

محفظة الصندوق	
توزيع الأصول	أداء الصندوق
١٢.٦% سندات غير حكومية ٢.٣% ودائع بنكية ٥٦.٠% سندات حكومية ١.٤% التقنية و ما يعادلها ٢٧.٧% أذون خزانة	الفترة الأداء منذ بداية العام ١٦,١% ٢٠٢٥ ٢١,٩% ٢٠٢٤ ٢١,٢% ٢٠٢٣ ١٥,٥% منذ ٥ سنوات ١٦,٠% منذ الإدارة بواسطة المجموعة المالية هرميس ١٢,١%
الإداء ٤٠٠ ٣٥٠ ٣٠٠ ٢٥٠ ٢٠٠ ١٥٠ ١٠٠ Q٢ ١٦ Q٢ ١٧ Q٢ ١٨ Q٢ ١٩ Q٢ ٢٠ Q٢ ٢١ Q٢ ٢٢ Q٢ ٢٣ Q٢ ٢٤ Q٢ ٢٥ Q٢ ٢٦ صندوق استثمار بنك الشركة المصرفية العربية الدولية الثالث (الراج)	
تحليل السوق	
السوق: أدت تداعيات الحرب بين الولايات المتحدة/إسرائيل وإيران إلى حالة من الاضطراب في الأسواق، حيث شهدت مختلف فئات الأصول تقلبات حادة، مع ارتفاع أسعار النفط إلى أعلى مستوياتها على الإطلاق عند ١١٩,٥٠ دولار أمريكي للبرميل، وتعطل سلاسل الإمداد العالمية، إلى جانب تعرض الجنيه المصري لضغوط نتيجة تخارج استثمارات أجنبية في أدوات الدين (الأموال الساخنة) بنحو ٧ مليار دولار أمريكي، مما دفع سعر الصرف إلى أعلى مستوى له عند ٥٤,٥٩ جنيه/دولار أمريكي، كما ارتفعت عوائد أدوات الدين المحلية بنحو ٢% لتصل إلى حوالي ٢٦%. استمرت تقلبات الأسواق عند مستويات مرتفعة طوال معظم الربع الثاني من عام ٢٠٢٦، إلا أنه مع تحسن التوقعات بشأن الحرب خلال الأسبوعين الأخيرين من شهر يونيو، شهدت الأسواق تعافيًا جزئيًا من آثار الحرب عبر مختلف فئات الأصول. ومع ذلك، لا تزال المخاطر الجيوسياسية تحيط بها درجة عالية من عدم اليقين، بما قد يؤدي إلى تجدد التقلبات في أي وقت. تحسن أداء الجنيه المصري مدعومًا بتدفقات استثمارات أجنبية في أدوات الدين (الأموال الساخنة) بلغت نحو ٩ مليار دولار أمريكي، مما ساهم في تراجع سعر الصرف من أعلى مستوى له عند ٥٤,٥٩ جنيه/دولار أمريكي إلى ٤٩,٢٠ جنيه/دولار أمريكي خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢٦. وعلى الرغم من أن البنك المركزي المصري استأنف دورة التيسير التقدي من خلال خفض أسعار الفائدة بمقدار ١٠٠ نقطة أساس في فبراير ٢٠٢٦، ليصل إجمالي خفض إلى ٨٢٥ نقطة أساس منذ بدء دورة التيسير في عام ٢٠٢٥، إلا أنه يعد حاليًا تقييم توجهاته النقدية في ضوء الحرب على إيران. ويتوقع الاقتصاديون أن تقوم لجنة السياسة النقدية بنشيت أسعار الفائدة خلال الفترة المقبلة لحين انتهاء النزاع، في ظل تصاعد الضغوط التضخمية. وتبلغ أسعار الفائدة الحالية ١٩,٠٠% للإيجار، و٢٠,٠٠% للإقراض، و١٩,٥٠% لسعر العملية الرئيسية. بلغ معدل التضخم السنوي العام في مصر ١٤,٦٠% في مايو ٢٠٢٦، منخفضًا من ١٤,٩٠% في أبريل ٢٠٢٦، لتبلغ بذلك أسعار الفائدة الحقيقية نحو ٤,٩٠%، كما استقر معدل التضخم الأساسي عند ١٣,٨٠% في مايو مقارنة بشهر أبريل. واصلت صفاتي الاختلافات الأجنبية في مصر اتجاهها الصاعد لتسجل ٥٣,١ مليار دولار أمريكي في مايو، مقارنة بـ ٥٣,٠ مليار دولار أمريكي في أبريل. ارتفعت تحويلات المصريين العاملين بالخارج بنسبة ٣٣,٢% على أساس سنوي لتصل إلى ٣٩,٢ مليار دولار أمريكي خلال الأشهر العشرة الأولى من العام المالي ٢٠٢٦/٢٠٢٥ (يوليو-أبريل)، وفقًا لبيانات البنك المركزي المصري. وعلى أساس شهري، فزت التحويلات خلال أبريل بنسبة ٤١% على أساس سنوي لتسجل ٤,٣ مليار دولار أمريكي. لما الناتج المحلي الإجمالي بنسبة ٥,٣% خلال الربع الرابع من عام ٢٠٢٥، مقارنة بـ ٤,٣% في الفترة نفسها من العام السابق، مدفوعًا بقطاعات الصناعة والسياحة والاتصالات وتعافي إيرادات قناة السويس. وتشهد الحكومة تحقيق نمو يقارب ٥% خلال العام المالي ٢٠٢٦/٢٠٢٥ مقارنة بمستهدف سابق بلغ ٤,٥%. بلغ عجز الحساب الجاري ٤,٦٤٩ مليار دولار أمريكي خلال الربع الأول من عام ٢٠٢٦، مقارنة بـ ٤,٩٤٨ مليار دولار أمريكي في الربع الرابع، حيث ساهمت إيرادات الخدمات وتحويلات المصريين العاملين بالخارج في الحد من أثر اتساع عجز الميزان التجاري، بما دعم تحسن أوضاع القطاع الخارجي. متوسط صفاتي أسعار الفائدة في نهاية الربع الثاني من عام ٢٠٢٦: - سندات الخزنة المصرية: - سندات أجل سنتين: ١٨,١٦% - سندات أجل ثلاث سنوات: ١٨,١٤% - سندات أجل خمس سنوات: ١٥,٧٦% استراتيجية الدخل الثابت: تتمثل استراتيجية مدير الاستثمار في الإبقاء على مدة الاحتفاظ الحالية والأوزان الاستثمارية القائمة، للاستفادة من العوائد المرتفعة الناتجة عن التقلبات الحالية في الأسواق، مع زيادة التعرض للاستثمارات غير الحكومية بهدف الاستفادة من تحسن مستويات العائد. كما سيواصل مدير الاستثمار متابعة أي فرص استثمارية جديدة قد تتيجها تطورات السوق.	

