

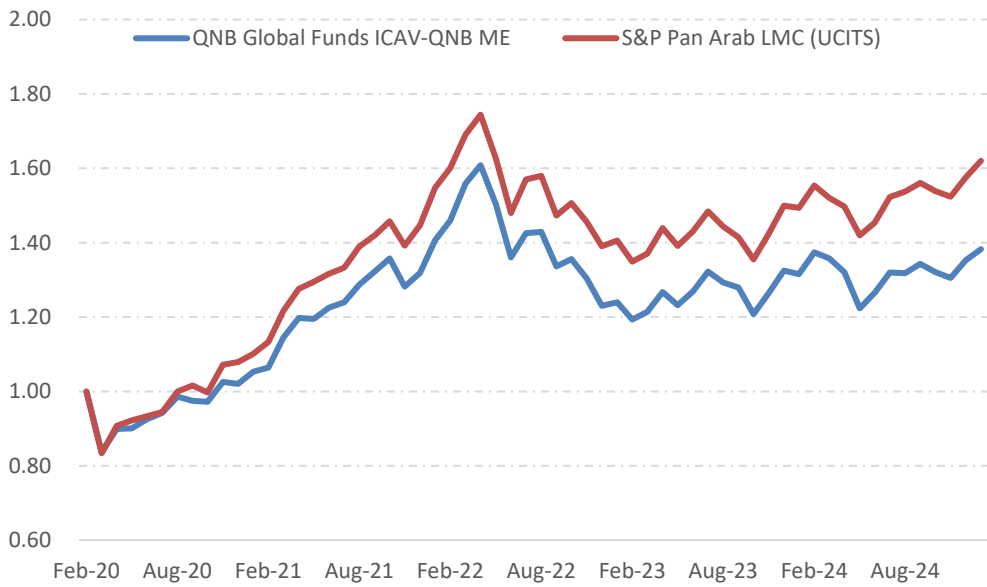
اعتبارات المخاطر

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

لمحة عن الصندوق

العملة الأساسية للصندوق	الدولار الأمريكي
إجمالي صافي الأصول	3.36 مليون
صافي قيمة الأصول	15.56
عدد الحيازات	46
المؤشر الإرشادي	
مؤشر S&P المركب للشركات الكبيرة والمتوسطة في العالم العربي (متوافق مع تعهدات الاستثمار الجماعي في الأوراق المالية القابلة للتحويل)*	

الأداء



ملخص أهداف الاستثمار

الهدف من الصندوق الفرعي هو زيادة رأس المال على المدى الطويل من خلال الاستثمار في الأسهم في السوق الموجودة في الشرق الأوسط وشمال إفريقيا، بما في ذلك البحرين ومصر والأردن والكويت والمغرب وعمان وقطر والمملكة العربية السعودية وتونس والإمارات العربية المتحدة.

إدارة الصندوق

حسن عبيدي، محلل مالي معتمد (CFA)

الأداء بعملة فئة السهم (%)

تراكمي	شهر واحد	للسنة حتى الآن	سنة واحدة	3 سنوات	5 سنوات	منذ الإنشاء***
الصندوق	2.21%	2.21%	5.07%	-1.75%	لا يوجد	63.10%
المؤشر بالدولار الأمريكي	2.84%	2.84%	8.46%	4.70%	لا يوجد	89.31%

مقاييس الصندوق

14.1.x	السعر إلى الأرباح (12 شهر متتابع)
3.9%	توزيعات الأرباح
16.1	العائد على السهم
2.1x	السعر إلى الذفر

أكبر 5 حيازات (% من المجموع)

9.64	جهة الإصدار
6.28	مصرف الراجحي
6.01	إعمار العقارية
5.20	أرامكو
4.97	أكوا باور
	بيت التمويل الكويتي

معلومات فئة السهم

بيانات الصندوق	الحدا الأدنى لمبلغ الاكتتاب	رسوم الاكتتاب/الإشتراك	رسوم الإدارة (%)	تاريخ إنشاء الصندوق	من (acc) A دولار أمريكي
IE00BD3GLW41	1,500 دولار أمريكي	2.0%	1.0% سنوياً	01.01.2017	

