

The SICO Fixed Income Fund Ends 2018 as Best-Performing GCC Bond Fund

The SICO Fixed Income Fund manages to outperform peers delivering positive returns of 1.9% in most challenging year for emerging markets fixed income in over a decade.

SICO BSC (c), a leading regional asset manager, broker and investment bank (licensed as a conventional wholesale bank by the Central Bank of Bahrain “CBB”), announced today that the SICO Fixed Income Fund closed 2018 as the best-performing GCC Bond Fund. In what was a negative year for the majority of global and regional fixed income managers, the Fund still delivered a net positive return of 1.9%, outperforming its benchmark. The Barclays GCC Bond Index made a late recovery in 2018, buoyed by a 50 basis point drop in US treasuries in December to close the year with a return of 0.3%.

Since its inception in April 2013, The SICO Fixed Income Fund is up 23.2% compared to 19.1% by the index. Overall, the average yield of GCC paper rose to 4.65% at the end of 2018 compared to 3.74% at the beginning of year. The spread, which measures an issuer’s credit risk, rose to 216 basis points from an average of 157 over the same time period.

The Fund’s positive performance amid emerging market headwinds — including four interest rate hikes, inverted yield curves, and increased political pressure throughout the GCC — underscores the strength of SICO’s forward-looking strategy and ability to preempt market volatility.

“This performance is indicative of our ability to achieve positive returns within challenging market conditions,” said SICO CEO Najla Al Shirawi. “We are delighted with the exceptional performance of the SICO Fixed Income Fund, not only this year but in the five years since inception. Our experienced team of asset managers and our comprehensive in-house research capabilities have allowed us to seamlessly deliver market-leading results.”

Ali Marshad, Head of Asset Management Fixed Income at SICO attributes the positive performance of the Fund in 2018 to its short duration and high-yield strategy. “We knew early on that 2018 would pose challenges due to anticipated rate hikes, so we formulated a strategy to capitalize on higher LIBOR rates. We did so by focusing on short durations, particularly on issuers with good balance sheets that fell within that special high-yield category, but we also had a decent amount of floaters in the fund.”

“Our largest exposure was to Bahrain and we maintained an active overweight on the Kingdom despite negative headlines over the summer by strategically focusing on the undersupplied sukuk space and were rewarded as Bahrain ended up as the best performing bond market in the GCC following the announcement of the GCC economic support package later in the year. We also tried

to avoid other GCC government curves because their correlations with treasuries were too high. We obviously needed to get some of the new issues right to reach those positive returns and stayed true to our strategy of picking out the gems,” added Marshad.

SICO, which is compliant with the Global Investment Performance Standards (GIPS), has achieved similar success with its Sharia-compliant strategies relative to peers in 2018. In addition to Sharia-compliant and conventional portfolios, SICO also manages money market, country-specific, leveraged, MENA and hybrid composites.

Commenting on SICO’s fixed income strategy for 2019 Marshad said, “We plan to maintain our existing strategies with minor deviations to take advantage of this year’s inclusion in the JP Morgan EMBI Index. Overall, we are a bit more dovish going into the new year but increasingly tight spreads and inverted yield curves are forcing us to maintain our low duration and high yield strategy. There will however be pockets of opportunities and whoever gets these calls right will win this year.”

Marshad also noted that the team will continue to monitor yields on Oman after their recent downgrade along with the real estate sector in the GCC.

“Oman is attracting interest after having overtaken Bahrain as the highest-yielding GCC sovereign, but the situation is likely to get worse before it gets better. Short-term bonds however seem safe and the announcement of a new issue might be a good entry point for anything longer. Similarly, the GCC real estate sector is now yielding nearly 10% on short-term paper, which seems unfounded given cash balances and access to funding are still healthy,” he said.

