تحليل مدير الاستثمار

أداء الصندوق

شهد السوق المصري موجة صعود جيدة مع بداية العام بسبب التقدم على الصعيد السياسي والانتهاء من الاستفتاء على الدستور، بينما يتطلع المستثمرون الآن إلى الانتخابات الرئاسية. ومع ذلك شهد السوق حركة تصحيح مع نهاية الربع الأول من العام والتى تزامنت مع تحقيق العديد من التوقعات التي كانت أدت إلى هذا الصعود. بلغت عوائد الصندوق للربع الأول من عام ٢٠١٤ ١٣,٣% بينما بلغ أداء مؤشر EGX٣٠ ٢١.١% عن نفس الفترة.

الاقتصاد و سوق الأسهم

أعلنت عدد من الشركات عن نتائج أعمال جيدة خلال الربع الأول من العام. في قطاع البنوك أعلن البنك التجاري الدولي عن نتائج أعمال الربع الرابع من ٢٠١٣ متفوقا على توقعات المحللين. وبلغت ارباح البنك ٧٥٧ مليون جنيه مصري بزيادة سنوية قدرها ٢٨,٩%، منتفعا بنمو الدخل التشغيلي. وفي قطاع العقارات أعلنت مجموعة طلعت مصطفى عن زيادة قدرها ٧,٢% في صافي دخل عام ٢٠١٣ الذي بلغ ٥٨٥ مليون جنيه مصري. ويرجع هذا إلى تحسن هوامش الربح والتعجيل في تسليم الوحدات السكنية. وبالنسبة لمدينة نصر للإسكان والتعمير فقد حققت صافي ربح قدره ٣٢٥ مليون جنية مصري عن عام ٢٠١٣ بزيادة سنوية قدها ١٠٥% وذلك بسبب العائدات القوية من بيع الأراضي ذات الهوامش الربحية الكبيرة. أما عن شركة الشرقية للدخان فقد أعلنت عن ايرادات الربع الثاني من عامها المالي ٢٠١٤/٢٠١٣ والتى بلغت ١,٦٤ مليار جنيه مصري بزيادة سنوية قدرها ٩%، منتفعة بتحسن في كميات و كفاءة الإنتاج. بالإضافة إلى ذلك، أعلنت الشركة عن تجديد اتفاق تصنيع سجائر فيليب موريس الدولية (PMI) لمدة سبع سنوات والتي ستزيد من ايرادات الشركة ١٠٠ مليون جنيه مصري سنويا. كما أعلنت وزارة المالية عن زيادة في أسعار السجائر .

وعلى الصعيد الاقتصادي أعلن وزير التخطيط أن الاقتصاد المصري قد شهد نمو بنسبة ١,٢% في النصف الأول من السنة المالية ٢٠١٤/٢٠١٣ نظرا لبدء تنفيذ خطط التحفيز الاقتصادية. بالإضافة إلي ذلك، فان الحكومة المصرية تنتظر مساعدات ومنح جديدة من دول الخليج بقيمة ٥,٨ مليار دولار في شكل ودائع لدى البنك المركزي المصري ومنتجات نفطية، وكذلك ٥٠٠ مليون يورو كدفعة أولى من حزمة دعم الاتحاد الأوروبي والتي تبلغ خمسة مليارات يورو. كما أعلنت الحكومة عن التفاصيل النهائية لخطة تحفيز الاقتصاد الثانية، معلنه أن الإنفاق سينقسم بين مشاريع التنمية وتمويل البرامج الاجتماعية، بما في ذلك زيادة الحد الأدنى للأجور. وقامت مؤسسة فيتش بتعديل التوقعات على المدى الطويل لتصنيفات العملة الأجنبية والمحلية في مصر من سلبي إلى مستقر. أما عن الاحتياطي النقدي الدولي فقد شهد زيادة قدرها ٨٢٤ مليون دولار ليصل إلى ١٧,٣ مليار دولار في شهر فبراير بعد ارتفاع قيمة حيازات الذهب لدى البنك المركزي المصري. إضافة إلى ذلك واصل معدل التضخم في الانخفاض ليصل إلى ٩,٨% بسبب الانخفاض في أسعار المواد الغذائية والملابس.

