

# صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية (صندوق النخبة سابقاً)

التقرير الربع سنوي للربع  
المنتهي في 30 يونيو 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

مدير الصندوق	سدكو كابيتال
تاريخ البدء	25 مايو 2016م
عملة الصندوق	ريال سعودي
حجم الصندوق	16.18 مليون ريال سعودي
المؤشر الارشادي	مؤشر أس أند بي للأسهم السعودية المتوافقة مع ضوابط الشريعة الاسلامية
الحد الأدنى للاشتراك	10,000 ريال سعودي
أيام التقييم / 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 2% من إجمالي مبلغ الاشتراك وهذه الرسوم لن تحسب من ضمن مبلغ الاشتراك
رسوم الاسترداد المبكر	1% من صافي قيمة الوحدات المستردة خلال 30 يوم عمل من الاشتراك
أتعاب إدارية	0.75% سنويا من صافي قيمة أصول الصندوق
أتعاب الأداء	20% من فارق الأداء النسبي الايجابي بين مدير الصندوق والمؤشر الارشادي
أتعاب الاداري وأمين الحفظ	0.10% سنويا من صافي قيمة أصول الصندوق
مراجع الحسابات	كي بي ام جي
الإداري وأمين الحفظ	السعودي الفرنسي كابيتال

### اسم صندوق الإستثمار:

صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية (صندوق النخبة سابقاً)

### أهداف وسياسات الاستثمار وممارساته:

يهدف الصندوق إلى نمو رأس المال على المدى الطويل من خلال الإستثمار في أسهم الشركات المدرجة في السوق المالية السعودية بالإضافة الى الاستثمار في الطروحات الاولية 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.

### تقارير الصندوق:

تقارير الصندوق متاحة عند الطلب وبدون مقابل

## أداء الصندوق

ملخص أداء الأسواق:

السوق	رمز بلومبيرج	الأداء الربحي (%)	للسنة (%)
السعودية (مؤشر تداول)	SASEIDX Index	5.63%	15.05%
السعودية (المؤشر الشرعي)	SPSHDSAD Index	3.79%	12.11%
مؤشر الأسواق العربية	SPSHPAT Index	3.86%	12.26%
صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية (صندوق التخبطة سابقاً)	ELFLSEF AB Equity	5.99%	9.56%
الذهب	XAU currency	-5.50%	-3.85%
خام برنت	CO1 Commodity	13.05%	18.80%

### معايير ومؤشرات أداء الصندوق :

أ) 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	16.26%		

الأداء	الربع الثاني	منذ بداية العام	منذ التأسيس**
صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية	5.99%	9.56%	16.26%
المؤشر الاسترشادي	3.80%	12.11%	10.99%

\*\* بدأ الصندوق عملياته في 25 مايو 2016

### ب) نسبة الأتعاب الاجمالية للربع ومصاريف التعامل للربع

القيمة	البند
0.86%	نسبة الاتعاب الاجمالية للربع الى متوسط صافي قيمة اصول الصندوق
لا يوجد	الارباح الموزعة في الربع
لا يوجد	استثمار مدير الصندوق
SAR 22,247.27/-	مصاريف التعامل للربع
لا يوجد	نسبة الاقتراض من قيمة صافي اصول الصندوق في نهاية الربع

### ج) مخاطر التمويل

منذ التأسيس**	من بداية السنة	الربع الثاني من 2018	تحليل احصائي
10.62%	10.75%	12.24%	نسبة التذبذب
10.62%	10.75%	12.24%	معدل الانحراف (سنويا)
0.7%	0.76%	0.89%	معامل بيتا

