

صندوق استثمار بنك القاهرة التراكمي

تقرير الربع السنوي الرابع 2017

أداء الصندوق

ارتفع أداء مؤشر السوق المصري خلال الربع الرابع من عام 2017 بنسبة 8.14%. استمر السوق في اتجاه الصعود حيث ارتفع بـ 3.26% في شهر أكتوبر، ولكن شهر نوفمبر كان أكثر هدوءاً بارتفاع 1.67% وفيما بعد استمر السوق في الأداء الإيجابي في شهر ديسمبر ليغلق الشهر بارتفاع بلغ 4.72% ويصل المؤشر إلى 15,019 نقطة. بالإضافة إلى ذلك بلغ متوسط حجم التداول اليومي خلال الربع 1.13 مليار جنيه حيث بلغ صافي شراء المستثمرين الأجانب 0.18 مليار جنيه وصافي شراء المستثمرين العرب 1.32 مليار جنيه وبلغ صافي حجم البيع للمستثمرين المحليين 1.50 مليار جنيه. بلغ أداء الصندوق في الربع الرابع من عام 2017 15.3% بينما بلغ أداء مؤشر EGX 30 8.1% عن نفس الفترة.

الاقتصاد و سوق الأسهم

شهد السوق المصري اكتتابين في البورصة المصرية خلال الربع الرابع من 2017، قامت شركة دابيس للملابس الجاهزة بطرح 62.4% من أسهم الشركة في البورصة المصرية بقيمة إجمالية 800 مليون جنيه مصري وبدأت عملية التداول على السهم في 14 نوفمبر 2017 بسعر 22.6 جنيه مصري للسهم. وقد قامت أيضاً شركة ابن سينا فرما بطرح 40% من أسهم الشركة في البورصة المصرية بقيمة إجمالية 1.6 مليار جنيه مصري وبدأت عملية التداول على السهم في 12 ديسمبر 2017 بسعر 5.8 جنيه مصري للسهم.

وقد أعلن البنك التجاري الدولي نتائج أعمال التسعة أشهر من عام 2017 حيث ارتفع صافي الدخل من الفوائد بنسبة 31.8% ليصل إلى 9.3 مليار جنيه مصري. وارتفع صافي الربح بنسبة 26.7% ليصل إلى 5.6 مليار جنيه مصري. بالإضافة إلى ذلك، أعلنت المجموعة المالية هيرميس عن طرح تطبيق إلكتروني للخدمات المالية تحت العلامة التجارية "valU" لخدمات البيع بالتقسيط في السوق المصري وسيتم طرح التطبيق في يناير 2018 في القاهرة على أن يتم التوسع في المحافظات الأخرى. وقد أعلنت شركة الشرقية للدخان عن نتائج أعمال الربع الأول من عام 2018/2017 موضحة ارتفاع ملحوظ بنسبة 65.7% في الإيرادات التشغيلية لتصل إلى 3.2 مليار جنيه. وقد ارتفع أيضاً صافي الربح بنسبة 143.7% ليصل إلى 1.0 مليار جنيه مصري. وقد أعلنت شركة جهينة للأغذية عن انخفاض صافي الربح بنسبة 10.5% خلال التسعة أشهر من عام 2017 وقد جاء ذلك نتيجة الزيادة في صافي التكاليف التمويلية بنسبة 51.8% لتبلغ 290 مليون جنيه مصري. أعلنت شركة السويدي إليكترونيك نتائج أعمال التسعة أشهر عام 2017 حيث ارتفعت الإيرادات التشغيلية بنسبة 108.2% لتبلغ 32.1 مليار جنيه مصري. بالإضافة إلى الزيادة في صافي الربح بنسبة 94.2% ليبلغ 4.6 مليار جنيه مصري. بالإضافة إلى ذلك، أعلنت الشركة المصرية الدولية للأدوية (إيبيكو) نتائج التسعة أشهر من عام 2017 موضحة نمو في صافي الربح بنسبة 47.6% ليصل إلى 543 مليون جنيه مصري. وعلى الجانب الآخر، حققت شركة حديد عز صافي خسائر بـ 1.4 مليار جنيه خلال التسعة أشهر من عام 2017، وجاء ذلك نتيجة ارتفاع التكاليف التمويلية 2.4 مرة لتصل إلى 2.3 مليار جنيه مصري مع ارتفاع نسبة الديون للشركة بالإضافة إلى ارتفاع سعر الفائدة في السوق.

