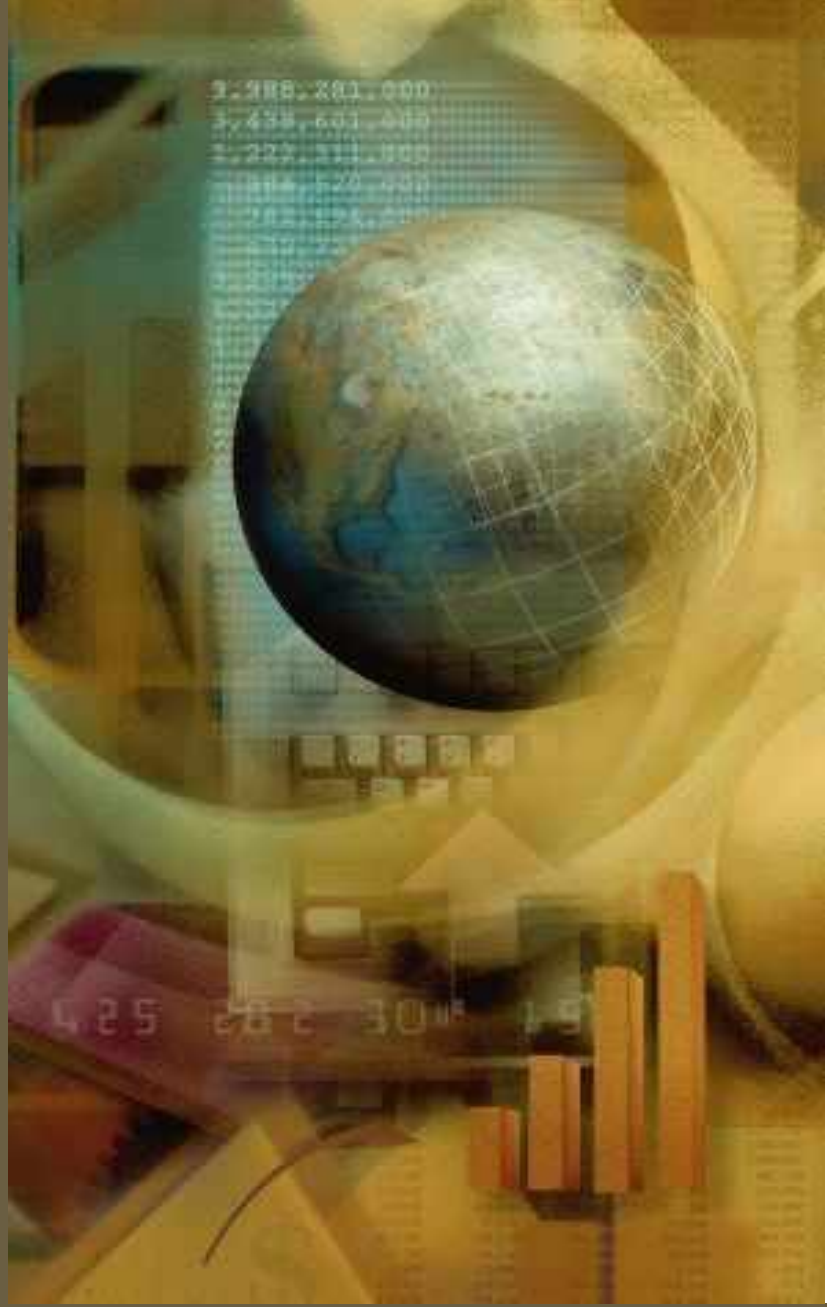


الربع الأول 2008



صناديق جدوى الإستثمارية



جدوى للإستثمار
Jadwa Investment

قائمة المحتويات

1	رسالة ترحيب
2	خصائص صناديق جدوى الاستثمارية
5	استعراض حالة الاقتصاد الكلي
8	صندوق جدوى للمرابحة بالريال السعودي
8	صندوق جدوى للمرابحة بالدولار الأمريكي
9	صندوق جدوى للأسهم السعودية
10	صندوق جدوى للأسهم الخليجية
11	صندوق جدوى لأسواق الأسهم العربية
12	صندوق جدوى للصكوك العالمية
13	صندوق جدوى للأسهم العالمية
15	صندوق جدوى للأسهم الأسواق الناشئة

Bloomberg Ticker

Jadwa Arab Markets Equity Fund	JADARAB
Jadwa GCC Equity Funds	JADGCCE
Jadwa Saudi Equity Fund	JADSEQT
Jadwa Saudi Riyal Murabaha Fund	JADSRYL
Jadwa US Dollar Murabaha Fund	JADUSDM
Jadwa Global Sukuk Fund	JDSUKUK
Jadwa World Equity Fund	JDWLDEQ
Jadwa Emerging Markets Fund	JAEMRG
Jadwa Conservative Allocation Fund	JADCOAF
Jadwa Balanced Allocation Fund	JADBAAF
Jadwa Aggressive Allocation Fund	JADAGAF

Reuters Ticker

Jadwa Arab Markets Equity Fund	LP65077654
Jadwa GCC Equity Funds	LP65077655
Jadwa Saudi Equity Fund	LP65077653
Jadwa Saudi Riyal Murabaha Fund	LP65044210
Jadwa US Dollar Murabaha Fund	LP65044243
Jadwa Global Sukuk Fund	LP65083046
Jadwa World Equity Fund	LP65083089
Jadwa Emerging Markets Fund	LP65107002

Zawyah Ticker

Jadwa Arab Markets Equity Fund	JADARAB.MF
Jadwa GCC Equity Funds	JADGCCE.MF
Jadwa Saudi Equity Fund	JADSAUD.MF
Jadwa Saudi Riyal Murabaha Fund	JADSRMF.MF
Jadwa US Dollar Murabaha Fund	JADUSMF.MF
Jadwa Global Sukuk Fund	JADSKUK.MF

إخلاء المسؤولية

ما لم يُشر بخلاف ذلك، لا يسمح بإطلاقاً بنسخ أي من المعلومات الواردة في هذا التقرير جزئياً أو كلياً دون الحصول على إذن تحريري مسبق ومحدد من شركة جدوى للاستثمار.

إن المعلومات المقدمة في هذا التقرير معدة بغرض تقديم المعلومة فقط. إن جدوى للاستثمار لا تقدم من خلال هذا التقرير نصائح قانونية أو مالية أو غيرها حيث أن الاستثمار في صناديقها الاستثمارية محكوم بشروط وأحكام كل صندوق. بعض الصناديق قد تتعامل في عملات أجنبية وأي تغير في معدلات صرف هذه العملات قد يؤثر عكسياً على قيمة وسعر وحدات الصندوق ذي العلاقة.

لا تعد الاستثمارات في صناديق جدوى الاستثمارية ودائع كما أنها غير مضمونة حيث أن قيمة الصناديق عرضة للتذبذب وقد لا يستلم المستثمر كامل المبلغ المستثمر. الأداء السابق للصناديق ليس مؤشراً للأداء المستقبلي. جدوى للاستثمار



عزيزينا المستثمر،،

إنه لمن دواعي سرورنا أن نقدم لكم تقريرنا لربع السنة الأول من العام 2008 حول الصناديق الاستثمارية التي نوفرها لعملائنا. ويحتوي هذا التقرير على تحليل لأداء كل صندوق ويقدم فكرة شاملة عن الأسواق وتطوراتها.

يسرنا أن نعلن لكم أننا أطلقنا في 31 ديسمبر 2007 صندوقين جديدين متوافقين مع الضوابط الشرعية هما صندوق جدوى للأسهم العالمية وصندوق جدوى لأسهم الأسواق الناشئة. ويعتبر هذان الصندوقان اللذان يطبقان مفهوم الإدارة المتعددة أول صندوقين من نوعهما في المملكة ويعتبر طرحهما حدثاً هاماً في مجال إدارة الأصول المتوافقة مع الضوابط الشرعية.

كذلك أطلقنا قبيل انتهاء الفصل الأول لعام 2008 ثلاث "صناديق قابضة" تقوم على استراتيجيات توزيع الأصول بطريقة فعّالة. وتقدم طريقة الاستثمار بنظام "الصندوق القابض" أفضل تنوع للأصول من حيث الفئات والأسواق والمخاطر والمديرين حيث يمكن توزيع أصول الصندوق القابض على صناديق متعددة ومتنوعة تستثمر في الأسهم والصكوك والمرابحة.

