

## المحتويات

لمحات تشغيلية متميزة لعام ٢٠١٦	١٠٦
كلمة رئيس مجلس الإدارة	١٠٨
كلمة الرئيس التنفيذي	١١٠
أعضاء مجلس الإدارة	١١٢
فريق الإدارة التنفيذية	١١٤
مراجعة الاستثمارات	١١٨
خدمات الاستثمار	١٣٠
المراجعة الإدارية	١٣٤
الجوائز والفعاليات	١٤٠

**SEDco**

**CAPITAL**



License No : 11157-37

## مصالحنا مشتركة

سدكو كابيتال هي شركة إدارة أصول عالمية تقدم خدمات ومنتجات استثمارية وتتمتع بسمعة ممتازة في الأسواق المحلية والعالمية.

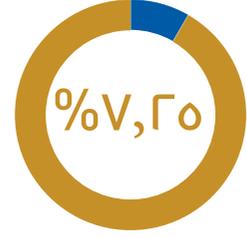
بدأت سدكو كابيتال نشاطها في العام ٢٠١٠م مع أصول استثمارية ترجع إلى ١٩٧٦م مع مجموعة سدكو، وكان خبراء إدارة الأصول في سدكو كابيتال الرواد الأوائل في تطبيق منهجية استثمارية متوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية ومبادئها لتقديم الحلول الاستثمارية للمؤسسات وصناديق الثروات السيادية والأفراد أصحاب الملاحة العالية. وقامت الشركة بتوسعة هذه المنهجية اليوم باستحداث إطار عمل للاستثمار الأخلاقي الحريص يجمع بين الضوابط الشرعية وأعلى المعايير العالمية للاستثمار المسؤول.

تقدم سدكو كابيتال خدمات استشارية، وخدمات إدارة محافظ استثمارية بالوكالة، وخدمات تخصيص الأصول لمساعدة المستثمرين على الاستفادة من صناديق الأسهم والسلع وأدوات الدخل المتفوقة في أدائها، والاستثمار في الأصول العقارية. ويستفيد عملاء الشركة من عدة صناديق استثمار وأدوات استثمارية عالمية المستوى، يمكن للمستثمرين العالميين الاستثمار فيها بسهولة من خلال منصة سدكو كابيتال لصناديق لوكسمبورغ الاستثمارية.

# لمحات تشغيلية متميزة لعام ٢٠١٦

## صندوق سدكو كابيتال للدخل العقاري (I) يحقق أداءً فائقاً

حقق صندوق سدكو كابيتال العقاري للدخل (I) أداءً فائق التوقعات وتجاوز كافة المقارنات المعيارية في عام ٢٠١٦ على الرغم من حالة عدم الاستقرار التي شهدتها الأسواق، حيث قام بتوزيع أرباح بلغت ٧.٢٥٪ على المستثمرين في مقابل ٧٪ من الصناديق الأخرى المماثلة. كما حافظ الصندوق كذلك على معدلات إشغال فاقت ٩٨٪ وتم تقدير قيمته بـ ٥٨٠ مليون ريال في منتصف عام ٢٠١٦.



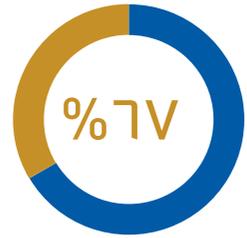
## صندوق سدكو كابيتال للدخل العقاري (II) يستثمر ٧٢٠ مليون ريال سعودي

نجح صندوق سدكو كابيتال للدخل العقاري (II) في جمع مبلغ ٤٤٥ مليون ريال سعودي في رأس المال المُستثمر، وكذلك مبلغ مساوي في رأس المال المُقتَرَض. وقد تم تخصيص مبلغ ٧٢٠ مليون ريال سعودي من هذا المبلغ بنجاح للاستثمار في استثمارات واعدة بنهاية عام ٢٠١٦.



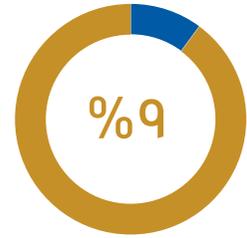
## المديرون في لوكسمبورج يحققون أداءً يفوق السوق

في عام ٢٠١٦، حقق ٧٧٪ من مدراء الصناديق في منصة لوكسمبورج التابعة لسدكو كابيتال أداءً فائق كافة المقارنات المعيارية وقدموا نتائجاً إيجابية.



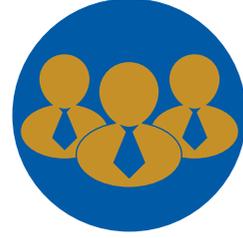
## "صندوق النخبة المرن للأسهم السعودية" يقفز إلى نسبة ربح بلغت ٩٪

قام فريق الأصول السائلة بشركة سدكو كابيتال في منتصف عام ٢٠١٦ بتأسيس وإطلاق "صندوق النخبة المرن للأسهم السعودية"، والذي يعد فريداً من نوعه ويوفر للمستثمرين عائدات سوقية محددة السقف ضد تقلبات الأسواق، ويعمل على الاستحواذ على معظم الأرباح والارتفاعات التي يشهدها السوق مع تفادي أي نهاو أو انخفاض محتمل في الأسواق. وقد شهد الصندوق عند إقفاله في نهاية العام نسبة ربح بلغت ٩٪ منذ إنطلاقه وتأسيسه في شهر يونيو ٢٠١٦.



### الاستثمارات المشتركة تتصدر المشهد وتحافظ على مكانتها

في عام ٢٠١٦، قام ذراع الأسهم الخاصة التابع لشركة سدكو كابيتال بتكوين فريق متخصص في الاستثمارات المشتركة لاستكشاف الفرص المُجزية الواعدة، وتميز الاستثمارات المشتركة بسرعة أكبر في التنفيذ، ومضاعفة الحرس والجهود المبذولة من كلا الطرفين المشاركين في عملية الاستثمار. وقد جذبت الاستثمارات المشتركة الأضواء وتصدرت المشهد في عام ٢٠١٦، وسوف تحافظ على مكانتها ونجاحها في عام ٢٠١٧.



### مَحَافِظُ الأَسْهُمِ الْخَاصَةِ مِنْ سَدَّوْ كَابِيْتَالِ تَوَاصَلَ نَجَاحَهَا

بنهاية عام ٢٠١٦، حققت محفظة الأسهم الخاصة العالمية من شركة سدكو كابيتال أداءً فائقاً بلغ ٢.٥× ضعفاً لتصل بذلك إلى إجمالي مكاسب وأرباح رأس المال بلغت نسبتها ١٥٠٪.



### الاستثمارات المتوافقة مع أحكام الشريعة تحقق أداءً فائقاً يتجاوز الاستثمارات التقليدية

يظهر البحث الذي أجرته سدكو كابيتال حول التملك أن "الاستثمار الأخلاقي المتعلق" المتوافق مع أحكام الشريعة يمكنه أن يحقق أداءً فائقاً ويتجاوز ليس فقط توجهات الاستثمار التقليدي المسؤول ولكن أيضاً الاستراتيجيات الحرة غير المُقيدة.



### سدكو كابيتال تستكشف الفرص في قطاع إدارة الأصول العقارية

تعمل سدكو كابيتال على التنويع في خدمات إدارة الأصول العقارية التي من شأنها أن تساهم في تحسين إدار الدخل وزيادة قيمة المحفظة الاستثمارية لأصحاب العقارات. وسوف تقوم الخدمة الجديدة، التي أطلقها قسم إدارة الأصول العقارية لشركة سدكو كابيتال في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، باستكشاف وتحديد الفرص من أجل تطوير وتحديث الأصول العقارية، وسوف تساعد في المفاوضات الخاصة بتأجير تلك الأصول وزيادة إدارها للدخل.





قمنا بإطلاق منتجات مبتكرة، وتعزيز الاستثمارات المتوافقة مع مبادئ وأحكام الشريعة، واستحداث استراتيجيات لاستكشاف الفرص الاستثمارية المُجزية والاستفادة منها. الأمر الذي أهّلنا لأن نصبح الخيار الأول والحقيقي للمستثمرين العالميين الراغبين في الاستفادة من فئات الأصول المتوافقة مع الشريعة.

# كلمة رئيس مجلس الإدارة

عبد الإله بن سالم بن محفوظ

السادة مساهمي سدكو كابيتال،  
تحية طيبة،

يسرني أن أضع أمامكم تقرير سدكو كابيتال السنوي لعام ٢٠١٦، والذي نستعرض من خلاله ما حققته الشركة من نجاحات استنادًا إلى الاستراتيجيات القوية التي تطبقها سدكو كابيتال في إدارة الأصول الاستثمارية؛ ومقدار النمو المُتحقق في محافظنا الاستثمارية. وقدرتنا على الحفاظ على عوائد المستثمرين رغم ما واجهته الشركة من ظروف اقتصادية مليئة بالتحديات.

لقد شهد هذا العام تقلبات كبيرة في السوق على المستويين الداخلي والخارجي، إلا أننا نجحنا في الحفاظ على معدلات النمو نابعة عن مستثمرينا ومساهمينا. وقد نجحت سدكو في إطلاق العديد من المنتجات والخدمات المبتكرة؛ وتعزيز قدرتها على التوافق مع أحكام الشريعة؛ ووضعت استراتيجيات جديدة للاستفادة من الفرص الاستثمارية المتاحة في الأسواق.

حققت سدكو كابيتال الريادة في السوق باعتبارها مديرًا للأصول العالمية المتوافقة مع الشريعة الإسلامية. إذ شهد عام ٢٠١٤ توقيعنا على وثيقة مبادئ الأمم المتحدة للاستثمار المسؤول، وهو ما جعل سدكو كابيتال أول شركة إدارة أصول متوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية ومبادئها عالميًا، وأول شركة سعودية توقع على هذه الوثيقة.

دائمًا ما حرصت سدكو كابيتال على تدعيم التزامها بمبادئ الاستثمار الأخلاقي. وفي الواقع، كان لسدكو دورًا رياديًا في اتباع نهج الاستثمار الأخلاقي السليم، الذي يجمع بين التوافق مع أحكام الشريعة ومقومات الاستثمار الأخلاقي على نطاق واسع. واستنادًا إلى النتائج الشاملة والملموسة التي حققتها سدكو، فقد نجحت في إثبات أن الأصول المُدارة عن طريق نهج الاستثمار الأخلاقي يُمكن أن تحقق عائدات أفضل

للمستثمرين بعيدًا عن فئات الأصول ذات المديونية المرتفعة أو فئات الأصول المتقلبة.

ودون أدنى شك، تهدف سياساتنا الخاصة بمبادئ الاستثمار الأخلاقي والتوافق مع الشريعة إلى التأكيد على أننا لا نسمح بالاستثمار في منتجات أو خدمات تتسبب في إلحاق الضرر بالمجتمع؛ أو الاستثمار في مشاريع أو أدوات استثمارية تولد المكاسب على حساب الآخرين. وفي هذا الصدد، يُمكننا التأكيد على أن مدراء الصناديق ومدراء الأصول يقومون بأداء أدوارهم على أفضل وجه، وإنني على ثقة أن أقول إن ما حققوه من عائدات إنما يعود بالنفع والفائدة على المجتمع بأكمله.

وخلال العام، نظمت سدكو كابيتال مؤتمرًا بحضور نخبة من علماء الشريعة، ووحدة مراقبة التوافق مع أحكام الشريعة، ومدراء الصناديق والأصول في سدكو كابيتال، وذلك بهدف ابتكار منتجات جديدة متوافقة مع الشريعة وجاذبة للمستثمرين على المستويين المحلي والعالمي.

أثبتت سدكو كابيتال ريادتها، ولم تعد مجرد مدير أصول تقدم خدماتها للمستثمرين أصحاب المحافظ المتوافقة مع الشريعة فحسب، بل إننا فخورون بأن أصبحنا فعليًا الخيار المُفضّل للمستثمرين على المستوى الدولي الذين يرغبون في توظيف أموالهم في الاستثمار في الأصول المتوافقة مع أحكام الشريعة، نظرًا لما تحقّقه هذه الفئات من استقرار وأداء أفضل على المدى الطويل. كما إننا نُقدّم لعملائنا على المستوى العالمي مجموعة من الأدوات الاستثمارية عبر منصة لوكسمبورغ، التي تحقق معدلات نمو سريعة. وقد شهدت منصة لوكسمبورغ في عام ٢٠١٦ إضافة أدوات استثمارية جديدة.

وفي عام ٢٠١٦، أظهرت سدكو كابيتال

اهتمامًا كبيرًا نحو دراسة كيفية التعاون مع الحكومة السعودية في العمل تماشياً مع خطة التحول الوطني\* والرؤية السعودية ٢٠٣٠. وتتخذ هيئة السوق المالية وتداول الخطوات اللازمة لجعل السوق أكثر استيعابًا لرأس المال الدولي، ونحن نتطلع إلى العمل معهم للمضي قدمًا نحو تحقيق هذه الأهداف.

