

المعلومات المالية بالدولار الأمريكي	هدف الصندوق
4.26 إجمالي صافي قيمة الأصول (مليون بالدولار الأمريكي)	الهدف من الصندوق الفرعي الذي يخضع للإدارة النشطة هو زيادة رأس المال على المدى الطويل
16.19 صافي قيمة الأصول للوحدة (31 يوليو 2026)	من خلال الاستثمار في الأسهم في السوق الموجودة في الشرق الأوسط وشمال إفريقيا، بما في ذلك
16.36 صافي قيمة الأصول للوحدة (30 يونيو 2026)	البحرين ومصر والأردن والكويت والمغرب وعمان وقطر والمملكة العربية السعودية وتونس والإمارات العربية المتحدة.

إجمالي الأداء على العائد بالدولار الأمريكي (%)

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

الصندوق	المؤشر بالدولار الأمريكي *
منذ بداية النشاط حتى الآن ** (يناير 2017)	69.61%
شهر واحد	-0.24%
للسنة حتى الآن (2026) (منذ 31 ديسمبر 2025)	-1.03%
سنة واحدة	-0.34%
3 سنوات	-2.15%
سنة 2021	8.73%
سنة 2022	29.32%
سنة 2023	-6.72%
سنة 2024	7.66%
سنة 2025	2.08%
سنة 2026	6.66%

* من 1 أكتوبر 2019، تم تغيير المؤشر المعياري من أجل الالتزام بلوائح تعهدات الاستثمار الجماعي في الأوراق المالية القابلة للتحويل.

** المؤشر S&P Pan Arab Composite Large Mid Cap (UCITS Compliance)

*** 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	المنطقة الجغرافية (%) من المجموع	الصندوق	المؤشر	القطاع (%) من المجموع	الصندوق	المؤشر
السعودية	51.7	50.3	53.5	المالية	59.5	53.5
الإمارات العربية المتحدة	25.5	22.7	9.1	خدمات الاتصالات	11.0	9.1
الكويت	9.7	9.7	8.9	الطاقة	8.9	8.9
قطر	8.9	8.2	8.3	المواد	5.4	8.3
مصر	2.9	1.8	3.8	الخدمات العامة	3.6	3.8
المغرب	0.9	3.1	4.0	الصناعة	3.5	4.0
النقد وما يعادله	0.4	-	0.9	تكنولوجيا المعلومات	2.5	0.9
البحرين	-	0.6	6.3	العقارات	2.4	6.3
الأردن	-	1.2	2.4	السلع الكمالية	1.8	2.4
عمان	-	1.8	1.5	الرعاية الصحية	0.8	1.5
تونس	-	0.5	-	النقد وما يعادله	0.4	-
			1.4	السلع الاستهلاكية	0.1	1.4

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.

• تصنيف لائحة الإفصاح عن التمويل المستدام: المادة 6، صندوق

• يجب ألا يعتمد المستثمرون على هذه المواد التسويقية وحدها لاتخاذ قرارات الاستثمار.

بيان المخاطر والعوائد

• أدنى فئة لا تعني استثماراً خالياً من المخاطر.

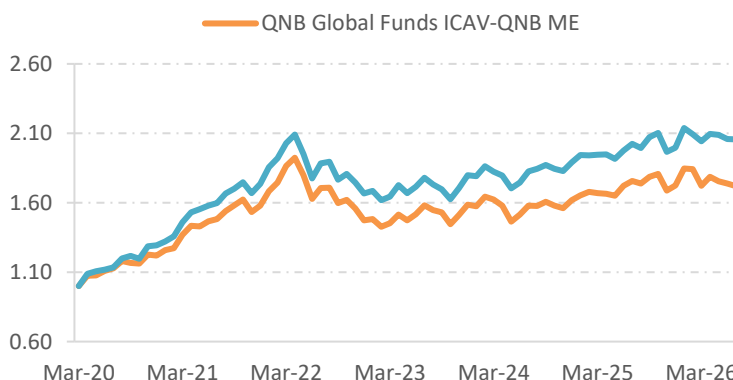
• قد يتغير بيان المخاطر والعوائد بمرور الوقت.

• قد لا تكون البيانات التاريخية مؤشراً موثقاً به للمستقبل.

• يقع هذا الصندوق في الفئة 7-6، نظراً لأن أسعار الأسهم ذات مستوى تقلب متوسط إلى مرتفع.

