

صندوق استثمار بنك القاهرة التراكمي

تقرير الربع السنوي الثاني ٢٠١٦

أداء الصندوق

شهد السوق المصري حالة من التذبذب خلال الربع الثاني من عام ٢٠١٦ ومع نهاية الربع انخفض السوق بشكل ملحوظ وذلك بعد خروج المملكة المتحدة (بريطانيا) من الاتحاد الأوروبي مما أثر على أداء الأسواق العالمية خاصة أوروبا. استمر المستثمرين المحليين في البيع خلال الربع بصافي مبيعات بلغت ١,٨ مليار جنيه مصري وعلى الجانب الآخر بلغ صافي حجم شراء المستثمرين العرب ٣١١ مليون جنيه مصري وصافي حجم شراء المستثمرين الأجانب ١,٥ مليار جنيه مصري. بلغ أداء الصندوق في الربع الثاني من عام ٢٠١٦ -٥,٨% بينما بلغ أداء مؤشر EGX٣٠ -٧,٧% عن نفس الفترة.

الاقتصاد و سوق الأسهم

خلال الربع الثاني من عام ٢٠١٦، قامت شركة مستشفيات كليوباترا بطرح ٢٥% من أسهم الشركة في البورصة المصرية بإجمالي ٣٦٠ مليون جنيه مصري. وقد شهدت عملية الطرح نجاحاً ملحوظاً حيث تم تغطية الطرح ٦,٧ مرة في الاكتتاب الخاص و ٢٨,٦ مرة في الاكتتاب العام وتم بدء عملية التداول على السهم في شهر يونيو ٢٠١٦. وعلى صعيد البنوك، قرر البنك التجاري الدولي إلغاء اتفاقية بيع أسهم البنك في شركة "سي أي كابيتل" لشركة بلتون القابضة بسبب عدم الحصول على موافقة الجهات الرقابية المختصة. وقد أعلن البنك أيضاً عن نتائج أعمال الربع الأول من عام ٢٠١٦ حيث بلغ صافي الدخل من الفائدة حوالي ٢,٢٧ مليار جنيه مصري أي بما يعادل زيادة بنسبة ٢١,٣%. وجاء ذلك النمو نتيجة لزيادة حجم الودائع لدى البنك بالإضافة إلى ارتفاع هامش الفائدة لدى البنك بحوالي ٠,١٢%. وقد بلغت صافي الأرباح التشغيلية حوالي ١,٧٤ مليار جنيه حيث ارتفع بنسبة ٧,٥% فقط بسبب ارتفاع المصاريف التشغيلية للبنك بنسبة ٢٣,١% لتصل إلى حوالي ٦٠٢ مليون جنيه بالإضافة إلى انخفاض صافي الدخل من العمولات والأتعاب بنسبة ٥,٧% ليصل إلى ٣٧٩ مليون جنيه. وعلى الجانب الآخر بلغ صافي الدخل للبنك حوالي ١,٢٩ مليار جنيه بما يعادل زيادة سنوية بنسبة ١٦,٦% وجاء ذلك نتيجة انخفاض حجم الضرائب وذلك بعد تعديل قانون الضرائب خلال عام ٢٠١٥. وقد أعلنت شركة جلوبال تليكوم أيضاً عن نتائج أعمال الربع الأول من عام ٢٠١٦ حيث ارتفعت قيمة المبيعات بنسبة ٠,٩% لتصل إلى ٧٠٧,١ مليون دولار. وعلى الرغم من تباطؤ النمو في المبيعات ارتفعت نسبة الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاكات بنسبة ١٥,٠%. وبالإضافة إلى ذلك انخفضت المصاريف التمويلية للشركة بنسبة ٣٨,١% نتيجة لعملية إعادة هيكلة السياسة المالية للشركة. ونتيجة لذلك حققت الشركة صافي دخل بلغ ٤٨,١ مليون دولار خلال الربع مقارنة بصافي خسائر بلغ ٦٩,٩ مليون دولار في الربع الأول لعام ٢٠١٥. وقد أعلنت شركة السويد للكابلات عن زيادة في صافي الدخل حيث تضاعف ثلاثة مرات ليصل إلى ٧٨٥ مليون جنيه خلال الربع الأول من عام ٢٠١٦ مقارنة ب ٢٣٩ مليون جنيه خلال نفس الفترة في العام الماضي. وقد مُنحت الشركة مشروع لنقل الكهرباء تحت الأرض في مصر بقيمة ٦٧١ مليون جنيه. وأعلنت أيضاً شركة جهينة للصناعات الغذائية عن زيادة في المبيعات خلال الربع الأول من عام ٢٠١٦ بنسبة ٢٧,٥% لتصل إلى ١,١ مليار جنيه. وتستهدف الشركة زيادة في المبيعات بنسبة ٣٣% خلال شهر رمضان وذلك مع تقديم منتجات جديدة للسوق خلال نفس الفترة.