أود أن أتوجه شخصيًا بالشكر للمسؤولين عن وضع استراتيجياتنا؛ وإلى مدراء الأصول، ومدراء الصناديق في الشركة إزاء جهوداتهم الكبيرة التي بذلوا على مدار عام ٢٠١٦. فقد نجحوا عبر جهوداتهم الحثيثة ورؤيتهم الناقبة، في وضع توقعات مثالية حول تحركات السوق الرئيسية لمصلحة مساهمينا ومستثمرينا؛ وعملوا بكل جدٍ ومثابرة، وقدموا أداءً متميزًا لأجل تحقيق النجاح في ظل الظروف والتحديات التي شهدتها السوق. كما أود أن أعرب عن جزيل الشكر لمساهمينا على ثقّتهم المستمرة في سدكو كابيتال. وأتقدم بشكر خاص لأعضاء مجلس الإدارة عما قدموه من رؤى ثاقبة وقرارات مدروسة. وأخيرًا، أود أن أعرب عن امتناني وتقديري الخاص لعملائنا ومستثمرينا.

وأتقدم أيضًا بالشكر للسادة مساهمي سدكو كابيتال، وأعضاء مجلس الإدارة وفريق الإدارة التنفيذية، وجميع موظفي الشركة، وشركائنا الاستراتيجيين الذين قدموا الدعم المتواصل لتحقيق طموحاتنا. وختامًا، أتقدم بالشكر لعملائنا ومستثمرينا على ثقّتهم المستمرة في سدكو كابيتال، حتى في ظل التحديات والظروف الصعبة التي واجهتها الشركة، ونحن واثقون من أننا كنا على قدر ثقّكم، وحافظنا على مصالحكم وحققتنا عوائد كبيرة حتى في أصعب الظروف التي شهدتها الأسواق. ونحن نتعهد بالالتزام بخدمتكم وفقًا لأعلى المستويات العالمية على مدى السنوات القادمة.



نجحت سدكو كابيتال في حماية رأس المال المُستثمر، وزيادة الأصول الخاضعة لإدارتها، وتوفير عوائد إيجابية لعملائها على الرغم من التحديات التي خيمت على الأسواق العالمية. وقد تمحورت رسالتنا حول تحقيق المزيد من التوسع والانتشار من خلال توظيف أفضل المهارات والكفاءات في السوق مع تطوير وتحسين قدراتنا الداخلية في الوقت ذاته.

# كلمة الرئيس التنفيذي

## حسن الجابري

يسرني أن أقدم لكم التقرير السنوي لشركة سدكو كابيتال لعام ٢٠١٦م، وهو العام الذي نجحت فيه الشركة في حماية رؤوس أموال المستثمرين بالإضافة إلى زيادة أصولها الخاضعة للإدارة، فضلاً عن تحقيق عائدات إيجابية للعلماء رغم التحديات التي تواجهها السوق العالمية.

انسم عام ٢٠١٦م بوقوع أحداث جيوسياسية أحدثت صدمة للاقتصادات، وتداعيات التقشف التي اتخذتها الحكومات بسبب عدم قدرة أسعار النفط على العودة إلى مستوياتها المرتفعة.

لكننا في سدكو كابيتال حافظنا التوفيق، حيث نجحنا في إعداد محفظة قوية تنسم بالمرونة والقدرة على مواجهة التحديات ووضع إستراتيجية حكيمة للنجاح في ذلك، وقد عقدت لجنة تخصيص الأصول التي تتألف من مدراء الصناديق والمحللين وصناع القرار التابعين للشركة اجتماعات لمراجعة محافظ الشركة وإجراءات تخصيص الأصول بالإضافة إلى استعراض الاستثمارات المستقبلية وذلك بهدف التغلب على تحديات السوق.

واستمرت الشركة خلال العام في مراقبة أوضاع الأسواق الناشئة عن كئيب، حيث استمرت حالة التآرجح والاضطراب في هذه الأسواق بشكل عام، لكن استطاع مدراء الصناديق بشركة سدكو كابيتال في تبني منهجيات متنوعة للتعامل مع هذه الأسواق ليركزوا على فرص النمو المبنية على نظرة حكيمة في القطاعات المستدامة في الأسواق الأمريكية والأوروبية المتقدمة.

كما واصل برنامج الاستثمار في الأسهم الخاصة الذي أطلقته الشركة في رصد الفرص المتوفرة في أوروبا والولايات المتحدة ومنطقة آسيا والمحيط الهادئ، وقد وقع الاختيار على هذا البرنامج بناءً على اختيار شركاء أعمال لضمان وجود تركيز إضافي على الاستثمار المشترك والاستثمار المباشر وهو أمر يمنح الشركة سيطرة أكبر على الشركات التي تستثمر فيها. وأبرمت الشركة خمس صفقات ناجحة خلال عام ٢٠١٦م، وتتطلع إلى تحقيق دخل ومكاسب منها. وانصب تركيز الشركة خلال العام أيضاً على البحث عن الاستثمارات الواعدة المطابقة للشريعة الإسلامية في القطاعات المستدامة مثل قطاع الصحة والسلع الاستهلاكية والتكنولوجيا الطبية. ووضعت الشركة الاستثمارات طويلة المدى في القطاعات غير المرتبطة بدورات السوق على رأس أولوياتها.

هذا وقد ابتكر برنامج الاستثمار في الأسهم العامة نهجاً استثمارياً حقيقياً يتخذ منهجية الفرص الاستثمارية المستغلة بحصافة لتحسين العائدات، وقد برز ذلك من خلال اتباع غالبية مخصصات الشركة في السوق لخيارات الأسهم الآمنة.

كما لاحظت الشركة وجود طلب كبير مستمر على الأصول العقارية المحلية ذات الهيكلية الجيدة فضلاً عن الوضع الجيد الذي يجعلها أصولاً مفضلة للدخل.

وفي عام ٢٠١٦م، واصلت الشركة إطلاق الصندوق العقاري السعودي ٢، وخصصت ٨٠٪ من قيمة الصندوق بحلول نهاية عام ٢٠١٦م، كما أنه جاهز لتحقيق عائدات تماشي مع معاييرنا لعام ٢٠١٧م. يضم هذا الصندوق ٤٤٥ مليون ريال سعودي في صورة أموال استثمارية ذات قيمة مماثلة لأسهم الدين. وفي تلك الأثناء، وزع الصندوق السابق له - صندوق الدخل العقاري السعودي ١ - عائدات خلال عام ٢٠١٦م متجاوزاً -ببراعة- المعايير المتوقعة في سوق تشهد تحديات كبيرة.

وعلى جانب آخر، ابتعد البرنامج العقاري الدولي الذي أطلقته الشركة -بشكل جزئي- عن الميدان العقاري في المملكة المتحدة قبل انعقاد استفتاء شعبي في بريطانيا بشأن خروج بريطانيا من الاتحاد الأوروبي ليركز بدلاً من ذلك على العقارات غير المرتبطة بدورات الأسواق في الولايات المتحدة وأوروبا وأستراليا. وقد توجهت الشركة نحو العقارات ذات فترة الاستئجار الطويلة التي توفر الحماية من الجوانب السلبية وذلك لضمان تحقيق دخل مستدام لعلماء الشركة، وبالإضافة إلى ذلك، أسست الشركة من أجل تعزيز حضورها العقاري على المستوى الدولي كياناً يقدم الاستشارات في هذا المجال بالمملكة المتحدة مما يساعد في الوقوف على الفرص في أوروبا والولايات المتحدة، ويساعد كذلك في مراقبة أصول الشركة.

وشهد عام ٢٠١٦م كذلك ازدياداً في الاهتمام بمنصة الشركة في لوكسمبورغ، كما شهد نمواً في تلك المنصة التي تستخدمها في طرح عروضها على المستثمرين الدوليين. وتوفر تلك المنصة في الوقت الحالي ٢٠ أداة استثمارية سائلة وغير سائلة بالإضافة إلى ثلاثة إستراتيجيات سائلة جديدة أضيفت خلال العام.

أشعر بقدر كبير من الفخر عند القول بأن شركة سدكو كابيتال قد نجحت في انتهاز مسار مختلف في الوقت الذي اتجهت فيه الكثير من المؤسسات والشركات إلى تخفيض القوى العاملة أو تقليص نشاطها. وقد أضافت الشركة إلى رسالتها تعيين أفضل الكفاءات في السوق بالإضافة إلى تحسين القدرات الداخلية من خلال التدريب ونقل المعرفة. وتدرك الشركة أن التقلبات في السوق تحتاج إلى وجود أشخاص ذوي خبرة في القيادة، ولذا فقد كونت الشركة فريقاً عالياً المستوى يُعترف به عالمياً باعتباره واحداً من أفضل الفرق الموجودة في السوق.

تحتاج الأسواق المتقلبة إلى اهتمام أكبر بالإدارة الفعالة للمخاطر، ولذلك دمجت الشركة -في عام ٢٠١٦م- فريق إدارة المخاطر لتُكوّن إدارة مستقلة متكاملة القدرات، تضطلع بإدارة المخاطر بدور في جميع مراحل سلسلة القيمة الاستثمارية وتساعد في تحديد المخاطر التشغيلية فضلاً عن مخاطر السوق في كل خطوة من خطوات عملية التخصيص. هذا وقد شهد عام ٢٠١٦م أيضاً الاعتراف عالمياً بإطار الاستثمار الأخلاقي المسؤول الذي وضعته الشركة.

وبدورها، تواجه إستراتيجية الاستثمار الأخلاقي والحصافة تقلبات السوق من خلال تجنب الأصول التي تشكل خطراً بسبب انطوائها على مديونية كبيرة. ويستفيد نهج إطار الاستثمار الأخلاقي المسؤول الذي تتبناه الشركة أفضل استفادة من الحوكمة البيئية والاجتماعية وحوكمة الشركات، كما أنه يدمجها مع التزام الشركة بتطبيق الشريعة الإسلامية لإيجاد إطار يضع الاستثمارات طويلة الأجل في الأصول الشرعية ذات القيمة الأساسية على رأس الأولويات. وقد أجرت الشركة أبحاثاً تشير إلى أن الاستثمار الأخلاقي المسؤول يتمتع بإمكانية التوفيق في الأداء على المخصصات التقليدية، الأمر الذي يجعله مفيداً لكل من المستثمرين في المجالات الشرعية والأشخاص الذين يرغبون في الاستثمار بناءً على نهج مسؤول يتسق مع الحوكمة البيئية والاجتماعية وحوكمة الشركات.

تمكنت الشركة من تحقيق نجاحاتها خلال عام ٢٠١٦م بفضل برامج تخصيص الأصول التي خضعت للبحث الدقيق بالإضافة إلى محفظة متنوعة ذات مخصصات قوية قادرة على مواجهة التحديات، ولا أقصد من ذلك أن الشركة تتحاشى الاستفادة من الفرص الاستثمارية المثمرة التي تحسن العائد. بل أقول إن الشركة تترك أن هناك حاجة إلى استثمار تلك الفرص ضمن أطر متطورة لإدارة المخاطر من أجل حماية مصلحة المستثمر.

تتطلع الشركة إلى دخول السوق المالية السعودية (تداول) ضمن مظلة مؤشر مورغان ستانلي للأسواق الناشئة وهي خطوة ستجلب إلى السوق الاستثمار الأجنبي في الأسهم العامة. وتعمل شركة سدكو كابيتال في الفترة الحالية على تحفيز علاقات المستثمرين كما أنها على علاقة حالية مع الصناديق الدولية ومدراء الأصول من أجل استكشاف الفرص الموجودة في الأسواق المحلية. وترغب الشركة في أن تصبح قناة تعبّر الاستثمارات إلى البلاد من خلالها. وفي الوقت نفسه، ترغب الشركة في جعل عملائها يخوضون رحلة استثمارية ناجحة في المملكة، كما أنها تمهد الطريق لتيسير استثمارات تعود بالنفع عليها وعلى عملائها.

وتُدرِك شركة سدكو كابيتال أهمية التوجيهات والإرشادات الصادرة عن هيئة سوق المال في المملكة العربية السعودية ولجنة مراقبة القطاع المالي في لوكسمبورغ وتلتزم بها.

وختاماً لا يفوتني أن أتوجه بالشكر والتقدير لكل فرد في فريق شركة سدكو كابيتال، حيث أثبت الفريق خلال عام ٢٠١٦م امتلاكه للمعرفة والخبرة والمهارات التي تمكنهم من صناعة القرار بمستوى فائق، فضلاً عن تفانيهم في العمل، مما ساعدنا على النمو والتفوق على معايير السوق حتى أثناء فترة التقلب. كما أتوجه بالشكر لمجلس إدارة الشركة على ما قدموه من توجيهات وما يتمتعون به من حكمة، والشكر أخيراً وليس آخراً لمساهمي الشركة على دعمهم المتواصل لنا.

