



حقائق الصندوق

يوليو ٢٠١٩

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	١٨,٧ مليون دولار أمريكي
المعايير	معدل التضخم وفقاً لبيانات منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية	نسبة النفقات الإجمالية	٢,٢٩٪

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 التراكمية	منذ بداية العام يوليو ٢٠١٩	٢٠١٨	٢٠١٧	٢٠١٦	٢٠١٥	٢٠١٤	٢٠١٣	(مارس-ديسمبر) ٢٠١٢	العائدات التراكمية
			٣,٩	٣٣,٠	٥,١	(٧,٥)	٩,٣	٣,٠	(٤,٠)	
١,٧	١٣,٧	١,٢	٢,٨	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 المتوسطة منذ النشأة وحتى ٣١ يوليو ٢٠١٩.

(المصدر: بحث أوازييس باستخدام www.oecd.org: مارس ٢٠١٢ - يوليو ٢٠١٩)
ملاحظة: يتخلف معيار التضخم لمنظمة التعاون الاقتصادي والتنمية بشهر.

العوائد السنوية

العائدات منذ النشأة السنوية	% النمو ٧ سنوات	% النمو ٥ سنوات	% النمو ٣ سنوات	% النمو سنة واحدة	العوائد السنوية
١,٧	١,٧	١,٦	٢,٢	٢,١	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 المتوسطة منذ النشأة وحتى ٣١ يوليو ٢٠١٩.

(المصدر: بحث أوازييس باستخدام www.oecd.org: مارس ٢٠١٢ - يوليو ٢٠١٩)
ملاحظة: يتخلف معيار التضخم لمنظمة التعاون الاقتصادي والتنمية بشهر.

تخصيص الأصول

يوليو ٢٠١٩	تخصيص الأصول
% صندوق أوازييس كريست العالمية المتوازن للأسهم المتوسطة	
٤٧	الأسهم
٤٤	الدخل
٩	العقارات
١٠٠	الإجمالي

تخصيص الأصول لصندوق أوازييس كريست العالمية المتوازن للأسهم المتوسطة (٣١ يوليو ٢٠١٩)
(المصدر: بحث أوازييس، بلومبيرغ: يوليو ٢٠١٩)

تعليقات مدير الصندوق

تشير الإحصاءات التي صدرت خلال الربع الماضي إلى نمو مشجع في اقتصادات مهمة مثل الولايات المتحدة الأمريكية والمملكة المتحدة والصين. وفي الوقت ذاته، بقي التضخم منخفضاً نسبياً وبمعدلات أدنى من أهداف البنوك المركزية الرئيسية. على الرغم من ذلك، ازداد عدم اليقين السياسي والكلبي، مما دفع السلطات المالية والنقدية في اقتصادات رئيسية للاستجابة. حيث أظهرت بنوك مركزية كبرى مثل الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي وبنك إنجلترا وبنك اليابان المركزي الأوروبي مواقف أكثر ليونة، وتأثر تسعير الأسواق بتوقعات بخفض أسعار الفائدة. كما خفضت بعض البنوك المركزية الأخرى مثل بنك الهند وبنك أستراليا أسعار الفائدة الرئيسية في حين مددت بنوك أخرى مثل بنك الصين المركزي تسهيلاتهما الكمية. كما عززت الصين تدابير سياساتها المالية كزيادة الإنفاق على البنية التحتية لتعزيز النمو. عزز تغير السياسات السيولة، حيث تراجعت العائدات القياسية وتقلصت هوامش الأصول عالية المخاطر وحقت أسواق الأسهم الرئيسية مستويات قياسية جديدة وارتفعت أسعار عملات الأسواق المتقدمة والناتجة مقابل الدولار الأمريكي. لكن على الرغم من أن أوضاع السيولة العالمية كانت أكثر دعماً، إلا أن عدداً من الدول والأقاليم واجه تحديات بسبب حالة عدم اليقين على الصعيد المحلي.

كان شبح الحروب التجارية بئمة ملازمة للربع الماضي. فقد اشتدت الحرب التجارية الصينية الأمريكية التي اندلعت في يناير ٢٠١٨ عندما رفعت الولايات المتحدة الرسوم الجمركية من ١٠٪ إلى ٢٥٪ على واردات صينية بقيمة ٢٠٠ مليار دولار أمريكي في يوليو، وهددت بتوسعة نطاق الرسوم الجمركية لتشمل بقية الواردات من الصين، وردت الصين بفرض مجموعة من الرسوم الجمركية على واردات أمريكية بقيمة ٦٠ مليار دولار أمريكي. كما علقت شركات صينية كبرى في النزاع، حيث حظرت الإدارة الأمريكية على الشركات الأمريكية تصدير المكونات الإلكترونية لشركة التكنولوجيا الصينية العملاقة هواوي، وهددت الشركات غير الأمريكية بالإقصاء من الأسواق الأمريكية إن لم تمتثل أيضاً. أخيراً، فرضت الولايات المتحدة قيوداً جديدة على الشركات الأمريكية التي تتعامل مع خمس شركات صينية تصنع الحواسيب العملاقة والقطع المتصلة بها.