وعلى الصعيد الاقتصادي، أعلنت الإمارات العربية المتحدة عن مساعدات إلى مصر بقيمة ٤,٠ مليار دولار ومن بينهم ٢,٠ مليار دولار كوديعة في البنك المركزي المصري والمتبقي من المبلغ سوف يتم استثماره في مشاريع تنموية. واتفقت مصر أيضاً مع المملكة العربية السعودية على العديد من المشاريع الاقتصادية في قطاع الكهرباء، التجارة، الصناعة وأيضاً العقارات. وتم الاتفاق على بناء كوبري فوق البحر الأحمر يربط بين البلدين لتسهيل عملية التجارة والنقل بينهم. بالإضافة إلى ذلك، وافق البرلمان على استبدال قانون ضريبة المبيعات بقانون ضريبة القيمة المضافة كجزء من برنامج إعادة هيكلة الاقتصاد للدولة. وقد بلغ حجم التضخم السنوي ١٢,٣% في مايو ٢٠١٦ مقارنة ب ١٠,٢٧% في أبريل ٢٠١٦. وتعتبر تلك النسبة من أعلى المستويات التي شهدتها الدولة منذ شهر مايو ٢٠١٥. وقد ارتفع صافي الاحتياطي النقدي الدولي بنسبة ٣,٠% خلال شهر مايو ٢٠١٦ ليصل إلى ١٧,٥٢ مليار دولار أمريكي مقارنة ب ١٧,٠١ مليار دولار في شهر أبريل ٢٠١٦. وجاء هذا التحسن بعد ارتفاع حجم إيداعات العملة الأجنبية في البنوك المحلية. وقد قامت لجنة السياسات النقدية بإصدار قرار مع نهاية الربع الثاني من العام برفع سعر الفائدة بنسبة ١,٠% ليصبح معدل العائد ومعدل الإقراض لمدة ليلة واحدة ومعدل العمليات الرئيسية للبنك المركزي ١١,٧٥%، ١٢,٧٥% و ١٢,٢٥% على التوالي. وقد جاء هذا القرار بعد الارتفاع الأخير في سعر الفائدة بنسبة ١,٥% والذي تم في الربع الأول من عام ٢٠١٦ والذي يؤكد التزام البنك المركزي المصري بمحاولة السيطرة على حجم التضخم.

استراتيجية الاستثمار

سيقوم مدير الاستثمار بالحفاظ السياسة الاستثمارية الحذرة للصندوق في ظل الظروف المحيطة بالأسواق المحلية والعالمية أيضاً، وسوف يقوم مدير الاستثمار باستغلال أي تحسن في أداء البورصة المصرية كفرصة جيدة للبيع. وسوف يحافظ مدير الاستثمار أيضاً على تنوع محفظة استثمارات الصندوق من الأسهم والتركيز على قطاع المنتجات الاستهلاكية الدفاعي.



