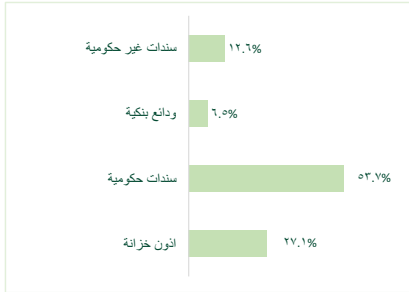


محفظة الصندوق

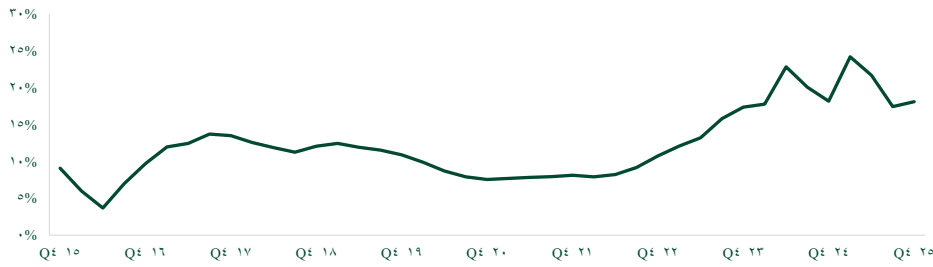
توزيع الأصول



أداء الصندوق

الفترة	الأداء
الربع الرابع ٢٠٢٥	١٨,١%
٢٠٢٥	٢١,٩%
٢٠٢٤	٢١,٢%
٢٠٢٣	١٥,٥%
٢٠٢٢	٩,٣%
منذ الإدارة بواسطة المجموعة المالية هيرميس	١١,٩%

الإداء



صندوق استثمار بنك الشركة المصرفية العربية الدولية الثالث (الراج)

تحليل السوق

السوق:

- بلغ معدل التضخم السنوي العام في مصر ١٢,٣% في ديسمبر، متراجعا من ١٢,٥% في أكتوبر. وقد تم تعويض ارتفاع تضخم الغذاء بتباطؤ التضخم غير الغذائي، فيما كان تأثير زيادات أسعار الوقود والإجراءات محدداً. كما تراجع التضخم الأساسي إلى ١١,٨% في ديسمبر من ١٢,٥% في نوفمبر.
- استأنف البنك المركزي المصري دورة التيسير النقدي، بخفض أسعار الفائدة بمقدار ١٠٠ نقطة أساس في اجتماعي أكتوبر وديسمبر، ليصل إجمالي التخفيضات في ٢٠٢٥ إلى ٧٢٥ نقطة أساس. ويدعم تراجع التضخم استمرار السياسة التيسيرية رغم تعديلات أسعار الوقود. وتبلغ أسعار الفائدة الحالية ٢٠,٠% للإيداع، و ٢١,٠% للإقراض، و ٢٠,٥% لسعر العملية الرئيسية.
- ارتفع صفلي الاحتياطي الأجنبي إلى مستوى قياسي بلغ ٥١,٤٥ مليار دولار في ديسمبر، مقارنة بـ ٥٠,٢٢ مليار دولار في نوفمبر.
- ارتفعت تحويلات المصريين بالخارج بنسبة ٤٢,٥% في ٢٠٢٥ لتسجل مستوى تاريخياً بلغ ٣٧,٥ مليار دولار، مع نمو سنوي قوي في الأشهر من سبتمبر إلى نوفمبر مقارنة بنفس الفترة من العام السابق.
- توصل صندوق النقد الدولي إلى اتفاق على مع مصر بشأن المراجعتين الخامسة والسادسة لبرنامج التسهيل الممدد، بما قد يتيح تمويلًا بقيمة ٢,٥ مليار دولار.
- تلقت مصر ٣,٥ مليار دولار ضمن مشروع عقاري وسياحي على الساحل الشمالي مدعوماً من قطر، كجزء من التعهد الاستثماري بقيمة ٧,٥ مليار دولار.
- نما إجمالي الناتج المحلي بنسبة ٥,٣% في الربع الثالث من ٢٠٢٥ مقابل ٣,٥% في نفس الفترة من العام السابق، بدعم من قطاعات الصناعة والسياحة والاتصالات وعودة إيرادات قناة السويس. وتستهيف الحكومة نمواً يقارب ٥% في السنة المالية ٢٠٢٥/٢٠٢٦ مقابل المستهدف السابق بنسبة ٤,٥%.
- رفعت وكالة S&P Global التصنيف الائتماني لمصر إلى إيجاب نظراً مستقبلية مستقرة، فيما أكدت أيضاً فيئش التصنيف، مشيرة إلى نمو مدفوع بالإصلاحات وتحسين سعر الصرف.
- بلغ عجز الحساب الجاري ٢,١ مليار دولار في الربع الثاني من ٢٠٢٥، بنسبة ٤٥% على أساس سنوي، مع تعويض نمو ميزان الخدمات والتحويلات لاتساع العجز التجاري، بما يعزز أوضاع الحسابات الخارجية.

متوسط صفافي أسعار الفائدة في نهاية الربع الرابع من عام ٢٠٢٥:

- سندات الخزانة المصرية:

٢ سنوات: ١٨,١٤١%

٣ سنوات: ١٧,٢٤٨%

٥ سنوات: ١٥,٦٨٩%

استراتيجية الدخل الثابت:

- اتبع مدير الاستثمار استراتيجية موزوجة تقوم على تمديد مدة الاستثمار توقعاً لخفض أسعار الفائدة العام المقبل، واستخدام الاستثمارات قصيرة الأجل لزيادة العائد.

التقرير الربع سنوي

الربع الرابع ٢٠٢٥

هدف الاستثمار

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

مجالات الاستثمار

- يستثمر الصندوق بشكل رئيسي في أذون الخزانة وسندات الخزانة وسندات الشركات وسندات التوزيع والودائع.

الاكتتاب/الإسترداد

- يقدم الصندوق بشكل رئيسي في أذون الخزانة والاسترداد الأسبوعي
- يتم تحديد سعر الوثيقة أسبوعياً

بيانات الصندوق

نوع الصندوق	سوق مفتوح
تاريخ التأسيس	فبراير ١٩٩٩
سعر الوثيقة ج.م	٤٠٩,٣٩٦١٥ ج.م
اجمالي التوزيعات من التأسيس	٨,٢٠ ج.م
المدة	٤٢٣,٦٨ أيام
حجم الصندوق	٩٥,٢٧ مليون ج.م
كود بلومبرج الخاص بالصندوق	SAIBTHI EY

مدير الاستثمار

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

بيانات التواصل

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