يوجد وصف كامل لعوامل المخاطر في نشرة الإصدار الخاصة بإدارة الأصول الجماعية الأيرلندية

(ICAV) ("نشرة الإصدار") في القسم المعنون "معلومات المخاطر".



1	2	3	4	5	6	7
مخاطر منخفضة						مخاطر مرتفعة
عائدات منخفضة عادة						عائدات مرتفعة عادة

أكبر 5 حيازات (%) من المجموع		مقاييس الصندوق
جهة الإصدار		
مصرف الراجحي	8.40	السعر إلى الأرباح (12 شهر متتابع)
البنك الأهلي السعودي	7.05	توزيعات الأرباح
QNB	5.48	العائد على السهم
بنك الإمارات دبي الوطني	5.17	نسبة السعر إلى القيمة الدفترية
بيت التمويل الكويتي	4.46	
تطبيق مدير الصندوق		
بيئة السوق		

انخفضت أسهم منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا، ممثلة بمؤشر S&P المركب للشركات الكبيرة والمتوسطة في العالم العربي، بنسبة 0.34% في يوليو، حيث أدى تجدد تصاعد الأعمال العدائية في أوائل يوليو إلى تقويض التفاهم الأمريكي-الإيراني، ودفع أسعار النفط إلى الارتفاع مجدداً بصورة حادة، بالتزامن مع احتمال قيام مجلس الاحتياطي الفيدرالي برفع أسعار الفائدة. وتخلف أداء أسهم منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا عن أداء مؤشر MSCI العالمي بفارق 81 نقطة أساس، متأثرة بالارتداد الحاد في أسعار النفط، إلى جانب تزايد العزوف عن المخاطر الإقليمية مما ضغط على معنويات المستثمرين. وحققت الأسهم العالمية مكاسب محدودة في يوليو، مع انتقال قيادة السوق من شركات التكنولوجيا ذات رؤوس الأموال الضخمة إلى قطاعي الطاقة والخدمات المالية، مدعومة بارتفاع عوائد سندات الخزانة وبموقف أكثر تشدداً من جانب مجلس الاحتياطي الفيدرالي. كما واصلت الأسواق الناشئة ضعفها في يوليو، تحت وطأة عمليات بيع حادة طالبت شركات أشباه الموصلات المرتبطة بالذكاء الاصطناعي في الأسواق الآسيوية ذات الثقل التكنولوجي، رغم تسجيل الصين وأمريكا اللاتينية وأجزاء من جنوب شرق آسيا مكاسب خلال الفترة ذاتها. وارتفع مؤشر MSCI العالمي بنسبة 0.46%، فيما شهد مؤشر S&P 500 انخفاضاً بنسبة 0.13% خلال الشهر. كما انخفض مؤشر MSCI للأسواق الناشئة بنسبة 3.31%، بينما سجل مؤشر بلومبيرغ للسلع زيادة بنسبة 7.21%، حيث عوّض أغلب الخسائر المسجلة في شهر يونيو وتم التداول لفترة وجيزة فوق مستوى 100 دولار أمريكي للبرميل، وذلك مع استئناف الأعمال العدائية بين الولايات المتحدة وإيران وما أثاره ذلك من مخاوف بشأن تعطل الإمدادات عبر الممرات الرئيسية في الشرق الأوسط.

أداء المحفظة

تخلف أداء الصندوق عن أداء المؤشر الإرشادي خلال فترة هذا التقرير، ويُعزى ذلك بشكل أساسي إلى تأثيرات اختيار الأسهم. وحقق الصندوق أداءً نسبياً إيجابياً بفضل تأثيرات اختيار الأسهم في الإمارات وعمان ومصر والبحرين، إلا أن هذه المكاسب قابلتها جزئياً مساهمات سلبية خصوصاً من السعودية وقطر والأردن والكويت. ومن حيث القطاعات، أسهمت التأثيرات الناتجة عن اختيار الأسهم في قطاعات المالية والعقارات والطاقة بشكل إيجابي في الأداء النسبي، إلا أن ذلك قوبل بتأثيرات سلبية لاختيار الأسهم في قطاعات خدمات الاتصالات وتكنولوجيا المعلومات والرعاية الصحية والصناعة والسلع الكيماوية، مما أثر سلباً في النتائج الإجمالية.

