



**Mr Shakeel Sarwar**

### **INVESTORS ANTICIPATE SAUDI MARKET BONANZA**

#### **Focus on index inclusion, reform and rising corporate profitability**

**Manama, Kingdom of Bahrain – 20 August 2017:** The Saudi equity market is set for a boost as it heads for possible inclusion in MSCI's influential emerging market index in 2018. "In the meantime, active investors could reap early gains as corporate earnings should start increasing this year," said Shakeel Sarwar, Head of Asset Management at SICO BSC ( c ) .

"The market has moved sideways in the first half of 2017 after the spectacular 30% rally late last year. However, the latter part of the second half could again be an interesting period for the market. The key catalysts for another rally are going to be FTSE and MSCI related developments. With FTSE set to announce its country classification review in September, market participants estimate that it can result in regular inflows from September onwards. MSCI upgrade is expected next year but positive news flow on this front will keep coming and sustain the interest of active fund managers in the market. Large caps which are expected to be the biggest beneficiaries of such flows are trading at attractive multiples and should do well in general versus the overall market going forward.

Corporate earnings should start recovering during the second half of the year, supported by better oil prices and on-going economic reforms,” he added.

SICO expects many stocks to benefit from cyclical trends and further structural reform efforts, including:

- Broad recovery in earnings after two to three years of decline;
- Dividend increases as corporate cash flows improve;
- Further easing of foreign investor rules by the Capital Market Authority;
- Initial public offering in Saudi Aramco, the world’s largest oil producer.

SICO Kingdom Equity Fund invests exclusively in Saudi equities. Against the Tadawul return of 3% during the first six months of 2017, the fund has returned 7.6% during the same period including a cash dividend of 5%. The fund has posted returns of over 55% in the last 5 years compared to a modest 10% return for Tadawul during this period.

This is due to a focus by SICO to invest in companies that are expected to benefit from economic reforms, rising interest rates and changing regulatory landscape.

With consumption relatively subdued, we are looking at well-managed companies that will benefit directly from a more diverse, more open economy as the Kingdom moves away from its reliance on petroleum,” says Sarwar.

“Falling oil prices were tough on the domestic economy over the last three years. Astute firms have cut costs and gained market share. There are also selective opportunities in the survivors – the best-run telco and consumer stocks. A round of banking mergers should benefit investors too.”

On the macro front, as a result of increase in oil prices and structural reforms undertaken by the government, the macroeconomic numbers for 2017 are already looking much better than those of 2016. Further improvement in the next couple of years as the pace of economic reforms increases.

“The Listing of Aramco and implementation of VAT and other taxation and subsidy removal measures will be some of the key milestones which the market will be following very closely over the next couple of years. These reforms and measures will not only improve the financial flexibility of the government but would also ensure that going forward like in the developed world, capital markets are used more efficiently in the efficient allocation of capital. Growth and development of capital markets will remain one of the key priorities of the government,” added Sarwar

| <b>SICO Kingdom Equity Fund</b>                |                    |                        |
|--|--------------------|------------------------|
| <b>Month</b>                                   | <b>SKEF Return</b> | <b>Tadawul Returns</b> |
| Jun-17   | 8.6%               | 8.1%                   |
| YTD (June 2017)                                | 7.6%               | 3.0%                   |
| 2016   | 1.6%               | 4.3%                   |
| 2015   | -5.5%              | -17.1%                 |
| 2014   | 8.9%               | -2.4%                  |
| 2013   | 33.2%              | 25.5%                  |
| 2012   | 8.6%               | 6.0%                   |
| <b>2011 (Feb to Dec )</b>                      | <b>0.4%</b>        | <b>0.9%</b>            |
| <hr/>  |                    |                        |
| Last 3 Months                                  | 7.0%               | 6.1%                   |
| Last 6 Months                                  | 7.6%               | 3.0%                   |
| Last 1 Year                                    | 13.6%              | 14.2%                  |
| Last 3 Years                                   | -2.0%              | -21.9%                 |
| Last 5 Years                                   | 55.4%              | 12.8%                  |
| <b>Since Inception (Feb 2011 to June 2017)</b> | <b>63.3%</b>       | <b>16.8%</b>           |

#### SICO BSC (c)

Headquartered in the Kingdom of Bahrain, and with a growing regional presence and international footprint, SICO is one of the premier regional banks focusing on the GCC region. SICO provides a

select range of investment banking solutions – asset management, brokerage, market making, and corporate finance, which are underpinned by an independent, value-added research capability. SICO also provides through its fully owned subsidiary, SICO Funds Services BSCc, custody and fund administration solutions.

Established in 1995, and listed on the Bahrain Bourse in 2003 as a closed company, SICO operates under a conventional wholesale banking licence from the Central Bank of Bahrain. The Bank has two wholly-owned subsidiaries: SICO Fund Services Company BSCc (SFS) – a specialised regional custody house licensed by Central Bank of Bahrain; and SICO UAE – an Abu Dhabi-based brokerage firm licensed by the Emirates Securities & Commodities Agency.

