

محفظة الصندوق	
أداء الصندوق	
الاداء	الفترة
٧٣٪	ربع الثالث
٤٠٪	العائد منذ بداية العام
٣١٪	٢٤
٦٨٪	٢٣
١٢٥٪	منذ الإدارة بواسطة المجموعة المالية هيتميس (٢٠٢٣ - ٢٠٢٦)
٤٣٪	منذ التأسيس



تحليل السوق

السوق الأمريكي

وأصل السوق الأمريكي اتجاهه المتصعدى خلال الرابع الثالث من ٢٠٢٥ حيث ارتفع مؤشر S&P ٦٧٪، يصل إلى ٦٦٨٨٪ من الملاحظ ان ٢٠٢٥ نتفقاً بـ٦٪ من بداية العام، من الملاحظ ان

كلت من أكثر الأعوام تذبذباً في السوق الأمريكي حيث بدا المستثمرون العام بنظرية مقللة للإلارة الأمريكية الجديدة في ظل اعلانهم إزالة المعرفات البيروقراطية والقيم سياسة مالية توسيعية، وبناء

عليه ارتفاع مؤشر S&P ٤٪، منذ بداية العام إلى ١٩ فبراير ليصل إلى أعلى قيمة تاريخية عند ٦١٤٤٪.

وكان مع اشتداد وتيرة الحرب التجارية بين الولايات المتحدة وتركيا التجاريين بدا المستثمرون في التخوف من عدم وضوح رؤية تجاه نسب النمو المتوقعة في ظل معانة الشركات من ارتفاع

كلفة المواد الخام وبناء عليه قررت التوقف عن أي خطط توسيعية لدون وضوح الرؤية، وبناء عليه شهد السوق حركة تصحيحية قوية حيث انخفض السوق بـ٦٪ من النهاية خلال الفترة من ١٩

فبراير إلى ٨ أبريل ليختفي المؤشر إلى أرباح الرابع الرابع الأول من قبل الشرك ان ينبع أرباح الرابع الأول من

نسب نمو جيدة مدعاومة بقطاع التكنولوجيا المستفيد من تطورات الذكاء الصناعي وهو ما دى إلى عودة الهبوط لأسواق المال، وبناء عليه عادت الثقة للمستثمرين مما دى إلى ارتفاع السوق

بـ٣٪ خلال الفترة من ٨ من أبريل إلى ٢٢ سبتمبر ليصل مؤشر S&P ٦٦٩٤٪، حيث ارتفع السوق خلال ما تبقى من الرابع المالي متضمناً ١٪

إلى ٦٦٨٨٪ نتفقاً بـ٦٪ من النهاية أشهر الأولى من العام مرتفعاً بـ١٣٪.

الأسواق الناشئة

تفوقت الأسواق الناشئة على السوق الأمريكي خلال النهاية أشهر الأولى من ٢٠٢٥ مرتين حيث ارتفع مؤشر MSCI لاسواق الناشئة بـ٦٪ مدعوماً بالسوق الصيني عقب تحقيق

اكتشاف DeepSeek لذكاء الصناعي الذي ارتفع بـ٣٪، في حين يمثل في حدود ٦٪ من مؤشر MSCI لاسواق الناشئة، حيث هذا التفرق في الأداء نتيجة ثلاثة أسباب رئيسية:

١. انخفضت قيمة الدولار الأمريكي أمام العملات متospط العملات الرئيسية بـ٩٪ خلال النهاية الأولى من ٢٠٢٥ و هو ما يساعد في ارتفاع نسب نمو الاقتصاديات الناشئة.

٢. عاود بنك الاحتياطي الفيدرالي سياسة توسيعية وهو ما يساعد أيضاً في ارتفاع نسب نمو الاقتصاديات الناشئة.

٣. كانت الأسهم الصينية تداول على تقييمات متضمنة جداً في نهاية ٢٠٢٤ وذلك ومع هبوط الصين بقوة في مجال الذكاء الصناعي بالإضافة إلى التحسن التدريجي في

الاقتصاد الصيني كان يجب أن ينعكس هذا التطور على تقييمات الشركات الصينية.

