

## صندوق استثمار بنك القاهرة التراكمي

تقرير الربع السنوي الاول ٢٠١٧

### أداء الصندوق

بدأ السوق المصري الربع الأول من عام ٢٠١٧ بارتفاع بلغ ٢,٧% خلال شهر يناير وانخفاض بلغ ٥,٨% خلال شهر فبراير. وجاء ذلك نتيجة قيام المستثمرين بجني الأرباح بعد الارتفاع الكبير الذي شهده السوق بعد قرار تعويم العملة المحلية. ولكن خلال شهر مارس ارتفع السوق بنسبة ٨,٩% حيث ارتفع سعر الدولار بالإضافة إلى أسعار السوق الجذابة حيث العديد من المستثمرين لديهم رؤية ايجابية للسوق المصري خلال عام ٢٠١٧. ونتيجة إلى ذلك ارتفع أداء السوق خلال الربع بنسبة ٥,٢٦%. بالإضافة إلى ذلك بلغ متوسط حجم التداول اليومي خلال الربع ١,٢٢ مليار جنيه وأيضاً بلغ صافي شراء المستثمرين الأجانب والمستثمرين العرب ٢,٤ مليار جنيه و ٠,٠٩ مليار جنيه على التوالي وبلغ صافي حجم مبيعات المستثمرين المحليين ٢,٥ مليار جنيه. بلغ أداء الصندوق في الربع الأول من عام ٢٠١٧ ١٠,٠٢% بينما بلغ أداء مؤشر EGX٣٠ ٥,٣% عن نفس الفترة.

### الاقتصاد و سوق الأسهم

خلال الربع الأول من عام ٢٠١٧، أعلن البنك التجاري الدولي عن نتائج أعمال عام ٢٠١٦ حيث ارتفع صافي الدخل من الفائدة بنسبة ٢٣,٤% ليصل من ٨,١٢ مليار جنيه في عام ٢٠١٥ إلى ١٠,٠٢ مليار جنيه في عام ٢٠١٦. وجاء ذلك نتيجة زيادة متوسط الفائدة على الأصول ذات العائد بنسبة ٥٤,٠%. وارتفع صافي الدخل أيضاً بنسبة ٢٤,٤% من ٤,٧٣ مليار جنيه في ٢٠١٥ إلى ٥,٨٨ مليار جنيه في ٢٠١٦. وقامت الهيئة العامة للرقابة المالية بالموافقة على بيع ٧٥% من أسهم شركة "سي أي كابيتال" لمجموعة من المستثمرين بمبلغ قدره ٧١٠ مليون جنيه ومتوقع حصول البنك على أرباح رأسمالية من بيع أسهمه في الشركة بـ ٣٩٠ مليون جنيه. وأعلنت أيضاً شركة "جلوبال تليكوم" نتائج أعمال عام ٢٠١٦ حيث ارتفعت الإيرادات التشغيلية بنسبة ٢,١% من ٢,٨٩ مليار دولار في ٢٠١٥ إلى ٢,٩٦ مليار دولار في ٢٠١٦. وارتفع أيضاً صافي الدخل لـ ٦٠,٩ مليون دولار مقارنة بصافي خسائر بلغ ١٤٢,٧ مليون دولار في عام ٢٠١٥. وجاء ذلك العائد الإيجابي نتيجة أرباح فروق عمله تقدر بـ ٦٦,٩ مليون دولار. بالإضافة إلى ذلك قامت الشركة ببرنامج إعادة شراء أسهم خزينة وتم تنفيذه في ٢٠ فبراير ٢٠١٧ وتم تغطيته ٢,٥ مرة. وقد وافق مجلس إدارة الشركة على إلغاء برنامج شهادات الإيداع الدولية (GDR) حيث كانت سيولة التداول لديه منخفضة والتي لم تغطي تكاليف الإدراج المزدوج. أما على صعيد قطاع الإسكان، أعلنت شركة مدينة نصر عن ارتفاع حجم المبيعات المتعاقد عليها ٣,٩ مرة ليبلغ ٣,٤ مليار جنيه في عام ٢٠١٦. وقد ارتفع صافي الدخل أيضاً ٣,٢ مرة ليصل إلى ٧٦٩ مليون جنيه في ٢٠١٦ مقارنة بـ ٢٣٩ مليون في ٢٠١٥. وقد أعلنت أيضاً شركة السادس من أكتوبر للاستثمار "سوديك" نتائج أعمال عام ٢٠١٦ عن ارتفاع حجم المبيعات المتعاقد عليها بنسبة ٢٨,٣% ليصل إلى ٥,٦٥ مليار جنيه بالإضافة إلى ارتفاع في الإيرادات التشغيلية بنسبة ٤٠,٤% لتبلغ ٢,٠٧ مليار جنيه في عام ٢٠١٦. وأعلنت مجموعة طلعت مصطفى عن ٦,٠% نمو في الإيرادات لتبلغ ٦,٦ مليار جنيه في عام ٢٠١٦ و ١٨,٢% ارتفاع في حجم المبيعات المتعاقد عليها لتصل إلى ٧,٤ مليار جنيه. وقد ارتفع صافي الدخل بنسبة ٨,٥% في عام ٢٠١٦ ليبلغ ٨٢٧ مليون جنيه. بالإضافة إلى ذلك أعلنت شركة النسيج الشريين عن نتائج أعمال ٢٠١٦ بزيادة في الإيرادات التشغيلية بنسبة ١٥,٤% من ٥,٨٨ مليار جنيه في عام ٢٠١٥ إلى ٦,٧٨ مليار جنيه. وبالرغم من ارتفاع بنسبة ٥١,٨% في إجمالي الربح نتيجة ارتفاع الإيرادات التشغيلية و ٣,٦% نمو في هامش إجمالي الربح، ارتفع صافي الدخل بنسبة ٣٥,٩% ليبلغ ٤٨٤ مليون جنيه نتيجة خسائر فروق عملة تقدر بـ ١٠٦,٧ مليون و مصاريف تمويلية تقدر بـ ١١١,٢ مليون جنيه.

