

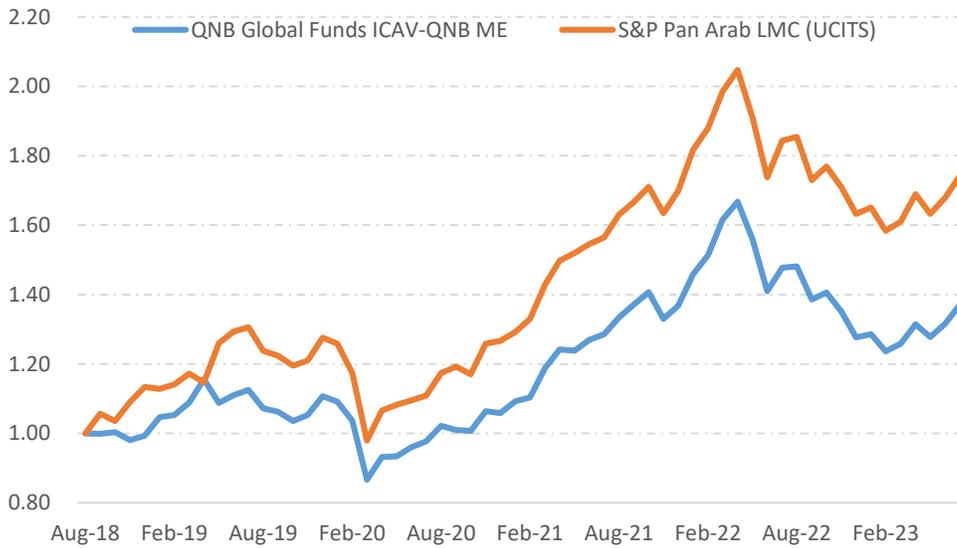
اعتبارات المخاطر

- 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	5.2 مليون
صافي قيمة الأصول	14.88
عدد الحيازات	55
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***
4.21%	7.43%	-7.24%	39.96%	لا يوجد	56.02%
3.80%	6.40%	-4.77%	57.56%	لا يوجد	73.40%

مقاييس الصندوق

13.3x	السعر إلى الأرباح (12 شهر متتابع)
3.7%	توزيعات الأرباح
16.2	العائد على السهم
2.0x	السعر إلى الدفتر

أكبر 5 حيازات (% من المجموع)

8.59	جهة الإصدار
6.83	مصرف الراجحي
4.45	البنك الأهلي السعودي
4.11	شركة الزيت العربية السعودية
3.75	بنك الكويت الوطني
	بيت التمويل الكويتي

معلومات فئة السهم

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

* 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)
54.7	48.0	المالية	55.4	57.3	السعودية
12.5	11.7	المواد	17.6	19.1	الإمارات العربية المتحدة
10.3	9.6	خدمات الاتصالات	10.7	11.3	قطر
5.5	6.1	الطاقة	10.1	6.3	الكويت
3.7	6.0	الخدمات العامة	-	6.0	النقد وما يعادله
-	6.0	غير مصنف	1.1	-	مصر
4.1	4.8	العقارات	0.7	-	البحرين
1.1	3.1	تكنولوجيا المعلومات	0.8	-	الأردن
3.2	2.0	الصناعة	2.2	-	المغرب
1.6	1.5	الرعاية الصحية	1.1	-	عمان
1.6	0.6	السلع الكمالية	0.3	-	تونس
1.9	0.6	السلع الاستهلاكية			

تعليق مدير الصندوق

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 مطمئنة ونتوقع نمو الأرباح برقم أحادي مرتفع.

بيئة السوق

ارتفعت أسهم منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا، ممثلة بمؤشر S&P المركب للشركات الكبيرة والمتوسطة في العالم العربي، بنسبة 4.21% خلال الشهر المحدد في هذا التقرير. بالمقارنة مع الأسواق العالمية، كان أداء الأسهم في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا أقل من مؤشر MSCI World ومؤشر MSCI للأسواق الناشئة بنسبة 2.15% و 2.63% على التوالي. واصلت الأسهم العالمية مكاسبها في الشهر الماضي، فقد تراجعت حدة المخاوف من حدوث ركود في الولايات المتحدة، حيث لا تزال البيانات الاقتصادية المعلن عنها قوية. ظلت السياسات النقدية للبنوك المركزية العالمية مشددة مع رفع كل من بنك الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي والبنك المركزي الأوروبي أسعار الفائدة بمقدار 25 نقطة أساس. ولا يزال التضخم مرتفعاً مما يقلل خيارات البنوك المركزية العالمية لدعم النمو الاقتصادي. ارتفع مزيج السلع الذي يمثله مؤشر بلومبرغ للسلع بنسبة 4.74% ليعوض خسائر الشهر السابق. وارتفع النفط الخام بنسبة 15.34% خلال الشهر. وكانت أسواق الشرق الأوسط وشمال إفريقيا كلها في المنطقة الخضراء.

أداء المحفظة

تفوق أداء الصندوق على أداء المؤشر الإرشادي خلال الشهر، ويعزى ذلك بشكل أساسي إلى تأثير عملية الاختيار. وكان سوقا المملكة العربية السعودية والإمارات العربية المتحدة أكبر مساهمين في الأداء النسبي. ومن حيث القطاعات، كان أكبر المساهمين في الأداء النسبي هم قطاعات المالية والطاقة والعقارات، بينما كان قطاع المواد أكبر عائق للأداء النسبي.