

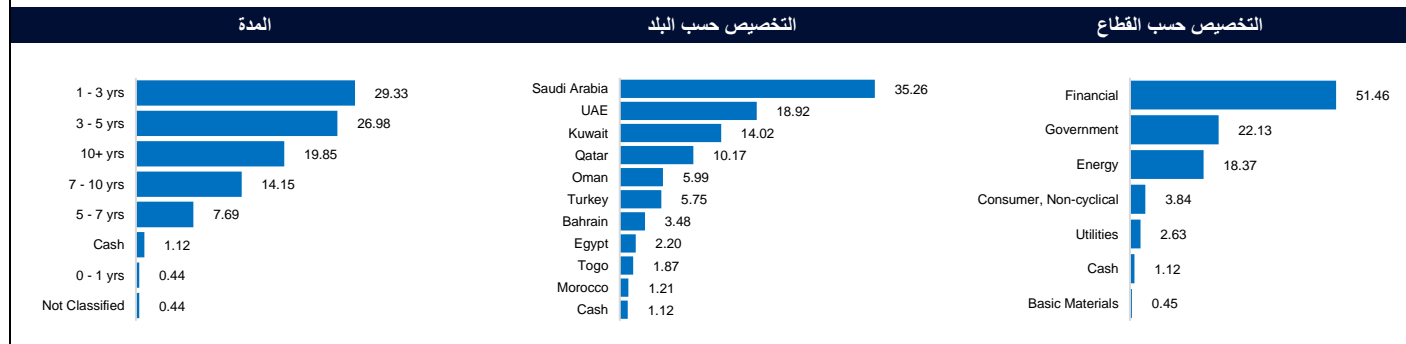
المعلومات المالية بالدولار الأمريكي	هدف الاستثمار:
إجمالي صافي الأصول (مليون دولار أمريكي)	69.7508
صافي قيمة الأصول، 31 يناير 2025	9.0875
صافي قيمة الأصول، 31 ديسمبر 2024	9.0267

أداء العائد الإجمالي (%)

المؤشر (Bloomberg EM USD Aggregate MENA)	الصندوق	شهر واحد
0.81%	0.67%	للسنة حتى الآن (منذ 31 ديسمبر 23-)
0.81%	0.67%	سنة واحدة
5.84%	6.58%	ثلاث سنوات (محسوب سنوياً)
0.40%	2.69%	منذ الإقضاء (بما في ذلك توزيعات الأرباح)
22.40%	21.91%	السنة المالية 2024
3.64%	5.62%	السنة المالية 2023
6.19%	6.50%	السنة المالية 2022
-10.83%	-5.09%	السنة المالية 2021
0.43%	1.23%	السنة المالية 2020
7.30%	1.76%	السنة المالية 2019
13.10%	10.07%	السنة المالية 2018
-0.44%	-1.10%	السنة المالية 2017 (من 4 يوليو - 17)
2.03%	1.22%	

المعايير الرئيسية للصندوق

5.74%	6.43%	إجمالي الأرباح إلى الاستحقاق / الاستدعاء
6.29	5.82	المدة إلى الاستحقاق / الاستدعاء
425	51	عدد الحيازات
A-	BBB+	متوسط التصنيف الائتماني لجهات الإصدار
4.30%	3.13%	تقلبات سنة واحدة
0.33	0.57	نسبة شارب



تعليق مدير الصندوق

كان يناير شهراً متقلباً بالنسبة لأدوات الدخل الثابت ولكنه أغلق بشكل إيجابي في نهاية الشهر. كانت التقلبات مدفوعة في البداية بتصريحات ترامب بشأن التعريفات الجمركية التي كان من المتوقع أن تؤدي إلى زيادة التضخم بالإضافة إلى التوسع المالي. وقد تم محو الزيادة بنحو 20 نقطة أساس في سندات الخزنة لأجل 10 سنوات بأرقام التضخم التي جاءت أقل من المتوقع في وقت لاحق من الشهر. وزاد العدد المتوقع لتخفيضات أسعار الفائدة إلى تخفيضين، بعد أن كان يبلغ تخفيضاً واحداً في بداية الشهر.

انتقل عائد سندات الخزنة الأمريكية لأجل 10 سنوات من 4.57% إلى 4.54% خلال الشهر على الرغم من بلوغه 4.79% أثناء الشهر بعد وقت قصير من خطاب تصليب ترامب. تتوقع تقلبات في مستويات العائد نظراً لاستمرار التصريحات المتقلبة بشأن التعريفات الجمركية والتأثيرات المترتبة عليها على مستوى العالم. ونخطط لتوخي الحيطة والحذر بشأن هذه التحركات لتوليد عوائد أعلى للصندوق مقابل المؤشر الإرشادي. وحالياً، نتوقع أن يتسطح منحني العائد في هذه الأثناء، بينما يعود إلى مسار التوقعات طويلة الأجل التي تشير إلى تحديه بشكل أكثر حدة.

نظراً لارتفاع أسعار الفائدة بشكل عام، نتوقع عاماً جيداً إلى حد ما لحيز الدخل الثابت، بشرط عدم ظهور أي مشاكل كبيرة خلال العام قد تؤدي إلى اتساع الهامش. حالياً، يبلغ العائد الإجمالي لمؤشر بلومبرغ للشرق الأوسط وشمال إفريقيا 5.4% بمدة 6.3 سنة، وهو ما ينبغي أن يكون مستوى دخول مناسباً لمستثمري الدخل الثابت، نظراً للمسار الهبوطي لأسعار الفائدة قصيرة الأجل. وكان الصندوق يعمل وفقاً لإجمالي عائد قريب من 6.4% في نهاية يناير.

