

صندوق الوطني (للقطريين) – التقرير الشهري عن شهر نوفمبر 2025

هدف الصندوق

ان الهدف الأساسي للصندوق هو محاولة تحقيق عائدات أفضل مما يحققه مؤشر S&P مع تقليل المخاطر المرتبطة بالاستثمار

اجمالي صافي قيمة الأصول (باليارالقطري)			اجمالي صافي قيمة الأصول (باليارالقطري)				
المؤشر	الوطني	ملخص الأداء	التفاصيل	معلومات الصندوق			
-23.47%	137.47%	منذ بداية النشاط (أكتوبر 2005)	صندوق استثماري مفتوح	نوع الصندوق			
-3.27%	2.25%	سنة 2019	الريال القطري	العملة			
0.55%	7.71%	سنة 2020	مصرف قطر المركزي	المنظم			
12.70%	17.41%	سنة 2021	QNB Suisse SA	مدير الصندوق			
-10.87%	-8.17%	سنة 2022	شهرياً	الاكتتاب والاسترداد			
3.27%	8.49%	سنة 2023	سنويأ 1.5%	الرسوم الإدارية			
-4.09%	-0.63%	سنة 2024	Deloitte & Touche	المدقق			
-3.18%	-2.53%	الشهر حتى الآن (نوفمبر 2025)	QNB	أمين الحفظ			
0.54%	4.37%	السنة حتى الآن (2025)	Standard & Poor's	المؤشر الإرشادي:			
1.00	0.83	بيتا (Beta)	Qatar Domestic Index (Custom)				
22.17%	19.40%	الانحراف المعياري *	تعليق مدير الصندوق				

تعليق مدير الصندوق

الأداء الشهري

سادت حالة من التراجع على مؤشر بورصة قطر خلال الأشهر الأربعة الماضية، مما أدى إلى انخفاضه بنسبة 3.12% في أكتوبر. وسجل مؤشر بورصة قطر الريان الإسلامي انخفاضاً بنسبة 3.55%. وتعرضت جميع قطاعات السوق لخسائر باستثناء قطاع التأمين. وتقلص معدل اتساع السوق بشكل أكبر، حيث انخفضت نسبة الأسهم المتداولة فوق متوسطها لـ 50 يوماً من 20% إلى 10%. على الصعيد العالمي، تباينت النتائج المحققة من قبل الأسهم التي تميزت بمكاسب متواضعة بدعم من الأرباح القوية للشركات وتراجع التضخم والتوقع بانخفاض أسعار الفائدة من قبل البنك المركزي. وارتفع مؤشر MSCI العالمي بنسبة 0.28%，وارتفع مؤشر S&P 500 بنسبة 0.19%，في حين تراجع مؤشر MSCI للأسواق الناشئة بنسبة 1.17%. وسجل مؤشر بلومبرغ للسلع زيادة بنسبة 2.90%，في حين انخفض سعر خام برنت بنسبة 2.42%. وبلغ صافي مشتريات مؤسسات الاستثمار الأجنبية 322 مليون دولار أمريكي في هذا الشهر.

نظرة على السوق

بدأت أسهم الشركات ذات القيمة السوقية الكبيرة خلال النصف الثاني، لكنها واجهت تصحيحات خلال الشهر بقوة، لكنها واجهت تصحيحات خلال النصف الثاني. تأثرت معنويات السوق بالطرح الثانوي المخصص لشركة أوريدو (ORDS)، بينما لم يكن لعملية إعادة التوازن في مؤشر MSCI وتدالوات نهاية الشهر سوى تأثير طفيف. تم تعديل كل من مؤشر بورصة قطر ومؤشر بورصة قطر الريان الإسلامي عند نهاية نوفمبر 2025. في مؤشر بورصة قطر، حلت شركة بلدنا (BLDN) محل شركة بروة العقارية (BRES). وضم مؤشر بورصة قطر الريان الإسلامي شركة أعمال (AHCS) وميزة كيو إس تي بي (MEZA). في الوقت نفسه، انضمت شركة المحار القابضة (MHAR) إلى كل من مؤشر بورصة قطر لجميع الأسهم ومؤشر قطاع الصناع والخدمات الاستهلاكية. من ناحية الأداء، جاء أكبر تأثير سلبي على مؤشر بورصة قطر في شهر نوفمبر من أسهم مصرف قطر الإسلامي (QIBK) وصناعات قطر (IQCD) ومجموعة QNB (QNBK)، في حين كان التأثير الإيجابي الأكبر على المؤشر من أسهم بنك الدوحة (DHBK) ونقلات (QGTS) وبنك دخان (DUKB). بالنسبة لمؤشر بورصة قطر الريان الإسلامي، كان سهما الشركة الإسلامية القطرية للتأمين (QISI) وبنك دخان (DUBK) المساهمين الإيجابيين الوحيدين، بينما أثرت أسهم مصرف الريان (MARK) وصناعات قطر (IQCD) ومصرف قطر الإسلامي (QIBK) سلباً على المؤشر.

