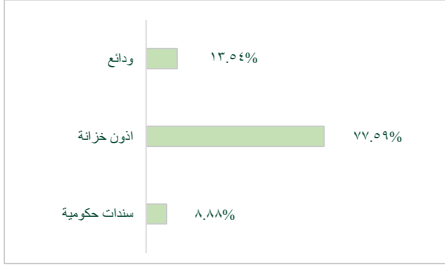


محفظة الصندوق

توزيع الأصول



أداء الصندوق

| الفترة | الأداء |
|--|--------|
| الربع الثالث ٢٠٢١ | ٧,٩٥% |
| العائد منذ بداية العام | ٧,٩٩% |
| ٢٠٢٠ | ٨,٧٩% |
| ٢٠١٩ | ١٢,٢٣% |
| منذ الإدارة بواسطة المجموعة المالية هيرميس | ٩,٦٢% |

الاداء



صندوق استثمار بنك الشركة المصرفية العربية الدولية الثالث (الراجح)

تحليل السوق

أداء السوق

- سجل إجمالي الناتج المحلي الحقيقي أرقام أولية بلغت ٧.٧% خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢١ مقارنة بـ ١.٧% خلال الربع السابق من العام الماضي مما يعني نمو بلغ ٣.٣% عن عام ٢٠٢٠/٢٠٢١.
- استقر معدل البطالة على مستوى ٧.٣% خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢١ مقارنة بـ ٧.٥% الربع السابق.
- أعلنت الحكومة المصرية عن بيع ٣ مليار دولار يورو بونز دولارية، تم تغطية الاكتتاب ثلاث مرات وسيتم استخدامها في تمويل لتغطية احتياجات تمويل ميزانية السنة المالية ٢٠٢١/٢٠٢٢.
- ارتفاع نسبة ملكية الأجنبي في أذون الخزائنة التي ٢٣ مليار دولار حتى بداية شهر أغسطس مما يمثل ١٣% من أذون الخزائنة المصدر.
- وقد بلغ متوسط العائد صافي من الضرائب على أذون الخزائنة خلال الربع الثاني من العام ١٢.٣٤%، ١٢.٦٢%، ١٢.٧٠%، ١٣.٠٦% لإصدارات أذون الخزائنة لمدة ثلاث أشهر، ستة أشهر، تسعة أشهر والعام على التوالي.

