

اعتبارات المخاطر

- يستثمر الصندوق في أوراق مالية في الأسواق الناشئة معرضة بدرجة أكبر لمخاطر التغيرات الاقتصادية والسياسية والتنظيمية التي قد تشكل مخاطر إضافية على الصندوق.
- قد تتأثر قيمة الصندوق بقواعد الرقابة على الصرف والتغيرات في أسعار الصرف.
- ينطوي هذا الاستثمار على مخاطر قد تؤدي إلى خسارة جزء أو كامل مبلغ استثمارك.
- قبل أن تقرر الاستثمار، يجب أن تتأكد من أن الوسيط قد أوضح لك أن الصندوق مناسب لك.
- يجب ألا يعتمد المستثمرون على هذه المواد التسويقية وحدها لاتخاذ قرارات الاستثمار.

لمحة عن الصندوق

العملة الأساسية للصندوق	الدولار الأمريكي
إجمالي صافي الأصول	5.1 مليون دولار أمريكي
صافي قيمة الأصول	13.87
عدد الحيازات	48
المؤشر الإرشادي	

مؤشر S&P المركب للشركات الكبيرة والمتوسطة في العالم العربي (متوافق مع تعهدات الاستثمار الجماعي في الأوراق المالية القابلة للتحويل)*

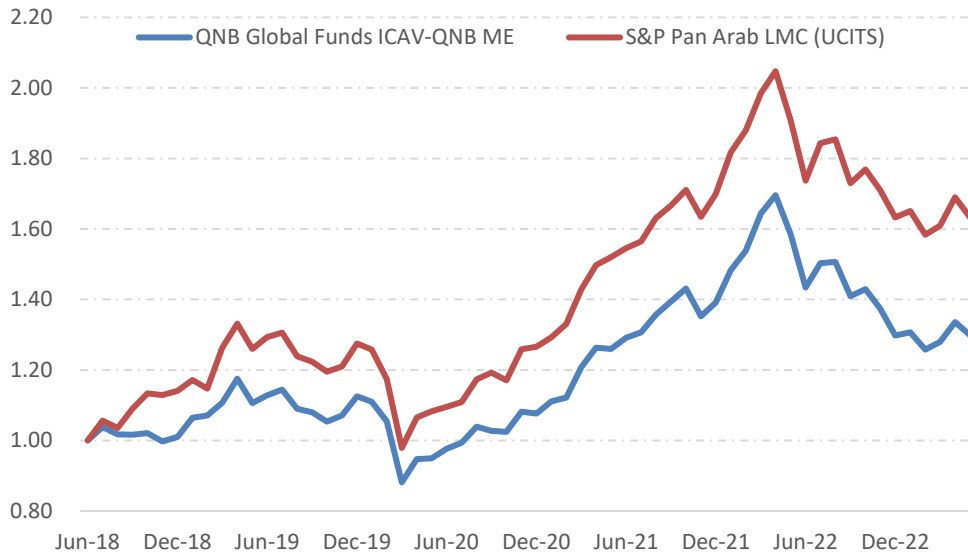
ملخص أهداف الاستثمار

الهدف من الصندوق الفرعي هو زيادة رأس المال على المدى الطويل من خلال الاستثمار في الأسهم في السوق الموجودة في الشرق الأوسط وشمال إفريقيا، بما في ذلك البحرين ومصر والأردن والكويت والمغرب وعمان وقطر والمملكة العربية السعودية وتونس والإمارات العربية المتحدة.

إدارة الصندوق

حسن عبيدي، محلل مالي معتمد (CFA)

الأداء



الأداء بعملة فئة السهم (%)

تراكمي شهر واحد	للسنة حتى الآن	سنة واحدة	3 سنوات	5 سنوات	منذ الإنشاء***
-2.75%	0.11%	-18.03%	36.78%	لا يوجد	45.33%
-3.04%	-0.12%	-14.47%	52.61%	لا يوجد	62.50%

مقاييس الصندوق

10.8x	السعر إلى الأرباح (12 شهر متتابع)
3.5%	توزيعات الأرباح
13.7	العائد على السهم
1.4x	السعر إلى القيمة الدفترية

أكبر 5 حيازات (%) من المجموع

8.38	جهة الإصدار
6.07	مصرف الراجحي
5.02	البنك الأهلي السعودي
3.88	بنك قطر الوطني
3.86	البنك السعودي البريطاني
	إعمار العقارية

