

صندوق استثمار بنك البركة مصر

تقرير الربع السنوي الرابع 2017

أداء الصندوق

ارتفع أداء مؤشر السوق المصري خلال الربع الرابع من عام 2017 بنسبة 8.14%. استمر السوق في اتجاه الصعود حيث ارتفع بـ3.26% في شهر أكتوبر، ولكن شهر نوفمبر كان أكثر هدوءاً بارتفاع 1.67% وفيما بعد استمر السوق في الأداء الإيجابي في شهر ديسمبر ليغلق الشهر بارتفاع بلغ 4.72% ويصل المؤشر إلى 15,019 نقطة. بالإضافة إلى ذلك بلغ متوسط حجم التداول اليومي خلال الربع 1.13 مليار جنيه حيث بلغ صافي شراء المستثمرين الأجانب 0.18 مليار جنيه وصافي شراء المستثمرين العرب 1.32 مليار جنيه وبلغ صافي حجم البيع للمستثمرين المحليين 1.50 مليار جنيه. بلغ أداء الصندوق في الربع الرابع من عام 2017 14.8% بينما بلغ أداء مؤشر EGX30 8.1% عن نفس الفترة.

الاقتصاد و سوق الاسهم

شهد السوق المصري اكتتابين في البورصة المصرية خلال الربع الرابع من 2017، قامت شركة دابيس للملابس الجاهزة بطرح 62.4% من أسهم الشركة في البورصة المصرية بقيمة إجمالية 800 مليون جنيه مصري وبدأت عملية التداول على السهم في 14 نوفمبر 2017 بسعر 22.6 جنيه مصري للسهم. وقد قامت أيضاً شركة ابن سينا فرما بطرح 40% من أسهم الشركة في البورصة المصرية بقيمة إجمالية 1.6 مليار جنيه مصري وبدأت عملية التداول على السهم في 12 ديسمبر 2017 بسعر 5.8 جنيه مصري للسهم.

أعلنت المجموعة المالية هيرميس عن طرح تطبيق إلكتروني للخدمات المالية تحت العلامة التجارية "valU" لخدمات البيع بالتقسيط في السوق المصري وسيتم طرح التطبيق في يناير 2018 في القاهرة على أن يتم التوسع في المحافظات الأخرى. وقد أعلنت شركة جهينة للأغذية عن انخفاض صافي الربح بنسبة 10.5% خلال التسعة أشهر من عام 2017 وقد جاء ذلك نتيجة الزيادة في صافي التكاليف التمويلية بنسبة 51.8% لتبلغ 290 مليون جنيه مصري. أعلنت شركة السويدي إلكترونيك نتائج أعمال التسعة أشهر عام 2017 حيث ارتفعت الإيرادات التشغيلية بنسبة 108.2% لتبلغ 32.1 مليار جنيه مصري. بالإضافة إلى الزيادة في صافي الربح بنسبة 94.2% ليلعب 4.6 مليار جنيه مصري. أعلنت الشركة المصرية الدولية للأدوية (إبيبيكو) نتائج التسعة أشهر من عام 2017 موضحاً نمو في صافي الربح بنسبة 47.6% ليصل إلى 543 مليون جنيه مصري. وعلى الجانب الآخر، حققت شركة حديد عز صافي خسائر بـ1.4 مليار جنيه خلال التسعة أشهر من عام 2017، وجاء ذلك نتيجة ارتفاع التكاليف التمويلية 2.4 مرة لتصل إلى 2.3 مليار جنيه مصري مع ارتفاع نسبة الديون للشركة بالإضافة إلى ارتفاع سعر الفائدة في السوق.

وعلى الصعيد الاقتصادي، قرر البنك المركزي المصري رفع نسبة الاحتياطي الإلزامي بالبنوك من 10% إلى 14%. بالإضافة إلى ذلك، قد قام البنك المركزي المصري بفرض رسوم عند الدخول بواقع 1% على التدفقات الجديدة فقط لاستثمارات الأجانب في المحافظ المالية، وأبقى البنك على نسبة 0.5% عند الخروج بدون تغيير. وقد انخفضت نسبة العجز في الحساب الجاري بنسبة 65.7% في الربع الأول من عام 2017/2018 ليصل إلى 1.6 مليار دولار. وقد جاء ذلك الانخفاض الملحوظ نتيجة النقاط التالية: (1) إيرادات السياحة وصلت إلى 2.0 مليار دولار، (2) الزيادة في تحويلات المصريين من الخارج بنسبة 37.4% لتصل إلى 5.9 مليار دولار، (3) ارتفاع إجمالي الصادرات بنسبة 11% ليصل إلى 5.8 مليار دولار. بالإضافة إلى ذلك أعلن وزير البترول أن سوف يبدأ إنتاج الغاز من حقل ظهر في نهاية السنة وسوف ينتج مبدئياً 350 مليون قدم مكعب يومياً. بالإضافة إلى ذلك، أعلن المجلس التنفيذي لصندوق النقد الدولي عن إنهاء مراجعته الثانية لبرنامج الإصلاح الاقتصادي المصري، والذي سمح بمقتضاه للسلطات المصرية بصرف نحو 2.0 مليار دولار من قرض صندوق النقد الدولي البالغ نحو 12 مليار دولار، ليصل إجمالي ما حصلت عليه مصر من القرض 6.0 مليار دولار. بالإضافة إلى ذلك صرح صندوق النقد الدولي أن برنامج الإصلاح المصري يُظهر دلالات إيجابية تبشر بتحقيق الاستقرار، مع تعافي نمو إجمالي الناتج المحلي وتراجع التضخم واستمرار الضبط المالي على المسار الصحيح ووصول الاحتياطيات الدولية إلى أعلى مستوياتها منذ عام 2011. حيث استقر صافي الاحتياطي الأجنبي لبلغ 37.0 مليار دولار حتى ديسمبر 2017. وبلغ معدل التضخم 21.9% في ديسمبر 2017 ويرجع ذلك إلى تلامع الفترة المقارنة بعد أثر تحرير سعر الصرف في نوفمبر 2016. وأخيراً، أبقى البنك المركزي المصري على أسعار الفائدة في اجتماعه الأخير في شهر ديسمبر، فأبقى على معدل الإيداع عند 18.75% ومعدل الاقراض عند 19.75%. جدير بالذكر، أن رفع البنك المركزي المصري بـ700 نقطة أساس منذ تحرير الجنيه المصري في شهر نوفمبر 2016 في محاولة لتقليل معدل التضخم.

