

صندوق استثمار بنك القاهرة التراكمي

تقرير الربع السنوي الثالث ٢٠١٧

أداء الصندوق

ارتفع السوق المصري خلال الربع الثالث من عام ٢٠١٧ بنسبة ٣,٦٨% حيث كان مستقر خلال الأشهر الأولى من الربع وارتفع في سبتمبر بنسبة ٣,٥٠% حيث زادت نسبة شراء الأجانب في السوق المصري. بالإضافة إلى ذلك بلغ متوسط حجم التداول اليومي خلال الربع ١,١٢ مليار جنيه حيث بلغ صافي شراء المستثمرين الأجانب ٠,٨٦ مليار جنيه وبلغ صافي حجم البيع للمستثمرين العرب والمستثمرين المحليين ٠,١٧ مليار جنيه و ٠,٦٩ مليار جنيه على التوالي. بلغ أداء الصندوق في الربع الثالث من عام ٢٠١٧ ٢,٧% بينما بلغ أداء مؤشر EGX٣٠ ٣,٧% عن نفس الفترة.

الاقتصاد و سوق الأسهم

أعلنت البورصة المصرية مراجعة أوزان المؤشر EGX٣٠ النصف سنوية بخروج ٤ شركات من المؤشر وهم شركة جهيبة، بنك كريدي اجريكول مصر، اوراسكوم للإنشاء وغورأوتو واستبدالهم بشركة الإسكندرية للزيوت المعدنية، بنك أبوظبي الإسلامي مصر، الشركة المالية والصناعية المصرية وشركة الصناعات الكيماوية المصرية - كيما.

وقد أعلن البنك التجاري الدولي عن نتائج أعمال النصف الأول لعام ٢٠١٧ حيث ارتفع صافي الدخل من الفائدة بنسبة ٢٦,٧% ليصل إلى ٥,٧٤ مليار جنيه بالمقارنة بـ ٤,٥٣ مليار جنيه في النصف الأول لعام ٢٠١٦. وارتفع صافي الدخل أيضا بنسبة ٢٩,٢% ليصل إلى ٣,٥٦ مليار جنيه. بالإضافة إلى ذلك، أعلنت المجموعة المالية هيرمس الاستحواذ على ٥٠% من شركة Frontier Investment Management بحوالي ٢١,٥ مليون دولار مما سيؤدي إلى زيادة إجمالي الأصول تحت الإدارة للمجموعة المالية هيرمس لتبلغ ٤,٥ مليار دولار. وقد أعلنت شركة جهيبة للأغذية عن نتائج أعمال النصف الأول لعام ٢٠١٧ موضحة زيادة في حجم الإيرادات التشغيلية للشركة بنسبة ١٧,٤% لتصل إلى ٢,٨٦ مليار جنيه. وقد زادت المصروفات التشغيلية أيضا بنسبة ١٧,٤% لتبلغ ٢,٤٨ مليار جنيه. وعلى الجانب الآخر انخفض صافي الدخل بنسبة ٢٢,٥% ليبلغ ٨٥ مليون جنيه. وجاء ذلك نتيجة ٥٦,٤% ارتفاع في المصروفات من خدمة الديون. أعلنت شركة السويدي للكبالات نتائج أعمال النصف الأول لعام ٢٠١٧ حيث ارتفعت الإيرادات التشغيلية بنسبة ٩٥,٧% لتبلغ ٢٠,٦٦ مليار جنيه. بالإضافة إلى ارتفاع صافي الدخل بنسبة ٨٤,٦% ليبلغ ٣,٠١ مليار جنيه. وقد أعلنت الشركة المصرية الدولية للأدوية نتائج أعمال النصف الأول لعام ٢٠١٧ موضحة النمو في الإيرادات التشغيلية بنسبة ٢٥,١% لتبلغ ١,٢ مليار جنيه. وقد ارتفع صافي الدخل بنسبة ٦٧,٣% ليصل إلى ٣٧٢ مليون جنيه.

وعلى الصعيد الاقتصادي، قامت لجنة السياسات النقدية بإصدار قرار برفع سعري عائد الإيداع والإقراض لليلة واحدة بـ ٢,٠% ليصل إلى ١٨,٧٥% و ١٩,٧٥% على التوالي. بالإضافة إلى موافقة لجنة صندوق النقد الدولي على دفع الشريحة الثانية (١,٢٥ مليار دولار) من القرض الذي يبلغ ١٢,٠ مليار دولار. وقد أعلن تقرير رئاسي بانخفاض عجز الموازنة المصري بنسبة ١,٦% بالإضافة إلى ذلك تتوقع الحكومة ارتفاع نمو إجمالي الناتج المحلي ليصل إلى ٤,١% ومن المتوقع أن يرتفع في حدود ٤,٦% إلى ٤,٨% خلال العام المالي ٢٠١٧/٢٠١٨. تتوقع الحكومة أيضا ارتفاع في الإيرادات الضريبية من ١٣% إلى ١٧% من إجمالي الناتج المحلي. أعلن البنك المركزي المصري عن تحول صافي الدخل من السياحة من عجز بـ ٣٢٤ مليون دولار إلى فائض بـ ١,٦ مليار دولار. وقد قام البنك المركزي المصري بتسديد طلبات الموردين الأجانب والمستثمرين الأجانب المتراكمة بالدولار منذ نوفمبر ٢٠١٦. وقد انخفضت نسبة التضخم السنوي من ٣٣,٠% في يوليو ٢٠١٧ إلى ٣١,٩% في أغسطس ٢٠١٧. ارتفع صافي الاحتياطي النقدي الأجنبي من ٣١,٣ مليار دولار في يونيو ٢٠١٧ إلى ٣٦,١ مليار في أغسطس ٢٠١٧.

