

هدف الاستثمار

يسعى 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.

المعلومات المالية بالدولار الأمريكي

إجمالي صافي الأصول (مليون دولار أمريكي)	صافي قيمة الأصول (31 يوليو 2026)	صافي قيمة الأصول (30 يونيو 2026)
80.0518	9.1158	9.2704

أداء الصندوق منذ الإنشاء (%)

نود تذكير المستثمرين بأن أداء أي استثمار في الماضي ليس دليلاً على تحقيق عائدات مماثلة في المستقبل.

(Bloomberg Global Aggregate USD Sukuk Unhedged USD) *

الصندوق	*المؤشر
منذ بداية النشاط حتى الآن (بما في ذلك توزيعات الأرباح)	31.02%
شهر واحد	31.69%
للسنة حتى الآن (2026) (منذ 31 ديسمبر 2026)	-1.81%
سنة واحدة	-1.29%
3 سنوات (محسوب سنوياً)	-1.04%
	2.82%
	5.27%
	5.86%

العوائد السنوية (%)

السنة المالية 2025	9.33%	9.88%
السنة المالية 2024	5.62%	3.64%
السنة المالية 2023	6.50%	6.19%
السنة المالية 2022	-5.09%	-10.83%
السنة المالية 2021	1.23%	0.43%
السنة المالية 2020	1.76%	7.30%
السنة المالية 2019	10.07%	13.10%
السنة المالية 2018	-1.10%	-0.44%
السنة المالية 2017 (منذ 04 يوليو 2017)	1.22%	2.03%

المقاييس الرئيسية للصندوق

إجمالي الأرباح إلى الاستحقاق/ الاستدعاء	6.64%	5.79%
المدة إلى الاستحقاق/ الاستدعاء	6.12	5.80
عدد الحيازات	37	504
متوسط التصنيف الائتماني لجهات الإصدار	BBB+	A-
تقلبات سنة واحدة	3.73%	3.91%
نسبة شارب	-0.19	-0.28

بيان المخاطر والعوائد

- أدنى فئة لا تعني استثماراً خالياً من المخاطر.
- قد يتغير بيان المخاطر والعوائد 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.
- يوجد وصف كامل لعوامل المخاطر في نشرة الإصدار الخاصة بإدارة الأصول الجماعية الأيرلندية (ICAV) ("نشرة الإصدار") في القسم المعنون "معلومات المخاطر".

Lower risk Potentially lower rewards Higher risk Potentially higher rewards

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

ملف المدة

3 - 5 yrs	56.67
10+ yrs	21.96
7 - 10 yrs	9.20
5 - 7 yrs	5.26
1 - 3 yrs	4.54
Cash	1.48
0-1 yrs	0.51
Not..	0.38

التخصيص حسب الدولة

Saudi Arabia	58.71
UAE	15.51
Turkey	9.33
Oman	4.71
Qatar	4.03
Egypt	3.99
Bahrain	2.25
Cash	1.48
Morocco	-

لتخصيص حسب القطاع

Financial	60.95
Government	22.15
Energy	11.67
Consumer, Non-cyclical	3.21
Cash	1.48
Utilities	0.55

أكبر 5 حيازات		تاريخ توزيعات الأرباح	
اسم المُصدر	الوزن (%)	مايو - 2026	220 نقطة أساس
بنك قطر الوطني	9.31 %	2025	420 نقطة أساس
المملكة العربية السعودية	7.42 %	2024	420 نقطة أساس
شركة غرين سيف بايبلانز بيدكو	6.58 %	2023	400 نقطة أساس
البنك الوطني القطري	4.70 %	2022	375 نقطة أساس
البنك السعودي الفرنسي	4.33 %	2021	350 نقطة أساس
		2020	400 نقطة أساس
		2019	400 نقطة أساس
		2018	350 نقطة أساس
		2017	50 نقطة أساس

تعليق مدير الصندوق

لم يكن شهر يوليو إيجابياً بالنسبة لأسواق الدخل الثابت، إذ أثرت البيانات الاقتصادية المرنة وارتفاع أسعار الطاقة على توقعات التضخم. ويُعزى ذلك بصورة رئيسية إلى ارتفاع أسعار الطاقة، مدفوعاً باستمرار التوترات الجيوسياسية التي لم تُحل بالكامل حتى الآن. وبوجه عام، كان تأثير ذلك هو زيادة في احتمالات رفع أسعار الفائدة بحلول شهر سبتمبر من هذا العام. وبناءً على ذلك، سجلت مؤشرات الدخل الثابت الرئيسية أداءً سلبياً طفيفاً خلال الشهر.

