

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 سبتمبر 2026)	صافي قيمة الأصول (31 أغسطس 2026)
78.0459	8.937	9.2049
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)	28.45%
شهر واحد	29.09%
للسنة حتى الآن (2026) (منذ 31 ديسمبر 2026)	-2.89%
سنة واحدة	-2.98%
3 سنوات (محسوب سنوياً)	-1.65%
	5.44%
	5.70%

العوائد السنوية (%)

السنة المالية 2025	9.33%	9.88%
السنة المالية 2024	5.62%	3.64%
السنة المالية 2023	6.50%	6.19%
السنة المالية 2022	-5.09%	-10.83%
السنة المالية 2021	1.23%	0.43%
السنة المالية 2020	1.76%	7.30%
السنة المالية 2019	10.07%	13.10%
السنة المالية 2018	-1.10%	-0.44%
السنة المالية 2017 (منذ 04 يوليو 2017)	1.22%	2.03%

المقاييس الرئيسية للصندوق

إجمالي الأرباح إلى الاستحقاق/ الاستدعاء	7.04%	6.54%
المدة إلى الاستحقاق/ الاستدعاء	6.19	5.53
عدد الحيازات	38	509
متوسط التصنيف الائتماني لجهات الإصدار	BBB+	A-
تقلبات سنة واحدة	4.14%	4.23%
نسبة شارب	-1.41	-1.45

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	التخصيص حسب الدولة	التخصيص حسب القطاع
3 - 5 yrs 58.14	Saudi Arabia 58.17	Financial 58.15
10+ yrs 24.48	UAE 15.35	Government 23.68
7 - 10 yrs 8.81	Turkey 9.13	Energy 11.26
1 - 3 yrs 4.54	Qatar 4.94	Consumer, Non-cyclical Financial Institutions 4.37
5 - 7 yrs 2.61	Oman 4.81	Utilities 1.49
0-1 yrs 0.53	Egypt 3.84	Cash 0.49
Cash 0.49	Bahrain 2.28	
	USA 0.99	
	Cash 0.49	

اسم المصدر	الوزن (%)	مايو - 2026	تاريخ توزيعات الأرباح
QNB فابناتسبلنك	9.13 %	2025	220 نقطة أساس
المملكة العربية السعودية	7.27 %	2024	420 نقطة أساس
شركة غرين سيف بايبلانز بيدكو	6.30 %	2023	400 نقطة أساس
البنك الوطني القطري	4.81 %	2022	375 نقطة أساس
البنك السعودي الفرنسي	4.42 %	2021	350 نقطة أساس
		2020	400 نقطة أساس
		2019	400 نقطة أساس
		2018	350 نقطة أساس
		2017	50 نقطة أساس

تعليق مدير الصندوق

شهد الربع الثالث من عام 2026 أداءً سلبياً لأدوات الدخل الثابت، مع تسجيل خسائر في جميع القطاعات تقريباً. وقد دفعت البيانات الاقتصادية القوية واستمرار التضخم عند مستويات مرتفعة مجلس الاحتياطي الفيدرالي إلى تبني موقف أكثر تشدداً، توجَّ بأول رفع لأسعار الفائدة منذ عام 2023 خلال اجتماعه في سبتمبر. كما أسهم تجدد التوترات بين الولايات المتحدة وإيران في زيادة الضغوط، إذ أدى إلى ارتفاع أسعار الطاقة وتوقعات التضخم، في حين انعكس سلباً على معنويات المخاطر في المنطقة بوجه عام.