SICO continues to maintain its position as a leading regional asset manager, broker, and investment bank, with USD 1.9 billion in assets under management. In 2018, SICO was named ‘Best Investment Bank in Bahrain’ at the World Finance Awards and ‘Most Innovative Investment Bank’ at the International Finance Awards. SICO was also recognized as ‘Best Investment Management Firm - Bahrain’ at the World Finance Investment Management Awards 2018. It was also ranked the number one broker on the Bahrain Bourse for the 19th consecutive year, underscoring its superior execution capabilities trading Bahrain securities.

-Ends-

About SICO

SICO is a leading regional asset manager, broker, and investment bank, with USD 1.9 bn in assets under management (AUM). Today SICO operates under a wholesale banking licence from the Central Bank of Bahrain and also oversees two wholly owned subsidiaries: an Abu Dhabi-based brokerage firm, SICO Financial Brokerage and a specialised regional custody house, SICO Fund Services Company (SFS). Headquartered in the Kingdom of Bahrain with a growing regional and international presence, SICO has a well-established track record as a trusted regional bank offering a comprehensive suite of financial solutions, including asset management, brokerage, investment banking, and market making, backed by a robust and experienced research team that provides regional insight and analysis of more than 90 percent of the region's major equities. Since inception in 1995, SICO has consistently outperformed the market and developed a solid base of institutional clients. Going forward, the bank's continued growth will be guided by its commitments to strong corporate governance and developing trusting relationships with its clients. The bank will also continue to invest in its information technology capabilities and the human capital of its 100 exceptional employees.

Media Contact:

Ms. Nadeen Oweis

Head of Corporate Communications, SICO

Direct Tel: (+973) 1751 5017

Email: noweis@sicobank.com

صندوق سيكو للاستثمار في أدوات الدخل الثابت يُنهي عام 2018 كأفضل صندوق سندات خليجي

صندوق سيكو للاستثمار في أدوات الدخل الثابت يتفوق على الصناديق المماثلة ويحقق عائدات إيجابية بنسبة 1.9% خلال أكثر السنوات تحدياً لأسواق الدخل الثابت الناشئة على مر عقد كامل.

أعلنت سيكو ش.م.ب (م)، البنك الإقليمي الرائد في مجال إدارة الأصول والوساطة والخدمات المصرفية الاستثمارية (والمرخص من مصرف البحرين المركزي كبنك جملة تقليدي)، اليوم بأن صندوق سيكو للاستثمار في أدوات الدخل الثابت قد أنهى عام 2018 بتحقيق أفضل أداء بين صناديق السندات في دول مجلس التعاون الخليجي. وفي ظل عام صعب وأداء سلبي لأغلبية صناديق الدخل الثابت العالمية والإقليمية، نجح صندوق سيكو للاستثمار في أدوات الدخل الثابت في تحقيق عائد إيجابي صافٍ بلغ 1.9% متفوقاً على مقياسه المعياري (مؤشر باركليز للسندات الخليجية) الذي أغلق العام بعائدات بلغت 0.3% حيث شهد المؤشر تعافياً في أواخر عام 2018 مدعوماً بهبوط 50 نقطة أساس في سندات الخزينة الأمريكية في شهر ديسمبر.

وكان صندوق سيكو للاستثمار في أدوات الدخل الثابت قد حقق نمواً بنسبة 23.2% منذ تأسيسه في أبريل 2013، مقارنة مع 19.1% وفق المؤشر. وبشكل كلي، ارتفع متوسط عائد السندات الخليجية إلى 4.65% في نهاية 2018 مقارنة مع 3.74% في بداية العام. وارتفع مؤشر هامش المخاطر الانتمائية إلى 216 نقطة مقارنة مع متوسط 157 خلال نفس الفترة.

يأتي هذا الأداء الإيجابي للصندوق وسط التحديات التي شهدتها الأسواق الناشئة، بما في ذلك أربعة ارتفاعات لأسعار الفائدة، وتأثير المنحنى العكسي للعائد، وزيادة الضغوط السياسية في منطقة الخليج العربي، ويؤكد على قوة استراتيجية سيكو ورؤيتها المستقبلية، وقدرتها على مواجهة تقلبات السوق.