وعلى مدار الشهر، شهد منحني العائد على السندات الأمريكية زيادة في درجة الانحدار، مدعوماً ببينة التضخم السائدة والميل المتشدد في توجهات مجلس الاحتياطي الفيدرالي. وبناءً على ذلك، ارتفع عائد سندات الخزنة الأمريكية لأجل عشر سنوات إلى 4.74% من 4.47% خلال الشهر. ومع ذلك، لا تزال هناك توقعات بانخفاض أسعار الفائدة في حال تراجعت توقعات التضخم بالتزامن مع ضعف أسواق العمل. وعلى الرغم من وجود العديد من العوامل التي من شأنها إبقاء العوائد الأمريكية عند مستوياتها الحالية، ولا سيما المخاوف المتعلقة بالمالية العامة، تظل هناك احتمالات لتحرك منحني العائد نحو مستويات أدنى في الفترة المقبلة.

خلال الشهر، ارتفعت أسعار النفط إلى حوالي 90 دولار أمريكي للبرميل، من مستوى 73 دولار أمريكي للبرميل في ظل تصاعد وتراجع مستوى التوترات بين الولايات المتحدة وإيران. ويتمثل الرأي السائد في أنه بمجرد استعادة تدفقات الطاقة مع الوصول إلى حل مستدام، قد تتجه أسعار النفط نحو الانخفاض.

قام صندوق QNB لأدوات الدخل الثابت في الشرق الأوسط وشمال إفريقيا، الذي أُطلق في عام 2017، بدفع 18 كويناً. ويظل تركيزنا منصّباً على اغتنام الفرص المتاحة في السوق. وقام مدير الصندوق بزيادة مدة الصندوق تدريجياً إلى وضع شبه محايد لحماية من انخفاض منحني العائد، مع توقع ارتفاعه على المدى الطويل. ويتم توظيف أصول الصندوق بكفاءة وفقاً لإرشادات الاستثمار والمؤشر المرجعي الذي تم اختياره، والذي يسعى الصندوق إلى التفوق عليه على المدى الطويل.

معلومات الصندوق

الفئة	صندوق نشط
المنطقة الجغرافية	إيرلندا
متوافق مع تعهدات الاستثمار الجماعي في الأوراق المالية القابلة للتحويل	نعم
فئة الأصول	الدخل الثابت
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 EM USD Aggregate MENA
بداية النشاط	04 يوليو 2017
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 التتمين	2:00 عصراً (توقيت إيرلندا) كل يوم عمل
العملة الأساسية للصندوق	الدولار الأمريكي
مدير الاستثمار	QNB Suisse SA
الشؤون الإدارية والتسجيل	Société Générale Securities Services Ireland
العنوان في سويسرا	Quai du Mont-Blanc 1, 1201 Genève, Switzerland
جهة الإيداع	Société Générale S.A., فرع دبلن
تصنيف لائحة الإفصاح عن التمويل المستدام (SFDR)	المادة 6، صندوق
المدقق	Grant Thornton
ISIN	IE00BD3GFR79
Bloomberg Ticker	QNBMDA ID Equity

معلومات الاتصال

مدير الصندوق	شانكا داساناياكا، محلل مالي معتمد
رقم الهاتف	+974 4496 3812
العنوان	QNB - إدارة الأصول، مشيرب - مبنى رقم 11 - الطابق الأول - ص.ب. 1000 الدوحة - قطر

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 مستشاريهم في مثل هذه الأمور. وفي كل الأوقات، فإن على المستثمرين الذين لديهم الرغبة في الاستثمار في الصندوق قراءة نشرة الإصدار وملحق الصندوق الفرعي والمعلومات الأساسية للمستثمرين وشروط وأحكام نموذج الاكتتاب بعناية. الاستحواذ على وحدات/أسهم في الصندوق لا يُعتبر استحواذاً على أصل أساسي معين يملكه الصندوق. جميع أرقام الأداء هي صافية من رسوم الإدارة والأداء. هذه وثيقة اتصالات تسويقية. يرجى الرجوع إلى نشرة الإصدار الخاصة بتعهدات الاستثمار الجماعي في الأوراق المالية القابلة للتحويل ووثيقة المعلومات الأساسية للمستثمرين قبل اتخاذ أي قرارات استثمارية نهائية. يمكن الحصول على نسخة من نشرة الإصدار ووثيقة المعلومات الأساسية للمستثمرين من خلال زيارة موقع QNB الإلكتروني www.qnb.com فالنسخة العربية متاحة عند الطلب. ويمكن للمستثمرين الحصول على ملخص حقوق المستثمرين على الموقع الإلكتروني www.qnb.com. يجوز للمدير أو شركة الإدارة إنهاء ترتيبات التسويق وفقاً للمادة 93 من التوجيه 65/2009/EC والمادة 32 من التوجيه 61/2011/EU.