وتتكون صناديق جدوى القابضة من ثلاث صناديق تختلف باختلاف درجة المخاطر هي: صندوق جدوى للنمو، صندوق جدوى المتوازن، صندوق جدوى المحافظ. وتستهدف هذه الصناديق تسهيل مهمة المستثمر من خلال ترك مهمة التوزيع الفعال للأصول وتنويعها بطريقة تؤدي إلى تحقيق عائدات من استثمارات تتلائم مع مستويات المخاطرة إلى مدراء الصناديق المتمرسين ذوي الكفاءات العالية من شركة جدوى.

وتوفر هذه الصناديق القابضة التي أطلقناها جدوى للمستثمرين فرصة رائعة تمكنهم من الوصول إلى تشكيلة متنوعة من الأصول والأسواق حيث سيجد كل مستثمر أن أحد الصناديق الثلاثة يتوافق مع درجة تحمله للمخاطر سواء كان ذلك المستوى من المخاطر منخفضاً أو متوسطاً أو مرتفعاً.

وسنظل دوماً في خدمتكم،،

إدارة الأصول بشركة جدوى للاستثمار

للمزيد من المعلومات يرجى الاتصال على:
إدارة الأصول في جدوى للاستثمار

الإدارة العامة:

الهاتف +966 1 279-1111

الفاكس +966 1 293-7992

assetmanagement@jadwa.com

صندوق البريد 60677، الرياض 11555

المملكة العربية السعودية

www.jadwa.com



خصائص صناديق جدوى الاستثمارية

صندوق الأسهم العالمية	صندوق أسواق الأسهم العربية	صندوق الأسهم الخليجية	صندوق الأسهم السعودية	
الدولار الأمريكي	الريال السعودي	الريال السعودي	الريال السعودي	عملة الصندوق
تنمية رأس المال على المدى الطويل من خلال الاستثمار في أسواق الأسهم العالمية	تنمية رأس المال على المدى الطويل من خلال الاستثمار في أسهم الأسواق العربية	تنمية رأس المال على المدى الطويل من خلال الاستثمار في أسواق الأسهم الخليجية	تنمية رأس المال على المدى الطويل من خلال الاستثمار في سوق الأسهم السعودية	الأهداف الاستثمارية
استثمار جميع الأصول في صندوق رسل-جدوى للأسهم العالمية، وهو صندوق متوافق مع الضوابط الشرعية ويدار وفقاً لمفهوم الصندوق متعدد المدراء.	الاستثمار في محفظة متنوعة تتكون من شركات مدرجة في أسواق الأسهم العربية ومتوافقة مع الضوابط الشرعية.	الاستثمار في محفظة متنوعة تتكون من شركات مدرجة في أسواق الأسهم الخليجية ومتوافقة مع الضوابط الشرعية.	الاستثمار في محفظة متنوعة تتكون من شركات مدرجة في سوق الأسهم السعودية ومتوافقة مع الضوابط الشرعية.	إستراتيجية الاستثمار
مرتفعة	مرتفعة	مرتفعة	مرتفعة	درجة المخاطرة
مؤشر داو جونز العالمي الإسلامي	مؤشر إس أند بي الإسلامي العربي	مؤشر إس أند بي الإسلامي الخليجي	مؤشر إس أند بي الإسلامي السعودي	المؤشر الاسترشادي
15,000 دولار أمريكي	50,000 ريال سعودي	50,000 ريال سعودي	50,000 ريال سعودي	الحد الأدنى للاشتراك
5,000 دولار أمريكي	25,000 ريال سعودي	25,000 ريال سعودي	25,000 ريال سعودي	الحد الأدنى للإضافة والإسترداد
كل سبت	كل أحد وثلاثاء	كل أحد وثلاثاء	كل أحد وثلاثاء	أيام التعامل/ التقويم
3% بحد أقصى	3% بحد أقصى	3% بحد أقصى	3% بحد أقصى	رسوم الاشتراك
2.50% سنوياً	1.95% سنوياً	1.95% سنوياً	1.95% سنوياً	أتعاب الإدارة
100 دولار أمريكي	100 ريال سعودي	100 ريال سعودي	100 ريال سعودي	سعر الوحدة عند بداية الطرح
31 ديسمبر 2007	30 يونيو 2007	30 يونيو 2007	30 يونيو 2007	تاريخ الطرح



خصائص صناديق جدوى الاستثمارية

صندوق أسهم الأسواق الناشئة	صندوق الصكوك العالمية	صندوق المراهبة بالريال السعودي	صندوق المراهبة بالدولار الأمريكي	
عملة الصندوق	دولار أمريكي	دولار أمريكي	ريال سعودي	دولار أمريكي
الأهداف الاستثمارية	تنمية رأس المال المستثمر على المدى الطويل من خلال الإستثمار في أسهم الأسواق الناشئة	تحقيق عائد مماثلة للعوائد السوقية من خلال الإستثمار في محفظة متنوعة من مختلف أنواع الصكوك	تحقيق عائد سوقية من خلال الإستثمار في عمليات المراهبة قصيرة الأجل	تحقيق عائد سوقية من خلال الإستثمار في عمليات المراهبة قصيرة الأجل
إستراتيجية الإستثمار	يستثمر أصوله في صندوق رسل-جدوى لأسهم الأسواق الناشئة، وهو صندوق متوافق مع الضوابط الشرعية ويدار وفقاً لمفهوم الصندوق متعدد المدراء	يستثمر أصوله في محفظة متنوعة من الصكوك الحكومية وشبه الحكومية والصكوك المصدرة من قبل الشركات والصكوك القابلة للتحويل	يستثمر أصوله في محفظة متنوعة من الصكوك الحكومية وشبه الحكومية والصكوك المصدرة من قبل الشركات والصكوك القابلة للتحويل	يستثمر أصوله في عمليات متاجرة متنوعة منخفضة المخاطر
مستوى المخاطرة	مرتفعة	متوسطة	منخفضة	منخفضة
المؤشر الإسترشادي	مؤشر داو جونز العالمي الإسلامي للأسواق الناشئة	مؤشر داو جونز سيتي جروب (®) للصكوك.	معدل الفائدة على الريال السعودي لمدة شهر (SIBID) بعد خصم الرسوم الإدارية	معدل الفائدة على الدولار الأمريكي لمدة شهر (LIBID) بعد خصم الرسوم الإدارية
الحد الأدنى للاشتراك	15,000 دولار أمريكي	15,000 دولار أمريكي	50,000 ريال سعودي	15,000 دولار أمريكي
الحد الأدنى للإضافة والاسترداد	5,000 دولار أمريكي	5,000 دولار أمريكي	25,000 ريال سعودي	5,000 دولار أمريكي
يوم التقويم	يوم السبت	يوم الثلاثاء	يومي الأحد والثلاثاء	يومي الأحد والثلاثاء
رسوم الاشتراك	3% بحد أقصى	1% بحد أقصى	-	-
أتعاب الإدارة	2.50% سنوياً	1% سنوياً	0.50% سنوياً	0.50% سنوياً
سعر الوحدة عند الطرح	100 دولار أمريكي	100 دولار أمريكي	100 ريال سعودي	100 دولار أمريكي
تاريخ الطرح	31 ديسمبر 2007	08 أكتوبر 2007	30 يونيو 2007	30 يونيو 2007



