

صندوق البيت المالي - التقرير الشهري عن شهر يناير 2025

هدف الصندوق واستراتيجيته

إن هدف الصندوق هو تحقيق زيادة في رأس المال من خلال الاستثمار في الشركات المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية المدرجة في بورصة قطر وفقاً للمعايير المحددة في دولة قطر.

إجمالي صافي قيمة الأصول (بالريال القطري)	إجمالي صافي قيمة الأصول للوحدة شهر يناير 2025 (بالريال القطري)	إجمالي صافي قيمة الأصول للوحدة شهر ديسمبر 2024 (بالريال القطري)
55,822,796.25	20.57	20.31

معلومات الصندوق	التفاصيل	ملخص الأداء	الصندوق	المؤشر
نوع الصندوق	صندوق استثماري مفتوح	سنة 2016	2.7%	-2.1%
العملة	الريال القطري	سنة 2017	-11.6%	-14.4%
المنظم	مصرف قطر المركزي	سنة 2018	12.4%	16.2%
مدير الصندوق	QNB سويسرا SA	سنة 2019	3.86%	1.70%
الاكتتاب والاسترداد	شهرياً	سنة 2020	10.73%	8.06%
الرسوم الإدارية	1.0% سنوياً	سنة 2021	11.03%	10.48%
رسوم أمانة الحفظ	0.5% سنوياً	سنة 2022	-5.32%	-2.66%
رسوم المؤسس	1.0% سنوياً	سنة 2023	4.14%	3.76%
رسوم التدقيق	60,000 ريال قطري (الحد الأدنى السنوي)	سنة 2024	0.30%	2.23%
رسوم هيئة الرقابة الشرعية	75,000 ريال قطري (الحد الأدنى السنوي)	للسنة حتى الآن (يناير 2025)	1.29%	1.56%
نفقات الترويج	31,200 ريال قطري (الحد الأدنى السنوي)	للسنة حتى الآن (2025)	1.29%	1.56%
المدقق	KPMG			
أمين الحفظ	QNB			
المؤشر الإرشادي:	مؤشر بورصة قطر الريان الإسلامي			
المؤسس	بيت الاستثمار			

تعليق مدير الصندوق

الأداء الشهري

واصل كل من مؤشر بورصة قطر ومؤشر بورصة قطر الريان الإسلامي تحقيق مكاسب في شهر يناير 2025 بنسبة 0.9% و 1.56% على التوالي. وكانت جميع مؤشرات القطاعات في المنطقة الخضراء باستثناء مؤشر القطاع المصرفي. وكان مؤشر قطاع الاتصالات هو الأفضل أداءً، حيث ارتفع بنسبة 12%. تحسن اتساع السوق مع ارتفاع عدد الأسهم المتداولة فوق متوسطها المتحرك لـ 50 يوماً إلى 75% في نهاية الشهر من 50% في الشهر السابق. بدأت أسواق الأسهم العالمية العام الجديد بشكل إيجابي بعد التراجع في ديسمبر 2024. وارتفع مؤشر MSCI العالمي بنسبة 3.47%، كما ارتفعت أسهم الأسواق المتقدمة ممثلة بمؤشر S&P 500 بنسبة 2.29%، في حين ارتفعت أسهم الأسواق الناشئة ممثلة بمؤشر MSCI للأسواق الناشئة بنسبة 1.47%. صعد مؤشر بلومبرغ للسلع بنسبة 3.58%. وارتفع سعر خام برنت بنسبة 2.84%. وبلغ صافي مشتريات مؤسسات الاستثمار الأجنبية 9 مليون دولار خلال الشهر. في عام 2024 حتى تاريخه، ارتفع صافي قيمة أصول الصندوق بنسبة 1.29% مقابل ارتفاع مؤشر بورصة قطر الريان الإسلامي بنسبة 1.56%، وبذلك يكون أداء الصندوق أقل بنسبة 0.27%. ولكن من حيث إجمالي النفقات (نسبة إجمالي النفقات تبلغ حوالي 0.38%)، فإن الصندوق متفوق بنسبة 0.11% للسنة حتى الآن.

