

### أداء الصندوق

الأداء	الفترة
-٧.٤%	الربع الرابع ٢٠١١
-٤٣.٤%	٢٠١١
٥.٥%	٢٠١٠
١٠.٧%	٢٠٠٩
-٣٨.٦%	٢٠٠٨
٤٢.٦%	٢٠٠٧
١٤.٨%	٢٠٠٦
-٣٤.٥%	منذ التأسيس

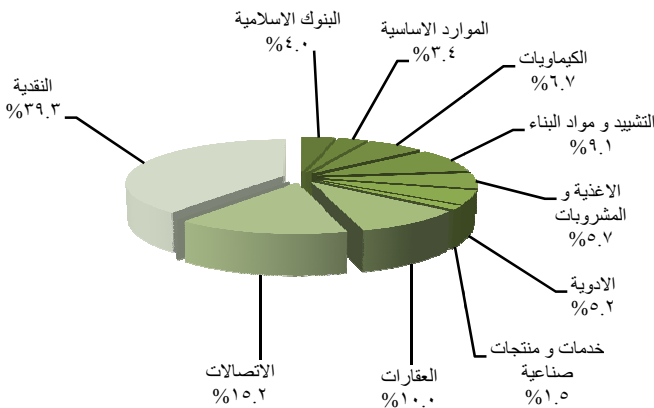
### بيانات الصندوق

٤٦.٥٩ ج.م.	سعر الوثيقة
٤١.٧٠ ج.م.	إجمالي التوزيعات منذ التأسيس
مايو ٢٠٠٦	تاريخ التأسيس
أسبوعي/ أسبوعي	الاكتتاب/الاسترداد
٦٥٠٧٧٥٦٨	كود رويترز
EFGSAFA	كود بلومبرج

### أكبر خمس شركات

القطاع	الشركة
التشييد ومواد البناء	أوراسكوم للإنشاء والصناعة
الكيمويات	سيدي كرير للبتروكيمويات
العقارات	مجموعة طلعت مصطفي القابضة
الأدوية	إيبيكو
الاتصالات	أوراسكوم للاتصالات

### توزيع الاصول



### تحليل مدير الاستثمار

#### أداء الصندوق

شهد السوق زيادة ملحوظة في حالة تنذب الأسعار في الربع الأخير من العام نتيجة لزيادة الخلافات السياسية. وبلغ متوسط حجم التداول اليومي ٤٠ مليون دولار في ديسمبر مع سيطرة المستثمرين المحليين على النسبة الأكبر من التداول. بلغت عوائد الصندوق للربع الرابع من عام ٢٠١١ ٧.٤% لتصبح إجمالي عوائد الصندوق لعام ٢٠١١ ٤٣.٤% بينما بلغ أداء مؤشر EGX٣٠ ١٢.٤% و ٤٩.٣% عن نفس الفترات.

#### الاقتصاد و سوق الأسهم

أعلنت عدة شركات عن نتائج أعمال الربع الثالث، حيث أعلنت شركة أوراسكوم للإنشاء والصناعة أيضا عن نتائج أعمال الربع الثالث للعام حيث ارتفعت صافي الأرباح بنسبة ٢٤% و ١١% على أساس سنوي وربع سنوي على التوالي لتصل إلى ١٨٣ مليون دولار وجاء ذلك نتيجة لتحسن في صافي الدخل مقارنة بالزيادة الضريبية التي تم تطبيقها خلال الربع السابق. وعلى الجانب العقاري أعلنت مجموعة طلعت مصطفي عن نتائج أعمال الربع الثالث من العام والتي تعكس انخفاض بنسبة ٤٠% في صافي الدخل على أساس سنوي وربع سنوي بينما ارتفعت إيرادات المجموعة بنسبة كبيرة بلغت ٨٠% و ٥٦% على أساس سنوي وربع سنوي على التوالي. وأعلنت الشركة أيضا عن مبيعات جديدة خلال الربع الثالث بقيمة ٩٠٠ مليون جنية. والجدير بالذكر انه صدر حكم نهائي لصالح الشركة في شهر نوفمبر من جانب المحكمة الادارية المصرية بخصوص عقد "مدينتي" والذي أكد على صحة عقد الأرض. قامت الشركة المصرية لخدمات التليفون المحمول بالاعلان عن نتائج الربع ثالث للعام لتبلغ صافي الأرباح ١٠ مليون جنية مصرى وجاء ذلك نتيجة لارتفاع في نسبة الضرائب وتكلفة الخدمات ومصاريف الاهلاك. وقد تأثرت نتائج أعمال الربع الثالث سلباً بسبب حملة المقاطعة وانخفاض عدد المشتركين والتي بدأت في اخر شهر يونيو ٢٠١١.

وعلى الناحية الاقتصادية بلغ إجمالي الناتج المحلي في مصر نمو قدره ٢.٢% للربع الأول من السنة المالية ٢٠١١/٢٠١٢ مقارنة بـ ٠.٤% عن الربع السابق. وقد تضررت بشدة القطاعات الاقتصادية الحيوية خلال تلك الفترة وهي قطاعات السياحة والصناعة والبناء بينما شهد قطاع الاتصالات وعائدات قناة السويس نمو مستقر في الإيرادات. وبلغ معدل التضخم السنوي ٩.١% في نوفمبر ٢٠١١ نتيجة لزيادة في أسعار المواد الغذائية بينما أظهر معدل التضخم الأساسي انخفاضا ملحوظا ليصل إلى ٧% على أساس سنوي في شهر نوفمبر. ومن ناحية أخرى، بلغ صافي احتياطي النقد الدولي ٢٠.١ مليار دولار في نوفمبر ٢٠١١ نتيجة لضعف المعاملات الجارية وزيادة الضغط على العملة المحلية.

#### استراتيجية الاستثمار

ومع استمرار التقلبات في السوق خلال الفترة الحالية نتيجة للتطورات السياسية على الساحة، سيقوم مدير الاستثمار باستغلال الفرص الاستثمارية الجذابة في السوق والعمل على التداول النشط على المدى القريب مع توظيف استثمارات في الأسهم الدفاعية للاستفادة من ثباتها على المدى المتوسط والبعيد. وسيتم استثمار السيولة النقدية المتاحة بالصندوق لاصياد الفرص الاستثمارية التي من المتوقع ان تكون الأكثر استفادة وصعوداً على المدى البعيد.

للمزيد من المعلومات:

بنك البركة مصر

تليفون: ٢٠٢-٣٧٤٨١٧٧٧ (١٠ خطوط)  
فاكس: ٢٠٢-٣٣٧٦١١٤٥٣