

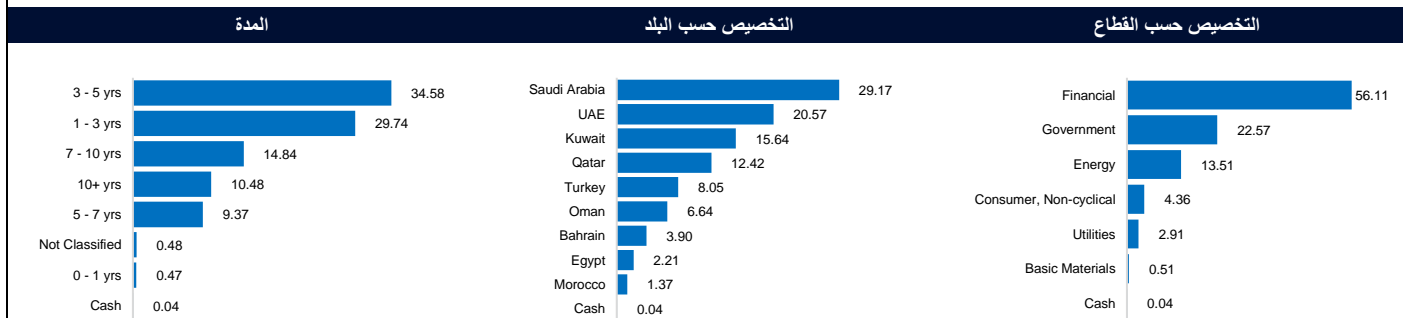
المعلومات المالية بالدولار الأمريكي	هدف الاستثمار:
إجمالي صافي الأصول (مليون دولار أمريكي)	63.129
صافي قيمة الأصول، 31 مارس 2025	9.2405
صافي قيمة الأصول، 28 فبراير 2025	9.2139

أداء العائد الإجمالي (%)

المؤشر (Bloomberg EM USD Aggregate MENA)	الصندوق	شهر واحد
0.12%	0.29%	للسنة حتى الآن (منذ 31 ديسمبر 23-)
2.59%	2.37%	سنة واحدة
5.73%	6.77%	ثلاث سنوات (محسوب سنوياً)
1.90%	3.89%	منذ الإقضاء (بما في ذلك توزيعات الأرباح)
24.57%	23.97%	السنة المالية 2024
3.64%	5.62%	السنة المالية 2023
6.19%	6.50%	السنة المالية 2022
-10.83%	-5.09%	السنة المالية 2021
0.43%	1.23%	السنة المالية 2020
7.30%	1.76%	السنة المالية 2019
13.10%	10.07%	السنة المالية 2018
-0.44%	-1.10%	السنة المالية 2017 (من 4 يوليو - 17)
2.03%	1.22%	

المعايير الرئيسية للصندوق

5.53%	6.18%	إجمالي الأرباح إلى الاستحقاق/ الاستدعاء
6.19	5.34	المدة إلى الاستحقاق/ الاستدعاء
439	47	عدد الحيازات
A-	BBB+	متوسط التصنيف الائتماني لجهات الإصدار
4.13%	3.08%	تقلبات سنة واحدة
0.22	0.61	نسبة شارب



تعليق مدير الصندوق

كان الربع الأول من عام 2025 إيجابياً بالنسبة لأدوات الدخل الثابت، حيث انخفضت عوائد سندات الخزنة بسبب المخاوف بشأن النمو وسط التخوفات من التعريفات الجمركية. ومع ذلك، تحولت المعنويات العامة إلى وضع أضعف، تميز بتجدد المخاوف التضخمية ومخاوف بحدوث ركود عام. وبحلول نهاية مارس، ارتفع عدد تخفيضات أسعار الفائدة المتوقعة لهذا العام إلى ثلاثة تخفيضات، مقارنة بتخفيض واحد في بداية العام.

