

## 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)

24.6462

إجمالي صافي قيمة الأصول (بالريال القطري)

12,638,922.87

معلومات الصندوق	التفاصيل	ملخص الأداء	الوطني	المؤشر
نوع الصندوق	صندوق استثماري مفتوح	منذ بداية النشاط (نوفمبر 2005)	146.46%	-20.55%
العملة	الريال القطري	سنة 2021	17.41%	12.70%
المنظم	مصرف قطر المركزي	سنة 2022	-8.17%	-10.87%
مدير الصندوق	QNB Suisse SA	سنة 2023	8.49%	3.27%
الاكتتاب والاسترداد	شهرياً	سنة 2024	-0.63%	-4.09%
الرسوم الإدارية	1.5% سنوياً	سنة 2025	5.05%	1.75%
المدقق	Deloitte & Touche	لشهر حتى الآن (فبراير 2026)	5.37%	4.94%
أمين الحفظ	QNB	للسنة حتى الآن (2026)	5.37%	4.94%
المؤشر الإرشادي	Standard & Poor's Qatar Domestic Index (Custom)	بيتا (Beta)	0.83	1.00
		الانحراف المعياري*	19.35%	22.10%

## تعليق مدير الصندوق

### الأداء الشهري

انخفض مؤشر بورصة قطر بنسبة 2.26% في فبراير، بعد أداء متميز في يناير حيث ارتفع المؤشر بنسبة 5.09%، ليبلغ إجمالي ارتفاعه 2.72% منذ بداية العام وحتى نهاية فبراير. وبعد تعديله وفقاً لتوزيعات الأرباح، انخفض مؤشر بورصة قطر للعائد الإجمالي بنسبة 1.52% في فبراير. كما انخفض مؤشر بورصة قطر الريان الإسلامي بنسبة 2.27%. وسجلت جميع القطاعات انخفاضاً باستثناء قطاعي التأمين والنقل، مما يشير إلى توجه هبوطي في السوق. وتدهور معدل اتساع السوق، حيث انخفضت نسبة الأسهم المتداولة فوق متوسطها لـ 50 يوماً من 80% إلى 15%. عالمياً، أباتت الأسواق عن أداء متباين: ارتفع مؤشر MSCI العالمي بنسبة 0.37%، وارتفع S&P 500 بنسبة 0.86%، في حين ارتفع مؤشر MSCI للأسواق الناشئة بنسبة 5.79%. وسجل مؤشر بلومبرغ للسلع زيادة بنسبة 0.81%، وارتفع سعر خام برنت بنسبة 4.56% وبلغ صافي مشتريات مؤسسات الاستثمار الأجنبية 250 مليون دولار أمريكي في هذا الشهر.

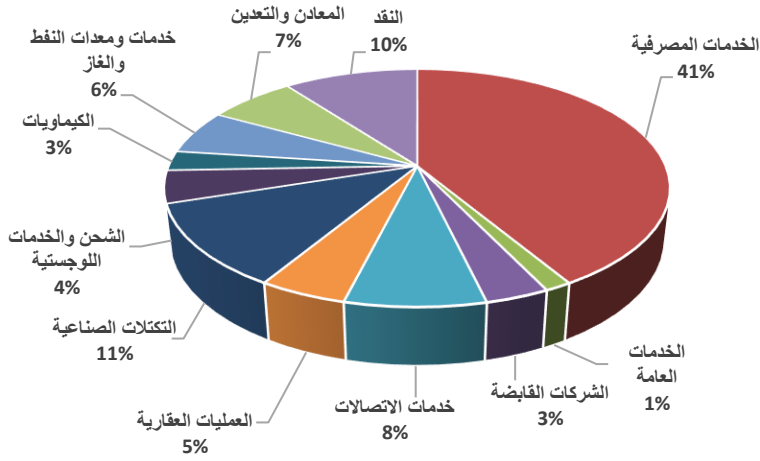
### نظرة على السوق

بدأت السنة المالية 2026 بنتائج متباينة في مختلف القطاعات، مما يعكس التأثير المستمر للتوترات الجيوسياسية الإقليمية على السوق. وقد استمرت هذه التوترات، مؤثرة بشكل متواصل على معنويات المستثمرين ونتائج القطاعات المختلفة. وكان من أبرز الأحداث خلال الشهر عملية إعادة التوازن في مؤشر MSCI، التي جرت في آخر يوم تداول. وكان لهذا التعديل أثر ملحوظ على الأداء الشهري العام، لا سيما على أسهم شركات مثل بروة العقارية (BRES). وشهدت أسهم بروة العقارية، إلى جانب أسهم أخرى ذات رأس مال كبير، تدفقات نقدية خارجة كبيرة نتيجة لإعادة التوازن هذه. علاوة على ذلك، تأثر مؤشر بورصة قطر بعدد من الأسهم التي أصبحت بدون توزيعات أرباح. مع ذلك، تجدر الإشارة إلى أنه على الرغم من تأثير هذا التطور على مؤشر بورصة قطر، إلا أنه لا يؤثر على مؤشرات العائد الإجمالي مثل مؤشر بورصة قطر للعائد الإجمالي ومؤشر بورصة قطر الريان الإسلامي.

### استراتيجية الاستثمار في المحفظة

كان رد فعل سوق الأسهم على الصراع الإيراني بعد إغلاق فبراير حاداً. يميل المستثمرون إلى التركيز على تأثيرات التوترات الجيوسياسية على أسعار الأسهم والأرباح على المدى القصير، في حين أن التأثير الكامل، سواء كان إيجابياً أم سلبياً، لن يتضح إلا بعد أسابيع وأشهر. نادراً ما تؤثر التطورات الجيوسياسية على تحركات السوق على المدى الطويل. مع تطور الأحداث، يمكننا إعادة التقييم، ولكن في الوقت الحالي، تشهد أسهم قطر سلوك البيع بشكل مفرط، ولا يزال هذا السلوك في اتجاه سعودي.

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 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 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.



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

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.