

# صندوق النخبة المرن للأسهم السعودية

---

التقرير الربع سنوي للربع المنتهي في 31 مارس 2018

---

## النقاط الرئيسية:

- معلومات صندوق الاستثمار
- أداء الصندوق
- ملخص أداء الأسواق
- التحليل الاحصائي
- أكبر 10 استثمارات في الصندوق
- المحاسب القانوني
- أمين الحفظ

## معلومات صندوق الاستثمار

### اسم صندوق الإستثمار:

صندوق النخبة المرن للأسهم السعودية

### أهداف و سياسات الإستثمار وممارساته:

يهدف الصندوق إلى نمو رأس المال على المدى الطويل من خلال الإستثمار في أسهم الشركات المدرجة في السوق المالية السعودية بالإضافة الى الإستثمار في الطروحات الأولية في السعودية والامارات وقطر والكويت وعمان والبحرين والاردن ومصر وتونس والمغرب "دول الشرق الأوسط وشمال أفريقيا" ( بما يتفق مع ضوابط الإستثمار الشرعية المعتمدة من الهيئة الشرعية للشركة السعودية للإقتصاد والتنمية للأوراق المالية )سدكو كابيتال

### سياسة توزيع الأرباح:

لا يوجد.

البيان	الإيضاح
مدير الصندوق	سدكو كابيتال
تاريخ البدء	25 مايو 2016م
عملة الصندوق	ريال سعودي
حجم الصندوق	14.96 مليون ريال سعودي
المؤشر الإرشادي	مؤشر أس أند بي للأسهم السعودية المتوافقة مع ضوابط الشريعة الإسلامية
الحد الأدنى للاشتراك	10,000 ريال سعودي
أيام التقويم / أيام التعامل	الاثنين والأربعاء من كل أسبوع. وعندما لا يكون أي من تلك الأيام يوم عمل، فإن يوم التقويم سيكون يوم التقويم التالي
آخر موعد لاستلام طلبات الاشتراك والاسترداد	الساعة الرابعة مساء بتوقيت المملكة العربية السعودية في يوم التعامل
رسوم الاشتراك	بحد أقصى 1% من إجمالي مبلغ الاشتراك وهذه الرسوم لن تحسب من ضمن مبلغ الاشتراك
رسوم الاسترداد المبكر	0.10% من صافي قيمة الوحدات المستردة خلال 30 يوم عمل من الاشتراك
أتعاب إدارية	1.25% سنويا من صافي قيمة أصول الصندوق
أتعاب الأداء	20% من فارق الأداء النسبي الايجابي بين مدير الصندوق والمؤشر الإرشادي
أتعاب الاداري وأمين الحفظ	0.10% سنويا من صافي قيمة أصول الصندوق
مراجع الحسابات	كي بي ام جي
الاداري وأمين الحفظ	السعودي الفرنسي كابيتال

### تقارير الصندوق:

تقارير الصندوق متاحة عند الطلب وبدون مقابل

## أداء الصندوق

(1) ملخص أداء الأسواق:

السوق	رمز بلومبيرج	الأداء الربعي (%)	للسنة (%)
السعودية (مؤشر تداول)	SASEIDX Index	8.92	8.92
السعودية (المؤشر الشرعي)	SPSHDSAD Index	8.01	8.01
مؤشر الأسواق العربية	SPSHPAT Index	8.11	8.11
صندوق النخبة المرن للأسهم السعودية	ELFLSEF AB Equity	3.98	3.98
الذهب	XAU currency	1.74	1.74
خام برنت	CO1 Commodity	5.08	5.08

(2) معايير ومؤشرات أداء الصندوق :

أ) الجدول التالي يوضح العائد الاجمالي لثلاث سنوات, وخمس سنوات وعشر سنوات ومنذ التأسيس

