

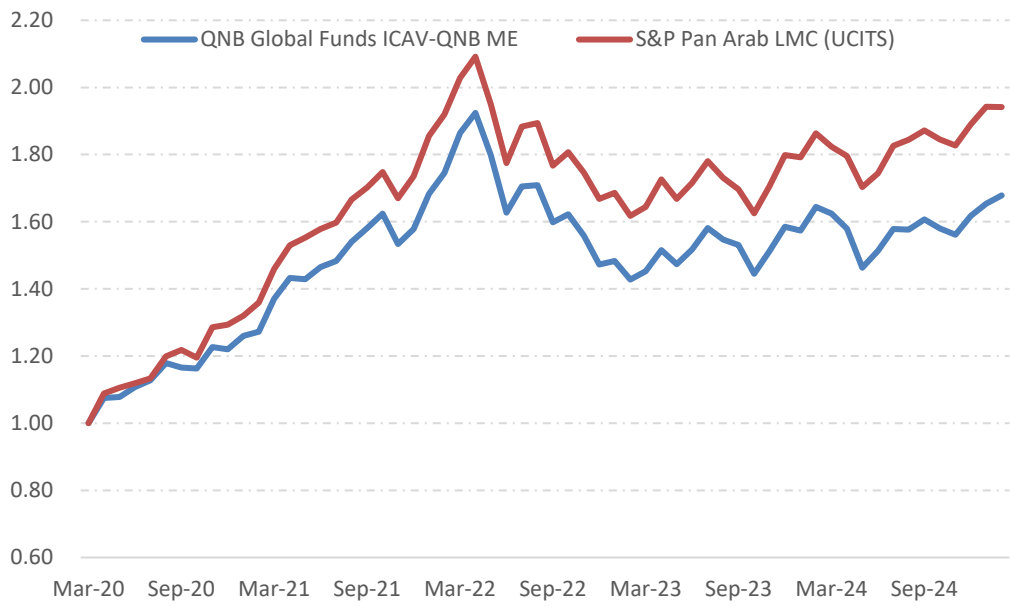
اعتبارات المخاطر

- 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	3.41 مليون
صافي قيمة الأصول	15.79
عدد الحيازات	41
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 (%)

منذ الإنشاء***	5 سنوات	3 سنوات	سنة واحدة	للسنة حتى الآن	تراكمي شهر واحد	
65.50%	لا يوجد	-3.86%	2.07%	3.72%	1.47%	الصندوق
91.54%	لا يوجد	2.42%	5.53%	4.05%	1.18%	المؤشر بالدولار الأمريكي

مقاييس الصندوق

13.8.x	السعر إلى الأرباح (12 شهر متتابع)
4.2%	توزيعات الأرباح
16.2	العائد على السهم
2.1x	السعر إلى الدفتر

أكبر 5 حيازات (% من المجموع)

9.17	جهة الإصدار
6.38	مصرف الراجحي
5.15	إعمار العقارية
4.60	أرامكو
3.98	اتصالات السعودية
	بيت التمويل الكويتي

معلومات فئة السهم

بيانات الصندوق	الحدا الأدنى لمبلغ الاكتتاب	رسوم الإدارة (%)	رسوم الاكتتاب/ الاشتراك	تاريخ إنشاء الصندوق
----------------	-----------------------------	------------------	-------------------------	---------------------

* 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		المنطقة الجغرافية (% من المجموع)		المنطقة الجغرافية (% من المجموع)	
المؤشر	الصندوق	المؤشر	الصندوق	المؤشر	الصندوق
51.7	52.3	55.0	57.6	51.7	52.3
9.3	9.4	20.9	23.0	9.3	9.4
6.0	9.3	8.4	7.9	6.0	9.3
9.1	8.8	9.7	7.5	9.1	8.8
8.5	7.9	0.0	2.4	8.5	7.9
5.5	3.4	2.7	1.5	5.5	3.4
3.4	3.3	1.0	0.0	3.4	3.3
0.0	2.4	0.5	0.0	0.0	2.4
2.1	1.9	0.6	0.0	2.1	1.9
1.4	0.8	0.9	0.0	1.4	0.8
1.0	0.4	0.3	0.0	1.0	0.4
2.1	0.1			2.1	0.1

تعليق مدير الصندوق

التوقعات المستقبلية	بيئة السوق
<p>تخلف أداء أسواق الأسهم في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا مقارنة بنظيراتها في أسواق الأسهم العالمية في عام 2024 بسبب زيادة المخاطر الجيوسياسية وارتفاع أسعار الفائدة وضعف أسعار السلع العالمية. تأثرت أسعار السلع العالمية بتباطؤ توقعات الطلب العالمي وزيادة العرض بعد عودة سلاسل التوريد إلى طبيعتها. ظلت أسعار النفط الخام ضمن نطاق محدد خلال معظم عام 2024، وحافظت أوبك+ على مستويات جيدة للإمداد جيدة لتمكين السوق من تلبية الطلب. تُعد التوقعات بشأن أساسيات سوق منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا معتدلة مع نمو الأرباح بمعدل نمو أحادي منخفض. ويظل التحسن في الوضع الجيوسياسي أمراً أساسياً لاستعادة ثقة المستثمرين في الالتزام برأس المال الذي قد يحفز نمو أرباح الشركات.</p>	<p>ارتفعت أسهم منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا، ممثلة بمؤشر S&P المركب للشركات الكبيرة والمتوسطة في العالم العربي، بنسبة 1.18% خلال الشهر المشمول في هذا التقرير. بالمقارنة مع الأسواق العالمية، تفوق أداء أسهم منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا على أداء مؤشر MSCI World بنسبة 1.32%. وتراجعت الأسهم العالمية عن المكاسب المحققة مؤخراً بسبب المخاوف بشأن السياسات الاقتصادية للإدارة الأمريكية الجديدة. انخفضت سوق الأسهم الأمريكية بنسبة 1.27%. وارتفعت أسهم الأسواق الناشئة بنسبة 0.85% مدعومة بالأسهم الصينية. وشهد مزيج السلع الذي يمثلته مؤشر بلومبرغ للسلع انخفاضاً بنسبة 0.45%.</p>
	<p>أداء المحفظة</p> <p>تفوق أداء الصندوق مقارنة بأداء المؤشر الإرشادي، ويُعزى ذلك بشكل أساسي إلى تأثيرات اختيار الأسهم. وحقق الأداء النسبي للصندوق مكاسب نتيجة لتأثير اختيار الأسهم في سوق الإمارات العربية المتحدة والسعودية. بالمقابل، تكبد الصندوق خسائر في الأداء النسبي نتيجة لتأثير توزيع الاستثمار في قطر والكويت. ومن حيث القطاعات، كانت العقارات والمالية والاتصالات أكبر مساهمين في الأداء النسبي، في حين ساهم قطاع الصناعة بشكل سلبي في الأداء النسبي.</p>