

صندوق استثمار البنك المصري الخليجي

تقرير الربع السنوي الرابع ٢٠١٦

أداء الصندوق

حقق السوق المصري أداءً قوياً خلال الربع الرابع من عام ٢٠١٦ حيث بدأ الربع بارتفاع بلغ ٦,٤% خلال شهر أكتوبر. وفي بداية شهر نوفمبر، أعلن البنك المركزي المصري قرار تحرير أسعار الصرف للعملة الأجنبية مقابل الجنية المصري مما أدى إلى ارتفاع كبير في السوق حتى نهاية العام ليصل عائد السوق خلال الربع ٥٦,٦%. وبعد قرار تحرير سعر صرف الجنيه المصري بلغ متوسط حجم التداول اليومي خلال العام ٧٣٩ مليون جنيه حيث كان متوسط حجم التداول اليومي قبل القرار ٥٦٩ مليون جنيه وارتفع بنسبة كبيرة بعد قرار البنك المركزي ليصل إلى ١,٦٣ مليار جنيه. بلغ أداء الصندوق في الربع الرابع من عام ٢٠١٦ ٥٠,١% بينما بلغ أداء مؤشر EGX٣٠ ٥٦,٦% عن نفس الفترة.

الاقتصاد و سوق الأسهم

خلال الربع الرابع من عام ٢٠١٦، قامت شركة عبور لاند بطرح ٤٠% من أسهم الشركة في البورصة المصرية بإجمالي ٧٧٤ مليون جنية مصري. وقد تم طرح ٥٦ مليون سهم للاكتتاب الخاص وتم تغطيته ٧,٤ مرة وتم طرح ٢٤ مليون سهم للاكتتاب العام وتم تغطيته ١,٩ مرة وبدأت عملية التداول على السهم في منتصف شهر ديسمبر ٢٠١٦ بسعر بلغ ٩,٦٨ جنيه مصري للسهم. وقد أعلن البنك التجاري الدولي عن نتائج أعمال التسعة أشهر الأولى لعام ٢٠١٦ حيث ارتفع صافي الدخل من الفائدة بنسبة ٢٠,٥% ليصل إلى ٧,٠٧ مليار جنيه مقارنة بـ ٥,٨٧٢ مليار جنيه في التسعة أشهر الأولى لعام ٢٠١٥. وجاء ذلك نتيجة زيادة متوسط الفائدة على الأصول ذات العائد بنسبة ١٨,٥%. وارتفع صافي الدخل أيضا بنسبة ٢٤,٤% من ٣,٥٨ مليار جنيه إلى ٤,٤٦ مليار جنيه في خلال نفس الفترة. وقد وقع البنك اتفاقه ببيع ٧١,٩% من أسهم شركة "سي أي كابيتل" مقابل ٦٨٣ مليون جنيه مع مجموعة من المستثمرين المصريين والإقليميين. وقد تم تقييم الشركة مقابل ٩٥٠ مليون جنيه مصري والشركة الآن في انتظار الحصول على موافقات الجهات الرقابية المسؤولة، ومن المتوقع أن يتم الانتهاء من عملية البيع خلال الربع الأول لعام ٢٠١٧. وأعلنت أيضاً شركة السويدي للكابلات نتائج أعمال التسعة أشهر الأولى لعام ٢٠١٦ حيث ارتفع صافي الدخل بنسبة ١٤٤,٠% ليلعب ٢,٣٥ مليار جنيه حيث حققت الشركة أرباح من فروق تقييم العملة بلغت ٢٠٤ مليون جنيه بالإضافة إلى انخفاض نسبة الضريبة من ٢٦,٧% إلى ١٨,٤% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق. وأعلنت أيضاً شركة حديد عز نتائج أعمال التسعة أشهر الأولى لعام ٢٠١٦ موضحة زيادة في حجم المصاريف التشغيلية للشركة بنسبة ١٦,٩% لتصل إلى ١٤,٩٢ مليار جنيه، نتيجة لزيادة تكلفة الإنتاج بسبب ارتفاع أسعار الحديد وذلك بعد انخفاض سعر العملة المحلية. وأعلنت أيضاً شركة الشرقية للدخان عن ارتفاع بنسبة ١٢,٠% في المبيعات لتبلغ ١,٩٢ مليار جنيه خلال الربع الأول من العام المالي ٢٠١٧/٢٠١٦. وجاء ذلك نتيجة لارتفاع سعر العملات الأجنبية مقابل الجنية المصري علماً بأنه جزء من مبيعات الشركة والذي يتم بالخارج يكون بعملة الدولار.