معيار الأداء	العائد منذ 3 سنوات	العائد منذ 5 سنوات	العائد منذ 10 سنوات
العائد السنوي	لا ينطبق	لا ينطبق	لا ينطبق
العائد منذ التأسيس	10.20%		

ب) الجدول التالي يوضح نسبة الأتعاب الاجمالية للربع ومصاريف التعامل للربع

البند	القيمة
نسبة الأتعاب الاجمالية للربع الى متوسط صافي قيمة اصول الصندوق	2.95%
الارباح الموزعة في الربع	لا يوجد
استثمار مدير الصندوق	لا يوجد
مصاريف التعامل للربع	SAR 28,467.84
نسبة الاقتراض من قيمة صافي اصول الصندوق في نهاية الربع	لا يوجد

ب) الجدول التالي يوضح مخاطر التمويل

تحليل احصائي	الربع الأول من 2018	من بداية السنة	منذ التأسيس**
نسبة التدنّب	11.29	11.29	16.85
معدل الانحراف (سنوي)	8.04	8.04	5.14
معامل بيتا	1.01	1.01	1.00

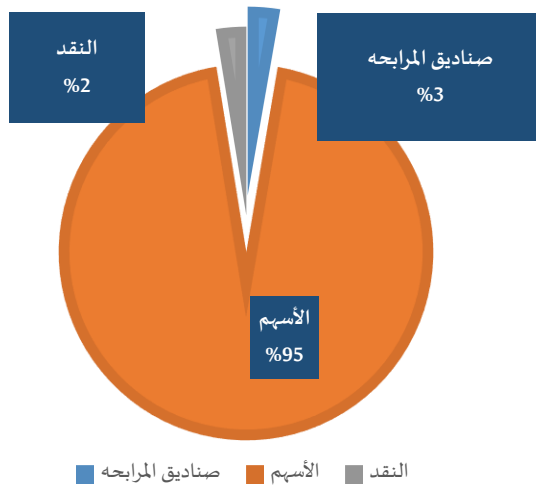
\*\* بدأ الصندوق عملياته في 25 مايو 2016

نسبة الاستثمار %	25	50	75	90	95	100
5	0.06	0.20	0.65	1.30	1.83	2.91
10	0.03	0.10	0.33	0.65	0.92	1.46
15	0.02	0.07	0.22	0.43	0.61	0.97
20	0.02	0.05	0.16	0.32	0.46	0.73
25	0.01	0.04	0.13	0.26	0.37	0.58
30	0.01	0.03	0.11	0.22	0.31	0.49

### ❖ التحليل الاحصائي

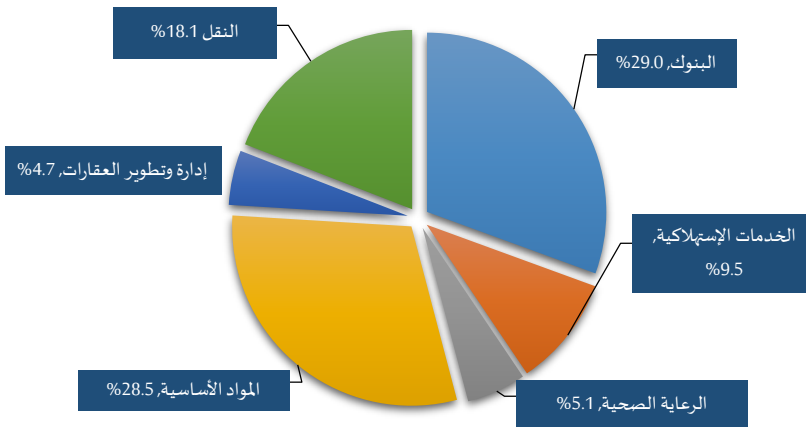
تحليل السيولة (عدد الأيام  
اللازمه لتسييل الاستثمارات)