* من 1 أكتوبر 2019، تم تغيير المؤشر المعياري من أجل الالتزام بلوائح تعهدات الاستثمار الجماعي في الأوراق المالية القابلة للتحويل
** يتم إجراء الحسابات المرتبطة بالأداء لمدة سنة واحدة ومنذ إنشاء الصندوق باستخدام مزيج من المؤشر القديم والجديد
*** 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

المؤشر	الصندوق	القطاع (% من المجموع)	المؤشر	الصندوق	المنطقة الجغرافية (% من المجموع)
51.5	57.1	المالية	55.5	59.5	السعودية
8.6	7.9	المواد	20.6	21.4	الإمارات العربية المتحدة
9.1	7.8	الطاقة	8.5	9.0	قطر
5.7	7.7	العقارات	9.5	7.9	الكويت
9.4	7.2	خدمات الاتصالات		1.3	النفذ وما يعادله
5.6	5.2	الخدمات العامة	2.6	1.0	المغرب
3.4	2.4	الصناعة	1.0		مصر
	1.3	النفذ وما يعادله	0.5		البحرين
2.2	1.1	الرعاية الصحية	0.6		الأردن
2.1	0.9	السلع الاستهلاكية	0.9		عُمان
1.0	0.9	السلع الكمالية	0.3		تونس
1.5	0.6	تكنولوجيا المعلومات			

تعليق مدير الصندوق

التوقعات المستقبلية

تخلف أداء أسواق الأسهم في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا مقارنة بنظيراتها في أسواق الأسهم العالمية في عام 2024 بسبب زيادة المخاطر الجيوسياسية وارتفاع أسعار الفائدة وضعف أسعار السلع العالمية. تأثرت أسعار السلع العالمية بتباطؤ توقعات الطلب العالمي وزيادة العرض بعد عودة سلاسل التوريد إلى طبيعتها. ظلت أسعار النفط الخام ضمن نطاق محدد خلال معظم عام 2024، وحافظت أوبك+ على مستويات جيدة للإمداد جيدة لتمكين السوق من تلبية الطلب. تُعد التوقعات بشأن أساسيات سوق منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا معتدلة مع نمو الأرباح بمعدل نمو أحادي منخفض. وبظل التحسن في الوضع الجيوسياسي أمراً أساسياً لاستعادة ثقة المستثمرين في الالتزام برأس المال الذي قد يحفز نمو أرباح الشركات.

بيئة السوق

ارتفعت أسهم منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا، ممثلة بمؤشر S&P المركب للشركات الكبيرة والمتوسطة في العالم العربي، بنسبة 2.84% خلال الشهر المشمول في هذا التقرير. بالمقارنة مع الأسواق العالمية، تخلف أداء أسهم منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا عن أداء مؤشر MSCI World بنسبة 1.11%. واستأنفت الأسهم العالمية الاتجاه الصعودي حيث تفوق تأثير استمرار نمو العائدات على المخاوف بشأن التعريفات الجمركية التي أعلنتها الإدارة الأمريكية الجديدة. وارتفعت سوق الأسهم الأمريكية بنسبة 3.24%. كما ارتفعت أسهم الأسواق الناشئة بنسبة 2.70% مدعومة بالأسهم الصينية. وشهد مزيج السلع الذي يمثل مؤشر بلومبرغ للسلع ارتفاعاً بنسبة 4.02%.

أداء المحفظة

تخلف أداء الصندوق مقارنة بأداء المؤشر الإرشادي، ويُعزى ذلك بشكل أساسي إلى تأثيرات اختيار الأسهم. وتراجع الأداء النسبي للصندوق نتيجة لتأثير اختيار الأسهم في الإمارات العربية المتحدة. وفي المغرب، تكبد الصندوق خسائر في الأداء النسبي نتيجة لتأثير توزيع الاستثمار. ومن حيث القطاعات، كان قطاعا الصناعة والاتصالات أكبر مساهمين في الأداء النسبي، في حين ساهمت قطاعات السلع الكمالية والسلع الاستهلاكية والرعاية الصحية بشكل سلبي في الأداء النسبي.