

# صندوق استثمار بنك كريدي اجريكول مصر الثاني

منذ التأسيس



Y9AA. •%

الاداء

# التقرير الربع سنوي الربع الثالث ٢٠٢٥

# هدف الاستثمار

### \_\_\_\_

الهدف الاستثماري الرئيسي للصندوق هو تعظيم رأس مال المستثمر علي المدي الطويل من خلال تعقيق أعلى عوائد ممكنة تتناسب مع درجة المخاطر المرتبطة بالأدوات المستثمر فيها بالصند ة:

### مجالات الاستثمار

- يستثمر الصندوق بشكل رئيسي في الأوراق المالية للشركات المدرجة
   في البورصة المصرية
- -يسمح للصندوق أيضا الاستثمار في أذون الخزانة و سندات الخزانة وسندات الشركات و سندات التوريق و الودانع وفقا للنمىب المسموح بها في نشرة الاكتتاب.

### الاكتتاب/الاسترداد

- يقدم الصندوق سيولة أسبوعية للمستثمرين
- . يتم تحديد منعر الوثيقة في آخر يوم عمل مصرفي من كل أسبوع
  - الحد الأدني للاكتتاب هو ٥ وثائق استثمارية

### بيانات الصندوق

يوع الصيلاوق	سوق اسهم معنوح
تاريخ التأسيس	أبريل ١٩٩٧
سعر الوثيقة ج.م	٥٨٤,٨٥ ج.م.
اجمالي التوزيعات من التأسيس	۸۰.۷۱۰ چ.م.
كود بلومبرج الخاص بالصندوق	EFGCRAI
كود رويترز الخاص بالصندوق	30.77078

### مدير الاستثمار

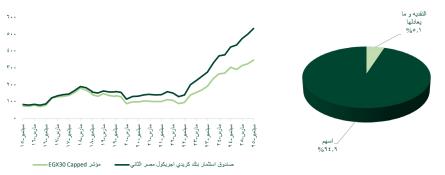
هيرميس لإدارة الصناديق	لبركة الإدارة
نبيل موسي	دير الاستثمار
مصطفي عامر	ساعد مدير الاستثمار

# 

19.44	تليفون
+7.7_7774.048	فاكس
http://www.ca-egypt.com/	العنوان الالكتروني

# محافظة الصندوق أداء الصندوق الفترة الأداء الأداء الربع الثالث ٢٠٠٠ ١٠٠٢ الربع الثالث ١٠٠٠ ١٠٠٢ ١٠٠٢ ١٠٠٠ ١٠٠٠ ١٠٠٠ منذ ٥ سفوات ١٠٠٠

# توزيع الأصول



## تحليل السوق

### السوق الأمريكي

واصل السوق الأمريكي اتجاهه الصعودي خلال الربع الثالث من ٢٠٠٥ حيث ارتقع مؤشر عميل - • حيث/٧٥ ليصل إلى ١٢،٢٨ نقطة مرتقعا ب١٣,٧٠ هو منذ بداية العام، من الملاحظ ان ٢٠٠٥ كانت من أكثر الأعرام تنذينا في السوق الأمريكي حيث بدأ المستثمرون العام بنظرة متفاتلة للإدارة الامريكية الجديد في ظل اعلانهم ازالة المعوقات البيروقراطية والقيام بسياسة مالية توسعية. وبناه عليه الرقع مؤشر S&P و و المريكية العام اليي 19 فيراير ليصل إلى أعلى قمة تاريخية عند ١٤،١٤ نقطة.

ولكن مع أشتاد وثيرة الحرب التجارية بين الولايات المتحدة وشركاتها التجاريين بنا المستثمرون في التخوف من عدم وضوح رؤية تجاه نسب النمو المتوقعة في ظل معاناة الشركات من ارتقاع تكلفة المواد الخام وبناء عليه قررت التوقف عن أي خطط توسعة لحين وضوح الرؤية. وبناء عليه شهد السوق حركة تصحيحية قوية حيث انخفض السوق ب7٠, ٣٠% من القمة خلال الفترة من ١٩ فيراير إلى ٨ ابريل لينخفض المؤشر إلى ٤٠٨٧ نقطة و يتحول العائد منذ بداية العام إلى سلاب ٧١٠١%.

ي جرية وين سور يها المجار في المجار في المجارة المجارة المجارة المجارة المجارة المجارية المجارة عاملة على المجارة المجارة عاملة المجارة المجارة عاملة المجارة المجارة

### الأسواق الناشئة

تقوقت الأسواق الناشئة على السوق الأمريكي خلال التسعة أشهر الأولى من ٢٠٠٥ لأول مرة منذ سنوات حيث ارتقع مؤشر MSCl للأسواق الناشئة ب٢٠٥٪ مدعوما بالسوق الصيغي عقب تقديم اكتشاف DeepSeek النكاء الصناعي الذي ارتقع بـ ٣٠٨، في جين أنه يمثل في حدود ال٣٠٠ من مؤشر MSCl للأسواق الناشئة. انخفضت قيمة الدولار الأمريكي امام العملات متوسط العملات الرئيسية بـ ٩٠، خلال التسعة أشهر الأولى من ٢٠٠٥ و هو ما يساعد في ارتفاع نسب نمو الاقتصاديات الناشئة.

عاود بنك الاحتياطي الفيدر الي سياسته توسعية وهو ما يساعد أيضا في ارتفاع نسب نمو الاقتصاديات الناشئة.

كانت الأسهم الصينية تتناول على تقيمات منغضمة جدا في نهاية ٢٠٢٤ ولذلك ومع ظهور DeepSeek ودخول الصين بقوة في مجل الذكاء الصناعي بالإضافة إلى التحسن التدريجي في الاقتصاد الصيني كان يجب أن ينحكن هذا التطور على تقيمات الشركات الصينية.

### سوق الأسهم المصرية

# سوق الأسهم المصرية

ارتغه السوق المسرب به ۲۳٬۳۷٪خلال التسعة اشهر الأولى من ۲۰۲۰ متماشيا في نفس الاتجاه مع الأسواق الناشئة، من الجنير بالنكر أن أرياح الشركات التشغيلية ارتفعت ۲۰۲۰٪ خلال النصف الأولى من ۲۰۲۰ مناشيا في نفس مضاعف الربحية التي بنا بها العام، وبناء عليه نترفع أن أرباح الشركات خلال ۲۰۲۵ منتزاح بين ۲۰۲۰٪ وأن السوق سيرتفع بمحل مماثل او أفضل في ظل أن السوق يتداول على مضاعف ربحية متوقع لعام ۲۰۲۰ يقدر ب. ۲ مرات و هو اقل ۳۳۰٪ من متوسط الخمس سنوات السابقة المقدر ب ۹۰۰ مرات.

نعتَّد أن السوق المصري يقتّد الحافز القوي للارتفاع في ظل ان المستثمرين المحليين لديهم نسب استشار مرتفعة في حين ان تواجد المستثمرين الأجانب محدود عند ٧٪ من اجمالي تداول السوق مقارنة بـ٥ ه، هي نهاية ٢٠١١. نعتَّد ان فرص انخفاض السوق المصري بنسبة كبيرة في الفترة المغيلة تمد محدودة في ظل أن السوق يتداول على مصاعف ربحية اقل من مستوياته التاريخية في حين أن نسب نمو الأرباح متماثنية مع ارتفاع السوق معا يحافظ على تقييماته المنخفضة.