\*\* بدأ الصندوق عملياته في 25 مايو 2016

### التحليل الاحصائي

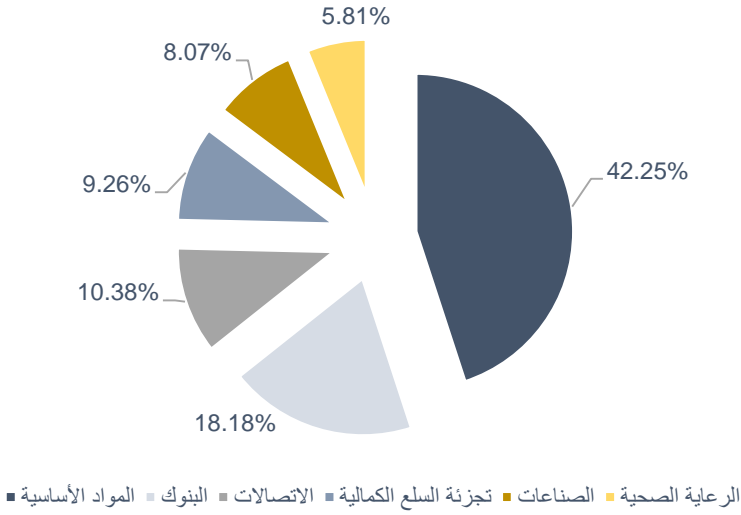
تحليل السيولة (عدد الأيام اللازمه لتسييل الاستثمارات)

100	95	90	75	50	25	نسبة الاستثمار %
1.95	1.25	1.07	0.70	0.26	0.06	5
0.97	0.62	0.33	0.35	0.13	0.03	10
0.65	0.42	0.36	0.23	0.09	0.01	15
0.49	0.31	0.22	0.17	0.07	0.01	20
0.39	0.25	0.24	0.14	0.05	0.01	25
0.32	0.21	0.18	0.12	0.04	0.01	30

## توزيع أسهم الصندوق حسب القطاع

القطاع	%
المواد الأساسية	42.25%
البنوك	18.18%
الاتصالات	10.38%
تجزئة السلع الكمالية	9.26%
الصناعات	8.07%
الرعاية الصحية	5.82%
المجموع	93.96%

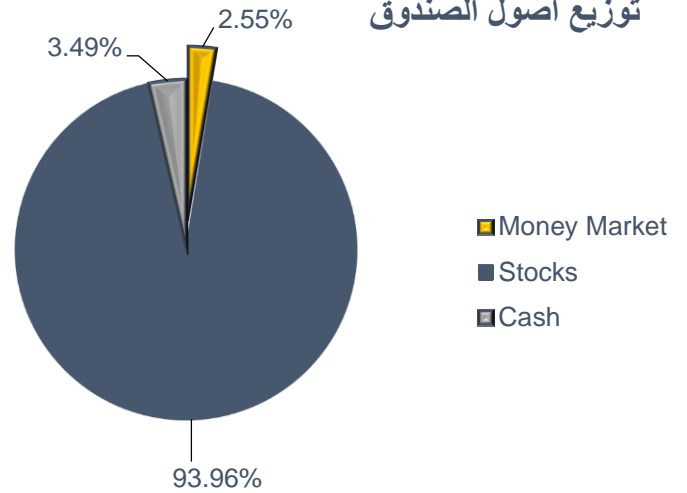
## التوزيع القطاعي لأسهم الصندوق



## توزيع أصول الصندوق

نوع الأصول	%
صناديق المراجعة	2.55%
الأسهم	93.96%
النقد	3.49%
المجموع	100%

## توزيع أصول الصندوق



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

الوزن في المحفظة	القطاع	الشركة
14.15	البنوك	مصرف الراجحي
14.15	المواد الأساسية	سابك
10.38	الاتصالات	شركة الاتصالات السعودية
7.92	الرعاية الصحية	شركة الشرق الأوسط للرعاية الصحية
7.47	المواد الأساسية	شركة ينبع الوطنية للبتروكيماويات

بالإضافة إلى ذلك تم الإعلان عن نمو الناتج المحلي الإجمالي  
للسعودية بنحو 1.2% خلال الربع الأول من العام مدفوعاً بنمو  
الناتج المحلي غير النفطي بنحو 1.6% إلا أنه تأثر سلباً بنمو  
الناتج المحلي النفطي بنحو 0.6% فقط. كما صدرت أرقام  
معدلات التضخم لشهر مايو إذ بلغ 2.3% مقارنة بـ 2.6% في شهر  
أبريل الماضي. وانخفضت مبيعات الاسمنت للربع بنحو 25% على  
أساس سنوي. وأخيراً فقد شهد الربع في نهايته أول تداولات  
للسوق بعد إعلان انضمامه لمؤشرات مورقان ستانلي للأسواق  
الناشئة في تاريخ 23 يونيو بوزن 2.6% والذي سيتم تطبيقه على  
مرحلتين في كل من شهر مايو وشهر أغسطس 2019.

