

صندوق البيت المالي - التقرير الشهري عن شهر مارس 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 لشهر مارس 2025 (بالريال القطري)	إجمالي صافي قيمة الأصول للوحدة لشهر فبراير 2025 (بالريال القطري)
55,190,363.57	20.34	20.37

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)	لشهر حتى الآن (مارس 2025)	-0.15%	0.01%
نفقات الترويج	31,200 ريال قطري (الحد الأدنى السنوي)	للسنة حتى الآن (2025)	0.15%	0.51%
المدقق	KPMG			
أمين الحفظ	QNB			
المؤشر الإرشادي:	مؤشر بورصة قطر الريان الإسلامي			
المؤسس	بيت الاستثمار			

تعليق مدير الصندوق

الأداء الشهري

تراجع مؤشر بورصة قطر بنسبة 2.04%، مواصلاً الانخفاضات المسجلة في الشهر السابق. وارتفع مؤشر بورصة قطر الريان الإسلامي بنسبة 0.03%، بينما خسر مؤشر بورصة قطر للعائد الإجمالي 0.74% بعد تعديلهما وفقاً لتوزيعات الأرباح. ومن حيث القطاعات، ارتفعت أسهم قطاع النقل وقطاع السلع الاستهلاكية والخدمات بنسبة 3.84% و 1.74% على التوالي خلال الشهر، في حين قاد قطاع البنوك والتأمين الانخفاضات. وتدهور اتساع السوق مع انخفاض عدد الأسهم المتداولة فوق متوسطها المتحرك لـ 50 يوماً إلى 30% بحلول نهاية الشهر. واصلت أسواق الأسهم العالمية اتجاهها الهبوطي في شهر مارس، حيث أصبحت الأسواق أكثر قلقاً من سياسات الإدارة الأمريكية الجديدة، وانخفض مؤشر MSCI World بنسبة 4.40%، وتراجعت أسهم الأسواق المتقدمة ممثلة بمؤشر ستاندرد أند بورز 500 بنسبة 5.57%، في حين ارتفعت أسهم الأسواق الناشئة التي يمثلها مؤشر MSCI للأسواق الناشئة بنسبة 0.99%، مدفوعة بتحسين المعنويات تجاه أداء سوق الأسهم الصينية. ارتفع مؤشر بلومبرغ للسلع بنسبة 3.55%. وارتفع سعر خام برنت بنسبة 2.65%. في السنة 2025 حتى تاريخه، ارتفع صافي قيمة أصول الصندوق بنسبة 0.15% مقابل ارتفاع مؤشر بورصة قطر الريان الإسلامي بنسبة 0.51%، وبذلك يكون أداء الصندوق أقل بنسبة 0.36%. ولكن من حيث إجمالي النفقات (نسبة إجمالي النفقات تبلغ حوالي 0.92%)، فإن الصندوق متفوق بنسبة 0.56% للسنة حتى الآن.

نظرة على السوق

أصبحت جميع الشركات المدرجة في بورصة قطر (باستثناء شركة الفالح التعليمية القابضة) عن نتائجها المالية لمجمل عام 2024، حيث حققت صافي ربح قدره 51.18 مليار ريال مقابل 47.08 مليار ريال لنفس الفترة من عام 2023، بارتفاع قدره 8.70%. وفي الربع الأخير من عام 2024، ارتفع إجمالي الأرباح بنسبة 16.2% إلى 11.5 مليار ريال قطري، وذلك بفضل المساهمة القوية من قطاع التأمين، الذي تحول من خسارة بقيمة 1.2 مليار ريال قطري في الربع الأخير من عام 2023 إلى ربح بقيمة 313.5 مليون ريال قطري. بشكل عام، حققت معظم القطاعات نمواً إيجابياً في الأرباح، ما عدا قطاعي الصناعات والسلع الاستهلاكية/الخدمات للذين سجلا تراجعاً. ارتفع إجمالي دخل القطاع الأكبر في السوق (القطاع المصرفي) في الربع الأخير من عام 2024 بنسبة 7.6% على أساس سنوي إلى 7.1 مليار ريال قطري بسبب انخفاض تكلفة المخاطر.