وعلى الصعيد الاقتصادي، قرر البنك المركزي المصري رفع نسبة الاحتياطي الإلزامي بالبنوك من 10% إلى 14%. بالإضافة إلى ذلك، قد قام البنك المركزي المصري بفرض رسوم عند الدخول بواقع 1% على التدفقات الجديدة فقط لاستثمارات الأجانب في المحافظ المالية، وأبقى البنك على نسبة 0.5% عند الخروج بدون تغيير. وقد انخفضت نسبة العجز في الحساب الجاري بنسبة 65.7% في الربع الأول من عام 2018/2017 ليصل إلى 1.6 مليار دولار. وقد جاء ذلك الانخفاض الملحوظ نتيجة النقاط التالية: (1) إيرادات السياحة وصلت إلى 2.0 مليار دولار، (2) الزيادة في تحويلات المصريين من الخارج بنسبة 37.4% لتصل إلى 5.9 مليار دولار، (3) ارتفاع إجمالي الصادرات بنسبة 11% ليصل إلى 5.8 مليار دولار. بالإضافة إلى ذلك أعلن وزير البترول أن سوف يبدأ إنتاج الغاز من حقل ظهر في نهاية السنة وسوف ينتج مبدئياً 350 مليون قدم مكعب يوميا. بالإضافة إلى ذلك، أعلن المجلس التنفيذي لصندوق النقد الدولي عن إنهاء مراجعته الثانية لبرنامج الإصلاح الاقتصادي المصري، والذي سمح بمقتضاه للسلطات المصرية بصرف نحو 2.0 مليار دولار من قرض صندوق النقد الدولي البالغ نحو 12 مليار دولار، ليصل إجمالي ما حصلت عليه مصر من القرض 6.0 مليار دولار. بالإضافة إلى ذلك صرح صندوق النقد الدولي أن برنامج الإصلاح المصري يُظهر دلائل إيجابية تبشر بتحقيق الاستقرار، مع تعافي نمو إجمالي الناتج المحلي وتراجع التضخم واستمرار الضبط المالي على المسار الصحيح ووصول الاحتياطيات الدولية إلى أعلى مستوياتها منذ عام 2011. حيث استقر صافي الاحتياطي الأجنبي لبلغ 37.0 مليار دولار حتى ديسمبر 2017. وبلغ معدل التضخم 21.9% في ديسمبر 2017 ويرجع ذلك إلى تلاءم الفترة المقارنة بعد أثر تحرير سعر الصرف في نوفمبر 2016. وأخيراً، أبقى البنك المركزي المصري على أسعار الفائدة في اجتماعه الأخير في شهر ديسمبر، فأبقى على معدل الإيداع عند 18.75% ومعدل الاقراض عند 19.75%. جدير بالذكر، أن رفع البنك المركزي المصري بـ 700 نقطة أساس منذ تحرير الجنيه المصري في شهر نوفمبر 2016 في محاولة لتقليل معدل التضخم.

استراتيجية الاستثمار

يعتقد مدير الاستثمار أن يوجد فرصة لصعود السوق مرة أخرى على المدى المتوسط الأجل مدعوم بالنمو المتوقع في إجمالي الناتج المحلي بحوالي 5% خلال 2018، والتواصل في انخفاض معدل التضخم، وخفض المركزي لسعر الفائدة. علاوة على ذلك، نعتقد أن مع بداية إنتاج الغاز من حقل ظهر و التحسن في قطاع السياحة سيتحسن ميزان المدفوعات مما سيؤدي إلى تعزيز الجنيه المصري. نتيجة لذلك سوف يركز مدير الاستثمار في اختيار الأسهم من قطاعات السلع الاستهلاكية والعقارات نظراً إلى أن أداء تلك الأسهم مرتبط بالتحسن في الجنيه المصري وخفض سعر الفائدة.



