



تقرير عن صندوق الوسم

كما في 30/09/2015



• سوق الكويت للأوراق المالية

إنخفضت مؤشرات سوق الكويت للأوراق المالية الرئيسية العامة في الربع الثالث من عام 2015، حيث سجل خسائر رأسمالية بلغت 2.170 مليار دينار كويتي و بإنخفاض نسبته 7.5%، حيث إنخفضت القيمة الرأسمالية للشركات المدرجة من 28,755 مليار دينار في نهاية الربع الثاني من السنة لتصبح 26,585 مليار دينار كويتي. والتي أثرت على أداء المؤشرات الرئيسية الثلاثة (السعري، الوزني، كويت 15)

- أغلق المؤشر السعري عند مستوى 5,725.96 نقطة منخفضاً بواقع 7.6% عن مستوى إغلاق الربع الثاني.
- أغلق المؤشر الوزني عند مستوى 388.4 نقطة منخفضاً بواقع 7.5% عن مستوى إغلاق الربع الثاني.
- أغلق مؤشر كويت 15 عند مستوى 935.06 نقطة منخفضاً بواقع 8% عن مستوى إغلاق الربع الثاني.

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

- عمليات جني الأرباح و الضغوط البيعية العنيفة و التي شملت العديد من الأسهم المدرجة سواء القيادية أو الصغيرة.
- إزداد حدة المخاوف و المتعلقة في تباطؤ النمو الاقتصادي العالمي و تراجع الأسواق العالمية بشكل عام.
- ترقب و إنتظار المتعاملين في السوق لإقرار مسودة اللائحة التنفيذية المعدلة لهيئة أسواق المال متأملين في إنعكاسها إيجابياً على بيئة العمل.



• 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 يركز توزيع إستثمارات الصندوق للفترة القادمة على النحو التالي:

- ❖ تعزيز التركيز في قطاع البنوك بسبب إستمرار النمو الجيد في الأرباح والتعافي الذي يظهره القطاع من خلال إستمرار تحسن مؤشرات جودة الأصول مع إمكانية النمو في النشاط الرئيسي الذي يظهره ذلك في النتائج الفصلية و السنوية من خلال إستهداف المشاريع التنموية الحكومية.
- ❖ الإستثمار في بعض شركات النمو في القطاع العقاري خاصة التي لديها مشاريع مميزة في قطاع العقار التجاري.
- ❖ توزيع إستثمارات الصندوق بإستهداف فرص جيدة وواعدة في بعض الأسهم الثقيلة والكبيرة نسبيا من حيث الحجم الرأسمالي وتدرج في قطاعات مختلفة وذلك لإعادة توزيع مخاطر الإستثمار بشكل يحقق التوازن والتنوع القطاعي .

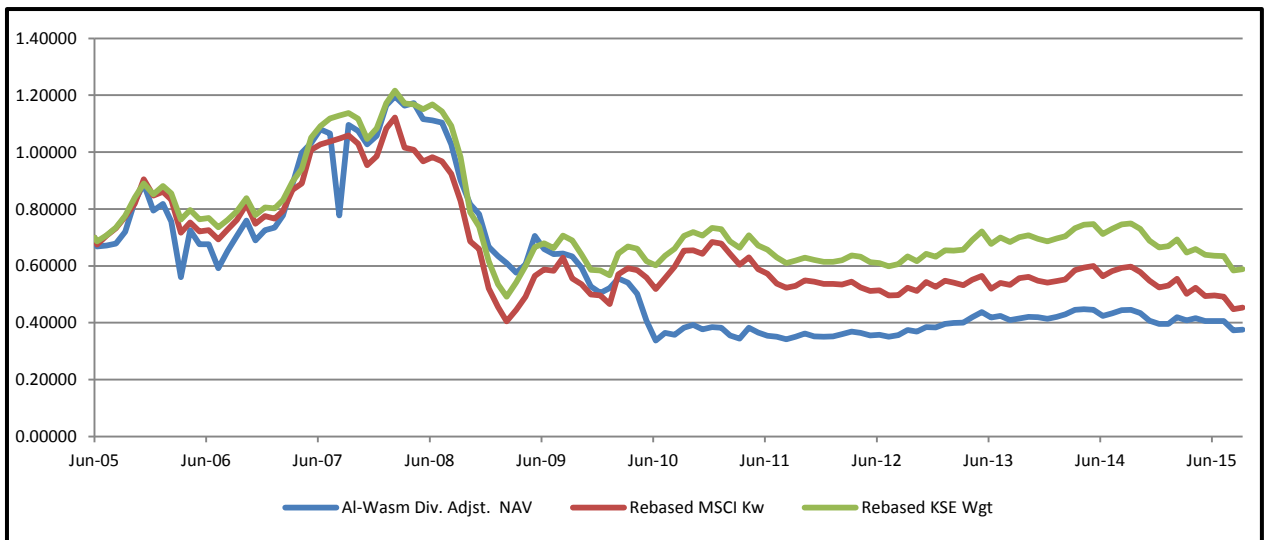


• أداء الصندوق:

- حقق صندوق الوسم أداءاً سلبياً منذ بداية السنة YTD بعائد -5.2% كما في 30/09/2015، وإليكم الجدول التالي يوضح أداء مؤشرات السوق:

مقارنة صندوق الوسم مع المؤشرات

مؤشر MSCI	المؤشر الوزني لسوق الكويت	صندوق الوسم
-13.39%	-11.50%	-5.2%



ترتيب الأداء الشهري للصندوق

الربع الثالث 2015	
الأول	أعلى أداء شهري
الأول	المتوسط خلال الفترة
الأول	أدنى أداء شهري

- مقارنة مع الصناديق الاستثمارية المحلية (5 صناديق)
- الفترة حتى سبتمبر 2015



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
14.2%	3.5%	10%	12%		12.9%	الوطني
19.9%	2.4%	15%	17%		9.5%	بيت التمويل
15.1%	1.5%	-1.5%**	-1%**		8.5%	مباني
8.9%	6.1%	7.3%	11%		7.3%	الأهلي المتحد (البحرين)
14%	10.1%	31%**	27%**		6.9%	طيران الجزيرة
					45.01%	الإجمالي

• مقارنة التسعة أشهر من 2015 مع التسعة أشهر من 2014
 ** صافي الأرباح و الأرباح التشغيلية كما في 30/06/2015

توزيع القطاعات في الصندوق مقارنة مع السوق %

