

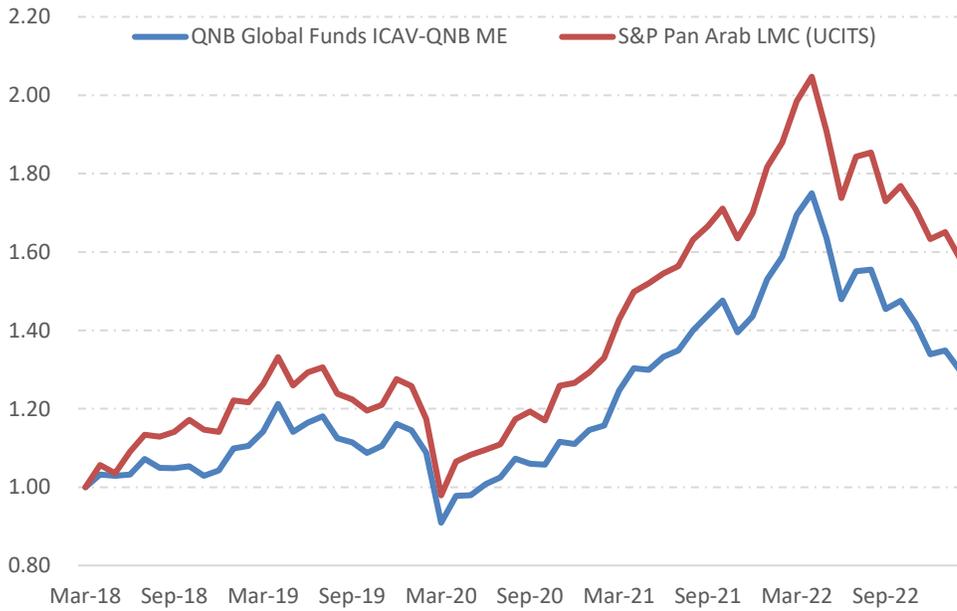
اعتبارات المخاطر

- 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	4.9 مليون دولار أمريكي
صافي قيمة الأصول	13.46
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 عبيد، محلل مالي معتمد (CFA)

الأداء بعملة فئة السهم (%)

تراكمي	شهر واحد	للسنة حتى الآن	سنة واحدة	3 سنوات	5 سنوات	منذ الإنشاء***
الصندوق	-3.75%	-3.03%	-18.22%	24.79%	لا يوجد	40.72%
المؤشر بالدولار الأمريكي	-4.05%	-3.13%	-15.72%	40.00%	لا يوجد	57.61%

مقاييس الصندوق

13.3x	السعر إلى الأرباح (12 شهر متتابع)
3.4%	توزيعات الأرباح
14.8	العائد على السهم
1.9x	السعر إلى الدفتر

أكبر 5 حيازات (% من المجموع)

جهة الإصدار	القيمة
مصرف الراجحي	8.90
بنك قطر الوطني	5.77
بنك الكويت الوطني	5.48
البنك الأهلي السعودي	5.34
أرامكو	4.39

معلومات فئة السهم

بيانات الصندوق	الحد الأدنى لمبلغ الاكتتاب	رسوم الاكتتاب/ الاشتراك	رسوم الإدارة (%)	تاريخ إنشاء الصندوق	معلومات فئة السهم
IE00BD3GLW41	1,500 دولار أمريكي	2.0%	1.0% سنوياً	01.01.2017	A (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)
55.8	44.7	المالية	52.3	54.0	السعودية
12.8	21.3	المواد	18.2	15.8	الإمارات العربية المتحدة
5.1	8.6	الطاقة	11.4	11.1	الكويت
10.5	8.0	الاتصالات	11.5	10.7	قطر
-	7.8	النقد وما يعادله	-	7.8	النقد وما يعادله
3.9	3.2	العقارات	1.2	0.6	عمان
3.7	2.4	الصناعة	1.2	-	مصر
3.2	1.5	الخدمات العامة	0.7	-	البحرين
1.2	1.0	السلع الكمالية	1.0	-	الأردن
1.3	0.9	الرعاية الصحية	2.2	-	المغرب
1.7	0.6	السلع الاستهلاكية	0.3	-	تونس
0.8	-	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 انخفاض بنسبة 3.75% فقد كان أداءها أقل من أداء مؤشر MSCI World بنسبة 1.40% وأعلى من مؤشر MSCI للأسواق الناشئة بنسبة 2.84%. وعادت تطورات الاقتصاد الكلي إلى الواجهة بعد أن اهتزت الأسواق بفعل أرقام شهر يناير التي كانت أقوى من المتوقع. وأكد بنك الاحتياطي الفيدرالي أنه سيبقي الأوضاع المالية مشددة حتى ينخفض التضخم إلى النسبة المستهدفة. وتراجع مزيج السلع الذي يمثله مؤشر بلومبرغ للسلع بنسبة 5.05%. وانخفض النفط الخام بنسبة 1.84% خلال الشهر. وكان أداء أغلب الأسواق الرئيسية في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا في المنطقة الحمراء، باستثناء سوقي دبي وأبو ظبي في الإمارات، حيث سعدت سوق دبي بنسبة 4.07% وسوق أبو ظبي بنسبة 0.34%.

أداء المحفظة

تفوق أداء الصندوق على المؤشر الإرشادي خلال الشهر، ويُعزى ذلك إلى تأثير عملية اختيار الأسهم. وساهم الوزن الكبير للاستثمارات في المملكة العربية السعودية بشكل إيجابي على الأداء النسبي. وساهمت عملية اختيار الأسهم في المملكة العربية السعودية بشكل إيجابي في الأداء النسبي، حيث كانت شركة زيوت الأساس السعودية وشركة الحفر العربية والشركة المتقدمة للبتروكيماويات أبرز المساهمين. من حيث القطاعات، ساهمت الطاقة والمواد بشكل إيجابي في الأداء النسبي، في حين ساهمت الصناعة والخدمات العامة بشكل سلبي في الأداء النسبي.