

صندوق غراس الوقفي الاستثماري القوائم المالية للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

تقرير رئيس إدارة الصندوق عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

الهدف الأساسي للصندوق هو تحقيق زيادة في رأس المال وحمايته من خلال محفظة متنوعة ذات مخاطر منخفضة عن طريق الاستثمار في أدوات الدخل الثابت و الاسهم المتوافقة مع الشريعة الاسلامية المدرجة في أسواق دول مجلس التعاون الخليجي.

وفيما يلي ملخص للتائج المالية للصندوق:

السنة المالية المنتهية	للفترة المنتهية في	للفترة المنتهية في	
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣٠ يونيو ٢٠٢٥	٣٠ يونيو ٢٠٢٥	
(٤٠)	(٤٠)	(٤٠)	صافي دخل الاستثمار
١٣٥,٢٨٨	١٠٨,٠٠٣	١٦٠,٥٨٥	إجمالي المصاريف
(٤٧,١٦٦)	(٢٣,٣٩٥)	(٤٠,٨٨٠)	أرباح/ خسائر السنة وارتفاع صافي قيمة الأصول المنسوبة لحملة الوحدات
٨٨,١٢٢	٨٤,٦٠٨	١١٩,٧٠٥	الربح (الخسارة) الاساسي للوحدة الواحدة
٠,٠٦١	٠,٠٥٩	٠,٠٦٤	صافي قيمة الأصول للوحدة الواحدة
١,٠٦٢	١,٠٥٩	١,٠٨٣	

أداء الصندوق:

فيما يلي أبرز ملامح أداء صندوق غراس الوقفي الاستثماري للسنة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥:

السنة المالية المنتهية	للفترة المنتهية في	للفترة المنتهية في	
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣٠ يونيو ٢٠٢٥	٣٠ يونيو ٢٠٢٥	
١,٥٥٠,٢٨١	١,٥١٠,٥٨٨	٢,٨٦٨,٣٢٩	صافي قيمة الأصول بالريال القطري
١,٤٦٠,٣٣٠	١,٤٢٥,٩٨٠	٢,٦٤٧,٦٤٩	عدد الوحدات القائمة
١,٠٦٢	١,٠٥٩	١,٠٨٣	صافي قيمة الأصول للوحدة الواحدة (ر.ع.)
٦,٢٪	٥,٩٣٪	٨,٠١٪	أداء الصندوق للفترة (%)
٣,٨٢٪	٠,٢٨٪	١,٩٣٪	أداء مؤشر المعياري للفترة (%)*

* المؤشر المعياري هو عبارة عن ٧٠٪ من أداء مؤشر ستاندرد أند بورز للأسهم الخليجية المتوافقة مع الشريعة الاسلامية خلال الفترة مع ٣٠٪ من أداء مؤشر ستاندرد أند بورز لذكوك الخليجية المتوافقة مع الشريعة الاسلامية.

حقق صندوق غراس الوقفي الاستثماري عائد نسبته ٨,٠١٪ وبلغت صافي قيمة الاصول ١,٠٨٣ ر.ع للوحدة الواحدة للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥، بالمقارنة مع المؤشر المعياري والذي حقق أداء نسبته ١,٩٣٪ حيث تفوق أداء الصندوق بنسبة ٦,٠٨٪ عن أداء المؤشر المعياري.

أداء السوق:

المؤشر	الأداء منذ بداية العام حتى
	٣٠ يونيو ٢٠٢٥
بورصة الكويت	١٤,٨٪
ستاندرد أند بورز للأسواق الخليجية	٠,٢٧٪
بورصة تداول السعودية	٧,٢٠٪
سوق أبو ظبي للأوراق المالية	٥,٧٪
سوق دبي المالي	١٠,٦٪
بورصة البحرين	٢,١٠٪
بورصة قطر	١,٧٪
بورصة مسقط	١,٧٠٪

الاقتصاد والأسواق

شهد الربع الثاني من عام ٢٠٢٥م أحداثًا عالمية مهمة بالنسبة للأسواق والمحيط الاستثماري، أهمها الصراعات التجارية والتوترات الجيوسياسية والتقلبات الحادة في أسواق رأس المال العالمية، فقد بدأ الربع بإعلان الولايات المتحدة عن رسوم جمركية جديدة، مما أدى إلى تراجع حاد في أسواق الأسهم، وبشكل لاحق، تصاعدت التوترات الجيوسياسية مع اندلاع الصراع في الشرق الأوسط، مما تسبب في تقلبات كبيرة في أسعار النفط. ورغم هذه التقلبات الكبيرة، سجلت أسواق الأسهم مكاسب مزدوجة الرقم خلال الربع في مؤشرات الأسواق المتقدمة والناشئة. وجاء هذا التعافي مدفوعًا بتعليق مؤقت للرسوم الجمركية الأمريكية، وبدء محادثات تجارية بين أهم اقتصاديات العالم، وتراجع التوترات الجيوسياسية.

شهدت أسواق الأسهم في دول مجلس التعاون الخليجي تقلبات أكبر، حيث أثرت التوترات الجيوسياسية بشكل أكبر على معنويات المستثمرين الإقليميين مقارنة بالأسواق العالمية، ومع احتواء الصراع الجيوسياسي، تعافت الأسواق الإقليمية من خسائرها خلال الربع الثاني من العام، وأغلق مؤشر S&P المركب الخليجي بانخفاض طفيف فقط على أساس ربع سنوي. كما تأثرت معنويات الأسواق الإقليمية سلبًا بتقلبات أسعار النفط، حيث أدت التوترات التجارية إلى انخفاض الأسعار، ليصل خام برنت إلى مستوى ٦٠ دولارًا للبرميل في شهر أبريل. وارتفعت الأسعار مع تصاعد المخاوف الجيوسياسية، لكنها تراجعت سريعًا بعد انحسار تلك المخاوف، وعلى مدار الربع، انخفض سعر خام برنت بنسبة ٩,٦٪ على أساس ربع سنوي.