استراتيجية الاستثمار

يعتقد مدير الاستثمار أن يوجد فرصة لصعود السوق مرة أخرى علي المدى المتوسط الأجل مدعوم بالنمو المتوقع في إجمالي الناتج المحلي بحوالي 5% خلال 2018، والتواصل في انخفاض معدل التضخم، وخفض المركزي لسعر الفائدة. علاوة على ذلك، نعتقد أن مع بداية إنتاج الغاز من حقل ظهر و التحسن في قطاع السياحة سيتحسن ميزان المدفوعات مما سيؤدي إلي تعزيز الجنيه المصري. نتيجة لذلك سوف يركز مدير الاستثمار في اختيار الأسهم من قطاعات السلع الاستهلاكية والعقارات نظراً إلى أن أداء تلك الأسهم مرتبط بالتحسن في الجنيه المصري وخفض سعر الفائدة.



THOMSON REUTERS
LIPPER FUND AWARDS 2015
MENA



أكبر خمس شركات

| القطاع | الشركة |
|------------------------|--------------------------------|
| خدمات ومنتجات صناعية | السويدى اليكترك |
| العقارات | مجموعة طلعت مصطفى القابضة |
| كيماويات | سيدي كرير للبتروكيماويات |
| اتصالات | جلوبال تيلكوم القابضة |
| خدمات ماليه عدا البنوك | المجموعه الماليه هيرمس القابضه |

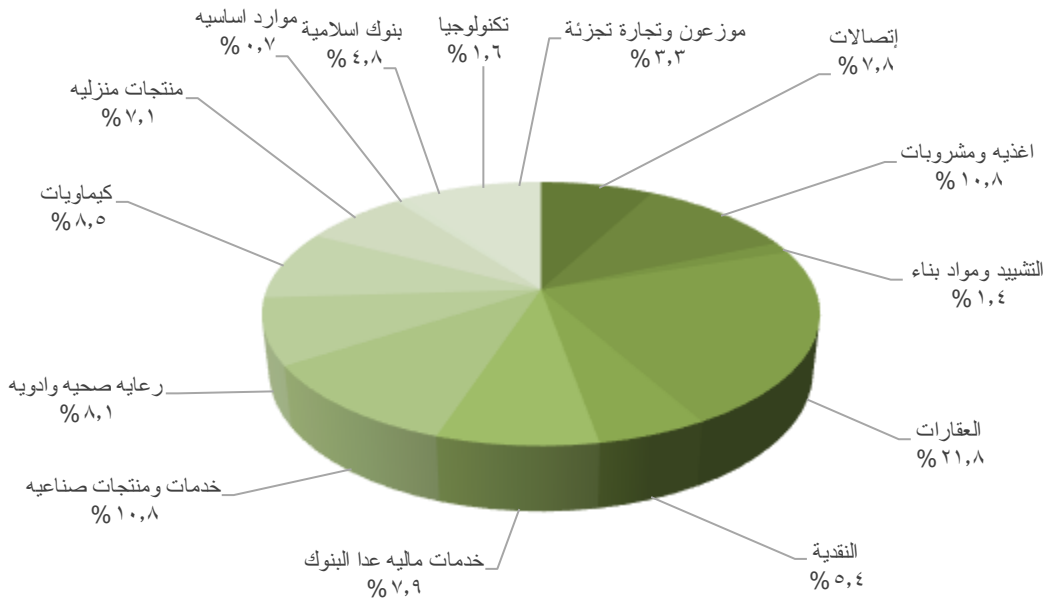
بيانات الصندوق

| | |
|---|---|
| سعر الوثيقة 125.81 ج.م. | الاكتتاب/الاسترداد اسبوعي / اسبوعي |
| إجمالي التوزيعات منذ التأسيس 59.1 ج.م. | إدارة الصندوق المجموعة المالية هيرمس لإدارة الأصول |
| تاريخ التأسيس مايو 2006 | مدير الصندوق نبيل موسى |
| سعر الوثيقة عند التأسيس 100 ج.م. | مساعد مدير الصندوق مصطفى عامر |
| كود بلومبرج EFGSAFA | كود رويترز 65077568 |

أداء الصندوق

| الأداء | الفترة |
|--------|-----------------------------|
| 14.8% | الربع الرابع 2017 |
| 4.1% | الربع الثالث 2017 |
| 3.4% | الربع الثاني 2017 |
| 8.4% | الربع الاول 2017 |
| 33.8% | العائد منذ بداية العام 2017 |
| 58.5% | 2016 |
| -20.0% | 2015 |
| 19.0% | 2014 |
| 25.6% | 2013 |
| 39.9% | 2012 |
| -43.4% | 2011 |
| 5.5% | 2010 |
| 10.7% | 2009 |
| -38.6% | 2008 |
| 42.6% | 2007 |
| 14.8% | 2006 |
| 131.9% | منذ التأسيس |

توزيع الاصول



للمزيد من المعلومات:

بنك البركة مصر

تلفون: 202-37481777 (10 خطوط)
فاكس: 202-337611453