تحليل مدير الاستثمار

أداء الصندوق

شهد السوق المصري موجة صعود جيدة في الربع الأخير من العام بسبب التقدم على الصعيد السياسي والاقتصادي مما أعطى مزيد من الثقة للمستثمرين. استقرار حالة الأمن في الشارع المصري ساعدت الحكومة على الاستمرار في تنفيذ خارطة الطريق، وعليه فقد انتهت اللجنة المسئولة عن صياغة الدستور من المسودة النهائية لطرحه للاستفتاء العام. علاوة على ذلك، حدث المزيد من التطورات على الناحية الاقتصادية بزيادة المساعدات والمنح من دول الخليج مما ساعد الحكومة على تلبية احتياجاتها الطارئة وكذلك الإعلان عن زيادة خطة دعم وتحفيز الاقتصاد. بلغت عوائد الصندوق للربع الرابع من عام ٢٠١٣ ١٣,١% بينما بلغ أداء مؤشر EGX٣٠ ١٩,٤% عن نفس الفترة.

الاقتصاد و سوق الأسهم

على صعيد الشركات، أعلنت شركة جلوبال تليكوم القابضة إن شركتها الفرعية بالجزائر قد فازت بواحدة من تراخيص الجيل الثالث المطروحة في السوق الجزائري. تكلف الترخيص ٤٠ مليون دولار وتمتد صلاحيته لمدة ١٥ عام. كما أعلنت الشركة عن نتائج أعمالها للربع الثالث من عام ٢٠١٣ مسجلة زيادة سنوية في صافي الدخل، ليبلغ ٤٦ مليون دولار، منتفعة بمكاسب في فروق العملة وصلت إلى ١٢,٧ مليون دولار. بالنسبة لشركة المصرية للاتصالات، فقد أعلنت عن نتائج أعمال قوية للربع الثالث من عام ٢٠١٣ حيث سجلت زيادة سنوية بنسبة ١٥,٦% في الإيرادات لتبلغ ٢,٨٦ مليار جنيه مصري وذلك بسبب ارتفاع الإيرادات من المبيعات المحلية وخدمات الاتصالات والكابلات الدولية. وعلاوة على ذلك، وقعت الشركة اتفاقية تعاون مع شركة الفطيم العقارية لتوريد مشروع كايرو فستيفال سيتي بخدمات الاتصالات السلكية واللاسلكية، ونقل البيانات، وخدمات التشغيل الثلاثي. وفي قطاع البنوك أعلن البنك التجاري الدولي عن نتائج أعمال جيدة للربع الثالث من عام ٢٠١٣ حيث حقق صافي دخل ٩٢٠ مليون جنيه مصري بنسبة زيادة سنوية وصلت إلى ٥١%. ويرجع هذا إلى تخفيض المخصصات مع ارتفاع الهوامش مستفيدة من تحسن مزيج الودائع. وفي قطاع البتروكيماويات، أعلنت شركة سيدي كرير عن حصولها على موافقة لإقامة مشروع جديد لإنتاج الإثيلين. ويقدر المشروع بتكلفة استثمارية ١٥٠ مليون دولار وسيزيد من القدرة الإنتاجية للشركة ١٥٠٠٠٠ طن سنويا، وهو ما يرفع إجمالي الطاقة الإنتاجية للاثيلين بالشركة إلى ٤٥٠٠٠٠ طن سنويا.

وعلى الصعيد الاقتصادي، قامت مؤسسة ستاندرد اند بوورز برفع التصنيف الائتماني لمصر إلى B/B- من CCC+/C مع نظرة مستقبلية مستقرة. وقرر البنك المركزي المصري خفض أسعار الفائدة بمقدار ٥٠ نقطة في خطوة تهدف إلى مواصلة تحفيز الاقتصاد. وفي نفس الوقت تراجع الاحتياطي النقدي الدولي بـ٨٢٤ مليون دولار ليصل إلى ١٧,٨ مليار دولار في شهر نوفمبر بعد أن سدد البنك المركزي المصري ودائع لدولة قطر بقيمة ٥٠٠ مليون دولار. إضافة إلى ذلك فقد ارتفع معدل التضخم إلى ١٢,٩% بسبب الارتفاع في أسعار البوتاجاز وتخفيف السياسة النقدية مما أدي إلى زيادة القوة الشرائية.

استراتيجية الاستثمار

في ظل المناخ الاقتصادي والسياسي الحالي، سيقوم مدير الصندوق بالحفاظ علي مستويات الاستثمار بعد أن تم الإعلان عن تاريخ الاستفتاء على الدستور في يناير عام ٢٠١٤ بالإضافة إلى خطة ثانية لتحفيز الاقتصاد. يبقى الصندوق في وضع جيد للاستفادة من التطورات السياسية والاقتصادية المقبلة.

للمزيد من المعلومات:

بنك كريدي أجريكول

تليفون: 27391623 - 202
فاكس: 273805846 –202

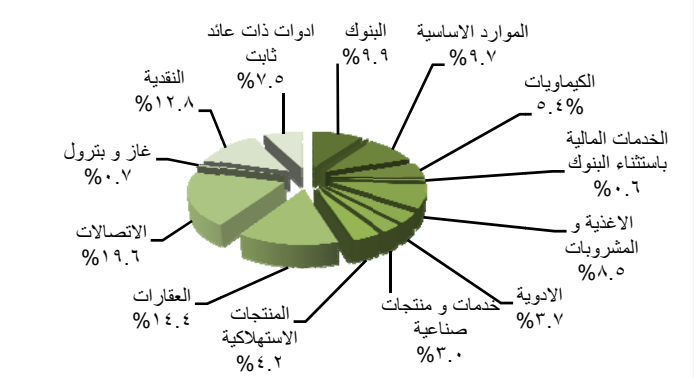
أداء الصندوق

الفترة	الأداء
الربع الرابع ٢٠١٣	١٣,١%
الربع الثالث ٢٠١٣	١٧,٢%
الربع الثاني ٢٠١٣	-٢,٩%
الربع الاول ٢٠١٣	-٠,٩%
العائد منذ بداية العام ٢٠١٣	٢٧,٧%
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	٦٨٢,٤%

بيانات الصندوق

سعر الوثيقة	٢١٦,٢ج. م.
إجمالي التوزيعات منذ التأسيس	٢٦٠,٧٥ ج. م.
تاريخ التأسيس	أكتوبر١٩٩٤
الاكتتاب/الاسترداد	أسبوعي / أسبوعي
كود رويترز	٦٥٠٧٧٥٦٤
كود بلومبرج	EFGCRAI

أكبر خمس شركات

الشركة	القطاع
البنك التجاري الدولي	بنوك
العز لصناعة حديد التسليح	موارد أساسية
جلوبال تيلكوم القابضة	اتصالات
جهينة للصناعات الغذائية	أغذية و مشروبات
المصرية للاتصالات	اتصالات

توزيع الاصول