



# حقائق الصندوق

يوليو ٢٠١٩

صندوق أوازييس كريست العالمية للدخل قصير الأجل

مدير الصندوق	آدم إبراهيم	الحد الأدنى للاستثمار المبدئي	٥٠٠٠ دولار أمريكي
تاريخ الإطلاق	١٣ نوفمبر ٢٠٠٣	الحد الأدنى الإضافي للاستثمار	١٠٠٠ دولار أمريكي
تاريخ التحويل	٣ فبراير ٢٠١٥	حجم الصندوق	٢٠,٠ مليون دولار أمريكي
بيان المخاطر	منخفض	نسبة النفقات الإجمالية	٠,٤٣%

يسعى صندوق أوازييس كريست العالمية للدخل قصير الأجل إلى توفير دخل منتظم، بما يتفق مع المحافظة على رأس المال والسيولة، خلال مدة زمنية قصيرة. سيكون الصندوق مناسباً للمستثمرين الذين يسعون للاستثمار برأس المال المنخفض، وتحقيق عائد دخل متوسط خلال فترة ينصح بأن لا تقل عن سنة واحدة، ممن هم على استعداد لقبول مستوى منخفض من التقلب.

## العائدات التراكمية

العائدات منذ التأسيس	منذ بداية العام يوليو ٢٠١٩	٢٠١٨	٢٠١٧	٢٠١٦	(يوليو-ديسمبر) ٢٠١٥	العائدات التراكمية	
							التراكمية
١,٢	٥,١	٢,٠	١,٣	١,٧	١,١	(١,١)	صندوق أوازييس كريست العالمية للدخل قصير الأجل

الأداء (%العائدات) بالدولار الأمريكي، إجمالي الرسوم، إجمالي الدخل غير المسموح به لصندوق أوازييس كريست العالمية للدخل قصير الأجل منذ التأسيس وحتى ٣١ يوليو ٢٠١٩.  
 (المصدر: بحث أوازييس: يوليو ٢٠١٩)

## العائدات السنوية

العائدات منذ التأسيس	% النمو ٣ سنوات	% النمو سنة واحدة	العائدات السنوية
١,٢	١,٨	٢,٨	صندوق أوازييس كريست العالمية للدخل قصير الأجل

الأداء (%العائدات) بالدولار الأمريكي، إجمالي الرسوم، إجمالي الدخل غير المسموح به لصندوق أوازييس كريست العالمية للدخل قصير الأجل منذ التأسيس وحتى ٣١ يوليو ٢٠١٩.  
 (المصدر: بحث أوازييس: يوليو ٢٠١٩)

## خصائص المحفظة

العائد حتى تاريخ الاستحقاق (%)	متوسط التصنيف الائتماني	العدة الموزونة (سنوات)
٣,٠	A+	١,٢

خصائص محفظة صندوق أوازييس كريست العالمية للدخل قصير الأجل (٣١ يوليو ٢٠١٩)  
 (المصدر: بحث أوازييس، بلومبيرغ: يوليو ٢٠١٩)

## التعرضات الجغرافية للمحفظة

البلد/ المنطقة	% صافي قيمة الأصول
أوروبا	٢٦
فوق وطنية	٣١
أسواق ناشئة	٤١
النقد	٢
الإجمالي	١٠٠

### التعرضات الجغرافية لمحفظتنا صندوق أوازييس كريست العالمي للدخل قصير الأجل (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 والفنية في اقتصادات رئيسية للاستجابة. حيث أظهرت بنوك مركزية كبرى مثل الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي وبنك إنجلترا والبنك المركزي الأوروبي مواقف أكثر ليونة، وتأثر تسعير الأسواق بتوقعات خفض 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 "تسهيلات الكمية". كما عززت الصين تدابير سياساتها المالية كزيادة الإنفاق على البنية التحتية لتعزيز النمو. عزز تغير السياسات السيولة، حيث تراجع العائدات القياسية وتقلصت هوامش الأصول عالية المخاطر وحقت أسواق الأسهم الرئيسية مستويات قياسية جديدة وارتفعت أسعار علات الأسواق المتقدمة والفائضة 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 سمة 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 مايو، وهددت بتوسيع 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 تتمثل 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، ممهددة الطريق لفرض رسوم جمركية على تلك البلاد. أما الاتحاد الأوروبي فهو منشغل 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 مؤخراً 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.