### ❖ توزيع أصول الصندوق



%	نوع الأصول
2.7	صناديق المربحه
94.8	الأسهم
2.6	النقد
100%	المجموع

### ❖ توزيع أسهم الصندوق حسب القطاع



%	القطاع
29.0%	البنوك
9.5%	الخدمات الإستهلاكية
5.1%	الرعاية الصحية
28.5%	المواد الأساسية
4.7%	إدارة وتطوير العقارات
18.1%	النقل
94.8%	المجموع

## ❖ أكبر الشركات المالكة لأكثر حصص في الصندوق

قائمة أكبر شركات مالكة في حصص الصندوق كما هي في آخر يوم من الربع

العدد	الشركة	القطاع	الوزن في المحفظة
(1)	سابك	المواد الأساسية	14.8
(2)	الراجحي	البنوك	14.5
(3)	الشركة المتحدة الدولية للمواصلات	النقل	13.1
(4)	ينساب	المواد الأساسية	11
(5)	الطيار	الخدمات الاستهلاكية	9.5

## ❖ أكبر 10 استثمارات في محفظة الصندوق

قائمة الاسماء ونسب المصدرين الذين تشكل اسهمهم اكبر عشرة استثمارات في محفظة الصندوق كما هي في اول يوم من الربع

العدد	المصدر	%
(1)	شركة جبل عمر للتطوير	9.69%
(2)	مصرف الراجحي	9.03%
(3)	مجموعة الطيار للسفر	5.04%
(4)	الشركة السعودية للخدمات الأرضية	4.90%
(5)	شركة الشرق الأوسط للرعاية الصحية	3.34%
(6)	الشركة الكيماوية السعودية	3.10%
(7)	شركة الإتصالات السعودية	2.95%
(8)	صندوق البدر للمرابحة بالريال السعودي	2.72%
(9)	شركة اليمامة للصناعات الحديدية	2.65%
(10)	شركة أسمنت ام القرى	2.56%

## ❖ تعليق مدير الصندوق عن أداء الصندوق خلال الفترة

كما أعلنت الحكومة السعودية عن إعادة تسعير القرض الخارجي المجمع البالغ 10 مليارات دولار أمريكي الذي تم اقتراضه في عام 2016 لتقل تكلفته بنحو 30% كما زادت حجمه بنحو 6 مليارات دولار أمريكي إضافي ومحليا اقتترضت الحكومة نحو 4.8 مليار ريال خلال الشهر لتصل بإجمالي الإصدارات المحلية منذ بداية العام إلى 17.9 مليار ريال.

وبرغم انخفاض مؤشر مديري المشتريات في شهر يناير إذ بلغ 53 مقارنة بـ 57 في شهر ديسمبر إلا أنه عاد للارتفاع في شهر فبراير ليصل إلى 53.2. وأخيرا ولكن ليس آخرًا قام بعض مديرو الاستثمار النشط العالميين باستثمار نحو 2.4 مليار دولار أمريكي في السوق المحلي خلال الربع بناء على توقعاتهم بضم السوق السعودي لمؤشر فوتسي للأوراق الناشئة في شهر مارس وهو ما تحقق فعلا.

ارتفع الصندوق بـ 3.98% خلال الربع الأول لهذا العام في مقابل ارتفاع محيطه الاستثماري بـ 8.01% خلال ذات الفترة. أتى معظم الناتج الإيجابي للصندوق من الأسهم التالية: بدجت والراجحي وينساب حيث ساهمت في أداء الصندوق بـ 332 و 212 و 132 نقطة أساس على التوالي. وفي المقابل فإن أسهم شركات ملاذ وجبل عمر والتعاونية كانت أكبر المساهمين في الأداء السلبي للصندوق حيث تسببت بانخفاض الأداء بـ 176 و 131 و 117 نقطة أساس على التوالي.

