

المعلومات المالية بالدولار الأمريكي	هدف الاستثمار:
إجمالي صافي الأصول (مليون دولار أمريكي)	59.6750
صافي قيمة الأصول، 30 يونيو 2024	8.9411
صافي قيمة الأصول، 31 مايو 2024	8.8875

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.

أداء العائد الإجمالي (%)

المؤشر (Bloomberg EM USD Aggregate MENA)	الصندوق	شهر واحد
0.94%	0.60%	للسنة حتى الآن (منذ 31 ديسمبر 22-)
1.22%	2.13%	سنة واحدة
5.97%	6.90%	ثلاث سنوات (محسوب سنوياً)
-1.23%	1.14%	منذ الإثشاء (بما في ذلك توزيعات الأرباح)
18.59%	17.10%	السنة المالية 2023
6.19%	6.50%	السنة المالية 2022
-10.83%	-5.09%	السنة المالية 2021
0.43%	1.23%	السنة المالية 2020
7.30%	1.76%	السنة المالية 2019
13.10%	10.07%	السنة المالية 2018
-0.44%	-1.10%	السنة المالية 2017 (من 4 يوليو - 17)
2.03%	1.22%	

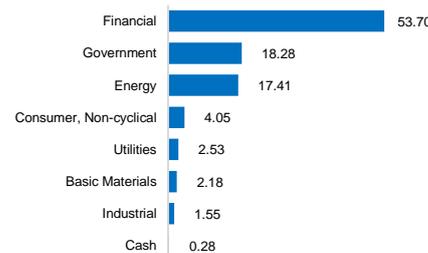
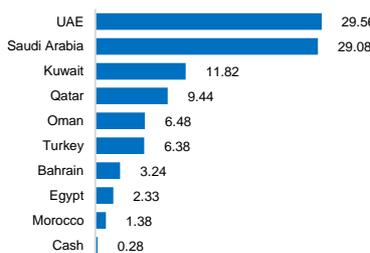
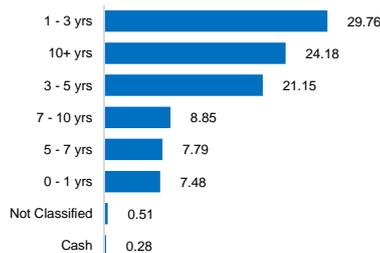
المقاييس الرئيسية للصندوق

5.86%	6.65%	إجمالي الأرباح إلى الاستحقاق/ الاستدعاء
6.49	5.68	المدة إلى الاستحقاق/ الاستدعاء
404	43	عدد الحيازات
A-	A-	متوسط التصنيف الائتماني لجهات الإصدار
6.03%	3.53%	تقليات سنة واحدة
0.10	0.50	نسبة شارب

المدة

التخصيص حسب البلد

التخصيص حسب القطاع



تعليق مدير الصندوق

لم يكن الربع الثاني من عام 2024 إيجابياً بالنسبة لحيز الدخل الثابت كما كان متوقعاً، مع تضائل توقعات خفض أسعار الفائدة وتأجيلها إلى الجزء الأخير من عام 2024. وكان المحفز الرئيسي هو سيناريو الهبوط الناعم الواضح، مع بقاء النمو إيجابياً على الرغم من تباطؤه، إلى جانب التضخم. ومن المتوقع أن تظل أسعار الفائدة مرتفعة لفترة أطول، وبالتالي، سيتم تحقيق العوائد في الغالب لاحقاً خلال النصف الثاني من عام 2024 بالنسبة لحيز الدخل الثابت.

في الربع الثاني، ارتفع عائد سندات الخزينة الأمريكية لأجل 10 سنوات إلى 4.40% من 4.20%. وتحرك المنحنى بأكمله إلى الأعلى بواقع 10-20 نقطة خلال تلك الفترة. وعلى الرغم من أن البيانات الاقتصادية الخاصة بالنمو في الولايات المتحدة تظهر علامات الاعتدال، إلا أنها لا تزال قوية ومستقرة. ومن ناحية التضخم، لا يبدو أنه يتراجع بدرجة كافية لتمكين بنك الاحتياطي الفيدرالي من اتخاذ قرارات جريئة. وتتمثل المشكلة بشكل أساسي في تضخم قطاع الخدمات الذي كان أكثر ثباتاً من المتوقع. وظل هذا الوضع سائداً خلال عام 2024، مع استمرار تأجيل توقعات خفض أسعار الفائدة نحو الجزء الأخير من العام وتقليصه إلى تخفيضين لأسعار الفائدة كحد أقصى من سبعة تخفيضات في بداية العام.

