



# تقرير عن صندوق الوسم

كما في 31/12/2014



## • سوق الكويت للأوراق المالية

انخفض سوق الكويت للأوراق المالية في الربع الثالث من عام 2014 , حيث سجل خسائر رأسمالية بلغت 3,915 مليار دينار كويتي و بانخفاض نسبته 13.1% , حيث انخفضت القيمة الرأسمالية للشركات المدرجة من 33,621 مليار دينار في نهاية الربع الثالث من السنة لتصبح 29,706 مليار في نهاية الربع الرابع . والتي إنعكست على أداء المؤشرات الثلاث (السعري , الوزني ,كويت 15)

- أغلق المؤشر السعري عند مستوى 6,535.72 نقطة منخفضاً بواقع 14.2 % عن مستوى إغلاق الربع الثالث.
- أغلق المؤشر الوزني عند مستوى 438.88 نقطة منخفضاً بواقع 11.2 % عن مستوى إغلاق الربع الثالث.
- أغلق مؤشر كويت 15 عند مستوى 1,059.95 نقطة مرتفعاً بواقع 11.9% عن مستوى إغلاق الربع الثالث.

كما إنخفضت أرقام ونسب مؤشرات سوق الكويت للأرقام المالية بشكل حاد في نهاية تعاملات الربع الرابع نتيجة لعدة عوامل رئيسية أهمها :

- التراجعات المستمرة الحادة في اسعار النفط و التي كانت بعيدة عن التوقعات في بداية العام و بنسبة 50% تقريبا نتيجة ارتفاع الكميات المعروضة من المنتجين خارج منظمة الأوبك بالإضافة الى التوقعات تراجع حجم نمو الطلب.



## • إستراتيجية الصندوق

إستراتيجية الصندوق تهدف إلى تحقيق نمو رأسمالي متوسط إلى طويل الأجل وذلك من خلال الإستثمار وفق منهج يعتمد على إختيار الفرص المناسبة ، ويعتمد المدير في إختيار إستثمارات الصندوق على دراسة الوضع الإقتصادي العام ، وإتجاهات السوق ، ومن ثم دراسة وتحليل الأوضاع المالية للشركات لتحديد الفرص المناسبة ، وسوف يتركز توزيع إستثمارات للصندوق للفترة القادمة على النحو التالي:

- ❖ تعزيز التركيز في قطاع البنوك بسبب النمو الجيد في الأرباح والتعافي الذي يظهره القطاع من خلال إستمرار تحسن مؤشرات جودة الإصول مع إمكانية النمو في النشاط الرئيسي الذي يظهره ذلك في نتائج الربع الثاني و الثالث من خلال إستهداف مشاريع التنمية الحكومية.
- ❖ تخفيف نسبة الإستثمار في قطاع البتروكيماويات بعد الهبوط الحاد في أسعار النفط مؤخرا لما يتوقع أن يكون له أثر سلبي على ربحية القطاع مستقبلاً.
- ❖ توزيع إستثمارات محفظة الصندوق بإستهداف فرص جيدة وواعدة في بعض الأسهم الثقيلة والكبيرة نسبيا من حيث الحجم الرأسمالي وتندرج في قطاعات مختلفة وذلك لإعادة توزيع مخاطر الإستثمار بشكل يحقق التوازن والتنوع القطاعي .

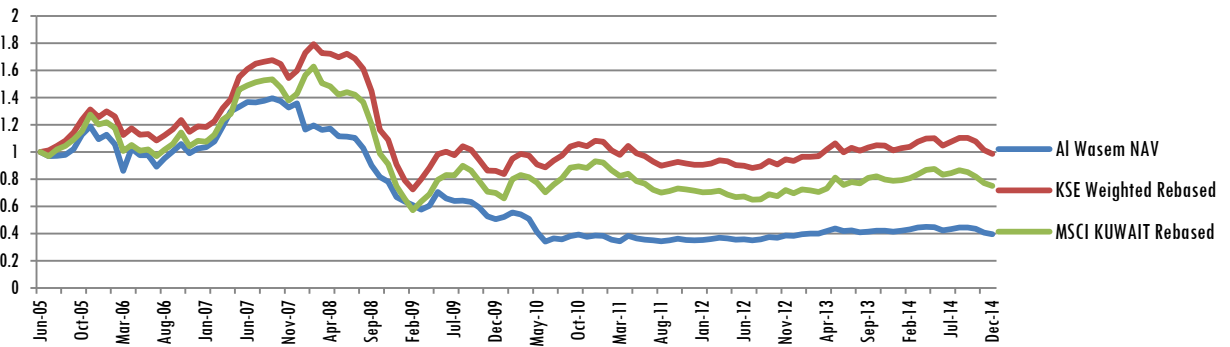


## • أداء الصندوق:

• حقق صندوق الوسم أداءً إيجابياً كما في 31/12/2014 بواقع -4.6% ، وإليك الجدول التالي يوضح أداء مؤشرات السوق:

### مقارنة صندوق الوسم مع المؤشرات

مؤشر MSCI	المؤشر الوزني لسوق الكويت	صندوق الوسم
-6.57%	-3.09%	-4.6%



### ترتيب الأداء الشهري للصندوق

الربع الرابع 2014	
الاول	أعلى أداء شهري
الثاني	المتوسط خلال الفترة
الثاني	أدنى أداء شهري

- مقارنة مع الصناديق الاستثمارية المحلية (5 صناديق)
- الفترة حتى ديسمبر 2014



## تحليل استثمارات الصندوق

أكبر خمس شركات

مضاعف السعر للربحية***	% العائد الجاري	Δ الأرباح التشغيلية**	Δ صافي الأرباح**	مؤشرات الأداء المالي لأكبر خمس شركات	% إجمالي الصندوق	اسم الشركة
17.6%	3.1%	1.8%	46%		11.76%	الوطني*
25.8%	1.5%	-39.0%	1%		بيت التمويل	
9.7%	9.4%	-	-		زين	
10.7%	5.01%	-13.6%	-25%		الأهلي (البحرين)	
15.5%	2.4%	-	-		المباني	
					<b>الإجمالي</b>	<b>44.66%</b>

\*المقارنة لثلاث الاشهر الرابعة (2013-2014)

\*\* المقارنة لثلاث الاشهر الثالثة (2013-2014)

\*\*\*الأخر 12 شهر

## توزيع القطاعات في الصندوق مقارنة مع السوق %