بدأ هذا العام مع ارتفاع أسعار الفائدة إثر رفع الاحتياطي الفيدرالي لأسعار الفائدة في ديسمبر. لكن ذلك الارتفاع شهد تراجعاً كبيراً عندما أوقف الاحتياطي فدرالي دورة رفع الأسعار مؤقتاً في نهاية يناير، وهو يتجه الآن للتسهيل بعد أن أثار الضعف الاقتصادي والخلافات التجارية وانخفاض السيولة في الأسواق مخاوف مناهج 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 المقياس. 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 بخصف 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 ٠.٠٠٪ 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 ذلك يمدد 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](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-idUSKCN1R1J0D4>
4. <https://www.reuters.com/article/us-oecd-china-economy/chinas-policy-stimulus-may-worsen-economic-distortions-oecd-idUSKCN1RS0P7>
5. بلومبيرغ، 2019
6. بلومبيرغ، 2019

### مطابق للمعايير العالمية للأداء الاستثماري

### إخلاء مسؤولية:

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

**تنويه:** قد تنخفض قيمة استثمارك أو ترتفع، كما أن الأداء الاستثماري في الماضي لا يعد دليلاً متوقعاً للأداء المستقبلي.

يجوز دفع عوائد وحواجز، وإذا كان الأمر كذلك، فإنها ستندرج ضمن إجمالي التكاليف. ولا تجرى هذه الاستطلاعات 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 مياومة التحصيل المبدي، وقد يكون المبلغ المخصّل أقل من المبلغ المستثمر.

يتوفر جدول بالرسوم والمصروفات والحدود القصوى للمعاملات من شركة أوازييس جلوبال مانجمنت (أيرلندا) المحدودة ("الشركة الإدارية") عند الطلب. تتأثر تعهدات الاستثمارات الجماعية في الأوراق المالية القابلة للتحويل (UCITS) وفق الأسعار السائدة، وتستخدم التسعيرة الآجلة. وتُقيم محافظ الأسهم يومياً في الساعة ٨:٠٠ ص باستخدام أسعار اليوم السابق في تمام الساعة ٢٢:٠٠ بتوقيت جرينيتش. وينبغي تملّ كافة المستندات اللازمة قبل الساعة ١٤:٠٠. ويتم الاستثمارات على مستوى العالم في عدد من الدول والعملات.

**تنويه:** قد يتأثر هذا المنتج بالتغير في أسعار صرف العملات.

تحتسب الأسعار على أساس صافي قيمة الأصول، وهي القيمة الإجمالية لجميع الأصول الموجودة في صندوق أوازييس كريست العالمي للدخل قصير الأجل، وهو "صندوق فرعي" لصندوق أوازييس كريست العالمي للاستثمار (أيرلندا) ش.ع.م "الصندوق"، شاملة أية مستحقات من الدخل، ومع خصم أية استطلاعات مسموح بها من الصندوق الفرعي، والتي قد تشمل - على سبيل المثال لا الحصر - أتعاب مدقق الحسابات والرسوم المصرفية، ورسوم حفظ الأوراق المالية، والرسوم الإدارية، ورسوم المستشار الاستشارية، وقد تتضمن تعهدات الاستثمارات الجماعية في الأوراق المالية القابلة للتحويل الاقتراض وإفراض 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 مورينغ ستار عن المدة المنتهية في ٣١ يوليو ٢٠١٩ لاستثمارات مبلغ 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 أو شركة 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 ٠.٤٣٪، وهي متوسط صافي قيمة الأصول بالمحفظة التي تتخّل كرسوم وضرائب وأتعاب متعلقة بإدارة محفظة الأسهم. ولا تعني نسبة النفقات الإجمالية العليا بالضرورة ضعف العائد، كما لا تدل النسبة الأقل على قوة العائد. ولا تشمل النسبة على أية تكاليف للمعاملات. ولا تعتبر نسبة النفقات الإجمالية الحالية مؤشراً للنسب المستقبلية. وتتوفر التفاصيل الكاملة والسياسات والحوافز التي تم الحصول عليها من شركة الإدارة وشركة أوازييس كريست مانجمنت المحدودة وتميز جميع المعلومات والآراء المذكورة بأنها ذات طبيعة عامة، ولا تحتوي الوثيقة على أية توصية صريحة أو ضمنية أو توجيه أو نصيحة أو مقترح بأن المنتجات مناسبة لأهداف 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 ٣١ يوليو ٢٠١٩ (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 ٤٩٥ ٣٥٣ ١ فاكس: ٩٨٨٨ ٤٩٥ ٣٥٣ ١

البريد الإلكتروني: [info@oasisrescresent.com](mailto:info@oasisrescresent.com)

[www.oasisrescresent.com](http://www.oasisrescresent.com)

الجهة الراعية: فرع بي إن بي باريبا للأوراق المالية بديل