وعلى مستوى دول مجلس التعاون، كانت أسواق الكويت ودبي الأفضل أداءً خلال النصف الأول من عام ٢٠٢٥م، كما سجلت كل من سوق أبو ظبي وقطر أداءً إيجابيًا، في حين كان السوق السعودي الأضعف أداءً، مما أثر سلبًا على أداء مؤشر S&P المركب الخليجي. أما في أسواق الدخل الثابت، فقد ظلت العوائد متقلبة نتيجة المخاوف من ضغوط تخفيم ناتجة عن الرسوم الجمركية، والنقاش حول استدامة الدين الأمريكي في ظل خفض التصنيف الائتماني من قبل وكالة موديز، وتغير التوقعات بشأن مسار التيسير النقدي. وتشير توقعات الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي حاليًا إلى خفضين في أسعار الفائدة خلال عام ٢٠٢٥م وخفض واحد في عام ٢٠٢٦م، أي ما مجموعه ٧٥ نقطة أساس حتى عام ٢٠٢٦م، وهو أقل من التوقعات السابقة البالغة ١٠٠ نقطة أساس قبل اجتماع يونيو. وعلى الرغم من هذه التقلبات، أظهرت أسواق السندات مرونة خلال الربع، حيث ارتفع مؤشر بلومبيرغ العالمي للسندات بنسبة ٤,٥٪، بينما ارتفع مؤشر S&P للذكوك والسندات الخليجية بنسبة ١,٢٪ على أساس ربع سنوي.

وبالنظر إلى المستقبل، من المتوقع أن تستمد أسواق الأسهم الخليجية إشاراتها من موسم نتائج الشركات للربع الثاني من عام ٢٠٢٥م، في حين يُرَجَّح أن تستفيد أسواق الدخل الثابت من دورة التيسير النقدي التي يُتَوَقَّع أن تُستأنف قريبًا.

عن إدارة الصندوق

بالنيابة عن إدارة الصندوق، نتقدم بالشكر إلى جلاله السلطان هيثم بن طارق بن تيمور على سياسات حكومته الرشيدة وتشجيعه المستمر لقطاع الخدمات المالية. كما أعتتم هذه الفرصة لأشكر وزارة الأوقاف والشؤون الدينية وهيئة الخدمات المالية، وبورصة مسقط وشركة مسقط للمقاصة والإيداع على دعمهم وتعاونهم، و حاملي الوحدات الكرام لدعمهم المستمر، وأعضاء لجنة الاستثمار على وقتهم الثمين وتوجيههم، و إدارة الصندوق.

رئيس إدارة الصندوق صندوق غراس الوقفي الاستثماري

٢٢ محرم ١٤٤٧ هـ
١٧ يوليو ٢٠٢٥ م

قائمة الدخل الشامل

٣٠ يونيو ٢٠٢٤	٣٠ يونيو ٢٠٢٥	
٤٠	٤٠	
		الدخل
٧,٢١٢	٩,١٧٨	دخل توزيعات أرباح
٢٨,١٢٠	٤٩,٠٣٥	الربح من الذكوك والودائع
٦٣,٣٥٢	٦٠,٦٢٢	صافي ربح/ (خسارة) محققة عن استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٩,٣١٩	٤١,٧٥٠	تغيرات القيمة العادلة للاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة
١٠٨,٠٠٣	١٦٠,٥٨٥	

٣٠ يونيو ٢٠٢٤	٣٠ يونيو ٢٠٢٥	
٤٠	٤٠	
		المصرفات
٦,٣٥٥	٨,٨٨٨	أتعاب الإدارة
٤,٨٠٣	٧,٢٦٥	مصرفات الوساطة
٢,٤٠٤	٢,٤٧٩	أتعاب خدمات الحافظ الأمين والمدير
٩,٨٣٣	٢٢,٢٤٨	مصرفات عمومية وإدارية
٢٣,٣٩٥	٤٠,٨٨٠	

٣٠ يونيو ٢٠٢٤	٣٠ يونيو ٢٠٢٥	
٤٠	٤٠	
٨٤,٦٠٨	١١٩,٧٠٥	صافي الأرباح وإجمالي الدخل الشامل للسنة
٠,٠٥٩	٠,٠٦٤	صافي أرباح الوحدة

قائمة المركز المالي

٣٠ يونيو ٢٠٢٤	٣٠ يونيو ٢٠٢٥	
٤٠	٤٠	
		الأصول
٧٥٤,١٥٠	٢,٧٨٢,٤٦٢	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٧٨٥,٢٠٠	٦٣,٤٠٨	نقد ونقد فعال
٦,٥٥٨	٣١,٨١٨	ذمم مدينة
١,٥٤٥,٩٠٨	٢,٨٧٧,٦٨٨	إجمالي الأصول

٣٠ يونيو ٢٠٢٤	٣٠ يونيو ٢٠٢٥	
٤٠	٤٠	
		الالتزامات
		التزامات متداولة
٣٥,٣٢٠	٩,٣٥٩	مستحقات وأرصدة دائنة أخرى
٣٥,٣٢٠	٩,٣٥٩	إجمالي الالتزامات

٣٠ يونيو ٢٠٢٤	٣٠ يونيو ٢٠٢٥	
٤٠	٤٠	
١,٥١٠,٥٨٨	٢,٨٦٨,٣٢٩	إجمالي صافي الأصول المنسوبة إلى حملة الوحدات
١,٠٥٩	١,٠٨٣	صافي قيمة الأصول للوحدة