## أعضاء مجلس الإدارة

- انضم الأستاذ أحمد باناجة إلى عضوية مجلس الإدارة في العام ٢٠٠٨، وكان يشغل منصب الرئيس التنفيذي لشركة سدكو على مدى الفترة من العام ٢٠٠٨ إلى العام ٢٠١٠، وهو يتولى حالياً منصب رئيس مجلس الإدارة بشركة سدكو كابيتال، وكان أول رئيس تنفيذي للشركة أشرف على تأسيسها في العام ٢٠١٠
- بدأ حياته المهنية لدى سيتي بنك في العام ١٩٧١، ثم شغل عدة مناصب عليا في البنك الأهلي التجاري على مدى ١٢ سنة
- يتولى الأستاذ أحمد باناجة حالياً عضوية مجلس إدارة كل من مجموعة الفيصلية وشركة سدكو القابضة، وهو أيضاً عضو مجلس إدارة بشركة جدة للتنمية والتطوير العمراني، وكان سابقاً عضواً في الفريق الاستشاري الاقتصادي للمجلس الأعلى
- الأستاذ أحمد باناجة حاصل على درجة البكالوريوس في الرياضيات والاقتصاد من جامعة كنت



**أحمد بن سليمان باناجة**  
عضو مجلس الإدارة

- الدكتور فندقلي عضو غير تنفيذي في مجلس إدارة سدكو القابضة منذ العام ٢٠٠٣، ويشغل حالياً منصب رئيس شركة بوتوماك كابيتال، كما تولى عدداً من المناصب العليا في وول ستريت، منها عضو ورئيس مجلس إدارة شركة ديلون ريد كابيتال مانجمنت، ونائب رئيس مجلس إدارة مجموعة كلينتون، والشركتان متخصصتان في إدارة الاستثمارات، مقرهما مدينة نيويورك
- كما شغل في الفترة من العام ١٩٩٠ وحتى العام ١٩٩٩ منصب الرئيس والرئيس التنفيذي لشركة بوتوماك بوسون، وهي شركة إدارة استثمار عالمية
- عمل الدكتور فندقلي على مدى الفترة من ١٩٧٥ إلى ١٩٨٦ بالبنك الدولي، حيث تولى منصب مدير إدارة الاستثمار والرئيس التنفيذي للاستثمار. وكان سابقاً عضواً في هيئة التدريس بكلية الهندسة ومركز البدائل السياسية في معهد ماساتشوستس للتكنولوجيا
- الدكتور فندقلي حاصل على درجتي الدكتوراه في العلوم والماجستير في العلوم من معهد ماساتشوستس للتكنولوجيا



**د. هاني فندقلي**  
عضو مجلس الإدارة

- الأستاذ طارق السقا هو المؤسس والرئيس التنفيذي لشركة أجيح كابيتال، وهي شركة إدارة استثمار مستقلة رائدة
- كما يشغل أيضاً عضوية مجلس إدارة كل من شركة الشرق الأوسط للكابلات المتخصصة وصندوق مورغان ستانلي للأسهم السعودية
- كان الأستاذ طارق السقا قبل تأسيس أجيح كابيتال، يشغل مناصب عليا في عدد من الشركات المحلية والعالمية، منها نائب رئيس المجموعة بشركة العليان للتطوير ومدير إدارة الأسهم الخاصة بالبنك الأهلي التجاري
- حاصل على درجة الماجستير في إدارة الأعمال من كلية إدارة الأعمال بجامعة هارفارد في العام ١٩٩٤ ودرجة البكالوريوس مع مرتبة الشرف في الهندسة الكهربائية من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن



**طارق بن جواد السقا**  
عضو مجلس الإدارة

- شغل السيد عبدالإله بن محفوظ منصب العضو المنتدب للاستثمارات المالية بمجموعة سدكو من العام ١٩٩٧ حتى العام ٢٠٠٦.
- وبالإضافة إلى عضويته في مجلس إدارة مجموعة سدكو القابضة، تولى السيد عبد الإله منصب رئيس مجلس إدارة سدكو كابيتال منذ تأسيسها في العام ٢٠١٠ وحتى النصف الأول من العام ٢٠١٧.
- بدأ السيد عبدالإله مسيرته المهنية في العام ١٩٧٥ بالبنك الأهلي التجاري حيث تولى منصب نائب المدير العام والمدير الإقليمي في الرياض من العام ١٩٨٠ وحتى العام ١٩٩٠.
- والسيد عبدالإله حاصل على درجة البكالوريوس في إدارة الأعمال من جامعة ولاية أوهايو.



**عبدالإله بن سالم بن محفوظ**  
رئيس مجلس الإدارة

- بدأ الأستاذ عبداللّه باعارمه حياته المهنية في القطاع المصرفي كمتداول عقود مستقبليّة لدى إدارة الخزينة بالبنك الأهلي التجاري في العام ١٩٩٤، ثمّ تنقل عبر مناصب مختلفة في تلك الإدارة
- كان يشغل منصب مدير الإدارة العالمية للدخل الثابت بشركة الأهلي كابيتال، قبل أن يتم تعيينه عضواً في مجلس إدارة شركة سدكو كابيتال في العام ٢٠١٠.
- الأستاذ عبداللّه باعارمه حاصل على درجة البكالوريوس في إدارة الأعمال من جامعة بورتلاند



**عبداللّه بن مبارك باعارمه**  
عضو مجلس الإدارة

- الأستاذ الخريجي خبير مصرفي سعودي يتمتع بخبرة تزيد عن ٣٠ سنة في القطاع المصرفي، وقد شغل عدداً من المناصب العليا لدى مجموعة البنك الأهلي التجاري كان آخرها منصب رئيس مجموعة تطوير الخدمات المصرفية الإسلامية
- الأستاذ الخريجي عضو في مجلس أمناء هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية، وعضو في المجلس العام للبنوك والمؤسسات المالية الإسلامية
- حاصل على درجة البكالوريوس في الاقتصاد وإدارة الأعمال من كلية ماكليستر في سانت بول بولاية مينسوتا الأمريكية



**عبدالرزاق بن محمد الخريجي**  
عضو مجلس الإدارة

## فريق الادارة التنفيذية



بشر الأستاذ برنارد عمله لدى سدكو كابيتال في منتصف العام ٢٠١٢ حيث تولى منصب الرئيس التنفيذي للاستثمار ورئيس مجموعة إدارة الأصول، وهو يمتاز بخبرة تمتد على مدى ٢٧ سنة، أمضى منها خمس سنوات في تأسيس العمليات الاستثمارية بشركة إدارة أصول وخدمات استشارية سويسرية متخصصة حصرياً في الاستثمارات البديلة. وكان الأستاذ برنارد قد بدأ حياته المهنية كأكاديمي (أستاذ اقتصاد ورياضيات تطبيقية) في فرنسا وبلجيكا قبل الالتحاق بالفراغ الاستشارية لشركة برايس ووترهاوس كوبرس في لوكسمبورغ في العام ١٩٩٥ بمنصب مدير إدارة مسؤول عن المؤسسات المالية، ثم انتقل بعد ذلك إلى شركة دكسيا لإدارة الأصول (في لوكسمبورغ ثم في سويسرا) في العام ٢٠٠١ ليتولى منصب كبير الخبراء الاقتصاديين / مدير إدارة الاستراتيجيات الأستاذ برنارد حاصل على درجتي ماجستير (في الاقتصاد والرياضيات التطبيقية) ودرجة دكتوراه في الاقتصاد الكمي، وشهادة في التدريب الرياضي الأستاذ برنارد عضو في لجنة الاستثمار ولجنة تطوير المنتجات بشركة سدكو كابيتال.



**برنارد كارالب**  
الرئيس التنفيذي للاستثمار  
ورئيس مجموعة إدارة الأصول

التحق الأستاذ حسن الجابري بشركة سدكو كابيتال في العام ٢٠١٠، وهو يمتاز بخبرة تزيد عن ٣٢ سنة في القطاع المصرفي في منطقة دول مجلس التعاون الخليجي في مناصب إدارية عليا لدى بنوك كبرى، منها البنك الأهلي التجاري ومجموعة سامبا المالية. كما عمل أيضًا لدى شركة الأهلي التجاري كابيتال حيث تولى مناصب عضو مجلس إدارة، والعضو المنتدب، ورئيس مجموعة الصيرفة الاستثمارية، ورئيس مجلس إدارة ٢٧ صندوق استثمار مشترك.

الأستاذ الجابري هو الرئيس الجديد للمنظمة العالمية للرؤساء فرع المملكة العربية السعودية، وعضو اللجنة التأسيسية لمؤتمر الخليج للطاقة الشمسية. ويتولى حاليًا عضوية مجالس إدارة ولجان تنفيذية في عدد من الشركات في المملكة العربية السعودية، وهو حاصل على درجة البكالوريوس في الهندسة من الجامعة الأمريكية في بيروت ودرجة الماجستير في الإدارة التنفيذية من جامعة كولومبيا.

يرأس الأستاذ الجابري لجنة الاستثمار ومجالس إدارة صنایق الاستثمار العالمية بشركة سدكو كابيتال، كما يشغل منصب رئيس مجلس إدارة سدكو كابيتال لوكسمبورغ.



**حسن الجابري**  
الرئيس التنفيذي

برصيد خبرة يمتد إلى أكثر من ٢٠ سنة، يتولى السيد سامر أبو عكر منصب الرئيس التنفيذي للمالية والعمليات والعلاقات منذ الست السنوات الاخيرة في سدكو كابيتال. بالإضافة إلى عمله عن قرب مع الرئيس التنفيذي للشركة، يتولى السيد سامر مهام الإشراف على هيكلة المنتجات، العلاقات المصرفية، العمليات، المالية، تقنية المعلومات والأمور المتعلقة بالموارد البشرية. يرأس السيد سامر بالإضافة إلى مهام عمله لجنة تطوير المنتجات التي تختص بالإشراف على تخطيط وإطلاق المنتجات الجديدة كما أن السيد سامر كذلك هو عضو في لجنة الإستثمار ولجنة الإدارة، يتولى السيد سامر منصب مدير تنفيذي في سدكو كابيتال لوكسمبورغ (أكبر منصة للصناديق الاستثمارية المتخصصة في لوكسمبورغ متوافقة مع الشريعة الإسلامية). تشمل خبرات السيد سامر العمل في مناصب إدارية تنفيذية من خلال عمله لدى عدد من المؤسسات المالية والبنوك الاستثمارية العالمية ومنها شركة لايت سبيد مانجمنت آل سي، وبنك نيويورك في برمودا بالإضافة إلى البنك الملكي الكندي، كما يحمل السيد سامر الجنسية الكندية كذلك بالإضافة لكونه حاصلًا على شهادة محاسب قانوني وشهادة البكالوريوس في إدارة الأعمال (تخصص المحاسبة) من جامعة بروك بمقاطعة أونتاريو الكندية.



**سامر أبو عكر**  
الرئيس التنفيذي للعمليات والشؤون المالية

التحق الأستاذ أحمد بدوي بمجموعة سدكو في العام ٢٠٠٨ بعد أن أمضى ١٢ سنة في العمل كممدقق حسابات داخلي. وهو يرأس حالياً إدارة المطابقة والالتزام ومكافحة غسل الأموال بشركة سدكو كابتال، ومسؤول الإبلاغ عن عمليات غسل الأموال. وهو عضو بدون حق التصويت في لجنة الاستثمار بشركة سدكو كابتال وعضو في لجنة تطوير المنتجات ولجنة إدارة المخاطر والمطابقة والالتزام. كما يتولى مهام أمانة سر مجلس إدارة سدكو كابتال، ولجنة الاستثمار، ولجنة التدقيق والمراجعة، ولجنة إدارة المخاطر والمطابقة والالتزام.

الأستاذ أحمد حاصل على درجة البكالوريوس في العلوم المالية من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن.



### أحمد بدوي

مدير إدارة المطابقة والالتزام،  
ومكافحة غسل الأموال، والرقابة الشرعية

مدير تنفيذي، رئيس إدارة تطوير الأعمال التحق الأستاذ جميل حسوبة بشركة سدكو كابتال في العام ٢٠١٤ بوظيفة مدير إدارة تطوير الأعمال وعلاقات العملاء. وكان يعمل قبل ذلك لمدة ٢٣ سنة لدى البنك السعودي البريطاني حيث شغل مناصب مختلفة على المستويين المحلي والدولي على مدى الفترة من العام ١٩٩١ حتى العام ٢٠١٤. وهو حاصل على شهادات اعتماد كخبير تخطيط مالي شخصي ومسؤول إدارة ثروات ومستشار استثمار. بدأ الأستاذ جميل حسوبة حياته المهنية بالعمل كموظف في شبكة فروع البنك، ثم تمت ترقيته لادائه المتميز ومهاراته وقدراته العالية، ليتدرج عبر مهام ومناصب مختلفة (شبكة الفروع، الخدمات المصرفية للشركات، العمليات، والخدمات المصرفية الخاصة). وكان آخر منصب شغله لدى البنك السعودي البريطاني مديراً لإدارة المعايير الدولية والمشاريع الخاصة بالمركز الرئيسي للبنك إلى جانب قيامه في نفس الوقت ببعض الأدوار الهامة الأخرى في الخارج.

الأستاذ جميل حسوبة حاصل على دبلوم عالي في الأرصاء الجوية من جامعة الملك عبدالعزيز بجدة.