شهد السوق ارتفاعا عاما في شهري يناير ومارس بينما شهد شهر فبراير انخفاضا تصحيحيا. أولا قامت الحزمة التوسعية التي أعلنت عنها الحكومة في شهر يناير بتخفيض أثر إصلاحات ميزانية العام 2018 بنحو 84%. وبالتالي فلم يشهد الانفاق الاستهلاكي الانخفاض المتوقع ابتداء إذ أننا عند النظر إلى مجموع المبيعات عبر نقاط البيع والعمليات عبر أجهزة الصرف الآلي نرى ارتفاعا بـ 2% على أساس سنوي. وثانيا فقد ظلت مستويات التضخم عند 3% بالرغم من تطبيق ضريبة القيمة المضافة بنحو 5% بل وانخفض التضخم قليلا لنحو 2.9% خلال شهر فبراير. ثالثا قامت مؤسسة النقد العربي السعودي برفع أسعار الفائدة قصيرة الأجل بنحو 25 نقطة أساس في خطوة استباقية قبل قيام الاحتياطي الفدرالي الأمريكي باتخاذ خطوة مماثلة بغرض تقليل الفارق السلبي بين أسعار الفائدة بالريال ومثيلاتها بالدولار الأمريكي مما كان سينتج عنه خروج بعض رؤوس الأموال التي سيتم تحويلها لدولار أمريكي.

## ❖ تعليق مدير الصندوق عن أداء الصندوق خلال الفترة

ارتفع سعر برميل برنت للنفط بنحو 5% حيث يختبر مستويات المقاومة عند 70 دولار أمريكي وبمجرد أن يتجاوزها فإنه يمكن أن يصل إلى 84 دولار أمريكي. تم احتساب سعر برميل البترول عند 55 دولاراً أمريكياً بالنسبة للموازنة السعودية في عام 2018 أما متوسط سعر البترول للربع الأول من هذا العام هو 67 دولاراً أمريكياً للبرميل. علاوة على ذلك ، تشير التقديرات الأولية من تحصيل ضريبة القيمة المضافة في يناير إلى أن أرقام السنة الكاملة ستتجاوز التقديرات المدرجة في الميزانية. لذلك ، بالتالي يبدو أن وضع الاقتصاد الكلي قويا ومستقرا.

على صعيد الإصلاحات ، تم تحويل أرامكو إلى شركة مساهمة بقيمة 60 مليار ريال سعودي ، وتم تخفيف القواعد المنظمة لاستثمار المؤسسات المالية الأجنبية المؤهلة بشكل أكبر لجذب الاستثمارات الخارجية ، وتم زيادة حدود الملكية الأجنبية للشركات المدرجة ، وتم اطلاق نظام خدمة الحفظ المستقل في تداول ، وتم تسهيل ضوابط قانون الرهن العقاري من قبل مؤسسة النقد العربي السعودي بالإضافة الى تعديل الية احتساب نسبة القروض للودائع لتحفيز عملية الاقراض و تم استهداف مزيد من السعود في قطاعات مختلفة.

يتوقع أن تصدر نتائج الشركات للربع الأول من العام خلال شهر أبريل إذ يتوقع أن تسجل شركات البتروكيماويات والبنوك نتائج إيجابية ولكونهم يمثلون ما يتجاوز 50% من حجم المؤشر فإن الاتجاه العام قد يكون إيجابيا. كما أن من الجدير بالمتابعة قيام بعض المستثمرين بعمليات جني أرباح عقب إعلان ضم السوق السعودي لمؤشر فوتسي للأسواق الناشئة في مقابل ارتفاع الأسواق مدفوعة باحتمال إعلان انضمام السعودي لمؤشر مورقان ستانلي للأسواق الناشئة. وبشكل عام فإننا نتوقع أن يشهد السوق السعودي شيئا من التذبذب إلا أن الاتجاه العام سيبقى في الغالب إيجابيا.

