

## صندوق QNB لأدوات الدخل الثابت - التقرير الشهري عن شهر مايو 2025

### هدف الصندوق

تحقيق عائدات استثمارية تنافسية للمستثمرين من التداول في سندات منقطة صادرة عن كبرى الشركات في دولة قطر ودول مجلس التعاون الخليجي الأخرى والشركات والفروع التابعة لها في أي منطقة بمحظة متوسط مدتها أربع سنوات كحد أقصى.

إجمالي صافي قيمة الأصول (بالريال القطري)	إجمالي صافي قيمة الأصول للوحدة لشهر مايو 2025 (بالريال القطري)	إجمالي صافي قيمة الأصول (بالريال القطري)
38,890,897.21	14.18	14.17

المؤشر	الصندوق	المؤشر
1 شهر	0.08 %	0.42 %
للسنة حتى الآن	2.23 %	2.08 %
1 سنة	5.86 %	5.57 %
3 سنوات	11.86 %	16.75 %
منذ الإنشاء	41.80 %	31.64 %

### العوائد السنوية (%)

2024	5.05 %	6.04 %
2023	4.95 %	5.83 %
2022	-4.32 %	2.28 %
2021	4.22 %	0.61 %
2020	-1.19 %	1.13 %
2019	8.04 %	2.83 %
2018	0.48 %	2.55 %
2017	4.32 %	1.61 %
2016	6.52 %	1.01 %
2015	-0.48 %	0.70 %
2014	4.39 %	0.66 %
2013	1.89 %	0.64 %

### مؤشرات المخاطر

الانحراف المعياري (3 سنوات)	2.90 %	0.33 %
نسبة شارب (3 سنوات)	-0.31	-5.26

### تعليق مدير الصندوق

معلومات الصندوق	التفاصيل
نوع الصندوق	صندوق استثماري مفتوح
الفئة	الدخل الثابت
الأسلوب	نشط
المنطقة الجغرافية	قطر
الاكتتاب/ الاسترداد	شهري
الحد الأدنى للاستثمار	20,000 ريال قطري
رسوم الإدارة	0.75% في السنة
رسوم الاكتتاب/ الاسترداد	لا توجد
المؤشر الإرشادي	سوفر + 50 نقطة أساس
رسوم الأداء	لا توجد
بداية النشاط	يناير 2013
العملة	الريال القطري
المدقق	Deloitte & Touche
السلطة الرقابية	مصرف قطر المركزي
المؤسس	QNB
مدير الاستثمار	QNB سويسرا (SA)
أمين الحفظ	HSBC

### أكبر 5 حيازات

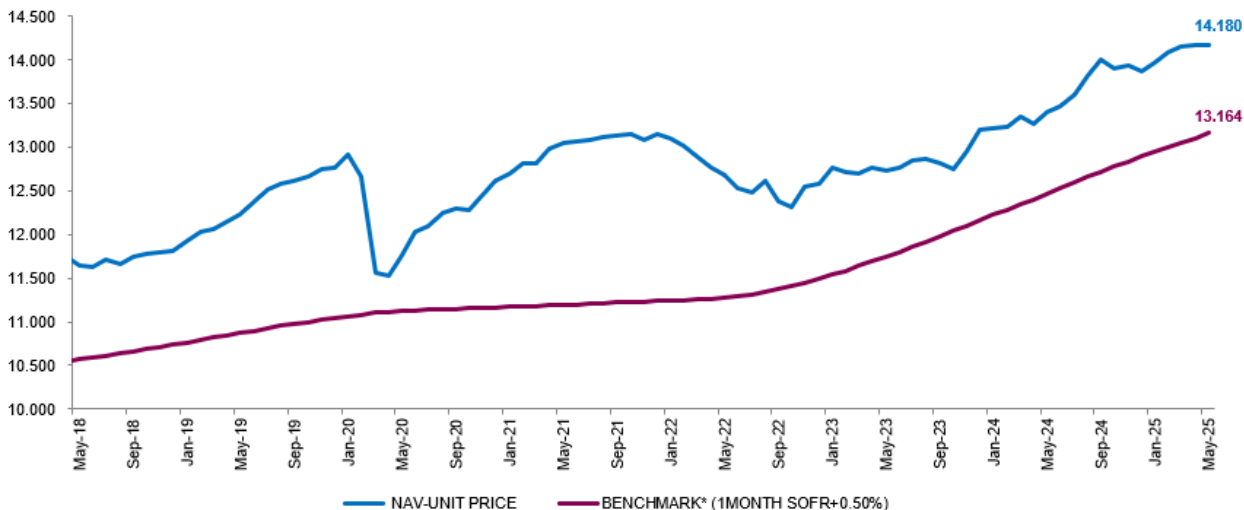
اسم المصدر	الوزن (%)
1 صندوق الاستثمارات العامة	6.70 %
2 QNB فاينانسبانك	5.29 %
3 حكومة البحرين	4.74 %
4 البنك السعودي الفرنسي	4.64 %
5 البنك الأهلي قطر	4.57 %

شهدت سوق أدوات الدخل الثابت تقلباً خلال شهر مايو، حيث تأثر متوسط العائد بثبات التضخم، وانخفاض توقعات النمو، والمشاكل المالية الوشيكة. خلال منتصف الشهر، كانت هناك عمليات بيع مستمرة، خاصة مع تخفيض تصنيف سندات الخزنة الأمريكية. ولكن تم تعويض التراجع في نهاية الشهر، على الرغم من أن الشكوك حول تأثير التعريفات الجمركية على الاقتصاد لا تزال كبيرة.