سوق الأسهم المصرية

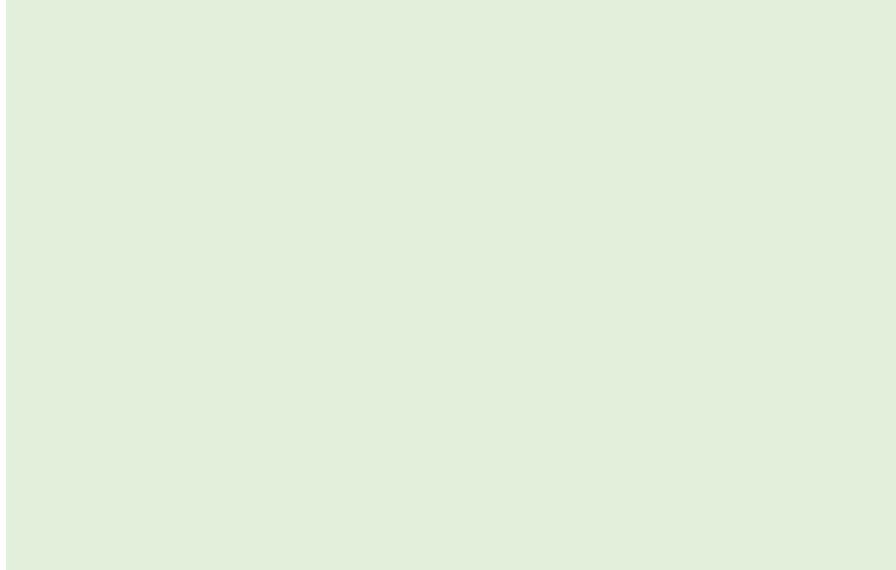
ارتفع السوق المصري بـ٣٪ خلال النهاية أشهر الأولى من ٢٠٢٥ مرتين ينبع في نفس الاتجاه مع الأسواق الناشئة من الجدير بالذكر أن أرباح الشركات التشغيلية ارتفعت بـ٣٪ خلال النصف الأول من ٢٠٢٥ بما يعي أن السوق مازال يتداول على نفس مضامن الربحية التي يداها العام، وبناء عليه توقع أن أرباح الشركات خلال ٢٠٢٥ ستتراوح بين ٢٠٪ و ٣٠٪، وأن السوق سيترفع

معدل مماثل أو أفضل في ظل أن السوق ي التداول على مضامن ربحية متقاربة لعام ٢٠٢٤ يقدر بـ ٦٪، مرات و هو أقل بـ٣٪ من متوسط الحسن سنوات السابقة المدار بـ ٩٪، مرات.

نعتقد أن السوق المصري يفتقد الحافز القوي للارتفاع في ظل ان المستثمرين المحليين لديهم نسب اشتثار مرتفعة في حين ان تواجد المستثمرين الأجانب محدود عند ٧٪ من اجمالي تداول السوق

مقارنة بـ٥٪ في نهاية ٢٠٢٤، نعتقد ان فرص ادخال السوق المصري بحسب كبرها في الفترة المقيدة تعد محدودة في ظل أن السوق ي التداول على مضامن ربحية أقل من مستوياته التاريخية في

حين ان نسب ارباحها متماثلة مع ارتفاع السوق مما يحافظ على تقييماته المتضمنة.



التقرير الربع سنوي	٢٠٢٥
هدف الاستثمار	
الهدف الاستثماري الرئيسي للصندوق هو تعظيم رأس مال المستثمر على المدى الطويل من خلال تحقيق أعلى عوائد ممكنة تناسب مع درجة المخاطر المرتبطة بالأدوات المستثمر فيها بالصندوق.	
مجالات الاستثمار	
- يستثمر الصندوق بشكل رئيسي في الأوراق المالية للشركات المدرجة في البورصة المصرية	
- يسمح للصندوق أيضاً الاستثمار في سندات الشركات وسندات التوريق والودائع وفقاً للنسب المسموحة بها في نشرة الاكتتاب.	
الاكتتاب/الاستثمار	
- يقدم الصندوق سلولة أسبوعية للمستثمرين	
- يتم تحديد سعر الوثيقة في آخر يوم عمل مصري من كل أسبوع	
بيانات الصندوق	
نوع الصندوق	фонد
تاريخ التأسيس	١٩٩٧
سعر الوثيقة	٢٠٢٥ جم
حجم التوزيعات من التأسيس	٧٤٦.٦٦ مليون جم
حجم الصندوق	٧٠.٣٥ مليون جم
مدير الاستثمار	
شركة الإدارة	هيتميس
مدير الاستثمار	نبيل موسى
مساعد مدير الاستثمار	مصطفى عامر
بداية الإدارة بواسطة المجموعة المالية هيتميس	٢٠٢٢
بيانات التواصل	
بنك الشركة المصرفية العربية	
تلفون	١٦٦٦٨
العنوان الإلكتروني	http://www.saib.com.eg/