### جميل حسوبة

مدير تنفيذي، رئيس إدارة تطوير الأعمال

التحق الأستاذ كمران بات بشركة سدكو كابتال في سبتمبر ٢٠١٤ وهو يتولى منصب مدير إدارة الخدمات الاستشارية للعملاء والمبيعات الدولية. وكان يشغل سابقاً منصب رئيس استراتيجيات الاستثمار للخدمات الاستشارية والمبيعات بنك كريدي سويس في جنيف، سويسرا. كما عمل أيضاً لدى بنك كريدي سويس في دبي بوظيفة مدير لإدارة بحوث ودراسات الخدمات المصرفية الخاصة، وكان عضواً بلجنة الاستثمار الإقليمية ببنك كريدي سويس ورئيساً للجنة المنتجات ببنك كريدي سويس (الشرق الأوسط). وشغل قبل ذلك وظيفة رئيس قسم دراسات وبحوث الأسهم الأوروبية بشركة لويس كابتال (وهي شركة استشارات صناديق تحوط) في لندن، حيث تولى الإشراف على تحليل عمليات التداول متعددة الاستراتيجيات. وهو يتمتع بخبرة تزيد عن ٢٠ سنة في هذا القطاع حيث شغل عدداً من المناصب العليا لدى بنك يو بي أس، ودرسدن كلابنوارت فاسرستين، ونومورا إنترناشيونال. حائز على درجة البكالوريوس في الاقتصاد من كلية الملكة ماري بجامعة لندن.

السيد كمران بات عضو في لجنة الاستثمار ولجنة تطوير المنتجات ولجنة الإدارة بشركة سدكو كابتال.



### كمران بات

مدير تنفيذي، مدير إدارة الخدمات  
الاستشارية للعملاء والمبيعات الدولية

يتولى الأستاذ نواف منصب مدير إدارة تطوير المنتجات بالإنباء في سدكو كابيتال. وقد التحق بالشركة في العام ٢٠٠٥ ضمن برنامج تدريب الإدارة وقام بتنمية خبرته في الخدمات المالية الإسلامية وإدارة الأصول وتطوير المنتجات. الأستاذ نواف حاصل على درجتي البكالوريوس والماجستير في الهندسة الصناعية والتصنيع من جامعة ميزوري، ودرجة الماجستير في إدارة الأعمال مع التركيز على الإدارة المالية والتسويق من الجامعة الأمريكية في واشنطن دي سي. ويشغل حالياً عضوية لجنتي المنتجات والإدارة بشركة سدكو كابيتال.



**نواف جمجوم**  
مدير إدارة تطوير المنتجات

يتولى الأستاذ عبدالوهاب عابد منصب مدير إدارة تمويل الشركات بالإنباء في سدكو كابيتال في جدة بالمملكة العربية السعودية. وكان قد عمل لدى الشركة لمدة ٨ سنوات. وقبل أن يصبح مديرًا لإدارة تمويل الشركات بالإنباء، كان يشغل منصب نائب الرئيس ومدير إدارة الأسهم الخاصة، ويتولى مسؤولية الإشراف على الاستثمار في الصناديق والاستثمارات المشتركة في جميع أنحاء العالم. وهو عضو في الفريق الذي يقوم بإدارة أكثر من ١٠٠ استثمار في الأسهم الخاصة، ويمتاز بخبرة واسعة في إجراء دراسات الحرص الواجب النافية للجهالة للاستثمارات في أسهم الشركات الخاصة والإشراف عليها والتخارج منها. كما أنه أيضاً عضو في لجنة استثمار بصندوق الاستثمار المشترك بمجموعة سدكو كابيتال بارتنز. حاصل على درجة الماجستير في إدارة الأعمال - التمويل من كلية مكالام لإدارة الأعمال بجامعة بنتلي.



**عبدالوهاب عابد**  
مدير إدارة تمويل الشركات بالإنباء

يركز كريستيان جوكيل على الأبحاث الاستثمارية وإنشاء وتحليل المحافظ. وهو عضو يتمتع بحق التصويت بلجنة الاستثمار في سدكو كابيتال ولجنة إدارة الأصول ولجنة تخصيص الأصول. انضم كريستيان إلى سدكو كابيتال عام ٢٠١٤. وقبل التحاقه بشركة سدكو كابيتال، شغل كريستيان منصب مدير الاستثمار بشركة خدمات استشارية وإدارة أصول سويسرية تركز حصرياً على الاستثمارات البديلة لمدة خمس سنوات حيث قاد صناديق التحوط لفئات الأصول وأدار محفظة صناديق تحوط رصينة ومتعددة الاستراتيجيات.

كما شغل كريستيان منصب مدير المحافظ بمشاريع إدارة أصول متعددة في مان انفستمنتنس، حيث بدأ في الشركة بدور بإدارة المخاطر. وقبل ذلك، عمل في بنك إنش إس بي سي ترينكاوس وبور كاردت في مجموعة الحلول الهيكلية لإصدار رأسمال ثانوي للمشاريع الألمانية صغيرة ومتوسطة الحجم. بدأ كريستيان مشواره المهني في مراقبة المخاطر / إدارة المخاطر في شتاتشاركاس ماجديرج. يحمل كريستيان ما يعادل درجة الماجستير في الشؤون المالية من جامعة أوتوفون جيريك ماجديرج بألمانيا ودرجة ماجستير إدارة الأعمال من جامعة ولاية كولورادو. كما يحمل شهادات محلل مالي معتمد ومدير مخاطر مالية ومحلل استثمارات بديلة معتمد ومحترف مخاطر طاقة.



**كريستيان جوكيل**  
مسؤول المخاطر الرئيسي

## مراجعة الاستثمارات

تقدم سدكو كابيتال أدوات استثمار عالمية الطراز متوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية تضم الأسهم العامة، والأسهم الخاصة على الصعيدين المحلي والعالمي، وكذلك أصول العقارات التي تستهدف الصعيدين المحلي والعالمي. ومع التركيز على الاستثمار الأخلاقي المتعقل، تُدر استثمارات سدكو كابيتال عائدات مُجزية من خلال الاستثمار في الأصول التي تتسم بالقوة عبر الأسواق المتنوعة. كما تستقطب الشركة المستثمرين الأجانب من مختلف أنحاء العالم من خلال منصتها فائقة التطور في لوكسمبرج.

10%

17%



Item	Value
Item 1	1.24
Item 2	5.52
Item 3	36.19
Item 4	6.62
Item 5	6.64
Item 6	9.66
Item 7	10.94

1.24  
5.52  
36.19

2625  
12  
4.4  
4.35  
4.96  
6.62  
6.64  
9.66  
10.94

2.68  
2.7892

## قطاع العقارات في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا

يحرص قسم إدارة الأصول العقارية في سدكو كابيتال على اختيار وانتقاء وتوفير فرص الاستثمار الواعدة في سوق العقارات في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا بدقة فائقة لعملاء الشركة، حيث يوفر لهم استثمارات متوافقة مع مبادئ الشريعة الإسلامية واستراتيجيات المحافظ الاستثمارية التي تضمن لهم عائدات متميزة تتلاءم مع حجم المخاطرة.

### إدارة الأصول العقارية

العقارية، ومن المحتمل أن تشمل أيضًا إجراء التفاوض بشأن صفقات التأجير وفرص توليد الدخل، نيابةً عن أصحاب العقارات.

إدارة الأصول، بما من شأنه تحسين توليد الدخل وقيمة محفظة الأصول العقارية. وهذه الخدمة الجيدة التي يقدمها قسم إدارة الأصول العقارية في شركة سدكو كابيتال، معنية بتحديد الفرص المتاحة لتطوير الأصول

تقوم سدكو كابيتال باكتشاف فرص التنوع في إدارة محافظ الاستثمار العقارية، نيابةً عن أصحاب العقارات. وتهدف الخدمة الجديدة إلى الاستفادة من الخبرة في توزيع الأصول، والخبرة المالية في تقديم خدمات



الاجتماعية، مثل الرعاية الصحية الأولية والتعليم. وقد تواصل الفريق مع الأطراف المعنية بالحصول على هياكل تم تطويرها لتناسب المشغلين والمديرين. وفي عام ٢٠١٦، تمكن الفريق من تأمين صفتين بقيمة ١٨٠ مليون ريال سعودي، ومن المقرر أن يتم الانتهاء من هذه الصفقات خلال عام ٢٠١٧.

كما قام الفريق خلال العام باستكشاف فرص التنوع في عروض إدارة محفظة الاستثمارات العقارية، نيابةً عن مالكي العقارات؛ وذلك بهدف استخدام الخبرات المالية وخبرة توزيع الأصول لدى الفريق؛ لتقديم خدمات إدارة الأصول التي من شأنها تحسين توليد الدخل وقيمة المحفظة.

كما دخل قسم إدارة الأصول العقارية في مجموعة سدكو كابيتال للاستثمارات المالية في شراكة مع هيئة أسواق المال؛ لمراجعة اللوائح الخاصة بإدخال صناديق الاستثمار العقاري إلى السوق السعودي، كما قام بإعداد وثيقة فنية مفصلة حول الموضوع. ويضطلع الفريق بدوره في تيسير تطوير وتحرير الأسواق في المملكة، وقد أسس الفريق بالفعل صناديق استثمار عقاري تجريبية، ويضطلع إلى الإطلاق رسميًا في السوق عام ٢٠١٧.

من العام في تحويل رأس المال المدين إلى أصول واعدة. وبحلول ديسمبر ٢٠١٦، كان الفريق قد وظف ما مجموعه ٧٢٠ مليون ريال سعودي في اتجاه تحقيق فرص سوقية سليمة.

وقد تم استخدام رأس المال لشراء إجمالي ٩ أصول عقارية، شاملةً مدرستان، ومركزان تجاريان، وهابير ماركت للبيع بالتجزئة (محلات)، وعلامة تجارية للإلكترونيات، وأثنان من معارض السيارات في المملكة العربية السعودية. وقد تجاوز متوسط مدة التأجير المرجحة ١٦ سنة لجميع المخصصات لتوليد دخل موثوق به، مع حالات تصعيد إيرادات بناء الفريق في العقد لمواكبة التضخم.

وخلال العام، واصل الفريق أيضًا إدارته الناجحة لصندوق الدخل العقاري ا، الذي تخطى أهداف العام من خلال نسبة توزيع بلغت ٧٢٥٪ مقابل ٧٪ نسبة المؤشر القياسي. كما حافظ الصندوق على مستويات إشغال تجاوزت ٩٨٪، بقيمة ٥٨٠ مليون ريال سعودي في منتصف عام ٢٠١٦.

وشهد عام ٢٠١٦ أيضًا إنشاء منتج هجين ذو غرض متخصص لمستثمرين خارجيين، مستهدفًا خلق الفرص في الأصول العقارية للبنية التحتية

يسعى قسم إدارة الأصول العقارية في شركة سدكو كابيتال إلى توفير فرص محفزة في سوق العقارات لعملائها، في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا. حيث يقدم القسم استثمارات متوافقة مع الشريعة الإسلامية، ويتبنى استراتيجيات تقدم عوائد محسنة مُعدّلة بحسب المخاطر للمستثمرين.

وتهدف محفظة الفريق إلى تلبية رغبات المستثمرين عبر جميع المحافظ الاستثمارية التي تتميز بتناسب المخاطر والعوائد فيها، وتستثمر في أصول متنوعة عبر جميع القطاعات -مثل التجزئة والتعليم والمكاتب والضيافة والسكن والرعاية الصحية، والعقارات ذات الاستخدام المتعدد.

في عام ٢٠١٦، ركز الفريق على توظيف الأموال التي تم جمعها من خلال صندوق الدخل العقاري ا، كوسيلة تتيح للمستثمرين إمكانية الوصول إلى الأصول المحلية المحددة للدخل. وقد جمع الصندوق مبلغ ٤٤٥ مليون ريال سعودي في شكل أسهم ملكية، وهو ما يكافئ مبلغ الدين المرتفع إلى إجمالي ٨٩٠ مليون ريال سعودي. وقد نجح الفريق في توظيف كل رأس مال الأسهم بحلول منتصف عام ٢٠١٦، وقضى النصف الثاني

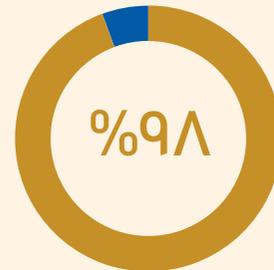
#### الاسم: «صندوق سدكو كابيتال للدخل العقاري (II)»

**الهدف:** إيجاد واستحداث منتج رئيسي مميز قادر على الاستثمار في الأصول العقارية المُحددة للدخل في المملكة العربية السعودية من أجل تحقيق صافي ربح مرتفع للمستثمرين سواء كانوا أفراداً أو مؤسسات أو صناديق سيادية.

**النتائج:** نجح الصندوق في جمع ٨٩٠ مليون ريال سعودي في رأس المال المقترض ورأس المال المستثمر من أجل استهداف أصول واعدة.



عائدات حققها «صندوق سدكو كابيتال للدخل العقاري (II)»



حافظ صندوق الدخل العقاري ا على مستويات إشغال تجاوزت ٩٨٪

## العقارات الدولية

تضم منتجات سدكو كابيتال العقارية أصول مُدرّة للدخل ومحققة لأرباح رأس المال والتي تنتشر في بعض من أكثر مناطق العالم الجاذبة بحجم استثمارات أصول خاضعة للإدارة تزيد على ١,٢ مليار دولار أمريكي في مختلف أنحاء الولايات المتحدة الأمريكية، وآسيا، ومنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، وأوروبا.



