

صندوق وسيلة - فئة (كيو)
أكتوبر ٢٠١٧

الأداء

Table with 3 columns: العائد, مؤشر سوق الدوحة للأوراق المالية, and rows for: العائد, شهر حتى تاريخه*, منذ بداية العام, منذ الانشاء

Table with 2 columns: الشهر, and rows for: الشهر, سبتمبر

Table with 3 columns: معدل قابلية التدفب, نسبة تباين الأداء, and rows for: معدل قابلية التدفب, ٠,٧٥

استعراض تقرير مدير الصندوق

الموجز

خلال فترة الشهر المنصرمة، سجل صندوق «الوسيلة» أداء قدره ٠.٠٠%، في الوقت الذي تعرّض فيه كلّ من مؤشر سوق الدوحة للأوراق المالية ومؤشر بورصة قطر للعائد الإجمالي لخسارة نسبتيها ٠.٠٤%، أما على المستوى الإقليمي، فقد كانت السوق المالية صاحبة الأداء الأفضل خليجياً، حيث حققت تقدماً مقداره ٢.٨%، متنوعة بسوق أبوظبي للأوراق المالية التي ارتفع مؤشرها بنسبة ١.٦% خلال الفترة، وفيما تقدم مؤشر سوق دبي المالي بمقدار ٠.٧%، تعرض مؤشر السوق الكويتية لتراجع قدره ٤.٢%.

بالعودة إلى المشهد القطري، فإن الفترة التي يتناولها هذا التقرير شهدت انطلاق موسم الإفصاحات ربع السنوية للشركات المدرجة في الأسواق القطرية. وقد استهل الموسم بنك قطر الوطني الذي كشفت نتائجه عن تسجيله دخلاً صافياً مقداره ٣,٥٩٧ مليون ريال قطري خلال الربع الثالث من ٢٠١٧، مما يمثل زيادة مقدارها ٦% على أساس سنوي، وارتفاعاً بنسبة ٤% مقارنة بربع السنة الفائت. وقد تمكن البنك من تسجيل هذه النتائج، التي فاقت توقعات المحللين، من خلال تحقيق دخل من الفوائد المصرفية جاء أعلى من التوقعات (بفضل نمو حجم القروض واتساع هامش الربحية)، إلى جانب ارتفاع دخل البنك من الرسوم المصرفية وانخفاض التكاليف التشغيلية إلى مستوى أقل من التوقعات. ومن خلال إجراء مقارنة مع ربع السنة المماثل من العام الماضي، سواء في بنود المداخل أو في الميزانية بمجملها، يتبين أنّ البنك سجل أرقاماً متشابهة خلال ربع السنة الحالي، على اعتبار أنّ استكمال عملية اندماج مصرف «فابناتزينك» قد جرى في الربع الثاني من ٢٠١٦. رغم ذلك، فإن معدلات النمو – سواء في العائدات أو في حجم الأصول – ما زالت، عند مقارنتها بالربع المماثل من السنة الماضية، تخضع للتأثيرات السلبية الناجمة عن انخفاض سعر صرف الجنيه المصري. إلى جانب ذلك، فإن بيانات ربع السنة الحالي تظهر أنّ البنك يواجه ضغوطات من حيث تكاليف التمويل. ورغم أنّه من المرجح استمرار تلك الضغوطات بالسير في منحى تصاعدي مستقبلاً، إلا أنّ نمو عوائد الأصول لدى البنك يساعد في الوقت الحالي على تقليص الآثار الناجمة عن اتساع الفوارق بين تكاليف التمويل وعائداته.

في سياق الحديث عن القطاع المصرفي، فقد توارثت خلال الفترة تقارير عن قيام المصارف الإماراتية بتقليص إنكشافها على القروض القطرية من خلال إعادة بيعها في السوق الثانوي، وهو الأمر الذي من شأنه إلقاء المزيد من الظلال على أداء هذا القطاع. ورغم أنّ القروض الممنوحة لجهات في قطر ما زالت ذات مساهمة ضئيلة في ميزانيات تلك البنوك الإماراتية، سواء من حيث نمو أصولها أو من حيث حجم قروضها، فإن استمرار الأزمة الخليجية لآمد طويل من شأنه أن يلقى بظلاله على القطاعات الأخرى والشركات الصغيرة في دولة الإمارات، وهذا الأمر قد يؤدي بدوره لانتعاش دائرة السلبية بحيث تمتد آثارها إلى بقية دول مجلس التعاون الخليجي. بالنسبة لأسعار النفط، فإنها قد شهدت خلال فترة الشهر المنقضية ارتفاعاً بنسبة تزيد على ٣٠٠% مدعومة بعدة عوامل، منها إعلان الرئيس الأمريكي دونالد ترامب عن اعتزامه عدم المصادقة على الاتفاق النووي مع إيران، والتحركات العسكرية التي يشهدها العراق، بالإضافة إلى منحنى منظمة «أوبك» قفماً في تحركاتها لخفض الإنتاج العالمي من النفط، عبر سحبها إلى إشراك المزيد من الدول المنتجة في هذه التحركات. بالإضافة لذلك، فإن الأسعار ما زالت تستمد قوّتها من عودة الواردات النفطية الصينية إلى الارتفاع، وذلك بعد وصولها في شهر أغسطس الماضي إلى أدنى مستوياتها خلال فترة ثمانية شهور.