معلومات فئة السهم

بيانات الصندوق	الحد الأدنى لمبلغ الاكتتاب	رسوم الاكتتاب / الاشتراك	رسوم الإدارة (%)	تاريخ إنشاء الصندوق	رمز فئة السهم
IE00BD3GLW41	1,500 دولار أمريكي	2.0%	1.0% سنوياً	01.01.2017	A (acc) دولار أمريكي

* من 1 أكتوبر 2019، تم تغيير المؤشر المعياري من أجل الالتزام بلوائح تعهدات الاستثمار الجماعي في الأوراق المالية القابلة للتحويل
** يتم إجراء الحسابات المرتبطة بالأداء لمدة سنة واحدة ومنذ إنشاء الصندوق باستخدام مزيج من المؤشر القديم والجديد
*** مقارنة الأداء كما في نهاية ديسمبر 2017 أخذت عندما كان الاستثمار في الصندوق بشكل كامل حسب المؤشر، بسبب عدم الوصول إلى الأسواق الرئيسية

مكونات الصندوق

المؤشر	الصندوق	القطاع (% من المجموع)	المؤشر	الصندوق	المنطقة الجغرافية (% من المجموع)
54.9	54.7	المالية	55.2	56.2	السعودية
4.2	9.1	العقارات	17.4	19.6	الإمارات العربية المتحدة
12.5	8.4	المواد	10.8	13.8	قطر
5.6	7.1	الطاقة	-	4.9	النفذ وما يعادله
10.7	6.8	خدمات الاتصالات	10.3	4.9	الكويت
-	4.9	النفذ وما يعادله	1.1	0.5	عُمان
1.6	2.3	الرعاية الصحية	1.2	-	مصر
3.4	2.2	الصناعة	0.7	-	البحرين
1.3	1.8	السلع الكمالية	0.8	-	الأردن
1.8	1.6	السلع الاستهلاكية	2.2	-	المغرب
3.2	0.9	الخدمات العامة	0.3	-	تونس
0.9	0.4	تكنولوجيا المعلومات			

تعليق مدير الصندوق

بيئة السوق

تراجعت أسهم منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا، ممثلة بمؤشر S&P المركب للشركات الكبيرة والمتوسطة في العالم العربي، بنسبة 3.04% في مايو. بالمقارنة مع الأسواق العالمية، تخلف أداء أسهم منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا عن كل من مؤشر MSCI World ومؤشر MSCI للأسواق الناشئة بنسبة 2.86% و 2.00% على التوالي. عززت الأسهم العالمية المكاسب التي حققتها في الشهر السابق حيث تحول التركيز إلى التباطؤ الاقتصادي في ظل تشديد السياسات النقدية. ويظل التضخم مرتفعاً، مما يقلل من الخيارات المتاحة للبنوك المركزية العالمية لدعم النمو الاقتصادي. انخفض مزيج السلع الذي يمثله مؤشر بلومبرغ للسلع بنسبة 5.20%، حيث هيمنت مخاوف الركود على أسواق السلع. وتراجعت أسعار النفط الخام بنسبة 9.55% خلال الشهر. كانت جميع أسواق الشرق الأوسط وشمال إفريقيا الرئيسية في المنطقة الحمراء ما عدا سوق دبي التي أغلقت على ارتفاع بنسبة 1.49%.

أداء المحفظة

تفوق أداء الصندوق على المؤشر الإرشادي خلال الشهر، ويعزى ذلك إلى تأثير عملية اختيار الأسهم. وكانت سوقا السعودية وقطر أكبر مساهمين إيجابيين في الأداء النسبي، بينما شكلت السوق المغربية أكبر عامل سحب للأداء النسبي. من حيث القطاعات، كان أكبر مساهمين إيجابيين في الأداء النسبي هم قطاع السلع الكمالية وقطاع المالية وقطاع تكنولوجيا المعلومات، في حين كان قطاع المواد أكبر عامل سحب للأداء النسبي.

التوقعات المستقبلية

تراجع الأداء النسبي لأسواق منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا مقارنة بالأسواق العالمية من المستوى المرتفع المتوسط المسجل في منتصف عام 2022. ونتوقع أن يؤدي هذا التراجع إلى ارتفاع وهبوط، ثم سيغير مساره باتجاه الصعود المستقر. ومع انتقال الاقتصاد العالمي إلى فترة ما بعد جائحة كوفيد، نتوقع تزايد الطلب على السلع مما سيدعم توقعات الأرباح في أسواق منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا. ولا تزال التقييمات غير مرتفعة ونتوقع نمو الأرباح ضمن رقم أحادي مرتفع.