رأس مال مبدئي يقدر بـ ١٥٠ مليون دولار أمريكي، ومدعومة بـ ٦٠٪ من القدرة المالية الإضافية، وتستهدف الاستراتيجية استثمار ٣٥٠ مليون دولار أمريكي في أصول عالية العائد في الدول الأوروبية، والولايات المتحدة الأمريكية.

ومن أجل خدمة عملائنا في المملكة المتحدة بطريقة أفضل، من خلال الاعتماد على خبرات حقيقفة، دشنت سدكو كابيتال مكتباً للعقارات الدولية في إنجلترا عام ٢٠١٦، وهي المرة الأولى التي تفتتح فيها سدكو كابيتال تواجداً مباشراً للعلامة التجارية في الأسواق الخارجية، ويعتبر هذا التحرك جزءاً من استراتيجية لتوسيع بصمة سدكو كابيتال العالمية، من خلال المكاتب المباشرة في الأسواق الرئيسية.

وعلى مدار عام ٢٠١٧ فصاعداً، سوف يستمر فريق العقارات الدولية في التركيز على محفظة الاستثمارات طويلة الأمد في الولايات المتحدة، من خلال الحصول على العقارات الجديدة التي يمكن تأجيرها لعلامات تجارية وشركات كبرى. كما ستقدم فرصاً عقارية سانحة بشروط دفع مميزة، مع النظر إلى فرص للتوسع في الأعمال في فرنسا والمملكة المتحدة. كما سيطور الفريق بعض أعماله في حسابات معينة، من خلال استراتيجيات أبسط يمكن إتاحتها لجمهور أوسع من المستثمرين.

الدول المتقدمة مثل فرنسا والمملكة المتحدة وأستراليا، ووضعت في مقدمة أولوياتها العقارات التي تشرف فيها الشركة على ضريبة العقار، وتشمل الأصول في حقيقفة الأعمال مركز معلومات مجهز بالكامل في الولايات المتحدة الأمريكية، تم الحصول عليه مقابل ٣٠ مليون دولار أمريكي، وتأجيره لموقع أمازون؛ وعقار آخر تم تأجيره لشركة «كابل آند وايرلس» التابعة لفودافون، بموجب عقد مدته ٣٣ عامًا.

كما شهد ذلك العام أيضاً اتجاهاً عاماً نحو تحسين المحفظة الاستثمارية، من خلال ارتفاع قيمة العقارات الحالية مثل ما حدث في السوق الألماني، وتنوع العقارات التي لا تلي المؤشرات المعيارية لتوليد الدخل. كما شهد ٢٠١٦ عمليتي تصفية مواتية، أثمرتا عن توليد عوائد للمستثمرين.

كما استمر الفريق خلال عام ٢٠١٦ في اتباع استراتيجيته المزوجة الأساسية/ الأساسية +، وهي مصفوفة تمكن القسم من خدمة العملاء الراغبين في استثمارات أعلى، على منحنى التوازن بين المخاطرة والعوائد، مع حماية المحفظة الأساسية للأصول المؤمنة التي تقاوم مخاطر الركود نسبياً.

وشهد هذا العام أيضاً طرح استراتيجية محددة لاغتنام الفرص، مع تكليف خاص لتقديم ١٥٪ من العوائد الصافية لحسابات استثمارية بعينها، مع

يشارك فريق الاستثمارات العقارية الدولية بشركة سدكو كابيتال في الإدارة، والتطوير الفعّال لمحفظة متنوعة من الأصول العقارية، تتألف من الخدمات في قطاعات التجزئة والمكاتب، والعقارات السكنية، ودور رعاية لكبار السن، والمرافق الصناعية، ومرافق مخصصة للرعاية الصحية.

وفي إطار إدارة استثمارات تزيد قيمتها على ١.٢ مليار دولار في الأصول العقارية عبر الولايات المتحدة وآسيا ومنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا وأوروبا، عُرف الفريق بإتباع نهج عملي في الاستثمار والابتكار والتميز في الخدمات، واتخاذ القرارات الحكيمة المدروسة.

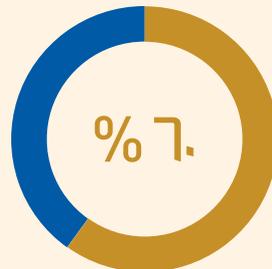
لقد انطوى عام ٢٠١٦ على تحديات كبيرة فيما يتعلق بعمليات الاستحواذ على العقارات، مما دفع الفريق لتوخي الحذر وتفضيل الأصول التي تقدم حماية سلبية خلال فترات الركود، وفي نفس الوقت، استفاد الفريق من عملاء الشرق الأوسط الباحثين عن الخدمات التقديرية لإدارة المحفظة، والذين يسعون لتنويع نشاطاتهم لتشمل الأسواق الدولية.

وفي عام ٢٠١٦، طرح الفريق استراتيجية جديدة تتمركز في الولايات المتحدة الأمريكية، وتركز على استثمارات الدخل المؤمن التي تستهدف الأصول عالية الجودة. واستهدفت هذه الاستراتيجية

**الاسم:** استراتيجية لاستغلال الفرص السانحة ذات العائد المرتفع

**الهدف:** تقديم ١٥٪ صافي عائدات إلى حسابات بعض المستثمرين.

**النتائج:** تهدف الاستراتيجية إلى توظيف مبلغ ٣٥٠ مليون دولار أمريكي واستثماره على النحو الأمثل في أصول تدر عائدات مرتفعة في أوروبا والولايات المتحدة، وذلك من خلال رأس مال أولي يبلغ ١٥٠ مليون دولار أمريكي اللازم لانطلاق المشروع، مدعوماً بنسبة اقتراض إضافية (عامل رفع) تبلغ ٦٠٪.



دعم الحسابات الاستثمارية برأس مال مبدئي و ٦٠٪ من القدرة المالية الإضافية



عائدات مستهدفة من استراتيجية استغلال الفرص السانحة

## الأصول السائلة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا

تم تكوين فريق سدكو كابيتال المخصص لمنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا والمعني بالأصول السائلة في عام ٢٠١٤ مع منحه صلاحية إيجاد واستحداث منتجات مبتكرة لاستكشاف الفرص المُجزية الواعدة التي تعود بالنفع على المستثمرين في أسواق المال، وأسهم رأس المال، والمنتجات التي تدر مدخولا ثابتا.



أصبح فريق الأصول السائلة في مجموعة سدكو كابيتال مستعدًا الآن لطرح عروض الصكوك للعملاء في عام ٢٠١٧.

ولم تتسبب الأسواق المليئة بالتحديات في إيقاف الفريق عن إضافة المزيد من الجوائز إلى السجل الحافل بالإنجازات، حيث حصلت سدكو كابيتال على جائزة أفضل شركة إدارة أصول سعودية للعام ٢٠١٦ أثناء توزيع جوائز مديري الصناديق الاستثمارية في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا ٢٠١٦ من مجلة مينا فند مانيجر (MENA FM)، كما حقق أعضاء الفريق مرة أخرى مركزاً ضمن قائمة أفضل ٥٠ مدير صندوق استثماري في نفس المسابقة، وفاز محلل الدخل الثابت الجديد للفريق بجائزة «أفضل فرد في مجال البحث عن السندات بالرينغيت الماليزي» من مجلة مدير الأصول.

وفي عام ٢٠١٧، سوف يواصل الفريق جهوده من أجل زيادة إضفاء الطابع المؤسسي على العمليات الاستثمارية، من خلال التوثيق وذلك من أجل التوافق مع معايير التصنيف العالمية. كما سيقوم الفريق بتوسيع نطاق استثماراته ليشمل صناديق الثروة السيادية، وصناديق المعاشات التقاعدية والأوقاف على الصعيد العالمي.

خطوط أسواق المال؛ حيث ارتفعت عائدات المنتجات من نسبة ١,٧٦٪ في نهاية عام ٢٠١٥ إلى ٣٪ بحلول ديسمبر ٢٠١٦، وفي العام نفسه تضاعف حجم الأصول التي تديرها سدكو كابيتال.

كما شهد العام أيضاً عمليات إطلاق لصناديق جديدة. وقد قدم فريق الأصول السائلة «صندوق النخبة المرن للأسهم السعودية»، وهو صندوق فريد من نوعه، من حيث تزويد المستثمرين بعائدات سوقية تبعاً للتقلبات في السوق. وإذ يستأثر الصندوق بغالبية ارتفاع منحني السوق، بينما يتبنى نهجاً دفاعياً جذاً على الجانب السلبي، وقد اختتم العام بنسبة ٩٪ منذ إنشائه في يونيو. وفي الوقت نفسه سجل ميلترست سدكو الشرق الأوسط وشمال إفريقيا-ذو المؤشر المحايد عالي الثقة-الذي تم إطلاقه في يونيو ٢٠١٦، ارتفاعاً بنسبة ٤,٥٪ بنهاية العام، على الرغم من تراجع البورصة السعودية الرئيسية بنسبة ١٩٪ في سبتمبر ٢٠١٦.

خلال العام، قامت الإدارة أيضاً بتشكيل فريق الدخل الثابت للتعامل مع منتجات الصكوك العالمية، وتم تعيين مدير محفظة جديد من ماليزيا -الأمر الذي أسهم في إضافة نحو ١٤ عامًا من الخبرة المالية للفريق. وبهذه الإضافة الجديدة،

قامت شركة سدكو كابيتال في عام ٢٠١٤ بتشكيل فريق مخصص لإدارة الأصول السائلة، في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا. وتتمثل مهمة الفريق في تقديم منتجات مبتكرة، بهدف استكشاف الفرص المجزية في أسواق المال والأسهم، ومنتجات الدخل الثابت.

ويتألف الفريق من مدير صندوق خبير في الأسهم في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، يدعمه ثلاثة من محلي الأسهم، واثنين من المحللين في مجال منتجات الدخل الثابت. ويتمتع جميع أعضاء الفريق بسجل حافل من الخبرة تمتد على مدى ما يقرب من عشر سنوات في مجال إدارة الأموال في منتجات الأسهم في الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، ومنتجات الدخل الثابت.

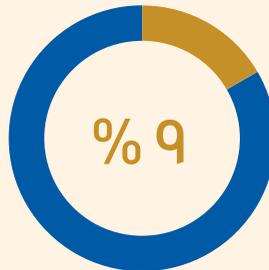
حمل عام ٢٠١٦ الكثير من التحديات الاستثمارية في مواجهة الفريق، ولكنه كشف أيضاً عن فرص جديدة لنمو الأعمال التجارية. كما تم تسليط الضوء على معيار جديد للتقشف المحلي، استناداً إلى نقاط الضعف التي طرأت على أسعار النفط-الأمر الذي تطلب التحول نحو اعتماد الاستراتيجيات الدفاعية.

ومن ناحية أخرى، سجل الفريق نمواً كبيراً في

**الاسم:** «صندوق النخبة المرن للأسهم السعودية»

**الهدف:** يوفر للمستثمرين عائدات سوقية محددة السقف ضد تقلبات الأسواق، ويعمل على الاستحواذ على معظم الارتفاعات التي يشهدها السوق مع تفادي أي انخفاض محتمل في الأسواق.

**النتائج:** شهد الصندوق عند إنفاله في نهاية العام نسبة ربح بلغت ٩٪ منذ إنطلاقته وتأسيسه في شهر يونيو ٢٠١٦.



مكاسب وأرباح تحققت بواسطة «صندوق النخبة المرن للأسهم السعودية»، بنهاية عام ٢٠١٦



مكاسب وأرباح تحققت بواسطة «صندوق سدكو الموجه لمنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا»، بنهاية عام ٢٠١٦.

## الأصول الدولية السائلة

قطاع الأصول السائلة العالمية لشركة سدكو كابيتال هو المعنى بالإشراف على مجموعة صناديق الاستثمار السائلة لمنصة لوكسمبورج التابعة لشركة سدكو كابيتال، والتي تضم ١٤ أداة مالية متنوعة في القطاع المالي يقوم على إدارتها مديرون من ذوي الكفاءة والباع الطويل.

PRISE  
13 --- CDN\$ 1.0780 / 1.0785  
OUTLOOK TO POSITIVE FROM S



المعياري. وأدى أداء العام إلى التصويت بالثقة على النهج الذي يتبعه الفريق لتوزيع الأصول، والذي يميل إلى اتباع النهج الاستراتيجي والتكتيكي على حدٍ سواء، ولكنه يتجنب اختيار الأسهم المتركة على الشركة.

وعلى مدار العام، أجرى الفريق برنامجًا للتوعية، يقوم على نقل استراتيجية «كور ستالايت» للمستثمرين العالميين، وشرح مزايا وأداء الاستراتيجية. كما شارك القسم أيضًا في تقويم وتطوير نهج شركة «سدكو كابيتال» المعروف بـ (الاستثمار الأخلاقي الحكيم) من خلال البحث.