لم تكن الصين الدولة الوحيدة المهتدة بالرسوم الجمركية، فقد وجهت الولايات المتحدة التهديد ذاته لجارتها المكسيك إن لم تضع الأخيرة تدابير مقبولة لوقف تدفق المهاجرين غير الشرعيين إلى الولايات المتحدة عبر حدودها. كما ألغت الولايات المتحدة المعاملة التجارية التفضيلية للهند، مهددة الطريق لفرض رسوم جمركية على تلك البلاد. أما الاتحاد الأوروبي فهو مشغول بالتفاوض على اتفاقية تجارية مع الولايات المتحدة لتجنب فرض الأخيرة تعرفه جمركية على الصادرات الأوروبية، في ظل استهداف الولايات المتحدة لقطاع السيارات الأوروبية.

إضافة إلى عدم اليقين الذي تفرضه الحروب التجارية على الاقتصاد العالمي، حدث تصعيد كبير مؤخرًا للمخاطر الجيوسياسية في منطقة الشرق الأوسط؛ حيث يفرض التصعيد الحاد للتوترات بين الولايات المتحدة وبعض الدول الخليجية الحليفة لها من جهة وإيران من جهة أخرى تهديدات على تنفقات النفط عبر مضيق هرمز المهم إستراتيجياً بين الخليج العربي وخليج عمان.

ازداد التقلب في أسواق الأسهم العالمية خلال الربع الثاني من عام ٢٠١٩، حيث أدى تصعيد الحرب التجارية إلى موجة بيع كبرى في يوليو تراجعت لاحقاً في يوليو إثر اتخاذ الاحتياطي الفيدرالي وغيره من البنوك المركزية الكبرى الأخرى موقفاً ليوناً إزاء معدلات الفائدة. وانتهى مؤشر MSCI العالمي بأرباح بنسبة ٤,٢٪ خلال فترة الأداء القوي لمؤشرات "S&P ٥٠٠" و"DAX" بنسبة ٤,٣٪ و٧,٦٪ على التوالي. كانت القطاعات الأفضل أداءً هي القطاعات المالية وقطاعات التكنولوجيا والمواد والاتصالات. حيث استفاد قطاع المواد من ظروف العرض المحدود لسلع مثل خامات الحديد والمواد البلاستيكية، في حين استفاد الذهب من المخاطر الجيوسياسية العالية والتوقعات بانخفاض أسعار الفائدة على المستوى العالمي. وعلى الرغم من تراجع توقعات الأرباح خلال الأشهر القليلة الماضية بسبب مخاوف متصلة بعوامل الاقتصاد الكلي، إلا أن ارتفاع أسعار السوق في يوليو دفع التقييمات لتجاوز مددلاتها طويلة الأمد بقليل. لكن في ظل التراجع الحاد لعائدات السندات بقيت الأسهم جذابة أكثر بكثير من منظور فئات الأصول.

ما زال مستوى العرض منضبطاً في الأسواق العقارية المتقدمة وصافي الاستيعاب إيجابياً في معظم الأسواق، وصناديق الاستثمار العقاري التي تتمتع بارتفاع التعرض للمدن العالمية الكبرى ودوافع الإقبال ذي الطابع المدني الإيجابية وتحسين التجديدات والميزانيات العمومية الأفضل في وضع مناسب يؤهلها لتقديم أداء أفضل. يتمتع الصندوق بمواصفات تقييم جذابة جداً حيث يبلغ معدل العائدات على التدفقات النقدية ٦,٨٪، وتبلغ نسبة عائدات حصص الأسهم ٤,٩٪؛ الأمر الذي يقدم قيمة إضافية بالنسبة لمتوسط نسبة عائدات الأسهم الذي يبلغ ١,٨٪ ومعدل التضخم البالغ ١,٧٪.

بدأ هذا العام مع ارتفاع أسعار الفائدة إثر رفع الاحتياطي الفيدرالي لأسعار الفائدة في ديسمبر. لكن ذلك الارتفاع شهد تراجعاً كبيراً عندما أوقف الاحتياطي فيدرالي دورة رفع الأسعار مؤقتاً في نهاية يناير، وهو يتجه الآن للتسهيل بعد أن أثار الضعف الاقتصادي والخلافات التجارية وانخفاض السيولة في الأسواق مخاوف صناعات السياسات. إلى جانب هذه الظروف العالمية، لم يكن التضخم الأمريكي يقرب من هدف الاحتياطي الفيدرالي البالغ ٢٪، بل إنه كان يتعدى عن هذا الهدف وفقاً لبعض المقاييس. وقد أشار الاحتياطي الفيدرالي بوضوح في بيان أصدره في نهاية اجتماعه لشهر يوليو إلى احتمال خفض أسعار الفائدة في اجتماع يوليو (أو ربما سبتمبر) واحتمال إنهاء خفض موازنته العمومية.

