

أداء الصندوق

الأداء	الفترة
-٣,٤%	الربع الرابع ٢٠١٢
٣٨,٤%	٢٠١٢
-٤٣,٠%	٢٠١١
١٢,٣%	٢٠١٠
١٥,٠%	٢٠٠٩
-٤٢,٨%	٢٠٠٨
٥٠,٠%	٢٠٠٧
١٥,٤%	٢٠٠٦
٧٠,١%	٢٠٠٥
٦٩,٠%	٢٠٠٤
٦٣,٤%	٢٠٠٣
١١,١%	٢٠٠٢
-١٦,٩%	٢٠٠١
-١٤,٤%	٢٠٠٠
١١,٠%	١٩٩٩
-١٧,٧%	١٩٩٨
١٥,١%	١٩٩٧
٥١٢,٩%	منذ التأسيس

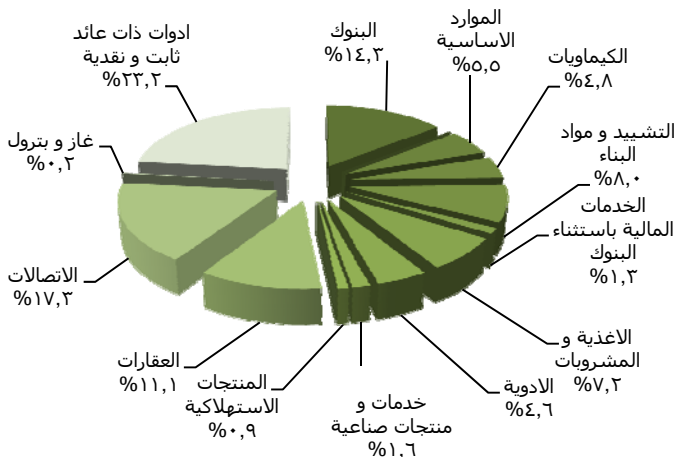
بيانات الصندوق

١٧٦,٣ ج.م.	سعر الوثيقة
٢٥٩,٧٥ ج.م.	إجمالي التوزيعات منذ التأسيس
أكتوبر ١٩٩٤	تاريخ التأسيس
أسبوعي / أسبوعي	الاكتتاب/الاسترداد
٦٥٠٧٥٦٤	كود رويترز
EFGCRAI	كود بلومبرج

أكبر خمس شركات

القطاع	الشركة
بنوك	البنك التجاري الدولي
اتصالات	اوراسكوم للاتصالات
التشييد و مواد البناء	اوراسكوم للإنشاء و الصناعة
أغذية و مشروبات	جيهينة للصناعات الغذائية
اتصالات	المصرية للاتصالات

توزيع الأصول



تحليل مدير الاستثمار

أداء الصندوق

احتل المشهد السياسي الأخبار طوال الربع الاخير من عام ٢٠١٢ حيث تزايدت المظاهرات الاحتجاجية مما أدى الى زيادة التوتر على الساحة السياسية. وخلال نفس الفترة تم الانتهاء من التصويت على مشروع الدستور الجديد والذي شهد معارضة قوية من قبل العديد من الأحزاب السياسية. شهد السوق المصري هبوط قوى في الأسعار خلال الربع الرابع من عام ٢٠١٢ نتيجة لحركة بيع قوية من قبل صغار المستثمرين المحليين. وبلغت عوائد الصندوق للربع الرابع من عام ٢٠١٢ - ٣,٤% بينما بلغ أداء مؤشر EGX٣٠ - ٨,٠% عن نفس الفترة.

الاقتصاد و سوق الأسهم

تم الاعلان عن نتائج اعمال الشركات للربع الثالث من عام ٢٠١٢ والتي جاء بعضها مفاجئاً للمحللين بالسوق. واصل القطاع المصرفي تسجيل نتائج اعمال قوية خلال الربع الثالث من عام ٢٠١٢ ايضاً حيث أعلن البنك التجاري الدولي عن ارتفاع سنوي ملحوظ في صافي الأرباح بنسبة ٩٤% لتصل الى ٦١٠ مليون جنية. وجاء ذلك نتيجة لتحسن صافي الدخل من العائد بالإضافة الى تحسن صافي الدخل من المتاجرة و الاستثمارات مقارنة بالعام السابق. وأعلن البنك الأهلي سوسيتيه جنرال عن ارتفاع في صافي الدخل للبنك بنسبة ١٠% على اساس سنوي ليصل الى ٣٩٠ مليون جنية. وقد أعلن البنك عن تحسن دخل التشغيل للبنك والذي ارتفع بنسبة ٢٥% على اساس سنوي نتيجة لتحسن صافي الدخل من العائد. والجدير بالذكر أن البنك توصل الى اتفاق نهائي مع بنك قطر الوطني بخصوص الاستحواذ على حصة البنك المملوكة لمجموعة سوسيتيه جنرال المصرفية الفرنسية والتي تبلغ ٧٧,٢% وذلك بقيمة ١,٩٧ مليار دولار لتصبح اجمالي قيمة البنك ٢,٥٦ مليار دولار وفقاً للاتفاقية. وأعلنت شركة اوراسكوم للإنشاء و الصناعة عن انخفاض في صافي الدخل في نتائج أعمال الربع الثالث من عام ٢٠١٢ بنسبة ٣١% على اساس سنوي لتصل الى ١٢٧ مليار دولار نتيجة لتقلص الهوامش الربحية لقطاع الإنشاء و الأسمدة بالشركة خلال الربع. وانخفضت قائمة مشروعات الشركة في نهاية الربع ايضاً بنسبة ٤% لتبلغ ٥,٦ مليار دولار.

وعلى الناحية الاقتصادية انخفضت نسبة نمو اجمالي الناتج المحلي في مصر لتبلغ ٢,٦% على اساس سنوي خلال الربع الأول من السنة المالية ٢٠١٣/٢٠١٢. وشهدت البلاد تباطؤ في النشاط الاقتصادي ككل خلال نفس الفترة بينما اظهرت بعض القطاعات الاقتصادية زيادة في النمو من بينها قطاعي الصناعة و الإنشاء والذي سجلا نمو بنسبة ٢,٨% و ٥,٤% على التوالي. واستقر صافي احتياطي النقد الدولي خلال الربع الأخير من العام ليصل الى ١٥ مليار دولار في ديسمبر ٢٠١٢ أي بنسبة انخفاض سنوية بلغت ١٧% مقارنة بـ ٥٠% خلال عام ٢٠١١. والجدير بالذكر أن البنك المركزي المصري قد قام بطرح عطاءات لشراء وبيع الدولار الأمريكي للبنوك في إطار دعم صافي احتياطي النقد الدولي للدولة مما أدى الى تراجع العملة امام الدولار الأمريكي لتصل الى ٦,٣٢ جنية مصري مقابل الدولار الأمريكي في نهاية عام ٢٠١٢.

استراتيجية الاستثمار

في ظل ظهور بعض التفاؤل من قبل المستثمرين تجاه السوق المصري مع بداية العام الجديد، سيبقى مدير الاستثمار سياسة استثمارية حذرة للصندوق خلال الفترة المقبلة. بالإضافة الى ذلك، سيقوم مدير الاستثمار بإعادة توزيع أصول الصندوق وتعديل نسبة الاستثمار في الأسهم لتتناسب مع حالة السوق الحالية.

ت ذات عائد مرتفع ايضاً.

للمزيد من المعلومات:

بنك كريدي أجريكول

تليفون: 202 - 27391623

فاكس: 202- 273805846