وعلى الصعيد الاقتصادي، أعلن البنك المركزي المصري قرار تحرير أسعار الصرف للعملة الأجنبية مقابل الجنية المصري وقام أيضاً بإلغاء الحد الأقصى للإيداعات والسحب بالعملة الأجنبية و إنهاء قائمة الأولويات في الاستيراد على مستوردي السلع الغير أساسية. وقد أعلنت لجنة السياسات النقدية برفع سعر الفائدة بنسبة ٣,٠% ليصبح معدل العائد ومعدل الإقراض لمدة ليلة واحدة ١٤,٧٥% و ١٥,٧٥% على التوالي. بالإضافة إلى ذلك، أصدر بنك مصر والبنك الأهلي المصري شهادات ادخارية مدتها سنة ونصف بعائد ٢٠% يدفع كل ثلاثة أشهر و شهادات ادخارية مدتها ثلاثة أعوام بعائد ١٦% يدفع شهرياً. وافق صندوق النقد الدولي على إقراض مصر ١٢ مليار دولار على مدار ثلاث سنوات. وقد دفع صندوق النقد الدولي الشريحة الأولى وقيمتها ٢,٧٥ مليار دولار و سوف يتم تسديد القرض على مدار ١٠ سنوات وبفائدة سنوية تقدر بـ ١,٦٥%. والجدير بالذكر، أن البنك الدولي قد قام بسداد الشريحة الأولى من القرض البالغ قيمته ٣,٠ مليار دولار والتي تقدر بـ ١,٠ مليار دولار وقد دفع أيضاً البنك الأفريقي للتنمية الشريحة الأولى من القرض البالغ قيمته ١,٥ مليار دولار وتقدر بـ ١,٠ مليار دولار و تم الموافقة هذه القروض لدعم مشاريع التنمية. بالإضافة إلى ذلك، أعلنت مؤسسة التمويل الدولية اعترافها استثمار ٢,٠ مليار دولار في مصر على مدار ثلاثة سنوات لتدعيم القطاع الخاص. وقد قامت الحكومة بعقد اتفاقية تبادل عمله مع الصين تقدر بـ ١,٨ يوان صيني بما يعادل ٢,٦ مليار دولار وذلك لخفض حجم الطلب على الدولار الأمريكي من أجل تسوية المعاملات التجارية. قامت الحكومة أيضاً بزيادة أسعار البنزين بنسب تتراوح بين ٣٠-٤٥% مما سيؤدي إلى خفض فاتورة الدعم بـ ٢٢ مليار جنيه. وخلال الربع الرابع من عام ٢٠١٦، ارتفع صافي الاحتياطي النقدي الدولي ليصل إلى ٢٤,٢ مليار دولار وبلغت نسبة التضخم ٢٣,٣% في ديسمبر ٢٠١٦ والتي تعتبر أعلى مستوياتها خلال القرنين الماضيين وجاء ذلك نتيجة انخفاض قيمة العملة المحلية بشكل مثير و رفع أسعار البنزين.

استراتيجية الاستثمار

مدير الاستثمار متفائل بأداء السوق خلال الفترة القادمة ولكن سيقوم بالحفاظ على سياسة استثمارية حذرة للصندوق خاصة بعد الارتفاع الكبير في السوق خلال الربع الرابع من عام ٢٠١٦. سيقوم مدير الاستثمار بالبقاء على سياسة تنوع الاستثمار المتبعة لمحفظة الصندوق مع إعادة هيكلة أسهم الصندوق للاستثمار في أسهم مقيمة بأقل من قيمتها العادلة والتي متوقع ارتفاعها مع أيضاً تحقيق أرباح من الأسهم ذات القيمة العادلة.