التطورات الاقتصادية

- أعلنت الحكومة المصرية خطة تنفيذ ١٠% ضريبة القيمة المضافة على الأسهم المدرجة في البورصة المصرية بداية من ١ يناير ٢٠٢٢، وسوف يقوموا ببالغ ١.٢٥٥% ضريبة الدمغة على المستثمرين المحليون. ومن ناحية أخرى، المستثمرون الأجانب معفون من ضريبة القيمة المضافة ولكن سوف يتموا في دفع ١.٢٥٥% ضريبة الدمغة على كل عملية.
- قررت لجنة السياسة النقدية للبنك المركزي المصري بالحفاظ على أسعار الفائدة لوضع سعر عائد الإيداع لليلة الواحدة عند ٨.٢٥% وسعر الإقراض لليلة الواحدة عند ٩.٢٥%، مما كان متوقع قام البنك المركزي بتخفيض أسعار الفائدة بـ ١٠.٥% منذ بداية السياسة التوسعية في فبراير ٢٠١٨ حتى نوفمبر ٢٠٢٠. وأشار البنك المركزي أن معظم المؤشرات المصرية تتعافى تدريجياً إلى مستويات ما قبل جائحة كوفيد-١٩، في حين ارتفعت أسعار النفط العالمية والسلع الأخرى إلى مستويات توقفت على مستويات التي وصلوا إليها بعد الجائحة، مع عدم اليقين بشأن اتجاه أسعارها في المستقبل. نتيجة لذلك، قررت لجنة السياسة النقدية إبقاء سعر الفائدة دون تغيير.
- أعلنت مصر أن حجم اليوروبوند الذي قامت الحكومة بطرحه ٣ مليار دولار وتم تغطية الطرح ٣ مرات، تضمنت عملية البيع حوالي ١.١٢٥ مليار دولار لسندات متبقيها ٦ سنوات بعائد ٥.٨%، ١.١٢٥ مليار دولار لسندات متبقيها ١٢ سنة بعائد ٧.٣%، و ٧٥٠ مليون دولار لسندات متبقيها ٣٠ سنة بعائد ٨.٧٥%.
- أعلن البنك المركزي أن صافي أصول الأجنبي في البنوك المحلية بلغت ٤.٤ مليار دولار صافي التزامات بالمقارنة بـ ١.٧ مليار دولار في يوليو وصافي أصول ١.٧ مليار دولار في يونيو. مما يعني انخفاض بلغ ٦.٢ مليار دولار خلال شهرين. نعتقد أن الانخفاض جاء بسبب اتساع عجز الحساب الجاري بسبب ارتفاع ضغوط الاستيراد مما أجبر البنك على استخدام بعض أصولها لتمويل التزامات العملات الأجنبية.
- أعلن البنك المركزي عن ارتفاع الاحتياطي النقد الأجنبي خلال شهر سبتمبر ليبلغ ٤٠.٨٣ مليار دولار مقارنة بـ ٤٠.٦٧ مليار دولار خلال شهر أغسطس، مما يعني نسبة تغطية للواردات ٧.٢ شهر.
- ارتفع معدل التضخم في شهر سبتمبر ٢٠٢١ ليصل إلى ٦.٦% بالمقارنة بـ ٥.٧% في شهر أغسطس ٢٠٢١، بالمقارنة بـ ٤.٥% خلال العام المالي ٢٠٢٠/٢٠٢١. ويعتبر هذا أعلى مستوى وصل إليه معدل التضخم منذ أبريل ٢٠٢٠، وكان متوقع بسبب التأثير الأساسي في أسعار مواد الغذائية في أغسطس/سبتمبر ٢٠٢٠. نعتقد أن معدل التضخم سوف يستمر في الارتفاع تدريجياً في ضوء الارتفاع المستمر في أسعار السلع العالمية التي تستجر المنتجين على ارتفاع أسعار المواد الخام. يتوقع البنك المركزي المصري أن يصل معدل التضخم إلى ٧% (+/-٢%) خلال الربع الرابع من عام ٢٠٢٢، وتوقع أن يصل معدل التضخم إلى متوسط/أعلى من هذا المستوى.

استراتيجية الاستثمار

- سيحافظ مدير الاستثمار على مدة الصندوق الحالية لمواجهة التقلبات المتوقعة على المدى القصير، بينما لا يزال يهدف إلى الاستفادة من العوائد المرتفعة نسبياً حسباً للاتجاه الاقتصادي التدريجي واستمرار السياسة النقدية المبررة على المدى المتوسط إلى طويل الأجل.

التقرير الربع سنوي

الربع الثالث ٢٠٢١

هدف الاستثمار

الهدف الاستثماري الرئيسي للصندوق هو تعظيم رأس مال المستثمر على المدى الطويل من خلال تحقيق أعلى عوائد ممكنة تتناسب مع درجة المخاطر المرتبطة بالأدوات المستثمر فيها بالصندوق.

مجالات الاستثمار

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

الاكتتاب/الاسترداد

- يقدم الصندوق سيولة يومية للمستثمرين
- يتم تحديد سعر الوثيقة يومياً
- الحد الأدنى للاكتتاب هو ٥ وثائق استثمار

بيانات الصندوق

| | |
|-----------------------------|-----------------|
| نوع الصندوق | سوق مفتوح |
| تاريخ التأسيس | فبراير-١٩٩٩ |
| سعر الوثيقة ج.م | ٢١٤,٩٤٦٥٣ ج.م. |
| إجمالي التوزيعات من التأسيس | ٨,١٠ ج.م. |
| المدة | ٢٤٤,٣٥ أيام |
| حجم الصندوق | ٣٦,١٣ مليون ج.م |
| كود الصندوق في Bloomberg | SAIBTHI EY |
| كود ISIN الخاص بالصندوق | ٦٥٠,٧٧٥٦٢ |

مدير الاستثمار

| | |
|-----------------------|------------------------|
| شركة الإدارة | هيرميس لإدارة الصناديق |
| مدير الاستثمار | نبيل موسى |
| | يحيى عبد اللطيف |
| مساعدي مدير الاستثمار | مصطفى عامر |
| | علي سلام |

بيانات التواصل

| | |
|-----------------------------|---|
| بنك الشركة المصرفية العربية | |
| تلفون | ١٦٦٦٨ |
| العنوان الإلكتروني | http://www.saib.com.eg/ |