على صعيد آخر، شهدت الفترة صدور مرسوم تاريخي في المملكة العربية السعودية يرفع الحظر عن قيادة النساء للسيارات. هذا القرار، الذي يدخل حيز التطبيق اعتباراً من يونيو ٢٠١٨، سوف ترتب عليه بقاىة واسعة من الآثار الاقتصادية والاجتماعية. فالنساء في المملكة يمثلن حالياً قرابة ٢٠% من القوى العاملة، ومع السماح لهن بقيادة السيارات، فإن المساهمة النسبائية في القوى العاملة يمكن أن ترتفع بمقدار ١٠% إضافية وفقاً لما ينص عليه «برنامج التحول الوطني» وبرنامج «رؤية ٢٠٣٠». وبما أنّ التركيبة السكانية في المملكة العربية السعودية تضم حوالي تسعة ملايين امرأة فوق سن ١٩ عاماً، فإن ارتفاع معدلات الدخل الشخصي للفئات لديهن يفترض أن تكون له آثار إيجابية على معدلات الإنفاق الشخصي وأنشطة التجزئة المنظمة. بالمقابل، فإنّه يوجد في الوقت الحالي قرابة ١.٤ مليون سائق يعملون في المنازل في المملكة العربية المتحدة. ومع انتفاء الحاجة لتوظيف سائق للمائلة، يحقّ المواطنون والوافدون توفيراً من شأنه أن يترجم بدوره إلى زيادة في الإنفاق الاستهلاكي. إلى جانب ذلك، فإن تراجع أعداد السائقين سوف يساهم في تقليص حجم التحويلات الخارجية بمقدار مماثل. ويجدر بالذكر أنّ معدل انتشار السيارات في المملكة يعتبر عالياً في الوقت الحالي، إذ يبلغ ٤٢٤ سيارة لكل ١٠٠٠ نسمة من السكان، علماً بأنّه كان بإمكان النساء قبل صدور القرار امتلاك سيارات خاصة بهن وتوظيف سائقي لقيادتها. ومع رفع الحظر عن قيادة النساء، يرجح أن يرتفع معدل انتشار السيارات بمقدار اضافي، ويرجع بالتالي ارتفاع أعداد السيارات المؤمّنة، مما يفتح سوقاً جديدة أمام قطاع التأمين، لا سيما وأنّ من المتوقع لشركات التأمين أن تفرّض أقساطاً أعلى على النساء اللواتي يقمن بقيادة السيارات للمرة الأولى. بالإضافة لذلك، فإنّه من المتوقع أن تستفيد شركات تأجير السيارات من صدور القرار التاريخي.

معلومات هامة

المعلومات الواردة لا تعد بمثابة عرض أو دعوة للتعامل على الصندوق، والاستثمارات في هذا الصندوق ليست ودائع ولا تمثل التزاما عليه كما أن الادارة المالية للمجموعة المالية-هيوميس (مدير الصندوق) ليست ضامنة لهذه الاستثمارات ولا مومنة عليها وكذلك الامر بالنسبة للبنك التجاري ش.م.ب (مؤس الصندوق). والاستثمارات في الصندوق معرضة لمخاطر الاستثمار التي تتضمن احتمال خسارة المبلغ المستثمر، وقد ترتفع قيمة ودخل الوحدات أو تنخفض، والأداء السابق للصندوق ليس دالا على أدائه في المستقبل. ويتعين على المستثمرين قراءة مواد الانذنة الأساسية ونشرة الاكتتاب وأن يحصلوا على مشورة على مصادر مهنية متخصصة قبل اتخاذ قرار استثماري.

الهدف

الهدف الرئيسي للصندوق هو زيادة رأس المال في الأجل الطويل وذلك بالاستثمار في الأوراق المالية المقيدة في قطر ودول مجلس التعاون الخليجي.

المؤشر الأساسي

مؤشر الدوحة للأوراق المالية

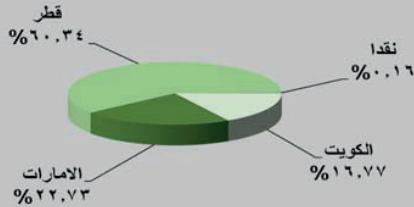
الأسهم الخمسة الرئيسية في الصندوق

Table with 2 columns: سهم, and rows for: بنك قطر الوطني, شركة هيومن سوفت القابضة (ش.م.ك), شركة المجموعة للرعاية الطبية (ش.م.ع.ق), شركة صناعات قطر, شركة الكهرباء و الماء القطرية

تحليل الصندوق

Table with 3 columns: النوع, الشهر الأخير, هذا الشهر, and rows for: نقدا, الأسهم المقيدة

التقسيم الجغرافي



معلومات عن الصندوق

Table with 2 columns: العلة, and rows for: الزيل القطري, تاريخ بداية العمل في الصندوق, النوع, حجم الصندوق, الحد الأدنى للاكتتاب, الحد الأقصى للاكتتاب, الحد الأدنى للاكتتاب اللاحق, رسوم الاكتتاب, رسوم الإدارة, رسوم الأداء, التعامل, تاريخ التقييم, المؤسس, مدير الصندوق, امين الاستثمار, رقم رخصة الصندوق, رقم التسجيل لدى وزارة الاقتصاد والتجارة