



حقائق الصندوق

الربع الأول من عام ٢٠١٨

صندوق أوازييس كريست العالمي المتوازن للأسهم المنخفضة

مدير الصندوق	أدم إبرهيم	المعايير	معدل التضخم وفقاً لبيانات منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية
تاريخ الإطلاق	٦ إبريل ٢٠١١	حجم الصندوق	٢٦,٢ مليون دولار أمريكي
بيان المخاطر	منخفض إلى متوسط	نسبة النفقات الإجمالية	١,٧٢٪

يتكون المعيار من معدل مؤشر أسعار المستهلك لدول منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية.

صندوق أوازييس كريست العالمي المتوازن للأسهم المنخفضة (OCGLEBF) هو محفظة متخصصة عالمية لتخصيص الأصول. يهدف الصندوق إلى تحقيق نمو متوسط إلى طويل الأجل لرأس المال والدخل من خلال الاستثمار على مستوى عالمي في الأوراق المالية التي تمثل للمعايير الأخلاقية والشريعة الإسلامية. وسيتحقق هذا الهدف عن طريق استثمار صافي أصول الصندوق الفرعي في مجموعة متنوعة ومتوازنة من الأوراق المالية العالمية. كما سَنُحَصِّصُ مجموعة الاستثمارات في فئات الأصول من أسهم وعقارات ودخل.

العائدات التراكمية

العائدات منذ النشأة	العائدات التراكمية	منذ بداية العام مارس ٢٠١٨	٢٠١٧	٢٠١٦	٢٠١٥	٢٠١٤	٢٠١٣	٢٠١٢	(إبريل - ديسمبر) ٢٠١١	العائدات التراكمية
			٢٠١٨	٢٠١٧	٢٠١٦	٢٠١٥	٢٠١٤	٢٠١٣	٢٠١٢	
٣,٣	٢٥,٨	(١,٩)	٥,٧	٢,٠	(٥,٠)	٥,٣	٨,٧	٨,٩	٠,٤	صندوق أوازييس كريست العالمي المتوازن للأسهم المنخفضة
١,٧	١٢,٨	٠,٧	٢,٤	١,٤	٠,٧	١,٦	١,٤	١,٨	٢,١	معدل التضخم وفقاً لبيانات منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية

الأداء (% العائدات) بالدولار الأمريكي، صافي الرسوم، إجمالي الدخل غير المسموح به لصندوق أوازييس كريست العالمي المتوازن للأسهم المنخفضة منذ النشأة وحتى ٣١ مارس ٢٠١٨.

(المصدر: بحث أوازييس باستخدام www.oecd.org)

ملاحظة: يتخلف معيار التضخم لمنظمة التعاون الاقتصادي والتنمية بشهر.

العوائد السنوية

العائدات منذ النشأة	العوائد السنوية	% النمو			
		٧ سنوات	٥ سنوات	٣ سنوات	سنة واحدة
٣,٣	٣,٣	٢,٢	٠,٢	١,٨	صندوق أوازييس كريست العالمي المتوازن للأسهم المنخفضة
١,٧	١,٧	١,٥	١,٩	٢,٢	معدل التضخم وفقاً لبيانات منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية

الأداء (% العائدات) بالدولار الأمريكي، صافي الرسوم، إجمالي الدخل غير المسموح به لصندوق أوازييس كريست العالمي المتوازن للأسهم المنخفضة منذ النشأة وحتى ٣١ مارس ٢٠١٨.

(المصدر: بحث أوازييس باستخدام www.oecd.org)

ملاحظة: يتخلف معيار التضخم لمنظمة التعاون الاقتصادي والتنمية بشهر.

تخصيص الأصول

تخصيص الأصول	٢٠١٨ مارس
الدخل	٥٢
الأسهم	٣٨
العقارات	١٠
الإجمالي	١٠٠

تخصيص الأصول لصندوق أوازييس كريست العالمي المتوازن للأسهم المنخفضة (٣١ مارس ٢٠١٨)

(المصدر: بحث أوازييس باستخدام بلومبيرغ)