خلال الربع الأول، انخفضت عائد سندات الخزنة الأمريكية لأجل 10 سنوات من 4.57% إلى 4.20% بنهاية الربع، بينما وصل إلى أعلى مستوى له عند 4.79% في منتصف يناير. وقد حدث التغيير في معدلات العائد بسبب المخاوف بشأن النمو في المقام الأول. ومع هذا المستوى من عدم اليقين، قرر مسؤولو الاحتياطي الفيدرالي الإبقاء على أسعار الفائدة الفيدرالية دون تغيير في هذا الربع. ومن شأن التنبؤ الحالي بحالة الركود التضخمي أن يجعل مهمة مسؤولي بنك الاحتياطي الفيدرالي صعبة، حيث يتعين عليهم التفكير في تجنب الركود مع الحفاظ على انخفاض التضخم. وعلاوة على ذلك، إذا استمرت السياسات التجارية الأمريكية في الصراع مع بقية العالم، فيمكننا أن نكون على يقين من أن السوق سوف تكون متقلبة مستقبلاً.

خلال الشهر، أغلق سعر خام برنت على ارتفاع عند حوالي 74.74 دولار أمريكي من حوالي 73.18 دولار أمريكي، على الرغم من التوقعات بانخفاض الطلب العالمي وزيادة المتوقعة في المعروض. ويظل حيز الائتمان الإقليمي من الدرجة الاستثمارية والائتمان مرتفع العائد مؤاتياً بالمقارنة مع النظراء العالميين، وسيستمر في جذب التدفقات من المستثمرين الباحثين عن عائدات.

قام صندوق QNB لأدوات الدين في الشرق الأوسط وشمال إفريقيا، بعد إطلاقه في عام 2017، بدفع 15 كوبون. ويظل تركيزنا منصّباً على اعتماد 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 يعتزم الصندوق تجاوزه على المدى الطويل.

أكبر 5 حيازات

الوزن (%)	اسم المصدر
8.40 %	شركة غرين سيف بايالينز بيدكو
8.00 %	QNB فاينانسبانك (تركيا)
5.23 %	البنك التجاري القطري
3.63 %	البنك السعودي للاستثمار
3.50 %	بنك الكويت الوطني

تاريخ توزيعات الأرباح

تاريخ التوزيع	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

إيرلندا	المنطقة الجغرافية
نعم	متوافق مع تعهدات الاستثمار الجماعي في الأوراق المالية القابلة للتحويل
الدخل الثابت	فئة الأصول
نشط	الأسلوب
يومي	الاكتتاب/ الاسترداد
1,500.00 دولار أمريكي/ 1,500.00 دولار أمريكي/ 1,500.00 دولار أمريكي	الحد الأدنى للاكتتاب/ الحد الأدنى للاقتناء/ الحد الأدنى للاسترداد
0.75% للسنة/ 1.20% للسنة	رسوم الإدارة/ نسبة المصاريف الإجمالية
لا توجد	رسوم الاكتتاب/ الاسترداد
Bloomberg EM USD Aggregate MENA	المؤشر الإرشادي
4 يوليو 2017	بداية النشاط
فئة A للتجزئة	فئة السهم
توزيعات الأرباح متوقعة في مايو ونوفمبر	سياسة توزيعات الأرباح
8:00 مساءً (توقيت إيرلندا) من كل يوم تداول	آخر أجل للتسوية
2:00 عصرًا (توقيت إيرلندا) كل يوم عمل	نقطة التثمين
الدولار الأمريكي	العملة الأساسية للصندوق
QNB سويسرا، SA	مدير الصندوق
Société Générale Securities Services Ireland	الشؤون الإدارية والتسجيل
Société Générale S.A.، فرع دبلن	جهة الإيداع
إيرنست أند يونغ، إيرلندا	المدقق

تفاصيل الصندوق

معلومات الاتصال

ISIN	IE00BD3GFR79	QNB سويسرا، SA	مدير الاستثمار
Bloomberg Ticker	QNBMDBA ID Equity	شانانكا داساناياك، 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 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 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.