اما بالنسبة للتنمية ، فقد تم منح عقد بقيمة 1.1 مليار دولار أمريكي وتم توقيع صفقة بقيمة 10 مليار دولار أمريكي لمشروع مدينة نيوم التي يقدر ان يصل حجم الاستثمارات فيها الى 500 مليار دولار أمريكي. وقد أعلنت الهيئة العامة للترفيه عن خطط استثمارية بقيمة 64 مليار دولار أمريكي لفترة العشر سنوات القادمة. وأيضاً تم الاعلان عن بدء التشغيل التجريبي لمطار مدينة جدة الجديد في شهر مايو 2018 مع بدء التشغيل الكامل في الربع الأول من عام 2019. وعلاوة على ذلك ، فقد وقعت المملكة العربية السعودية والولايات المتحدة الأمريكية صفقات بقيمة 400 مليار دولار أمريكي خلال آخر زيارة لولي العهد السعودي الى الولايات المتحدة الأمريكية.

## المحاسب القانوني

❖ اسم و عنوان المحاسب القانوني  
 كيه بي إم جي " الفوزان والسدحان  
 ص.ب 55078  
 جدة : 21534  
 هاتف: 0126581616

## أمين الحفظ

❖ اسم و عنوان أمين الحفظ  
 شركة السعودي الفرنسي كابيتال، الرياض 749 طريق  
 الملك فهد - تقاطع شارع الأمير محمد بن عبدالعزيز  
 (شارع التحلية) ص.ب 23454 الرياض 11426.

❖ وصف موجز لمهامه :  
 من مهام مدير الحفظ هي الاحتفاظ بسجل الاوراق المالية والاستثمارات والادوات المالية بالإضافة الى النقد الخاص بالصندوق. والخدمات الإدارية: ومن اهم مهامه حساب صافي قيمة الأصول على مستوى الصندوق والوحدات واعداد والاحتفاظ بحسابات الصندوق. وعمليات سجل الصندوقبالإضافة الى الاحتفاظ بسجل مالكي الوحدات في الصندوق، والترتيب لجميع عمليات الإشتراك والاسترداد المتعلقة بالوحدات، وإعداد بيان حيازات مالكي الوحدات

## لمزيد من المعلومات :

هاتف: +966 (0)12 690 6555

فاكس: +966 (0)12 215 1582

صندوق بريد: 21493 جدة 13396

المملكة العربية السعودية

رقم رخصة هيئة سوق المال 37-11157

www.sedco-capital.com

info@sedco-capital.com

Capital, Head Office,

## ملاحظة هامة:

هذه الوثيقة مخصصة فقط للأشخاص الذين قامت شركة سدكو كابيتال أو إحدى الشركات التابعة لها أو ممثلها المعين بتقديمها مباشرة. لا يجوز توزيع هذه الوثيقة أو نشرها أو نسخها أو تقديمها أو تعديلها بشكل كلي أو جزئي إلى أطراف أخرى بدون موافقة خطية مكتوبة من سدكو كابيتال. هذه المواد غير مخصصة للتوزيع أو الاستخدام من قبل أي شخص أو كيان في أي ولاية قضائية أو بلد يكون فيه هذا التوزيع أو الاستخدام مخالفاً للقانون أو اللوائح المحلية. يطلب من سدكو كابيتال الحصول على الأشخاص الذين بحوزتهم هذه الوثيقة للإبلاغ عن أي قيود فيما يتعلق بعرض أو بيع المصالح الموضحة هنا بموجب قوانين ولوائح أي إقليم فيما يتعلق بأي طلبات لهذه المصالح، بما في ذلك الحصول على أي موافقة حكومية أو موافقة أخرى ومراعاة أي إجراءات شكلية أخرى منصوص عليها في هذا الإقليم. لم تتخذ شركة سدكو كابيتال أي إجراء في أي اختصاص قضائي يسمح بوضع المصالح ذات الصلة في أي فقه قانوني مطلوب لاتخاذ إجراء لهذا الغرض، كما لم يتم اتخاذ أي إجراء فيما يتعلق بحيازة أو توزيع هذا المستند. تم إعداد المعلومات والآراء في هذا المستند من قبل سدكو كابيتال. تعتقد سدكو كابيتال أن المعلومات الواردة هنا موثوقة بها / أو تم الحصول عليها من مصادر عامة يعتقد أنها موثوقة.