التوقعات المستقبلية

سنتكون توقعات أسواق الأسهم في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا خلال الربعين المقبلين مدفوعة بشكل رئيسي بأسواق دول مجلس التعاون الخليجي، على الرغم من أن التطورات الجيوسياسية الأخيرة قد أدت إلى تقلبات كبيرة. أدت النزاعات، التي تشمل الولايات المتحدة وإسرائيل وإيران، إلى تعطيل طرق التجارة وزيادة تقلبات أسعار النفط، مما خلق حالة من عدم اليقين المتزايد. وعلى الرغم من هذه التحديات، أظهرت اقتصادات دول مجلس التعاون الخليجي وأسواق الأسهم فيها مرونة، مدعومة بتدفقات مستمرة من المستثمرين الأجانب خلال الفترة، مما يعكس الثقة في استقرار الاقتصاد الكلي في المنطقة وبرامج الإصلاح. وتستمر عملية التنويع الاقتصادي الجارية، التي تهدف إلى تقليل الاعتماد على النفط، في توليد فرص استثمارية كبيرة للقطاع الخاص، مما سيدفع عجلة النمو الاقتصادي المستدام في القطاعات غير النفطية. ومع استمرار ميل الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي نحو التشديد النقدي، فمن المرجح أن يتأخر بدء عملية التيسير النقدي. غير أن التحول المرتقب في دورة أسعار الفائدة من شأنه أن يدعم الإقبال على الائتمان ويعزز أفاق القطاع المالي. كما ينبغي أن يدعم الأداء القوي للقطاع المالي أداء أسهم منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا، نظراً لوزنه الكبير في المؤشر الإرشادي. وبينما لا تزال تقيييمات الأسهم في مختلف أنحاء المنطقة جذابة، تظل التوترات الجيوسياسية تمثل أكبر المخاطر السلبية.

من شأن تحسن المشهد الجيوسياسي، إلى جانب العوامل الاقتصادية الكلية الداعمة، والإصلاحات على مستوى القطاعات، وتحسن وضوح السياسات، أن يساعد على استعادة ثقة المستثمرين ودفع تدفقات رؤوس الأموال ودعم نمو أرباح الشركات في أنحاء المنطقة.

معلومات الصندوق	التفاصيل
تاريخ تأسيس الصندوق	26.01.2017
بيانات الصندوق	IE00BD3GLW41
عدد الحيازات	39
المؤشر الإرشادي	مؤشر S&P المركب للشركات الكبيرة والمتوسطة في العالم العربي (متوافق مع تعهدات الاستثمار الجماعي في الأوراق المالية القابلة للتحويل)
العملة	بالدولار الأمريكي
الحد الأدنى لمبلغ الاكتتاب	1,500 دولار أمريكي
الاكتتاب والاسترداد	يومي
رسوم الاكتتاب / والاسترداد	الاكتتاب 2.0% / الاسترداد 0.5%
رسوم الأداء	10.0% من العائد عند تجاوز المؤشر الإرشادي
رسوم الإدارة	1.0% سنوياً
نسبة المصروفات الإجمالية	1.5% سنوياً
تفاصيل الاتصال وفريق إدارة الصندوق	
مدير الاستثمار	QNB Suisse SA
العنوان في سويسرا	Quai du Mont-Blanc 1, 1201 Genève, Switzerland
مدير الصندوق في قطر	حسن عدي، محلل مالي معتمد (CFA)
رقم الهاتف في قطر	+974 4496 3835
العنوان في قطر	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 مستشارهم في مثل هذه الأمور. وفي كل الأوقات، فإن على المستثمرين الذين لديهم الرغبة في الاستثمار في الصندوق قراءة نشرة الإصدار وملحق الصندوق الفرعي ووثيقة المعلومات الأساسية للمستثمرين وشروط وأحكام نموذج الاكتتاب بعناية. الاستحواذ على وحدات/أسهم في الصندوق لا يُعتبر استحواداً 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 النسخة العربية متاحة عند الطلب. يمكن للمستثمرين الحصول على ملخص لحقوق المستثمرين من وثائق صندوق الشرق الأوسط وشمال إفريقيا. ويجوز للمدير أو شركة الإدارة إنهاء ترتيبات التسويق وفقاً للمادة 93a من التوجيه EC/65/2009 والمادة 32a من التوجيه EU/61/2011.