

صندوق الوطني (للقطريين) – التقرير الشهري عن شهر أكتوبر 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)

24.4357

إجمالي صافي قيمة الأصول (بالريال القطري)

12,533,535.91

معلومات الصندوق	التفاصيل	ملخص الأداء	الوطني	المؤشر
نوع الصندوق	صندوق استثماري مفتوح	منذ بداية النشاط (أكتوبر 2005)	143.46%	-20.96%
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	لشهر حتى الآن (أكتوبر 2025)	-1.10%	-1.01%
المؤشر الإرشادي:	Standard & Poor's Qatar Domestic Index (Custom)	للسنة حتى الآن (2025)	7.08%	3.84%
		بيتا (Beta)	0.83	1.00
		الانحراف المعياري*	19.42%	22.20%

تعليق مدير الصندوق

الأداء الشهري

انخفض مؤشر بورصة قطر بنسبة 0.87% في أكتوبر، حيث واصل الاتجاه الهبوطي الذي شهده خلال شهري أغسطس وسبتمبر، في حين سجل مؤشر بورصة قطر الريان الإسلامي تراجعاً بنسبة 0.82%. وتعرضت جميع قطاعات السوق لخسائر خلال الشهر، مما يعكس المعنويات المتشائمة على نطاق واسع. وتقلص معدل اتساع السوق بشكل أكبر، فقد انخفضت الأسهم المتداولة فوق متوسطها لـ 50 يوماً من 40% إلى 20%. في المقابل، تعزز اتساع سوق التداولات قصيرة الأجل، حيث ارتفعت الأسهم المتداولة فوق متوسطها لـ 10 أيام من 10% إلى 65%. على الصعيد العالمي، ارتفعت الأسهم بدعم من أرباح الشركات القوية وتراجع التوترات الجيوسياسية واستمرار التيسير النقدي: ارتفع مؤشر MSCI العالمي بنسبة 2.02%، وارتفع مؤشر S&P 500 بنسبة 2.38%، وارتفع مؤشر MSCI للأسواق الناشئة بنسبة 3.56%. وسجل مؤشر بلومبرغ للسلع زيادة بنسبة 2.56%، في حين انخفض سعر خام برنت بنسبة 1.45% وبلغ صافي مبيعات مؤسسات الاستثمار الأجنبية رقماً قياسياً عند 18.5 مليون دولار أمريكي في هذا الشهر.