***Media Contact:***

Ms. Nadeen Oweis  
Head of Corporate Communications  
SICO BSC (c)  
Direct Tel: (+973) 1751 5017  
Email: [nadeen.owais@sicobahrain.com](mailto:nadeen.owais@sicobahrain.com)



السيد شكيل سرور

## توقعات بأزدهار سوق الأسهم السعودية الانضمام لمؤشرات عالمية، المزيد من الإصلاحات الاقتصادية ونمو ربحية الشركات

المنامة، مملكة البحرين – 20 أغسطس 2017: من المتوقع أن تشهد سوق الأسهم السعودية انتعاشاً ملموساً في ظل الاتجاه نحو الانضمام إلى مؤشر MSCI للأسواق الناشئة في عام 2018. "وفي الوقت الحالي، يمكن للمستثمرين النشطين الاستفادة من المكاسب التي سوف تتحقق مع النمو المتوقع في ربحية الشركات المدرجة لهذا العام"، كما قال شكيل سرور، رئيس قسم إدارة الأصول لدى سيكو ش.م.ب (م).

"لقد شهد السوق تقلبات محدودة وفي نطاق ضيق خلال النصف الأول من عام 2017 بعد ارتفاع بنسبة 30% في أواخر العام الماضي. ولكن يبدو أن النصف الثاني من العام سوف يشهد نشاطاً أكثر زخماً. ومن المتوقع أن يكون الدافع الرئيسي لتسجيل المزيد من الارتفاعات هو إنضمام السوق لكل من مؤشر FTSE ومؤشر MSCI للأسواق الناشئة. ومع استعداد مؤشر FTSE للإعلان عن تقريره الخاص بشأن "استعراض تصنيف الدول" في شهر سبتمبر، يرى مراقبو السوق بأنه قد يسفر عن هذا تدفقات نقدية منتظمة للسوق بدءاً من شهر سبتمبر فصاعداً. كما من المتوقع دخول السوق السعودية في مؤشر MSCI للأسواق الناشئة خلال العام القادم، لذلك سوف تجتذب الأخبار الإيجابية على هذا الصعيد مدراء الصناديق النشطين إلى الاستثمار المبكر في السوق. ومن المتوقع أن تكون الشركات المدرجة ذات القيمة الرأسمالية العالية هي أكبر المستفيدين من هذه التدفقات، في ظل تداول أسهم هذه الشركات عند تقييمات مغرية بالنسبة لتقييماتها العادلة وتحقيق أداء عالٍ بصفة عامة.

وسوف تشهد إيرادات الشركات المدرجة تحسناً ملموساً خلال النصف الثاني من العام، نظراً لتحسن أسعار النفط، والإصلاحات الاقتصادية المتواصلة،" كما أضاف.

وتتوقع سيكو استفادة الكثير من الأسهم من مؤشرات الأنتعاش الاقتصادي، إضافة إلى الإجراءات التي اتخذتها الحكومة لدعم الإصلاحات الهيكلية والتي تشمل:

- تحسن ملموس في الإيرادات بعد عامين إلى ثلاثة أعوام شهدت خلالها انخفاضاً.
- زيادة الأرباح الموزعة مع تحسن التدفقات النقدية للشركات.
- المزيد من تيسير قوانين المستثمر الأجنبي من قبل هيئة السوق المالية.
- طرح الأولي العام لشركة أرامكو السعودية والتي تعتبر أكبر منتج للنفط في العالم.

هذا وقد حقق "صندوق سيكو لأسهم المملكة" والذي يستثمر في الأسهم المدرجة في السوق السعودي (تداول) فقط عائدات بنسبة 7,6% مقارنة بإيرادات مؤشر تداول التي بلغت 3% خلال الستة شهور الأولى من عام 2017، بما في ذلك توزيع أرباح نقدية سنوية قوية بنسبة 5%. وقد حقق الصندوق عائدات بنسبة تزيد عن 55% لفترة الخمس سنوات الماضية مقارنة بعائدات متواضعة بنسبة 10% لمؤشر تداول خلال نفس الفترة.

ويرجع ذلك في الأساس إلى خبرة سيكو في إنتقاء أسهم الشركات المتوقع أن تستفيد من الإصلاحات الاقتصادية، وأسعار الفائدة المتزايدة، وتحسن القوانين التنظيمية.

"و نظراً لإنخفاض الاستهلاك نسبياً، فإننا نتطلع إلى الشركات المدارة بشكل جيد والتي سوف تستفيد مباشرة من وجود اقتصاد أكثر تنوعاً وانفتاحاً في ظل جهود المملكة الرامية إلى عدم الاعتماد كلياً على الدخل من النفط،" كما يقول سرور.

