



# حقائق الصندوق

الربع الأول من عام ٢٠١٨

صندوق أوازييس كريست العالمية المتوازن للأسهم المتوسطة

مدير الصندوق	أدم إيريهيم	الحد الأدنى للاستثمار المبدئي	٥٠٠٠ دولار أمريكي
تاريخ الإطلاق	٢٩ فبراير ٢٠١٢	الحد الأدنى الإضافي للاستثمار	١٠٠٠ دولار أمريكي
بيان المخاطر	منخفضة إلى متوسطة	حجم الصندوق	١٨,٦ مليون دولار أمريكي
المعايير	معدل التضخم وفقاً لبيانات منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية	نسبة النفقات الإجمالية	٢,١٩٪

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

صندوق أوازييس كريست العالمية المتوازن للأسهم المتوسطة (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 وعالمية ومتوازنة من الأوراق المالية العالمية. كما ستخصص مجموعة الاستثمارات في فئات الأصول من أسهم وعقارات ودخل.

## العائدات التراكمية

العائدات منذ النشأة السنوية	العائدات منذ النشأة التراكمية	منذ بداية العام مارس ٢٠١٨	٢٠١٧	٢٠١٦	٢٠١٥	٢٠١٤	٢٠١٣	(مارس- ديسمبر) ٢٠١٢	العائدات التراكمية
			٤,٩	٣٤,٠	(٢,٠)	٩,٣	٣,٠	(٤,٠)	
١,٦	١٠,١	٠,٧	٢,٤	١,٤	٠,٧	١,٦	١,٤	١,٥	معدل التضخم وفقاً لبيانات منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية

الأداء (% العائدات) بالدولار الأمريكي، إجمالي الرسوم، إجمالي الدخل غير المسموح به لصندوق أوازييس كريست العالمية المتوازن للأسهم

المتوسط منذ النشأة وحتى ٣١ مارس ٢٠١٨.

 (المصدر: بحث أوازييس باستخدام [www.oecd.org](http://www.oecd.org))

ملاحظة: يتخلف معيار التضخم لمنظمة التعاون الاقتصادي والتنمية بشهر.

## العوائد السنوية

العائدات منذ النشأة السنوية	النمو % سنوات ٥	النمو % سنوات ٣	النمو % سنة واحدة	العوائد السنوية
١,٦	١,٥	١,٩	٢,٢	معدل التضخم وفقاً لبيانات منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية

الأداء (% العائدات) بالدولار الأمريكي، إجمالي الرسوم، إجمالي الدخل غير المسموح به لصندوق أوازييس كريست العالمية المتوازن للأسهم

المتوسط منذ النشأة وحتى ٣١ مارس ٢٠١٨.

 (المصدر: بحث أوازييس باستخدام [www.oecd.org](http://www.oecd.org))

ملاحظة: يتخلف معيار التضخم لمنظمة التعاون الاقتصادي والتنمية بشهر.

## تخصيص الأصول

تخصيص الأصول	مارس ٢٠١٨
الأسهم	٤٨
الدخل	٤٢
العقارات	١٠
الإجمالي	١٠٠

تخصيص الأصول لصندوق أوازييس كريست العالمية

المتوازن للأسهم المتوسطة (٣١ مارس ٢٠١٨)

(المصدر: بحث أوازييس وبلومبيرغ)

## 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 و ٢٠١٩، 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 للانعاش. 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 و ٢,١٪ 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 مناظرة لها من قبل السلطات الصينية، مما أدى إلى إثارة المخاوف من نشوب حرب «الرد بالمثل» التجارية. أخيراً، يفرص المستوى المرتفع لمديونية الشركات والافتقار للشفاقة 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 بالانعاش 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 الجيوباسية، 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 المدني الإيجابية، وتحسين التجديدات والميزانيات العمومية الأفضل في وضع مناسب يؤهلها 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 التصفقات النقدية ٦,٨٪، وتبلغ نسبة عائدات حصص الأسهم ٥,٢٪، الأمر الذي يقدم قيمة إضافية بالنسبة لمتوسط عائدات السندات والتضخم للذات يبلغان ٢,٤٪ و ٢,٣٪ 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 الانعاش 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 العالمية 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 للاداء الاستثماري وتم التحقق منها

### إخلاء مسؤولية:

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

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

يجوز دفع عوالات وحوافز، وإذا كان الأمر كذلك، فإنها ستندرج ضمن إجمالي التكاليف. ولا تجرى هذه الاستقطاعات الخاصة بالرسوم والمصرفيات 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 التحويل المبني، وقد يكون المبلغ المحصل أقل من المبلغ المستثمر.