خصائص صناديق جدوى الاستثمارية

صندوق جدوى المحافظ	صندوق جدوى المتوازن	صندوق جدوى للنمو	
ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي	عملة الصندوق
يهدف الصندوق إلى تحقيق نمو معتدل لرأس المال المستثمر من خلال استثمار جزء كبير من أصول الصندوق في صناديق استثمارية أخرى	يهدف الصندوق إلى تنمية رأس المال المستثمر خلال المدى المتوسط إلى الطويل من خلال استثمار جزء كبير من أصول الصندوق في صناديق استثمارية أخرى.	يهدف الصندوق إلى تحقيق نمو مرتفع لرأس المال المستثمر على المدى الطويل من خلال استثمار جزء كبير من أصول الصندوق في صناديق استثمارية أخرى.	الأهداف الاستثمارية
يستثمر الصندوق أصوله بشكل أساسي في محفظة متنوعة من صناديق المراهقة وصناديق الأسهم، المتوافقة مع الشريعة الإسلامية. ونظراً لطبيعة الصندوق المتحفظة فإنه استثماراته ستتركز بشكل أكبر في صناديق المراهقة وإلى حد ما في صناديق الصكوك.	يستثمر الصندوق أصوله بشكل أساسي في محفظة متنوعة من صناديق الأسهم وصناديق المراهقة وصناديق الصكوك المتوافقة مع الشريعة الإسلامية. ونظراً لمستوى مخاطر الصندوق المتوسطة فإنه سيستثمر بشكل متوازن بين الأسهم و غيرها من الأصول.	يستثمر الصندوق أصوله بشكل أساسي في محفظة متنوعة من صناديق الأسهم وصناديق المراهقة وصناديق الصكوك المتوافقة مع الشريعة الإسلامية. ونظراً لطبيعة الصندوق الجريئة فإنه استثماراته ستتركز بشكل أكبر في الأسهم.	إستراتيجية الاستثمار
منخفضة	متوسطة	مرتفعة	مستوى المخاطرة
مؤشر داو جونز سيتي جروب ® للصكوك.	مؤشر داو جونز العالمي للأسواق الإسلامية.	مؤشر داو جونز العالمي للأسواق الإسلامية.	المؤشر الاسترشادي
50,000 ريال سعودي	50,000 ريال سعودي	50,000 ريال سعودي	الحد الأدنى للاشتراك
25,000 ريال سعودي	25,000 ريال سعودي	25,000 ريال سعودي	الحد الأدنى للإضافة والاسترداد
يومي الأحد والثلاثاء	يومي الأحد والثلاثاء	يومي الأحد والثلاثاء	يوم التقويم
1% بحد أقصى	2% بحد أقصى	3% بحد أقصى	رسوم الاشتراك
0.50% سنوياً	0.50% سنوياً	0.50% سنوياً	أتعاب الإدارة
100 ريال سعودي	100 ريال سعودي	100 ريال سعودي	سعر الوحدة عند الطرح
30 مارس 2008	30 مارس 2008	30 مارس 2008	تاريخ الطرح



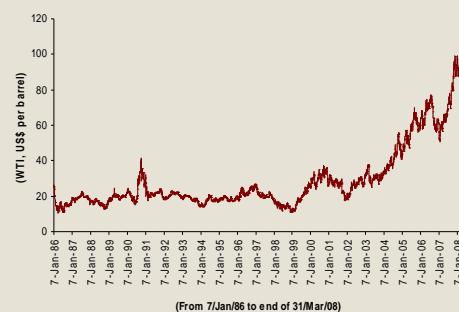
استعراض حالة الاقتصاد الكلي إعداد: رئيس إدارة الأبحاث بشركة جدوى للاستثمار

ظل الأداء الاقتصادي قوياً في دول الخليج خلال الفصل الأول من عام 2008 بالرغم من تدهور أوضاع الاقتصاد العالمي. ويعكس هذا الأداء القوي النمو المستمر في إيرادات النفط الذي سجلت أسعاره أعلى مستوى لها على الإطلاق. والأهم من ذلك هو أن الإصلاحات الاقتصادية المستمرة وازدهار الاستثمارات أديا إلى نمو نشط لا يمكن لضعف الاقتصاد العالمي أن يعيقه. ولقد ساءت أوضاع الاقتصاد العالمي بصورة كبيرة في الفصل الأول من العام بعد انتشار الاضطرابات التي أصابت قطاعي المساكن والبنوك في أمريكا إلى قطاعات أخرى. كذلك ضعفت الأوضاع الاقتصادية في أوروبا واليابان بينما بقيت الأسواق الناشئة عموماً متماسكة.

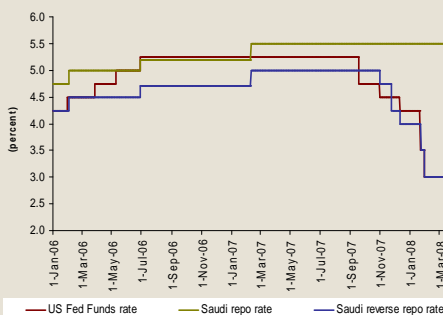
وتعتبر أسعار النفط هي القناة الرئيسية التي تؤثر من خلالها الظروف الاقتصادية العالمية على اقتصاديات دول الخليج. وعلى العكس مما حدث في فترة الإنكماش التي شهدتها الاقتصاد الأمريكي في عام 2001 عندما انخفضت أسعار النفط الخام بنسبة 15 بالمائة قفزت أسعار النفط هذه المرة مسجلة أعلى مستوى لها على الإطلاق حتى تجاوزت حاجز 110 دولار للبرميل في منتصف مارس مقارنة بمستوى 70 دولار للبرميل في منتصف العام الماضي. وبالرغم مما يحدث في أمريكا ونتيجة لقوة الأسواق الناشئة فمن المتوقع أن يفوق نمو الطلب على النفط معدل نمو العروض وستكون الصين والشرق الأوسط هما أكبر مصدران لتزايد حجم الطلب. وسيؤدي معدل نمو سنوي في الاقتصاد العالمي بمعدل 3.7 بالمائة (حسب توقعات صندوق النقد الدولي) إلى زيادة في الطلب العالمي على النفط بواقع مليون برميل في اليوم. وفي الآونة الأخيرة تلتفت أسعار النفط دعماً إضافياً من الصناديق الاستثمارية التي تبحث عن ملاذ آمن نسبياً هرباً من الاضطراب في أسواق الأسهم العالمية وانخفاض الدولار.

أما القناة الاقتصادية الرئيسية الثانية التي قد يؤثر من خلالها ضعف الاقتصاد العالمي على المنطقة هي الصادرات غير النفطية. وتعتبر صادرات المنطقة الرئيسية غير النفطية هي صادرات مرتبطة بالنفط والغاز والسلع المصنعة التي تعتمد على الطاقة. وقد ظلت أسعار البتروكيماويات والبلاستيك والمعادن ترتفع باستمرار حتى تجاوزت بكثير متوسط أسعارها الذي بقيت عليه لفترة طويلة. وستفيد التكلفة المنخفضة للمواد الخام اللازمة لصناعة البتروكيماويات المنتجين الخليجيين في التغلب بكل سهولة على مشكلة انخفاض الأسعار في حالة حدوثها. وبما أن الصادرات غير النفطية تمثل أقل من 20 بالمائة من إجمالي صادرات دول الخليج (باستثناء السلع المعاد تصديرها) فيمكن القول أن التأثير على اقتصاد المنطقة من خلال هذه القناة سهل السيطرة عليه.

أسعار النفط تكسر حاجز \$110 (المائة وعشرة دولارات) للبرميل



انخفاض معدلات الفائدة





لقد أصبحت التأثيرات المالية الناجمة عن ضعف الاقتصاد الأمريكي واضحة في الآونة الأخيرة وكان أكثرها وضوحاً اضطراب البنوك المركزية في المنطقة لاقتفاء أثر مجلس الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي في خفض أسعار الفائدة وذلك بسبب ارتباط سعر صرف معظم العملات الخليجية بالدولار. لقد تم خفض أسعار الفائدة الأمريكية 300 نقطة أساس (3 نقاط مئوية) منذ سبتمبر الماضي كما تم خفض أسعار الفائدة في معظم الدول الخليجية بمستوى مشابه باستثناء الكويت التي خفضت سعر الفائدة بمعدل 175 نقطة بعد أن كانت قد فكت ارتباط عملتها بالدولار منذ مايو الماضي.

