

أداء الصندوق

الأداء	الفترة
-٤,٢%	الربع الرابع ٢٠١٢
٤٣,١%	٢٠١٢
-٤٧,٢%	٢٠١١
-٨,٤%	٢٠١٠
-٤,٧%	٢٠٠٩
-٥٢,٠%	٢٠٠٨
٥٥,٠%	٢٠٠٧
١٢,٤%	٢٠٠٦
٨٠,٦%	٢٠٠٥
٧١,١%	٢٠٠٤
٥٧,٣%	٢٠٠٣
١٤,١%	٢٠٠٢
-١٣,١%	٢٠٠١
-١٢,٩%	٢٠٠٠
١٣,٥%	١٩٩٩
-١٤,٩%	١٩٩٨
٢٢,٠%	١٩٩٧
٣٣٨,٦%	منذ التأسيس

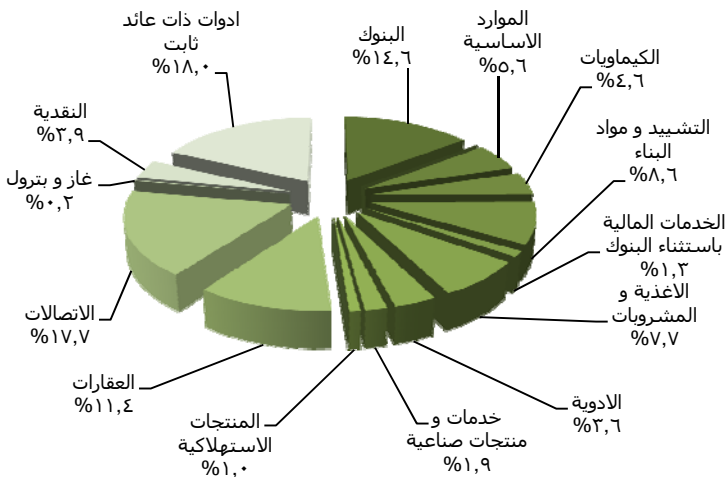
بيانات الصندوق

٤٣,٩ ج.م.	سعر الوثيقة
نوفمبر ١٩٩٥	تاريخ التأسيس
يومي ما عدا الخميس/ أسبوعي	الاكتتاب/الاسترداد
٦٥.٧٧٥٦٣	كود رويترز
EFGBNQA	كود بلومبرج

أكبر خمس شركات

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

توزيع الأصول



تحليل مدير الاستثمار

أداء الصندوق

احتل المشهد السياسي الأخبار طوال الربع الأخير من عام ٢٠١٢ حيث تزايدت المظاهرات الاحتجاجية مما أدى إلى 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 -٤,٢% 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 مفاجئ 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 إلى ٦١٠ مليون جنية. وجاء ذلك نتيجة لتحسن صافي الدخل من العائد بالإضافة إلى 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 إلى 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 إلى 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 اجمالى قيمة البنك ٢,٥٦ مليار دولار وفقاً للاتفاقية. وأعلنت شركة أوراسكوم للإنشاء والصناعة عن انخفاض في صافي الدخل في نتائج أعمال الربع الثالث من عام ٢٠١٢ بنسبة ٣١% على اساس سنوي لتصل إلى ١٢٧ مليار دولار نتيجة لتقلص الهوامش الربحية لقطاع الإنشاء والأسمدة بالشركة خلال الربع. وانخفضت قائمة مشروعات الشركة في نهاية الربع أيضاً بنسبة ٤% لتبلغ ٥,٦ مليار دولار.

وعلى الناحية الاقتصادية انخفضت نسبة نمو اجمالى الناتج المحلى في مصر لتبلغ ٢,٦% على اساس سنوي خلال الربع الأول من السنة المالية ٢٠١٢/٢٠١٣. وشهدت البلاد تباطؤ في النشاط الاقتصادي ككل خلال نفس الفترة بينما اظهرت بعض القطاعات الاقتصادية زيادة في النمو من بينها قطاعى الصناعة و الإنشاء والذي سجلا نمو بنسبة ٢,٨% و ٥,٤% على التوالى. واستقر صافي احتياطي النقدى الدولي خلال الربع الأخير من العام ليصل إلى ١٥ مليار دولار في ديسمبر ٢٠١٢ أى بنسبة انخفاض سنوية بلغت ١٧% مقارنة ب ٥٠% خلال عام ٢٠١١. والجدير بالذكر أن البنك المركزى المصرى قد قام بطرح عطاءات لشراء وبيع الدولار الأمريكى للبنوك فى إطار دعم صافي احتياطي النقدى الدولي للدولة مما أدى إلى تراجع العملة امام الدولار الأمريكى لتصل إلى ٦,٣٢ جنية مصرى مقابل الدولار الأمريكى فى نهاية عام ٢٠١٢.

استراتيجية الاستثمار

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

للمزيد من المعلومات:

بنك القاهرة

تليفون: ٢٠٢-٢٢٢٦٤٧٨١/١٥/٢٠
فاكس: ٢٠٢-٢٤٠٣٧٣٣/٤٠٥٣٣٦