استراتيجية الاستثمار

يبقى مدير الاستثمار علي رؤيته التفاؤلية تجاه سوق البورصة المصرية علي المدى المتوسط مدعوم باتخاذ الحكومة إجراءات توسعية في المدى القصير. لذا نتوقع موجة من انخفاض أسعار الفائدة من تجاه البنك المركزي المصري، نتيجة الانخفاض المتوقع في معدل التضخم في نهاية عام ٢٠١٧، مما سيدعم نمو إجمالي الناتج المحلي. سوف يقوم مدير الاستثمار بتغيير توظيف الأصول علي القطاعات المختلفة من خلال انخفاض الاستثمارات في قطاع البنوك، الذي منظر أن يتأثر سلبا وزيادة الاستثمار في القطاع العقاري والقطاع الصناعي و قطاع السلع الاستهلاكية حيث أن من المتوقع أن يستفيدوا من زيادة الاستثمارات وتعزيز القوة الشرائية.

أكبر خمس شركات

القطاع	الشركة
بنوك	البنك التجاري الدولي
منتجات منزليه	الشرقية للدخان - إيسترن كومباني
خدمات ومنتجات صناعيه	السويدي اليكترونيك
العقارات	مجموعة طلعت مصطفى القابضة
رعايه صحيه وادويه	المصرية الدولية للصناعات الدوائية - ابيكو

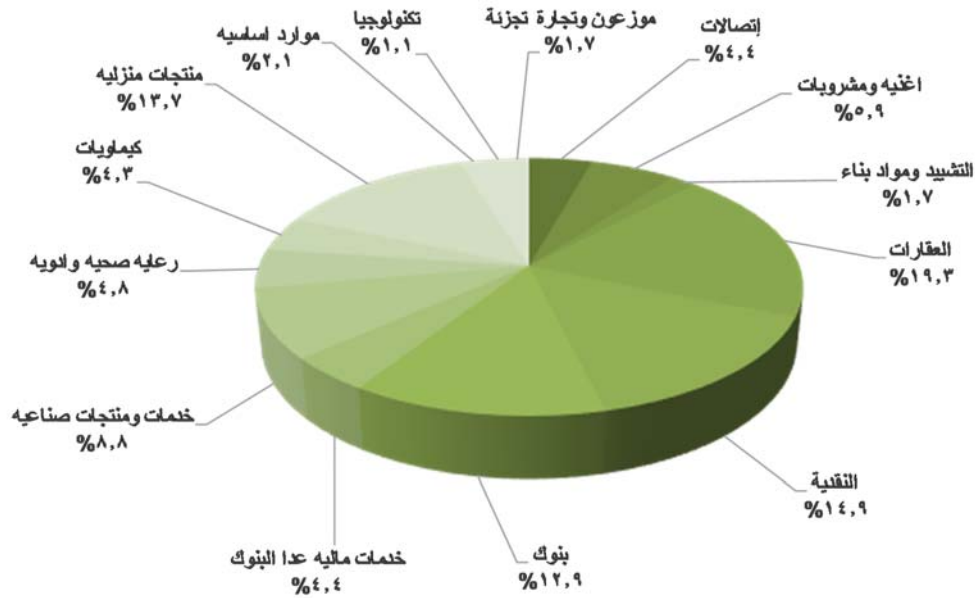
أداء الصندوق

الفترة	الأداء
الربع الثالث ٢٠١٧	٢,٧%
الربع الثاني ٢٠١٧	٥,٦%
الربع الاول ٢٠١٧	١٠,٠%
العائد منذ بداية العام ٢٠١٧	١٩,٣%
٢٠١٦	٥٥,٨%
٢٠١٥	-١٨,٥%
٢٠١٤	٣٦,٦%
٢٠١٣	٣١,٣%
٢٠١٢	٤٣,١%
٢٠١١	-٤٧,٣%
٢٠١٠	-٨,٤%
٢٠٠٩	-٤,٧%
٢٠٠٨	-٥٢,٠%
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	١٠٠٤,٩%

بيانات الصندوق

الاكتتاب/الاسترداد يومي ماعدا الخميس / اسبوعي	سعر الوثيقة ج.م. ١١٠,٥
إدارة الصندوق المجموعة المالية هيرميس لإدارة الأصول	إجمالي التوزيعات منذ التأسيس ٠ ج.م.
مدير الصندوق نبيل موسى	تاريخ التأسيس نوفمبر ١٩٩٥
مساعد مدير الصندوق مصطفى عامر	سعر الوثيقة عند التأسيس ج.م. ١٠
كود رويترز ٦٥٠٧٧٥٦٢	كود بلومبرج EFGBNQA

توزيع الاصول



للمزيد من المعلومات:

بنك القاهرة

تليفون: ٢٠٢ ٢٢٢٤٧٨١٨/١٥/٢٠
فاكس: ٢٠٢ ٢٤٠٣٧٣٠٣/٤٠٥٥٣٧٦