وخلال عام ٢٠١٧ وما بعده، سيقوم فريق الأصول الدولية السائلة بتعزيز استراتيجية «ستالايت» من خلال إضافة أدوات جديدة مبتكرة، يمكن أن تولد عامل ألفا؛ وفي الوقت نفسه سيتم تعزيز استراتيجية «كور». وبينما أخذت طفرة السندات تستنفذ كل الفائدة في الأسواق المتقدمة، وبدأت أسعار الفائدة في الارتفاع، يستعد الفريق لتجديد فائدة المستثمرين في المؤشرات العامة في السوق المتقدمة.

«ستالايت» توفر نهجًا أكثر تخصصًا، يُدار بنشاط يهدف إلى زيادة إمكانية الأداء المعياري. وقد صُممت الاستراتيجية السائلة لتحفيز عوائد أعلى من ذلك على طول منحنى المخاطر؛ لتلبية مجموعة واسعة من رغبات المستثمرين. وتضم محفظة صناديق سدكو حاليًا ست استراتيجيات من النوع «ستالايت»، تم وضعها بهدف تحسين أداء السوق العامة على المدى الطويل. وفي عام ٢٠١٧ وما بعده، سيواصل الفريق تطوير هذه الاستراتيجيات وتحسينها؛ لتحقيق أداء أفضل في السوق.

ويتطابق نهج استراتيجية سدكو كابيتال الجديدة «كور ستالايت» مع اتجاهات السوق؛ حيث يتجنب المستثمرون ارتفاع التكاليف والأداء المتفاوت لإدارة النشطة كليًا، لصالح الاستراتيجيات السلبية. ومن خلال إضافة نهج الاستراتيجية الاستباقية «ستالايت»، فإن فريق الأصول الدولية السائلة سوف يحقق عائدات مرتفعة، مع إبقاء النفقات العامة منخفضة.

لقد كان عام ٢٠١٦ عامًا ناجحًا بالنسبة للفريق؛ حيث نجح ٦٧٪ من المديرين النشطين على منصة لوكسمبورغ في تقديم أداء يتجاوز المؤشر

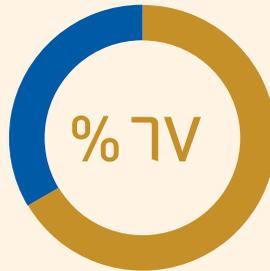
يتولى قسم الأصول الدولية السائلة في شركة سدكو مسؤولية الإشراف على مجموعة الصناديق السائلة في منصة لوكسمبورغ التابعة لسدكو كابيتال، والتي تضم ١٤ أداة متنوعة في قطاع الأصول السائلة المدارة من قبل مدراء أصول معروفين. وقد وسعت المنصة عروضها في عام ٢٠١٦، من خلال إضافة ثلاث استراتيجيات جديدة خاصة بالأصول السائلة.

وفي عام ٢٠١٦، قام فريق الأصول الدولية السائلة بترقية منهجه، من خلال اعتماد استراتيجية «كور ستالايت» (التي تعتمد على بناء محفظة مصممة لتقليل التكاليف) لمجموعة أدوات لوكسمبورغ. وتتم إدارة استراتيجية «كور» التي تمثل الجزء الأكبر من المخصصات، بشكل سلبي لاتباع المؤشر المعياري للسوق، وخفض النفقات العامة والتكاليف والمخاطر الفعلية للمستثمرين. وقد تم توسيع هذا الأساس من خلال ثلاثة صناديق إقليمية سلبية في عام ٢٠١٦، ويستهدف ما مجموعه أربع استراتيجيات أساسية الآن، المؤشرات في الولايات المتحدة وأوروبا وآسيا والمحيط الهادئ والأسواق الناشئة.

وفي الوقت نفسه، فإن الاستراتيجية الاستباقية



تم إدراج استراتيجيات للأصول سائلة في عام ٢٠١٦



حصة مديري صندوق منصة لوكسمبورغ التي حققت أداءً فائقاً



استراتيجيات استثمارات تابعة تنسجم بالجزء ومصممة لتحقيق مستويات أداء تفوق الأسواق

## أسهم الملكية الخاصة الدولية

أتاحت سدكو كإبتال لعملائها فرصاً للاستفادة من العائدات على استثمارات الأسهم الخاصة من خلال فريق تم تكوينه خصيصاً لهذا الغرض منذ عام ١٩٩٧، حيث قام الفريق بإنشاء شبكة مكونة من ٤٥ شريك عام (GPs) في مختلف أنحاء العالم للاستفادة من محفظة استثمارية يزد عددها عن ٥٠٠ شركة.



مقدمي البرامج السحابية التي تقدم ضريبة المبيعات ورسوم الإنتاج وضريبة القيمة المضافة، وغيرها من حلول الالتزام الضريبي الاتقالية؛ وشركة متخصصة في إنتاج العنصر بالصين التي تركز على إنتاج مشروبات صحية.

كما صمم الفريق استراتيجية جديدة في عام ٢٠١٦، لتقديم طرح بالاكتاب الخاص في المعدات المصممة للإنشاءات والأجهزة المكتبية والقوات البحرية وخطوط الطيران والقطاعات السكنية، وتم تفعيل الاستراتيجية من خلال هيكل صندوق مغلق ومصمم لاستهداف قطاعات صناعية آمنة مقاومة للتراجع الاقتصادي، ومصمم ليكون سهل الفهم من خلال المستثمرين.

ومن المقرر أن يشهد عام ٢٠١٧ استمرار الفريق في تطوير فرص استثمارية مشتركة جديدة، وتحديدًا في أوروبا؛ ومن المعروف تاريخيًا أنه كان من الصعب دخول المنتجات المتوافقة مع الشريعة الإسلامية للأسواق الأوروبية، ولكن فريق سدكو كابيتال على أعتاب تقديم ابتكارات ثورية؛ لهيكله فرص على طريقة التوافق مع مبادئ الشريعة، كما سيوسع الخراع الدولي لأسهم الملكية الخاصة محفظة إدارة التمويل، من خلال إضافة خمسة أعمال جديدة لشبكتة، قبل حلول العام القادم، وعلى الرغم من إعطاء المزيد من الثقل للدول المتقدمة، سيظل الفريق مستعدًا لاقتناص الفرص التي تسنح في الأسواق الناشئة.

وفي الوقت الحالي، تضاعف أداء محفظة أسهم الملكية الخاصة العالمية لسدكو كابيتال مرتين ونصف، مما أدى إلى أرباح إجمالية في رأس المال بنسبة ١٥٪.

وفي عام ٢٠١٦، ركز فريق أسهم الملكية الخاصة على فرص الاستثمار المشترك، بالتعاون مع كفاءات جديدة انضمت للفريق، ليتشكل فريق متخصص في الاستثمارات المشتركة. وتقدم الاستثمارات المشتركة ميزة تنفيذ أسرع مع مضاعفة الجهود؛ لأن كلا طرفي الاستثمار يقومان بتقييماتهما الخاصة. وتقدم سدكو كابيتال فرص الاستثمار المشتركة من خلال منصة لوكسمبورغ، التي تعطي الفرصة للمستثمرين الدوليين للمشاركة خلال العام.

وتستثمر البرامج المباشرة وبرامج الاستثمار المشترك التابعة لسدكو كابيتال في شركات السوق المتوسط عبر قطاعات محددة مثل المجالات الاستهلاكية والتعليمية، والرعاية الصحية والصناعية، والصناعات المعتمدة على التكنولوجيا. وتشمل الأسواق الرئيسية التي تستهدفها الولايات الأمريكية المتحدة وأوروبا وآسيا. وفي عام ٢٠١٦، أكمل الفريق خمسة استثمارات مباشرة ومشاركة تشمل أحد أكبر مصانع الألومنيوم وسبك القوالب ومنتجات الميكنة في كوريا؛ ومشغل أكبر شبكة مراكز الغسيل الكلوي في الهند؛ وأكبر مورد للمنشورات الطبية في الولايات المتحدة الأمريكية؛ وأحد أكبر

طرحت سدكو كابيتال لعملائها فرص الدخول في استثمارات أسهم الملكية الخاصة، من خلال فريق متخصص، منذ عام ١٩٩٧. ولقد كوّن الفريق شبكة مؤلفة من ٤٥ شريكًا عالميًا في جميع أنحاء العالم؛ للوصول إلى محفظة تضم ما يزيد على ٥٠٠ شركة.

وكان عام ٢٠١٦ عامًا جيدًا بالنسبة لفريق أسهم الملكية الخاصة في سدكو كابيتال؛ حيث استطاع تفادي تقلبات الأسواق الناشئة للحفاظ على محفظة مزدهرة، وعلى مدار العام، احتفظت أسهم الملكية الخاصة الدولية في سدكو كابيتال بنسبة ٤٠٪ من الالتزام بالنمو، وتنفيذ استثمارات صغيرة إلى متوسطة في الدول المتقدمة مثل الولايات المتحدة وأوروبا، مع تخصيص ٦٠٪ من الفرص في الأسواق الناشئة، ولكن كان هناك اتجاه نحو ضخ الاستثمار في الأسواق المتقدمة، والحد من التعرض لمخاطر الاستثمار في الأسواق النامية.

على الرغم من انخفاض قيمة العملة في أسواق الصين، لا تزال استثمارات سدكو كابيتال تحقق نتائج إيجابية مع ارتفاع بنسبة ١١٪ في القيمة الدفترية على مدار العام. كما احتفظت استثمارات الفريق في السلع بقوتها، وتحديدًا احتفظت استثمارات الأسهم الخاصة في الخشب البرازيلي بقيمتها على الرغم من التقلبات في قيمة العملة، والزيادات في سوق الأسهم.

**الاسم:** برنامج الاستثمار المباشر والمشارك من شركة سدكو كابيتال

**الهدف:** يقوم البرنامج بالاستثمار في الشركات السوقية متوسطة الحجم عبر قطاعات محددة مثل القطاع الاستهلاكي، والقطاع التعليمي، قطاع الرعاية الصحية، والقطاع الصناعي، وقطاع الصناعات التقنية

**النتائج:** في عام ٢٠١٦، قام الفريق بإنجاز خمسة استثمارات مباشرة ومشاركة.



كونت سدكو كابيتال لعملائها فريق متخصص، منذ عام ١٩٩٧، شبكة مؤلفة من ٤٥ شريكًا عالميًا في جميع أنحاء العالم



حققت محفظة الأسهم الخاصة العالمية أداءً فائقاً

## خدمات الاستثمار

يساعد استشاري شركة سدكو كابيتال العملاء على اتخاذ قرارات الاستثمار من خلال تقديم النصائح المتعلقة بعملية البحث، وكذلك توصيات تخصيص الأصول وتقييم المخاطر. وفي الوقت ذاته، يقوم الذراع المعني بإدارة المحافظ الاستثمارية للعملاء وفق تقديره وكذلك اتخاذ قرارات التخصيص لهم مع مراعاة تفضيلاتهم ورغباتهم ومدى استعدادهم للمخاطرة. ويقدم ذراع الشركة للتمويل المؤسسي خدمات استشارية فائقة الجودة ومتميزة في جانبي البيع والشراء لقطاع عريض من العملاء الخارجيين. وفي عام ٢٠١٦، قامت الشركة كذلك بإطلاق خدمة جديدة لإدارة الأصول العقارية لتقديم خدماتها المتميزة لشريحة مختارة من أصحاب العقارات.





## الخدمات الاستشارية

متوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية على نطاق عالمي، وحصلت على أعمال جديدة من مؤسسات أوروبية راغبة في استثمار رأس المال في الحسابات المتوافقة مع الشريعة الإسلامية.

واستطاعت إدارة الخدمات الاستشارية الاحتفاظ بعلاقات قوية مع المستثمرين على نطاق عالمي، وأيقنتهم على اطلاع باتجاهات السوق من خلال الزيارات الشخصية المتكررة، وحضور المؤتمرات العالمية للمستثمرين. وركز الفريق أيضًا على مفهوم التوعية وتبادل المعارف فيما يخص هذا القطاع على مدار السنة، واستطاعت مشاركة وجهات نظرها وتحليلاتها من خلال نشر آرائها على نحو منظم، من خلال إصدارات المطبوعات المحلية والدولية؛ وذلك بهدف تعزيز مكانة شركة سدكو كإبتال باعتبارها شركة رائدة في إدارة الأصول والاستثمار الحذر، فضلًا عن المشاركة في المؤتمرات والمنتديات العالمية لتحسين الوعي بالعلامة التجارية وتبادل أفضل الممارسات، خاصة في مجال الاستشارات المتخصصة في الشريعة الإسلامية.

شركة سدكو كإبتال في جذب المستثمرين إلى منتجاتها في السوق.

وقد عزز الفريق قدراته في مطابقة المنتجات حسب الطلب مع ميول المستثمرين؛ حيث تم دعم تطوير أعمال إدارة الخدمات الاستشارية من خلال التعميق المتميز للحصول على رؤى بشأن تفضيلات المستثمرين، وتقديم أدوات الاستثمار المتوافقة مع سدكو كإبتال.

