

صندوق استثمار بنك فيصل الإسلامي المصري

تقرير الربع السنوي الأول ٢٠١٧

أداء الصندوق

بدأ السوق المصري الربع الأول من عام ٢٠١٧ بارتفاع بلغ ٢,٧% خلال شهر يناير و انخفاض بلغ ٥,٨% خلال شهر فبراير. وجاء ذلك نتيجة قيام المستثمرين بجني الأرباح بعد الارتفاع الكبير الذي شهده السوق بعد قرار تعويم العملة المحلية. ولكن خلال شهر مارس ارتفع السوق بنسبة ٨,٩% حيث ارتفع سعر الدولار بالإضافة إلى أسعار السوق الجذابة حيث العديد من المستثمرين لديهم رؤية إيجابية للسوق المصري خلال عام ٢٠١٧. ونتيجة إلى ذلك ارتفع أداء السوق خلال الربع بنسبة ٥,٢٦%. بالإضافة إلى ذلك بلغ متوسط حجم التداول اليومي خلال الربع ١,٢٢ مليار جنيه وأيضاً بلغ صافي شراء المستثمرين الأجانب والمستثمرين العرب ٢,٤ مليار جنيه و ٠,٠٩ مليار جنيه على التوالي وبلغ صافي حجم مبيعات المستثمرين المحليين ٢,٥ مليار جنيه. بلغ أداء الصندوق في الربع الأول من عام ٢٠١٧ ٨,٨% بينما بلغ أداء مؤشر EGX٣٠ ٦,٢% عن نفس الفترة.

الاقتصاد و سوق الأسهم

خلال الربع الأول من عام ٢٠١٧، أعلنت شركة "جلوبال تليكوم" نتائج أعمال عام ٢٠١٦ حيث ارتفعت الإيرادات التشغيلية بنسبة ٢,١% من ٢,٨٩ مليار دولار في ٢٠١٥ إلى ٢,٩٦ مليار دولار في ٢٠١٦. وارتفع أيضاً صافي الدخل ليلبلغ ٦٠,٩ مليون دولار مقارنة بصافي خسائر بلغ ١٤٢,٧ مليون دولار في عام ٢٠١٥. وجاء ذلك العائد الإيجابي نتيجة أرباح فروق عمله تقدر ب ٦٦,٩ مليون دولار. بالإضافة إلى ذلك قامت الشركة ببرنامج إعادة شراء أسهم خزينة وتم تنفيذه في ٢٠ فبراير ٢٠١٧ وتم تغطيته ٢,٥ مرة. وقد وافق مجلس إدارة الشركة على الغاء برنامج شهادات الإيداع الدولية (GDR) حيث كانت سيولة التداول لديه منخفضة والتي لم تغطي تكاليف الإدراج المزدوج. أما على صعيد قطاع الإسكان، أعلنت شركة مدينة نصر عن ارتفاع حجم المبيعات المتعاقد عليها ٣,٩ مرة ليلبلغ ٣,٤ مليار جنيه في عام ٢٠١٦. وقد ارتفع صافي الدخل أيضاً ٣,٢ مرة ليصل إلى ٧٦٩ مليون جنيه في ٢٠١٦ مقارنة ب ٢٣٩ مليون في ٢٠١٥. وقد أعلنت أيضاً شركة الساس من أكتوبر للاستثمار "سوديك" نتائج أعمال عام ٢٠١٦ عن ارتفاع حجم المبيعات المتعاقد عليها بنسبة ٢٨,٣% ليصل إلى ٥,٦٥ مليار جنيه بالإضافة إلى ارتفاع في الإيرادات التشغيلية بنسبة ٤٠,٤% لتبلغ ٢,٠٧ مليار جنيه في عام ٢٠١٦. وأعلنت مجموعة طلعت مصطفى عن ٦,٠% نمو في الإيرادات لتبلغ ٦,٦ مليار جنيه في عام ٢٠١٦ و ١٨,٢% ارتفاع في حجم المبيعات المتعاقد عليها لتصل إلى ٧,٤ مليار جنيه. وقد ارتفع صافي الدخل بنسبة ٨,٥% في عام ٢٠١٦ ليلبلغ ٨٢٧ مليون جنيه. بالإضافة إلى ذلك أعلنت شركة الساجون الشرقيين عن نتائج أعمال ٢٠١٦ بزيادة في الإيرادات التشغيلية بنسبة ١٥,٤% من ٥,٨٨ مليار جنيه في عام ٢٠١٥ إلى ٦,٧٨ مليار جنيه. وبالرغم من ارتفاع بنسبة ٥١,٨% في إجمالي الربح نتيجة ارتفاع الإيرادات التشغيلية و ٣,٦% نمو في هامش إجمالي الربح، ارتفع صافي الدخل بنسبة ٣٥,٩% ليلبلغ ٤٨٤ مليون جنيه نتيجة خسائر فروق عملة تقدر ب ١٠٦,٧ مليون و مصاريف تمويلية تقدر ب ١١١,٢ مليون جنيه.