في نهاية الربع الثاني، وصلت الاحتمالات الضمنية في الأسواق بخفض معدلات الفائدة بواقع ٢٥ نقطة أساس في اجتماع لجنة السوق المفتوحة الفيدرالية في ٣١ يوليو إلى ١,٠٠٪، إلى جانب خفض آخر للأسعار بمقدار ٢٥ نقطة أساس قبل نهاية العام. وقد تكرر موقف الاحتياطي الفيدرالي الحذر على مستوى العالم؛ فقد صرح رئيس البنك المركزي الأوروبي ماريو دراغي في يوليو بأن هناك حاجة للمزيد من المحفزات إلى جانب خفض أسعار الفائدة، مرجحاً استمرار التسهيلات الكمية بشراء الأصول. وأبقى البنك المركزي الأوروبي سعر الفائدة على ٠,٤٠٪ في حين وصلت عائدات السندات الألمانية لأجل عشر سنوات إلى مستوى منخفض قياسي جديد يساوي ٠,٣٠٪ في الربع، لذلك ينبغي تصميم سياسات البنك المركزي الأوروبي بحذر، لأن خفض أسعار الفائدة على الودائع بشكل أكبر في النطاق السالب قد يؤدي إلى نتائج عكسية. يُعد التحرك العالمي نحو خفض الأسعار مرحلة جديدة لدورات أسعار الفائدة وقد امتد إلى الأسواق الناشئة أيضاً، ومن المفترض أن يظل ذلك دعماً واسع النطاق للحفاظ على التوسع الاقتصادي العالمي سواء بوجود حروب تجارية أم دونها.

1. https://rbi.org.in/Scripts/BS_PressReleaseDisplay.aspx?prid=47225

2. <https://www.rba.gov.au/media-releases/2019/mr-19-15.html>

3. <https://www.reuters.com/article/us-china-economy/china-to-step-up-bank-reserve-ratio-cuts-to-help-small-firms-state-media-idUSKCN1RJD04>

4. <https://www.reuters.com/article/us-oecd-china-economy/chinas-policy-stimulus-may-worsen-economic-distortions-oecd-idUSKCN1RSOP7>

5. بلومبيرغ، 2019

6. بلومبيرغ، 2019

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 تتخفف قيمة استثمارك أو ترتفع، كما أن الأداء الاستثماري في الماضي لا يعد دليلاً موثقاً على الأداء المستقبلي.

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

يتوفر جدول بالرسوم والمصرفات والحدود القصوى للمعاملات 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 الأجلة وتُقيم محافظ الأسهم يومياً في الساعة ٨:٠٠ ص باستخدام أسعار اليوم السابق في تمام الساعة ٢٢:٠٠ بتوقيت جرينتش. وينبغي تملك كافة المستندات اللازمة قبل الساعة ١٤:٠٠. وتتم الاستثمارات على مستوى العالم في عدد من الدول والعملة.

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

تخضع الأسعار على أساس صافي قيمة الأصول، وهي القيمة الإجمالية لجميع الأصول الموجودة في صندوق أوازييس كريست العالمية المتوازن للأسهم المتوسطة، وهو "صندوق فرعي" لصندوق أوازييس كريست العالمية 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 محقق 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 مورنغ ستر عن المدد المتبقية في ٢٦ يوليو ٢٠١٩ لاستثمارات بملغ 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 الأساسي ونشرة 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 لتوزيع في جنوب أفريقيا، ولدى هيئة مراقبة السلوكيات المالية الخاصة بالتوزيع في المملكة المتحدة. وتبلغ نسبة إجمالي مصرفات الصندوق الفرعي ٢,٢٩٪ وهي متوسط صافي قيمة الأصول بالمحفظة التي تتخلف كرسوم وصران وبأتعاب متعلقة بإدارة محفظة الأسهم. ولا تعني نسبة النفقات الإجمالية العليا بالضرورة ضعف العائد، كما لا تثل النسبة 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 كريست 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 يوليو ٢٠١٩ (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 ٤٩٥ ٣٠٣ ١ فاكس: ٩٨٨٨ ٤٩٥ ٣٠٣ ١

البريد الإلكتروني: info@oasisrescrescent.com

www.oasisrescrescent.com

الجهة الراعية: فرع بي إن بي باريليا للأوراق المالية بدبلن