

أداء الصندوق

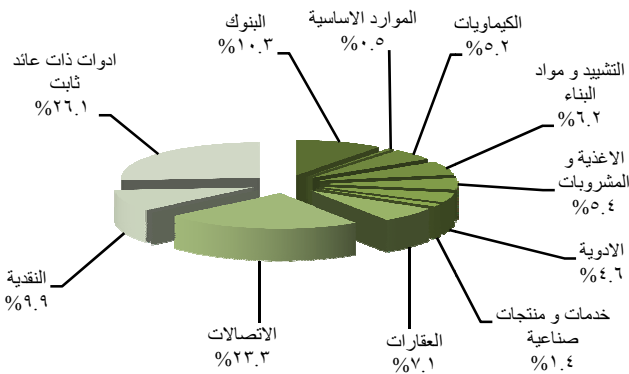
الأداء	الفترة
٢٠.٩%	الربع الأول ٢٠١٢
-٥٢.٢%	٢٠١١
-٣.٦%	٢٠١٠
-٦.٣%	٢٠٠٩
-٥٣.٦%	٢٠٠٨
٥٨.٧%	٢٠٠٧
١١.٠%	٢٠٠٦
٩٤.٢%	٢٠٠٥
٨٤.٧%	٢٠٠٤
٧٢.٢%	٢٠٠٣
١٤.٠%	٢٠٠٢
-١٤.١%	٢٠٠١
-١٠.٨%	٢٠٠٠
١٢.٣%	١٩٩٩
-١٦.٨%	١٩٩٨
١٠٢.٢%	منذ التأسيس

٩٩.٧٤ ج.م.	سعر الوثيقة
٢٠٧.٠٠ ج.م.	إجمالي التوزيعات منذ التأسيس
مايو ١٩٩٧	تاريخ التأسيس
أسبوعي / أسبوعي	الاكتتاب/الاسترداد
٦٥٠.٧٧٥٦٧	كود رويترز
EFGULBI	كود بلومبرج

أكبر خمس شركات

القطاع	الشركة
الاتصالات	موبينيل
الاتصالات	المصرية للاتصالات
البنوك	البنك التجاري الدولي
التشييد و مواد البناء	اوراسكوم للإنشاء والصناعة
الكيمويات	سيدي كريبير للبتروكيمياويات

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 ٢٠.٩% بينما بلغ أداء مؤشر EGX٣٠ ٣٨.٥% عن نفس الفترة.

الاقتصاد و سوق الأسهم

شهد قطاع الإتصالات 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 مصرى 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 - جيزي تحت الأضواء بعد تصريح غير رسمي من الحكومة الجزائرية مشيرا الى انها ستدفع ٦.٥ مليار دولار مقابل الاستحواذ على شركة اوراسكوم تيليكوم - جيزي ، ولكن أعلنت 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، أعلنت شركة اوراسكوم للإنشاء والصناعة عن نتائج أعمال عام ٢٠١١ حيث ارتفعت الإيرادات و صافي الأرباح بنسبة ١٢% و ١٤% 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 الانشاء 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 مصرى 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 ليلج 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 سحباً بلغت ٤١٨ مليون دولار مقارنة بتدفقات بلغت ٢.٣ مليار دولار في النصف الأول من السنة المالية ٢٠١٠/٢٠١١. وقد بلغ معدل التضخم السنوي ٩.٢% في فبراير ٢٠١٢ نتيجة لزيادة في أسعار المواد الغذائية. وكما كان متوقع، شهد صافي احتياطي النقد الدولي تباطؤ ملحوظ في معدل الانخفاض خلال شهر فبراير حيث انخفض بقيمة ٠.٧ مليار دولار فقط ليلج 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 فعليه والاستفادة من تقلبات السوق في استغلال فرص استثمارية.

للمزيد من المعلومات:

البنك المصري الخليجي

تليفون: ٢٠٢.٣٧٦٠٦٤٣/٨٠

فاكس: ٢٠٢.٣٧٦١٦٨٤٨