



# تقرير عن صندوق الوسم

كما في 2012/12/31



## • رؤية لوضع سوق الكويت للأوراق المالية

حقق الناتج المحلي الإجمالي في عام 2012 نموا بنحو 5% وذلك بسبب الارتفاع في أسعار النفط ونتاجه ومن المتوقع استمرار نمو الاقتصاد المحلي بحدود 4.6% في عام 2013. وظلت أسعار النفط الكويتي مرتفعة وفوق حاجز 100 دولار للبرميل وبلغ معدل سعر برميل النفط الكويتي للسنة 2012 نحو 108.6 دولار مقابل معدل بلغ 105.7 دولار للبرميل لسنة 2011 أي بارتفاع بلغ نحو 2.5%.

أما على صعيد أداء سوق الكويت للأوراق المالية خلال الربع الأخير من سنة 2012. فقد تأثر أداء السوق بعدة عوامل رئيسية منها محلية ومنها عالمية ومن أهم هذه العوامل:-

- استمرار القلق من أزمة الديون الأوروبية مع تدخل الحكومات لإيجاد الحلول المناسبة لها.
- الهاوية المالية الأمريكية
- حدة التوتر السياسي المحلي بين أعضاء مجلس الأمة المبطل وبين أعضاء السلطة التنفيذية بعد إصدار مرسوم الصوت الواحد.
- إجراء الانتخابات البرلمانية الجديدة وفق مرسوم الصوت الواحد.

وعلى الرغم من تأثير هذه العوامل على نفسيات المتعاملين بالسوق إلا أن مؤشرات السوق الرئيسية استطاعت تحقيق مكاسب وارتفاعات محدودة خلال الفترة وذلك بسبب التدخل الحكومي لدعم السوق والاستثمار به من خلال المحافظة الوطنية والتي كان لها الدور الأبرز على مجريات التداول من خلال التركيز على الأسهم التشغيلية والقيادية بالسوق.

ومن المتوقع استمرار هذا النشاط والارتفاعات في المؤشرات في سنة 2013 نتيجة لتوقعات المحللين الاقتصاديين بشأن قيام البنوك المحلية بتخفيض مخصصات القروض المتعثرة للفترة القادمة. وما سوف يشهده الاقتصاد من زيادة في الانفاق الحكومي من خلال طرح مشاريع تنموية واستمرار الدعم الحكومي للسوق بالإضافة إلى تعافي أسواق المنطقة والأسواق العالمية.



## • إستراتيجية المدير

يقوم فريق الادارة على دراسة وتحليل الفرص الاستثمارية المتاحة للفترة القادمة وفقا لسياسة الصندوق الاستثمارية وذلك لتحديد الرؤية الاستراتيجية وتوزيع استثمارات الصندوق . مع متابعة التطورات والعوامل الاقتصادية والسياسية المؤثرة على نشاط التداول و اسعار الشركات، و نتوقع ان يستمر تأثير استقرار الوضع الاقتصادي للدولة و توجيهات الحكومة لدعم الاقتصاد و تسريع انجاز المشاريع الحيوية ضمن خطة التنمية و سيكون تركيز الصندوق للفترة القادمة:

- شركات تتمتع بربحية تشغيلية عالية وفرص نمو مواتية للتحسن الاقتصادي الذي تشهده الدولة سواء على مستوى الافراد او قطاع الاعمال في الشركات كقطاع البتروكيماويات ، وشركات قطاع الانشاء المتعلقة بمشاريع الدولة، وكذلك قطاع التمويل الشخصي و العقار التجاري.

-المتابعة عن كثب لقطاع البنوك وامكانية التحسن في جودة اصول القطاع و بالتالي اقتناص الفرص المناسبة في اسهم القطاع مع التركيز في الفترة الحالية على البنوك التي تتمتع بنمو و ملاءة جيدة.

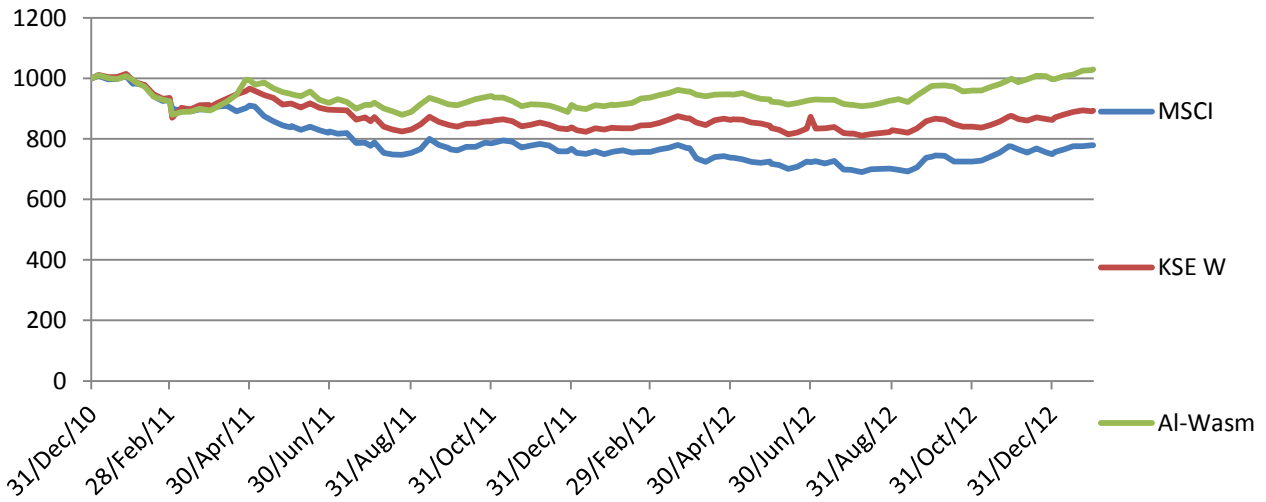


## • أداء الصندوق:

- حقق صندوق الوسم أداءً متميزاً خلال السنة بواقع 9.4% كما في 2012/12/31 متفوقاً على أداء مؤشرات السوق، كما هو مبين في الجدول أدناه:

### مقارنة صندوق الوسم مع المؤشرات

مؤشر MSCI	المؤشر الوزني لسوق الكويت	صندوق الوسم
-2.42%	2.97%	9.40%



## ترتيب الأداء الشهري للصندوق\*

2011	2012	
الأول	الأول	أعلى أداء شهري
الثامن	الثالث	المتوسط خلال الفترة
الخامس عشر	السادس	أدنى أداء شهري

\*مقارنة مع الصناديق الاستثمارية المحلية (عدد 15 صندوق) الفترة حتى سبتمبر 2012



## تحليل استثمارات الصندوق

أكبر خمس شركات

اسم الشركة	% إجمالي الصندوق	Δ صافي الأرباح (9 شهور)*	Δ الأرباح التشغيلية (9 شهور)*	% العائد الجاري	مضاعف السعر للربحية
شركة طيران الجزيرة	10	23.6	9.3	0	10.5
شركة التسهيلات التجارية	9.8	43.8	-23.4	6.37	10.2
بوبيان للبتروكيماويات**	8.2	-96	n/a	6.87	11.7
بنك الكويت الوطني***	7.3	0.89	20.3	3.76	13.6
المباني	7.3	29.7	28.8	0.73	29.4
<b>الإجمالي</b>	<b>42.8</b>				

\* 2012/2011

\*\* المقارنة للسنة المالية للشركة التي تنتهي في ابريل (2012/2011)

\*\*\* النتائج للسنة المنتهية في (31/12/2012)

## توزيع القطاعات في الصندوق مقارنة مع السوق %