استراتيجية الاستثمار

سيقوم مدير استثمار الصندوق بخفض نسبة الاستثمار فى الاسهم عن طريق جني الأرباح في الأسهم ذات معدل بيتا مرتفع والتي قد حققت ارتفاعات جيدة. وفي الوقت نفسه سيقوم مدير الاستثمار بالحفاظ على محفظة الأوراق المالية المتنوعة مع التركيز على أسهم شركات المنتجات الاستهلاكية والتي ستستفيد من خطط تحفيز الاقتصاد.

للمزيد من المعلومات:

بنك كريدي أجريكول

تليفون: 27391623 - 202
فاكس: 273805846 – 202

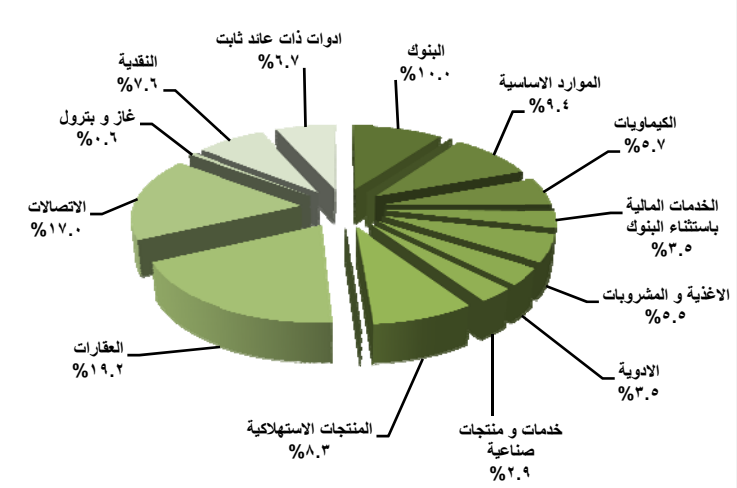
أداء الصندوق

الفترة	الأداء
الربع الاول ٢٠١٤	١٣,٣%
العائد منذ بداية العام ٢٠١٤	١٣,٣٪
٢٠١٣	٢٧,٥%
٢٠١٢	٣٩,٤%
٢٠١١	-٤٤,٨٪
٢٠١٠	١٢,٦٪
٢٠٠٩	١٤,٦٪
٢٠٠٨	-٥٠,٣٪
٢٠٠٧	٦٣,٥٪
٢٠٠٦	٢٠,٨٪
٢٠٠٥	٨٣,٦٪
٢٠٠٤	٧٣,٩٪
٢٠٠٣	٥٨,٣٪
٢٠٠٢	١٣,١٪
٢٠٠١	-١٥,٨٪
٢٠٠٠	-١١,٤٪
١٩٩٩	١٢,٠٪
١٩٩٨	-١٦,٣٪
منذ التأسيس	٤٣١,٢%

بيانات الصندوق

سعر الوثيقة	١١٩,٦ج.م.
إجمالي التوزيعات النقدية منذ التأسيس	٩٩.٧٥ ج.م.
توزيعات الوثائق المجانية	٣:١ و ٤:٣
تاريخ التأسيس	ابريل ١٩٩٧
الاكتتاب/الاسترداد	أسبوعي / أسبوعي
كود رويترز	٦٥٠٧٧٥٦٥
كود بلومبرج	EFGCRII

أكبر خمس شركات

الشركة	القطاع
البنك التجاري الدولي	بنوك
العز لصناعة حديد التسليح	موارد أساسية
مجموعة طلعت مصطفى القابضة	العقارات
المصرية للاتصالات	اتصالات
جلوبال تيلكوم القابضة	اتصالات

توزيع الأصول