

المعلومات المالية بالدولار الأمريكي	هدف الاستثمار:
إجمالي صافي الأصول (مليون دولار أمريكي)	64.1873
صافي قيمة الأصول، 30 نوفمبر 2024	9.1066
صافي قيمة الأصول، 31 أكتوبر 2024	9.2756

سيسعى الصندوق الفرعي إلى التفوق على المؤشر المعياري من خلال الاستثمار بشكل أساسي في مجموعة متنوعة من السندات، ذات سعر فائدة ثابت أو معوم، مدرجة أو متداولة في الأسواق العالمية المعترف بها وصادرة عن (1) الحكومات والكيانات ذات الصلة بالحكومات والشركات في الشرق الأوسط وشمال إفريقيا وتركيا، و/ أو (2) من قبل الشركات التي تحصل على نسبة كبيرة من إيراداتها أو أرباحها أو يوجد جزء كبير من أصولها في دول الشرق الأوسط وشمال إفريقيا أو تركيا، و/ أو (3) من قبل كيانات في أي منطقة جغرافية أخرى شريطة أن يكون الكيان خاضعاً لسيطرة أي من هذه الكيانات في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا أو تركيا. يمكن استثمار ما يصل إلى 10% من صافي قيمة أصول الصندوق الفرعي في سندات المصدرين في تركيا بينما يتم تخصيص 10% للتعرض لإصدارات خارج منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا وتركيا.

إداء العائد الإجمالي (%)	الصندوق	المؤشر (Bloomberg EM USD Aggregate MENA)
شهر واحد	0.57%	0.57%
للسنة حتى الآن (منذ 31 ديسمبر 23-)	6.55%	5.01%
سنة واحدة	9.39%	9.53%
ثلاث سنوات (محبوب سنوي)	2.80%	0.22%
منذ الإنشاء (بما في ذلك توزيعات الأرباح)	22.17%	23.02%
السنة المالية 2023	6.50%	6.19%
السنة المالية 2022	-5.09%	-10.83%
السنة المالية 2021	1.23%	0.43%
السنة المالية 2020	1.76%	7.30%
السنة المالية 2019	10.07%	13.10%
السنة المالية 2018	-1.10%	-0.44%
السنة المالية 2017 (من 4 يوليو - 17)	1.22%	2.03%

المقاييس الرئيسية للصندوق	الصندوق	المؤشر
إجمالي الأرباح إلى الاستحقاق/الاستدعاء	6.14%	5.53%
المدة إلى الاستحقاق/الاستدعاء	5.55	6.51
عدد الحيازات	50	418
متوسط التصنيف الائتماني لجهات الإصدار	BBB+	A-
تقلبات سنة واحدة	3.23%	4.76%
نسبة شارب	1.26	0.90



تعليق مدير الصندوق

تأثرت جميع فئات الأصول في نوفمبر بنتائج الانتخابات الأمريكية التي شهدت فوزاً ساحقاً لترامب وحزبه الجمهوري. خلال الشهر، ارتفعت أسعار الفائدة طويلة الأجل، ومن المتوقع أن يكون لسبب التغيرات الجبركية الجديدة المقترحة تداعيات تضخمية بشكل عام، إلى جانب فائض المعروض من سندات الخزنة الذي قد يتحقق إذا كان هناك توسع مالي من الآن فصاعداً. ومع ذلك، شهدنا خفضاً في أسعار الفائدة من جانب بنك الاحتياطي الفيدرالي بمقدار 25 نقطة أساس في نوفمبر، ولكن بعد الانتخابات، يبدو أن مسار التخفيضات قد أصبح أكثر ليونة إلى حد ما.

خلال الشهر، انخفض عائد سندات الخزنة الأمريكية لأجل 10 سنوات من 4.28% إلى 4.16%، ولكنه كان قد ارتفع إلى 4.44% خلال الشهر عقب الإعلان عن فوز ترامب في الانتخابات. وقد كان خفض أسعار الفائدة من جانب بنك الاحتياطي الفيدرالي مدفوعاً بمسار تراجع التضخم وبيانات التوظيف القوية التي تدعم الحجة لصالح مستوى أسعار الفائدة المحايدة. وبحلول نهاية نوفمبر، ظلت احتمالات خفض أسعار الفائدة مرة أخرى في ديسمبر 2024 متوازنة، في حين تم خفض عدد الجولات المتوقعة لتخفيض أسعار الفائدة لعام 2025 إلى 3. وقد استقر المنحنى الإجمالي للسندات لأجل سنتين إلى 30 سنة بنحو 25-15 نقطة أساس خلال الشهر. ومع ذلك، يتوقع كثيرون عودة المنحنى إلى الانحدار تدريجياً قريباً.

كما هو منكور أعلاه، توجد العديد من المتغيرات الهامة، حيث من المتوقع أن يتسع عجز الميزانية الأمريكية مع وصول إدارة ترامب إلى السلطة، واحتمال تغيير اتجاه التضخم. وبالتالي، هناك احتمال ضئيل لزيادة سعر الفائدة وارتفاع منحنى العائد عن المستويات الحالية، بطريقة تؤدي إلى زيادة انحدار المنحنى. أنهى خام برنت الشهر على انخفاض طفيف عند حوالي 72.94 دولار أمريكي من حوالي 73.16 دولار أمريكي، حيث يفوق تأثير انخفاض الطلب العالمي المتوقع التأثير الذي تُحدثه التوترات الجيوسياسية. ويظل حيز الائتمان الإقليمي من الدرجة الاستثمارية والائتمان مرتفع العائد مواتياً 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 كوبون. ويظل تركيزنا منصّباً على اغتنام فرص التداول الواضحة في السوق. قام مدير الصندوق بزيادة مدة الصندوق تدريجياً لتلبية الصندوق لأي انحدار إضافي محتمل في منحنى العائد. ويتم توزيع أصول الصندوق بشكل مقبول وفقاً لإرشادات الاستثمار وبما يتماشى مع المعيار المحدد الذي يعتمده الصندوق تجاوزه على المدى الطويل.

أكبر 5 حيازات

الوزن (%)	اسم المصدر
8.33 %	شركة غرين سيف باي بالينز بيبكو
6.79 %	إي أي جي بيرل القابضة
3.99 %	البنك التجاري القطري
3.41 %	بنك الكويت الوطني
3.34 %	البنك الأهلي القطري

تاريخ توزيعات الأرباح

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

تفاصيل الصندوق

معلومات الاتصال

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

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 بألية إدارة 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.