خلال الشهر، ارتفع سعر خام برنت بشكل طفيف إلى حوالي 76.76 دولار أمريكي من حوالي 74.64 دولار أمريكي، مدفوعاً بشكل رئيسي بالعقوبات المتوقعة على روسيا إلى جانب الاستهلاك الموسمي المتزايد. ويظل حيز الائتمان الإقليمي من الدرجة الاستثمارية والائتمان مرتفع العائد مؤاتياً بالمقارنة مع النظراء العالميين، وسيستمر في جذب التدفقات من المستثمرين الباحثين عن عائدات.

قام صندوق QNB لأدوات الدين في الشرق الأوسط وشمال إفريقيا، بعد إطلاقه في عام 2017، بدفع 15 كويون. ويظل تركيزنا منصّباً على اعتماد فرص التداول الواضحة في السوق. قام مدير الصندوق بزيادة مدة الصندوق تدريجياً لتهيئة الصندوق لأي انحدار إضافي محتمل في منحني العائد. ويتم توزيع أصول الصندوق بشكل مقبول وفقاً لإرشادات الاستثمار وبما يتماشى مع المعيار المحدد الذي يعتزم الصندوق تجاوزه على المدى الطويل.

أكبر 5 حيازات

الوزن (%)	اسم المصدر
7.58 %	شركة غرين سيف بايالينز بيدكو
6.22 %	إي آي جي بيرل القابضة
5.74 %	QNB فاينانسبانك
4.78 %	البنك التجاري القطري
3.22 %	البنك السعودي للاستثمار

تاريخ توزيعات الأرباح

تاريخ	نقطة أساس
2024	420 نقطة أساس
2023	400 نقطة أساس
2022	375 نقطة أساس
2021	350 نقطة أساس
2020	400 نقطة أساس
2019	400 نقطة أساس
2018	350 نقطة أساس
نوفمبر - 2017	50 نقطة أساس

معلومات الصندوق

معلومات الصندوق	التفاصيل
المنطقة الجغرافية	إيرلندا
متوافق مع تعهدات الاستثمار الجماعي في الأوراق المالية القابلة للتحويل	نعم
فئة الأصول	الدخل الثابت
الأسلوب	نشط
الاكتتاب/ الاسترداد	يومي
الحد الأدنى للاكتتاب/ الاكتتاب اللاحق/ الحد الأدنى للاسترداد	1,500.00 دولار أمريكي/ 1,500.00 دولار أمريكي/ 1,500.00 دولار أمريكي
رسوم الإدارة/ نسبة المصاريف الإجمالية	0.75% للسنة/ 1.20% للسنة
رسوم الاكتتاب/ الاسترداد	لا توجد
المؤشر الإرشادي	Bloomberg EM USD Aggregate MENA
بداية النشاط	4 يوليو 2017
فئة السهم	فئة A للتجزئة
سياسة توزيعات الأرباح	توزيعات الأرباح متوقعة في مايو ونوفمبر
آخر أجل للتسوية	8:00 مساءً (توقيت إيرلندا) من كل يوم تداول
نقطة التثمين	2:00 عصراً (توقيت إيرلندا) كل يوم عمل
العملة الأساسية للصندوق	الدولار الأمريكي
مدير الصندوق	QNB سويسرا، SA
الشؤون الإدارية والتسجيل	Société Générale Securities Services Ireland
جهة الإيداع	Société Générale S.A.، فرع دبلن
المدقق	إيرنست أند يونغ، إيرلندا

تفاصيل الصندوق

معلومات الاتصال

معلومات الاتصال	مدير الاستثمار
ISIN	IE00BD3GFR79
Bloomberg Ticker	QNBMDBA ID Equity
WKN Code	SA
	شاناكا داساناياكا، محلل مالي معتمد
	كي دو مونت بلان 1، 1201، جنيف
	سويسرا
	+974 4440 7339
	الهاتف في قطر

بيان المخاطر والعوائد

Lower risk	Higher risk
Potentially lower rewards	Potentially higher rewards
1	2
3	4
5	6
7	

• أدنى فئة لا تعني استثماراً خالياً من المخاطر.
• قد يتغير وضع المخاطر والمكافآت بمرور الوقت.
• قد لا تكون البيانات التاريخية مؤشراً موثقاً به للمستقبل.
• يقع هذا الصندوق في الفئة 4، نظراً لأن أسعار السندات ذات مستوى تقلب منخفض إلى متوسط

ويرد وصف كامل لعوامل المخاطر في نشرة الإصدار الخاصة بإدارة الأصول الجماعية الأيرلندية (ICAV) ("نشرة الإصدار") في القسم المعنون "معلومات المخاطر".

إخلاء مسؤولية:

المعلومات الواردة هنا هي لأغراض التوضيح فقط، وتعكس الممارسات الحالية في السوق، ولا يُقصد بها أن تكون بمثابة استشارة قانونية أو ضريبية أو محاسبية أو مالية، وعلى المستثمرين أن يأخذوا رأي مستشاريهم في مثل هذه الأمور. وفي كل الأوقات، فإن على المستثمرين الذين لديهم الرغبة في الاستثمار في الصندوق قراءة نشرة الإصدار والشروط ووثائق الصندوق الفرعي والأحكام الخاصة بنموذج الاكتتاب بعناية.
كما نود تذكير المستثمرين بأن أداء أي استثمار في الماضي ليس دليلاً على تحقيق عائدات مماثلة في المستقبل.
جميع أرقام الأداء هي صافية من رسوم الإدارة والأداء.