

## صندوق الوطني ( للقطريين ) – التقرير الشهري عن شهر نوفمبر 2021

### هدف الصندوق

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

صافي قيمة الأصول للوحدة (بالريال القطري)

22.09

إجمالي صافي قيمة الأصول (بالريال القطري)

36,297,052

| معلومات الصندوق     | التفاصيل   | ملخص الأداء                    | الوطني  | المؤشر  |
|---------------------|--|--------------------------------|---------|---------|
| نوع الصندوق         | صندوق استثماري مفتوح                               | منذ بداية النشاط (أكتوبر 2005) | 120.90% | -15.55% |
| العملة              | الريال القطري                                      | سنة 2015                       | -11.45% | -15.11% |
| المنظم              | مصرف قطر المركزي                                   | سنة 2016                       | -0.49%  | -2.93%  |
| مدير الصندوق        | QNB Suisse SA                                      | سنة 2017                       | -10.13% | -16.30% |
| الاكتتاب والاسترداد | شهرياً   | سنة 2018                       | 20.57%  | 15.53%  |
| الرسوم الإدارية     | 1.5% سنوياً  | سنة 2019                       | 2.25%   | -3.27%  |
| المدقق              | KPMG   | سنة 2020                       | 7.71%   | 0.55%   |
| أمين الحفظ          | QNB  | لشهر حتى الآن (نوفمبر 2021)    | -2.47%  | -2.22%  |
| المؤشر الإرشادي :   | Standard & Poor's<br>Qatar Domestic Index (Custom) | للسنة حتى الآن (2021)          | 12.93%  | 10.40%  |
|                     |  | بيتا (Beta)                    | 0.82    | 1.00    |
|                     |  | الانحراف المعياري*             | 20.48%  | 23.68%  |

### تعليق مدير الصندوق

#### الأداء الشهري

تراجع المؤشر الإرشادي بنسبة 2.22% في نوفمبر 2021. وتوقف المسار التصاعدي الذي سجله مؤشر بورصة قطر خلال الأشهر الأربعة الأخيرة، حيث انخفض بنسبة 3.22% في نوفمبر. وكان أداء مؤشر بورصة قطر الريان الإسلامي أفضل بشكل طفيف حيث تراجع بنسبة 2.70%. وكانت عمليات البيع واسعة النطاق، فقد كانت جميع القطاعات في المنطقة الحمراء، باستثناء قطاع التأمين. وتراجع أداء أسواق الأسهم العالمية خلال الشهر حيث ساد شعور تجنب المخاطرة في ظل المخاوف من المتحور الجديد من فيروس كوفيد-19، وتشديد الأوضاع المالية. وانخفض مؤشر MSCI للأسهم العالمية بنسبة 2.19%، بينما تراجعت أسواق الدول المتقدمة ممثلة بمؤشر S&P 500 بنسبة 0.83%، وانخفض مؤشر MSCI للأسواق الناشئة بنسبة 4.08%. وتراجع مزيج السلع العالمية بنسبة 7.31% وفقاً لمؤشر بلومبرغ للسلع. انخفض سعر خام برنت بشكل كبير بنسبة 15.71% خلال الشهر. وواصلت مؤسسات الاستثمار الأجنبية عمليات الشراء بصافي تدفقات واردة بلغ 194 مليون دولار أمريكي. وكانت معظم الأسواق الإقليمية في المنطقة الحمراء، باستثناء سوقي الإمارات، حيث حققت أبوظبي وديبي ارتفاعاً بنسبة 8.66% و 7.29% على التوالي. وفي سنة 2021 حتى تاريخه، ارتفع صافي قيمة أصول الصندوق بنسبة 12.93% مقابل ارتفاع بنسبة 10.40% في المؤشر الإرشادي، وبذلك يكون أداء الصندوق قد تفوق على المؤشر بنسبة 2.54%.

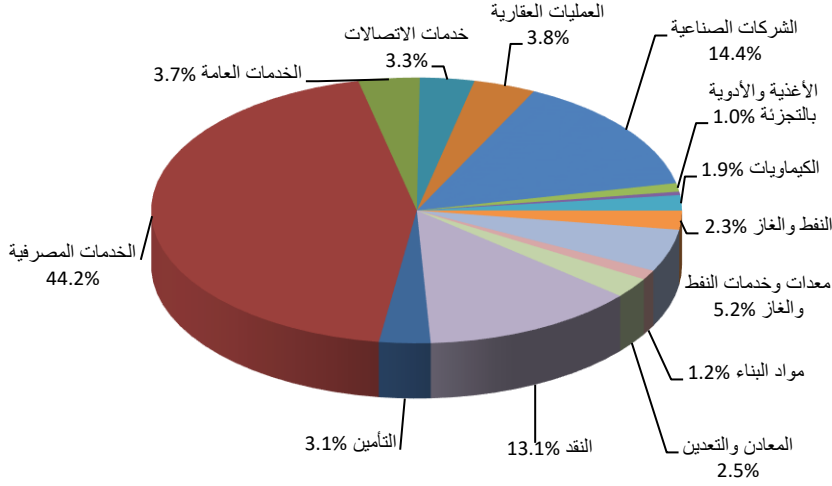
#### نظرة على السوق

تأثرت السوق القطرية بعملية إعادة التوازن في مؤشر MSCI وتطورات الأسواق العالمية في نوفمبر. وكانت عملية إعادة التوازن نصف السنوية في مؤشر MSCI فعالة في نهاية الشهر. على الرغم من عدم حدوث إضافة أو حذف من المؤشر، شهدت السوق خروج تدفقات قدرت بنحو 56 مليون دولار أمريكي بسبب تغييرات صغيرة في الأوزان في مؤشر MSCI لأسهم الأسواق الناشئة. في أخبار أخرى، أكمل مصرف الريان (MARK) إجراءات الاندماج القانوني مع البنك الخليجي (KCBK)، مما أدى إلى تأسيس إحدى أكبر جهات الإقراض المتوافقة مع الشريعة في المنطقة بإجمالي أصول يفوق 182 مليار ريال قطري. وبعد هذا الخبر، أعلنت الحكومة القطرية عن الموافقة على رفع سقف ملكية الأجانب إلى 100% في 4 بنوك (QNB ومصرف الريان والبنك التجاري ومصرف قطر الإسلامي)، وهي متابعة للموافقة المبدئية التي أعلنت في شهر أغسطس. ولا تزال هذه الخطوة في حاجة لعقد هذه البنوك (باستثناء مصرف الريان الذي عقد جمعيته العمومية) لاجتماعات جمعية عمومية استثنائية للموافقة على زيادة سقف الملكية الأجنبية إلى 100% قبل تطبيقها، ويبدو أن أفضل سيناريو لحدوث ذلك سيكون في شهري يناير وفبراير.

#### استراتيجية الاستثمار في المحفظة

تعتبر الأسس طويلة الأجل لدولة قطر إيجابية. على المدى القصير، يتضح أن قوة الزخم أكثر أهمية من التقييمات التي ستستمر طالما أن الأوضاع الاقتصادية والنقدية داعمة. وقد انحسرت الآن أوضاع ذروة الشراء مع حدوث عملية تصحيح أفقية، لذلك يمكن أن يحدث تحرك آخر للأعلى. وبمجرد حدوث أي تصحيح كبير في المؤشر، فإنه سيكون بمثابة فرصة لشراء الأسهم القطرية.

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 اختلافًا 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: عبدالله أمين

هاتف: (974) 4440 7339

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 مختصة. 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.