

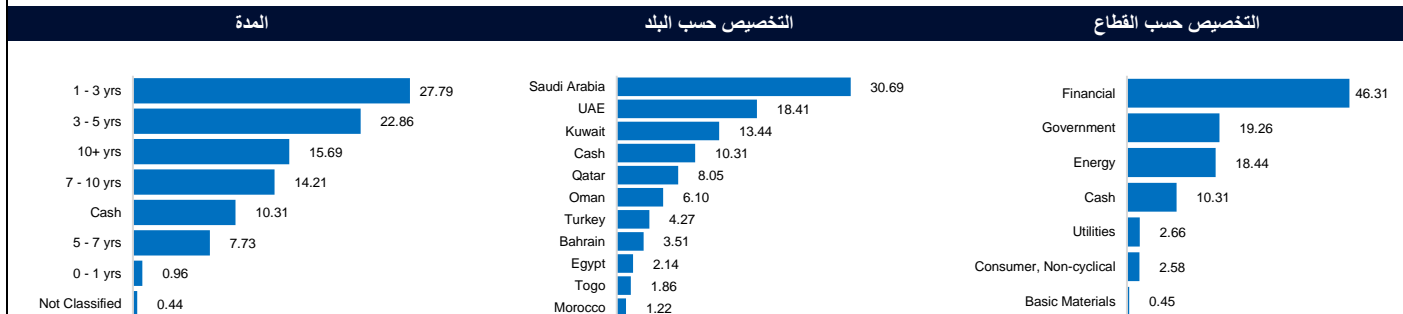
المعلومات المالية بالدولار الأمريكي	هدف الاستثمار:
إجمالي صافي الأصول (مليون دولار أمريكي)	68.6311
صافي قيمة الأصول، 31 ديسمبر 2024	9.0267
صافي قيمة الأصول، 30 نوفمبر 2024	9.1066

أداء العائد الإجمالي (%)

المؤشر (Bloomberg EM USD Aggregate MENA)	الصندوق	شهر واحد
-1.30%	-0.88%	شهر واحد
3.64%	5.62%	للسنة حتى الآن (منذ 31 ديسمبر 23-)
3.64%	5.62%	سنة واحدة
-0.62%	2.20%	ثلاث سنوات (محسوب سنوياً)
21.42%	21.10%	منذ الإقضاء (بما في ذلك توزيعات الأرباح)
6.19%	6.50%	السنة المالية 2023
-10.83%	-5.09%	السنة المالية 2022
0.43%	1.23%	السنة المالية 2021
7.30%	1.76%	السنة المالية 2020
13.10%	10.07%	السنة المالية 2019
-0.44%	-1.10%	السنة المالية 2018
2.03%	1.22%	السنة المالية 2017 (من 4 يوليو - 17)

المعايير الرئيسية للصندوق

5.82%	6.13%	إجمالي الأرباح إلى الاستحقاق/ الاستدعاء
6.30	5.98	المدة إلى الاستحقاق/ الاستدعاء
418	50	عدد الحيازات
A-	BBB+	متوسط التصنيف الائتماني لجهات الإصدار
4.23%	3.08%	تقلبات سنة واحدة
0.05	0.46	نسبة شارب



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 وستين 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.

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.

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.

قام صندوق QNB لأدوات الدين في الشرق الأوسط وشمال إفريقيا، بعد إنطلاقه في عام 2017، بدفع 14 كويون. ويظل تركيزنا منصباً على اغتنام فرص التداول الواضحة في السوق. قام مدير الصندوق بزيادة مدة الصندوق تدريجياً لتهيئة الصندوق لأي انحدار إضافي محتمل في منحني العائد. ويتم توزيع أصول الصندوق بشكل مقبول وفقاً لإرشادات الاستثمار وبما يتماشى مع المعيار المحدد الذي يعتمده الصندوق تجاوزاً على المدى الطويل.

## أكبر 5 حيازات

الوزن (%)	اسم المُصدر
7.61 %	شركة غرين سيف باياليينز بيدكو
6.23 %	إي أي جي بيرل القابضة
4.28 %	QNB فاينانسبانك
3.75 %	البنك التجاري القطري
3.20 %	بنك الكويت الوطني

## تاريخ توزيعات الأرباح

تاريخ توزيعات الأرباح	نقطة أساس
2024	420 نقطة أساس
2023	400 نقطة أساس
2022	375 نقطة أساس
2021	350 نقطة أساس
2020	400 نقطة أساس
2019	400 نقطة أساس
2018	350 نقطة أساس
نوفمبر - 2017	50 نقطة أساس

## معلومات الصندوق

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	4 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 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	IE00BD3GFR79	QNB سويسرا، SA	مدير الاستثمار
Bloomberg Ticker	QNBMDBA ID Equity	شانانكا داساناياكا، محلل مالي معتمد	مدير الصندوق
WKN Code		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 استثماراً خالياً من المخاطر.

• قد يتغير وضع المخاطر والمكافآت 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 ويرد وصف كامل لعوامل المخاطر في نشرة الإصدار الخاصة بآلية إدارة 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 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 والشروط ووثائق الصندوق الفرعي والأحكام الخاصة بنموذج الاكتتاب بعناية.

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

جميع أرقام الأداء هي صافية من رسوم الإدارة والأداء.