أكبر 10 استثمارات في محفظة الصندوق  
قائمة الاسماء ونسب المصدرين الذين تشكل اسهمهم  
أكبر عشرة استثمارات في محفظة الصندوق كما هي في  
أول يوم من الربع

العدد	المصدر	%
(1)	سابك	14.30%
(2)	مصرف الراجحي	14.05%
(3)	الشركة المتحدة الدولية للمواصلات	12.65%
(4)	شركة ينبع الوطنية للبتروكيماويات	10.6%
(5)	مجموعة الطيار للسفر	9.14%
(6)	شركة الشرق الأوسط للرعاية الصحية	4.91%
(7)	الشركة العربية السعودية للتأمين التعاوني	4.75%
(8)	الشركة التعاونية للتأمين	4.71%
(9)	شركة جبل عمر للتطوير	4.51%
(10)	بنك الجزيرة	2.77%

### تعليق مدير الصندوق عن أداء الصندوق خلال الفترة

ارتفع الصندوق بـ 5.48% خلال الربع الثاني لهذا العام في مقابل  
ارتفاع محيطه الاستثماري بـ 3.80% خلال ذات الفترة. أتى معظم  
الناتج الإيجابي للصندوق من الأسهم التالية: المجموعة السعودية  
والتصنيع وبتروكيم حيث ساهمت في أداء الصندوق بـ 37 و 33 و  
28 نقطة أساس على التوالي. وفي المقابل فإن أسهم شركات سلامة  
وإكسترا وملاذ كانت أكبر المساهمين في الأداء السلبى للصندوق  
حيث تسببت بانخفاض الأداء بـ 146 و 53 و 34 نقطة أساس على  
التوالي.

شهد السوق تدفقات أجنبية صافية بنحو 1.1 مليار دولار أمريكي  
خلال الربع كما قامت مؤسسة النقد بعدة خطوات لدعم ثبات  
أسعار الفائدة بين الريال السعودي والدولار الأمريكي وبالتالي  
المحافظة على ثبات معدل الربط بين العملتين. بالإضافة إلى ذلك  
دعمت أرقام الميزانية للربع الأول الوضع الإيجابي للأسواق حيث  
بقي العجز عند مستويات 18% للسنة ككل مدعوماً بارتفاع  
الدخل غير النفطي بنحو 63% على أساس سنوي.

## تعليق مدير الصندوق عن أداء الصندوق خلال الفترة

سجل خام برنت ارتفاعا بنحو 11% وسجلت نتائج الشركات للربع الأول ارتفاعا بنحو 4.4% على أساس سنوي بعد 8 أرباع من الانخفاض المستمر. بالإضافة إلى ذلك فقد شهدت المبيعات عبر نقاط البيع نوعا من الثبات بعد انخفاض مستثمر لمدة ثلاثة أعوام. وقد كان متوسط سعر خام برنت للنصف الأول من العام بحدود 71 دولار أمريكي مقارنة بالسعر المتوقع في الميزانية والبالغ 55 دولار أمريكي وأخيرا فإن السوق السعودي شهد تدفقات نقدية صافية بأكثر من 3 مليارات دولار أمريكي منذ بداية العام.

