

هدف الصندوق، واستراتيجيته

إجمالي صافي قيمة الأصول (بالريال القطري)
لشهر يوليو 2026 (بالريال القطري)

تعليق مدير الصندوق

الأداء الشهري

ظل مؤشر بورصة قطر في اتجاه هبوطي واضح، مسجلاً الشهر الثاني على التوالي من الخسائر. فقد تراجع كل من مؤشر بورصة قطر ومؤشر بورصة قطر الريان الإسلامي بنسبة 313% و 3.43% على التوالي. ومنذ بداية العام وحتى نهاية يوليو 2026، انخفض مؤشر بورصة قطر بنسبة 7.82% نتيجة ارتفاع مستويات العزوف عن المخاطر. وأغلقت جميع القطاعات تعاملات الشهر على تراجع، مما يعكس نزرة سلبية في السوق. كما اتسم اتساع السوق بالضعف، حيث أنهت 10% فقط من الأسهم المدرجة الشهر فوق متوسطها المتحرك لخمسين يوماً. وعلى الصعيد العالمي، شهدت أسواق الأسهم مرحلة من التماسك عقب الاتجاه السعودي الأخير، حيث ارتفع مؤشر MSCI العالمي بنسبة 0.51%، كما صعد مؤشر S&P 500 بنسبة 0.03%، في حين تراجع مؤشر MSCI للأسواق الناشئة بنسبة 6.31%. وفي أسواق السلع، ارتفع مؤشر بلومبرغ للسلع بنسبة 7.21%، بينما قفز خام برنت بنسبة 23.54%. واتجهت مؤسسات الاستثمار الأجنبية إلى البيع الصافي خلال الشهر، مع تدفقات خارجة بلغت 62 مليون دولار أمريكي. وخلال عام 2026 حتى تاريخه، ارتفع صافي قيمة أصول الصندوق بنسبة 0.45% مقابل ارتفاع مؤشر بورصة قطر الريان الإسلامي بنسبة 0.86%. ولكن باحتساب إجمالي المصروفات (نسبة إجمالي المصروفات تبلغ 2.03%)، فقد تفوق أداء الصندوق بنسبة 1.32% للسنة حتى تاريخه.

نظرة على السوق

في يوليو 2026، سجل السوق الأوسع إغلاقاً سلبياً. وجاء هذا التراجع مدفوعاً بشكل رئيسي بأداء الشركات ذات رؤوس الأموال الكبيرة والمتوسطة. ومن أبرز الأسهم التي شكلت ضغطاً على أداء السوق كلٌّ من مجموعة QNB (QNBK) وصناعات قطر (IQCD) وأوربدو (ORDS)، حيث كان لسهم ORDS أثر ملحوظ على السوق خلال مزاد الإغلاق في آخر يوم تداول. وفي المقابل، ساهمت أسهم كلٍّ من شركة الكهرباء والماء القطرية (QEWS) والبنك التجاري القطري (CBQK) بصورة إيجابية في أداء السوق. وقد عكس مؤشر بورصة قطر الريان الإسلامي الاتجاه العام للسوق، مسجلاً أنماطاً مماثلة من الخسائر والمكاسب. وضمن هذا المؤشر، تصدر كلٌّ من شركة قطر لصناعة الألومنيوم (QAMC) وأوربدو (ORDS) وصناعات قطر (IQCD) قائمة الأسهم المترجعة، في حين برز سهم شركة الكهرباء والماء القطرية بوصفه الراجح الوحيد، مما يشير إلى أداء إيجابي انتقائي داخل المؤشر.

استراتيجية الاستثمار في المحفظة

لا تزال السوق القطرية تواجه صعوبة في الارتداد من مستويات البيع المفرط، على الرغم من بعض الأنباء الإيجابية المحدودة بشأن إعادة فتح مضيق هرمز. كما أن وتيرة البيع القوي من قبل المستثمرين الأجانب لم تتحسن، رغم الأثر الموسمي الإيجابي المعتاد خلال شهر يوليو، في حين ندخل حالياً فترة تتسم عادةً بموسمية سلبية. وسنواصل إعادة تقييم التوقعات مع تطور المستجدات.

