



تقرير عن صندوق الوسم

كما في 31/03/2015



• سوق الكويت للأوراق المالية

انخفض سوق الكويت للأوراق المالية في الربع الأول من عام 2015، حيث سجل خسائر رأسمالية بلغت 1,269 مليار دينار كويتي و بانخفاض نسبته 4.27%، حيث انخفضت القيمة الرأسمالية للشركات المدرجة من 29,706 مليار دينار في نهاية الربع الأول من السنة لتصبح 28,437 مليار دينار كويتي. والتي إنعكست على أداء المؤشرات الثلاث (السعري، الوزني، كويت

(15)

- أغلق المؤشر السعري عند مستوى 6,282.46 نقطة منخفضاً بواقع 3.9% عن مستوى إغلاق عام 2014.
- أغلق المؤشر الوزني عند مستوى 427.17 نقطة منخفضاً بواقع 2.7% عن مستوى إغلاق عام 2014.
- أغلق مؤشر كويت 15 عند مستوى 1,021.43 نقطة منخفضاً بواقع 3.6% عن مستوى إغلاق عام 2014.

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

- استمرار ضعف المعطيات المتعلقة بسوق النفط والتي أدت إلى استمرار إرتفاع الكميات المعروضة من المنتجين خارج منظمة اوبك، بالإضافة إلى استمرار التوقعات السلبية فيما يخص تراجع حجم نمو الطلب في المدى القصير.
- الأحداث الجوسياسية في المنطقة العربية وبالأخص في العراق وسوريا واليمن، في وقت طال البيع جميع قطاعات السوق وكانت القيم المحققة ضمن عمليات البيع أكثر منها في العمليات الشرائية.



• إستراتيجية الصندوق

استراتيجية 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 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 السنوية من خلال إستهداف المشاريع التنموية الحكومية.
- ❖ تركيز الاستثمار في القطاع العقاري بسبب التوقعات المتفائلة بشأن النتائج الفصلية والسنوية لبعض الشركات في القطاع.
- ❖ 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 .

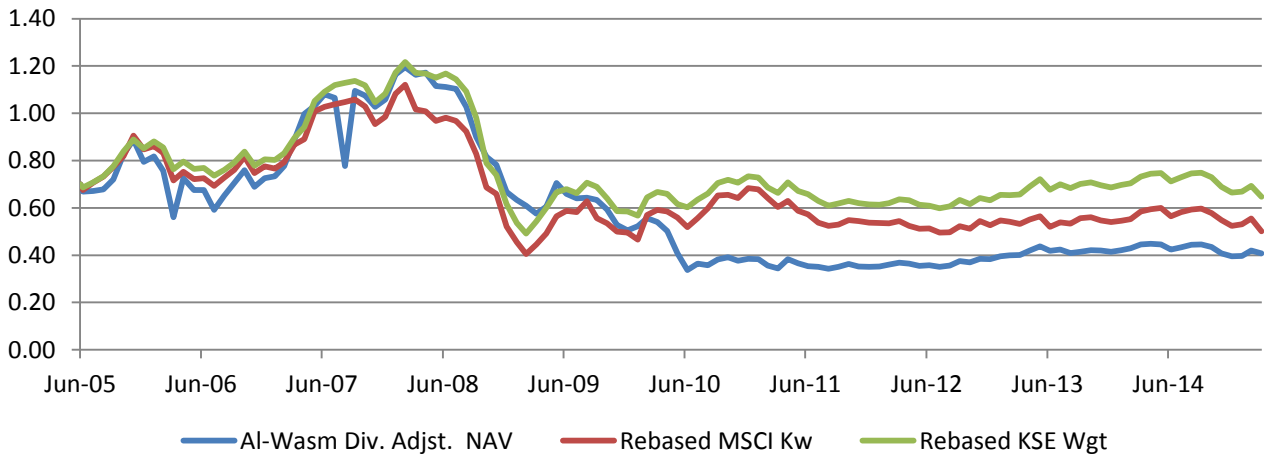


• أداء الصندوق:

• حقق صندوق الوسم أداء ايجابيا منذ بداية السنة YTD بعائد 3.1% كما في 31/03/2015، وإليكم الجدول التالي يوضح أداء مؤشرات السوق:

مقارنة صندوق الوسم مع المؤشرات

| مؤشر MSCI | المؤشر الوزني لسوق الكويت | صندوق الوسم |
|-----------|---------------------------|-------------|
| -4.23% | -2.7% | 3.0% |



ترتيب الأداء الشهري للصندوق

| الربع الأول 2015 | |
|------------------|---------------------|
| الاول | أعلى أداء شهري |
| الاول | المتوسط خلال الفترة |
| الثاني | أدنى أداء شهري |

- مقارنة مع الصناديق الاستثمارية المحلية (5 صناديق)
- الفترة حتى مارس 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 |
|---------------------|-----------------|-----------------------|------------------|--------------------------------------|------------------|-------------------------|
| 15.8 | %3.68 | %30.9 | %15 | | %10.81 | الوطني |
| 24.8 | %2.20 | %3 | %15 | | %8.62 | بيت التمويل |
| 11.3 | %7.38 | * %9 | * %17- | | %7.61 | الأهلي المتحد (البحرين) |
| 9.7 | %7.59 | * %2.39- | * %10.23- | | %7.26 | زين |
| 14.6 | %8.82 | %76 | %45 | | %6.85 | طيران الجزيرة |
| | | | | | %41.15 | الإجمالي |

*المقارنة كما في نهاية عام 2014

توزيع القطاعات في الصندوق مقارنة مع السوق %