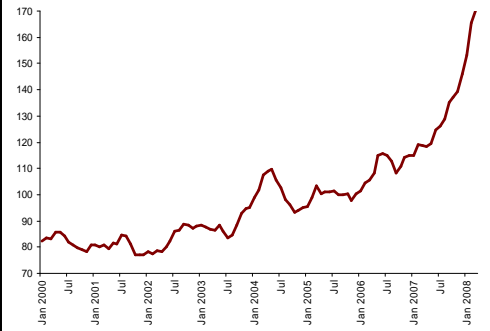
وفي الحقيقة ساهمت أسعار الفائدة المنخفضة في نمو عرض النقود الذي يزيد من معدل التضخم حيث بلغ متوسط نمو عرض النقود لدول الخليج مجتمعة مستوى 30 بالمائة وذلك نتيجة لاستمرار كل من الحكومة والقطاع الخاص في زيادة الإنفاق. لقد حاولت البنوك المركزية استخدام وسائل أخرى لإبطاء نمو عرض النقود حيث لجأت كل من المملكة العربية السعودية وسلطنة عمان إلى رفع الاحتياطي النظامي المفروض على البنوك التجارية إلا أنه ثبت عدم فعالية تلك السياسات لأن البنوك تمتلك سيولة عالية نسبياً ولذلك لم يكن لديها مشكلة في الالتزام بالاحتياطي النظامي دون أن يؤثر ذلك على مستوى قدرتها على الإقراض. وفي هذا السياق عمدت سلطنة عمان والإمارات إلى زيادة إصدار الأوراق المالية لتقليل السيولة لدى القطاع المصرفي كما تخطط قطر لتنفيذ نفس السياسة.

وبالإضافة إلى نمو عرض النقود ساهمت الضغوط الناجمة عن ارتفاع أسعار الغذاء عالمياً في زيادة معدل التضخم في معظم دول المنطقة، ففي سلطنة عمان قفز معدل التضخم في الفصل الأول من العام الحالي حتى بلغ رقماً من خانتين (11.1 في فبراير) مما جعلها في المرتبة الثانية من بين دول المنطقة بعد قطر التي سجل فيها التضخم نسبة 13.7 بالمائة في الفصل الأخير من العام الماضي كما وصل في السعودية إلى أعلى معدل له منذ 27 عاماً عند مستوى 8.7 بالمائة بينما سجل في الكويت أعلى رقم له على الإطلاق عند 7.5 بالمائة. ولا تتوفر بيانات على أساس سنوي عن التضخم إلا في الإمارات العربية المتحدة التي سجل فيها التضخم عام 2006 مستوى 9.6% ولكن معظم المحللين يعتقدون أنه يتجاوز الآن مستوى 10 بالمائة.

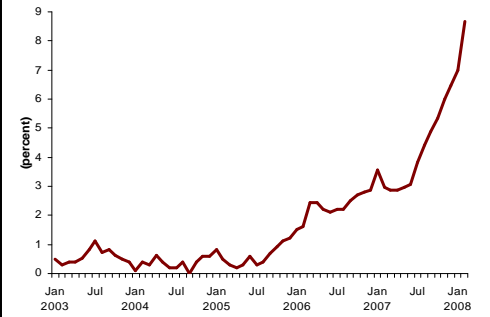
لقد ظلت حكومات المنطقة مستمرة في اتخاذ الخطوات المناسبة لمكافحة تأثيرات ارتفاع التضخم. ففي السعودية أعلنت الحكومة في يناير عن حزمة من الإجراءات شملت زيادة مرتبات موظفي الدولة (بمعدل 5 بالمائة سنوياً ولمدة ثلاث سنوات) وزيادة مخصصات الضمان الاجتماعي وخفض رسوم الموائى ومختلف المصاريف الإدارية إلى النصف، كما بدأت في مارس تحمّل جزء من الرسوم الجمركية المفروضة على بعض المنتجات المستوردة. ومن جانبها زادت الكويت مستويات الدعم طوال الفصل الأخير من العام الماضي كما عمدت الإمارات وقطر إلى خفض الحدود القصوى المسموح بها للإيجارات.

ولقد أدى خفض أسعار الفائدة مقابل ارتفاع التضخم إلى طرح المزيد من الشكوك حول قدرة سياسة ربط أسعار صرف العملات المحلية بالدولار على البقاء كما قاد إلى تنشيط عمليات المضاربة بالعملات للاستفادة من رفع قيمتها مقابل الدولار. ولقد سجلت أسعار الصرف الأجلة التي تدل على توقعات السوق بشأن أسعار الصرف المستقبلية مستويات قياسية جديدة خلال منتصف مارس نتيجة لتعليقات ظهرت أثناء قيام جهات رسمية بمراجعة سياسة سعر الصرف في الإمارات التي يعتبرها العديد من المحللين هي الدولة الأقرب من بين دول المنطقة إلى اتخاذ

أسعار المواد الغذائية تساهم في ارتفاع مستوى التضخم



استمرار ارتفاع مستوى التضخم في المملكة العربية السعودية





قرار بالتخلي عن سياسة ربط عملتها بالدولار. ولا يزال يتم تسعير سوق العقود الآجلة بأسعار صرف مرتفعة قليلاً بالرغم من إصرار صناع القرار على عدم وجود نية لإجراء أي تغيير.

إن تخفيض أسعار الفائدة لن يوازن تأثيرات الحذر المتزايد الذي تبديه البنوك عند تخطيطها لعمليات التمويل، حيث سيكون التمويل المطلوب لمشاريع رئيسية كبيرة في المنطقة أعلى تكلفة بسبب الغموض الشديد بشأن تعرض البنوك لأزمة الائتمان العالمية. وبالرغم من أن البنوك المحلية تمتلك سيولة عالية نسبياً ولم تتأثر كثيراً بالمشاكل التي ضربت الكثير من البنوك العالمية الأخرى إلا أنها لا تملك القدرة على تمويل المشاريع الكبيرة الحالية. وسيؤدي ارتفاع تكلفة التمويل مقروناً بزيادة تكاليف المدخلات ونقص الكوادر المدربة إلى تأخير بعض المشاريع المرتقبة أو إلى تأجيلها في النهاية. أما تنفيذ المشاريع الحكومية فلن يتأثر كثيراً لأن حكومات المنطقة قادرة بسهولة على تمويل المشاريع من مواردها الذاتية.

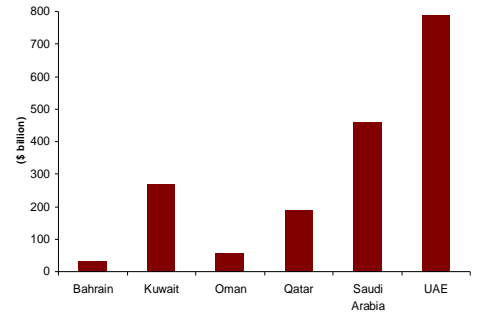
والعامل الإيجابي الوحيد لتلك الظروف المشار إليها آنفاً هو أن ضعف الاقتصاد الأمريكي والمشاكل التي يعاني منها قطاع البنوك يمثلان فرصة للمستثمرين الخليجيين الذين يملكون سيولة عالية حيث قامت العديد من المؤسسات الإقليمية بشراء حصص في بنوك أمريكية كبيرة. وتمثل الكثير من الأصول العالمية التي تتراوح من العقارات إلى شركات المساهمة العامة فرصاً استثنائية للمستثمرين الخليجيين من أصحاب السيولة العالية.

وعليه يمكن القول أن التأثير السلبي لتدهور الاقتصاد العالمي على الدول الخليجية لا يزال محدوداً حتى اليوم. وقد كانت بيانات النمو المسجلة للعام 2007 قوية حيث تصدرت قطر قائمة الدول الخليجية مسجلة نمواً في الناتج المحلي الفعلي عند مستوى 15-16 بالمائة نتيجة للزيادة الكبيرة في إنتاج الغاز كما استفاد الاقتصاد في دبي من دعم قطاعي التشييد والخدمات حيث نما بنسبة 9 بالمائة العام الماضي (لا تتوفر معلومات عن الإمارات ككل) بينما بقي الناتج المحلي الفعلي في السعودية عند مستوى 3.5 بالمائة فقط ونما فيها القطاع الخاص غير النفطي بنسبة 6 بالمائة تقريباً.

ويرجح أن تتحقق هذا العام معدلات نمو مشابهة حيث يتوقع أن تدعم أسعار النفط المرتفعة مستوى الثقة في الأعمال والتجارة (على الرغم من تأثيرات التضخم) وأن يبدأ العمل في المشاريع المخطط تنفيذها في المنطقة والتي تبلغ كلفتها 2 تريليون دولار مع استمرار سياسة التحرير الاقتصادي. ويتوقع أن تتصدر قطر القائمة مرة أخرى نتيجة للزيادة الضخمة في إنتاج الغاز بينما ينتظر أن تتخلف الكويت حيث تؤثر القضايا السياسية على توجهات المستثمرين كما تعيق تنفيذ السياسات الرئيسية.