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 نشرة الاكتتاب. تؤمن بصحة أي آراء مذكورة ولكنها ليست مضمونة. وتمثل التوقعات العرب 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 كل الحقائق التي تحتاج إليها لاتخاذ قرار مستنير بشأن الاستثمار ولذلك لا ينبغي اعتبارها نصيحة استثمارية. ولا ينبغي أخذ المعلومات المقدمة كنصبة 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.

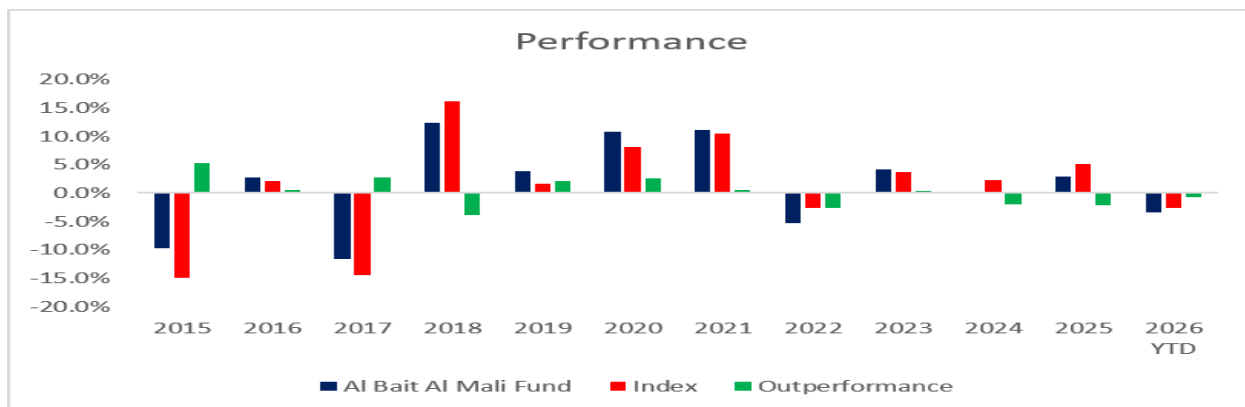
التوزيع حسب القطاعات
كما في نهاية الشهر، أوزان القطاعات مبنية أدناه:

القطاع	وزن المحفظة	وزن المؤشر	الوزن النسبي
السلع الاستهلاكية	0.39%	0.38%	0.01%
الخدمات المصرفية	34.28%	35.41%	-1.13%
التأمين	0.47%	0.38%	0.09%
الخدمات العامة	5.45%	5.43%	0.02%
الشحن والخدمات اللوجستية	5.13%	5.07%	0.06%
خدمات الاتصالات	20.37%	17.32%	3.05%
العمليات العقارية	4.98%	7.70%	-2.72%
التكتلات الصناعية	9.34%	9.66%	-0.32%
الشركات القابضة	2.64%	2.62%	0.02%
الأغذية والأدوية بالتجزئة	0.80%	0.78%	0.02%
خدمات الرعاية الصحية	0.32%	0.39%	-0.07%
الكيمويات	4.73%	4.84%	-0.11%
النفط والغاز	6.09%	5.25%	0.84%
مواد البناء	0.39%	0.39%	0.00%
المعادن والتعدين	4.22%	4.39%	-0.17%
النقد	0.39%	0.00%	0.39%
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	12.14	0.10
نسبة السعر إلى القيمة الدفترية	1.10	0.05
العائد على السهم (%)	5.22	-0.04
نسبة السعر إلى التدفق النقدي	8.61	-0.06



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

لا يعتبر الأداء السابق مؤشراً للعائدات المستقبلية. يُعتقد أن جميع المعلومات الواردة في هذه الوثيقة موثوقة 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.