تعليقات مدير الصندوق

دخل الاقتصاد العالمي عام ٢٠١٨ بتحسّن متزامن ثابت ومدفوع بتحسّن مخرجات التصنيع وحجم التبادل التجاري وأسعار السلع. في يناير ٢٠١٨، رفع صندوق النقد الدولي توقعاته بأن يثبت نمو الاقتصاد العالمي بمعدل ٣,٩٪ في كل من عامي ٢٠١٨ و٢٠١٩، بعد أن بلغ معدل النمو ٣,٦٪ في عام ٢٠١٧، وهو أعلى بشكل جيد من المعدل المسجل في عام ٢٠١٦ وهو ٣,٢٪. عندما انتشرت المخاوف على نطاق واسع من الركود الاقتصادي العلماني. وقد أدى تحسّن الاقتصاد العالمي المتزامن إلى تضيق حجم الفجوات، كما أنه ومع ارتفاع أسعار النفط قدم أساساً للانتعاش. لكن الزيادة في التضخم ما زالت موجودة، مما يشير إلى استمرار انتشار بعض «الركود» الاقتصادي في بعض الأنظمة الاقتصادية الرئيسية. يتوقع صندوق النقد الدولي أن يرتفع التضخم في الأسواق المتقدمة من ٠,٨٪ في عام ٢٠١٦ إلى ١,٧٪ في المتوسط في عام ٢٠١٨ و٢,١٪ في عام ٢٠١٩، وذلك يتماشى مع معظم المستويات المستهدفة من قبل البنوك المركزية.

في ظل تحسّن الاقتصاد الأمريكي، رفع الاحتياطي الفيدرالي سعر الفائدة ست مرات منذ ديسمبر ٢٠١٥ بواقع ٢٥٤ نقطة أساس في كل مرة، ليصل إلى ١,٧٥٪ في مارس ٢٠١٨. كما دعم التحسّن في سوق العمل نمو الدخل المتاح، وساعد في تعزيز الإنفاق الاستهلاكي. وتم تنفيذ سلسلة من عمليات خفض الضرائب بغية تعزيز الاستثمار ومعدلات التوظيف. لكن في ظل الظروف الراهنة، ما زالت هذه الخطط غير ممولّة وستزيد بشكل كبير من العجز المالي على المدى الطويل.

يواجه الاقتصاد العالمي عدداً من المخاطر الرئيسية. أهمها، تطبيع السياسات النقدية في الأسواق المتقدمة، لا سيما الولايات المتحدة الأمريكية، الأمر الذي قد يؤدي إلى تشديد شروط السيولة النقدية العالمية على نحو أوسع من المتوقع، وقد يؤثر ذلك على تقييمات الأسواق ويرفع من مستوى تقلبها. كما أدت الخطوات التي اتخذها الرئيس ترامب لرفع التعرفة على واردات الألمنيوم والصلب إلى خطوات منازلة لها من قبل السلطات الصينية، مما أدى إلى إثارة المخاوف من نشوب حرب «الرد بالمثل» التجارية. أخيراً، يفرص المستوى المرتفع لمديونية الشركات والافتقار للشفافية في الموازنات العامة المحلية الحكومية في الصين مخاطر كبيرة على الاقتصاد المحلي، وبالتالي على الاقتصاد العالمي أيضاً.

واصلت أسواق الأسهم العالمية أداءها القوي في يناير ٢٠١٨، مدعومة بالانتعاش العالمي واسع النطاق وتوقعات ارتفاع الأرباح في الولايات المتحدة عقب الإصلاحات الضريبية. إلا أن هذا الزخم تعطل في شهر فبراير وارتفعت وتيرة تقلب الأسواق بحدة بسبب خوف المستثمرين من تأثير دورة رفع أسعار الفائدة الفيدرالية الأمريكية على التضخم وكلف التمويل، الأمر الذي رفع من مخاطر نشوب حرب تجارية بسبب فرض التعرفة التجارية من قبل الولايات المتحدة، والتهديد بعد ذلك بتنظيم شركات التكنولوجيا العملاقة. على الرغم من الانكماش الأخير، ما زالت معظم مؤشرات التداول العالمية قريبة من معدلاتها على المدى الطويل بالنسبة لأهم مقاييس التقييم، مدفوعة بأسهم التكنولوجيا. في ظل ازدياد التقلب والمخاطر الجيوسياسية، فإننا نعتقد بأن من الواجب توخي بعض الحذر، كما أن اختيار الأسهم سيكون أكثر أهمية في توليد القيمة على المدى الطويل. خلال فترات عدم اليقين، من المرجح أن يفرق السوق بشكل أكبر بين الشركات ذات الجودة المرتفعة والشركات ذات الجودة المنخفضة، ومن المفترض أن يسهم ذلك بشكل إيجابي في صالح محافظنا.