يتوقع انخفاض مستويات المخاطر بدرجة واضحة حيث يبدو من المستبعد بقاء أسعار النفط عند مستوياتها القياسية الحالية في ظل تباطؤ الاقتصاد العالمي. وبالنسبة للميزانيات الحكومية لدول المنطقة فقد تم وضعها بناء على سعر لبرميل النفط أقل من 50 دولاراً ولا نعتقد أن أسعار النفط ستتهبط إلى ما دون ذلك المستوى لفترة طويلة في المستقبل القريب. وبالرغم من أن التضخم سيظل يمثل مشكلة لهذه الحكومات إلا أنها ستعمل على معالجته من خلال دعم بعض السلع وضبط ومراقبة الأسعار وهي قادرة على تحمل هذه السياسة بفضل ما تملكه من مرونة مالية كافية.

الإتفاق على المشاريع الإقليمية



المصدر: ميد



صندوق جدوى للمرابحة بالريال السعودي

سعر الوحدة: 102.7234 ريال سعودي

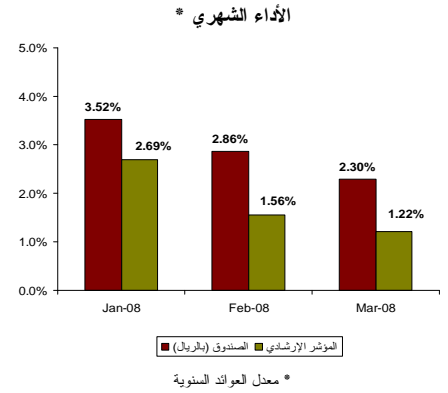
بتاريخ 1 ابريل 2008م

أداء الصندوق:

ارتفع سعر الوحدة في هذا الصندوق بمعدل سنوي 2.86 بالمائة خلال الفصل الأول بينما ارتفع المؤشر الإرشادي بمعدل سنوي 1.80 بالمائة خلال نفس الفترة. وارتفع سعر الوحدة من 100 ريال عند انطلاق الصندوق إلى 102.7234 ريال حيث حقق عائداً سنوياً صافياً قدره 3.53 بالمائة مقارنة بمستوى عائد المؤشر الإرشادي الذي بلغ 3.04 بالمائة.

التطورات الرئيسية:

لجأ البنك المركزي الأمريكي (مجلس الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي) في 22 يناير 2008م إلى خفض أسعار الفائدة بواقع 75 نقطة أساس لتصبح 3.50 بالمائة وأعقبه بخفض آخر في 30 يناير 2008 بواقع 50 نقطة أساس لتصبح 3 بالمائة ثم خفض ثالث في 18 مارس 2008 بواقع 75 نقطة أساس أخرى لتصبح 2.25 بالمائة وذلك بهدف تعزيز الاقتصاد ومنع دخول السوق الأمريكية في حالة ركود. وقد أثر هذا الخفض في الريال السعودي نسبة لارتباطه بالدولار الأمريكي. ولتفادي المزيد من المضاربة لرفع قيمة الريال بعيداً عن الدولار، اقتنفت السعودية أثر قرارات مجلس الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي فعمدت إلى خفض سعر إعادة الشراء العكسي بواقع 175 نقطة أساس ليصبح 2.25 بالمائة خلال الفصل الأول من عام 2008.



صندوق جدوى للمرابحة بالدولار الأمريكي

سعر الوحدة: 103.0566 دولار أمريكي

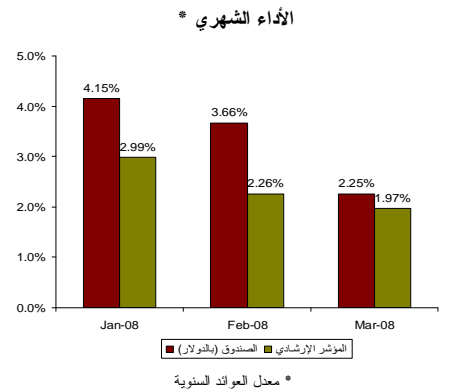
بتاريخ 1 ابريل 2008م

أداء الصندوق:

ارتفع سعر الوحدة في هذا الصندوق بمعدل سنوي 3.29 بالمائة خلال الفصل الأول بينما ارتفع المؤشر الإرشادي بمعدل سنوي 2.41 بالمائة خلال نفس الفترة. وارتفع سعر الوحدة من 100 دولار أمريكي عند انطلاق الصندوق إلى 103.0566 دولار أمريكي حيث حقق عائداً سنوياً صافياً قدره 3.96 بالمائة مقارنة بمستوى عائد المؤشر الإرشادي الذي بلغ 3.57 بالمائة.

التطورات الرئيسية:

لجأ البنك المركزي الأمريكي (مجلس الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي) في 22 يناير 2008م إلى خفض أسعار الفائدة بواقع 75 نقطة أساس لتصبح 3.50 بالمائة وأعقبه بخفض آخر في 30 يناير 2008 بواقع 50 نقطة أساس لتصبح 3 بالمائة ثم خفض ثالث في 18 مارس 2008 بواقع 75 نقطة أساس أخرى لتصبح 2.25 بالمائة وذلك بهدف تعزيز الاقتصاد ومنع دخول السوق الأمريكية في حالة ركود. ونتيجة لذلك الخفض، سجل الدولار الأمريكي أدنى مستوى له مقابل اليورو وغيره من العملات خلال الفصل الأول من عام 2008م. وقام مجلس الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي بخفض أسعار الفائدة ثلاث مرات خلال الفصل الأول من عام 2008 بإجمالي 200 نقطة أساس، وهو أمر تم تفسيره كخطوة قوية ودليل على أن المزيد من عمليات الخفض في أسعار الفائدة متوقعة في منتصف 2008.





صندوق جدوى للأسهم السعودية

سعر الوحدة: 136.2318 ريال سعودي

بتاريخ 1 ابريل 2008 م

نظرة عامة على السوق وأدائه

انخفضت قيمة مؤشر تداول بنسبة 18.26 بالمائة خلال الفصل الأول من عام 2008م، حيث سجلت جميع القطاعات خلال فترة الثلاث أشهر أداءً سلبياً. وكانت أفضل القطاعات أداءً هما قطاعي الكهرباء بنسبة -6.78 بالمائة والصناعة بنسبة -10.95 بالمائة. وكان العامل الرئيسي وراء تماسك مؤشر قطاع الصناعة هما شركتا "الكابلات" و"العبد اللطيف للاستثمار الصناعي".

أما من حيث حجم التداول للفصل المنتهي في 31 مارس 2008م فقد جاء قطاع الصناعة في المركز الأول تلاه قطاع الخدمات. وكان سهم الشركة السعودية للاتصالات المتنقلة "زين السعودية" أكثر الأسهم التي شهدت ارتفاعاً في قيمتها السوقية حيث ارتفع بنسبة 90 بالمائة.

أداء الصندوق:

انخفض سعر الوحدة في هذا الصندوق بنسبة 14.61 بالمائة خلال الفصل الأول بينما انخفض المؤشر الاسترشادي بنسبة 17.08 بالمائة خلال نفس الفترة. ومنذ انطلاق الصندوق ارتفع كلاً من سعر الوحدة والمؤشر الاسترشادي بنسبة 36.23 بالمائة و 34.25 بالمائة على التوالي.

التطورات الرئيسية:

- في 1 يناير 2008م أعلنت هيئة السوق المالية قراراً بفتح لشركة الأنعام القابضة بتداول أسهمها خارج نظام تداول الآلي وبشروط محددة (يسري القرار ابتداء من 20 فبراير 2008).
- نشرت "تداول" للمرة الأولى تفاصيل عمليات التداول حسب نوع المستثمر وحسب الجنسية وقد أكدت الأرقام المنشورة أن السوق يسيطر عليه المستثمرون الأفراد.

