

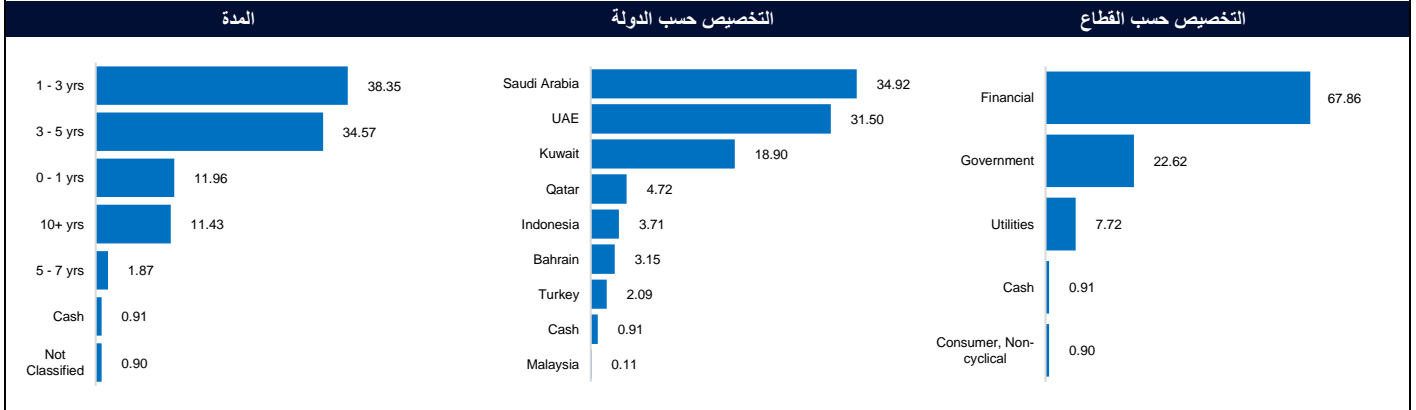
المعلومات المالية بالدولار الأمريكي	هدف الاستثمار:
إجمالي صافي الأصول (مليون دولار أمريكي)	10.65
صافي قيمة الأصول، 31 ديسمبر 2024	8.97
صافي قيمة الأصول، 30 نوفمبر 2024	9.00

أداء الصندوق منذ الإنشاء (%)

المؤشر (Bloomberg Global Aggregate USD (Sukuk Unhedged USD)	الصندوق
-0.63%	-0.33%
3.34%	4.70%
3.34%	4.70%
0.02%	1.03%
23.31%	13.93%
5.45%	3.59%
-8.18%	-4.91%
1.09%	-0.49%
8.79%	2.01%
10.80%	9.08%
1.14%	-0.23%
2.84%	1.65%
-0.63	-0.26

المقاييس الرئيسية للصندوق

5.09	6.08	إجمالي الأرباح إلى الاستحقاق/ الاستدعاء
4.37	3.76	المدة إلى الاستحقاق/ الاستدعاء
119	29	عدد الحيازات
A	A-	متوسط التصنيف الائتماني لجهات الإصدار



تعليق مدير الصندوق

قد لا يُعتبر عام 2024 أحد أفضل الأعوام بالنسبة لفئة الأصول ضمن أدوات الدخل الثابت، حيث ارتفعت الأسعار في الأمد الأطول على الرغم من تخفيضات أسعار الفائدة التي أجراها بنك الاحتياطي الفيدرالي. وقد حقق قطاع العائد المرتفع أداءً جيداً في مجال الدخل الثابت، في حين كان أداء استراتيجيات الدرجة الاستثمارية وطويلة الأجل ضعيفاً. وعلى الرغم من أن العام بدأ بتوقع سبعة تخفيضات في أسعار الفائدة لعام 2024، إلا أننا شهدنا أربعة تخفيضات فقط في أسعار الفائدة لهذا العام، ولم تكن التوقعات حتى نهاية عام 2024 مهادنة مثل بداية العام.

انتقل سعر سندات الخزنة الأمريكية لأجل 10 سنوات من 3.87% إلى 4.6% خلال العام، وهو ما لم يكن مثالياً لقطاع الدخل الثابت. وكان انحدار منحني العائد واضحاً، حيث تحركت الفجوة بين سندات الخزنة الأمريكية لأجل 10 سنوات وستينين من -37 نقطة أساس إلى 32 نقطة أساس. وكان انحدار المنحني ناتجاً بشكل أساسي عن التضخم الثابت والواضح طوال العام وتوقعات التوسع المالي المتجددة في ظل الإدارة الجديدة.