وقد شهدت أنشطة تطوير الأعمال الدولية للفريق الفوز بتفويضات جديدة، كما عززت وجودها على منصات قواعد البيانات الدولية، من خلال إتاحة الفرص الاستثمارية، وشهد عام ٢٠١٦ زيادة مطردة من الناحية الاستثمارية في فائمة العملاء والتوسع الجغرافي على نطاق عالمي، واستخدمت إدارة الخدمات الاستشارية خبرتها لتكون بمثابة قناة للعملاء الدوليين الراغبين في الوصول إلى أسواق الشرق الأوسط، كما نجح الفريق في استغلال الميزة التنافسية التي تتمتع بها سدكو كإبتال، باعتبارها الشركة الوحيدة التي تقدم منتجات

تتولى إدارة الخدمات الاستشارية في سدكو كإبتال مهمة مساعدة العملاء على اتخاذ القرارات الاستثمارية، من خلال منحهم إمكانية الحصول على المشورة البحثية للفريق الاستشاري، وتوصيات تخصيص الأصول وتقييم المخاطر وقدرات التنفيذ؛ ويعمل الفريق بمثابة شريك الدعم الموثوق لتلبية الاحتياجات الاستثمارية للعملاء، على الصعيدين الإقليمي والدولي.

وقد أثبتت الشواهد أن عام ٢٠١٦ كان عامًا حافلًا بالتحديات البناءة بالنسبة لإدارة الخدمات الاستشارية في سدكو كإبتال؛ ما أثمر عن الاحتفاظ بالقاعدة الحالية من العملاء بل وتقويتها، حتى في خضم حالة التشكك في السوق. لقد كان عامًا ناجحًا فيما يتعلق بالشق الاستشاري، على الرغم من حالة الإحجام على المخاطرة من قبل المستثمرين، وتقلبات السوق. كما واجه الفريق أيضًا المشاعر السلبية بشأن النفط، والتي أعاقَت الاستثمار الدولي في المنطقة. ومع ذلك، فقد تغلبت أنشطة تطوير الأعمال النشطة في الإدارة على ظروف السوق الصعبة؛ حيث نجحت

## إدارة المحافظ التقديرية

وعلى الرغم من تقلبات السوق، والقمع العام لرغبة في الإقحام على الفرص الجديدة من جانب المستثمرين؛ حيث اعتمد العملاء نهج الانتظار والترقب - فقد أعطى فريق سدكو كإبتال أولويةً لتطوير الأعمال، وتقديم خدمة عملاء ممتازة، من أجل الحفاظ على محفظة عملائه.

إدارة المحافظ التقديرية، بما يمثل شهادة على السمعة السوقية الجيدة للشركة. ويدير فريق سدكو كإبتال أيضًا أصولًا مملوكة من قبل شركات مجموعة سدكو، بما في ذلك سدكو القابضة، وشركة ميثاق للاستثمار؛ وشركة بي إم إف القابضة المحدودة.

تقدم سدكو كإبتال لعملائها خدمات إدارة المحافظ التقديرية؛ حيث تنوب عنهم في اتخاذ قرارات التوزيع بما يتماشى مع التفضيلات والقدرة على تحمل المخاطر. وقد شهدت الشركة قيام عدد من العملاء برفع مستوى التعاون، من مجرد الحصول على الخدمات الاستشارية إلى خدمات



## تمويل الشركات

تم تأسيس إدارة تمويل الشركات التابعة لشركة سدكو كإيبتال بهدف تقديم خدمات استشارية عالية الجودة للعملاء الخارجيين في جانب المبيعات وجانب الشراء، وكذلك للمساعدة فيما يتعلق بتقديم طلبات خدمة متخصصة، بما في ذلك الوصول إلى بيانات معلومات السوق، وبيانات صنع القرار.

وفي عام ٢٠١٦، تم اختيار الفريق كمستشار لعمليات الشراء من قبل مجموعة قابضة كبيرة، وتضمنت شروط العقد أن يقوم الفريق بتقدير وتقييم الصفقات للعميل بناءً على معايير محددة، ويقوم بدور الوسيط المُيسر بين العميل والبائع.

وقد لعبت أنشطة الشراء دورًا بارزًا في نطاق أعمال الفريق على مدى عام ٢٠١٦ ونجحت في جذب عملاء الصناديق العقارية الجديدة لخدمات الشراء. وبشكل عام، قام الفريق بإجراء أكثر من ٨٠ صفقة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا والأسواق الدولية خلال العام، وفقًا لمعايير صارمة من قبل العملاء. وقد غطت الصفقات معظم القطاعات الرئيسية للنشاط الاقتصادي العالمي، وشملت أيضًا مجموعة واسعة من تفضيلات

وقد استهدفت إدارة المحافظ التقديرية تقديم العروض المصممة خصيصًا للأفراد من أصحاب الملاحة العالية، والأفراد من أصحاب الثروات العالية جدًا، والمؤسسات الأسرية، والشركات الاستثمارية. وقد اهتم الفريق بتوسيع نطاق خدمات الإدارة الفردية للعملاء، استنادًا إلى

القيم والمخاطر والعوائد، ومراحل استحقاق الأصول.

كما عملت إدارة التمويل بالشركة على تعزيز محفظة عملائها، من خلال إضافة العملاء الذين يطلبون خدمات مخصصة مثل العناية الواجبة، واستخبارات السوق عن عمليات الاستثمار، واستنطاق الفريق لتلبية الطلب المتزايد في السوق على خدماته، عن طريق الاستعانة بخبراء استشاريين من مصادر خارجية للمساعدة في تقديم الخدمات.

كما تم تعزيز الخدمات الاستشارية الخاصة بعمليات المبيعات؛ حيث تم منح الفريق مهمة المساعدة في توجيه عمليات تخارج الاستثمار لعميل كبير، بما أسهم في وضع الأساس لتخارجات ناجحة في عام ٢٠١٧.

وفي عام ٢٠١٦، عزز الفريق علاقاته القوية مع المستثمرين الماليين، والشركات الاستثمارية، ومؤسسات العائلات؛ للحصول على رؤية منعمقة لأوضاع السوق، وتحسين الوصول إلى الأسواق.

وشهد العام أيضًا مشاركة الفريق في تقديم المشورة لصناديق العقارات، فيما يتعلق بالتحول إلى صناديق عقارية قابلة للتداول مدرجة في البورصة العامة؛ حيث يبدو السوق السعودي مستعدًا لإدخال صناديق الاستثمار العقاري في البورصة العامة. كما تعاونت الإدارة مع هيئة السوق المالية؛ لمساعدة الهيئة التنظيمية في وضع أنظمة مرنة وشاملة فيما يتعلق بإدارة صناديق الاستثمار العقاري؛ لتسهيل إدخالها في السوق.

وقد نجح الفريق في الاستفادة من جدول أعمال مزدحم بالرحلات الدولية وفرص التواصل، مما أدى بشكل كبير إلى تحسين وضعه في السوق، وقدرات الاستعانة به كمصدر خارجي خلال هذا العام.

وفي عام ٢٠١٧ وما بعده، سوف يسعى قسم تمويل الشركات لتوسيع محفظته من الخدمات ذات المستوى العالمي، مع توسيع قاعدته من خبراء رأس المال البشري، والمضي قدمًا نحو تقديم خدمات توظيف الأسهم والديون لكبار العملاء، وكذلك المساعدة في عمليات إعادة الهيكلة وحالات العرض العام الأولي.

التقديرية مع عودة الاستقرار إلى الأسواق العالمية، خاصةً أن استراتيجيات الحكومة السعودية الجديدة لمراقبة التكاليف -بالاقتران مع تحرير السوق -بدأت تؤتي ثمارها.

حجم المخاطر والعائدات المتوقعة، كما قدم استراتيجيات استثمارية مصممة خصيصًا، وإدارة استباقية للمحفظة مدعومة ببنية رسوم تنافسية.

وفي عام ٢٠١٧، تتوقع سدكو كإيبتال نمو محفظتها من عملاء خدمات إدارة المحافظ

## المراجعة الادارية

يُساهم فريق الإدارة في شركة سدكو كابيتال - وما يقوم به من جهود حثيثة - في دعم مسيرة الشركة الناجحة ومواصلة تميزها في إدارة الأصول، حيث يمتاز الفريق بخبرات عريضة يستند عليها في وضع سيناريوهات استباقية لإدارة المخاطر، وتطوير منتجات مُبتكرة، وتقديم الدعم لكافة العمليات، وتنفيذ الرسائل المتعلقة بعملية التسويق. وتعكف الفرق المعنية بمختلف اختصاصاتها على ضمان تحقق الامتثال التشريعي، وإجراء البحوث للتوصل إلى المنتجات المُبتكرة، وغرس مبدأ الاستثمار الأخلاقي المسؤول (PEI) وموائمته بكل دقة مع الثقافة الاستثمارية للشركة.





## توزيع الأصول

تُدار عملية توزيع الأصول في شركة سدكو كابيتال من قبل لجنة توزيع الأصول الدورية، التي تضم خبراء من ذوي الكفاءات المتنوعة، ويرأسها الرئيس التنفيذي للاستثمار في سدكو كابيتال؛ كما تضم مدير فريق البحث والخدمات الاستشارية للشركة، ومدير توزيع الأصول.

المستدامة قد برزت كأفضل أداء في عام ٢٠١٦. وقد حققت الاستراتيجية-التي تستثمر في الشركات العاملة في قطاع تحسين الموارد، لمواجهة تحديات التحضر والسكان والبيئة -عائدًا وصل إلى ١٤.٥٤٪ في هذا العام. وفي عام ٢٠١٧، ستستمر لجنة توزيع الأصول في سياستها في التواصل مع مدراء صناديق ومحافظ سدكو كابيتال من خلال اجتماعات ربع سنوية، مع التركيز على منهجيات بناء محفظة قوية، ويسعى الفريق أيضًا للحصول على الثقة، والاعتماد الرسمي من قبل المؤسسات الكبيرة؛ لإظهار المصداقية أمام صناع القرار في السوق.

لذلك، وتوقع الفريق نتائج الاستفتاء على خروج بريطانيا من الاتحاد الأوروبي، وتأثيره المحتمل على أصول المملكة المتحدة، وقد مكنت هذه الرؤية مدراء الأصول في سدكو كابيتال من تعديل مخصصاتهم لصالح عملائهم. وكان الأداء العام للجنة توزيع الأصول ودورها في تمكين الأداء الفعال، هو السبب وراء فوز مدير تقنية المعلومات بجائزة جلوبال إنفستور ميدل إيست ٢٠١٦، كأفضل مدير أصول على مستوى المملكة العربية السعودية.

ويُظهر تحليل نهاية العام الذي أجرته لجنة توزيع الأصول، أن استراتيجية سدكو كابيتال للأسهم

ويتمثل دور اللجنة في استعراض أساسيات وأحوال السوق لتسجيل فئات الأصول، كما تأخذ اللجنة بزمام المبادرة فيما يتعلق بتعيين حجم فئات الأصول، وتحديد الاستراتيجيات المتبعة، ثم يتم استخدام هذه المعلومات لاحتمال إعادة التوازن وتحسين محافظ العملاء، على أساس ربع سنوي، وقد أصبح نظام توزيع الأصول لدى سدكو كابيتال الآن يعتمد على استراتيجية متطورة يتم تطبيقها منذ ثلاث سنوات، الأمر الذي ساعد على تحقيق مستوى أعلى من العوائد وخدمة العملاء. في عام ٢٠١٦، تبنى فريق توزيع الأصول بدقة وقوع حوادث رئيسية في بيئة جغرافية سياسية غير مؤكدة، مما أتاح لمديري الأصول الاستجابة وفقًا

## تطوير المنتجات

ومن الناحية الإجرائية، أضاف الفريق لوائح جديدة إلى أصول المعاهدات القائمة، بحيث تتوافق مع أفضل الممارسات الدولية في أوروبا، وفقًا للاختصاص القانوني للجنة الخدمات المالية جيرسي. وقد صُممت اللائحة المعدلة بهدف تحسين ثقة المستثمرين، وخلق هياكل أكثر قوة للمنتجات الحالية.

وفي عام ٢٠١٦، قام الفريق بتطوير قدراته من خلال الاستعانة بخبير قانوني؛ حيث إن ٨٠٪ من عبء أعمال تطوير المنتج يتعلق بالإجراءات القانونية والتنظيمية، وبالتالي فإن الخبرة القانونية الجديدة للفريق لا غنى عنها.

وفي عام ٢٠١٧، ستواصل إدارة تطوير المنتجات طرح منتجات واستراتيجيات جذابة، تتناسب مع أوضاع السوق وتكون جاذبة للمستثمرين. وسيواصل الفريق العمل مع هيئة السوق المالية، لوضع اللامسات النهائية على عروض شركة سدكو كابيتال.

التعاون مع إدارة تطوير الأعمال وإدارة الأصول وغيرهما من الإدارات، عبر مجموعة سدكو كابيتال؛ للحصول على رؤى ومعلومات سوقية. وقد لعب الفريق دورًا أساسيًا في إطلاق صندوق النخبة المرن للأسهم السعودية التابع لسدكو كابيتال، وهو صندوق أسهم عام محلي لديه تفويضًا يشمل أسواق المال والأسهم، وخلال العام، نجح فريق تطوير المنتجات في إنشاء هيكل صندوق عقاري أمريكي؛ لتيسير استثمارات أسهم القطاع الخاص في أصول مدرة للدخل. كما ساعد في وضع ثلاث استراتيجيات جديدة للأصول السائلة لمنصة لوكسمبورغ التابعة لسدكو كابيتال، ليصل بذلك إجمالي عدد الاستثمارات المطروحة إلى عشرين.

