صندوق QNB لأدوات الدخل الثابت في الشرق الأوسط وشمال إفريقيا

التقرير الشهري – نوفمبر 2025

الاتصالات التسويقية

المعلومات المالية بالدولار الأمريكي	
إجمالي صافي الأصول (مليون دولار أمريكي)	77.7946
صافي قيمة الأصول، 30 نوفمبر 2025	9.4048
صافي قيمة الأصول، 31 أكتوبر 2025	9.5897

هدف الاستثمار:

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.

أداء العائد الإجمالي (%)

	الصندوق	المؤشر (Bloomberg EM USD Aggregate MENA)
شهر واحد	0.16%	0.13%
للسنة حتى الآن *(منذ 31 ديسمبر -24)*	9.01%	9.87%
سنة واحدة	8.05%	8.44%
ثلاث سنوات *(محسوب سنوياً)*	7.28%	6.68%
منذ الإنشاء *(بما في ذلك توزيعات الأرباح)*	32.00%	33.40%
السنة المالية 2024	5.62%	3.64%
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

إجمالي الأرباح إلى الاستحقاق/ الاستدعاء	5.75%
المدة إلى الاستحقاق/ الاستدعاء	5.57
عدد الحيازات	44
متوسط التصنيف الائتماني لجهات الإصدار	BBB+
تقلبات سنة واحدة	2.82%
نسبة شارب	1.31

بيان المخاطر والعوائد

Lower risk — Higher risk

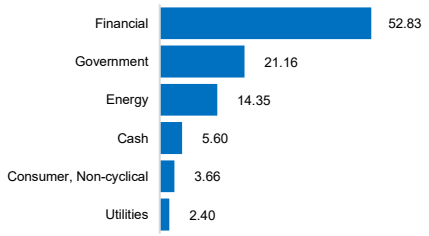
Potentially lower rewards — Potentially higher rewards

1	2	3	**4**	5	6	7

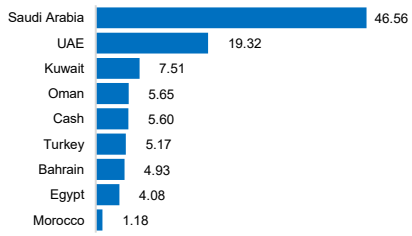
- أدنى فئة لا تعني استثماراً خالياً من المخاطر.
- قد يتغير بيان المخاطر والعوائد بمرور الوقت.
- قد لا تكون البيانات التاريخية مؤشراً موثوقاً به للمستقبل.
- يقع هذا الصندوق في الفئة 4، نظراً لأن أسعار السندات ذات مستوى تقلب منخفض إلى متوسط

يوجد وصف كامل لعوامل المخاطر في نشرة الإصدار الخاصة بآلية إدارة الأصول الجماعية الأيرلندية (ICAV) ("نشرة الإصدار") في القسم المعنون "معلومات المخاطر."

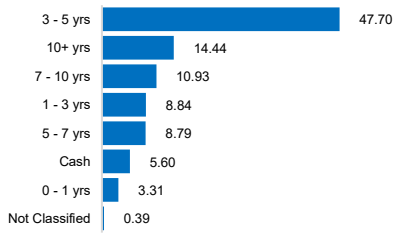
التخصيص حسب القطاع



التخصيص حسب البلد



المدة



أكبر 5 حيازات

اسم المُصدر	الوزن (%)
شركة غرين سيف بايباليز بيدكو	7.20 %
QNB فاينانسبانك	5.17 %
بنك البلاد	4.43 %
البنك العربي الوطني	3.95 %
البنك السعودي الأول	3.93 %

تعليق مدير الصندوق

في نوفمبر، كان أداء أدوات الدخل الثابت محايداً إلى حد كبير، حيث واجه القطاع صعوبة في تحديد اتجاهه وسط نقص البيانات المتعلقة بالتضخم والبطالة نتيجة لإغلاق الحكومة الأمريكية. ومع انتهاء الإغلاق في منتصف الشهر، كانت بيانات مبيعات التجزئة وثقة المستهلكين ضعيفة، مما زاد من احتمالية خفض بنك الاحتياطي الفيدرالي لأسعار الفائدة في ديسمبر.

انخفض منحنى عائد سندات الخزانة الأمريكية لأجل سنتين إلى عشر سنوات بنحو 5-9 نقاط أساس خلال الشهر، وسط تزايد احتمالية خفض أسعار الفائدة. وتشير التوقعات على المدى المتوسط إلى ازدياد انحدار المنحنى من الآن فصاعداً، مع وجود عوامل تدعم ارتفاع سعر الفائدة على سندات الخزانة الأمريكية لأجل عشر سنوات. تشمل هذه العوامل إلغاء الرسوم الجمركية، وتزايد العجز، وزيادة معروض السندات طويلة الأجل، والانخفاض المحتمل في الطلب. ومن المتوقع أن تدفع هذه العوامل سعر الفائدة على السندات لأجل عشر سنوات إلى نطاق يتراوح بين 4.25% و4.50%.

خلال نوفمبر، أغلق سعر خام برنت على انخفاض عند 63.20 دولار أمريكي للبرميل مقارنة بنحو 65.1 دولار أمريكي للبرميل في نهاية أكتوبر. وتعزى هذه المستويات المنخفضة إلى الفائض المتوقع في السنوات المقبلة.

قام صندوق QNB لأدوات الدين في الشرق الأوسط وشمال إفريقيا، بعد إطلاقه في عام 2017، بدفع 17 كوبوناً. ويظل تركيزنا منصباً على اغتنام فرص السوق. وقام مدير الصندوق بتقليص مدة الصندوق تدريجياً لتهيئة الصندوق للاستفادة من أي انحدار محتمل في منحنى العائد. ويتم توزيع أصول الصندوق بشكل مقبول وفقاً لإرشادات الاستثمار وبما يتماشى مع المعيار المحدد.

تاريخ توزيعات الأرباح

2025	420 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
2017	50 نقطة أساس

معلومات الصندوق

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 اجل 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 آند يونغ، إيرلندا

معلومات الاتصال

مدير الاستثمار	QNB سويسرا، SA
مدير الصندوق	شاناكا داسانايكا، محلل مالي معتمد
العنوان	كي دو مونت بلان 1، 1201، جنيف سويسرا
الهاتف في قطر	+974 4440 7339

تفاصيل الصندوق

ISIN	IE00BD3GFR79
Bloomberg Ticker	QNBMDBA ID Equity
WKN Code	

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 وملحق الصندوق الفرعي والمعلومات الأساسية للمستثمرين وشروط وأحكام نموذج 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 .
هذه وثيقة اتصالات تسويقية. يرجى الرجوع إلى نشرة الإصدار الخاصة بتعهدات الاستثمار الجماعي في الأوراق المالية القابلة للتحويل ووثيقة المعلومات الأساسية للمستثمرين قبل اتخاذ أي قرارات استثمارية نهائية.
يمكن الحصول على نسخة من نشرة الإصدار ووثيقة المعلومات الأساسية للمستثمرين من خلال زيارة موقع QNB الإلكتروني: www.qnb.com النسخة العربية متاحة عند الطلب.