ولكن توجد العديد من المتغيرات الهامة، حيث من المتوقع أن يتسع عجز الميزانية الأمريكية بغض النظر عن الإدارة الأمريكية التي ستكون في السلطة، مع احتمال تغير اتجاه التضخم في حالة وجود إدارة ترامب في السلطة. وبالتالي، هناك احتمال ضئيل لزيادة سعر الفائدة وارتفاع منحنى العائد عن المستويات الحالية. وقد أنهى خام برنت الربع بتراجع عند حوالي 86.41 دولار أمريكي للبرميل من حوالي 87.48 دولار أمريكي للبرميل. وعلى الرغم من هذا التراجع، من المتوقع أن تستمر مستويات الأسعار مرتفعة في ظل الطلب العالمي وتواصل الصراعات في الشرق الأوسط. ويظل حيز الائتمان الإقليمي من الدرجة الاستثمارية والائتمان مرتفع العائد مؤاتياً بالمقارنة مع النظراء العالميين، وسيستمر في جذب التدفقات من المستثمرين الباحثين عن عائدات، حيث تعتبر العائدات الحالية عند أعلى مستوى لها خلال عشر سنوات.

قام صندوق QNB لأدوات الدين في الشرق الأوسط وشمال إفريقيا، بعد إنطلاقه في عام 2017، بدفع 13 كوبون. ويظل تركيزنا منصّباً على اعتماد فرص التداول الواضحة في السوق. قام مدير الصندوق بزيادة مدة الصندوق تدريجياً لتهيئة الصندوق لأي انحدر إضافي محتمل في منحنى العائد. ويتم توزيع أصول الصندوق بشكل مقبول وفقاً لإرشادات الاستثمار وبما يتماشى مع المعيار المحدد الذي يعتمده الصندوق تجارزه على المدى الطويل.

أكبر 5 حيازات

الوزن (%)	اسم المصدر
6.48 %	إي أي جي بيرل القابضة
6.38 %	QNB فاينانسبانك
6.05 %	صندوق الاستثمارات العامة
5.02 %	شركة غرين سيف باي بالينز بيدكو
4.17 %	البنك التجاري القطري

تاريخ توزيعات الأرباح

تاريخ توزيعات الأرباح	الوزن (%)
مايو - 2024	200 نقطة أساس
2023	400 نقطة أساس
2022	375 نقطة أساس
2021	350 نقطة أساس
2020	400 نقطة أساس
2019	400 نقطة أساس
2018	350 نقطة أساس
نوفمبر - 2017	50 نقطة أساس

معلومات الصندوق

إيرلندا	المنطقة الجغرافية
نعم	متوافق مع تعهدات الاستثمار الجماعي في الأوراق المالية القابلة للتحويل
الدخل الثابت	فئة الأصول
نشط	الأسلوب
يومي	الاكتتاب/ الاسترداد
1,500.00 دولار أمريكي/ 1,500.00 دولار أمريكي/ 1,500.00 دولار أمريكي	الحد الأدنى للاكتتاب/ الحد الأدنى للاقتتاب/ الحد الأدنى للاسترداد
0.75% للسنة/ 1.20% للسنة	رسوم الإدارة/ نسبة المصاريف الإجمالية
لا توجد	رسوم الاكتتاب/ الاسترداد
Bloomberg EM USD Aggregate MENA	المؤشر الإرشادي
4 يوليو 2017	بداية النشاط
فئة A للتجزئة	فئة السهم
توزيعات الأرباح متوقعة في مايو ونوفمبر	سياسة توزيعات الأرباح
8:00 مساءً (توقيت إيرلندا) من كل يوم تداول	آخر أجل للتسوية
2:00 عصراً (توقيت إيرلندا) كل يوم عمل	نقطة التثمين
الدولار الأمريكي	العملة الأساسية للصندوق
QNB سويسرا، SA	مدير الصندوق
Société Générale Securities Services Ireland	الشؤون الإدارية والتسجيل
Société Générale S.A.، فرع دبلن	جهة الإيداع
إيرنست نند يونغ، إيرلندا	المدقق

تفاصيل الصندوق

معلومات الاتصال

ISIN	IE00BD3GFR79	QNB سويسرا، SA	مدير الاستثمار
Bloomberg Ticker	QNBMDBA: ID	شانكا داساناياك، محلل مالي معتمد	مدير الصندوق
WKN Code		كي دو مونت بلان 1، 1201، جنيف	العنوان
		+974 4440 7339	الهاتف في قطر

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 مستشارهم 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.