

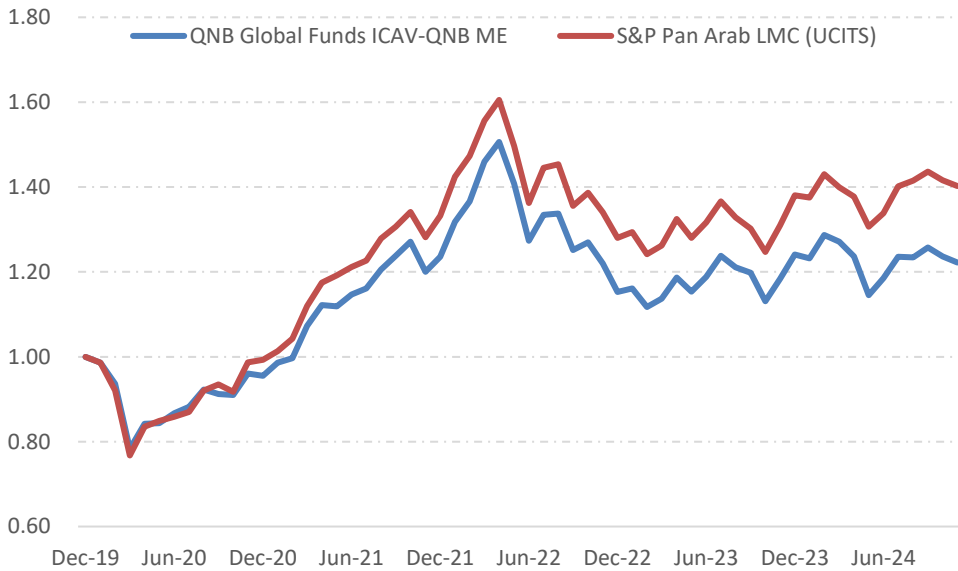
اعتبارات المخاطر

- 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	3.18 مليون
صافي قيمة الأصول	14.70
عدد الحيازات	42
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	-1.16%	-1.48%	3.27%	1.81%	لا يوجد	54.01%
المؤشر بالدولار الأمريكي	-0.85%	2.19%	7.20%	9.56%	لا يوجد	78.19%

مقاييس الصندوق

12.9.x	السعر إلى الأرباح (12 شهر متتابع)
3.6%	توزيعات الأرباح
16.8	العائد على السهم
2.0x	السعر إلى الدفتر

أكبر 5 حيازات (% من المجموع)

8.86	جهة الإصدار
4.85	مصرف الراجحي
4.68	البنك الأهلي السعودي
4.43	QNB
4.30	معادن السعودية
	بنك الرياض

معلومات فئة السهم

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

* 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

المنطقة الجغرافية (% من المجموع)	الصندوق	المؤشر	القطاع (% من المجموع)	الصندوق	المؤشر
السعودية	56.1	56.4	المالية	52.0	51.1
الإمارات العربية المتحدة	25.2	19.2	الطاقة	9.3	9.6
قطر	10.3	8.9	العقارات	7.9	5.0
الكويت	5.8	9.4	خدمات الاتصالات	7.8	8.8
النقد وما يعادله	2.5		الخدمات العامة	5.5	5.9
مصر	0.0	1.2	المواد	5.4	9.5
البحرين		0.6	الصناعة	4.7	3.5
الأردن		0.6	تكنولوجيا المعلومات	3.2	1.4
المغرب		2.6	النقد وما يعادله	2.5	
عُمان		0.9	السلع الاستهلاكية	1.2	2.1
تونس		0.3	الرعاية الصحية	0.3	2.1
			السلع الكمالية	0.3	1.1

تعليق مدير الصندوق

بيئة السوق

تراجعت أسهم منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا، ممثلة بمؤشر S&P المركب للشركات الكبيرة والمتوسطة في العالم العربي، بنسبة 1.18% خلال الشهر المشمول في هذا التقرير. بالمقارنة مع الأسواق العالمية، كان أداء أسهم منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا أقل من أداء مؤشر MSCI World بنسبة 5.19%. تواصل الاتجاه السعودي للأسهم العالمية خلال الشهر عقب التراجع الذي شهدته في أكتوبر. وحققت سوق الأسهم الأمريكية مكاسب قوية بعد انتهاء الانتخابات الرئاسية. انخفضت أسهم الأسواق الناشئة بنسبة 2.71% بسبب ضعف الأسهم الصينية. وشهد مزيج السلع الذي يمثله مؤشر بلومبرغ للسلع انخفاضاً طفيفاً بنسبة 0.35%.

أداء المحفظة

تخلف أداء الصندوق عن أداء المؤشر الإرشادي، ويُعزى ذلك بشكل أساسي إلى تأثيرات اختيار الأسهم. وقد تراجع الأداء النسبي للصندوق نتيجة لتأثير اختيار الأسهم في المملكة العربية السعودية، في حين حقق مكاسب في أسواق قطر والإمارات العربية المتحدة نتيجة لتأثيرات اختيار وتوزيع الأسهم. ومن حيث القطاعات، كان قطاع خدمات الاتصالات هو المساهم الأكبر في الأداء النسبي، في حين ساهمت قطاعات الصناعة والخدمات العامة والخدمات المالية بشكل سلبي في الأداء النسبي.

التوقعات المستقبلية

تخلف أداء أسواق الأسهم في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا مقارنة بنظيراتها في أسواق الأسهم العالمية في النصف الأول من 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 عقب جائحة كوفيد. وظلت أسعار النفط الخام تنخفض منذ ارتفاعها الحاد بعد بداية الحرب الأوكرانية. تُعد التوقعات بشأن أساسيات سوق منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا معتدلة مع نمو الأرباح بمعدل نمو أحادي منخفض. ويظل التحسن في الوضع الجيوسياسي أمراً أساسياً لاستعادة ثقة المستثمرين في الالتزام برأس المال الذي قد يحفز نمو أرباح الشركات.