

أداء الصندوق

الأداء	الفترة
١٢,٥%	الربع الاول ٢٠١٤
١٢,٥%	العائد منذ بداية العام ٢٠١٤
٢٦,٤%	٢٠١٣
٣٧,٠%	٢٠١٢
-٤٧,٤%	٢٠١١
٦,٣%	٢٠١٠
٧,١%	٢٠٠٩
-٥٦,٣%	٢٠٠٨
٥٧,١%	٢٠٠٧
١٤,٩%	٢٠٠٦
٨٩,٤%	٢٠٠٥
٨٢,٩%	٢٠٠٤
٦٤,٧%	٢٠٠٣
١٢,٠%	٢٠٠٢
-١٥,٠%	٢٠٠١
-١٣,١%	٢٠٠٠
١٥,٩%	١٩٩٩
-١٦,٦%	١٩٩٨
١٨,٥%	١٩٩٧
٦٦٩,٣%	منذ التأسيس

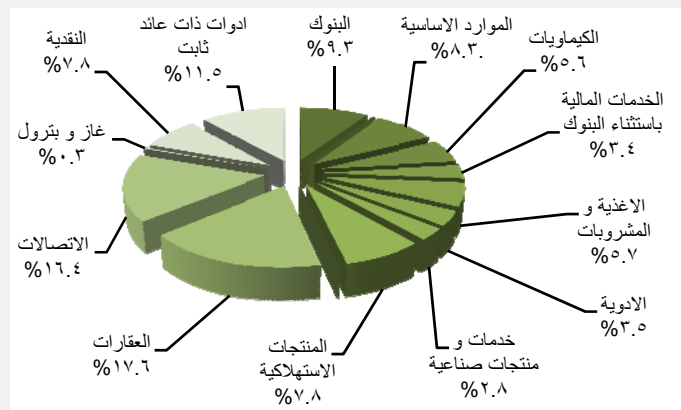
بيانات الصندوق

٢١٩,٩ ج.م.	سعر الوثيقة
٢٩٥,٥ ج.م.	إجمالي التوزيعات منذ التأسيس
نوفمبر ١٩٩٤	تاريخ التأسيس
أسبوعي / أسبوعي	الاكتتاب/الاسترداد
٦٥.٧٧٥٦١	كود رويترز
EFGALXA	كود بلومبرج

أكبر خمس شركات

القطاع	الشركة
بنوك	البنك التجاري الدولي
العقارات	مجموعة طلعت مصطفى القابضة
موارد أساسية	العز لصناعة حديد التسليح
اتصالات	المصرية للاتصالات
اتصالات	جلوبال تيليكوم القابضة

توزيع الأصول



تحليل مدير الاستثمار

أداء الصندوق

شهد السوق المصري موجة صعود جيدة مع بداية العام بسبب التقدم على الصعيد السياسي والانهاء من الاستفتاء على الدستور، بينما يتطلع المستثمرون الآن إلى الانتخابات الرئاسية. ومع ذلك شهد السوق حركة تصحيح مع نهاية الربع الأول من العام والتي تزامنت مع تحقيق العديد من التوقعات التي كانت أدت إلى هذا الصعود. بلغت عوائد الصندوق للربع الأول من عام ٢٠١٤ ١٢,٥% بينما بلغ أداء مؤشر EGX٣٠ ٢١,١% عن نفس الفترة.

الاقتصاد و سوق الأسهم

أعلنت عدد من الشركات عن نتائج أعمال جيدة خلال الربع الأول من العام. في قطاع البنوك أعلن البنك التجاري الدولي عن نتائج أعمال الربع الرابع من ٢٠١٣ متفوقا على توقعات المحللين. وبلغت ارباح البنك ٧٥٧ مليون جنيه مصري بزيادة سنوية قدرها ٢٨,٩%، منتفعا بنمو الدخل التشغيلي. وفي قطاع العقارات أعلنت مجموعة طلعت مصطفى عن زيادة قدرها ٧,٢% في صافي دخل عام ٢٠١٣ الذي بلغ ٥٨٥ مليون جنيه مصري. ويرجع هذا إلى تحسن هوامش الربح والتعجيل في تسليم الوحدات السكنية. وبالنسبة لمدينة نصر للإسكان والتعمير فقد حققت صافي ربح قدره ٣٢٥ مليون جنيه مصري عن عام ٢٠١٣ بزيادة سنوية قدرها ١٠٥% وذلك بسبب العائدات القوية من بيع الأراضي ذات الهوامش الربحية الكبيرة. أما عن شركة الشرقية للدخان فقد أعلنت عن إيرادات الربع الثاني من عامها المالي ٢٠١٣/٢٠١٤ والتي بلغت ١,٦٤ مليار جنيه مصري بزيادة سنوية قدرها ٩%، منتفعا بتحسين في كميات وكفاءة الإنتاج. بالإضافة إلى ذلك، أعلنت الشركة عن تجديد اتفاق تصنيع سجاير فيليب موريس الدولية (PMI) لمدة سبع سنوات والتي ستزيد من إيرادات الشركة ١٠٠ مليون جنيه مصري سنويا. كما أعلنت وزارة المالية عن زيادة في أسعار السجائر.

وعلى الصعيد الاقتصادي أعلن وزير التخطيط أن الاقتصاد المصري قد شهد نمو بنسبة ١,٢% في النصف الأول من السنة المالية ٢٠١٣/٢٠١٤ نظرا لبدء تنفيذ خطط التحفيز الاقتصادية. بالإضافة إلى ذلك، فإن الحكومة المصرية تنتظر مساعدات و منح جديدة من دول الخليج بقيمة ٥,٨ مليار دولار في شكل ودائع لدى البنك المركزي المصري ومنتجات نفطية، وكذلك ٥٠٠ مليون يورو كدفعة أولى من حزمة دعم الاتحاد الأوروبي والتي تبلغ خمسة مليارات يورو. كما أعلنت الحكومة عن التفاصيل النهائية لخطة تحفيز الاقتصاد الثانية، معلنة أن الإنفاق سينقسم بين مشاريع التنمية وتمويل البرامج الاجتماعية، بما في ذلك زيادة الحد الأدنى للأجور. وقامت مؤسسة فيتش بتعديل التوقعات على المدى الطويل لتصنيفات العملة الأجنبية والمحلية في مصر من سلبى إلى مستقر. أما عن الاحتياطي النقدي الدولي فقد شهد زيادة قدرها ٨٢٤ مليون دولار ليصل إلى ١٧,٣ مليار دولار في شهر فبراير بعد ارتفاع قيمة حيازات الذهب لدى البنك المركزي المصري. إضافة إلى ذلك واصل معدل التضخم في الانخفاض ليصل إلى ٩,٨% بسبب الانخفاض في أسعار المواد الغذائية والملابس.

استراتيجية الاستثمار

سيقوم مدير استثمار الصندوق بخفض نسبة الاستثمار في الأسهم عن طريق جني الأرباح في الأسهم ذات معدل بيتا مرتفع والتي قد حققت ارتفاعات جيدة. وفي الوقت نفسه سيقوم مدير الاستثمار بالحفاظ على محفظة الأوراق المالية المتنوعة مع التركيز على أسهم شركات المنتجات الاستهلاكية والتي تستفيد من خطط تحفيز الاقتصاد.

لمزيد من المعلومات:

بنك الإسكندرية

تليفون: ٢٠٢٠٣٧٢٢٣١٧٠/٦٧/٦٨/٦٩