



تقرير ديسمبر 2014

حقق صندوق بيتك للإصدارات الأولية إنخفاض بنسبة 0.88% منذ الإنشاء كما في نهاية عام 2014، فيما حقق المؤشر الاسترشادي "مؤشر بيتك - ستاندرد أند بورز للإصدارات الأولية" إنخفاض بنسبة 7.68% منذ الإنشاء.

من جهة أخرى أغلق المؤشر العام للسوق السعودية بنهاية عام 2014 على إنخفاض وقدره 2.4% عند مستوى 8333.3 نقطة، حيث تباين أداء القطاعات وكان قطاع الإتصالات الأكثر إنخفاضاً بنسبة 27% وقطاع التجزئة الأكثر إرتفاعاً بنسبة 33% مقارنة بالسنة الماضية، تزامنة هذه الإنخفاضات مع نزول أسعار النفط الخام لأكثر من 50% منذ أعلى سعر في يونيو الماضي.

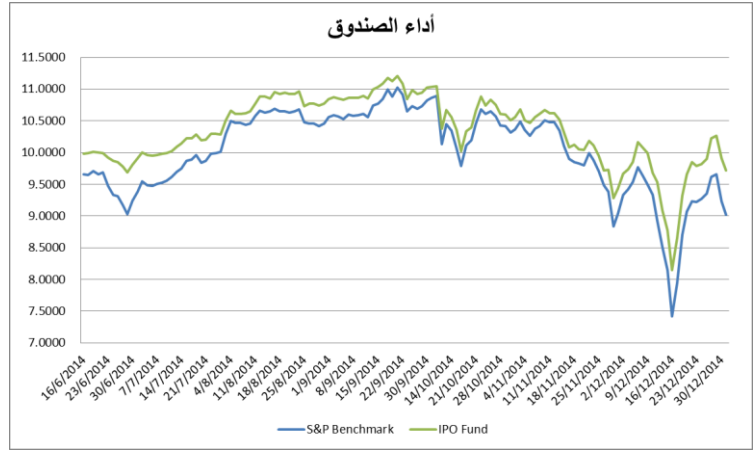
بالرغم من الإنخفاض الشديد بأسعار النفط تستمر نظرتنا الإيجابية لسوق الأسهم السعودية على المدى البعيد وذلك يعود لقوة الاقتصاد المحلي، تحديداً بعد إعلان الميزانية السعودية وإستمرار الزيادة في الإنفاق الحكومي حيث قَدَّر الإنفاق ب 860 مليار ريال لعام 2015 مقارنة بتقديرات عام 2014 والمقدرة ب 855 مليار ريال، بالمقابل فقد إنخفضت التوقعات لإيرادات العام القادم والتي قدرت ب 715 مليار ريال وذلك بعجز متوقع قدره 145 مليار ريال نتيجة لإنخفاض أسعار النفط الخام المتوقعة عن عام 2015.

كما تجدر الإشارة الى تحسن معنويات المستثمر وذلك لاستمرار النظرة الإيجابية للأرباح الشركات بشكل عام، حيث اتجه متوسط حجم التداول اليومي للإرتفاع (بلغ المتوسط اليومي منذ بداية العام حتى الآن ما يقارب 8.59 مليار ريال سعودي يوميا بنمو يقارب 57% عن نفس الفترة من العام الماضي).

من جهة أخرى شهد سوق الطروحات الأولية خلال عام 2014 أكبر اكتتاب في تاريخ السوق السعودي في طرح أسهم البنك الأهلي التجاري، كما شهد السوق طرح كل من شركة اسمنت أم القرى، أسواق المزرعة، شركة الحمادي، مجموعة الحكير وشركة الصناعات الكهربائية إضافة الى حقوق أولوية شركة التعدين العربية السعودية "معادن" وشركة الأهلية للتأمين، حيث يسهم بنجاح عمليات الاكتتاب السابقة في تزايد ثقة المستثمرين و يلعب دور رئيسي لتحفيز نمو نسب المساهمة في الاكتتابات العامة. ومن المتوقع أن تستمر هذه البيئة القوية للطروحات الأولية وذلك لزيادة عمق السوق و الرفع من القيمة السوقية لسوق المال السعودي خصوصا بعد موافقة مجلس الوزراء السعودي لفتح المجال أمام المستثمرين الأجانب للاستثمار.

يبقى تقييم السوق السعودي معقولا نظرا للأساسيات الإيجابية حيث حقق أداء مؤشر السوق الرئيسي إنخفاضا بحدود 2.4% خلال عام 2014، بالرغم من تباين أداء القطاعات يتداول السوق الرئيسي بمكرر ربحية متوقع لعام 2015 بحدود 16 مرة، والذي يعتبر بحسب وجهة نظرنا معتدل نسبيا نظرا للنمو في الأرباح والسيولة بجانب امكانية زيادة التدفقات والنظرة المستقبلية الإيجابية لفتح المجال أمام المستثمرين الأجانب الذي يتوقع أن يرفع مستوى السيولة في السوق السعودي بين 50 الى 80 مليار دولار أمريكي سنويا.

