

صندوق الوطني (للقطريين) – التقرير الشهري عن شهر نوفمبر 2022

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)

24.63

إجمالي صافي قيمة الأصول (بالريال القطري)

15,779,649

معلومات الصندوق	التفاصيل	ملخص الأداء	الوطني	المؤشر
نوع الصندوق	صندوق استثماري مفتوح	منذ بداية النشاط (أكتوبر 2005)	136.46%	-14.27%
العملة	الريال القطري	سنة 2016	-0.49%	-2.93%
المنظم	مصرف قطر المركزي	سنة 2017	-10.13%	-16.30%
مدير الصندوق	QNB Suisse SA	سنة 2018	20.57%	15.53%
الاكتتاب والاسترداد	شهرياً	سنة 2019	2.25%	-3.27%
الرسوم الإدارية	1.5% سنوياً	سنة 2020	7.71%	0.55%
المدقق	KPMG	سنة 2021	17.41%	12.70%
أمين الحفظ	QNB	للمشهر حتى الآن (نوفمبر 2022)	-3.99%	-4.22%
المؤشر الإرشادي:	Standard & Poor's Qatar Domestic Index (Custom)	للسنة حتى الآن (2022)	2.97%	-0.57%
		بيتا (Beta)	0.82	1.00
		الانحراف المعياري*	20.20%	26.03%

تعليق مدير الصندوق

الأداء الشهري

تراجع المؤشر الإرشادي بنسبة 4.22% في نوفمبر 2022. سجلت بورصة قطر تراجعاً للشهر الثالث على التوالي في نوفمبر، حيث ساد الاتجاه الهبوطي في السوق. وانخفض مؤشر بورصة قطر (المؤشر التقليدي) ومؤشر بورصة قطر الريان الإسلامي بنسبة 3.93% و 3.49% على التوالي. وكانت جميع القطاعات في المنطقة الحمراء. وتدهورت معنويات السوق بشكل ملحوظ إلى أدنى المستويات المسجلة في يونيو، ويتضح ذلك من عدد الأسهم التي يتم تداولها فوق المتوسط المتحرك لـ 200 يوماً. وواصلت أسواق الأسهم العالمية تحقيق المكاسب للشهر الثاني، حيث كانت مدعومة بتوقعات انخفاض وتيرة رفع أسعار الفائدة من قبل بنك الاحتياطي الفيدرالي وأفاق إعادة الانفتاح في الصين. ارتفع مؤشر MSCI للأسهم العالمية بنسبة 6.95% وحقق أسواق الأسهم في البلدان المتقدمة ممثلة بمؤشر S&P 500 مكاسب بنسبة 5.56% وارتفع مؤشر MSCI للأسواق الناشئة بنسبة 14.83%. وارتفع مزيج السلع العالمية بنسبة 2.38% رغم الأداء الضعيف للنفط الخام. وانخفض سعر خام برنت المرجعي بنسبة 7.95%. وواصلت مؤسسات الاستثمار الأجنبية عمليات صافي الشراء التي بلغت 213 مليون دولار أمريكي. وكان أداء أغلب الأسواق الإقليمية في المنطقة الحمراء، باستثناء الكويت وأبو ظبي. وفي عام 2022 حتى تاريخه، ارتفع صافي قيمة أصول الصندوق بنسبة 2.97% مقابل تراجع بنسبة 0.57% في المؤشر الإرشادي، وبذلك يكون الصندوق قد تفوق في الأداء بنسبة 3.53%.

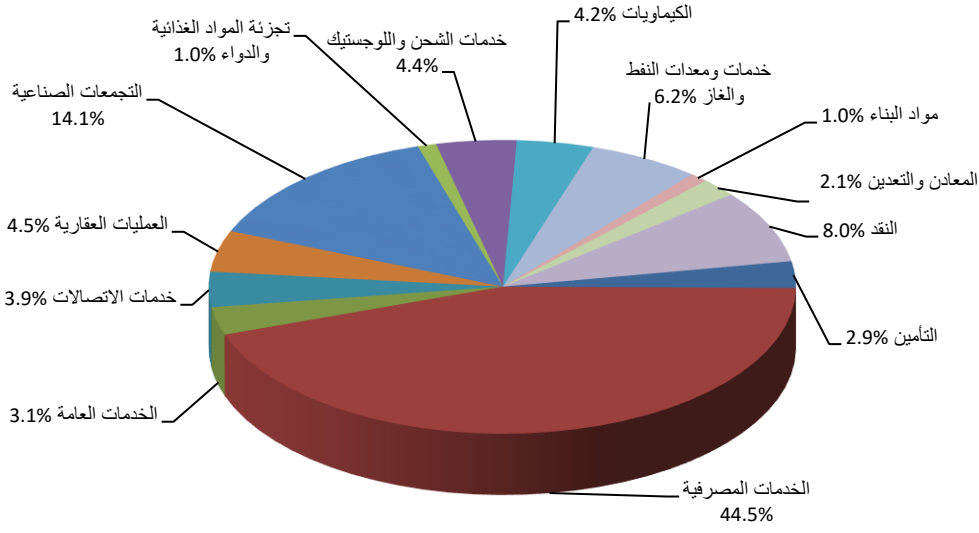
نظرة على السوق

تأثرت السوق القطرية بعملية إعادة التوازن في مؤشر MSCI وبتراجع أسعار النفط في نوفمبر. كانت إعادة التوازن نصف السنوية في مؤشر MSCI سارية المفعول في نهاية الشهر. زاد بنك قطر الدولي الإسلامي (QIIK) وشركة وقود (QFLS) من وزنيهما في مؤشر MSCI للأسهم الناشئة في حين شهدت جميع الأسهم تدفقات صادرة أقل. ومن ثم، فإن أسهم بنك قطر الدولي الإسلامي وشركة وقود كانت تقدم عرضاً جيداً على مدار الشهر. لكن، خلال الأيام القليلة الأخيرة من الشهر، شهد السهمان ضغط بيع قوية وأغلقا على معدل قريب من أدنى مستويات الشهر. من ناحية أخرى، تعرضت أسهم الشركات الكبيرة الأخرى للضغط خلال الجزء الأكبر من الشهر ولكنها شهدت عروض شراء قوية في يوم التداول الأخير. بالنسبة لمؤشر بورصة قطر، سحب شركة صناعات قطر ومصرف الريان والبنك التجاري المؤشر العام للأسفل بينما أغلقت شركة مسعيد القابضة للبترول وكيموايات وشركة استثمار القابضة وشركة بلدنا في المنطقة الإيجابية.

استراتيجية الاستثمار في المحفظة

شهدت السوق القطرية ذروة البيع مرة أخرى في شهر نوفمبر الذي شهدته هو الآخر موجة من الهروب من المخاطرة. في المدى القصير، يبدو أن الأسواق قد تجاوزت ذرة البيع ومن المرتقب أن تشهد انتعاشاً خلال أغلب فترات الربع الرابع، لكن التوقعات في المدى المتوسط تزداد صعوبة. بشكل أساسي، هناك العديد من الأسهم، خاصة أسهم البنوك، التي تجاوزت مرحلة النمو هيكلية، مع عائدات توزيعات أرباح أقل بكثير من أسعار الفائدة في السوق والميزانيات العمومية ذات الرافعة المالية، والتي لم يتم اختبارها بعد. ويشكل هذا الأمر تحدياً يتعين على السوق مواجهته في عام 2023، إلى جانب تدهور التوقعات الاقتصادية على الصعيدين المحلي والدولي.

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: 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 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.