أكبر خمس شركات

القطاع	الشركة
إتصالات	جلوبال تيلكوم القابضة
بنوك	البنك التجاري الدولي
خدمات ماليه عدا البنوك	المجموعه الماليه هيرمس القابضه
خدمات ومنتجات صناعيه	السويدي اليكترونيك
العقارات	مجموعه طلعت مصطفى القابضه

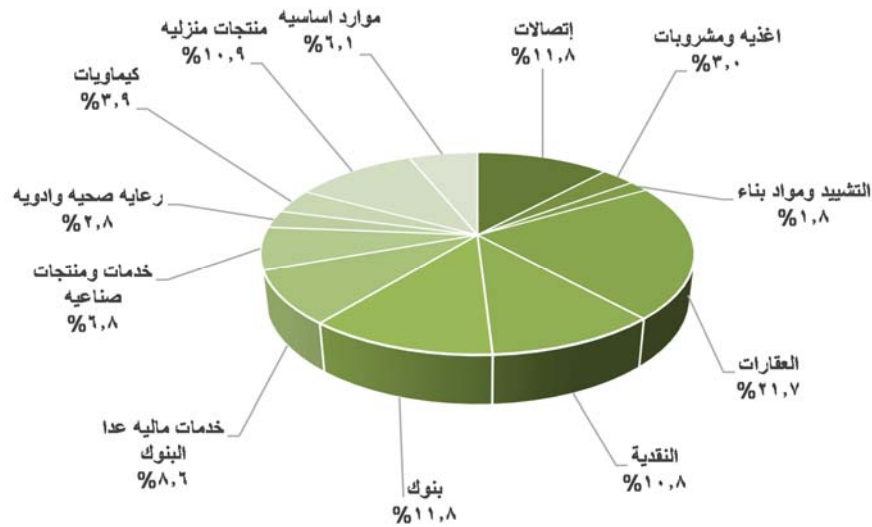
أداء الصندوق

الفترة	الأداء
الربع الرابع ٢٠١٦	٥٠,١%
الربع الثالث ٢٠١٦	٩,٠%
الربع الثاني ٢٠١٦	-٦,٨%
الربع الاول ٢٠١٦	٥,٣%
العائد منذ بداية العام ٢٠١٦	٦٠,٤%
٢٠١٥	-٣٠,٩%
٢٠١٤	٣٣,٣%
٢٠١٣	٢٠,٣%
٢٠١٢	٤٠,٩%
٢٠١١	-٥٢,٣%
٢٠١٠	-٣,٦%
٢٠٠٩	-٦,٣%
٢٠٠٨	-٥٣,٦%
٢٠٠٧	٥٨,٧%
٢٠٠٦	١١,٠%
٢٠٠٥	٩٤,٣%
٢٠٠٤	٨٤,٧%
٢٠٠٣	٧٢,٣%
٢٠٠٢	١٤,٠%
٢٠٠١	-١٤,١%
٢٠٠٠	-١٠,٨%
١٩٩٩	١٢,٣%
١٩٩٨	-١٦,٨%
منذ التأسيس	٢٨٠,٦%

بيانات الصندوق

سعر الوثيقة ٢١٥,٨ ج.م.	الاكتتاب/الاسترداد اسبوعي / اسبوعي
إجمالي التوزيعات منذ التأسيس ٢٢٠,٠ ج.م.	إدارة الصندوق المجموعة المالية هيرمس لإدارة الأصول
تاريخ التأسيس مايو ١٩٩٧	مدير الصندوق نبيل موسي
سعر الوثيقة عند التأسيس ١٠٠ ج.م.	مساعد مدير الصندوق مصطفى عامر
كود بلومبرج EFGGULBI	كود رويترز ٦٥٠٧٧٥١٧

توزيع الاصول



للمزيد من المعلومات:

البنك المصري الخليجي

تليفون: ٢٠٢ ٣٧٦٠ ٦٥٤٣/٨٠
فاكس: ٢٠٢ ٣٧٦١٦٨٤٨