

المعلومات المالية بالدولار الأمريكي	هدف الاستثمار:
إجمالي صافي الأصول (مليون دولار أمريكي)	76.1381
صافي قيمة الأصول، 31 مارس 2026	9.1491
صافي قيمة الأصول، 28 فبراير 2026	9.5309

سيبسي 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.

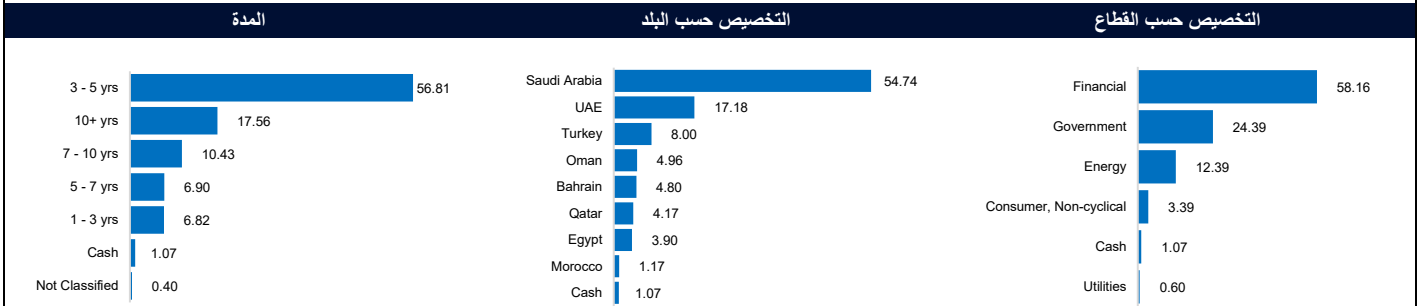
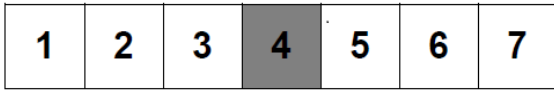
إداء العائد الإجمالي (%)	
المؤشر (Bloomberg EM USD Aggregate MENA)	الصندوق
-3.65%	-4.01%
-2.48%	-3.00%
4.45%	3.59%
5.20%	5.61%
30.10%	27.78%
9.88%	9.33%
3.64%	5.62%
6.19%	6.50%
-10.83%	-5.09%
0.43%	1.23%
7.30%	1.76%
13.10%	10.07%
-0.44%	-1.10%
2.03%	1.22%

شهر واحد  
للسنة حتى الآن (منذ 31 ديسمبر - 2025)  
سنة واحدة  
ثلاث سنوات (محدوب سنوياً)  
منذ الإنشاء (بما في ذلك توزيعات الأرباح)  
السنة المالية 2025  
السنة المالية 2024  
السنة المالية 2023  
السنة المالية 2022  
السنة المالية 2021  
السنة المالية 2020  
السنة المالية 2019  
السنة المالية 2018  
السنة المالية 2017 (من 4 يوليو - 17)

المقاييس الرئيسية للصندوق	
إجمالي الأرباح إلى الاستحقاق/ الاستدعاء	6.74%
المدة إلى الاستحقاق/ الاستدعاء	5.98
عدد الحيازات	40
متوسط التصنيف الائتماني لجهات الإصدار	BBB+
تقلبات سنة واحدة	3.46%
نسبة شارب	-0.17

بيان المخاطر والعوائد	
Lower risk	Higher risk
Potentially lower rewards	Potentially higher rewards

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 بألية إدارة الأصول الجماعية الأيرلندية (ICAV) ("نشرة الإصدار") في القسم المعنون "معلومات المخاطر".



أكبر 5 حيازات	
اسم المصدر	الوزن (%)
بنك قطر الوطني	7.99 %
شركة غرين سيف بايبالينز بيدكو	6.91 %
المملكة العربية السعودية	6.28 %
بنك عمان الوطني	4.96 %
بنك البلاد	4.55 %

## تعليق مدير الصندوق

كان الربع الأول من عام 2026 حافلاً بالمفاجآت والأحداث التي أثرت بشكل ملحوظ على فئات الأصول الرئيسية، بما في ذلك أدوات الدخل الثابت. ففي الأشهر الأولى من الربع، تصدر عناوين الأخبار قرار المحكمة العليا الأمريكية بشأن إلغاء الرسوم الجمركية، إلى جانب تراجع زخم سوق العمل، بينما برزت في نهاية الربع بصورة رئيسية إعادة تقييم آفاق التضخم والنمو في ظل الحرب بين الولايات المتحدة وإيران. وقد كان لجميع هذه التطورات أثر على منحني عوائد سندات الخزينة الأمريكية بمختلف آجاله، في حين تراجعت التوقعات بشأن عدد تخفيضات أسعار الفائدة من تخفيضين إلى ثلاثة تخفيضات في بدايات الربع.

خلال الربع، تَسَطَّح منحني عوائد سندات الخزينة الأمريكية لأجل سنتين إلى عشر سنوات من 68 نقطة أساس إلى 51 نقطة أساس، مدعوماً بتراجع توقعات خفض أسعار الفائدة لعام 2026. ومع ذلك، ظل المنحنى ككل عند مستويات مرتفعة في ظل توقعات العجز في الميزانية، وعمليات البيع الانتقامية من قبل كبار حاملي السندات، واحتياجات التمويل الإضافية المرتبطة بالحرب. وأنهى العائد على سندات الخزينة الأمريكية لأجل 10 سنوات الربع عند 4.32%، مرتفعاً من 4.17% في بداية الربع، بعدما بلغ ذروته عند 4.47% خلال الربع.

وخلال الربع، أدى الصراع بين الولايات المتحدة وإيران إلى ارتفاع حاد في أسعار النفط إلى 118 دولار أمريكي للبرميل من نحو 61 دولار أمريكي للبرميل. ويُعزى ذلك بصورة رئيسية إلى إغلاق مضيق هرمز منذ بداية الصراع، والذي يمر عبره ما يقارب 20% من تدفقات النفط العالمية. وإضافة إلى ذلك، فإن الأضرار التي لحقت بالبنية التحتية للنفط والغاز في المنطقة سترك تأثيراً ممتداً على أسعار الطاقة.

قام صندوق QNB لأدوات الدخل الثابت في الشرق الأوسط وشمال إفريقيا، الذي أُطلق في عام 2017، بدفع 17 كوبوناً. ويظل تركيزنا منصباً على اغتنام الفرص المتاحة في السوق. وقام مدير الصندوق بزيادة مدة الصندوق تدريجياً إلى وضع شبه محايد لحمايته من انخفاض منحني العائد، مع توقع ارتفاعه على المدى الطويل. ويتم توظيف أصول الصندوق بكفاءة وفقاً لإرشادات الاستثمار والمؤشر المرجعي الذي تم اختياره، والذي يسعى الصندوق إلى التفوق عليه على المدى الطويل.

## تاريخ توزيعات الأرباح

2025	420 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
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/ الحد الأدنى للاسترداد	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 التتمين	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

مدير الاستثمار	QNB سويسرا، SA
مدير الصندوق	شاناساكا داساناياكا، محلل مالي معتمد
العنوان	كي دو مونت بلان 1، 1201، جنيف سويسرا
الهاتف في قطر	+974 4440 7339
ISIN	IE00BD3GFR79
Bloomberg Ticker	QNBMDBA ID Equity
WKN Code	

## 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. 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. 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](http://www.qnb.com) النسخة العربية متاحة عند الطلب.