THOMSON REUTERS
LIPPER FUND AWARDS 2015
MENA



أكبر خمس شركات

القطاع	الشركة
منتجات منزليه	الشرقية للدخان - ايسترن كومباني
بنوك	البنك التجاري الدولي
إتصالات	جلوبال تيلكوم القابضة
خدمات ومنتجات صناعيه	السويدي اليكتروك
العقارات	السادس من اكتوبر للتنميه والاستثمار- سوديك

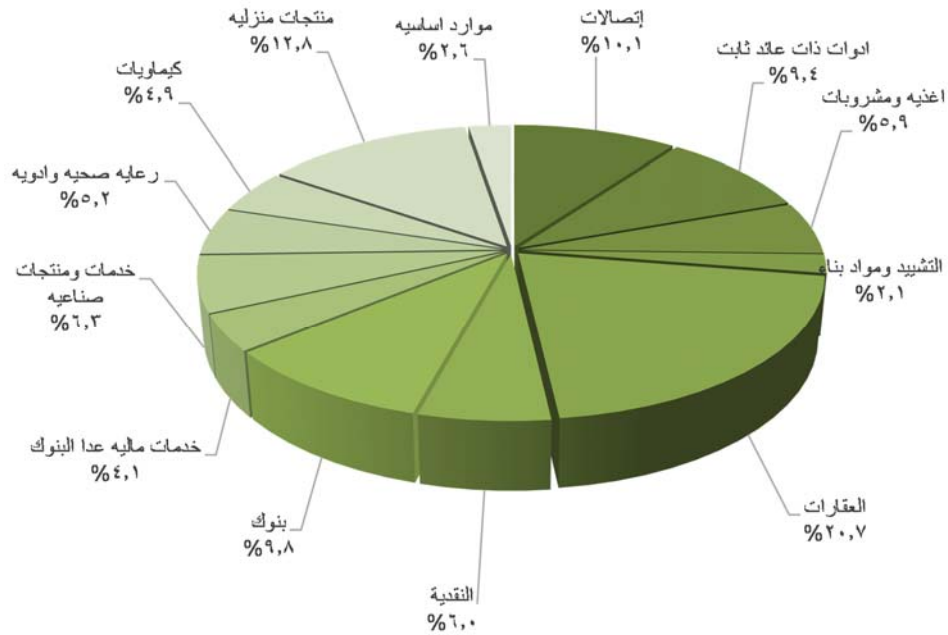
أداء الصندوق

الفترة	الأداء
الربع الثاني ٢٠١٦	-٥,٨%
الربع الاول ٢٠١٦	٦,٣%
العائد منذ بداية العام ٢٠١٦	٠,١%
٢٠١٥	-١٨,٥%
٢٠١٤	٣٦,٦%
٢٠١٣	٣١,٣%
٢٠١٢	٤٣,١%
٢٠١١	-٤٧,٣%
٢٠١٠	-٨,٤%
٢٠٠٩	-٤,٧%
٢٠٠٨	-٥٣,٠%
٢٠٠٧	٥٥,٠%
٢٠٠٦	١٣,٤%
٢٠٠٥	٨٠,٦%
٢٠٠٤	٧١,١%
٢٠٠٣	٥٧,٣%
٢٠٠٢	١٤,١%
٢٠٠١	-١٣,١%
٢٠٠٠	-١٣,٩%
١٩٩٩	١٣,٥%
١٩٩٨	-١٤,٩%
١٩٩٧	٣٢,٠%
منذ التأسيس	٤٩٥,٠%

بيانات الصندوق

سعر الوثيقة ٥٩,٥٥ ج	الاكتتاب/الاسترداد يومي ماعدا الخميس / اسبوعي
إجمالي التوزيعات منذ التأسيس ٠ ج.٥٠	إدارة الصندوق المجموعة المالية هيرميس لإدارة الأصول
تاريخ التأسيس نوفمبر ١٩٩٥	مدير الصندوق نبيل موسى
سعر الوثيقة عند التأسيس ١٠ ج.٠	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