ما زالت هوامش العائدات الحالية على السندات اليومية حتى العشر سنوات لصناديق الاستثمار العقاري جذابة بالنسبة لمتوسطها طويل الأجل، كما أن صناديق الاستثمار العقاري التي تتمتع بارتفاع معدل التعرّض للمدن العالمية الكبرى، ودوافع الإقبال ذي الطابع المنفي الإيجابية، وتحسين التجديدات والميزات العمومية الأفضل في وضع مناسب يهيئها لتقديم أداء أفضل في بيئة يعود فيها معدل الفائدة إلى مستواه الطبيعي. ما زال مستوى العرض في أسواق العقارات المتقدمة منضبطاً، كما أن صافي الاستيعاب ظلّ إيجابياً في معظم الأسواق. يتمتع الصندوق بمواصفات تقييم جذابة جداً، حيث يبلغ معدل العائدات على التدفقات النقدية ٦,٨٪، وتبلغ نسبة عائدات حصص الأسهم ٥,٢٪، الأمر الذي يقدم قيمة إضافية بالنسبة لمتوسط عائدات السندات والتضخم للذات يبلغان ٢,٤٪ و٢,٣٪ على التوالي.

ارتفعت العائدات المرجعية العالمية بشكل أكبر خلال الربع الأول، لتصل إلى ٣,٠٪ تقريباً قبل أن تستقر حول ٢,٧٥٪. كما أن الأدلة المتواصلة على الانتعاش الاقتصادي في الولايات المتحدة، والتطبيع الجاري على الميزانية العمومية من قبل الاحتياطي الفيدرالي، والمخاوف بشأن أثر التخفيضات الضريبية غير الممولة على العجز المالي، تسهم جميعها في ارتفاع طويل الأجل للعائدات المرجعية في الولايات المتحدة. ما زالت أسواق الدخل الثابت معرضة لتهديد التشديد التعطيلي لشروط السيولة النقدية، على الرغم من أن كبح التضخم في أوروبا والولايات المتحدة يشير إلى أن البنوك المركزية ستقوم على الأرجح بسحب التسهيلات النقدية بشكل تدريجي. قد تواجه الأسواق الناشئة والشركات المصدرة ذات العائدات العالية التي استفادت من التسهيلات النقدية غير المسبوقة في الأسواق المتقدمة تدفقات خارجية مفاجئة مع استمرار ارتفاع العائدات المرجعية. لقد ارتفعت مقاييس التقلب بشكل ملحوظ بالفعل، في حين أن هناك بعض الإشارات على تقييد الائتمان في الأسواق المالية. لذلك فإن تعرضات صندوق أوازييس العالمي للدخل عبر جميع محافظنا ما زالت في صالح الشركات المصدرة ذات الجودة العالية، والتدفقات النقدية المستدامة التي تستفيد على الأرجح في بيئة تتسم بالتقلب عند عودة شروط السيولة العالمية إلى طبيعتها على المدى الطويل.

مطابق للمعايير العالمية للأداء الاستثماري وتم التحقق منها

إخلاء مسؤولية:

عادة ما تكون تعهدات الاستثمارات الجماعية في الأوراق المالية القابلة للتحويل هي استثمارات متوسطة إلى طويلة الأجل.

تنويه: قد تخفّض قيمة استثمارك أو ترتفع، كما أن الأداء الاستثماري في الماضي لا يعد دليلاً موثوقاً على الأداء المستقبلي.

يجوز دفع عوائد وحوافز، وإذا كان الأمر كذلك، فإنها ستندرج ضمن إجمالي التكاليف. ولا تجرى هذه الاستقطاعات الخاصة بالرسوم والمصروفات بشكل موحد خلال دورة حياة المنتج، ولكنها تحمل بشكل متباين على المرحلة المبكرة.

تنويه: قد يؤثر السحب من المنتج في المرحلة المبكرة على المبالغ المالية التي يحصل عليها المستثمر نتيجة ممارسة التحميل المبني، وقد يكون المبلغ المحصل أقل من المبلغ المستثمر.

يُوفّر جدول الرسوم والمصروفات والحدود القصوى للعمولات من شركة أوازييس جلوبال مانجمنت (أيرلندا) المحدودة («شركة الإدارة») عند الطلب تتناول تعهدات الاستثمارات الجماعية في الأوراق المالية القابلة للتحويل (UCITS) وفق الأسعار السائدة وتستخدم التسعيرة الآجلة. وتقيم محافظ الأسهم يومياً في الساعة ٨:٠٠ ص باستخدام أسعار اليوم السابق في تمام الساعة ٢٢:٠٠ بتوقيت جرينتش. وينبغي تسلّم كافة المستندات اللازمة قبل الساعة ١٤:٠٠. وتتم الاستثمارات على مستوى العالم في عدد من الدول والعملات.

تنويه: قد يتأثر هذا المنتج بالتغيير في أسعار صرف العملات.

