

صندوق الوطني (للقطريين) – التقرير الشهري عن شهر ديسمبر 2023

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)

22.88

إجمالي صافي قيمة الأصول (بالريال القطري)

14,515,840

معلومات الصندوق	التفاصيل	ملخص الأداء	الوطني	المؤشر
نوع الصندوق	صندوق استثماري مفتوح	منذ بداية النشاط (أكتوبر 2005)	128.80%	-20.64%
العملة	الريال القطري	سنة 2017	-10.13%	-16.30%
المنظم	مصرف قطر المركزي	سنة 2018	20.57%	15.53%
مدير الصندوق	QNB Suisse SA	سنة 2019	2.25%	-3.27%
الاكتتاب والاسترداد	شهرياً	سنة 2020	7.71%	0.55%
الرسوم الإدارية	1.5% سنوياً	سنة 2021	17.41%	12.70%
المدقق	KPMG	سنة 2022	-8.17%	-10.87%
أمين الحفظ	QNB	لشهر حتى الآن (ديسمبر 2023)	8.32%	8.44%
المؤشر الإرشادي:	Standard & Poor's Qatar Domestic Index (Custom)	للسنة حتى الآن (2023)	8.49%	3.27%
		بيتا (Beta)	0.83	1.00
		الانحراف المعياري*	20.13%	23.57%

تعليق مدير الصندوق

الأداء الشهري

ارتفع المؤشر الإرشادي بنسبة 8.44% في ديسمبر 2023. وواصلت بورصة قطر المكاسب التي حققتها في شهر نوفمبر، فقد أنهت العام بأداء قوي، حيث أغلقت على ارتفاع بنسبة 7.86% في شهر ديسمبر. وارتفع مؤشر بورصة قطر الريان الإسلامي بنسبة 6.93%. تحسن معدل المشاركة في السوق بشكل ملحوظ، حيث زاد عدد الأسهم التي استعادت متوسطها المتحرك لمدة 200 يوم من 30% إلى 58% في نهاية الشهر. واصلت أسواق الأسهم العالمية مسارها التصاعدي مدعومة بتوقعات السوق بخفض أسعار الفائدة في عام 2024 بعد اجتماع بنك الاحتياطي الفيدرالي في ديسمبر. وارتفع مؤشر MSCI العالمي ومؤشر S&P 500 ومؤشر MSCI للأسواق الناشئة بنسبة 4.91% و 4.57% و 3.91% على التوالي. انخفض مؤشر بلومبرغ للسلع بنسبة 3.10% بسبب التراجع الأخير في أسعار النفط الخام. وبلغ صافي مشتريات مؤسسات الاستثمار الأجنبية 229 مليون دولار خلال الشهر. أغلقت جميع الأسواق الإقليمية على ارتفاع، باستثناء سلطنة عمان. وفي عام 2023 حتى تاريخه، ارتفع صافي قيمة أصول الصندوق بنسبة 8.49% مقابل ارتفاع المؤشر الإرشادي بنسبة 3.27%، وبذلك يكون الصندوق متفوقاً بنسبة 5.22%.

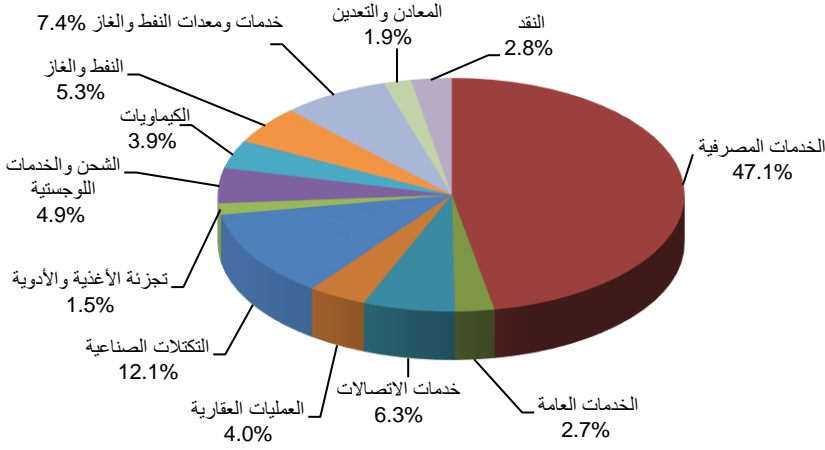
نظرة على السوق

بدأت السنة المالية 2023 بشكل إيجابي. ومع ذلك، فإن الارتفاع الموسمي لم يدم طويلاً. نعتقد أن بيئة أسعار الفائدة المرتفعة، وزيادة المخصصات في القطاع المصرفي، وانخفاض أسعار منتجات الأسهم المرتبطة بالسلع/المواد الكيميائية، وانخفاض العائدات المتوقعة على الأسهم العقارية بعد كأس العالم، وضعف معنويات السوق بشكل عام كانت من بين الأسباب التي أدت إلى ضعف أداء السوق خلال الفترة من أبريل إلى أكتوبر 2023. ولكن بعد أن وصلت إلى مستوى منخفض قدره 9,296.14 نقطة في 29 أكتوبر 2023، شهدت السوق انتعاشاً قوياً، حيث أدت توقعات انخفاض أسعار الفائدة في الأرباع القادمة إلى ارتفاع أسهم البنوك بشكل أساسي، وانتقل التأثير الإيجابي إلى قطاعات أخرى وعوض مؤشر بورصة قطر عن كافة الخسائر ليُهي العام بمكاسب بلغت 1.4%. في الواقع، أنهى مؤشر العائد الإجمالي لبورصة قطر العام بمكاسب بلغت 6.24%.

استراتيجية الاستثمار في المحفظة

أصبحت تقييمات أسهم الشركات الكبيرة الآن رخيصة في بعض المجالات على الرغم من أن غالبية دعم التقييمات يظل في الأسهم الصغيرة. من المحتمل أن يكون الهبوط الذي حدث في أكتوبر 2023 كبيراً للغاية وأن احتمالات صعود السوق أكبر من احتمالات هبوطها خلال الأشهر القليلة المقبلة. وسُيعرف ما إذا كان أداء شهر أكتوبر هو أدنى مستوى للسوق بناءً على التحسن المستدام في مسار الأرباح في أواخر عام 2024 و 2025.

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: عبدالله أمين

هاتف: (974) 4440 7339

QNB - إدارة الأصول

مشيرب - مبنى رقم 11 - الطابق الأول

ص.ب. 1000، الدوحة - قطر