

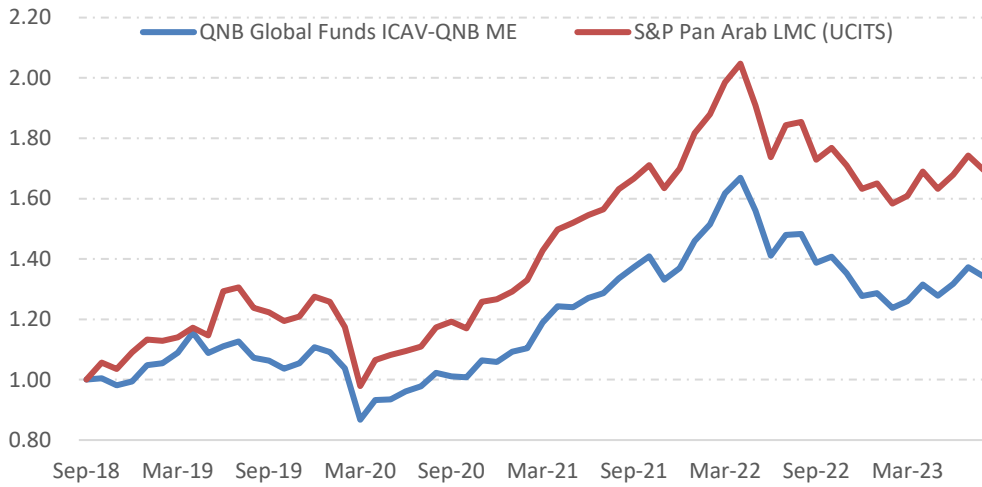
اعتبارات المخاطر

- 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	5.0 مليون
صافي قيمة الأصول	14.56
عدد الحيازات	45
المؤشر الإرشادي	
مؤشر S&P المركب للشركات الكبيرة والمتوسطة في العالم العربي (متوافق مع تعهدات الاستثمار الجماعي في الأوراق المالية القابلة للتحويل)*	

الأداء



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 بعملة فئة السهم (%)

تراكمي	شهر واحد	للسنة حتى الآن	سنة واحدة	3 سنوات	5 سنوات	منذ الإنشاء***
الصندوق	-2.19%	5.08%	-9.48%	31.19%	لا يوجد	52.56%
المؤشر بالدولار الأمريكي	-2.74%	3.66%	-8.60%	44.39%	لا يوجد	68.64%

مقاييس الصندوق

12.5x	السعر إلى الأرباح (12 شهر متتابع)
3.3%	توزيعات الأرباح
16.4	العائد على السهم
2.0x	السعر إلى الدفتر

أكبر 5 حيازات (% من المجموع)

6.35	جهة الإصدار
5.15	مصرف الراجحي
4.97	إعمار العقارية
3.85	بنك الإنماء
3.76	أرامكو السعودية
	أكوا باور

معلومات فئة السهم

بيانات الصندوق	الحد الأدنى لمبلغ الاكتتاب	رسوم الاكتتاب/الإشتراك	رسوم الإدارة (%)	تاريخ إنشاء الصندوق	معلومات فئة السهم
IE00BD3GLW41	1,500 دولار أمريكي	2.0%	1.0% سنوياً	01.01.2017	(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)
54.6	33.3	المالية	55.0	59.7	السعودية
12.3	11.6	المواد	17.9	22.6	الإمارات العربية المتحدة
5.8	11.2	الطاقة	10.7	9.9	قطر
3.5	10.4	الصناعة	9.9	4.6	الكويت
4.4	9.0	العقارات	-	3.3	النقد وما يعادله
3.8	7.3	الخدمات العامة	1.3	-	مصر
1.4	4.7	تكنولوجيا المعلومات	0.7	-	البحرين
9.5	4.6	خدمات الاتصالات	0.8	-	الأردن
-	3.3	النقد وما يعادله	2.3	-	المغرب
1.4	3.0	الرعاية الصحية	1.2	-	عُمان
1.9	1.6	السلع الاستهلاكية	0.3	-	تونس
1.6	-	السلع الكمالية			

تعليق مدير الصندوق	
<p>بيئة السوق</p> <p>تراجعت أسهم منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا، ممثلة بمؤشر S&P المركب للشركات الكبيرة والمتوسطة في العالم العربي، بنسبة 2.74% خلال الشهر المشمول في هذا التقرير. بالمقارنة مع الأسواق العالمية، كان أداء أسهم منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا أقل من أداء مؤشر MSCI World بنسبة 0.37%. تراجعت الأسهم العالمية من المكاسب التي حققتها في الشهر الماضي، حيث ظهرت مجدداً المخاوف من استمرار ارتفاع أسعار الفائدة لفترة أطول بعد البيانات الاقتصادية الصادرة عن الولايات المتحدة والتي كانت أفضل من المتوقع. ولا يزال التضخم مرتفعاً، مما يقلل خيارات البنوك المركزية العالمية لدعم النمو الاقتصادي. تراجع مزيج السلع الذي يمثلته مؤشر بلومبرغ للسلع بنسبة 1.22% ليخسر مكاسب الشهر السابق. ارتفع النفط الخام بنسبة 1.67%.</p> <p>أداء المحفظة</p> <p>تفوق أداء الصندوق على أداء المؤشر الإرشادي خلال الشهر، ويُعزى ذلك بشكل أساسي إلى تأثير عملية الاختيار. وكان سوقاً المملكة العربية السعودية والإمارات العربية المتحدة أكبر مساهمين في الأداء النسبي. من حيث القطاعات، كان أكبر المساهمين في الأداء النسبي هم قطاعات تكنولوجيا المعلومات والطاقة والاتصالات، بينما كان قطاع السلع الاستهلاكية أكبر عائق للأداء النسبي.</p>	<p>التوقعات المستقبلية</p> <p>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 برقم أحادي مرتفع.</p>