

صندوق وسيلة - فئة (اف) يناير ٢٠١٩

الأداء

العائد	مؤشر سوق الدوحة للأوراق المالية	شهر حتى تاريخه*
	٢,٥٤%	١,٩٠%
	٤,٥٠%	٣,٥١%
	٧٤,٣٤%	١٤٥,٦٤%

الشهر	الشراء	البيع
ديسمبر	٤٠٦٩,٢٠	٢٠٢٨,٢٠

معدل قابلية التذبذب	نسبة تباين الأداء	نسبة الخروج عن مسار المؤشر
٠,٧٥	٢٠,٣٠%	٠,٠٩

استعراض تقرير مدير الصندوق الموجز

واصلت بورصة قطر ارتفاعها، مسجلة مكاسب بلغت نسبتها ٢,٥٤% خلال الفترة التي تناولها التقرير، لا سيما وأن الأسهم ذات رؤوس المال العالية - مثل صناعات قطر، وبنك قطر الإسلامي، وبنك قطر الوطني - قد واصلت دعمها لحركة المؤشر. ورغم أن الصندوق قد فاق المستوى في المراكز الثلاثة المذكورة فإن نسبة مكاسبه قد بلغت ١,٩٠%، خلال الشهر بنسبة تقل عن أداء المؤشر بمقدار ٠,٦٤%. يمكن أن يعزى الجزء الأكبر من هذا الأداء النسبي لقرارات اختيار الأسهم في القطاع المصرفي والتخصيص المتدني لقطاع العقارات. أما في القطاع المالي فقد واصل الصندوق تفضيله لبنك قطر الوطني، ومصرف الريان وبنك قطر الإسلامي، ولم يحمل الصندوق أي تعرض لشركة قطر للتأمين، وبنك قطر الدولي الإسلامي وبنك الدوحة والتي ارتفعت معدلاتها بنسبة ٤,٨٩% و ٤,٥% و ٢,٣٣% على التوالي. أما فيما يتعلق بمخصصات الصندوق خارج المؤشر، فقد شهدت (ان إم سي) للرعاية الصحية ضغطاً مستمراً، خسرت خلاله نسبة ٧,٧٥% خلال فترة التقرير بينما كسبت الميرة للسلع الاستهلاكية وشركة الخليج للمخازن ٢,٥٨% و ٢,٤٧% على التوالي. أما على أساس العائد المطلق، فقد نتج الجزء الأكبر من العائدات من الاستثمار الصناعي - قطر، ومصرف قطر الإسلامي وقطر للمحروقات، والتي حققت مكاسب بلغت نسبتها ٨,١٩% و ٥,٣٣% و ٥,٣٩% خلال الفترة التي تناولها التقرير. وعلى الجانب الآخر، فقد كانت (ان إم سي) للرعاية الصحية وأوريديو مسؤولة عن الخسائر التي تكبدتها السوق، حيث بلغت نسبة خسائرها ٧,٧٤% و ٢,١٥%.

وباستشراف المستقبل، فقد اتخذ الصندوق مراكز استثمارية في شركات عالية الجودة عبر مختلف القطاعات. وقد كان السوق القطري هو الأفضل أداءً بين الأسواق الناشئة وقد عكست المضاعفات العالية الحالية سيناريو متفائل إلى حد ما. بالإضافة إلى ذلك، فإن الإدراج المرتقب للأسهم الصينية من الفئة (أ)، وكذلك الأسهم السعودية والأرجنتينية إلى مؤشر مورجان ستانلي العالمي للأسواق الناشئة سيفرض عملية إعادة توازن على مستوى المؤشر ومن المتوقع أن تؤدي إلى تدفق خارجي. أما التدفق السلبي من البورصات المحلية فقد يعمل كرياح عكسية ليضعف أداء السوق في العام المقبل. وعلى الجبهة الاقتصادية، كانت قطر أفضل حالاً مما كان متوقفاً في ظل حصار اقتصادي وتجاري. تحسنت أحوال السيولة بالنظام المصرفي إلى حد كبير مع تقلص الفارق في الهامش بين البنوك لفترة الثلاثة أشهر بين قطر وليبور إلى ١٦ نقطة أساس - في وقت الحصار الاقتصادي، وقد اتسع الهامش بنسبة ١,٢٨%. وبما أنه تم إنشاء طرق بديلة للتجارة، واستمرت الشركات في إعادة التفتيح في سلاسل التوريد الخاصة بها، فإننا نتوقع أن نشاط القطاع الخاص في الدولة سيبدأ في الارتقاء تدريجياً. أما على الصعيد العالمي، فإن الموقف الهادئ لموظفي بنك الاحتياطي الفدرالي قد ساهم في التخفيف من مشاكل السيولة؛ كما أن احتمال تطبيع التجارة بين الصين وأمريكا سيكون مقيداً للسلع والرغبة في المخاطرة في أصول الأسواق الناشئة.

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

البيع	الشراء	صافي قيمة الأصول في ١٥ يناير ٢٠١٩
٢٠,٥٨٧,٠	٢٠,٧٩٤,٩	

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

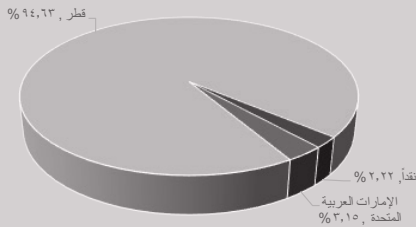
الأسهم الخمسة الرئيسية في الصندوق

بنك قطر الوطني	١٨,٩٣%
شركة صناعات قطر	١٧,١١%
بنك قطر الإسلامي	١٣,٧١%
مصرف الريان	١١,٢٦%
شركة الكهرباء و الماء القطرية	٦,٦٨%

تحليل الصندوق

النوع	الشهر الأخير	هذا الشهر	التغيير
نقدا	١٠,٤٨%	٢,٦١%	٧,٨٧%-
الأسهم المقيدة	٨٩,٥٢%	٩٧,٣٩%	٧,٨٣%

التقسيم الجغرافي



معلومات عن الصندوق

الريال القطري	العملة
١٥ أبريل عام ٢٠٠٧	تاريخ بداية العمل في الصندوق
صندوق مفتوح	النوع
٢٠٠٦٩٠,٠٨٤ ريال قطري	حجم الصندوق
٢٥,٠٠٠ ريال قطري على سعر الشراء	الحد الأدنى للاكتتاب
٢,٠٠٠,٠٠٠ وحدة على سعر الشراء	الحد الأقصى للاكتتاب
٥,٠٠٠ ريال قطري على سعر الشراء	الحد الأدنى للاكتتاب اللاحق
٣%	رسوم الاكتتاب
١,٥٠% في السنة	رسوم الإدارة
٢٠% فوق معدل العائد الداخلي المستهدف ١٠%	رسوم الأداء
شهرياً تنتهي في ٧ يناير ٢٠١٩	التعامل
يوم ١٥ من كل شهر ميلادي	تاريخ التقييم
البنك التجاري (ش.م.ج.ق.)	المؤسس
ص.ب ٣٢٣٢، الدوحة، قطر	
هاتف: +٩٧٤ ٤٤٤٩ ٠٠٠٠	
فاكس: +٩٧٤ ٤٤٤٩ ٠٠٧٠	
www.cbq.qa	

مجموعة المالية-هيرميس، الإدارة المالية (مصر) المحدودة	مدير الصندوق
بنك HSBC الشرق الأوسط المحدود	أمين الاستثمار
IF/٧/٢٠٠٦	رقم رخصة الصندوق
٣٤١٦٨	رقم التسجيل لدى وزارة الاقتصاد والتجارة