THOMSON REUTERS
LIPPER FUND AWARDS 2015
MENA



أكبر خمس شركات

أداء الصندوق

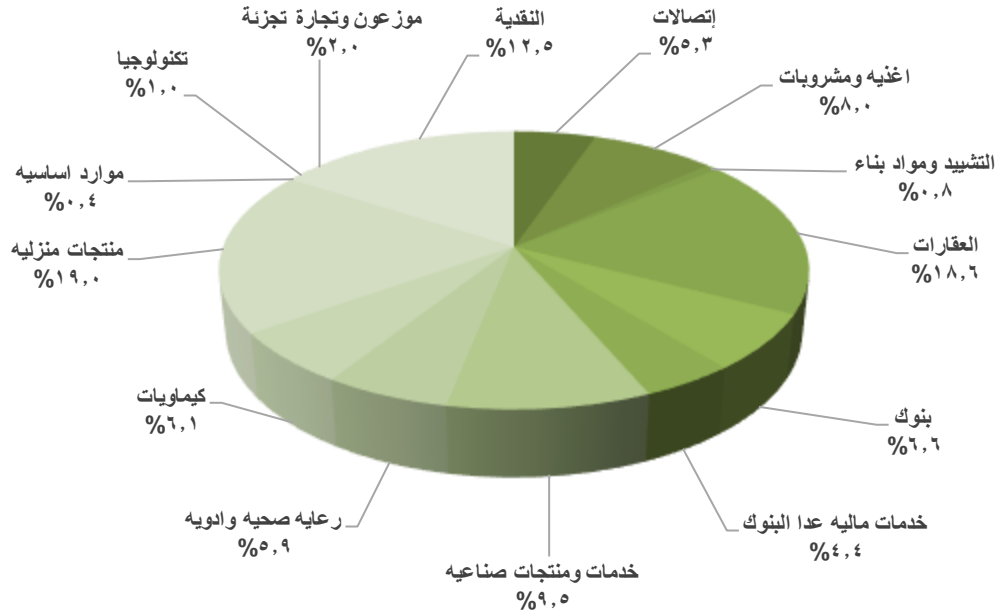
منتجات منزليه	الشرقية للدخان - ايسترن كومباني
خدمات ومنتجات صناعيه	السويدي اليكترويك
العقارات	مجموعة طلعت مصطفى القابضة
إتصالات	جلوبال تيلكوم القابضة
كيماويات	سيدي كرير للبتروكيماويات

الأداء	الفترة
15.3%	الربع الرابع 2017
2.7%	الربع الثالث 2017
5.6%	الربع الثاني 2017
10.0%	الربع الاول 2017
37.5%	العائد منذ بداية العام 2017
55.8%	2016
-18.5%	2015
26.6%	2014
31.3%	2013
43.1%	2012
-47.2%	2011
-8.4%	2010
-4.7%	2009
-52.0%	2008
55.0%	2007
12.4%	2006
80.6%	2005
71.1%	2004
57.3%	2003
14.1%	2002
-13.1%	2001
-12.9%	2000
13.5%	1999
-14.9%	1998
22.0%	1997
1174.1%	منذ التأسيس

بيانات الصندوق

سعر الوثيقة ج.م. 127.4	الاكتتاب/الاسترداد يومي ماعدا الخميس / اسبوعي
إجمالي التوزيعات منذ التأسيس 0 ج.م.	إدارة الصندوق المجموعة المالية هيرميس لإدارة الاصول
تاريخ التأسيس نوفمبر 1995	مدير الصندوق نبيل موسى
سعر الوثيقة عند التأسيس 10 ج.م.	مساعد مدير الصندوق مصطفى عامر
كود بلومبرج EFGBNQA	كود رويترز 65077563

توزيع الاصول



للمزيد من المعلومات:

بنك القاهرة

تليفون: 202-22647818/15/20
فاكس: 202-24037303/4055376