الأسباب:

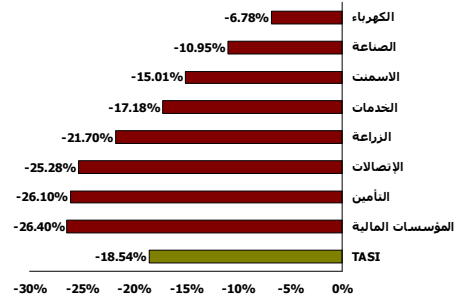
كان أكبر مساهم إيجابي للصندوق هو الشركة السعودية للصناعات الأساسية (سابك). وكانت العوامل الرئيسية وراء هذه النتيجة هي الزيادة في حجم الإنتاج وارتفاع الأسعار.

أكثر الشركات التي ساهمت سلباً على أداء الصندوق هي انخفاض شركة الاتصالات السعودية.

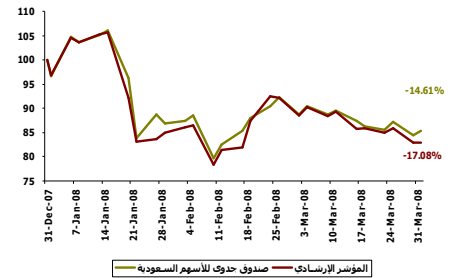
أكبر خمس حيازات في الصندوق من الشركات المساهمة

اسم الشركة	النسبة المئوية من الصندوق
سابك	33.68 بالمائة
الاتصالات السعودية	9.13 بالمائة
مصرف الراجحي	7.83 بالمائة
سافكو	6.96 بالمائة
بترو رابغ	4.56 بالمائة
الإجمالي	62.16 بالمائة

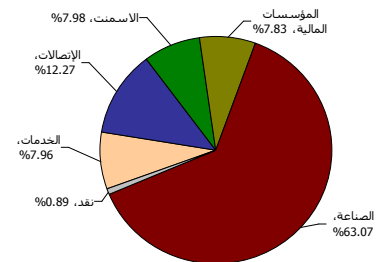
أداء القطاعات في الربع الأول من عام 2008



أداء الصندوق مقابل المؤشر الإرشادي خلال الربع الأول من عام 2008



التوزيع القطاعي لأصول الصندوق بنهاية 1 ابريل 2008





صندوق جدوى للأسهم الخليجية

سعر الوحدة: 125.3871 ريال سعودي

بتاريخ 1 ابريل 2008 م

نظرة عامة على السوق وأدائه

جاء أداء مؤشرات الأسهم في الأسواق الخليجية خلال الفصل الأول لعام 2008 متفاوتاً. وقد فاق أداء سوق الأسهم الكويتية كافة الأسواق الخليجية حيث ارتفعت قيمة المؤشر بنسبة 13.77 بالمائة، تلاه سوق مسقط للأسهم بارتفاع بنسبة 11.88 بالمائة. وسجل سوق البحرين ارتفاعاً بنسبة 1.26 بالمائة بينما سجل سوق أبو ظبي للأسهم ارتفاعاً طفيفاً بنسبة 0.10 بالمائة. أما أسواق الدوحة وديبي المالي والسعودية "تداول" فقد سجلت انخفاضاً بنسبة 0.27 بالمائة و 9.78 بالمائة و 18.54 بالمائة على التوالي خلال الفصل الأول من العام الحالي.

أداء الصندوق:

انخفض سعر الوحدة في هذا الصندوق بنسبة 10.82 بالمائة خلال الفصل الأول بينما انخفض المؤشر الإرشادي بنسبة 10.35 بالمائة خلال نفس الفترة. ومنذ انطلاق الصندوق ارتفع كلاً من سعر الوحدة والمؤشر الإرشادي بنسبة 25.39 بالمائة و 22.18 بالمائة على التوالي. وتتركز معظم استثمارات هذا الصندوق في المملكة نتيجة للقيم الجاذبة جداً لسوق الأسهم السعودية مقارنة بنظيراتها الخليجية تليها أسواق الكويت فالإمارات ثم قطر.

الأسباب:

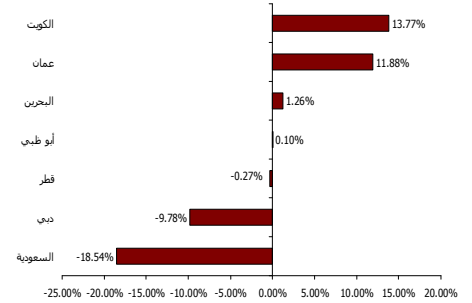
كان أكبر مساهم إيجابي للصندوق هو الشركة السعودية للصناعات الأساسية (سابك). وكانت العوامل الرئيسية وراء هذه النتيجة هي الزيادة في حجم الإنتاج وارتفاع الأسعار.

أكثر الشركات التي ساهمت سلباً في أداء للصندوق هي شركة أجيليتي التي تراجعت أرباحها السنوية لعام 2007 بنسبة 8 بالمائة.

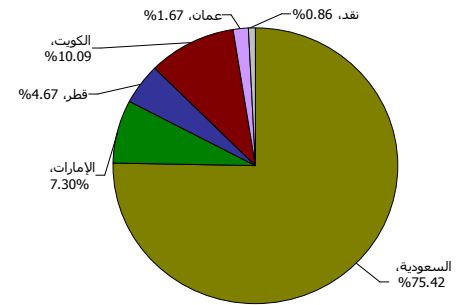
أكبر خمس حيازات في الصندوق من الشركات المساهمة

اسم الشركة	النسبة المئوية من الصندوق
سابك	20.20 بالمائة
مصرف الراجحي	7.47 بالمائة
شركة الاتصالات السعودية	7.38 بالمائة
سافكو	6.29 بالمائة
أجيليتي	3.48 بالمائة
الإجمالي	44.82 بالمائة

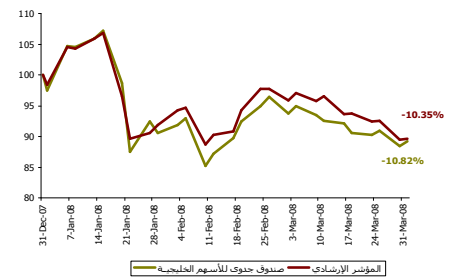
أداء الأسواق الخليجية في الربع الأول من عام 2008



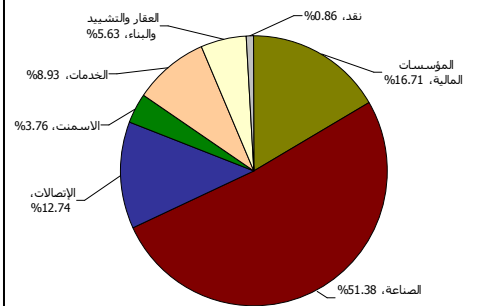
التوزيع الجغرافي لأصول الصندوق بنهاية 1 ابريل 2008



أداء الصندوق مقابل المؤشر الإرشادي خلال الربع الأول من عام 2008



التوزيع القطاعي لأصول الصندوق بنهاية 1 ابريل 2008





صندوق جدوى لأسواق الأسهم العربية

سعر الوحدة: 127.1983 ريال سعودي

بتاريخ 1 أبريل 2008 م

نظرة عامة على السوق وأدائه

جاء أداء مؤشرات الأسهم في الأسواق العربية خلال الفصل الأول من عام 2008 متفاوتاً، حيث جاء أداء معظم الأسواق الخليجية أقل من بقية الأسواق العربية الأخرى. وقد فاق أداء سوق الأسهم الكويتية كافة الأسواق العربية حيث ارتفعت قيمته بنسبة 13.77 بالمائة، تلاه سوق مسقط للأسهم بارتفاع بنسبة 11.88 بالمائة. وسجل سوق البحرين ارتفاعاً بنسبة 1.26 بالمائة بينما سجل سوق أبو ظبي للأسهم ارتفاعاً طفيفاً بنسبة 0.10 بالمائة. أما أسواق الدوحة ودبي المالي والسعودية "تداول" فقد سجلت انخفاضاً بنسبة 0.27 بالمائة و 9.78 بالمائة و 18.54 بالمائة على التوالي خلال الفصل الأول من العام الحالي. وارتفعت السوق المصرية بنسبة 7.63 بالمائة لنفس الفترة.

