

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

هدف الصندوق

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

إجمالي صافي قيمة الأصول للوحدة (بالريال القطري)

24.6177

إجمالي صافي قيمة الأصول (بالريال القطري)

15,135,327.74

معلومات الصندوق	التفاصيل	ملخص الأداء	الوطني	المؤشر
نوع الصندوق	صندوق استثماري مفتوح	منذ بداية النشاط (أكتوبر 2005)	146.18%	-20.15%
العملة	الريال القطري	سنة 2019	2.25%	-3.27%
المنظم	مصرف قطر المركزي	سنة 2020	7.71%	0.55%
مدير الصندوق	QNB Suisse SA	سنة 2021	17.41%	12.70%
الاكتتاب والاسترداد	شهرياً	سنة 2022	-8.17%	-10.87%
الرسوم الإدارية	1.5% سنوياً	سنة 2023	8.49%	3.27%
المدقق	Deloitte & Touche	سنة 2024	-0.63%	-4.09%
أمين الحفظ	QNB	للسنة حتى الآن (سبتمبر 2025)	-1.07%	-1.44%
المؤشر الإرشادي:	Standard & Poor's	للسنة حتى الآن (2025)	8.28%	4.90%
	Qatar Domestic Index (Custom)	بيتا (Beta)	0.83	1.00
		الانحراف المعياري*	19.46%	22.25%

تعليق مدير الصندوق

الأداء الشهري

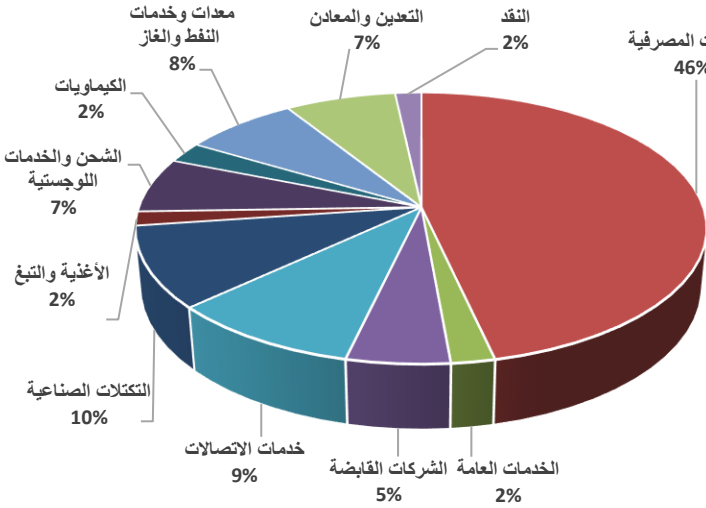
انخفض مؤشر بورصة قطر بنسبة 1.3% في سبتمبر، ليخسر المكاسب المؤقتة التي حققها في منتصف الشهر، في حين انخفض مؤشر بورصة قطر الريان الإسلامي بنسبة 0.83%. وتوقع أداء قطاعات الاتصالات والتأمين والسلع والخدمات الاستهلاكية، في حين تخلف أداء قطاعات النقل والخدمات المصرفية/ المالية والعقارات. وتراجع معدل اتساع السوق، فقد انخفضت الأسهم المتداولة فوق متوسطها لـ 50 يوماً من 80% إلى 40%. على الصعيد العالمي، ارتفعت الأسهم وسط توقعات بتخفيض أسعار الفائدة، حيث ارتفع مؤشر MSCI العالمي بنسبة 3.21%، وارتفع مؤشر S&P 500 بنسبة 3.56%، وارتفع مؤشر MSCI للأسواق الناشئة بنسبة 6.17%. وارتفع مؤشر بلومبرغ للسلع بنسبة 1.79%، لكن سعر خام برنت انخفض بنسبة 0.68%. وبلغ صافي مبيعات مؤسسات الاستثمار الأجنبية 5.3 مليون دولار أمريكي لهذا الشهر.

نظرة على السوق

تعرضت مؤشرات بورصة قطر لضغوط خلال شهر سبتمبر 2025. ويمكن أن يُعزى التراجع إلى التقارير الإخبارية التي تفيد بأن السلطات السعودية تفكر في زيادة حدود الملكية الأجنبية للأسهم المدرجة. وكان هذا أحد المحفزات للبيع في الأسواق الإقليمية الأخرى. وبالتالي، كان لأداء الأسهم ذات الأوزان الكبيرة تأثير سلبي كبير على المؤشرات المحلية. وكان أكبر ثلاثة مساهمين في التراجع الشهري لمؤشر بورصة قطر هم مجموعة QNB (QNBK)، وصناعات قطر (IQCD)، ومصرف قطر الإسلامي (QIBK). من ناحية أخرى، كانت أسهم أوريديو (ORDS)، واستثمار القابضة (IGRD)، وقطر لصناعة الألمنيوم (QAMC)، أكبر ثلاثة مساهمين إيجابيين في أداء مؤشر بورصة قطر. بالنسبة لمؤشر بورصة قطر الريان الإسلامي، كان لأسهم صناعات قطر وبنك دخان (DUBK) وبنك قطر الدولي الإسلامي (QIIC) أكبر تأثير سلبي على الأداء، في حين كانت أوريديو واستثمار القابضة وقطر لصناعة الألمنيوم أكبر ثلاثة مساهمين إيجابيين في أداء المؤشر.

