

هدف الصندوق، واستراتيجيته

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

تعليق مدير الصندوق

عكس مؤشر بورصة قطر المكاسب التي حققها في شهر مايو، مع تغلغل حالة العزوف عن المخاطر في السوق. فقد تراجع مؤشر بورصة قطر بنسبة 2.97%، فيما تفوق مؤشر بورصة قطر الريان الإسلامي بشكل طفيف، حيث انخفض بنسبة 2.76%. ومنذ بداية السنة حتى تاريخه، انخفض مؤشر أسعار بورصة قطر بنسبة 4.84% كما في نهاية يونيو 2026، وهو ما يعكس بشكل رئيسي تأثير الحرب في إيران. وأغلقت جميع القطاعات الشهر في المنطقة الحمراء، مما يؤكد الأجواء السلبية في السوق. وتدهور نطاق اتساع السوق بشكل حاد، حيث أنهى 10% من الأسهم المدرجة الشهر فوق متوسطها المتحرك لـ 50 يوماً. وعلى الصعيد العالمي، تراجع الزخم في أسواق الأسهم في يونيو، حيث انخفض مؤشر MSCI العالمي بنسبة 0.80%، ومؤشر S&P 500 بنسبة 1.06%، ومؤشر MSCI للأسواق الناشئة بنسبة 1.67%. وفي قطاع السلع، انخفض مؤشر بلومبيرغ للسلع بنسبة 8.83%، بينما تراجع سعر خام برنت بنسبة 19.97%. واتجهت مؤسسات الاستثمار الأجنبية إلى البيع الصافي خلال الشهر، مع تدفقات خارجة بلغت 171 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 مصر وفات (نسبة إجمالي مصر وفات تبلغ 1.68%)، فقد تفوق أداء الصندوق بنسبة 1.27% للسنة حتى تاريخه.

في يونيو 2026، قدمت تدفقات المستثمرين الأفراد والمؤسسات المحلية دعماً جزئياً فقط للسوق القطرية، في حين واصل المستثمرون الأجانب والخليجيون البيع الصافي، مما جعل أداء المؤشر مدفوعاً إلى حد كبير بمجموعة محدودة من المحركات الرئيسية. وفي مؤشر بورصة قطر، كانت أسهم بنك الدوحة (DHBK) ومجموعة استثمار القابضة (IGRD) ووقود (QFLS) أبرز المساهمين الإيجابيين، في حين أثرت أسهم صناعات قطر (IQCD) وبروة العقارية والبنك التجاري (CBQK) سلباً على الأداء. وشهد مؤشر بورصة قطر الريان الإسلامي اتجاهاً مماثلاً، حيث كانت المكاسب مدفوعة بأسهم مجموعة استثمار القابضة (IGRD) ووقود (QFLS) والشركة المتحدة للتنمية (UDCD)، في حين كانت أسهم صناعات قطر (IQCD) وأربذ (ORDS) وشركة قطر لصناعة الألمنيوم (QAMC) أبرز الأسهم المتراجعة.

انتعشت السوق القطرية حالياً من مستويات البيع المفرط، لكنها لا تزال تشهد حالة من الفئور. وستتضح بصورة أكبر تداعيات النزاع وحجمه خلال موسم إعلان النتائج المرتقب، في وقت قد تزداد فيه حدة تقلبات الأسواق. وسنواصل مراجعة توقعاتنا وتقييمها تبعاً لتطور 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. تمثل 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 لك كل الحقائق التي تحتاج إليها لاتخاذ قرار مستنير بشأن الاستثمار ولذلك لا ينبغي اعتبارها نصيحة استثمارية. ولا ينبغي أخذ المعلومات المقدمة كنوصية 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.

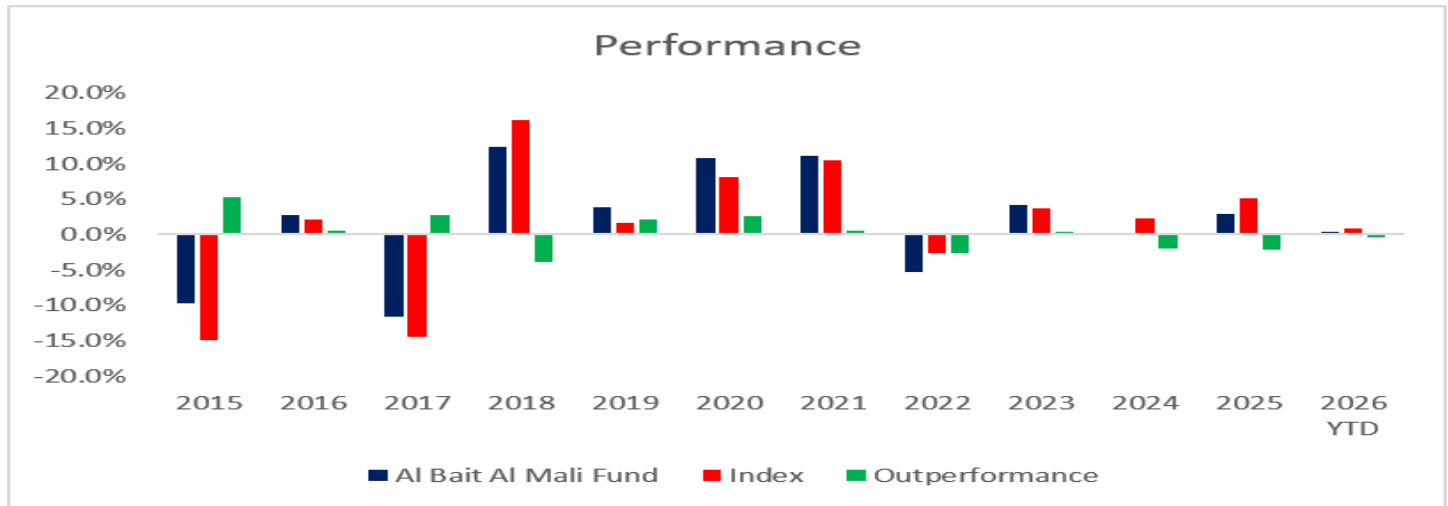
التوزيع حسب القطاعات
كما في نهاية الشهر، أوزان القطاعات مبنية أدناه:

القطاع	وزن المحفظة	وزن المؤشر	الوزن النسبي
السلع الاستهلاكية	0.39%	0.38%	0.01%
الخدمات المصرفية	33.65%	34.89%	-1.24%
التأمين	0.50%	0.39%	0.11%
الخدمات العامة	5.08%	5.08%	0.00%
الشحن والخدمات اللوجستية	5.07%	5.03%	0.04%
خدمات الاتصالات	20.59%	17.55%	3.04%
العمليات العقارية	5.05%	7.73%	-2.68%
التكتلات الصناعية	9.38%	9.75%	-0.37%
الشركات القابضة	2.66%	2.65%	0.01%
الأغذية والأدوية بالتجزئة	0.80%	0.77%	0.03%
خدمات الرعاية الصحية	0.32%	0.39%	-0.07%
الكيمويات	4.83%	4.96%	-0.13%
النفط والغاز	5.95%	5.14%	0.81%
مواد البناء	0.39%	0.38%	0.01%
المعادن والتعدين	4.72%	4.92%	-0.20%
النقد	0.63%	0.00%	0.63%
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	12.43	0.13
نسبة السعر إلى القيمة الدفترية	1.16	0.06
العائد على السهم (%)	5.04	-0.04
نسبة السعر إلى التدفق النقدي	7.40	-0.21



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 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.