

## صندوق الوطني ( للقطريين ) – التقرير الشهري عن شهر أكتوبر 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)	146.29%	-10.50%
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	لشهر حتى الآن (أكتوبر 2022)	-3.03%	-2.39%
المؤشر الإرشادي:	Standard & Poor's Qatar Domestic Index (Custom)	للسنة حتى الآن (2022)	7.25%	3.81%
		بيتا (Beta)	0.82	1.00
		الانحراف المعياري*	20.22%	26.05%

### تعليق مدير الصندوق

#### الأداء الشهري

تراجع المؤشر الإرشادي بنسبة 2.39% في أكتوبر 2022. وواصلت بورصة قطر خسائرها في أكتوبر بعد الضعف الذي ظهر في سبتمبر، حيث ساد الاتجاه الهبوطي في السوق. وانخفض مؤشر بورصة قطر ومؤشر بورصة قطر الريان الإسلامي بنسبة 0.54% و 2.21% على التوالي. وكانت جميع القطاعات في المنطقة الحمراء باستثناء قطاعي الاتصالات والنقل. وتدهورت معنويات السوق بشكل ملحوظ إلى أدنى المستويات المسجلة في يونيو، ويتضح ذلك من عدد الأسهم التي يتم تداولها دون المتوسط المتحرك لـ 50 يوماً. وعكست أسواق الأسهم العالمية التراجع الذي حدث في الأشهر السابقة بمكاسب قوية، فقد ارتفع مؤشر MSCI للأسهم العالمية بنسبة 7.18% وحقت أسواق الأسهم في البلدان المتقدمة ممثلة بمؤشر S&P 500 مكاسب بنسبة 8.10% بينما انخفض مؤشر MSCI للأسواق الناشئة بنسبة 3.11%. وارتفع مزيج السلع العالمية بنسبة 1.67% خلال الشهر مدعوماً بالأداء القوي للنظف الخام. ارتفع سعر خام برنت المرجعي بنسبة 11.38%. وواصلت مؤسسات الاستثمار الأجنبية عمليات صافي الشراء التي بلغت 222 مليون دولار أمريكي. وكان أداء أغلب الأسواق الإقليمية مرتفعاً، باستثناء قطر. وفي عام 2022 حتى تاريخه، ارتفع صافي قيمة أصول الصندوق بنسبة 7.25% مقابل ارتفاع بنسبة 3.81% في المؤشر الإرشادي، وبذلك يكون الصندوق قد تفوق في الأداء بنسبة 3.44%.

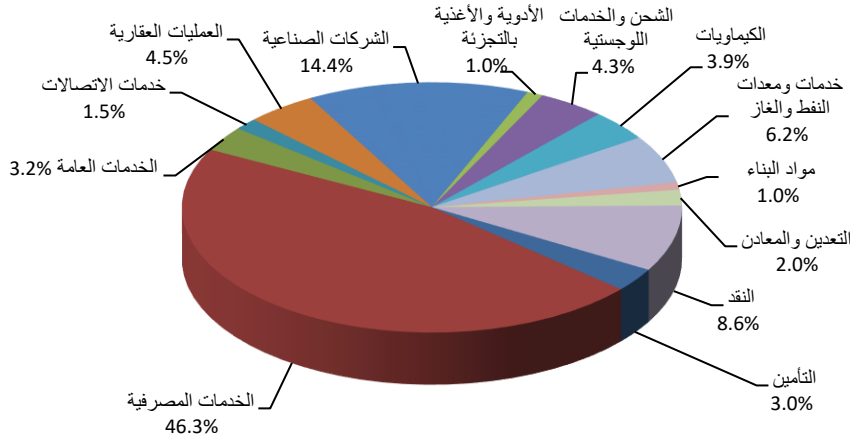
#### نظرة على السوق

تأثرت السوق القطرية بنمو الأرباح، الذي كان قوياً، على الرغم من أنه أقل من التوقعات المجمع عليها. وسجلت الشركات المدرجة نمواً قوياً على أساس سنوي في إجمالي صافي الأرباح خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2022. وارتفع إجمالي صافي الربح بنسبة 19.29% على أساس سنوي إلى 39.41 مليار ريال قطري. ومن بين الأسهم الفردية، كان أكبر المساهمين السليبيين في الانخفاض الشهري لمؤشر بورصة قطر شركة صناعات قطر (IQCD) والبنك التجاري القطري (CBQK) ومصرف الريان (MARK). في المقابل، ساهمت أسهم Ooredoo (ORDS) وبنك قطر الدولي الإسلامي (QIIK) والشركة القطرية للكهرباء والماء (QEWS) بشكل إيجابي في أداء مؤشر بورصة قطر.

#### استراتيجية الاستثمار في المحفظة

شهدت السوق القطرية مجدداً عمليات بيع كثيفة في أكتوبر الذي كان شهراً آخر من تجنب المخاطرة. في المدى القصير، يبدو أن الأسواق تجاوزت ذرة البيع ومن المرجح أن تنتعش، 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. 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 تنتقض 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.