

أداء الصندوق

الفترة	الأداء
الربع الثالث ٢٠١١	-٢٢.٣%
٢٠١٠	١٢.٣%
٢٠٠٩	١٥.٠%
٢٠٠٨	-٤٢.٨%
٢٠٠٧	٥٠.٠%
٢٠٠٦	١٥.٤%
٢٠٠٥	٧٠.١%
٢٠٠٤	٦٩.٠%
٢٠٠٣	٦٣.٤%
٢٠٠٢	١١.١%
٢٠٠١	-١٦.٩%
٢٠٠٠	-١٤.٤%
١٩٩٩	١١.٠%
١٩٩٨	-١٧.٧%
١٩٩٧	١٥.١%
منذ التأسيس	٣٧٤.١%

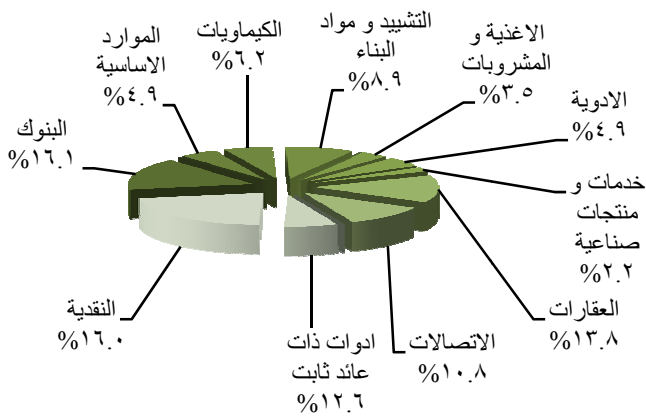
بيانات الصندوق

سعر الوثيقة	١٣٩.٨٥ ج.م.
إجمالي التوزيعات منذ التأسيس	٢٤٨.٧٥ ج.م.
تاريخ التأسيس	أكتوبر ١٩٩٤
الاكتتاب/الاسترداد	أسبوعي / أسبوعي

أكبر خمس شركات

الشركة	القطاع
مجموعة طلعت مصطفى القابضة	العقارات
البنك التجاري الدولي	البنوك
اوراسكوم للإنشاء والصناعة	التشييد ومواد البناء
سيدي كرير للبتروكيماويات	الكيمويات
البنك الأهلي سوسيتي جنرال	البنوك

توزيع الاصول



تحليل مدير الاستثمار

أداء الصندوق

شهد السوق استمرار لحالة تذبذب في الاسعار نتيجة لعدم الاستقرار في البلاد، بالإضافة إلى تجدد المخاوف من تراجع الأسواق العالمية بعد خفض التصنيف الإئتماني للولايات المتحدة وأزمة الديون السيادية الأوروبية والذي زاد من حدة التأثير السلبي على السوق المحلي خلال الربع الثالث من العام الحالي. بلغ إجمالي حجم التداول أدنى مستوياته منذ بداية العام بعد تسجيل متوسط حجم تداول يومي بقيمة ٥٠ مليون دولار في سبتمبر. بلغت عوائد الصندوق للربع الثالث من عام ٢٠١١ - ٢٢.٣% بينما بلغ أداء مؤشر EGX٣٠ - ٢٣.٠% عن نفس الفترة.

الاقتصاد و سوق الأسهم

أعلنت عدة شركات عن نتائج أعمال النصف الأول من عام ٢٠١١ والتي كانت مرتقبة من جميع العاملين بالسوق. فقد أعلنت شركة أوراسكوم للإنشاء والصناعة نتائج أعمال الربع الثاني للعام حيث ارتفعت صافي الأرباح بنسبة ١٥% مقارنة بالعام السابق لتصل إلى ١٦٥ مليون دولار بينما تراجعت مقارنة بالربع الأول من نفس العام بنسبة ٢٠% نتيجة الزيادة الضريبية التي تم تطبيقها مؤخرًا. على الجبهة المصرفية أعلن البنك التجاري الدولي عن ارتفاع في صافي الربح بنسبة ٤٤% مقارنة بالربع السابق من نفس العام ليصل إلى ٤٤٣ مليون جنيه مصري ويرجع ذلك إلى انتعاش في الإيرادات التمويلية للبنك مقارنة بالربع الأول من العام بالإضافة إلى تراجع المخصصات. وأعلن البنك الأهلي سوسيتي جنرال نتائج أعمال الربع الثاني للعام حيث ارتفع صافي الربح بنسبة ١% مقارنة بالربع الأول من نفس العام وبنسبة ١٤% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليلعب ٣٦٩ مليون جنيه مصري. وأعلنت مجموعة طلعت مصطفى عن نتائج أعمال تعكس ارتفاع نسبة ١٨% في صافي الدخل مقارنة بالربع السابق من نفس العام وذلك نتيجة لارتفاع إيرادات قطاع الفنادق بينما من ناحية أخرى أظهرت النتائج انخفاضًا سنويًا بنسبة ٤١% في الأرباح بسبب انخفاض إيرادات قطاع الإسكان. وأعلنت شركة القلعة القابضة عن نتائج الربع الأول للعام لتبلغ خسائر بقيمة ٤٨.١ مليون جنيه مصري وإيرادات سلبية بقيمة ٦٣.٦ مليون جنيه مصري كحصة الشركة في صافي الخسائر للشركات التابعة لها، بينما ارتفعت قيمة الأصول التي تقوم الشركة بإدارتها بنسبة ١١% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتصل إلى ٤.١ مليار دولار.

وعلى الناحية الاقتصادية بلغ إجمالي الناتج المحلي في مصر نمو قدره ١.٩% للسنة المالية ٢٠١١/٢٠١٠. وسجلت إيرادات قناة السويس أكبر نمو سنوي بنسبة ١١% بينما شهد قطاع السياحة هبوط سنوي بلغ ٥.٩%. بلغ معدل التضخم أدنى مستوياته خلال أربع سنوات تقريبًا ليلعب ٨.٥% في أغسطس على أساس سنوي مقارنة بـ ١٠.٤% على أساس سنوي في شهر يوليو وذلك نتيجة انخفاض في أسعار المواد الغذائية. وأظهر معدل التضخم الأساسي انخفاضًا ملحوظًا أيضًا ليصل إلى ٧% على أساس سنوي مقارنة بـ ٨.٧% على أساس سنوي في شهر يوليو.

استراتيجية الاستثمار

ومع اقتراب الانتخابات البرلمانية يتوقع مدير الاستثمار ان تقلبات السوق الناتجة عن عدم الاستقرار السياسي ستخلق فرص يستطيع ان يستفيد منها خاصة مع وجود تقييمات للشركات جذابة ومنخفضة في كبرى الشركات.

للمزيد من المعلومات:

بنك كريدي أجريكول

تليفون: ٢٧٣٩١٦٢٣ - ٢٠٢
فاكس: ٢٧٣٨٠٥٨٤٦ - ٢٠٢