

أداء الصندوق

الفترة	الأداء
الربع الأول ٢٠١٢	٢٢.٨%
٢٠١١	-٤٧.٢%
٢٠١٠	-٨.٤%
٢٠٠٩	-٤.٧%
٢٠٠٨	-٥٢.٠%
٢٠٠٧	٥٥.٠%
٢٠٠٦	١٢.٤%
٢٠٠٥	٨٠.٦%
٢٠٠٤	٧١.١%
٢٠٠٣	٥٧.٣%
٢٠٠٢	١٤.١%
٢٠٠١	-١٣.١%
٢٠٠٠	-١٢.٩%
١٩٩٩	١٣.٥%
١٩٩٨	-١٤.٩%
١٩٩٧	٢٢.٠%
منذ التأسيس	٢٧٦.٥%

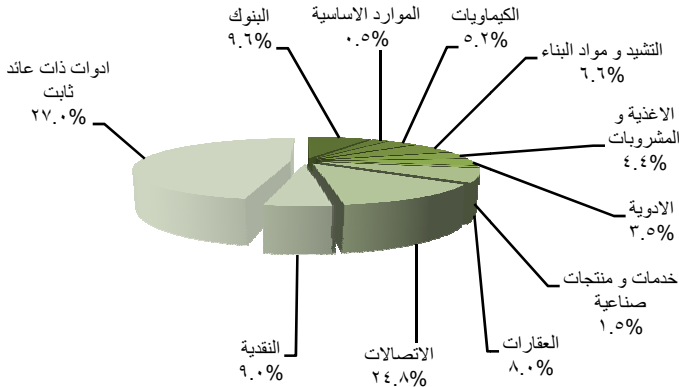
بيانات الصندوق

سعر الوثيقة	٣٧.٦٥ ج.م.
تاريخ التأسيس	نوفمبر ١٩٩٥
الاكتتاب/الاسترداد	يومي ما عدا الخميس/أسبوعي
كود رويترز	٦٥٠٧٧٥٦٣
كود بلومبرج	EFGBNQA

أكبر خمس شركات

الشركة	القطاع
موبينيل	الاتصالات
المصرية للاتصالات	الاتصالات
البنك التجاري الدولي	البنوك
اوراسكوم للإنشاء والصناعة	التشييد و مواد البناء
سيدي كبر للبتروكيماويات	الكيماويات

توزيع الأصول



تحليل مدير الاستثمار

أداء الصندوق

حقق السوق المصري أداء ملحوظا خلال الربع الأول من عام ٢٠١٢ وذلك بعد الانتهاء من الانتخابات البرلمانية بالإضافة الى بعض الاخبار الجيدة على صعيد الشركات وعلى الجوانب السياسية والاقتصادية أيضا. بلغت عوائد الصندوق للربع الأول من عام ٢٠١٢ ٢٢.٨% بينما بلغ أداء مؤشر EGX٣٠ ٣٨.٥% عن نفس الفترة.

الاقتصاد و سوق الأسهم

شهد قطاع الاتصالات العديد من الأخبار الهامة خلال الربع الأول من عام ٢٠١٢ حيث قامت شركة اوراسكوم للاتصالات والاعلام والتكنولوجيا بتوقيع مذكرة تفاهم مع شركة فرانس تيليكوم لبيع ٢٩% من شركة موبينيل بسعر ٢٠٢.٥ جنية مصري للسهم. وقد تم الموافقة على العرض خلال الجمعية العمومية للشركة مع اضافة انه سيتم توزيع معظم ايرادات البيع في شكل توزيعات خاصة. ومن ناحية أخرى، عادت شركة اوراسكوم تيليكوم - جيزى تحت الأضواء بعد تصريح غير رسمي من الحكومة الجزائرية مشيرا الى انها ستدفع ٦.٥ مليار دولار مقابل الاستحواذ على شركة اوراسكوم تيليكوم - جيزى ، ولكن اعلنت الشركة في نفس الوقت ايضا انها تلقت حكم من المحكمة الجزائرية بحمل الشركة غرامة مالية قدرها ١.٣ مليار دولار مقابل مخالفات قانونية للشركة. وعلى جانب نتائج اعمال الشركات، اعلنت شركة اوراسكوم للإنشاء والصناعة عن نتائج أعمال عام ٢٠١١ حيث ارتفعت الإيرادات وصافي الأرباح بنسبة ١٢% و ٤% على اساس سنوي ليصلا الى ٥.٥ مليار دولار و ٦٧٧ مليون دولار على التوالي. ومع ذلك فإن صافي ارباح الشركة للربع الرابع من ٢٠١١ اظهر انخفاض بنسبة ٣٣% نتيجة لضعف الهامش الربحي لقطاع الإنشاء في الشركة و عدة خسائر اخرى بلغت ٥١.٥ مليون دولار. وأعلن البنك التجاري الدولي ايضا عن نتائج اعمال قوية لعام ٢٠١١ حيث بلغت صافي الأرباح ١.٦ مليار جنيه. والجدير بالذكر ان صافي الأرباح خلال الربع الرابع من ٢٠١١ بلغت ٥٥٠ مليون جنية مصري بما يعادل نمو ربع سنوي بنسبة ٧٥% نتيجة ارتفاع شديد في الإيرادات بالإضافة الى انخفاض في المخصصات.

وعلى الناحية الاقتصادية بلغ اجمالي الناتج المحلي في مصر نمو سنوي قدره ٠.٤% خلال الربع الثاني من السنة المالية ٢٠١٢/٢٠١١ بالرغم من عدم الاستقرار السياسي في البلاد. وخلال النصف الأول من العام المالي ٢٠١٢/٢٠١١ شهد ميزان المدفوعات زيادة في العجز ليبلغ ٨ مليار دولار مقارنة بفائض بلغ ٥٧٢ مليون دولار في العام السابق ، وبلغ عجز رصيد المعاملات الجارية ٤.١ مليار دولار نتيجة لتضرر الدخل في قطاع السياحة بينما شهدت الاستثمارات الاجنبية المباشرة سحبيات بلغت ٤١٨ مليون دولار مقارنة بتدفقات بلغت ٢.٣ مليار دولار في النصف الأول من السنة المالية ٢٠١١/٢٠١٠. وقد بلغ معدل التضخم السنوي ٩.٢% في فبراير ٢٠١٢ نتيجة لزيادة في أسعار المواد الغذائية. وكما كان متوقع، شهد صافي احتياطي النقدى الدولي تباطؤ ملحوظ في معدل الانخفاض خلال شهر فبراير حيث انخفض بقيمة ٠.٧ مليار دولار فقط ليبلغ ١٥.٧ مليار دولار.

استراتيجية الاستثمار

ومع توقع زيادة عدم الاستقرار السياسي خلال الفترة القادمة خصوصا قبل الانتخابات الرئاسية والتي سوف تزيد من تقلبات السوق، قام مدير الاستثمار بإعادة توزيع اصول الصندوق لتحقيق مكاسب فعلية والاستفادة من تقلبات السوق في استغلال فرص استثمارية.

للمزيد من المعلومات:

بنك القاهرة

تليفون: ٢٠٢-٢٢٦٤٧٨١٨/١٥/٢٠
فاكس: ٢٠٢-٢٤٠٣٧٣/٤٠٥٣٧٦