

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

22.5909

إجمالي صافي قيمة الأصول (بالريال القطري)

14,010,997.98

معلومات الصندوق	التفاصيل	ملخص الأداء	الوطني	المؤشر
نوع الصندوق	صندوق استثماري مفتوح	منذ بداية النشاط (أكتوبر 2005)	125.91%	-25.74%
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 (مارس 2025)	-0.77%	-1.69%
المؤشر الإرشادي:	Standard & Poor's	للسنة حتى الآن (2025)	-0.63%	-2.45%
	Qatar Domestic Index (Custom)	بيتا (Beta)	0.72	1.00
		الانحراف المعياري *	19.67%	23.77%

تعليق مدير الصندوق

الأداء الشهري

تراجع مؤشر بورصة قطر بنسبة 2.04%، مواصلاً الانخفاضات المسجلة في الشهر السابق. وارتفع مؤشر بورصة قطر الريان الإسلامي بنسبة 0.03%، بينما خسر مؤشر بورصة قطر للعائد الإجمالي 0.74% بعد تعديلهما وفقاً لتوزيعات الأرباح. ومن حيث القطاعات، ارتفعت أسهم قطاع النقل وقطاع السلع الاستهلاكية والخدمات بنسبة 3.84% و1.74% على التوالي خلال الشهر، في حين قاد قطاعا البنوك والتأمين الانخفاضات. وتدهور اتساع السوق مع انخفاض عدد الأسهم المتداولة فوق متوسطها المتحرك لـ 50 يوماً إلى 30% بحلول نهاية الشهر. واصلت أسواق الأسهم العالمية اتجاهها الهبوطي في شهر مارس، حيث أصبحت الأسواق أكثر قلقاً من سياسات الإدارة الأمريكية الجديدة، وانخفض مؤشر MSCI World بنسبة 4.40%، وتراجعت أسهم الأسواق المتقدمة ممثلة بمؤشر ستاندرد أند بورز 500 بنسبة 5.57%، في حين ارتفعت أسهم الأسواق الناشئة التي يمثلها مؤشر MSCI للأسواق الناشئة بنسبة 0.99%، مدفوعة بتحسّن المعنويات تجاه أداء سوق الأسهم الصينية. ارتفع مؤشر بلومبرغ للسلع بنسبة 3.55%. وارتفع سعر خام برنت بنسبة 2.65%. وبلغ صافي مبيعات مؤسسات الاستثمار الأجنبية 173 مليون دولار أمريكي خلال الشهر.

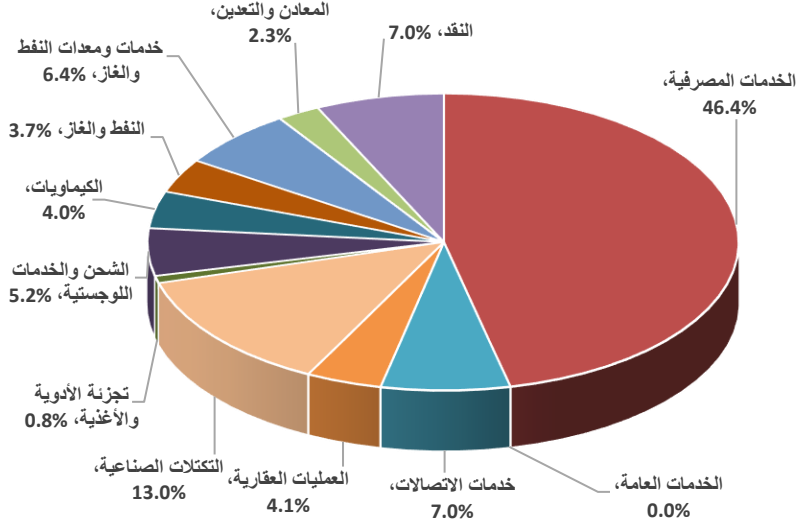
نظرة على السوق

أصبحت جميع الشركات المدرجة في بورصة قطر (باستثناء شركة الفالح التعليمية القابضة) عن نتائجها المالية لمجمل عام 2024، حيث حققت صافي ربح قدره 51.18 مليار ريال مقابل 47.08 مليار ريال لنفس الفترة من عام 2023، بارتفاع قدره 8.70%. وفي الربع الأخير من عام 2024، ارتفع إجمالي الأرباح بنسبة 16.2% إلى 11.5 مليار ريال قطري، وذلك بفضل المساهمة القوية من قطاع التأمين، الذي تحوّل من خسارة بقيمة 1.2 مليار ريال قطري في الربع الأخير من عام 2023 إلى ربح بقيمة 313.5 مليون ريال قطري. بشكل عام، حققت معظم القطاعات نمواً إيجابياً في الأرباح، ما عدا قطاعي الصناعات والسلع الاستهلاكية/الخدمات اللذين سجلا تراجعاً. ارتفع إجمالي دخل القطاع الأكبر في السوق (القطاع المصرفي) في الربع الأخير من عام 2024 بنسبة 7.6% على أساس سنوي إلى 7.1 مليار ريال قطري بسبب انخفاض تكلفة المخاطر. ومع ذلك، تباينت الزيادة في صافي الربح بين البنوك، حيث حقق بعضها انخفاضاً في تكلفة المخاطر، في حين قام البعض الآخر بتحسين نسبة الدخل المستمد من مصادر أخرى غير الفوائد. أما القطاع الكبير الآخر (القطاع الصناعي)، فقد تراجعت أرباحه بنسبة 18.0% إلى 2.0 مليار ريال مقابل 2.4 مليار ريال. وسجلت شركة صناعات قطر انخفاضاً في الأرباح بنسبة 32.0% إلى 970.3 مليون ريال قطري من 1.4 مليار ريال قطري، ويرجع ذلك أساساً إلى انخفاض هامش الربح الإجمالي بنسبة 18.9% في الربع الأخير من عام 2024 مقارنة بـ 23.2% في الربع الأخير من عام 2023.

استراتيجية الاستثمار في المحفظة

لم تتمكن السوق القطرية من الحفاظ على المتوسّطات المتحركة في نهاية شهر مارس، حيث تراجعت وفقاً للاتجاه العام للأسواق العالمية. ومع دخول شهر أبريل، تسارعت وتيرة تراجع السوق، ويتم التداول في قطر الآن عند أدنى مستوى منذ 10 سنوات من حيث السعر إلى الأرباح والسعر إلى القيمة الدفترية، وهذا مطابق تماماً لمستوى الانخفاض المسجل خلال الحصار وجائحة كوفيد. وكانت هاتان "الأزمات" التاريخيتان ترتبطان تحديداً بقطر على المستوى المحلي، لكن "أزمة" التجارة العالمية التي نشهدها اليوم هي أزمة عالمية وليست محلية، وهي بالكاد تؤثر على الاقتصاد المحلي في قطر. وعلى العكس من ذلك، تتضمن التوقعات المحلية لقطر نمو إيرادات الغاز حتى عام 2026 وما بعده. وتظل سوق الأسهم جذابة بشكل أساسي.

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 متخصصة. 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. 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.



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

فريق الإدارة:

مدير الصندوق: أمانة الكواري

هاتف: 4496 3833 (974)

QNB - إدارة الأصول

مشيرب - مبنى رقم 11 - الطابق الأول

ص.ب. 1000، الدوحة - قطر