

## صندوق استثمار بنك القاهرة التراكمي

تقرير الربع السنوي الرابع ٢٠١٥

### أداء الصندوق

شهد السوق المصري تباطؤ في حركة التداول خلال الربع الاخير من عام ٢٠١٥ نتيجة رؤية المستثمرين السلبية على أداء السوق المصري وذلك بعد احداث تفجير الطائرة الروسية في شهر نوفمبر ٢٠١٥. بالإضافة الى ذلك، أدى ارتفاع نسبة الفائدة بشكل كبير على شهادات الإيداع في بعض البنوك الحكومية الى خلق مزيد من الضغط على أداء السوق المصري. ومع ذلك، ارتفع أداء السوق مع نهاية الربع الأخير من العام نظراً لأسعار الأسهم الجذابة. بلغ أداء الصندوق في الربع الاخير من عام ٢٠١٥، ٤,٦% - بينما بلغ أداء مؤشر EGX٣٠ -٤,٦% عن نفس الفترة.

### الاقتصاد و سوق الأسهم

علن البنك التجاري الدولي عن نتائج أعمال قوية للربع الثالث من عام ٢٠١٥. وقد بلغ صافي الدخل للبنك حوالي ١,٣ مليار جنيه مصري خلال الربع الثالث من عام ٢٠١٥ أي بما يعادل زيادة سنوية بنسبة ٣٧%. وجاء ذلك نتيجة لتحسن ملحوظ في محفظة القروض الخاصة بالبنك، ارتفاع الدخل من الفوائد وانخفاض المصاريف التشغيلية للبنك. وقد اعلن البنك ايضا عن الانتهاء من عملية بيع حصة البنك في شركة التجاري الدولي للتأمين على الحياة و التي تبلغ ٤٥% لشركة AXA الفرنسية بمبلغ ٧٦٣ مليون جنيه مصري بينما تقدمت شركة اوراسكوم تيليكوم للعلوم والتكنولوجيا بعرض لشراء البنك الاستثماري CI Capital والمملوك للبنك التجاري الدولي بمبلغ مليار جنيه مصري. ومع تحسن ملحوظ في الهوامش الربحية للشركة، اعلنت شركة جهينة ارتفاع ملحوظ في صافي الدخل خلال الربع الثالث من عام ٢٠١٥ ليبلغ ٨٨,٢ مليون جنيه مصري أي بما يعادل ٦٤% على أساس سنوي، وجاء ذلك الارتفاع بعد تحسن إيرادات الشركة وانخفاض اسعار مدخلات الانتاج. و اعلنت شركة طلعت مصطفي عن انخفاض حجم المبيعات المتعاقد عليها خلال الربع الثالث من عام ٢٠١٥ و اسقرار صافي الدخل للشركة خلال نفس الفترة ليبلغ ١٣٧ مليون جنيه مصري. وقد اعلنت الشركة عن وجود عقبات في الحصول على تصاريح مساحات البناء الخاصة بمشروع مدينة الرحاب السكنية ذلك بالإضافة الى تباطؤ المناخ الاقتصادي للبلاد خلال نفس الفترة. و اعلنت شركة السويدي للكابلات عن ارتفاع كبير في صافي الربح ليبلغ ٢٨٥ مليون جنيه مصري خلال الربع الثالث من عام ٢٠١٥ بالمقارنة بـ ٩٥ مليون جنيه مصري خلال نفس الفترة في السنة السابقة. وجاء ذلك نتيجة ارتفاع الارباح التشغيلية للشركة وانخفاض في حجم المخصصات بالمقارنة مع العام السابق. بالإضافة الى ذلك، وصل حجم العقود الجاري تنفيذها للشركة الى أعلى مستوياتها ليبلغ ١٤,٢ مليار جنيه مصري.

و على الصعيد الاقتصادي، بلغت نسبة نمو اجمالي الناتج المحلي في مصر ٤,٥% على اساس سنوي خلال الربع الرابع من السنة المالية ٢٠١٤/٢٠١٥ مقارنة بـ ٣,٨% خلال الربع الرابع من السنة المالية ٢٠١٣/٢٠١٤. و اعلنت الحكومة عن استهداف معدل نمو يبلغ حوالي ٥,٠% - ٥,٥% للسنة المالية ٢٠١٥/٢٠١٦. استقر صافي الاحتياطي النقدي الاجنبي عند ١٦,٤ مليار دولار في نهاية نوفمبر ٢٠١٥. وجاء قرار البنك المركزي المصري المفاجئ برفع قيمة الجنيه المصري امام الدولار خلال شهر نوفمبر ٢٠١٥ لتصبح ٧,٧٣ جنيه/دولار في عطاء البنك المركزي وبالتالي وصلت قيمة الدولار في البنوك الى ٧,٨٣ جنيه/دولار. و الجدير بالذكر انه قام البنك الأهلي المصري وبنك مصر برفع نسبة الفائدة بـ ٢,٥% على شهادات الادخار لمدة ثلاث سنوات لتصل الى ١٢,٥%. في سياق متصل، اعلنت لجنة السياسات النقدية بالبنك المركزي المصري في اجتماعها خلال شهر ديسمبر ٢٠١٥ عن رفع نسبة الفائدة على الودائع والقروض لمدة يوم واحد بنسبة ٠,٥% لتصل الى ٩,٢٥% و ١٠,٢٥% على التوالي..