وعلى الصعيد الاقتصادي، نجحت مصر في الحصول على ٤,٠ مليار دولار أمريكي من السندات الدولارية Eurobond وهو يعتبر ضعف المبلغ المستهدف في بداية الطرح. وقد تم طرح على ٣ شرائح وتم تغطيتها ٣,٤ مرة مما يعتبر من أعلى نسب الأقبال على السندات في الأسواق الناشئة خلال الثلاث سنوات الماضية. وافقت الحكومة على تطبيق ضريبة الدمغة على معاملات سوق الأوراق المالية بنسبة ١,٢٥% في السنة الأولى من تاريخ التطبيق، وترتفع إلى ١,٥% في السنة الثانية و ١,٧٥% في السنة الثالثة. وبالإضافة إلى ذلك، في حال قيام أي مستثمر ببيع أكثر من ثلث أسهم الشركة سيتم تطبيق ضريبة الدمغة بنسبة ٠,٣%. وتتوقع الحكومة إيرادات سنوية في حدود ١,٥-١,٠ مليار جنيه من ضريبة الدمغة. من الجدير بالذكر، أن إقرار قانون الضريبة سيتم عرضه على مجلس الدولة والبرلمان قبل إقراره (تتوقع الحكومة بدأ العمل به في مايو ٢٠١٧). وقد أعلنت وزارة المالية أنه من المتوقع استلام الشريحة الثانية (١,٢٥ مليار دولار) من فرض صندوق النقد الدولي (إجمالي ١٢,٠ مليار دولار) في مايو ٢٠١٧ حيث ستقوم بعثة من صندوق النقد الدولي بزيارة مصر من ٢٨ أبريل إلى ٨ مايو لمراجعة موازنة العام المالي ٢٠١٧/٢٠١٨. وفي شهر مارس ٢٠١٧، بلغت نسبة التضخم ٣,٠٩% وجاء ذلك نتيجة انخفاض قيمة العملة المحلية مما أدى إلى زيادة الضغط على أسعار السلع.

### استراتيجية الاستثمار

سيقوم مدير الاستثمار بالحفاظ على سياسة استثمارية حذرة للصندوق خاصة بعد الارتفاع المستمر في السوق خلال الربع الأول من عام ٢٠١٧. بالإضافة إلى ذلك سيستمر مدير الاستثمار في الحفاظ على الاستراتيجية المتبعة الخاصة بنسبة الاستثمار في الأسهم و توزيع الأصول مع البقاء على سياسة تنوع الاستثمار المتبعة لمحفظة الصندوق.



