

أداء الصندوق

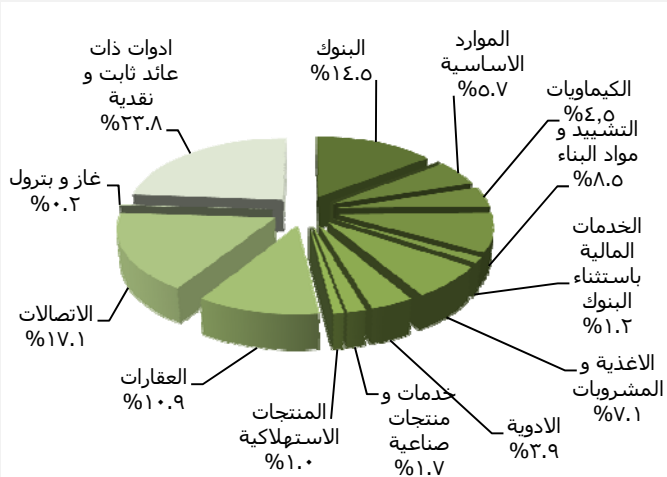
الأداء	الفترة
-٣,١%	الربع الرابع ٢٠١٢
٣٧,٠%	٢٠١٢
-٤٧,٤%	٢٠١١
٦,٣%	٢٠١٠
٧,١%	٢٠٠٩
-٥٦,٣%	٢٠٠٨
٥٧,١%	٢٠٠٧
١٤,٩%	٢٠٠٦
٨٩,٤%	٢٠٠٥
٨٢,٩%	٢٠٠٤
٦٤,٧%	٢٠٠٣
١٢,٠%	٢٠٠٢
-١٥,٠%	٢٠٠١
-١٣,١%	٢٠٠٠
١٥,٩%	١٩٩٩
-١٦,٦%	١٩٩٨
١٨,٥%	١٩٩٧
٤٤,٢%	منذ التأسيس

بيانات الصندوق

١٦١٠٠ ج.م	سعر الوثيقة
٢٩٢٠٥ ج.م	إجمالي التوزيعات منذ التأسيس
نوفمبر ١٩٩٤	تاريخ التأسيس
أسبوعي / أسبوعي	الاكتتاب/الاسترداد
٦٥٠٧٧٥٦١	كود رويترز
EFGALXA	كود بلومبرج

أكبر خمس شركات

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



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 هبوطاً قوياً 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 ٣,١% 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 أيضاً 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 إجمالي قيمة البنك ٢,٥٦ مليار دولار وفقاً للاتفاقية. وأعلنت شركة اوراسكوم 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 إجمالي الناتج المحلي في مصر لتبلغ ٢,٦% على اساس سنوي خلال الربع الأول من السنة المالية ٢٠١٣/٢٠١٢. وشهدت البلاد تباطؤاً في النشاط الاقتصادي ككل خلال نفس الفترة بينما أظهرت 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 إلى 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 إلى تراجع العملة أمام الدولار الأمريكي لتصل إلى 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، سيتبع مدير الاستثمار سياسة استثمارية حذرة للصندوق خلال الفترة المقبلة. بالإضافة إلى ذلك، سيقوم مدير الاستثمار بإعادة توزيع أصول الصندوق وتعديل نسبة الاستثمار في الأسهم لتتناسب مع حالة السوق الحالية.

للمزيد من المعلومات:

بنك الإسكندرية

تليفون: ٢٠٢-٢٧٢٣١٧٠/٦٧/٦٨/٦٩