وفي هذا الصدد، تقول نجلاء الشيراوي، الرئيس التنفيذي لسيكو: "إن هذا الأداء يعد مؤشراً واضحاً لقدرة سيكو على تحقيق نتائج إيجابية في ظل ظروف السوق الصعبة. إننا سعداء بالأداء الاستثنائي الذي حققه صندوق سيكو للاستثمار بأدوات الدخل الثابت، ليس فقط هذا العام بل على مدى خمس سنوات منذ طرحه. ولاشك أن خبرة وكفاءة فريق إدارة أصول الدخل الثابت، فضلاً عن إمكانيات وجودة أبحاث سيكو الاستثمارية قد أتاحت لنا تحقيق هذه النتائج، وتعزيز مكانتنا الرائدة في السوق."

ومن جانبه، يعزو علي مرشد، رئيس إدارة أصول أدوات الدخل الثابت في سيكو هذا الأداء الإيجابي للصندوق في عام 2018 إلى استراتيجية الاستثمار في الإصدارات قصيرة المدى وعالية العائد. "لقد أدركنا منذ أوائل 2018 بأننا سنواجه تحديات بسبب ارتفاعات أسعار الفائدة المتوقعة، لذا حرصنا على إعداد استراتيجية للاستفادة من ارتفاع الفائدة وذلك من خلال الاستثمار في السندات قصيرة الأمد، خاصة الإصدارات التي تتمتع بميزة جيدة و عوائد مرتفعة بالإضافة الى الاستثمار في السندات ذات العوائد العائمة."

"أما عن السندات السيادية البحرينية، فقد حافظنا على مركز ذو ثقل أكبر في هذه السندات بالرغم من الأخبار السلبية التي سادت خلال شهور الصيف، وذلك من خلال التركيز على سوق الصكوك البحرينية الذي يتميز بقلّة الإصدارات، وقد أتى ذلك نتائجه في أعقاب الإعلان عن حزمة الدعم الخليجي في أواخر العام حيث كانت السندات السيادية البحرينية الأفضل أداءً. على الرغم من تجنبنا الإستثمار في السندات الحكومية الخليجية لارتباطها القوي بسندات الخزينة الأمريكية. إلا أننا قد حرصنا على الإستفادة من الإصدارات الخليجية الجديدة ونجحنا في انتقاء الإصدارات التي فاقت أداؤها التوقعات،" كما أضاف مرشد.

كانت سيكو ملتزمة بمعايير قياس الأداء الاستثماري العالمية (GIPS) قد حققت نجاحاً مماثلاً باستراتيجيتها المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية مقارنة بنظرائها في عام 2018. وبالإضافة إلى المحافظ التقليدية والمحافظ المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية، تدير سيكو أيضاً محافظ أسواق المال، ومحافظ متنوعة جغرافياً و محافظ متوازنة.

وحول استراتيجية أدوات الدخل الثابت التي سوف تتبعها سيكو لعام 2019، يقول مرشد: "نخطط للحفاظ على استراتيجياتنا الحالية مع تغييرات بسيطة للاستفادة من انضمام أسواق السندات الإقليمية إلى مؤشر جيه بي مورجان للأسواق الناشئة (EMBI) هذا العام. وبصورة شاملة، فإننا سنكون أكثر تحفظاً في العام الجديد، ولكن ضيق الهامش على السندات و الصكوك الخليجية والمنحنى العكسي للعائد على سندات الخزينة الأمريكية ستدفعنا إلى الإستثمار في الإصدارات قصيرة الأمد و عالية العائد. ولاشك أنه ستتوفر فرصاً سانحة، ومن ينجح في اقتناصها سيكون في المقدمة لهذا العام."

وأشار مرشد أيضاً إلى أن فريق العمل سوف يواصل متابعة العائدات على السندات العمانية بعد انخفاضها مؤخراً، إلى جانب رصد سندات القطاع العقاري في دول الخليج.