نظرة على السوق

بدأ صدور نتائج السنة المالية 2024 بشكل متباين. في نتائج القطاع المصرفي، سجلت معظم البنوك نمواً أحادي الرقم في الأرباح على أساس سنوي، وذلك بمساعدة انخفاض المخصصات في المقام الأول. وفي القطاع المصرفي، كان البنك التجاري القطري هو صاحب الأداء الأفضل بشكل أساسي بسبب الإعلان عن توزيع أرباح أعلى بقيمة 0.30 ريال قطري (عائد توزيعات أرباح بنسبة 6.5%) كتوزيعات أرباح نهائية لعام 2024. ومن ناحية أخرى، في القطاع الصناعي، انخفض صافي ربح شركة صناعات قطر (IQCD) بنسبة 5% على أساس سنوي إلى 4421.9 مليون ريال قطري في عام 2024. وبلغ العائد على السهم للسنة المالية 2024 ما قدره 0.74 ريال قطري مقابل 0.78 ريال قطري في السنة المالية 2023. وارتفع صافي ربح شركة ملاح (QNNs) بنسبة 13.4% على أساس سنوي إلى 1221.4 مليون ريال قطري في السنة المالية 2024. وبلغ العائد على السهم 0.99 ريال قطري مقابل 0.91 ريال قطري في السنة المالية 2023.

استراتيجية الاستثمار في المحفظة

تشهد السوق مرحلة تماسك سعري فوق المتوسطات المتحركة، متجاهلة الضعف الموسمي المتوقع. وتتحسن التوقعات الأساسية بالنسبة للبنوك من خلال انخفاض المخصصات، وبالنسبة للقطاع الصناعي من خلال ارتفاع أسعار السلع الأساسية. يجب أن تظل الشركات التي لديها القدرة على زيادة العائدات للمساهمين في بؤرة الاهتمام حيث تنتقل إلى موسم النتائج وتوزيعات الأرباح.

لا يعتبر الأداء السابق مؤشراً للعائدات المستقبلية. يُعتقد أن جميع المعلومات الواردة في هذه الوثيقة موثوقة بها ولكنها قد تكون غير دقيقة أو غير مكتملة. هناك شرح كامل لخصائص الاستثمار في نشره الاكتتاب. نؤمن بصحة أي آراء مذكورة ولكنها ليست مضمونة. وتمثل التوقعات المعرب عنها في هذا التقرير آراء مدير الصندوق في وقت إعداد التقرير ولا تمثل بالضرورة كافة آراء بيت الاستثمار العالمي، وقد تخضع للتغيير ولا ينبغي أن تفسر على أنها مشورة استثمارية. هذه الوثيقة مخصصة للترويج المالي ولا توفر لك كل الحقائق التي تحتاج إليها لاتخاذ قرار مستنير بشأن الاستثمار ولذلك لا ينبغي اعتبارها نصيحة استثمارية. ولا ينبغي أخذ المعلومات المقدمة كتوصية أو نصيحة لشراء هذه الأوراق المالية أو بيعها أو الاحتفاظ بها. وينبغي أيضاً عدم افتراض أن أي استثمار في هذه الأوراق المالية كان أو سيكون مربحاً.

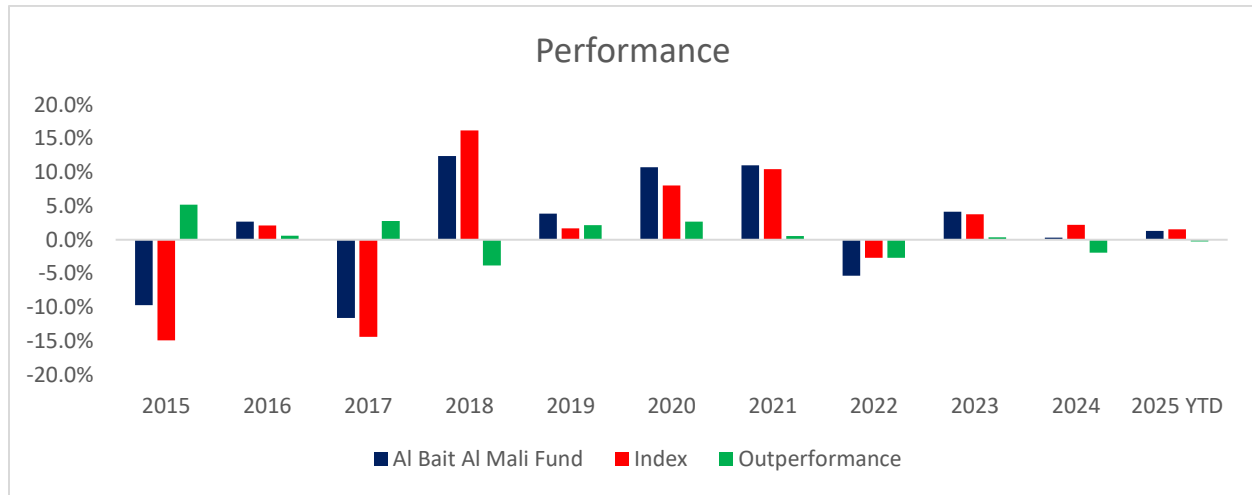
التوزيع حسب القطاعات
كما في نهاية الشهر، أوزان القطاعات مبنية أدناه:

القطاع	وزن المحفظة	وزن المؤشر	الوزن النسبي
السلع الاستهلاكية	0.17%	0.45%	-0.28%
الخدمات المصرفية	31.95%	36.13%	-4.18%
الخدمات العامة	5.03%	5.01%	0.02%
الشحن والخدمات اللوجستية	5.52%	4.85%	0.67%
خدمات الاتصالات	11.98%	13.73%	-1.75%
العمليات العقارية	8.98%	10.46%	-1.48%
التكتلات الصناعية	9.18%	12.62%	-3.44%
الشركات القابضة	1.36%	0.49%	0.87%
تجزئة الأغذية والأدوية	1.34%	2.92%	-1.58%
مقدمو خدمات الرعاية الصحية	0.00%	0.49%	-0.49%
الكيمويات	4.66%	4.69%	-0.03%
النفط والغاز	2.49%	5.02%	-2.53%
مواد البناء	0.56%	0.54%	0.02%
المعادن والتعدين	2.64%	2.62%	0.02%
النقد	14.16%	0.00%	14.16%
المجموع	100%	100%	0.00%

مصفوفة التقييم

كما في نهاية الشهر، تقييمات المحفظة مقابل مؤشر بورصة قطر الريان الإسلامي مبنية أدناه:

المحفظة	المؤشر	الفارق
نسبة السعر إلى الأرباح	12.93	-0.25
نسبة السعر إلى القيمة الدفترية	1.14	-0.01
العائد على السهم (%)	4.41	-0.14
نسبة السعر إلى التدفق النقدي	10.53	2.46



لا يعتبر الأداء السابق مؤشراً للعائدات المستقبلية. يُعتقد أن جميع المعلومات الواردة في هذه الوثيقة موثوقة بها ولكنها قد تكون غير دقيقة أو غير مكتملة. هناك شرح كامل لخصائص الاستثمار في نشره الاكتتاب. نؤمن بصحة أي آراء مذكورة ولكنها ليست مضمونة. وتمثل التوقعات المعرب عنها في هذا التقرير آراء مدير الصندوق في وقت إعداد التقرير ولا تمثل بالضرورة كافة آراء بيت الاستثمار العالمي، وقد تخضع للتغيير ولا ينبغي أن تفسر على أنها مشورة استثمارية. هذه الوثيقة مخصصة للترويج المالي ولا توفر لك كل الحقائق التي تحتاج إليها لاتخاذ قرار مستنير بشأن الاستثمار ولذلك لا ينبغي اعتبارها نصيحة استثمارية. ولا ينبغي أخذ المعلومات المقدمة كتوصية أو نصيحة لشراء هذه الأوراق المالية أو بيعها أو الاحتفاظ بها. وينبغي أيضاً عدم افتراض أن أي استثمار في هذه الأوراق المالية كان أو سيكون مربحاً.

	فريق إدارة الصندوق
فريق الإدارة: مدير الصندوق: عبدالله أمين، هاتف: 44963842 (974) QNB - إدارة الأصول مشيرب - مبنى رقم 11 - الطابق الأول ص.ب. 1000، الدوحة - قطر	QNB سويسرا SA كاي دي مون بلان 1، 1201 جنيف سويسرا

لا يعتبر الأداء السابق مؤشراً للعائدات المستقبلية. يُعتقد أن جميع المعلومات الواردة في هذه الوثيقة موثوق بها ولكنها قد تكون غير دقيقة أو غير مكتملة. هناك شرح كامل لخصائص الاستثمار في نشره الاكتتاب. نؤمن بصحة أي آراء مذكورة ولكنها ليست مضمونة. وتمثل التوقعات المعرب عنها في هذا التقرير آراء مدير الصندوق في وقت إعداد التقرير ولا تمثل بالضرورة كافة آراء بيت الاستثمار العالمي، وقد تخضع للتغيير ولا ينبغي أن تفسر على أنها مشورة استثمارية. هذه الوثيقة مخصصة للترويج المالي ولا توفر لك كل الحقائق التي تحتاج إليها لاتخاذ قرار مستنير بشأن الاستثمار ولذلك لا ينبغي اعتبارها نصيحة استثمارية. ولا ينبغي أخذ المعلومات المقدمة كتوصية أو نصيحة لشراء هذه الأوراق المالية أو بيعها أو الاحتفاظ بها. وينبغي أيضاً عدم افتراض أن أي استثمار في هذه الأوراق المالية كان أو سيكون مربحاً.