يتوفر جدول بالرسوم والمصرفيات والحدود القصوى للمعاملات من شركة أوازييس جلوبال مانجمنت (أيرلندا) المحدودة ("شركة الإدارة") عند الطلب. تتداول تعديلات الاستثمارات الجماعية في الأوراق المالية القابلة للتحويل (UCITS) وفق الأسعار السائدة وتستخدم التسعيرة الأجلة وتقيم محافظ الأسهم يومياً في الساعة ٨:٠٠ ص باستخدام أسعار اليوم السابق في تمام الساعة ٢٢:٠٠ بتوقيت جرينتش. وينبغي تسمية 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 كريستنت العالمي المتوازن للأسهم المتوسطة، وهو "صندوق فرعي" لصندوق أوازييس كريستنت 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- أتعاب متقضى الحسابات والرسوم المصرفية، ورسوم حفظ الأوراق المالية، والرسوم الإدارية، ورسوم الاستثمارات الاستثمارية، وقد تتضمن تعديلات 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 تعديلات الاستثمارات الجماعية في الأوراق المالية القابلة للتحويل وفقاً للوائح تنظيم تعديلات الاستثمارات الجماعية في الأوراق المالية القابلة للتحويل في (أيرلندا). وقد تم الحصول على الأرقام المذكورة من شركة مورننج ستار عن المدة المتبقية في ٢٦ مارس ٢٠١٨ للاستثمارات ببلغ مقطوع، باستخدام صافي قيمة الأصول - أسعار صافي قيمة الأصول مع إعادة استثمار توزيعات الدخل، وقد تختلف العائدات بناء على التاريخ الفعلي للاستثمار، والتاريخ الفعلي لإعادة استثمار الدخل. وتتوفر وثائق معلومات المستثمر الأساسية ونشرة كاملة عنه عند الطلب من شركة الإدارة وشركة أوازييس كريستنت 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 ٢,١٩٪ وهي متوسط صافي قيمة الأصول بالمحفظة التي تتختم كرسوم وضرائب وأتعاب متعلقة بإدارة محفظة الأسهم. ولا تعني نسبة النفقات الإجمالية العليا بالضرورة ضعف العائد، كما لا تلت نسبة الأقل على قرة العائد. ولا تشمل النسبة على أية تكاليف للمعاملات. ولا تعتبر نسبة النفقات الإجمالية الحالية مؤشراً للنسب المستقبلية. وتتوفر التفاصيل الكاملة وأساسيات الحوافز التي تم الحصول عليها من شركة الإدارة وشركة أوازييس مانجمنت المحدودة. وتتضمن جميع المعلومات والآراء المذكورة بأنها ذات طبيعة عامة، ولا تحوي الوثيقة 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 كريستنت المحدودة أو أي كيان أو جهة أخرى تابعة لأي منهما أو متعلقة بهما 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 ٢٦ مارس ٢٠١٨ (ما لم ينص على خلاف ذلك).

### الاتصال بنا:

شركة أوازييس جلوبال مانجمنت (أيرلندا) ليمتد

بترخيص من البنك المركزي بأيرلندا

رقم التسجيل ٣٦٤٧١

4th Floor, One Grand Parade,

Dublin 6, Ireland

هاتف: ٩٨٠٠ ٩٨٥ ٣٠٣ ١ فاكس: ٩٨٨٨ ٤٩٥ ٣٥٣ ١

البريد الإلكتروني: info@oasisrescrescent.com

www.oasisrescrescent.com

الجهة الراعية: فرع بي إن بي باريبا للأوراق المالية بديلن