"تجذب عُمان الاهتمام بعد أن تفوقت على البحرين باعتبارها السندات السيادية الخليجية الأكثر عائداً، ولكن من المحتمل أن يزداد الوضع سوءاً قبل أن يتحسن. السندات قصيرة الأجل تبدو أكثر أماناً، وقد يكون الإعلان عن إصدارات جديدة نقطة دخول جيدة لمدد أطول. وبالمثل سندات القطاع العقاري في دول الخليج الذي يحقق الآن عائدات بنسبة 10% تقريباً على المدى القصير، وهو ما يبدو مستوى غير مبرر بالنظر إلى أن الوضع النقدي والوصول إلى التمويل مازال جيداً،" كما قال.

وتواصل سيكو تعزيز مكانتها الراسخة كأحد أبرز البنوك الإقليمية الرائدة المتخصصة في إدارة الأصول والوساطة والخدمات المصرفية الاستثمارية وتصل قيمة الأصول تحت إدارتها إلى 1.9 مليار دولار أمريكي. وفي عام 2018، حازت سيكو على جائزة "أفضل مؤسسة استثمارية في البحرين" ضمن جوائز وورلد فاينانس. كما حصلت أيضاً على جائزة "أفضل البنوك الاستثمارية ابتكاراً" ضمن جوائز إنترناشيونال فاينانس. وفازت سيكو بجائزة "أفضل شركة لإدارة الاستثمارات -البحرين" ضمن جوائز وورلد فاينانس إنفستمنت مانجمنت 2018. وحافظت سيكو على مكانتها المرموقة كأكثر وسطاء السندات نشاطاً في بورصة البحرين للعام الـ 19 على التوالي، مؤكدة إمكانياتها العالية لتداول السندات البحرينية.

- انتهى -

نبذة عن سيكو

تمثل سيكو أحد أبرز البنوك الإقليمية الرائدة المتخصصة في إدارة الأصول والوساطة والخدمات المصرفية الاستثمارية، وتصل قيمة الأصول تحت الإدارة لديها إلى 1.9 مليار دولار أمريكي. وتعمل سيكو اليوم بموجب ترخيص من مصرف البحرين المركزي كبنك جملة تقليدي، كما تُشرف على شركتين تابعتين ومملوكتين لها بالكامل، إحداهما هي سيكو للوساطة المالية، وهي دار وساطة مالية مقرها أبوظبي، والثانية هي شركة سيكو لخدمات الصناديق الاستثمارية، وهي شركة إقليمية متخصصة في أعمال حفظ الأوراق المالية. وتتخذ سيكو من مملكة البحرين مقراً لها، وهي آخذة في التوسع على الصعيدين الإقليمي والدولي، كما تتمتع بسجل حافل بالإنجازات باعتبارها بنك إقليمي موثوق به يقدم مجموعة متكاملة من الحلول المالية، بما في ذلك إدارة الأصول والوساطة والخدمات المصرفية الاستثمارية وصناعة السوق، والتي يدعمها فريق بحوث قوي من أمهر الخبراء يوفر رؤية ثاقبة وتحليلات مدروسة عن أكثر من 90 بالمائة من الأسهم الرئيسية في المنطقة. ومنذ تأسيسها في العام 1995، دأبت سيكو على تحقيق أداء متفوق في السوق، وأصبحت لها قاعدة عملاء عريضة من كبرى المؤسسات. وتمضي سيكو قدماً في مسيرتها نحو المزيد من النمو والازدهار، والتي يقودها التزامها الراسخ بإطار حوكمة مؤسساتية قوي، فضلاً عن سعيها الدائم إلى توطيد أواصر الثقة مع عملائها. وستواصل سيكو الاستثمار في تطوير إمكانياتها التقنية ورأس مالها البشري الذي يتألف من نحو 100 موظف متميز.

لمزيد من المعلومات:

ندين عويس

مدير العلاقات العامة

سيكو

هاتف مباشر: 1751 5017 (+973)

البريد الإلكتروني: noweis@sicobank.com