استراتيجية الاستثمار في المحفظة

يُعد الوصول إلى أعلى مستوى في عامين مؤشراً إيجابياً هاماً على المدى المتوسط للسوق القطرية. على المدى القصير، من المرجح أن تشهد السوق حالة من الثبات أو التراجع، خاصة إذا شهدت الأسواق العالمية عملية تصحيح في الربع الثالث. ومع ذلك، تؤكد السوق الآن التوقعات الاقتصادية المحلية الإيجابية مقابل بقية العالم، مما يبشر بالخير للنصف الثاني من عام 2025 وحتى عام 2026.

توزيع استثمارات الصندوق	فريق إدارة الصندوق																								
 <table border="1"> <thead> <tr> <th>القطاع</th> <th>النسبة المئوية</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>الخدمات المصرفية</td> <td>46%</td> </tr> <tr> <td>التكنولوجيا</td> <td>2%</td> </tr> <tr> <td>التأمين والمعادن</td> <td>7%</td> </tr> <tr> <td>معدات وخدمات النفط والغاز</td> <td>8%</td> </tr> <tr> <td>الكيمائيات</td> <td>2%</td> </tr> <tr> <td>الشحن والخدمات اللوجستية</td> <td>7%</td> </tr> <tr> <td>الأغذية والتبغ</td> <td>2%</td> </tr> <tr> <td>التكتلات الصناعية</td> <td>10%</td> </tr> <tr> <td>خدمات الاتصالات</td> <td>9%</td> </tr> <tr> <td>الشركات القابضة</td> <td>5%</td> </tr> <tr> <td>الخدمات العامة</td> <td>2%</td> </tr> </tbody> </table>	القطاع	النسبة المئوية	الخدمات المصرفية	46%	التكنولوجيا	2%	التأمين والمعادن	7%	معدات وخدمات النفط والغاز	8%	الكيمائيات	2%	الشحن والخدمات اللوجستية	7%	الأغذية والتبغ	2%	التكتلات الصناعية	10%	خدمات الاتصالات	9%	الشركات القابضة	5%	الخدمات العامة	2%	QNB Suisse SA Quai du Mont-Blanc 1, 1201 Geneva Switzerland <u>فريق الإدارة:</u> مدير الصندوق: أمانة الكواري هاتف: 4496 3833 (974) QNB - إدارة الأصول مشيرب - مبنى رقم 11 - الطابق الأول ص.ب. 1000، الدوحة - قطر
القطاع	النسبة المئوية																								
الخدمات المصرفية	46%																								
التكنولوجيا	2%																								
التأمين والمعادن	7%																								
معدات وخدمات النفط والغاز	8%																								
الكيمائيات	2%																								
الشحن والخدمات اللوجستية	7%																								
الأغذية والتبغ	2%																								
التكتلات الصناعية	10%																								
خدمات الاتصالات	9%																								
الشركات القابضة	5%																								
الخدمات العامة	2%																								

إخلاء مسؤولية وإشعار بحقوق الطبع والنشر: تم إعداد هذا التقرير من قبل قسم إدارة الأصول والثروات في بنك قطر الوطني (QNB). يخضع QNB لرقابة مصرف قطر المركزي. تعبر الجزئية "استراتيجية استثمار المحفظة" من هذا التقرير عن وجهات نظر وآراء QNB في وقت معين فقط. وهي ليست عرضاً أو ترويجاً أو توصية لشراء أو بيع أوراق مالية أو استثمارات أخرى، ولا تعتبر مشورة قانونية أو ضريبية أو محاسبية أو مالية. لا يتحمل QNB أي مسؤولية على الإطلاق عن هذا التقرير أو أي خسائر مباشرة أو غير مباشرة قد تنتج عن استخدامه. ويجب أن يعتمد أي قرار استثماري على الظروف الفردية للمستثمر كما يجب أن يستند إلى مشورة استثمارية يتم الحصول عليها من مصادر مختصة. وعلى الرغم من أنه تم الحصول على المعلومات الواردة في الجزئية "استراتيجية استثمار المحفظة" من هذا التقرير من مصادر يرى QNB بأنه يمكن الاعتماد عليها، إلا أننا لم نتحقق بشكل مستقل من هذه المعلومات وهي قد لا تكون دقيقة أو مكتملة. لا يقدم QNB أي إقرارات أو ضمانات فيما يتعلق بدقة واكتمال المعلومات الواردة في هذا التقرير، ولا يقبل أي مسؤولية في هذا الخصوص. ويحتفظ QNB بحق تعديل وجهات النظر والآراء التي أعرب عنها في هذا التقرير في أي وقت. وقد يُعرب أيضاً 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.