

## صندوق الوطني (للقطريين) – التقرير الشهري عن شهر فبراير 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)

22.7670

إجمالي صافي قيمة الأصول (بالريال القطري)

14,120,186.04

معلومات الصندوق	التفاصيل	ملخص الأداء	الوطني	المؤشر
نوع الصندوق	صندوق استثماري مفتوح	منذ بداية النشاط (أكتوبر 2005)	127.67%	-24.47%
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 (فبراير 2025)	-0.77%	-2.14%
المؤشر الإرشادي:	Standard & Poor's Qatar Domestic Index (Custom)	للسنة حتى الآن (2025)	0.14%	-0.77%
		بيتا (Beta)	0.73	1.00
		الانحراف المعياري*	19.72%	23.76%

### تعليق مدير الصندوق

#### الأداء الشهري

تراجع مؤشر بورصة قطر بنسبة 2.07%، باستثناء توزيعات الأرباح، ليعكس المكاسب المحققة خلال الشهرين السابقين. وتراجع المؤشران (مؤشر بورصة قطر الريان الإسلامي) ومؤشر بورصة قطر للعائد الإجمالي بنسبة 1.07% و 0.02% على التوالي، بما يشمل توزيعات الأرباح. ومن حيث القطاعات، ارتفع مؤشر النقل والبنوك بنسبة 3.37% و 1.20% على التوالي خلال الشهر، بينما تراجعت بقية القطاعات. وظل اتساع السوق دون تغيير، حيث بلغ عدد الأسهم المتداولة فوق متوسطها المتحرك لـ 50 يوماً 70% بحلول نهاية الشهر. تراجعت أسواق الأسهم العالمية في شهر فبراير الماضي مع قيام الأسواق بتقييم سياسات الإدارة الأمريكية الجديدة، وانخفض مؤشر MSCI World بنسبة 0.72%، وتراجعت أسهم الأسواق المتقدمة ممثلة بمؤشر S&P 500 بنسبة 1.27%، في حين ارتفعت أسهم الأسواق الناشئة التي يمثلها مؤشر MSCI للأسواق الناشئة بنسبة 0.85% مدفوعة بتحسين المعنويات بشأن أداء سوق الأسهم الصينية. ارتفع مؤشر بلومبرغ للسلع بنسبة 0.45%. وتراجع خام برنت بنسبة 3.29%. وبلغ صافي مبيعات مؤسسات الاستثمار الأجنبية 163 مليون دولار أمريكي خلال الشهر.

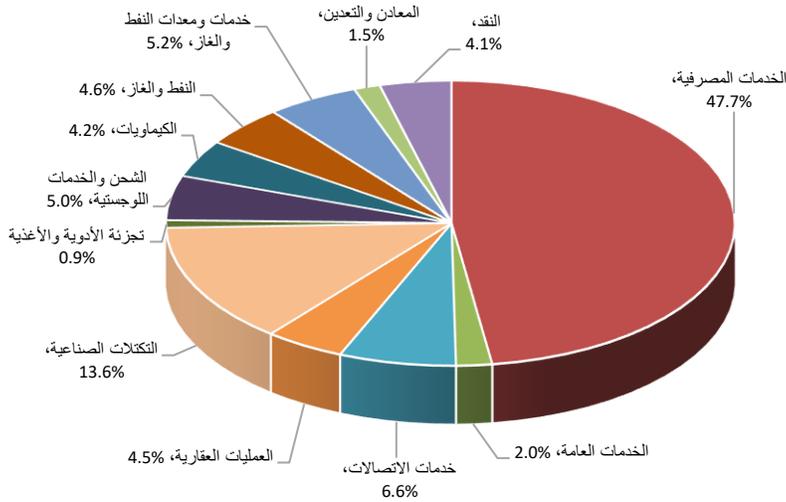
#### نظرة على السوق

قررت بورصة قطر إعادة التوازن لمؤشراتها على أساس ربع سنوي. وبالتالي، تمت إعادة توازن مؤشرات بورصة قطر في 1 مارس 2025. ومع ذلك، لم يكن هناك أي إضافة أو حذف، فقد تم فقط تغيير وزن الأسهم الفردية، حيث تم زيادة وزن بنك دخان وبنك قطر الوطني في مؤشر بورصة قطر. وفي أخبار أخرى، وافق مجلس إدارة شركة صناعات قطر على إعادة شراء أسهمها في السوق المالية القطرية، بحد أقصى لا يتجاوز 1.0 مليار ريال قطري لهذا الغرض، بشرط موافقة الجهات التنظيمية ذات الصلة. وهذه تعتبر ثاني عملية إعادة شراء أسهم، بعد إعلان مجموعة QNB في عام 2024. وعلى صعيد الأداء السعري لمؤشر بورصة قطر، كانت شركة قطر لنقل الغاز المحدودة (نقلات) ومصرف قطر الإسلامي وبنك قطر الوطني أكبر ثلاثة مساهمين إيجابيين في أداء مؤشر بورصة قطر لشهر فبراير 2025. ومن ناحية أخرى، كانت شركة المتحدة للتنمية وأوريديو ومصرف الريان أكبر المساهمين السلبيين في أداء المؤشر. بالنسبة لمؤشر بورصة قطر الريان الإسلامي، كانت شركة استثمار القابضة ومصرف قطر الإسلامي وبنك دخان هم أكبر ثلاثة مساهمين إيجابيين في أداء المؤشر لشهر فبراير 2025. ومن ناحية أخرى، كانت شركة المتحدة للتنمية وأوريديو ومصرف الريان أكبر المساهمين السلبيين في أداء المؤشر.

#### استراتيجية الاستثمار في المحفظة

تشهد السوق مرحلة تماسك سعري فوق المتوسطات المتحركة، متجاهلة الضعف الموسمي المتوقع، وذلك على الرغم من وجود عدد قليل من المحفزات لدفع السوق بعد موسم توزيع الأرباح. ومن المرجح أن تظل السوق ثابتة من الآن إلى أن تنحسر عمليات البيع الأجنبية.

إخلاء مسؤولية وإشعار بحق الطبع والنشر: تم إعداد هذا التقرير من قبل قسم إدارة الأصول والثروات في بنك قطر الوطني (QNB). يخضع QNB لرقابة مصرف قطر المركزي. تعتبر 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: (974) 4496 3833  
QNB - إدارة الأصول  
مشيرب - مبنى رقم 11 - الطابق الأول  
ص.ب. 1000، الدوحة - قطر

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. 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.