ارتفعت عوائد سندات الخزنة الأمريكية إلى أعلى مستوياتها منذ عام 2007، حيث بلغ عائد السندات لأجل 10 سنوات 5.28% في سبتمبر، فيما وصل عائد السندات لأجل 30 سنة إلى 5.62%. وجاء هذا الارتفاع مدفوعاً بالمخاوف المتعلقة بالتضخم، وتشديد السياسة النقدية، وصعود بيانات النشاط الاقتصادي بأداء فاق التوقعات، وتزايد المخاوف المرتبطة بالسياسة المالية وعلو الأجل، فضلاً عن كثافة إصدارات الشركات المرتبطة بالذكاء الاصطناعي وتنافسها على رؤوس الأموال. وبينما تسعَّر الأسواق حالياً زيادتين إلى ثلاث زيادات إضافية في أسعار الفائدة بحلول مارس 2027، نرى أن جانباً كبيراً من ذلك قد انعكس بالفعل في المستويات الحالية، وأن مجال ارتفاع العوائد بصورة ملموسة من هذه المستويات يظل محدوداً، لا سيما عند الطرف الطويل من منحنى العائد.

وخلال الشهر، اتسمت أسعار النفط بالتقلب، لكنها أنهت الشهر على ارتفاع عند حوالي 103.5 دولار أمريكي للبرميل، بعدما كانت قد ارتفعت بأكثر من ذلك خلال الشهر بالتزامن مع تغير مستويات التوتر بين الولايات المتحدة وإيران. ويتمثل الرأي السائد في أنه بمجرد استعادة تدفقات الطاقة من خلال حل مستدام، ستكون أسعار النفط مهيأة لانخفاض على المدى الطويل.

قام صندوق QNB لأدوات الدخل الثابت في الشرق الأوسط وشمال إفريقيا، الذي أطلق في عام 2017، بدفع 18 كوبوناً. ويظل تركيزنا منصّباً على اغتنام فرص التداول الانتهازية الظاهرة في السوق. وقام مدير الصندوق بزيادة مدة الصندوق تدريجياً لتتجاوز المؤشر بهدف تحقيق تفوق في الأداء مقابل انخفاض منحنى العائد. ويتم توظيف أصول الصندوق بصورة مُرضية وفقاً لإرشادات الاستثمار والمؤشر المرجعي الذي تم اختياره، والذي يسعى الصندوق إلى التفوق عليه على المدى الطويل.

معلومات الصندوق

المنطقة الجغرافية	صندوق نشط
متوافق مع تعهدات الاستثمار الجماعي في الأوراق المالية القابلة للتحويل	إيرلندا
فئة الأصول	نعم
الأسلوب	الدخل الثابت
الاكتتاب/ الاسترداد	نشط
الحد الأدنى للاكتتاب/ الاكتتاب اللاحق/ الحد الأدنى للاسترداد	يومي
رسوم الإدارة/ نسبة المصاريف الإجمالية	1,500.00 دولار أمريكي/ 1,500.00 دولار أمريكي/ 1,500.00 دولار أمريكي
رسوم الاكتتاب/ الاسترداد	0.75% للسنة/ 1.20% للسنة
المؤشر الإرشادي	لا توجد
بداية النشاط	Bloomberg EM USD Aggregate MENA
فئة السهم	04 يوليو 2017
سياسة توزيعات الأرباح	فئة A للتجزئة
آخر أجل للتسوية	توزيعات الأرباح متوقعة في مايو ونوفمبر
نقطة التقييم	8:00 مساءً (توقيت إيرلندا) من كل يوم تداول
العملة الأساسية للصندوق	2:00 عصراً (توقيت إيرلندا) كل يوم عمل
مدير الاستثمار	الدولار الأمريكي
الشؤون الإدارية والتسجيل	QNB Suisse SA
العنوان في سويسرا	Société Générale Securities Ireland
جهة الإيداع	Quai du Mont-Blanc 1, 1201 Genève, Switzerland
تصنيف لائحة الإفصاح عن التمويل المستدام (SFDR)	Société Générale S.A., فرع دبلن
المدقق	المادة 6، صندوق
ISIN	Grant Thornton
Bloomberg Ticker	IE00BD3GFR79
معلومات الاتصال	QNBMDBA ID Equity

مدير الصندوق

شانكا داساناياكا، 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، 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 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 a93 من التوجيه 2009/65/EC والمادة a32 من التوجيه 2011/61/EU.