التقرير الربع سنوي

الربع الثاني ٢٠٢٦

هدف الاستثمار

الهدف الاستثماري للصندوق هو تحقيق أعلى عائد ممكن من خلال الاستثمار في أدوات الدخل الثابت المتوسطة وطويلة الأجل

مجالات الاستثمار

- يستثمر الصندوق بشكل رئيسي في أذون الخزنة وسندات الخزنة وسندات الشركات وسندات التوريق والودائع.

الاكتساب/الاسترداد

- يقدم الصندوق الشراء اليومي والاسترداد الأسبوعي
- يتم تحديد سعر الوثيقة أسويعياً

بيانات الصندوق

نوع الصندوق	سوق مفتوح
تاريخ التأسيس	فبراير ١٩٩٩
سعر الوثيقة ج.م	٤٤٢,٠٨٣٤٦ ج.م
اجمالي التوزيعات منذ الإدارة	٨,٢٠ ج.م
المدة	٤١٨,٦٣ أيام
حجم الصندوق	٨٧,١٦ مليون ج.م
كود بلومبرج الخاص بالصندوق	SAIBTHI.EY
كود رويترز الخاص بالصندوق	٦٥٠٧٧٥٧٤

مدير الاستثمار

شركة الإدارة	هيرميس لإدارة المحافظ المالية و صناديق الاستثمار
مدير الاستثمار	نبيل موسى
	يحيى عبد اللطيف
مساعد مدير الاستثمار	مصطفى عامر
	علي سلام

بيانات التواصل

بنك الشركة المصرفية العربية	١٦٦٦٨
تليفون	
العنوان الالكتروني	http://www.saib.com/eg/