استراتيجية الاستثمار في المحفظة

يُعد الوصول إلى أعلى مستوى في عامين مؤشرًا إيجابيًّاً هامًّا على المدى المتوسط للسوق القطري. وشهدت أسعار الأسهم بعض الاستقرار في الأشهر الثلاثة الماضية كما هو متوقع. والآن يتوقع أن تحظى المؤشرات المحلية بالدعم وتنزل قريبة من هذه المستويات. ولا تزال التوقعات الاقتصادية المحلية إيجابية مقارنة ببقية دول العالم، مما يبشر بالخير على المدى المتوسط في عام 2026.

توزيع استثمارات الصندوق	فريق إدارة الصندوق																										
<table border="1"> <caption>توزيع استثمارات الصندوق (%)</caption> <thead> <tr> <th>الصناعة</th> <th>النسبة (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>الخدمات المصرفية</td><td>49%</td></tr> <tr><td>النقد</td><td>2%</td></tr> <tr><td>المعدن والتعدين</td><td>6%</td></tr> <tr><td>خدمات ومعدات الكيماويات</td><td>1%</td></tr> <tr><td>النفط والغاز</td><td>4%</td></tr> <tr><td>الشحن والخدمات اللوجستية</td><td>8%</td></tr> <tr><td>النكتلات الصناعية</td><td>12%</td></tr> <tr><td>العمليات العقارية</td><td>5%</td></tr> <tr><td>خدمات الاتصالات</td><td>9%</td></tr> <tr><td>الشركات القابضة</td><td>3%</td></tr> <tr><td>الخدمات العامة</td><td>2%</td></tr> <tr><td>الآخرين</td><td>21%</td></tr> </tbody> </table>	الصناعة	النسبة (%)	الخدمات المصرفية	49%	النقد	2%	المعدن والتعدين	6%	خدمات ومعدات الكيماويات	1%	النفط والغاز	4%	الشحن والخدمات اللوجستية	8%	النكتلات الصناعية	12%	العمليات العقارية	5%	خدمات الاتصالات	9%	الشركات القابضة	3%	الخدمات العامة	2%	الآخرين	21%	<p>فريق الإدارة: مدير الصندوق: آمنة الكواري هاتف: (974) 4496 3833 QNB - إدارة الأصول مشيرب - مبنى رقم 11 - الطابق الأول ص.ب. 1000، الدوحة - قطر</p>
الصناعة	النسبة (%)																										
الخدمات المصرفية	49%																										
النقد	2%																										
المعدن والتعدين	6%																										
خدمات ومعدات الكيماويات	1%																										
النفط والغاز	4%																										
الشحن والخدمات اللوجستية	8%																										
النكتلات الصناعية	12%																										
العمليات العقارية	5%																										
خدمات الاتصالات	9%																										
الشركات القابضة	3%																										
الخدمات العامة	2%																										
الآخرين	21%																										

أعلاه مسؤولية وثائقها وتحفظ الحقوق الطبع والنشر. تم إعداد هذا التقرير من قبل قسم إدارة الأصول والثروات في بنك قطر الوطني (QNB). يخضع QNB لرقابة مصرف قطر المركزي. تغير الجزئية "استراتيجية استثمار المحفظة" من هذا التقرير عن وجهات نظر وراء QNB في وقت معين فقط. وهي ليست عرضًا أو ترخيصًا أو توصية لشراء أو بيع أوراق مالية أو استثمارات أخرى، ولا تغتير مسؤولية قانونية أو مهنية أو المالية. لا تتحمل QNB أي مسؤولية مباشرة أو غير مباشرة قد تنتج عن استخدامه. ويجب أن يعتمد أي قرار استثماري على المطروح الفريد للمسئل. كما يجب أن يسند إلى مشورة استشارية يتم الحصول عليها من مصادر مختصة. وعلى الرغم من أنه تم الحصول على المعلومات الواردة في هذا التقرير من مصادر يرى QNB بأنه يمكن الاعتماد عليه، إلا أننا نتلقى بشكل مستقل من هذه المعلومات وحيى قد لا تكون دقيقة أو مكتملة. لا يقدم QNB أي اقرارات أو ضمانات فيما يتعلق بدقة واتصال المعلومات الواردة في هذا التقرير، ولا يقبل أي مسؤولية في هذا المضمار. ويحث QNB على تعدل وجهات النظر والآراء التي أعرب عنها في هذا التقرير في أي وقت. وقد يعرب أيضًا عن وجهات نظر أو يتخذ قرارات استثمارية تختلف اختلافاً كبيراً عن وجهات النظر والآراء الواردة في هذا التقرير أو حتى تتناقض معها. لا يجوز إعادة نشر أي جزء من هذا التقرير بالكامل أو جزئياً دون الحصول على إذن من QNB.