أداء الصندوق:

انخفض سعر الوحدة في هذا الصندوق بنسبة 9.60 بالمائة خلال الفصل الأول بينما انخفض المؤشر الإرشادي بنسبة 6.52 بالمائة خلال نفس الفترة. ومنذ انطلاق الصندوق وحتى تاريخ 1 أبريل 2008 ارتفع كلاً من سعر الوحدة والمؤشر الإرشادي بنسبة 27.20 بالمائة و 26.16 بالمائة على التوالي.

الأسباب:

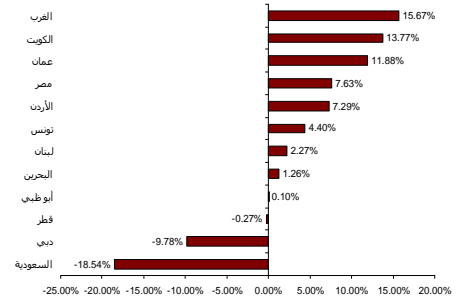
كان أكبر مساهم إيجابي للصندوق هو الشركة السعودية للصناعات الأساسية (سابك). وكانت العوامل الرئيسية وراء هذه النتيجة هي الزيادة في حجم الإنتاج وارتفاع الأسعار.

أكثر الشركات التي ساهمت سلباً في أداء للصندوق هي شركة أجيليتي التي تراجعت أرباحها السنوية لعام 2007 بنسبة 8 بالمائة.

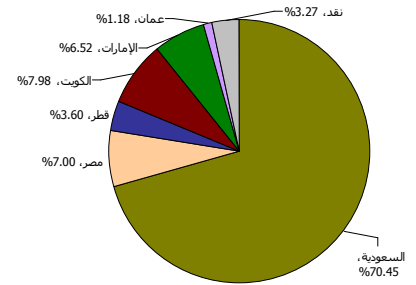
أكبر خمس حيازات في الصندوق من الشركات المساهمة

اسم الشركة	النسبة المئوية من الصندوق
سابك	18.43 بالمائة
مصرف الراجحي	7.71 بالمائة
شركة الاتصالات السعودية	7.25 بالمائة
شركة سافكو	6.50 بالمائة
الحكير	3.34 بالمائة
الإجمالي	43.23 بالمائة

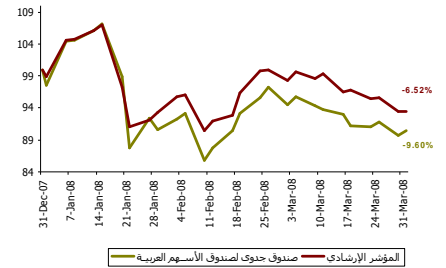
أداء الأسواق العربية في الربع الأول من عام 2008



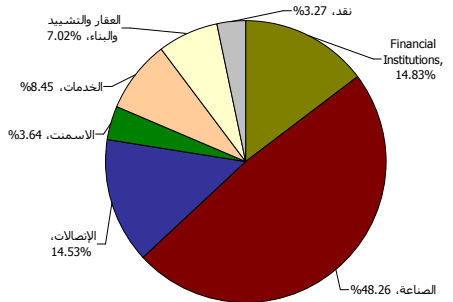
التوزيع الجغرافي لأصول الصندوق بنهاية 1 أبريل 2008



أداء الصندوق مقابل المؤشر الإرشادي خلال الربع الأول من عام 2008



التوزيع القطاعي لأصول الصندوق بنهاية 1 أبريل 2008





صندوق جدوى للصكوك العالمية

سعر الوحدة: 101.3543 دولار أمريكي

بتاريخ 1 ابريل 2008 م

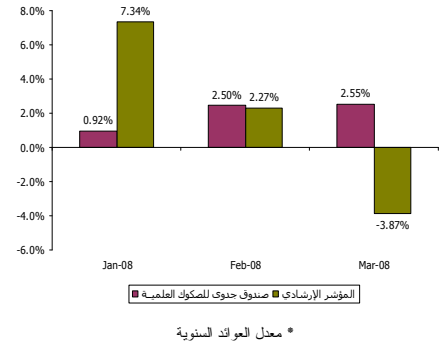
أداء الصندوق:

ارتفع سعر الوحدة في صندوق جدوى للصكوك العالمية بمعدل سنوي 2.81 بالمائة بينما انخفض المؤشر الإرشادي بمعدل سنوي 1.86 بالمائة منذ انطلاقة الصندوق.

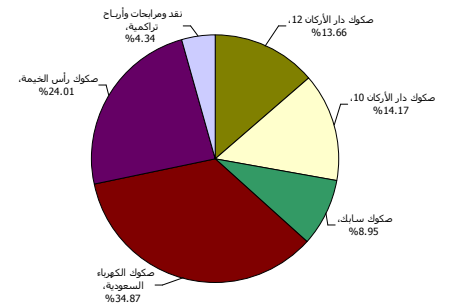
ويستثمر صندوقنا في صكوك ذات عائد مرتفع لدى مقارنتها بإصدارات أخرى في السوق، حيث ننقي استثماراتنا وفقاً لنوع البيئة الاستثمارية والأسس السليمة لتقييم الأوضاع المالية ونوع المشاريع التي صدرت الصكوك لتمويلها.

ويستثمر صندوق جدوى للصكوك العالمية في صكوك دار الأركان، سابك، شركة الكهرباء السعودية وشركة صكوك راكبا المحدودة.

الأداء الشهري *



توزيع أصول الصندوق بنهاية 1 ابريل 2008





صندوق جدوى للأسهم العالمية

سعر الوحدة: 92.1918 دولار أمريكي

بتاريخ 29 مارس 2008 م

أداء الصندوق

تراجع أداء الأسواق العالمية خلال الفصل الأول من العام الحالي وبقي التذبذب مرتفعاً. وقد زاد التراجع الحاد في الاقتصاد الأمريكي والذي يخشى أن يتطور إلى حالة ركود من مخاطر حدوث انكماش في الاقتصاد العالمي. وسجلت المؤسسات المالية حول العالم مزيداً من الخفض لقيمة الأصول كما قام مجلس الاحتياطي الفيدرالي بخفض أسعار الفائدة بنسبة 2 بالمائة في محاولة للتقليل من المخاطر الاقتصادية. وواصلت أسعار السلع ارتفاعها خلال تلك الفترة حيث سجلت أسعار العديد من السلع الزراعية أعلى مستويات لها.

وعلى مستوى الصندوق، ساهمت عملية اختيار أسهم شركات تقنية المعلومات في أمريكا الشمالية التي يقودها مدير الاستثمار، أروستريت، بدرجة كبيرة في تحسين مستوى الأداء. وتستخدم أروستريت طريقة متعددة الأبعاد تعتمد على التقييم الكمي لتحديد الفرص غير الاعتيادية في مختلف أسواق الأسهم العالمية. وقد حقق تخصيص جزء مجزٍ من رأسمال الصندوق لشراء أسهم شركة تيرادابن المتخصصة في صناعة الرقائق فائدة كبيرة لأداء الصندوق وذلك إثر زيادة سعر سهمها في أعقاب التقييم الجيد من قبل المحللين. كما استفاد مدير الاستثمار ليج ماسون من الاختيار الإيجابي للأسهم في أمريكا الشمالية واليابان إلا أن هذا الأمر قابله تركيز منخفض لشراء أسهم في قطاع المواد الأولية والذي كان أفضل القطاعات أداءً خلال تلك الفترة.

