

صندوق الوطني 2 (لغير القطريين) – التقرير الشهري عن شهر أكتوبر 2025

هدف الصندوق

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

إجمالي صافي قيمة الأصول للوحدة (بالي ريال القطري)		إجمالي صافي قيمة الأصول (بالي ريال القطري)	
المؤشر	الوطني 2	التفاصيل	معلومات الصندوق
-20.96%	123.96%	منذ بداية النشاط (أكتوبر 2005)	صندوق استثماري مفتوح
-3.27%	2.18%	سنة 2019	الريال القطري
0.55%	7.55%	سنة 2020	مصرف قطر المركزي
12.70%	16.51%	سنة 2021	QNB Suisse SA
-10.87%	-9.49%	سنة 2022	شهرياً
3.27%	8.83%	سنة 2023	سنوياً 1.5%
-4.09%	-1.41%	سنة 2024	Deloitte & Touche
-1.01%	-0.98%	للشهر حتى الآن (أكتوبر 2025)	QNB
3.84%	6.51%	للسنة حتى الآن (2025)	Standard & Poor's
1.00	0.72	(Beta) بيتا	Qatar Domestic Index (Custom)
22.20%	19.58%	الانحراف المعياري *	

تعليق مدير الصندوق الأداء الشهري

انخفض مؤشر بورصة قطر بنسبة 0.87% في أكتوبر، حيث واصل الاتجاه الهبوطي الذي شهد خلال شهر أ ugustus وسبتمبر، في حين سجل مؤشر بورصة قطر الريان الإسلامي تراجعاً بنسبة 0.82%. وتعرضت جميع قطاعات السوق لخسائر خلال الشهر، مما يعكس المعنويات المتباينة 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

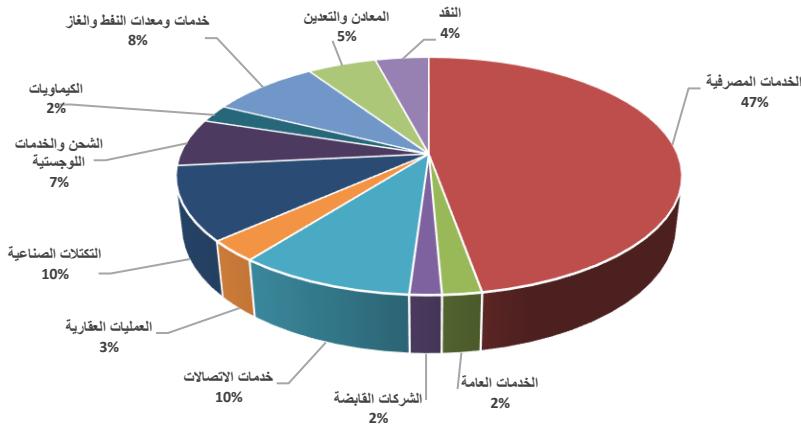
أعلنت الشركات المدرجة في بورصة قطر عن تحقيق صافي ربح قدره 41.1 مليار ريال قطري للأشهر التسعة الأولى من عام 2025، مقارنة بـ 40.1 مليار ريال قطري في الفترة نفسها من عام 2024، بزيادة قدرها 2.45% على أساس سنوي. ويعود ارتفاع الأرباح بشكل رئيسي إلى القطاع المصرفي، وهو أكبر قطاع في السوق. إلا أن الأرباح جاءت مدفوعة بشكل رئيسي بانخفاض المخصصات، باستثناء سهم البنك التجاري القطري (CBQK). فقد زاد البنك مخصصاته، ويتوقع أن تظل تكفة 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 (QIIC). من ناحية أخرى، أثرت أسهم البنك التجاري القطري (CBQK) وشركة ناقلات (QGTS) والشركة الكهربائية 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 (QIIC) أبرز ثلاثة مساهمين إيجابيين. في حين كانت أسهم الشركة المتحدة للتنمية (UDCD) وشركة مسيعيد للبتروكيماويات القابضة (MPHC) ومصرف الريان (MARK) أبرز ثلاثة مساهمين في تراجع أداء المؤشر.

استراتيجية الاستثمار في المحافظة

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 يتوقع 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.

فريق إدارة الصندوق

توزيع استثمارات الصندوق



QNB Suisse SA
Quai du Mont-Blanc 1,
1201 Geneva
Switzerland

فريق الإدارة:

مدير الصندوق: آمنة الكواري
هاتف: (974) 4496 3833
- إدارة الأصول
مشيرب - مبني رقم 11 - الطابق الأول
ص.ب. 1000، الدوحة - قطر

احلاء مسؤولية واصغر بحقوق الطبع والنشر تم اعداد هذا التقرير من قبل قسم إدارة الأصول والثروات في بنك قطر الوطني (QNB). يخضع QNB لرقابة مصرف قطر المركزي. تغير الجزئية "ال استراتيجية استثمار المحفظة" من هذا التقرير عن وجهات نظر وراء QNB في وقت معين فقط. وهي ليست عرضًا أو توصيًّا أو توصيًّا لشراء أو بيع أوراق مالية أو استثمارات أخرى، ولا تغتير مسؤولية قانونية أو مهنية أو المالية. لا تحمل QNB أي مسؤولية أو غير مسؤولية على الإطلاق عن هذا التقرير أو أي مصدر مبادرة قد تنتج عن استخدامه. ويجب أن يعتمد أي قرار استثماري على المطروف الفرجية للمسنث. كما يجب أن يسند إلى مشورة استثمارية يتم الحصول عليها من مصدر مختص. وعلى الرغم من أنه تم الحصول على المعلومات الواردة في هذه التقرير من مصادر يرى QNB بأنه يمكن الاعتماد عليه، إلا أننا نتحقق بشكل مستقل من هذه المعلومات وهي قد لا تكون دقيقة أو مكتملة. لا يقدم QNB أي إقرارات أو ضمانات فيما يتعلق بدقة واقتضال المعلومات الواردة في هذا التقرير، ولا يقبل أي مسؤولية في هذا المضامين. ويحتفظ QNB بحق تعديل وجهات النظر والأراء 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 والأراء 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.