### استراتيجية الاستثمار

سيقوم مدير الاستثمار باستغلال الفرص الاستثمارية الجذابة مع تنوع الاستثمار في الاسهم لتضم المحفظة مزيج من الاسهم الدفاعية والاسهم ذات تقييمات جذابة بالإضافة الى التركيز في قطاع المنتجات الاستهلاكية و قطاع الاسكان. وسيتابع مدير المحفظة أداء السوق المصري بحذر خلال الفترة المقبلة نظراً لإرتباط أداء السوق المحلي بالأسواق الإقليمية والعالمية.

## أفضل صندوق للأسهم في مصر خلال عام ٢٠١٣ (زاوية)



EFG Hermes named Best Asset Manager in Egypt.

emeafinance

AFRICAN BANKING SERVICES AWARDS



أكبر خمس شركات

أداء الصندوق

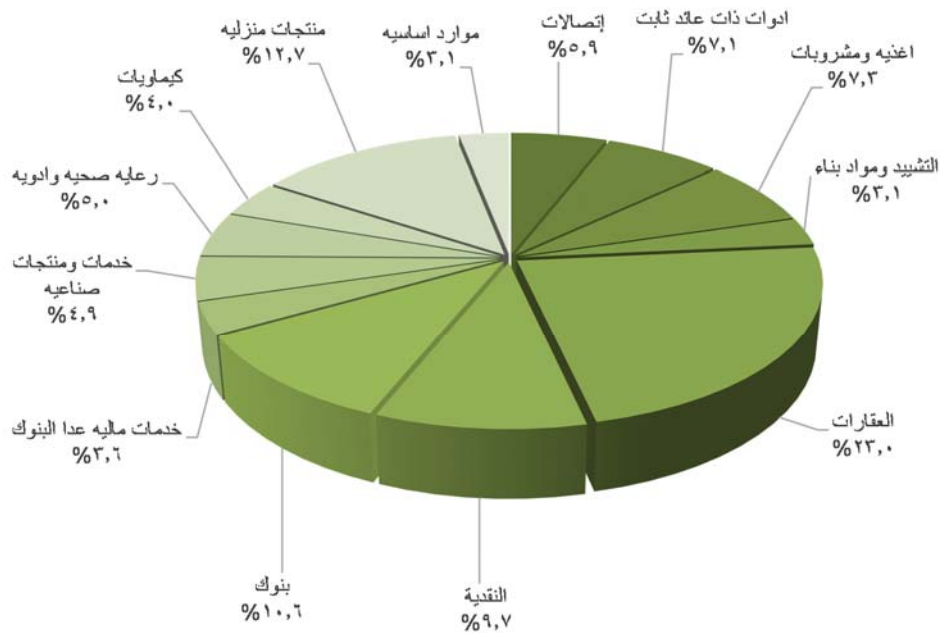
القطاع	الشركة
منتجات منزلية	الشرقية للدخان - ابيسترن كومباني
بنوك	البنك التجاري الدولي
العقارات	مجموعة طلعت مصطفى القابضة
العقارات	مدينة نصر للاسكان والتعمير
رعايه صحيه وادويه	المصرية الدولية للصناعات الدوائية - ابيكو

الاداء	الفترة
-٤,٦%	الربع الرابع ٢٠١٥
-٨,٩%	الربع الثالث ٢٠١٥
-٤,٧%	الربع الثاني ٢٠١٥
-١,٥%	الربع الاول ٢٠١٥
-١٨,٥%	العائد منذ بداية العام 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
٣٣,٠%	١٩٩٧
٤٩٤,٧%	منذ التأسيس

بيانات الصندوق

سعر الوثيقة ٥٩,٥ ج.م.	الاكتتاب/الاسترداد يومي ما عدا الخميس / اسبوعي
إجمالي التوزيعات منذ التأسيس ٥٠ ج.م.	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