THOMSON REUTERS  
LIPPER FUND AWARDS 2015  
MENA



أكبر خمس شركات

أداء الصندوق

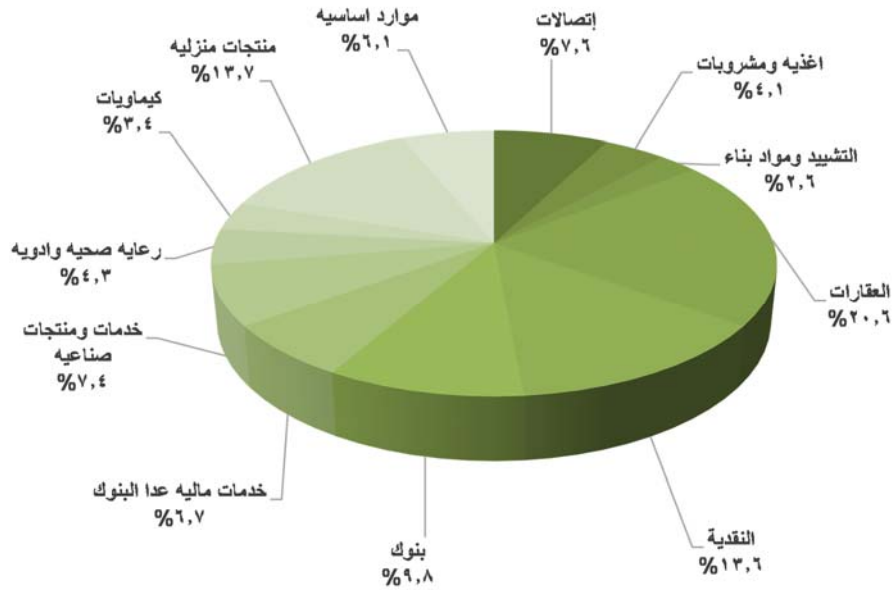
القطاع	الشركة
منتجات منزليه	الشرقية للدخان - ابسترن كومباني
خدمات ومنتجات صناعيه	السويدي اليكترىك
بنوك	البنك التجارى الدولى
خدمات ماليه عدا البنوك	المجموعه الماليه هيرمس القابضه
إتصالات	جلوبال تيلكوم القابضه

الاداء	الفترة
١٠,٠%	الربع الاول ٢٠١٧
١٠,٠%	العائد منذ بداية العام ٢٠١٧
٥٥,٨%	٢٠١٦
-١٨,٥%	٢٠١٥
٣٦,٦%	٢٠١٤
٣١,٣%	٢٠١٣
٤٣,١%	٢٠١٢
-٤٧,٣%	٢٠١١
-٨,٤%	٢٠١٠
-٤,٧%	٢٠٠٩
-٥٢,٠%	٢٠٠٨
٥٥,٠%	٢٠٠٧
١٣,٤%	٢٠٠٦
٨٠,٦%	٢٠٠٥
٧١,١%	٢٠٠٤
٥٧,٣%	٢٠٠٣
١٤,١%	٢٠٠٢
-١٣,١%	٢٠٠١
-١٣,٩%	٢٠٠٠
١٣,٥%	١٩٩٩
-١٤,٩%	١٩٩٨
٣٢,٠%	١٩٩٧
٩١٩,٣%	منذ التأسيس

بيانات الصندوق

سعر الوثيقة ١٠١,٩٠ ج	الاكتتاب/الاسترداد يومي ماعدا الخميس / اسبوعي
إجمالي التوزيعات منذ التأسيس ٠.٥ ج	إدارة الصندوق المجموعة المالية هيرميس لإدارة الأصول
تاريخ التأسيس نوفمبر ١٩٩٥	مدير الصندوق نبيل موسى
سعر الوثيقة عند التأسيس ١٠ ج.م.	مساعد مدير الصندوق مصطفى عامر
كود بلومبرج EFGBNQA	كود رويترز ٦٥٠٧٧٥٦٢

توزيع الاصول



للمزيد من المعلومات:

بنك القاهرة

تليفون: ٢٠٢ ٢٢٦٤٧٨١٨/١٥/٢٠  
فاكس: ٢٠٢ ٢٤٠٣٧٣٠٣/٤٠٥٥٣٧٦