صندوق استثمار بنك كريدي أجريكول الاول
التقرير الربع سنوي الاول ٢٠١٣

تحليل مدير الاستثمار

أداء الصندوق

تأثر أداء السوق المصرى بطريقة سلبية خلال الربع الأول من عام ٢٠١٣ نتيجة لتصاعد حالة التوتر السياسى فى البلاد. وقد شهد السوق المصرى تذبذب فى الأسعار خلال الربع وكانت كبرى الشركات فى السوق هى الاكثر تأثراً بهذه التحركات. بلغت عوائد الصندوق للربع الأول من عام ٢٠١٣ -٠,٩% بينما بلغ أداء مؤشر EGX٣٠ -٤,٣% عن نفس الفترة.

الاقتصاد و سوق الأسهم

وعلى صعيد الشركات، تم الاعلان عن نتائج اعمال معظم الشركات بالسوق للربع الرابع من عام ٢٠١٢ حيث أعلن البنك التجارى الدولى عن ارتفاع سنوى فى صافى الأرباح بنسبة ٨% لتصل الى ٥٨٨ مليون جنية. وعلى صعيد قطاع الاتصالات، أعلنت شركة اوراسكم تليكوم عن خسائر بلغت ٤٧٤ مليون دولار خلال الربع الرابع من عام ٢٠١٢ والذى جاء مفاجئ للمحللين بالسوق. والجدير بالذكر أن الخسائر جائت نتيجة لخسائر غير تشغيلية بالشركة من بينها خسائر بقيمة ٣٣٩ مليون دولار نتيجة انخفاض قيمة احد القروض المستحقة لدى شركة من الشركات التابعة لها بالاضافة الى خسائر من فروق العملة. وأعلنت الشركة المصرية للاتصالات عن انخفاض فى صافى ارباح الشركة بنسبة ١٣% على اساس سنوى ليصل الى ٢,٦ مليار جنية. وعلى صعيد قطاع الاسكان، أعلنت شركة طلعت مصطفى عن ارتفاع ملحوظ فى ارباح الشركة فى نتائج أعمال الربع الرابع من عام ٢٠١٢ والذى بلغ نسبة ٩٧% على اساس سنوى ليصل الى ١,٤ مليار جنيه بينما ارتفع صافى الدخل على اساس سنوى بنسبة ٣٤% ليبلغ ١١٢ مليون جنيه. وأعلنت شركة جهينة للصناعات الغذائية عن نتائج اعمال قوية ايضا والتى تمثلت فى زيادة صافى ارباح الشركة بنسبة ١٣٠% على اساس سنوى لتصل الى ٨٥,٥ مليون جنية والتى جائت نتيجة لتحسن كبير فى هامش الربحية للقطاعات الاساسية بالشركة.

وعلى الناحية الاقتصادية بلغت نسبة نمو اجمالى الناتج المحلى فى مصر ٢,٢% على اساس سنوى خلال الربع الثانى من السنة المالية ٢٠١٢/٢٠١٣ وقد أعلنت الحكومة عن استهداف نمو سنوى للناتج المحلى يبلغ ٣,٠%. ارتفعت ايرادات الحكومة بنسبة ٣١% على اساس سنوى خلال النصف الأول من السنة المالية ٢٠١٣/٢٠١٢ لتبلغ ١٥٣ مليار جنيه مصرى بينما ارتفع عجز الموازنة بنسبة ٢٤% ليصل الى ٩١,٥ مليار جنيه مصرى خلال نفس الفترة. وقد اثر انخفاض العملة مقابل الدولار على الأسعار حيث بلغت نسبة التضخم فى شهر فبراير ٨,٣% على اساس سنوى مقارنة بـ٤,٧% فى شهر ديسمبر ٢٠١٢. وانخفض صافى احتياطى النقدى الدولي الى ١٣,٤ مليار دولار فى مارس ٢٠١٣ والذى يكفى لتغطية حوالى ٢,٨ شهر من واردات البضائع.

استراتيجية الاستثمار

نظراً لعدم وضوح الرؤية بخصوص اتمام صفقة قرض صندوق النقد الدولى بالاضافة الى استمرار حالة تذبذب الاسعار فى السوق والتوتر السياسى، سيستمر مدير الاستثمار فى اتباع سياسة استثمارية حذرة للصندوق خلال الفترة المقبلة مع تركيز استثمارات الصندوق فى اسهم دفاعية واسهم الشركات التى تقوم بتوزيع كوبونات ذات عائد مرتفع.

للمزيد من المعلومات:

بنك كريدي أجريكول

تليفون: 27391623 - 202
فاكس: 273805846 –202

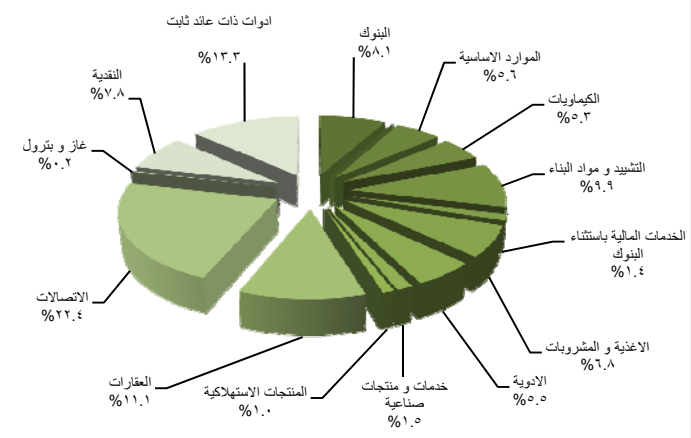
أداء الصندوق

الفترة	الأداء
الربع الاول ٢٠١٣	-٠,٩%
العائد منذ بداية العام ٢٠١٣	-٠,٩%
٢٠١٢	٣٨,٤%
٢٠١١	-٤٣,٠٪
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	٥٠٧,٥%

بيانات الصندوق

سعر الوثيقة	١٦٧,٩ج. م.
إجمالي التوزيعات منذ التأسيس	٢٥٩,٧٥ ج. م.
تاريخ التأسيس	أكتوبر١٩٩٤
الاكتتاب/الاسترداد	أسبوعي / أسبوعي
كود رويترز	٦٥٠٧٧٥٦٤
كود بلومبرج	EFGCRAI

أكبر خمس شركات

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

توزيع الاصول