خلال الشهر، انتقل عائد سندات الخزنة الأمريكية لعشر سنوات من 4.16% إلى 4.40%، وبلغ أعلى مستوى له في منتصف الشهر حوالي 4.60%. خلال الشهر، تراجعت التكهات المرتبطة بخفض أسعار الفائدة الأمريكية في عام 2025 من 4 تخفيضات إلى تخفيضين، مع قوة البيانات الصادرة، خاصة تلك المرتبطة بمعدلات البطالة، على الرغم من الإجماع على التباطؤ العام وسط سيناريو التعريفات الجمركية. وأدى هذا، إلى جانب خفض التصنيف الائتماني للولايات المتحدة، إلى ارتفاع منحنى عائد سندات الخزنة خلال الشهر.

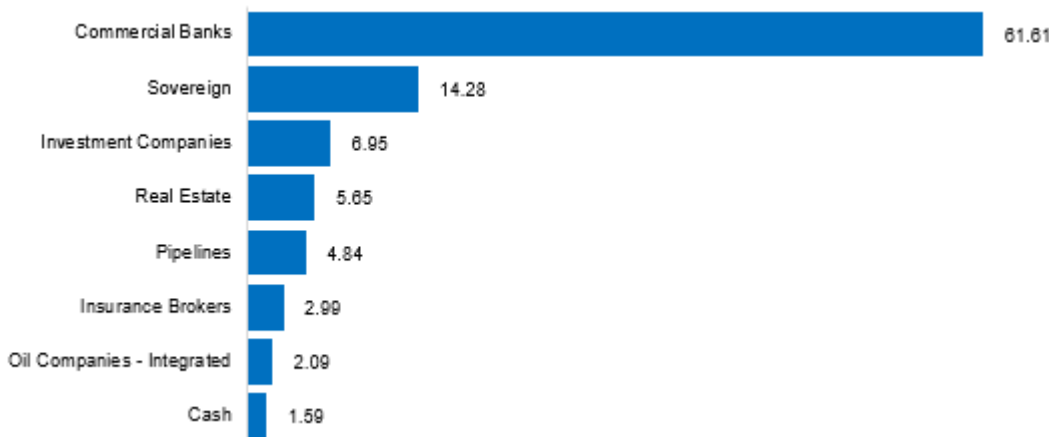
خلال الشهر، أغلق سعر خام برنت على ارتفاع طفيف عند حوالي 63.90 دولار أمريكي من حوالي 62.12 دولار أمريكي، بما يتماشى مع الانخفاض المتوقع في النمو والزيادة المحتملة في الإمداد. ويظل حيز الائتمان الإقليمي من الدرجة الاستثمارية والائتمان مرتفع العائد مؤاتياً بالمقارنة مع النظراء العالميين، وسيستمر في جذب التدفقات من المستثمرين الباحثين عن عائدات.

كما في مايو 2025، احتفظ صندوق QNB لأدوات الدخل الثابت بحيازات صادرة عن 29 جهة إصدار بصادف عائد طويل الأجل يبلغ حوالي 5.9% سنوياً ومدة تبلغ 3.4 سنة تقريباً.



\*المؤشر الإرشادي - استبدال بمؤشر معدل SOFRRATE المستخدم بعد توقف مؤشر US0001M اعتباراً من نوفمبر 2024، بما يتماشى مع الإرشادات التي وضعتها الجمعية الدولية للمبادلات والمشتقات المالية (ISDA)

## التوزيع حسب القطاع



## معلومات

Bloomberg Ticker : QNBDEBT QD Equity  
Reuters Ticker: LP68186853  
Morningstar Ticker: F00000PXPQ

QNB سويسرا (SA)  
شانانكا داساناياكا، محلل مالي معتمد  
كي دو مونت بلان 1، 1201، جنيف  
+974 4440 7339

## تفاصيل الاتصال

مدير الاستثمار  
مدير الصندوق  
العنوان  
الهاتف في قطر

إجلاء مسؤولية: المعلومات الواردة هنا هي لأغراض التوضيح فقط، وتكس المسارسات الحالية في السوق، ولا يقصد بها أن تكون بمثابة استشارة قانونية أو ضريبية أو محاسبية أو مالية، وعلى المستثمرين أن يأخذوا رأي مستشاريهم في مثل هذه الأمور. وفي كل الأوقات، فإن على المستثمرين الذين لديهم الرغبة في الاستثمار في الصندوق قراءة النظام الأساسي ونشرة الإصدار والشروط والأحكام الخاصة بالصندوق بعناية. كما نود تنكير المستثمرين بأن أداء أي استثمار في الماضي ليس دليلاً على تحقيق عائدات مماثلة في المستقبل. يخضع بنك قطر الوطني لرقابة وإشراف مصرف قطر المركزي. إن جميع أرقام الأداء الواردة هنا هي بعد خصم رسوم الأداء.