تحتسب الأسعار على أساس صافي قيمة الأصول، وهي القيمة الإجمالية لجميع الأصول الموجودة في صندوق أوازييس كريست العالمي المتوازن للأسهم المنخفضة، وهو «صندوق فرعي» لصندوق أوازييس كريست العالمي للاستثمار (أيرلندا) ش.م.ع «الصندوق»، شاملة أية مستحقات من الدخل، ومع خصم أية استقطاعات مسموح بها من الصندوق الفرعي، والتي قد تشمل -على سبيل المثال لا الحصر- آتباع مدفعي الحسابات والرسوم المصرفية، ورسوم حفظ الأوراق المالية، والرسوم الإدارية، ورسوم الاستثمارات الاستثمارية، وقد تتضمن تعهدات الاستثمارات الجماعية في الأوراق المالية القابلة للتحويل الاقتراض وإقرض الأسهم، ويجوز الاقتراض وصولاً إلى ١٠٪ من القيمة السوقية للمحفظة الاستثمارية لسد العجز في السيولة النقدية.

تنويه: قد ينخفض الدخل الذي يحصل عليه المستثمر من استثماره وقد يرتفع أيضاً.

تخضع شركة الإدارة والصندوق لأحكام البنك المركزي الأيرلندي، وتدار صناديق تعهدات الاستثمارات الجماعية في الأوراق المالية القابلة للتحويل وفقاً للوائح تنظيم تعهدات الاستثمارات الجماعية في الأوراق المالية القابلة للتحويل في (أيرلندا). وقد تم الحصول على الأرقام المذكورة من شركة مورننج ستار عن عدة المنهية في ٣١ مارس ٢٠١٨ للاستثمارات مطوّح، باستخدام صافي قيمة الأصول - أسعار صافي قيمة الأصول مع إعادة استثمار توزيعات الدخل، وقد تختلف العائدات بناء على التاريخ للاستثمار، والتاريخ الفعلي لإعادة استثمار الدخل. وتتوفر وثائق معلومات المستثمر الأساسي أو نشرة كاملة عنه عند الطلب من شركة الإدارة وشركة أوازييس كريست مانجمنت المحدودة. ويخضع الصندوق لأحكام البنك المركزي الأيرلندي، كما أن الصندوق الفرعي مسجل لدى مجلس الخدمات المالية للتوزيع في جنوب أفريقيا، ولدى هيئة مراقبة السلوكيات المالية الخاصة بالتوزيع في المملكة المتحدة، وتبلغ نسبة إجمالي مصروفات الصندوق الفرعي ١,٧٢٪ وهي متوسط صافي قيمة الأصول بالمحفظة التي تتخفّل كرسوم وضرائب وآتباع متعلّقة بإدارة محفظة الأسهم. ولا تعنى نسبة النفقات الإجمالية العليا بالضرورة ضعف العائد، كما لا تدل النسبة الأقل على قوة العائد. ولا تشمل النسبة على أية تكاليف للمعاملات. ولا تعنى نسبة النفقات الإجمالية الحالية مؤشراً للنسب المستقبلية. وتتوفر التفاصيل الكاملة وأساسيات الحوافز التي تم الحصول عليها من شركة الإدارة وشركة أوازييس مانجمنت المحدودة وتتميز جميع المعلومات والآراء المذكورة بأنها ذات طبيعة عامة، ولا تحتوي الوثيقة على أية توصية صريحة أو ضمنية أو ضمان أو توجيه أو نصيحة أو مقترح بأن المنتجات مناسبة للأهداف الاستثمارية أو للوضع المالي أو لاحتياجات أي فرد أو جهة معينة. ولا يوجد ضمان فيما يتعلق بدقة أو صحة أو اكتمال المعلومات والآراء الواردة في هذه الوثيقة. ولا تتحمل شركة الإدارة أو شركة أوازييس كريست المحدودة أو أي كيان أو جهة أخرى تابعة لأي منهما أو متعلقة بأي منهما أية مسؤولية عن أية خسارة أو تلف أو ضرر مهما كانت طبيعته يقع نتيجة استخدام أية معلومات وردت في هذه الوثيقة أو الاعتماد عليها. وقد صدرت كافة البيانات والمعلومات بتاريخ ٣١ مارس ٢٠١٨ (ما لم ينص على خلاف ذلك).

الاتصال بنا:

شركة أوازييس جلوبال مانجمنت (أيرلندا) ليمتد

بترخيص من البنك المركزي بأيرلندا

رقم التسجيل ٣٦٢٤٧١

4th Floor, One Grand Parade,
Dublin 6, Ireland

هاتف: ٩٨٠٠ ٩٨٠٠ ٤٩٥ +٣٥٣ ١ فاكس: ٩٨٨٨ ٤٩٥ +٣٥٣ ١

البريد الإلكتروني: info@oasisrescrescent.com

www.oasisrescrescent.com

الجهة الراعية: فرع بي إن بي باريليا للأوراق المالية بديلن