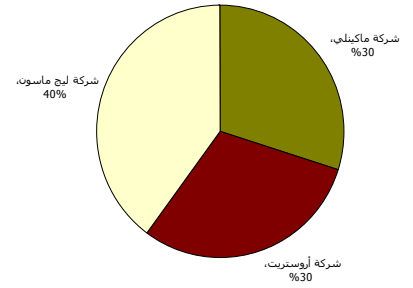
الأداء الفصلي لمديري الصندوق

مدير الاستثمار
طريقة الاستثمار
شركة أروستريت
نظام التوجه نحو السوق مع نزعة لاختيار الأسهم حسب قيمتها

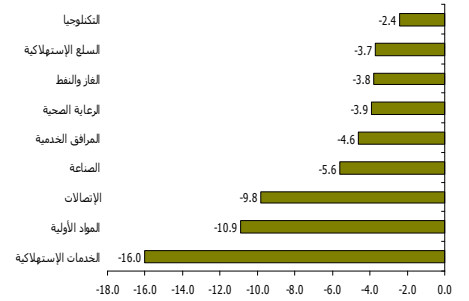
تحليل شركة رسل

لقد تفوق أداء مدير الاستثمار شركة أروستريت بدرجة كبيرة على المؤشر الإرشادي نتيجة لاختياره الجيد للأسهم في قطاع التقنية وخاصة تخصيصه جزء كبير من الصندوق لأسهم شركة تيرادابن المتخصصة في صناعة الرقائق كما استفاد المدير من اختياره الموفق لأسهم الشركات في قطاعات الصناعة والنفط والغاز.

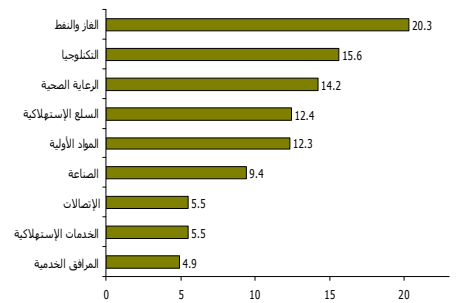
مديري الإستثمار



عوائد القطاعات ضمن الصندوق



أوزان القطاعات ضمن الصندوق





مدير الاستثمار شركة ليج ماسون
طريقة الاستثمار اختيار الأسهم حسب قيمتها بناء على التحليل الأساسي

تحليل شركة رسل

استفاد مدير الاستثمار ليج ماسون من تخصيص جزء من رأس المال لأسهم شركة تقنية الانترنت ياهو التي يعتقد المدير بأنها مقيمة بطريقة جاذبة غير أن ذلك لم يكن كافياً للتعويض عن الاختيار السلبي لأسهم شركات في قطاعي خدمات المستهلكين والصناعة.

مدير الاستثمار شركة ماكينلي
طريقة الاستثمار اختيار الأسهم حسب قدرتها على النمو

تحليل شركة رسل

اعتمد مدير الاستثمار ماكينلي على محفظة استثمارية ذات تركيز عال ووجد أن التذبذب في السوق صعب بعض الشيء نتيجة للاختيار السلبي لأسهم شركات قطاع خدمات المستهلكين. ولكن كان تخصيص جزء كبير من رأس المال لأسهم شركة إس جيه إل SGL المختصة في تصنيع الألياف الكربونية والتي يعتقد المدير أنها ستحقق أرباحاً نوعية مع قدرة كبيرة على النمو ذو تأثير إيجابي على الأداء.

المصدر: رسل

للمزيد من المعلومات حول هذا الصندوق يمكن الرجوع إلى الملحق المرفق في النسخة الانجليزية (تقرير رسل).



صندوق جدوى لأسهم الأسواق الناشئة

سعر الوحدة: 96.1568 دولار أمريكي

بتاريخ 29 مارس 2008 م

أداء الصندوق

حدث معظم التراجع في الأسواق الناشئة العالمية خلال شهري يناير ومارس عندما هبطت الأسواق العالمية بشدة تجنباً للمخاطر العالية ونتيجة للمخاوف المتزايدة جراء احتمال دخول الاقتصاد الأمريكي في حالة ركود. وقد جاء أداء قطاع التقنية قوياً إثر توارد أنباء من شركات قيادية في هذا القطاع تؤكد قدرتها على الصمود أمام أي تدهور اقتصادي. وفي آسيا كانت ماليزيا وكوريا من بين أضعف الدول أداءً نتيجة لارتفاع معدلات التضخم وضعف العملات.

كان تعرض هذا الصندوق لشركات من الصين عاملاً رئيسياً في خفض مستوى الأداء. لمدراء الاستثمار المعينين تعرض أوسع من المؤشرات الإرشادية حيث تشمل استثماراتهم الشركات المتوافقة مع الضوابط الشرعية في بعض الأسواق الناشئة الكبرى مثل روسيا والصين والهند. وقد تراجع أداء مدير الاستثمار ليج ماسون الذي يميل إلى اختيار الأسهم حسب قيمتها بسبب حيازته في شركات في الصين وهونج كونج والتي يعتقد أنها مقيمة بصورة جاذبة. أما مدير الاستثمار سويب SWIP الذي يبني قراره الاستثماري بناء على قدرة السهم على النمو فقد كان يرى فرصاً جديدة في أمريكا اللاتينية وروسيا. وكان مدير الاستثمار برينسيبال هو الأفضل أداءً وقد استفاد من اختياره الموفق لأسهم شركات قطاع التقنية في تايوان وقطاع خدمات المستهلكين في كوريا التي يعتقد أن أسعارها جاذبة للغاية.

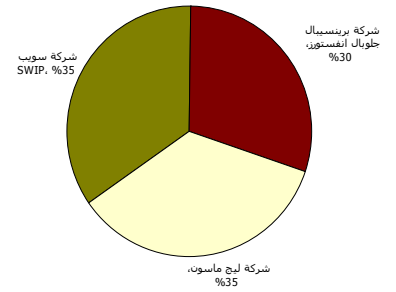
الأداء الفصلي لمديري الصندوق

مدير الاستثمار شركة ليج ماسون
طريقة الاستثمار نظام التوجه نحو السوق مع نزعة لاختيار الأسهم حسب قيمتها

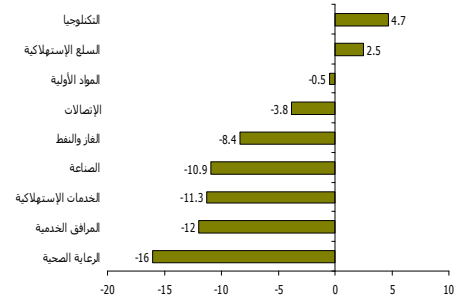
تحليل شركة رسل

كان لتعرض مدير الاستثمار لأسهم شركات في الصين وهونج كونج أثراً سلبياً على الأداء خلال هذا الفصل. وعلاوة على ذلك أدى اختيار مدير الاستثمار ليج ماسون لأسهم شركات قطاع الصناعة إلى المزيد من التراجع في مستوى أدائه.

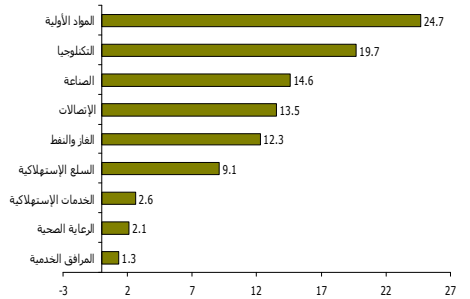
مديري الإستثمار



عوائد القطاعات ضمن الصندوق



أوزان القطاعات ضمن الصندوق





مدير الاستثمار شركة برينسيبال جلوبال انفستورز
طريقة الاستثمار نظام التوجه نحو السوق مع نزعة لاختيار الأسهم حسب تصنيفها

تحليل شركة رسل

يحدد التحليل الأساسي لمدير الاستثمار برينسيبال الشركات متوسطة رأس المال ذات القيمة الجاذبة نسبياً مما قاده إلى الاستفادة من اختياره لأسهم قوية في شركات قطاع التقنية. ولكن اختياره لأسهم سلبية في شركات قطاع الاتصالات أثر سلباً على أدائه.

مدير الاستثمار شركة سويب SWIP
طريقة الاستثمار نظام التوجه نحو السوق مع نزعة لاختيار الأسهم حسب قدرتها على النمو

تحليل شركة رسل

كانت أهم أسباب ضعف أداء الصندوق زيادة تركيز مدير الاستثمار سويب لأسهم الشركات الصينية بينما كان التركيز أقل للاستثمار في أسهم الشركات التايوانية. ومما زاد من ضعف الأداء اختيار مدير الصندوق لأسهم شركات في قطاعي المرافق والتقنية.

المصدر: رسل

للمزيد من المعلومات حول هذا الصندوق يمكن الرجوع إلى الملحق المرفق في النسخة الانجليزية (تقرير رسل).