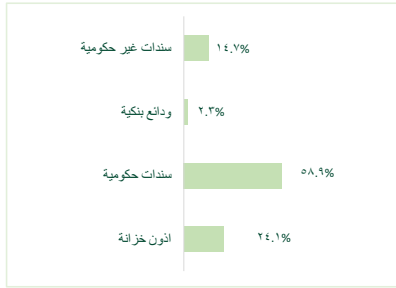


محفظة الصدوق

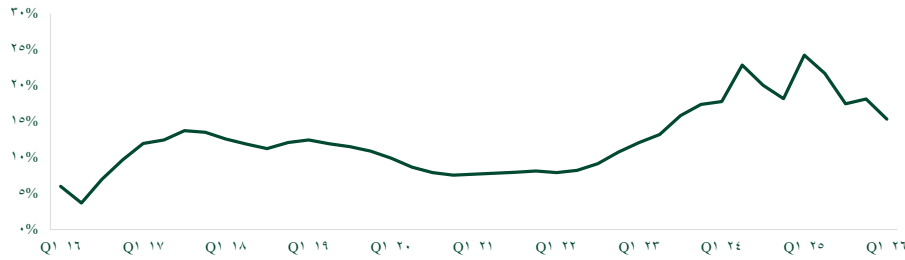
توزيع الأصول



أداء الصدوق

الفترة	الأداء
الربع الأول ٢٠٢٦	١٥,٣%
العائد منذ بداية العام	١٥,٣%
٢٠٢٥	٢١,٩%
٢٠٢٤	٢١,٢%
٢٠٢٣	١٥,٥%
منذ الإدارة بواسطة المجموعة المالية هرميس	١٢,٠%

الإداء



صدوق استثمار بنك الشركة المصرفية العربية الدولية الثالث (الراج)

التقرير الربع سنوي

الربع الأول ٢٠٢٦

هدف الاستثمار

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

مجالات الاستثمار

- يستثمر الصدوق بشكل رئيسي في أذون الخزائنة وسندات الخزائنة وسندات الشركات وسندات التوريق والودائع.

الاكتتاب/الاسترداد

- يقدم الصدوق للشراء اليومي والاسترداد الأسبوعي
- يتم تحديد سعر الوثيقة أسبوعياً

بيانات الصدوق

نوع الصدوق	سوق مفتوح
تاريخ التأسيس	١٩٩٩ فبراير
سعر الوثيقة ج.م	٤٢٤,٨٦٨٩٧ ج.م
اجمالي التوزيعات من التأسيس	٨,٢٠ ج.م
المدة	٤٤٦,٨٦ أيام
حجم الصدوق	٩٧,٤٦ مليون ج.م
كود بلومبرج الخاص بالصدوق	SAIBTHI EY
كود رويترز الخاص بالصدوق	٦٥٠٧٧٥٧٤

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	
العنوان الإلكتروني	http://www.saib.com/eg/

تحليل السوق

السوق:

- أدى تجدد الحرب بين إسرائيل/الولايات المتحدة وإيران خلال منتصف فبراير 2026 إلى ما يلي:
- إغلاق مضيق هرمز، مما دفع أسعار النفط إلى أعلى مستوياتها على الإطلاق عند 119.50 دولار أمريكي للبرميل.
- اضطراب سلاسل الإمداد العالمية، مما أثر على أسعار الأسواق العالمية عبر مختلف فئات الأصول.
- مطالبة، فرض ضغوطاً على الجنيه المصري، حيث شهدت استثمارات الأجانب في أدوات الدين (الأموال الساخنة) تراجع بنحو 7 مليار دولار أمريكي، مما دفع سعر الصرف من مستوى منخفض بلغ 46.78 جنيه/دولار في فبراير إلى مستوى مرتفع بلغ 54.59 جنيه/دولار في مارس (نسبة انخفاض بلغت 16.70%).
- ارتفاع عوائد السوق لتصل إلى نحو 26% مقارنة بمستويات 24% قبل الحرب.
- وعلى الرغم من أن البنك المركزي المصري استأنف دورة التيسير النقدي من خلال خفض أسعار الفائدة بمقدار 100 نقطة في فبراير 2026، ليصل إجمالي الخفض إلى 825 نقطة منذ بدء دورة التيسير في 2025، إلا أنه يعيد حالياً تقييم توجهاته النقدية في ضوء الحرب على إيران. ويتوقع الاقتصاديون أن تقوم لجنة السياسة النقدية بتثبيت أسعار الفائدة خلال الفترة المقبلة لحين انتهاء النزاع، في ظل تساعد الضغوط التضخمية. وتبلغ أسعار الفائدة الحالية 19.00% للإيداع، و20.00% للإقراض، و19.50% لسعر العملية الرئيسية.
- بلغ معدل التضخم السنوي العام في مصر 13.4% في فبراير 2026، مرتفعاً من 12.3% في ديسمبر 2025. وقد تم تعويض ارتفاع تضخم أسعار الغذاء بانخفاض وتيرة تضخم السلع غير الغذائية، في حين كان لزيادات أسعار الوقود والإجراءات تأثير محدود. كما ارتفع معدل التضخم الأساسي إلى 12.7% مقارنة بـ 11.2% في يناير.
- سجلت صفائح الاختناقيات الأجنبية في مصر مستوى قياسياً بلغ 52.75 مليار دولار في فبراير، مقارنة بـ 52.59 مليار دولار في يناير.
- سجلت تحويلات المصريين بالخارج زيادة بنسبة 28.4% خلال الفترة من يوليو إلى يناير 2025/2026، لتصل إلى نحو 25.6 مليار دولار (مقارنة بحوالي 20.0 مليار دولار خلال نفس الفترة من 2024/2025). وعلى أساس شهري، ارتفعت التحويلات بنسبة 21.0% في يناير 2026 لتسجل نحو 3.5 مليار دولار (مقارنة بحوالي 2.9 مليار دولار في يناير 2025).
- نما الناتج المحلي الإجمالي بنسبة 5.3% خلال الربع الثالث من عام 2025، مقارنة بـ 3.5% في نفس الفترة من العام السابق، مدفوعاً بقطاعات الصناعة والسياحة والاتصالات وتعافي إيرادات قناة السويس. وتستهدف الحكومة تحقيق نمو يقارب 5% خلال العام المالي 2025/2026، مقارنة بتقدير سابق عند 4.5%.
- بلغ عجز الحساب الجاري 3.2 مليار دولار خلال الربع الثالث من عام 2025، بزيادة سنوية قدرها 45%، حيث ساهمت إيرادات الخدمات وتحويلات العاملين بالخارج في تعويض اتساع عجز الميزان التجاري.
- متوسط صفائح أسعار الفائدة في نهاية الربع الأول من عام 2026:
- سندات الخزائنة المصرية:
 - 2 سنوات: 17.786%
 - 3 سنوات: 16.834%
 - 5 سنوات: 15.663%

استراتيجية الدخل الثابت:

- منذ بداية الحرب بين الولايات المتحدة وإيران وما يترتب عليها من تداعيات سلبية متوقعة قد تعيق دورة التيسير النقدي للبنوك المركزية، سوف مدير الاستثمار بتبصير مدة الاستحقاق والاستفادة من الفرص الجانبية على المدى القصير لمنحى العائد، الناتجة عن البيع في أدوات الدين الحكومية المحلية.