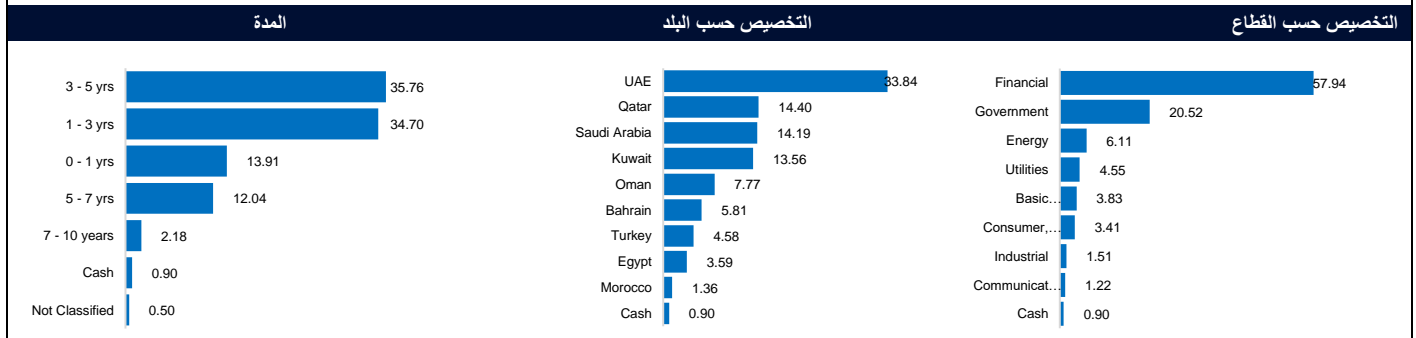


المعلومات المالية بالدولار الأمريكي	هدف الاستثمار:
إجمالي صافي الأصول (مليون دولار أمريكي)	سيسعى الصندوق الفرعي إلى التفوق على المؤشر المعياري من خلال الاستثمار بشكل أساسي في مجموعة متنوعة من السندات، ذات سعر فائدة ثابت أو معوم، مدرجة أو متداولة في الأسواق العالمية المعترف بها وصادرة عن (1) الحكومات 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.
صافي قيمة الأصول، 31 مايو 2023	60.4898
صافي قيمة الأصول، 30 أبريل 2023	8.7182
	8.9397

أداء العائد الإجمالي (%)

المؤشر (Bloomberg EM USD Aggregate MENA)	الصندوق	شهر واحد
-0.96%	-0.25%	شهر واحد
1.02%	1.30%	للسنة حتى الآن (منذ 31 ديسمبر 22)
-1.37%	1.03%	سنة واحدة
-0.25%	2.14%	ثلاث سنوات
11.45%	9.06%	منذ الإقترام (بما في ذلك توزيعات الأرباح)
-10.83%	-5.09%	السنة المالية 2022
0.43%	1.23%	السنة المالية 2021
7.30%	1.76%	السنة المالية 2020
13.10%	10.07%	السنة المالية 2019
-0.44%	-1.10%	السنة المالية 2018
2.03%	1.22%	السنة المالية 2017 (من 4 يوليو - 17)
5.87%	6.98%	إجمالي الأرباح إلى الاستحقاق / الاستدعاء
6.72	2.99	المدة إلى الاستحقاق / الاستدعاء
376	53	عدد الحيازات
BBB+	BBB	متوسط التصنيف الائتماني لجهات الإصدار
7.28%	3.89%	تقلبات سنة واحدة
-0.75	-0.74	نسبة شارب



تعليق مدير الصندوق

كانت مشكلة سقف الدين الأمريكي هي الموضوع الأبرز في شهر مايو، لكن الكونغرس الأمريكي أصدر قراراً في نهاية الأمر لتجنب التخلف عن السداد. وعلى الرغم من أن الكثيرين كانوا يتوقعون أن تُحل هذه المشكلة في نهاية المطاف، إلا أن منحني العائد تأثر بها إلى حد ما. علاوة على ذلك، شهدت الأسواق المتقدمة تبايناً بين مؤشر مديري مشتريات قطاع التصنيع ومؤشر مديري مشتريات قطاع الخدمات خلال الشهر، بمعنى أن قطاع التصنيع ظل في حالة انكماش بينما كان قطاع الخدمات في حالة توسع.

خلال مايو، ارتفع عائد سندات الخزينة الأمريكية لأجل 10 سنوات إلى 3.64% من 3.42%. وانعكس منحني العائد بشكل طفيف خلال الشهر مع استقرار الفجوة بين العائد لسنتين والعائد لعشر سنوات عند -81 نقطة أساس من -58 نقطة أساس. ويشير إجماع التوقعات إلى توقف مؤقت من قبل بنك الاحتياطي الفيدرالي عن رفع أسعار الفائدة في يونيو، ولكن الصورة بعد ذلك تظل غامضة، حيث لا تظهر البيانات تباطؤاً حقيقياً في الاقتصاد على الرغم من جميع الزيادات السابقة. ولا يزال سوق العمل قوياً، ولن يُغفل مسؤولو الاحتياطي الفيدرالي مسألة مقاومة التضخم.

خلال الشهر، أغلق سعر خام برنت على انخفاض عند 72.66 دولار أمريكي للبرميل من 79.54 دولار أمريكي للبرميل في ظل المخاوف العالمية بشأن الطلب. ولا يزال 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 12 كوبون. ويظل تركيزنا منصّباً على اغتنام فرص التداول الواضحة في السوق. وسيستمر مدير الصندوق في الحفاظ على مدة أقل من المدة المرجعية حتى يتم تطبيع أسعار الفائدة بصورة مرضية والتوصل إلى توقعات مستدامة بشأن التضخم. 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
5.37 %	مملكة البحرين – سندات سيادية
5.27 %	أرامكو السعودية
4.92 %	البنك التجاري القطري
4.60 %	البنك الأهلي الكويتي
4.59 %	QNB فاينانسبانك AS

تاريخ توزيعات الأرباح

تاريخ توزيعات الأرباح	نقطة أساس
نوفمبر - 2017	50 نقطة أساس
مايو - 2018	150 نقطة أساس
نوفمبر - 2018	200 نقطة أساس
مايو - 2019	200 نقطة أساس
نوفمبر - 2019	200 نقطة أساس
مايو - 2020	200 نقطة أساس
نوفمبر - 2020	200 نقطة أساس
مايو - 2021	175 نقطة أساس
نوفمبر - 2021	175 نقطة أساس
مايو - 2022	175 نقطة أساس
نوفمبر - 2022	200 نقطة أساس
مايو - 2023	200 نقطة أساس

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 نند يونغ، إيرلندا

تفاصيل الصندوق

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