وبالمضي قدما فإن الربع القادم سيشهد إعلان نتائج الربع الثاني للشركات والذي يبدو إيجابيا بسبب النتائج الإيجابية المتوقعة لأكبر قطاعين في السوق: القطاع المالي وقطاع البتروكيماويات مدفوعين بمعدلات فارق سعري ثابت بين القيم والمنتج النهائي لشركات البتروكيماويات وارتفاع في هوامش الربح للبنوك. بالإضافة إلى ذلك فإن التحليل التاريخ لأداء الأسواق عند انضمامها لمؤشرات مورقان ستانلي للأسواق الناشئة يوضح أن السوق يتفاعل من إعلان الانضمام بشكل تدريجي بسبب الدخول التدريجي للمستثمرين النشطين قبل تاريخ الانضمام الفعلي. ولذلك إن هنالك احتمالية كبيرة لأن يكون أداء السوق إيجابيا خلال الفترة القادمة.

وعلى صعيد التطورات فقد وقعت شركة أي ام سي الأمريكية صفقة لإطلاق أول سينما في المملكة العربية السعودية والتي تم افتتاحها في تاريخ 18 أبريل في الرياض كما تم إطلاق مشروع مدينة القدية الترفيهية (يتوقع أن تدعم الناتج المحلي الإجمالي بنحو 4.5 مليار دولار أمريكي وتبلغ مساحتها 334 كيلو متر مربع) ووقع صندوق الاستثمارات العامة عقدا مع شركة سيكس فلاقز الأمريكية لبناء حديقة ترفيهية ضمن المشروع. كما تم منح شركة فوكس سينما رخصة تقدر بـ 533 مليون دولار لتعمل في المملكة العربية السعودية وأخيرا تمت الموافقة على بدء التشغيل التجريبي لمطار جدة الجديد وأعلن عن بدء التشغيل التجاري لقطار الحرمين في الربع الثالث من العام.

وعلى صعيد الإصلاحات فقد تم وقف خطط الخصخصة لقطاعي الرعاية الصحية والمطارات مؤقتا في سبيل تحقيق آلية تنفيذ موحدة. كما تم الإعلان عن الطرح الأولي لشركة الشحن التابعة للخطوط السعودية وإن لم يتم تحديد تاريخ للطرح كما أعلنت أرامكو السعودية عن بعض الأرقام الأولية لميزانيتها السنوية وقد أظهرت أرباحا بنحو 34 مليار دولار للنصف الأول من عام 2017 مرتفعة بنحو 350% وتتجه الشركة لإعادة هيكلة أصولها غير النفطية. أيضا قامت شركة تداول بإنشاء غرفة مقاصة مستقلة برأس مال يبلغ 160 مليون دولار أمريكي وتم إطلاق برنامج تطوير القطاع المالي 2020 لدفع النمو في قطاع التأمين بالإضافة إلى تحديد موعد نهائي لتطبيق برامج الحكومة الإلكترونية في الربع الثالث من العام. كما قامت الهيئة العامة للإحصاء باتباع آليات مجموعة العشرين G20 لحسابات الاستثمارات الأجنبية. أيضا قام مكتب إدارة الدين العام بتوقيع اتفاقية يعين بموجبها عدد من البنوك المحلية كمتداولين رئيسيين للإصدارات السيادية السعودية.

## 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.

## المحاسب القانوني

### اسم وعنوان المحاسب القانوني

كليه بي إم جي " الفوزان والسدحان  
ص.ب 55078- جدة : 21534  
هاتف: 0126581616

## وصف موجز لمهامه :

من مهام مدير الحفظ هي الاحتفاظ بسجل الاوراق المالية  
والاستثمارات والادوات المالية بالاضافة الى النقد الخاص  
بالصندوق. والخدمات الإدارية: ومن اهم مهامه حساب صافي  
قيمة الأصول على مستوى الصندوق والوحدات واعداد  
والاحتفاظ بحسابات الصندوق. وعمليات سجل  
الصندوقبالاضافة 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.sedcocalpital.com  
info@sedcocalpital.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 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 موثوق 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 والتقييمات 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 أيضا 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 بالشرعية 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 مستشاريهم المستقلين حيث يعتقدون أنها ضرورية وعلى أساس أوضاعهم المالية وأهدافهم الاستثمارية المحددة. إن الاستثمار في أي استثمار يراه أو يديره سدكو كابيتال سيكون مناسباً فقط لبعض المستثمرين المتطورين الذين لا يحتاجون إلى سبولة 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.

# 18C168-AM