هذا وقد إنخفض سعر وحدة صندوق "بيتك للإصدارات الأولية" بنسبة 10.06% خلال الربع الرابع من عام 2014 (إنخفض بنسبة 0.88% منذ الإنشاء)، فيما أضحى المؤشر الاسترشادي "مؤشر بيتك - ستاندرد أند بورز للإصدارات الأولية" أداء هذا الربع بإنخفاض نسبته 14.69% (إنخفاض بنسبة 7.68% منذ الإنشاء).



تاريخ بدء الصندوق	2014/06/15 :
سعر الإصدار	10.00 ريال سعودي
سعر الوحدة كما في (2014/12/30)	9.9123 ريال سعودي
صافي قيمة أصول الصندوق	230.80 مليون ريال سعودي
أداء الصندوق منذ طرحه	-0.88%
أداء المؤشر الاسترشادي منذ طرح الصندوق	-7.68%

السمات الرئيسية للصندوق	
صندوق بيتك للإصدارات الأولية هو برنامج استثماري متوسط الأجل ومفتوح النهاية يستثمر في أسهم الإصدارات الأولية للشركات السعودية المساهمة والمتوافقة مع الشريعة الإسلامية ، ويمكن للصندوق الاستثمار في أسهم هذه الشركات خلال السنوات الثلاث الأولى من إدراجها، كما يجوز لمدير الصندوق أن يستثمر في أسهم حقوق الأولية وأدوات أسواق النقد المتوافقة مع الشريعة الإسلامية.	
الحد الأدنى للاشتراك	10,000 ريال سعودي.
الحد الأدنى للسحب والإضافة	10,000 ريال سعودي.
العملة	الريال السعودي
النشاط	الأسهم السعودية - الإصدارات الأولية
فترة التقييم	الأحد والثلاثاء من كل أسبوع
رسوم الاشتراك	2% من إجمالي مبلغ الاشتراك كحد أعلى
رسوم السحب أو الاسترداد	لا يوجد
رسوم الإدارة	1.75% سنوياً.
رسوم أخرى	رسوم حفظ بنسبة 0.20% سنوياً و 0.05% سنوياً رسوم ادارية
المؤشر الاسترشادي	مؤشر بيتك - ستاندرد أند بورز للإصدارات الأولية

تنبيه: بذلت شركة بيت التمويل السعودي الكويتي أقصى جهد ممكن للتأكد من أن محتوى المعلومات المذكورة أعلاه صحيحة ودقيقة ومع ذلك فإن شركة بيت التمويل السعودي الكويتي لا تقدم أي ضمانات بشأن محتويات التقرير ولا تتحمل مسؤولية وجود أي خطأ قد يرد في هذا التقرير بشكل غير مقصود. كما نلفت الانتباه بأن هذه المعلومات ليست مخصصة لأغراض الدعاية ولا تشكل توصية بشراء أو بيع أوراق مالية أو لاتخاذ قرار استثماري. ويجب الانتباه دائماً بأن الاستثمار في الأسهم أو الأدوات الاستثمارية المرتبطة بها كصناديق الأسهم الاستثمارية تنطوي على تداعيات في القيمة تعكس درجة عالية من المخاطر وقد لا تكون مناسبة لكل مستثمر للاستثمار فيها لذلك فإننا ننصح بالرجوع إلى مستشار استثماري مؤهل قبل الاستثمار في مثل هذه الأدوات الاستثمارية. كذلك يجب الانتباه أن الأداء السابق لأي ورقة مالية أو للمؤشر الاسترشادي لا يشكل مؤشراً للأداء المستقبلي ولا تضمن شركة بيت التمويل السعودي الكويتي بأن هذا الأداء سيتكرر أو سيكون مماثلاً في المستقبل. للحصول على الشروط والأحكام والإطلاع على كافة التفاصيل المتعلقة بصناديق ومنتجات شركة بيت التمويل السعودي الكويتي يرجى التوجه إلى الموقع الإلكتروني www.skfh.com.sa أو التفضل بزيارة مقر الشركة: الرياض، واحة غرناطة برج 14 ، طريق الدائري الشرقي ص ب 50051 الرياض 11523 ، هاتف: 920009019 فاكس: 2019819 ، بيت التمويل السعودي الكويتي شركة سعودية مساهمة مغلقة رأس مال 500 مليون ريال سعودي س . ت 1010312522 ، ترخيص هيئة السوق المالية 37 - 08124 ، بتاريخ 2008/11/5م لمزاولة أنشطة التعامل بصفة أصيل ومتعهد بالتغطية والإدارة والترتيب وتقديم المشورة والحفظ في الأوراق المالية .