استراتيجية الاستثمار في المحفظة

لم تتمكن السوق القطرية من الحفاظ على المتوسطات المتحركة في نهاية شهر مارس، حيث تراجعت وفقاً للاتجاه العام للأسواق العالمية. ومع دخول شهر أبريل، تسارعت وتيرة تراجع السوق، ويتم التداول في قطر الآن عند أدنى مستوى منذ 10 سنوات من حيث السعر إلى الأرباح والسعر إلى القيمة الدفترية، وهذا مطابق تماماً لمستوى الانخفاض المسجل خلال الحصار وجائحة كوفيد. وتظل سوق الأسهم جذابة بشكل أساسي.

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.

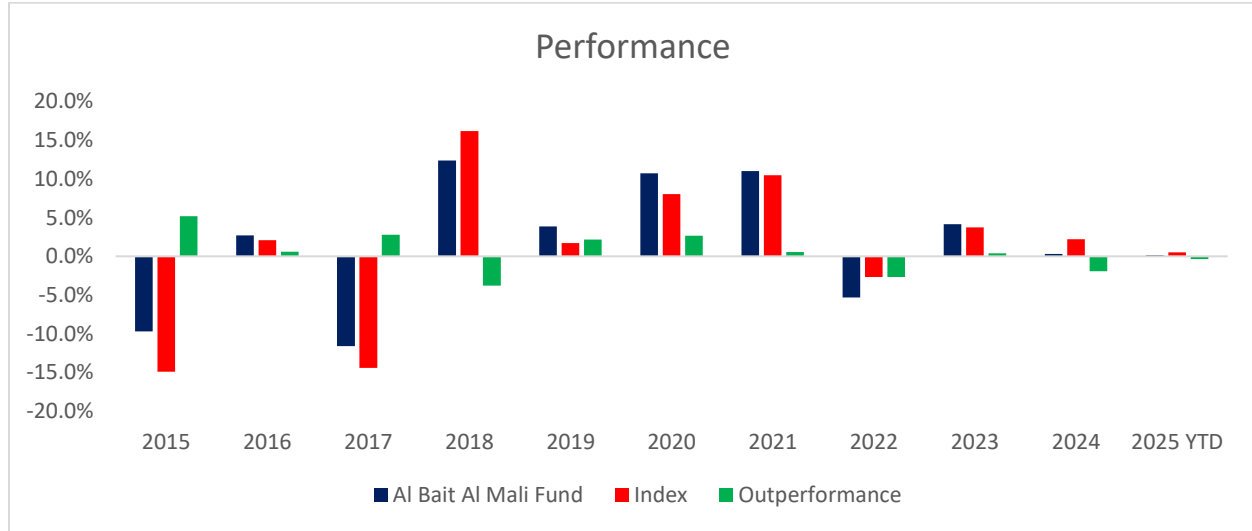
التوزيع حسب القطاعات
كما في نهاية الشهر، أوزان القطاعات مبينة أدناه:

القطاع	وزن المحفظة	وزن المؤشر	الوزن النسبي
السلع الاستهلاكية	0.43%	0.49%	-0.06%
الخدمات المصرفية	27.92%	37.04%	-9.12%
الخدمات العامة	4.72%	5.09%	-0.37%
الشحن والخدمات اللوجستية	5.57%	5.29%	0.28%
خدمات الاتصالات	8.50%	12.35%	-3.85%
العمليات العقارية	8.82%	10.20%	-1.38%
التكتلات الصناعية	10.74%	11.87%	-1.13%
الشركات القابضة	0.00%	0.63%	-0.63%
الأغذية والأدوية بالتجزئة	1.02%	3.10%	-2.08%
خدمات الرعاية الصحية	0.00%	0.53%	-0.53%
الكيمويات	0.60%	5.11%	-4.51%
النفط والغاز	3.21%	5.25%	-2.04%
مواد البناء	0.51%	0.50%	0.01%
المعادن والتعدين	0.00%	2.55%	-2.55%
النقد	27.95%	0.00%	27.95%
المجموع	100%	100%	0.00%

مصفوفة التقييم

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

	المحفظة	المؤشر	الفارق
نسبة السعر إلى الأرباح	12.67	13.13	-0.46
نسبة السعر إلى القيمة الدفترية	1.01	1.08	-0.07
العائد على السهم (%)	4.99	5.06	-0.07
نسبة السعر إلى التدفق النقدي	12.87	12.65	0.22



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.

	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.