

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)

25.1670

إجمالي صافي قيمة الأصول (بالريال القطري)

12,906,032.86

معلومات الصندوق	التفاصيل	ملخص الأداء	الوطني	المؤشر
نوع الصندوق	صندوق استثماري مفتوح	منذ بداية النشاط (نوفمبر 2005)	151.67%	-18.72%
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	سنة 2026	5.37%	4.94%
أمين الحفظ	QNB	لشهر حتى الآن (يناير 2026)	5.37%	4.94%
المؤشر الإرشادي	Standard & Poor's Qatar Domestic Index (Custom)	للسنة حتى الآن (2026)	5.37%	4.94%
		بيتا (Beta)	0.83	1.00
		الانحراف المعياري*	19.35%	22.10%

تعليق مدير الصندوق

الأداء الشهري

بدأ مؤشر بورصة قطر العام على نحو إيجابي محققاً مكاسب بنسبة 5.09%، لتتضاف إلى المكاسب المحققة في ديسمبر 2025. وارتفع مؤشر بورصة قطر الريان الإسلامي بنسبة 4.62%. وكانت جميع القطاعات في المنطقة الخضراء، مما يشير إلى انتعاش واسع النطاق في السوق. وتحسن معدل اتساع السوق، حيث ارتفعت نسبة الأسهم المتداولة فوق متوسطها لـ 50 يوماً من 45% إلى 60%. على الصعيد العالمي، حققت الأسهم أداءً قوياً حيث ارتفع مؤشر MSCI العالمي بنسبة 2.96%، وارتفع مؤشر S&P 500 بنسبة 1.47%، في حين ارتفع مؤشر MSCI للأسواق الناشئة بنسبة 7.94%. وسجل مؤشر بلومبرغ للسلع زيادة بنسبة 10.04%، وارتفع سعر خام برنت بنسبة 16.17%. وبلغ صافي مشتريات مؤسسات الاستثمار الأجنبية 252 مليون دولار أمريكي في هذا الشهر.

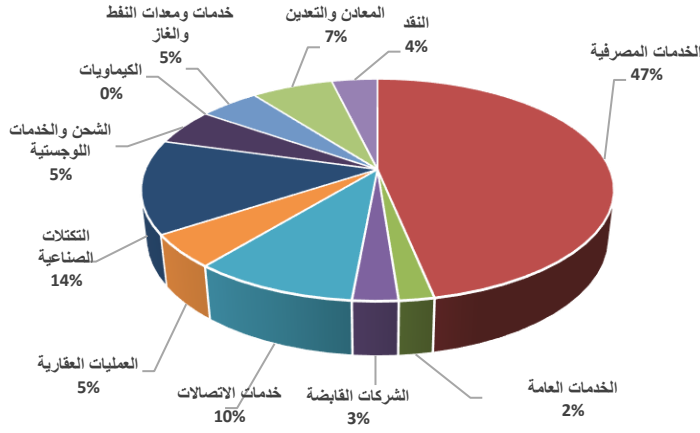
نظرة على السوق

بدأت السنة المالية 2025 بأداء متباين في مختلف القطاعات، حيث لعب القطاع المصرفي دوراً محورياً في تحديد النتائج الإجمالية. وسجلت معظم البنوك نمواً طفيفاً في الأرباح على أساس سنوي، حيث بقيت عموماً ضمن نطاق نسبة مئوية منخفضة أحادية الرقم. إلا أن البنك التجاري القطري (CBQK) كان استثناءً، إذ شهد انخفاضاً في أرباحه مقارنة بالعام السابق. وانخفضت عوائد توزيعات الأرباح للبنوك الرائدة بشكل عام بين 3.5% و 5.0%. والجدير بالذكر أن البنك التجاري وبنك الدوحة (DHBK) كانا استثناءً لهذه الظاهرة. وعلى الرغم من هذا الانكماش الملحوظ في عائداته، فقد أبقى البنك التجاري القطري على توزيعات أرباحه للسهم الواحد عند مستوياتها السابقة. في المقابل، رفع بنك الدوحة توزيعات أرباحه للسهم الواحد، مما يعكس تحسناً في وضعه المالي. وكان لارتفاع أسعار السلع، لا سيما الألومنيوم والغاز الطبيعي، أثر إيجابي على أسهم شركات مثل شركة قطر لصناعة الألومنيوم (QAMC) وشركة صناعات قطر (IQCD)، مما دعم أداء أسهمها خلال هذه الفترة. وبالنظر إلى المستقبل، من المتوقع صدور إعلانات الأرباح من شركة صناعات قطر وأوريدو (ORDS) والعديد من الكيانات الأخرى في فبراير 2026.

استراتيجية الاستثمار في المحفظة

يُعد الوصول إلى أعلى مستوى في عامين خلال العام الماضي مؤشراً إيجابياً هاماً على المدى المتوسط للسوق القطرية. وبعد فترة من التماسك في أواخر عام 2025، ظهر الدعم في مؤشر بورصة قطر كما كان متوقعاً في أواخر الربع الأخير. ولا تزال التوقعات الاقتصادية المحلية إيجابية مقارنة ببقية العالم لعام 2026 وما بعده، مما يبشر بالخير لسوق قطر على المدى المتوسط.

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

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.