

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 (30 يونيو 2026)	صافي قيمة الأصول (31 مايو 2026)
77.5874	9.2704	9.2189

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)	33.24%
شهر واحد	0.56%
للسنة حتى الآن (2026) (منذ 31 ديسمبر 2026)	0.64%
سنة واحدة	6.16%
3 سنوات (محسوب سنوياً)	6.74%

العوائد السنوية (%)

السنة المالية 2025	9.33%
السنة المالية 2024	5.62%
السنة المالية 2023	6.50%
السنة المالية 2022	-5.09%
السنة المالية 2021	1.23%
السنة المالية 2020	1.76%
السنة المالية 2019	10.07%
السنة المالية 2018	-1.10%
السنة المالية 2017 (منذ 04 يوليو 2017)	1.22%

المقاييس الرئيسية للصندوق

إجمالي الأرباح إلى الاستحقاق/ الاستدعاء	6.40%
المدة إلى الاستحقاق/ الاستدعاء	6.30
عدد الحيازات	36
متوسط التصنيف الائتماني لجهات الإصدار	BBB+
تقلبات سنة واحدة	3.63%
نسبة شارب	0.67

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	57.49
10+ yrs	21.29
7 - 10 yrs	9.84
5 - 7 yrs	5.49
1 - 3 yrs	4.71
0-1 yrs	0.52
Not Classified	0.39
Cash	0.26

التخصيص حسب الدولة

Saudi Arabia	59.32
UAE	15.24
Turkey	9.65
Oman	4.85
Egypt	4.18
Qatar	4.16
Bahrain	2.34
Cash	0.26
Morocco	-

لتخصيص حسب القطاع

Financial	62.06
Government	21.04
Energy	12.60
Consumer, Non-cyclical	3.47
Utilities	0.58
Cash	0.26

أكبر 5 حيازات		تاريخ توزيعات الأرباح	
اسم المُصدر	الوزن (%)	مايو - 2026	220 نقطة أساس
بنك قطر الوطني	9.64 %	2025	420 نقطة أساس
شركة غرين سيف بايلاينز بيدكو	7.03 %	2024	420 نقطة أساس
المملكة العربية السعودية	6.20 %	2023	400 نقطة أساس
البنك الوطني القطري	4.85 %	2022	375 نقطة أساس
بنك رأس الخيمة الوطني	4.54 %	2021	350 نقطة أساس
		2020	400 نقطة أساس
		2019	400 نقطة أساس
		2018	350 نقطة أساس
		2017	50 نقطة أساس

تعليق مدير الصندوق

انتهى الربع الثاني من عام 2026 بشكل إيجابي للعديد من فئات الأصول، مدفوعاً بشكل رئيسي بتفاؤل المستثمرين في ظل خفض التصعيد في الوقت الحالي واحتمال التوصل إلى تسوية للحرب، رغم أن الوضع لا يزال هشاً للغاية. وسجلت معظم فئات الدخل الثابت عوائد إيجابية، مع تصدر الأسواق الناشئة للأداء. والأهم من ذلك، تولى المحافظ الجديد للاحتياطي الفيدرالي، السيد كيفن وارث، مهام منصبه خلال هذا الربع، وتبنى موقفاً يميل إلى تشديد السياسة النقدية، رغم الشائعات التي أشارت إلى أنه سيقوم بتيسيرها تحت الضغوط السياسية. وأوضح أن التوجهات المستقبلية لن تكون جزءاً من رسائل الاحتياطي الفيدرالي المقبلة، معرباً عن خطته لتقليص ميزانيته العمومية على المدى المتوسط.

وخلال الربع، شهد منحنى العائد ارتفاعاً عاماً مع ميله إلى التسطح، حيث ارتفع عائد السندات لأجل 10 سنوات من 4.32% إلى 4.47%. ويُعزى ارتفاع الطرف الأقصر أجلاً من المنحنى إلى استمرار تراجع الرهانات على خفض أسعار الفائدة، لا سيما في ظل ارتفاع بيانات التضخم إلى جانب التصريحات الصادرة عن الاحتياطي الفيدرالي التي تميل إلى تشديد السياسة النقدية. ويمكن تفسير ارتفاع الطرف الأطول أجلاً بعدة عوامل، من بينها تقليص الميزانية العمومية، وزيادة الضغوط المالية، واستمرار النمو بوتيرة منخفضة وإن كانت مستمرة.

ومع اقتراب الاضطرابات في الشرق الأوسط من نهايتها، أغلقت أسعار النفط على انخفاض عند نحو 73 دولار أمريكي للبرميل، مقارنةً بنحو 118 دولار أمريكي للبرميل في بداية الربع. ويتمثل الرأي السائد في أنه بمجرد استعادة تدفقات الطاقة، قد يتراجع هذا المستوى مجدداً على المدى المتوسط.

قام صندوق QNB لأدوات الدخل الثابت في الشرق الأوسط وشمال إفريقيا، الذي أطلق في عام 2017، بدفع 18 كوبوناً. ويظل تركيزنا منصّباً على اغتنام الفرص المتاحة في السوق. وقام مدير الصندوق بزيادة مدة الصندوق تدريجياً إلى وضع شبه محايد لحمايته من انخفاض منحنى 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 التمثين	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	QNBMDBA ID Equity

معلومات الاتصال

مدير الصندوق	شاناكاداساناياكا، 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، وتمكن 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 EC/65/2009 والمادة 32 من التوجيه EU/61/2011.