نظراً لارتفاع الأسعار مقارنة ببداية عام 2024، نتوقع عاماً جيداً إلى حد ما لقطاع الدخل الثابت، بشرط عدم ظهور أي مشاكل كبيرة خلال العام قد تؤدي إلى اتساع الهامش. حالياً، يبلغ العائد الإجمالي لمؤشر بلومبرغ للشرق الأوسط وشمال إفريقيا 5.8% بمدة 6.3 سنة، وهو ما ينبغي أن يكون مستوى دخول مناسباً لمستثمري الدخل الثابت، نظراً للمسار الهبوطي لأسعار الفائدة قصيرة الأجل.

خلال العام، انخفض خام برنت بشكل طفيف إلى حوالي 74.64 دولار أمريكي من حوالي 77.04 دولار أمريكي، مع تفوق تأثير انخفاض الطلب العالمي المتوقع على التأثير الناتج عن التوترات الجيوسياسية. ويظل حيز الائتمان الإقليمي من الدرجة الاستثمارية والائتمان مرتفع العائد مؤاتياً بالمقارنة مع النظراء العالميين، وسيستمر في جذب التدفقات من المستثمرين الباحثين عن عائدات.

تم إطلاق صندوق QNB للصكوك العالمية في أكتوبر 2018 وقد قام الصندوق بتوزيع اثني عشر كوبوناً. ويواصل مدير الصندوق السعي للاستثمار في الصكوك التي من شأنها منح قيمة إضافية للصندوق على المدى الطويل. نأمل أن نحقق بمرور الوقت من المدة القياسية وسنعمل على مراقبة وضع الصندوق للاستفادة من حركة المنحني على المدى الطويل.

أكبر 5 حيازات

الوزن (%)	اسم المصدر
6.44 %	المملكة العربية السعودية - صكوك سيادية
5.93 %	البنك الأهلي السعودي
5.43 %	بنك وربة
5.39 %	بنك دبي الإسلامي
5.32 %	إمارة الشارقة - صكوك سيادية

تاريخ توزيعات الأرباح

2024	380 نقطة أساس
2023	390 نقطة أساس
2022	375 نقطة أساس
2021	350 نقطة أساس
2020	400 نقطة أساس
2019	400 نقطة أساس

معلومات الصندوق

المنطقة الجغرافية	إيرلندا
متوافق مع تعهدات الاستثمار الجماعي في الأوراق المالية القابلة للتحويل	نعم
فئة الأصول	الدخل الثابت - الصكوك
الأسلوب	نشط
الاكتتاب/ الاسترداد	يومي
الحد الأدنى للاكتتاب/ الاكتتاب اللاحق/ الحد الأدنى للاسترداد	1,500.00 دولار أمريكي/ 1,500.00 دولار أمريكي/ 1,500.00 دولار أمريكي
رسوم الإدارة/ نسبة المصاريف الإجمالية	0.75% للسنة/ 1.20% للسنة
رسوم الاكتتاب/ الاسترداد	لا توجد
المؤشر الإرشادي	Bloomberg Global Aggregate USD Sukuk Unhedged USD
بداية النشاط	16 أكتوبر 2018
فئة السهم	فئة A للتجزئة
سياسة توزيعات الأرباح	توزيعات الأرباح متوقعة في مايو ونوفمبر
آخر أجل للتسوية	8:00 مساءً (توقيت إيرلندا) من كل يوم تداول
نقطة التمثيل	2:00 عصراً (توقيت إيرلندا) كل يوم عمل
العملة الأساسية للصندوق	الدولار الأمريكي
مدير الصندوق	QNB سويسرا، SA
الشؤون الإدارية والتسجيل	Société Générale Securities Services Ireland
جهة الإيداع	Société Générale S.A.، فرع دبلن
المدقق	إيرنست أند يونغ، إيرلندا

تفاصيل الصندوق

معلومات الاتصال

ISIN	IE00BF18SZ84	QNB سويسرا، SA	مدير الاستثمار
Bloomberg Ticker	QNBGLSA ID Equity	شانانكا داساناياكا، محلل مالي معتمد	مدير الصندوق
		كي دو مونت بلان 1، 1201، جنيف، سويسرا	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 استثمارًا خاليًا من المخاطر.
- قد يتغير وضع المخاطر والمكافآت بمرور الوقت.
- قد لا تكون البيانات التاريخية مؤشرًا موثوقًا به للمستقبل.
- يقع هذا الصندوق في الفئة 4، نظرًا 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 يقصد بها أن تكون بمثابة استشارة قانونية أو ضريبية أو محاسبية أو مالية، وعلى المستثمرين أن يأخذوا رأي مستشاريهم في مثل هذه الأمور. وفي كل الأوقات، يتعين على المستثمرين الذين لديهم الرغبة في الاستثمار في الصندوق قراءة نشرة الإصدار والشروط ووثائق الصندوق الفرعي والأحكام الخاصة بنموذج الاكتتاب بعناية.

كما نود تنكير المستثمرين بأن أداء أي استثمار في الماضي ليس دليلاً على تحقيق عائدات مماثلة في المستقبل. جميع أرقام الأداء هي صافية من رسوم الإدارة والأداء.