"لقد كان تأثير انخفاض أسعار النفط صعباً للغاية على الاقتصاد المحلي على مدى الثلاث سنوات الماضية. وقد لجأت الشركات الذكية إلى خفض التكاليف والاستحواذ على حصة أكبر في السوق. هذا إلى جانب توافر بعض الفرص الانتقائية في الشركات التي نجحت في التغلب على ظروف السوق كشركات الاتصالات والشركات الاستهلاكية. كما أن عمليات الاندماج المصرفية سوف تعود بالفائدة على المستثمرين أيضاً."

وعلى المستوى الاقتصادي، ونتيجة لارتفاع أسعار النفط والإصلاحات الهيكلية التي اتخذتها الحكومة، تبدو الأحصائيات الاقتصادية لعام 2017 أفضل بكثير مقارنة بعام 2016. ومن المتوقع تحقيق المزيد من التعافي في العامين القادمين وذلك مع تزايد وتيرة الإصلاحات.

"ومما هو جدير بالذكر، إن إدراج شركة أرامكو وتطبيق ضريبة القيمة المضافة وغيرها من الضرائب والحد من الدعم تمثل بعض الإنجازات الرئيسية التي سوف يتابعها السوق عن كثب خلال العامين القادمين. ولاشك أن مثل هذه الإصلاحات والإجراءات لن تساعد في تحسين المرونة المالية للحكومة فحسب، بل ستضمن أيضاً الاستفادة من الأسواق المالية بشكل أكثر فعالية فيما يتعلق بتخصيص رأس المال مثلما هو الحال في الدول المتطورة. وسيبقى نمو وتطور الأسواق المالية إحدى الأولويات الرئيسية للحكومة،" كما أضاف سروار.

| صندوق سيكو لأسهم المملكة              |                                    |              |
|---------------------------------------|------------------------------------|--------------|
| الشهر                                 | عائدات صندوق سيكو<br>لأسهم المملكة | عائدات تداول |
| يونيو 2017                            | %8,6                               | %8,1         |
| العائد السنوي حتى تاريخه (يونيو 2017) | %7,6                               | %3,0         |
| 2016                                  | %1,6                               | %4,3         |
| 2015                                  | %5,5-                              | %17,1-       |
| 2014                                  | %8,9                               | %2,4-        |
| 2013                                  | %33,2                              | %25,5        |
| 2012                                  | %8,6                               | %6,0         |
| 2011 (فبراير إلى ديسمبر)              | %0,4                               | %0,9         |
| آخر 3 شهور                            | %7,0                               | %6,1         |
| آخر 6 شهور                            | %7,6                               | %3,0         |
| آخر سنة                               | %13,6                              | %14,2        |
| آخر 3 سنوات                           | %2,0-                              | %21,9-       |
| آخر 5 سنوات                           | %55,4                              | %12,8        |
| منذ طرحه (فبراير 2011 إلى يونيو 2017) | %63,3                              | %16,8        |

#### نبذة عن سيكو ش.م.ب. (م):

تُعد سيكو شركة مساهمة بحرينية مقلدة مرخصة من قبل مصرف البحرين المركزي كبنك جملة تقليدي وتتخذ من مملكة البحرين مقراً لها والأخذة بالتوسع على المستويين الإقليمي والدولي، وهي من أهم بنوك الجملة في منطقة مجلس التعاون الخليجي. وتقدم الشركة مجموعة منتقاة من الخدمات المصرفية الإستثمارية التي تشمل الوساطة وصناعة السوق وخدمات الخزينة وإدارة الأصول وتمويل المؤسسات وحفظ الأوراق المالية وإدارة الصناديق الإستثمارية التي تستند إلى الأبحاث الإستثمارية ذات القيمة المضافة.

بدأت سيكو مزاوله أعمالها عام 1995 وتم إدراج أسهمها في سوق البَحْرَيْن للأوراق المالية في عام 2003 كشركة مُقفلَة. وليسيكو شركتين تابعتين ومملوكتين لها بالكامل, هي شركة سيكو لخدمات الصناديق الإستثمارية التي تُعد شركة متخصصة في أعمال حفظ الأوراق المالية وخدمات إدارة الصناديق الإستثمارية على المستوى الإقليمي. وشركة الأوراق المالية والإستثمار (الإمارات) دار وساطة مالية مقرها في أبو ظبي و مرخصة من قبل هيئة الأوراق المالية والسلع في الإمارات للقيام بأعمال الوساطة المالية في جميع أسواق الأسهم في دولة الإمارات العربية المتحدة.

للاستفسار الإعلامي يرجى الاتصال بـ:

ندين عويس

قسم العلاقات العامة

سيكو ش.م.ب. (م)

البحرين

مباشر: +973 1751 5017

البريد الإلكتروني: [nadeen.oweis@sicobahrain.com](mailto:nadeen.oweis@sicobahrain.com)