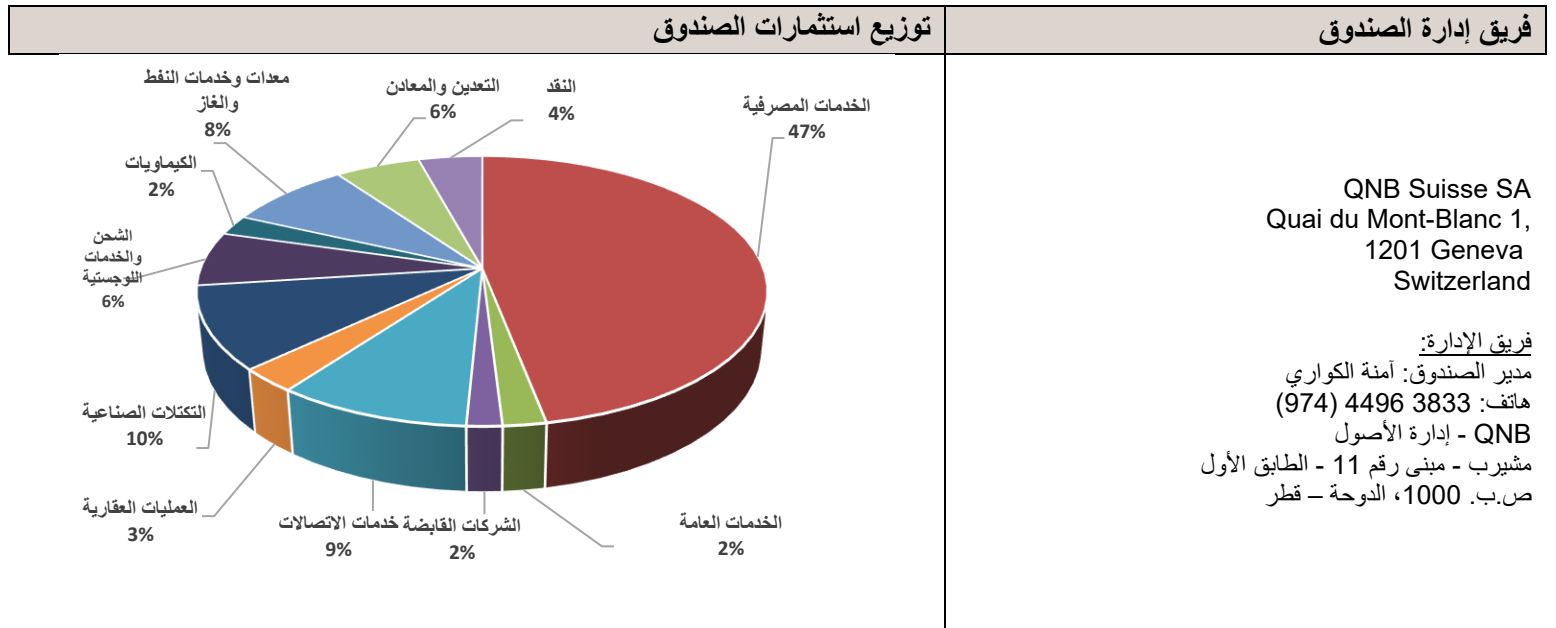
نظرة على السوق

أعلنت الشركات المدرجة في بورصة قطر عن تحقيق صافي ربح قدره 41.1 مليار ريال قطري للأشهر التسعة الأولى من عام 2025، مقارنة بـ 40.1 مليار ريال قطري في الفترة نفسها من عام 2024، بزيادة قدرها 2.45% على أساس سنوي. ويعود ارتفاع الأرباح بشكل رئيسي إلى القطاع المصرفي، وهو أكبر قطاع في السوق. إلا أن الأرباح جاءت مدفوعة بشكل رئيسي بانخفاض المخصصات، باستثناء سهم البنك التجاري القطري (CBQK). فقد زاد البنك مخصصاته، ويتوقع أن تظل تكلفة المخاطر مرتفعة حتى عام 2027. في المقابل، عانت أسهم الشركات الصناعية من انخفاض أسعار المنتجات. ومن بين الأسهم، كان أكبر ثلاثة مساهمين إيجابيين في الأداء الشهري لمؤشر بورصة قطر هم مصرف قطر الإسلامي (QIBK) وصناعات قطر (IQCD) وبنك قطر الدولي الإسلامي (QIIK). من ناحية أخرى، أثرت أسهم البنك التجاري القطري (CBQK) وشركة ناقلات (QGTS) وشركة الكهرباء والماء القطرية (QEWS) بشكل سلبي في أداء مؤشر بورصة قطر. وبالنسبة لمؤشر بورصة قطر الريان الإسلامي، وعلى غرار مؤشر بورصة قطر، كانت أسهم مصرف قطر الإسلامي (QIBK) وصناعات قطر (IQCD) وبنك قطر الدولي الإسلامي (QIIK) أبرز ثلاثة مساهمين إيجابيين. في حين كانت أسهم الشركة المتحدة للتنمية (UDCD) وشركة مسيعة للبتروكيماويات القابضة (MPHC) ومصرف الريان (MARK) أبرز ثلاثة مساهمين في تراجع أداء المؤشر.

استراتيجية الاستثمار في المحفظة

يُعد الوصول إلى أعلى مستوى في عامين مؤشراً إيجابياً هاماً على المدى المتوسط للسوق القطرية. وشهدت أسعار الأسهم بعض الاستقرار في الأشهر الثلاثة الماضية كما هو متوقع. والآن يُتوقع أن تحظى المؤشرات المحلية بالدعم وتظل قريبة من هذه المستويات. ولا تزال التوقعات الاقتصادية المحلية إيجابية مقارنة ببقية دول العالم، مما يبشر بالخير للنصف الثاني من عام 2025 وحتى عام 2026.

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 الجريدة "استراتيجية استثمار المحفظة" من هذا التقرير عن وجهات نظر وآراء QNB في وقت معين فقط. وهي ليست عرضاً 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 متخصصة. وعلى الرغم من أنه تم الحصول على المعلومات الواردة في الجريدة "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. ويحفظ 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.



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.