لا تقدم سدكو كابيتال أي تعهد أو ضمان فيما يتعلق بدقة أو اكتمال أي من المعلومات الواردة في هذه الوثيقة. لا تقتصر هذه الوثيقة على أي مستلم، ويجوز لشركة سدكو كابيتال القيام بأعمال فيما يتعلق بأي من المفاهيم التي يمثلها هذا المستند مع أطراف أخرى غير المستلم المعين. يمكن لشركة سدكو كابيتال أيضاً القيام بأعمال لا تتوافق مع الاقتراحات التجارية الواردة في هذه الوثيقة. تمثل الآراء والتفكيرات والإسقاطات في هذه الوثيقة الحكم الحالي لشركة سدكو كابيتال وهي عرضة للتغيير دون إشعار مسبق. شركة سدكو كابيتال غير ملزمة بتحديث أو تعديل هذه الوثيقة أو لإخطار أي قارئ منها في حالة ما إذا كانت أي مسألة مذكورة هنا أو أي رأي أو توقعات أو تقديرات موضحة هنا، تتغير أو تصبح غير دقيقة في وقت لاحق. أسعار وتوافر الأصول والممتلكات والأدوات المالية هي أيضاً عرضة للتغيير دون إشعار. لا يوجد ضمان بأن شركة سدكو كابيتال سوف تكون قادرة على تأمين العوائد المطلوبة أو الموصوفة للاستثمارات أو لأي من منتجاتها.

وتقدم هذه الوثيقة لأغراض إعلامية فقط. لا ينبغي أن يُفسر على أنه عرض للشراء أو التماس عرض لبيع أي أصول أو أسهم أو أمن أو للمشاركة في أي استراتيجية استثمارية معينة في أي ولاية قضائية. يجب أن يتم أي نشاط استثماري من هذا القبيل فقط على أساس النموذج النهائي لتقديم المواد التي لن يتم توفيرها إلا لأولئك الذين يثبتون القدرة على تقييم مخاطر ومزايا هذا الاستثمار. لا يجوز بأي حال من الأحوال أن يؤدي تسليم هذا المستند، بصرف النظر عن تاريخ إصداره، إلى حدوث تغيير في شؤون شركة سدكو كابيتال أو أي من منتجاتها منذ تاريخ هذه الوثيقة. يجب ألا يعامل المستثمرون المحتملين محتويات هذه الوثيقة كمشورة تتعلق بالثريعة أو الضرائب أو الاستثمار أو أي مسائل أخرى.

قد لا تكون الاستثمارات التي تمت مناقشتها في هذه الوثيقة مناسبة لجميع المستثمرين ويجب على المستثمرين اتخاذ قراراتهم الاستثمارية باستخدام مستشارهم المستقلين حيث يعتقدون أنها ضرورية وعلى أساس أوضاعهم المالية وأهدافهم الاستثمارية المحددة. إن الاستثمار في أي استثمار يبرعاه أو يديره سدكو كابيتال سيكون مناسباً فقط لبعض المستثمرين المتطورين الذين لا يحتاجون إلى سيولة فورية في استثماراتهم. لن يكون هناك سوق عام أو ثانوي للمصالح في الاستثمارات وليس من المتوقع أن يتطور سوق عام أو ثانوي. قد يتذبذب الدخل من الاستثمارات وقد يرتفع أو يهبط سعر أو قيمة الاستثمارات الموضحة في هذه الوثيقة، سواء بشكل مباشر أو غير مباشر، وقد يفقد المستثمر جميع الأموال المستثمرة. علاوة على ذلك، لا يمثل الأداء السابق بالضرورة نتائج مستقبلية.

18C142-AM