

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

| | |
|------------------------|-------------------------|
| الدولار الأمريكي | العملة الأساسية للصندوق |
| 5.2 مليون دولار أمريكي | إجمالي صافي الأصول |
| 13.96 | صافي قيمة الأصول |
| 54 | عدد الحيازات |
| | المؤشر الإرشادي |

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

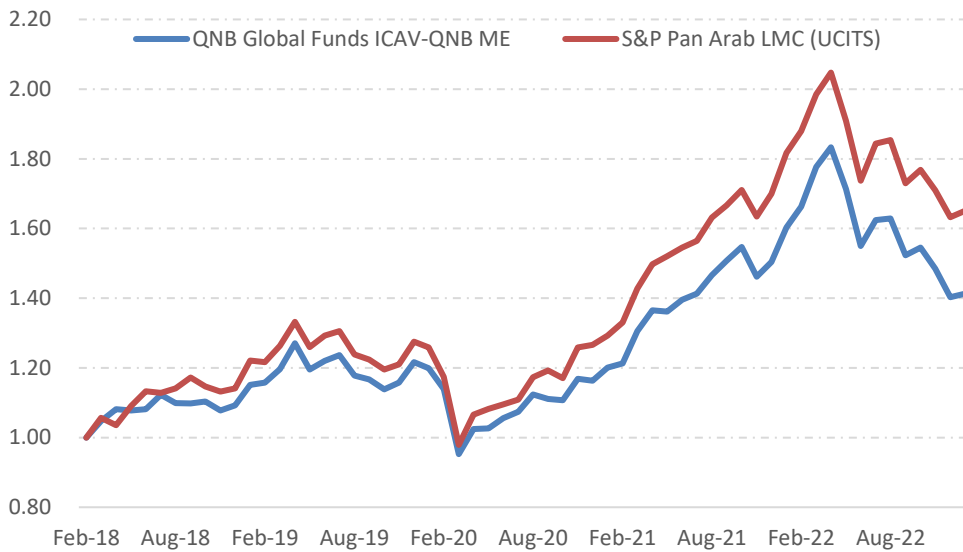
ملخص أهداف الاستثمار

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 | منذ الإنشاء*** |
|-----------------|----------------|-----------|---------|----------------|
| 0.73% | 0.72% | -11.89% | 17.81% | 46.28% |
| 0.96% | 0.96% | -9.16% | 31.24% | 64.26% |

مقاييس الصندوق

| | |
|-------|-----------------------------------|
| 13.7x | السعر إلى الأرباح (12 شهر متتابع) |
| 3.2% | توزيعات الأرباح |
| 15.4 | العائد على السهم |
| 2.0x | السعر إلى الدخل |

أكبر 5 حيازات (%) من المجموع

| جهة الإصدار | النسبة (%) |
|----------------------|------------|
| مصرف الراجحي | 9.98 |
| بنك قطر الوطني | 5.30 |
| بنك الكويت الوطني | 5.29 |
| البنك الأهلي السعودي | 5.27 |
| أرامكو | 4.88 |

معلومات فئة السهم

| بيانات الصندوق | الحد الأدنى لمبلغ الاكتتاب | رسوم الاكتتاب/ الاشتراك | رسوم الإدارة (%) | تاريخ إنشاء الصندوق | العملة |
|----------------|----------------------------|-------------------------|------------------|---------------------|----------------------|
| IE00BD3GLW41 | 1,500 دولار أمريكي | 2.0% | 1.0% سنوياً | 01.01.2017 | (acc) A 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) |
|--------|---------|-----------------------|--------|---------|----------------------------------|
| 56.48 | 46.98 | المالية | 54.26 | 55.59 | السعودية |
| 13.04 | 19.69 | المواد | 17.18 | 17.05 | الإمارات العربية المتحدة |
| 10.11 | 10.21 | الاتصالات | 11.06 | 14.26 | الكويت |
| 5.10 | 8.99 | الطاقة | 11.37 | 10.02 | قطر |
| 3.61 | 5.01 | العقارات | 0.00 | 2.54 | النقد وما يعادله |
| 0.00 | 2.54 | النقد وما يعادله | 1.16 | 0.55 | عُمان |
| 1.17 | 2.03 | السلع الكيماوية | 1.11 | 0.00 | مصر |
| 3.51 | 1.58 | الصناعة | 0.64 | 0.00 | البحرين |
| 3.17 | 1.47 | الخدمات العامة | 0.92 | 0.00 | الأردن |
| 1.33 | 0.90 | الرعاية الصحية | 1.98 | 0.00 | المغرب |
| 1.71 | 0.62 | السلع الاستهلاكية | 0.33 | 0.00 | تونس |
| 0.76 | 0.00 | تكنولوجيا المعلومات | | | |

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 ضمن رقم أحادي مرتفع.

بيئة السوق

أغلقت أسهم منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا، ممثلة بمؤشر S&P المركب للشركات الكبيرة والمتوسطة في العالم العربي، الشهر على ارتفاع بنسبة +0.96% فقد كان أداءها أقل من أداء مؤشر MSCI World ومؤشر MSCI للأسواق الناشئة بنسبة 5.92% و6.99% على التوالي. وكانت الأصول العالمية المحفوفة بالمخاطر مدعومة ببيانات الاقتصاد الكلي الأقوى من المتوقع وعملية إعادة الانفتاح في الصين. وأكد بنك الاحتياطي الفيدرالي أنه سيبقي الأوضاع المالية مشددة حتى ينخفض التضخم إلى النسبة المستهدفة. وتراجع مزيج السلع الذي يمثله مؤشر بلومبرغ للسلع بنسبة 0.53%. وارتفع النفط الخام بنسبة +1.23% خلال الشهر. وكان أداء أغلب الأسواق الرئيسية في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا في المنطقة الخضراء خلال الشهر، بما في ذلك قطر (+2.76%) والسعودية (+2.44%).

أداء المحفظة

تخلف أداء الصندوق عن المؤشر الإرشادي خلال الشهر، ويرجع ذلك إلى تأثير عملية توزيع الاستثمارات. وساهم تخفيض وزن الاستثمارات في مصر بشكل سلبي على الأداء النسبي. وساهمت عملية اختيار الأسهم في الغالب في تراجع الأداء النسبي. كانت أسهم شركة معادن وشركة الحفر العربية والبنك الأهلي السعودي أكبر المساهمين في الأداء النسبي في المملكة العربية السعودية، في حين كان البنك العربي الوطني وشركة كيان السعودية أكبر مساهمين في تراجع الأداء النسبي. من حيث القطاعات، ساهمت الطاقة والمواد بشكل إيجابي في الأداء النسبي، في حين ساهمت المالية والعقارات بشكل سلبي في الأداء النسبي.