وعلى الصعيد الاقتصادي، نجحت مصر في الحصول على ٤,٠ مليار دولار أمريكي من السندات الدلارية Eurobond وهو يعتبر ضعف المبلغ المستهدف في بداية طرح. وقد تم طرح على ٣ شرائح وتم تغطيتها ٣,٤ مرة مما يعتبر من أعلى نسب الأقبال على السندات في الأسواق الناشئة خلال الثلاث سنوات الماضية. وافقت الحكومة على تطبيق ضريبة الدمغة على معاملات سوق الأوراق المالية بنسبة ١,٢٥% في السنة الأولى من تاريخ التطبيق، وترتفع إلى ١,٥% في السنة الثانية و ١,٧٥% في السنة الثالثة. وبالإضافة إلى ذلك، في حال قيام أى مستثمر ببيع أكثر من ثلث أسهم الشركة سيتم تطبيق ضريبة الدمغة بنسبة ٠,٣%. وتتوقع الحكومة إيرادات سنوية في حدود ١,٥-١,٠ مليار جنيه من ضريبة الدمغة. من الجدير بالذكر، أن إقرار قانون الضريبة سيتم عرضه على مجلس الدولة والبرلمان قبل إقراره (تتوقع الحكومة بدأ العمل به في مايو ٢٠١٧). وقد أعلنت وزارة المالية أنه من المتوقع استلام الشريحة الثانية (١,٢٥ مليار دولار) من قرض صندوق النقد الدولي (إجمالي ١٢,٠ مليار دولار) في مايو ٢٠١٧ حيث ستقوم بعثة من صندوق النقد الدولي بزيارة مصر من ٢٨ أبريل إلى ٨ مايو لمراجعة موازنة العام المالي ٢٠١٧/٢٠١٨. وفي شهر مارس ٢٠١٧، بلغت نسبة التضخم ٣٠,٩% وجاء ذلك نتيجة انخفاض قيمة العملة المحلية مما أدى إلى زيادة الضغط على أسعار السلع.

استراتيجية الاستثمار

سيقوم مدير الاستثمار بالحفاظ على سياسة استثمارية حذرة للصندوق خاصة بعد الارتفاع المستمر في السوق خلال الربع الأول من عام ٢٠١٧. بالإضافة إلى ذلك سيقوم مدير الاستثمار في الحفاظ على الاستراتيجية المتبعة الخاصة بنسبة الاستثمار في الأسهم و توزيع الأصول مع البقاء على سياسة تنوع الاستثمار المتبعة لمحفظة الصندوق.



THOMSON REUTERS
LIPPER FUND AWARDS 2015
MENA



أكبر خمس شركات

القطاع	الشركة
خدمات ومنتجات صناعية	السويدى اليكترىك
خدمات ماليه عدا البنوك	المجموعه الماليه هيرمس القايله
إتصالات	جلوبال تيلكوم القايله
العقارات	مجموعه طلعت مصطفى القايله
موارد اساسيه	حديد عز

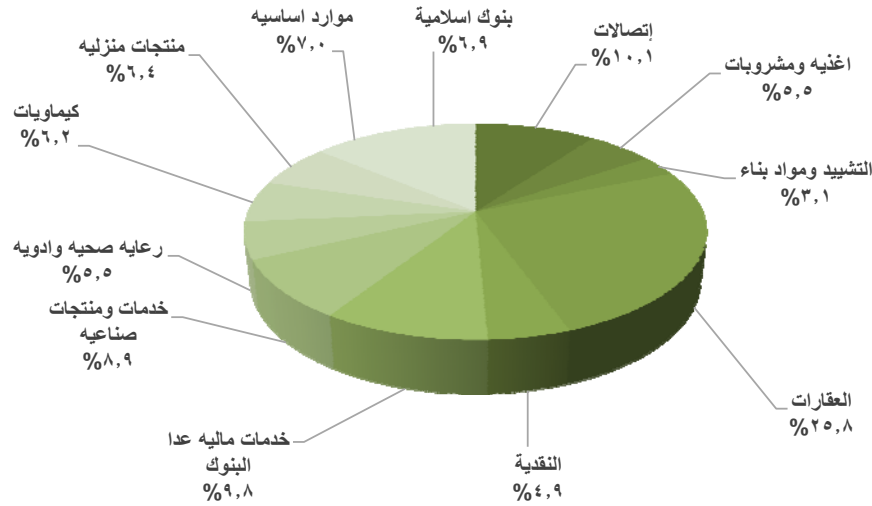
أداء الصندوق

الاداء	الفترة
٨,٨%	الربع الاول ٢٠١٧
٨,٨%	العائد منذ بداية العام ٢٠١٧
٥٠,٦%	٢٠١٦
-١٩,٣%	٢٠١٥
٩,٩%	٢٠١٤
٢٠,٥%	٢٠١٣
٣٠,٣%	٢٠١٢
-٤٧,٠%	٢٠١١
٢,٣%	٢٠١٠
١٠,٦%	٢٠٠٩
-٢٧,٦%	٢٠٠٨
٣٤,٤%	٢٠٠٧
٦,٠%	٢٠٠٦
٦٣,٣%	٢٠٠٥
٩٨,٥%	منذ التأسيس

بيانات الصندوق

سعر الوثيقة ١١٥.٤٤ ج.م.	الاكتتاب/الاسترداد اسبوعي /اسبوعي
إجمالي التوزيعات منذ التأسيس ٧٠.٠ ج.م.	إدارة الصندوق المجموعه الماليه هيرمس لإدارة الاصول
تاريخ التأسيس ديسمبر ٢٠٠٤	مدير الصندوق نبيل موسى
سعر الوثيقة عند التأسيس ١٠٠ ج.م.	مساعد مدير الصندوق مصطفى عامر
كود بلومبرج EFGFISL	كود رويترز ٦٥٠٧٧٥٧٥٠

توزيع الاصول



للمزيد من المعلومات:

بنك فيصل الإسلامي المصري

تليفون: ٣٧٦٢١٢٨٥ - ٣٧٦٢١٢٨٦ - ٣٧٦٢١٢٨٧ - ٣٧٦٢١٢٨٩ / ٣٧٦٢١٢٨٩ / ٣٧٦٢١٢٨١
فاكس: ٣٧٦٢١٢٨١ / ٣٧٦٢١٢٨١