وخلال العام، تعاون الفريق أيضًا مع هيئة السوق المالية لإعداد الأعمال الأساسية اللازمة لإطلاق صناديق الاستثمار العقاري في المملكة العربية السعودية، كما عمل على إعداد عروض سدكو كابيتال الخاصة في هذا المجال.

يهتم فريق تطوير المنتجات في مجموعة سدكو كابيتال بإنشاء منتجات وأدوات استثمارية جديدة، تماشيًا مع فرص السوق ومستقبل المستثمرين، ويقوم الفريق بتحويل الأفكار والرؤى السوقية إلى أدوات استثمارية ملموسة وموثقة وقابلة للتسويق.

كما يقوم الفريق بإجراء دراسات جدوى حول المنتجات المحتملة؛ للوقوف على مدى استجابة السوق، ويعمل الفريق مع مختلف الإدارات الأخرى ضمن مجموعة سدكو كابيتال؛ للتأكد من امتلاكهم التجهيزات اللازمة لتقديم منتجات جديدة إلى السوق. كما يقوم أيضًا بدعم المنتجات الجديدة فيما يتعلق بالقرارات الخاصة بالتوثيق والموافقات والضرائب والولاية القضائية، كذلك يهتم فريق تطوير المنتجات بخلق هياكل فعالة من حيث الضرائب تتسم بالبساطة، بحيث يسهل على المستثمرين فهمها.

وفي عام ٢٠١٦، واصل الفريق تصميم منتجات جديدة لتلبية رغبات المستثمرين، من خلال



## الالتزام والرقابة الشرعية

إلى التميز من الناحية الإجرائية في شركة سدكو كايبتال.

انصب تركيز الفريق خلال هذا العام على تعزيز الالتزام في أنشطة الشركة حيث تم تحديث آليات امتثال مفصلة في جميع أعمال الشركة ومنتجاتها الاستثمارية. كما دمج الالتزام في جميع قطاعات أعمال شركة سدكو كايبتال بما في ذلك تطوير المنتجات ولجنة الاستثمار وتطوير الأعمال والعلاقات مع العملاء.

استمر تعاون القسم مع هيئة سوق المال بوتيرة سريعة أثناء ذلك، فموظفو شركة سدكو كايبتال معتمدون حالياً من هيئة سوق المال بما يتماشى مع متطلبات السلطات التنظيمية لضمان الالتزام في الشركة جميعها.

سيواصل قسم الالتزام ومكافحة الرشوة والرقابة الشرعية في عام ٢٠١٧ تعزيز آليات الرقابة لضمان بقاء الالتزام باللوائح جزءاً لا يتجزأ من جميع عمليات شركة سدكو كايبتال. ويتطلع الفريق إلى مزيد من التوسعات لدعم أقسام شركة سدكو كايبتال الداخلية وفرق الاستثمار لديها بمزيد من الفاعلية.

المرخص لهم رقم ٤ التي أنشأتها هيئة سوق المال لتتواصل بفاعلية مع شركات الاستثمار وترد على استفساراتها.

ساعد قسم الالتزام في تنظيم ورشة عمل خاصة بالشرعية ترمي إلى استخدام أدوات استثمارية مطابقة لأحكام الشريعة الإسلامية تنافس بفاعلية المنتجات التقليدية وتتماشى مع اتجاهات المستثمرين الجديدة. وقد نتج عن هذه الورشة توصيات مثيرة ترجمت إلى خطط عمل خاصة بتطوير منتجات تمتد إلى عام ٢٠١٧.

اجتمع مجلس الشريعة التابع لشركة سدكو كايبتال والذي يتألف من علماء مستقلين في الشريعة الإسلامية في مايو ٢٠١٦ لمراجعة نتائج الاستثمارات ومناقشة نتائج عملية تدقيق شاملة للتوافق مع الشريعة. شهدت عملية التدقيق حصول شركة سدكو كايبتال على أعلى تصنيف يمكن الوصول إليه من شركة خدمات الضمان والاستشارات للتمويل الإسلامي لعام ٢٠١٦ وكان أداء وحدة الرقابة الشرعية أحد أسباب ذلك. وحضر فريق الالتزام ذلك الاجتماع كما أن له دور كبير في تحويل توصيات مجلس الشريعة

يتعهد قسم الالتزام ومكافحة غسل الأموال والرقابة الشرعية لدى شركة سدكو كايبتال بمسؤولية ضمان الالتزام باللوائح في جميع أعمالها ويتمتع هذا القسم بعلاقة قوية مع هيئة السوق المالية بشأن الالتزام الخارجي في حين يتعاون مع إدارة شركة سدكو كايبتال لوضع آليات للرقابة.

أسدى فريق الالتزام في عام ٢٠١٦ المساعدة لشركة سدكو كايبتال في تبني لوائح صناديق استثمار IFT المراجعة الصادرة عن هيئة السوق المالية من خلال عقد سلسلة من ورش العمل. وقد ساعدت فعاليات التدريب الفرق الداخلية في إعادة إعداد عمليات تأثرت بالتغيرات التنظيمية ووضع أساس للتكيف مع أي تغييرات أخرى تجرى في المشهد التنظيمي.

نجح أيضاً فريق الالتزام في تحديث النظام الأساسي لشركة سدكو كايبتال حتى يتماشى مع أنظمة الشركات الجديدة في المملكة العربية السعودية.

شهد عام ٢٠١٦ اضطلاع شركة سدكو كايبتال بدور أمين سر الشركات في لجنة الأشخاص



## العمليات

صناديق الاستثمار الجديدة الصادرة عن هيئة السوق المالية.

وستواصل إدارة العمليات خلال عام ٢٠١٧ وما يليه، جهودها من أجل تلبية احتياجات تطور الأعمال في سدكو كابيتال، والاستجابة للمتطلبات الجديدة في إعداد وتقديم التقارير التي يشترط عليها العملاء والجهات الرقابية. وقد قام الفريق بوضع اللمسات النهائية لسير إجراءات الشؤون المحاسبية والإدارية للصندوق، وإعداد التقارير الموحدة، وإدارة علاقات العملاء، وحلّ تدفق الصفقات فيما يتعلق ببائع جديد، والتي من المقرر بدء تنفيذها اعتباراً من ٢٠١٧. بالإضافة إلى عملية تجديد بنية تكنولوجيا المعلومات المقرر إطلاقها في عام ٢٠١٨، والتي سوف تعزز التحول إلى الحلول الإلكترونية لإتمام عمليات سدكو كابيتال بهدف تقليل الأخطاء، وتحقيق المزيد من تحسين القدرات بشأن إعداد التقارير.

على النظم الآلية والتكنولوجية، والتخفيف من الأخطاء بهدف تقديم تقارير شاملة للمستثمرين والهيئات الرقابية.

كما لعب الفريق أيضاً دوراً رئيسياً في إطلاق ومعالجة عمليات صندوق النخبة المرن للأسهم السعودية - أول طرح عام لشركة سدكو كابيتال في نطاق الأسهم الإقليمية.

وخلال عام ٢٠١٦، أنهت الإدارة بنجاح عملية تدقيق الصناديق المُدارة من قبل سدكو كابيتال. كما واصل فريق العمليات الإشراف على المسؤولين الخارجيين لضمان الالتزام بأنظمة الضرائب العالمية (FATCA) قانون الامتثال الضريبي للحسابات الأجنبية) و(CRS) معيار التقارير المشتركة) وفقاً لما تتطلبه الجهات الرقابية والحكومات الدولية. كما قام الفريق بتحديث اللوائح الخاصة بشركة سدكو كابيتال فيما يتعلق بإدارة الأموال، بما يتماشى مع لوائح

يتولى فريق إدارة العمليات في شركة سدكو كابيتال مهام تسهيل إجراءات المعاملات الاستثمارية، على سبيل المثال عمليات الاكتتاب في الأسهم، وعمليات الاسترداد وإعداد التقارير الخاصة بالعميل، وإعداد التقارير الإدارية. كما تُعنى إدارة العمليات بالإشراف على عمليات إدارة النقد، وحسابات الأداء، وعمليات التسوية، ومطابقة العمليات التجارية، والتصديق، ومعالجة إجراءات الشركات لصناديق الأسهم، والاحتفاظ بسجل الاستثمار (IBOR).

خلال عام ٢٠١٦، واصلت إدارة العمليات لعب دور هام جداً في تعزيز علاقات سدكو كابيتال مع مختلف البنوك والمؤسسات المالية والمستثمرين، سواء كان ذلك عبر الأسواق المحلية أو الإقليمية أو العالمية. كما واصل الفريق دفع العمليات الداخلية لشركة سدكو كابيتال وفقاً لأفضل الممارسات العالمية من خلال تحسين إعداد التقارير، والتحول للاعتماد





## إدارة المخاطر

المخاطر التشغيلية والتجارية ضمن سدكو كايبتال كنشاطٍ مستمر.

كما شهد عام ٢٠١٦ ترقية الجهود البحثية التي تقوم بها الإدارة بشكل كبير. ويعكف الفريق الآن على إعداد ورقة بحثية توضح بالتفصيل مدى مواءمة الاستثمارات المتوافقة مع الشريعة الإسلامية مع المستثمرين المسؤولين، وتتضمن هذه الورقة مقارنة الجهود الاستثمارية التقليدية المسؤولة مع نتائجها السلبية مع الاستثمار غير المقيد من جهة، وعلى نهج الاستثمارات المتوافقة مع الشريعة من جهة أخرى. ويشير البحث الذي أجرته الإدارة إلى أن الاستثمارات المتوافقة مع الشريعة يمكن أن تتفوق، ليس على نهج الاستثمار التقليدي المسؤول فحسب، وإنما أيضاً على الاستراتيجيات غير المقيدة.

وفي عام ٢٠١٧، سيواصل فريق إدارة المخاطر ترقية مستوى وظائفه التشغيلية، كما سيعمل على وضع إطار لمخاطر استراتيجيات استثمارات سائلة جديدة، سيتم تقديمها خلال السنة المقبلة. ويعمل الفريق أيضاً على تعزيز عمليات تقييم المخاطر للاستثمارات المشتركة واستراتيجيات الأسهم الخاصة، وكذلك الاندماج في عملية التحليل والنمذجة. ومن المقرر أن يشهد عام ٢٠١٧ أيضاً قيام إدارة المخاطر بوضع خطط استثمارية الأعمال لجميع قطاعات العمل في مجموعة سدكو كايبتال، وكذلك تقديم تدريبات المخاطر للإدارات الداخلية.

طاولة اتخاذ القرارات المتعلقة بالاستثمارات، وي طرح منظور تقييم المخاطر خلال جميع المناقشات ذات الصلة بأدوات الاستثمار واللوائح والهيكلية.

وخلال عام ٢٠١٦، قام الفريق بتأسيس دوره الجديد من خلال ترقية مستوى متطلبات تقييم المخاطر: لتلبية المتطلبات التنظيمية الجديدة، وكذلك الحفاظ على الوضع المستقر لمجموعة سدكو كايبتال في السوق. كذلك، فإن هذه الإدارة مسؤولة عن إدارة تشكيل محفظة متعددة وممارسات تحليل المخاطر: لتغطية المنتجات والمخصصات الجديدة، فضلاً عن المنتجات القائمة. كما تم إجراء عمليات تقييم المخاطر لمديري الأصول الخارجية، مع الأخذ في الاعتبار الأداء السابق، والتاريخ التنظيمي.

وفي عام ٢٠١٦، قام فريق إدارة المخاطر بدمج عملياته ضمن أنشطة عمليات توزيع الأصول الدورية، وتحسين المحفظة. وتنطوي قرارات توزيع الأصول الآن على قياسات رسمية يقوم بها الفريق للمخاطر الفاعلة والتقلبات، والمخاطر السلبية. ويسهم هذا النهج في التخفيف من المخاطر التشغيلية والداخلية، ويحدد بوضوح المخاطر المرتبطة بالسوق. هذا النهج الرسمي يحدد المخاطر بطريقة سهلة التقديم، ويساعد عملاء سدكو كايبتال على الاحتياط لمخاطر محددة لتحقيق عوائد أفضل، وفقاً لتفضيلاتهم.

وعلى مدار العام، قام الفريق أيضاً بتقديم ورقة نتائج المخاطر للموردين الخارجيين، والشركاء الداخليين. وبدأ أيضاً في قياس الخطر الاستراتيجي المتمثل في الإفراط في الاعتماد على شريك واحد، أو مورد واحد. وقد أطلق الفريق عملية تحديد

قامت إدارة سدكو كايبتال في ٢٠١٤ بتأسيس قسم إدارة المخاطر الداخلي؛ لتقديم خدمات تقييم المخاطر للعمليات والأدوات الاستثمارية، وإعداد مديري الأصول الداخلية والخارجية، وبشكل فريق إدارة المخاطر عنصراً أساسياً لدعم نهج (الاستثمار الأخلاقي الحكيم) الذي تتبناه شركة سدكو كايبتال. وإحداث التوافق بين مبادئ الشركة المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية ومبادئ الاستثمار المسؤولة.

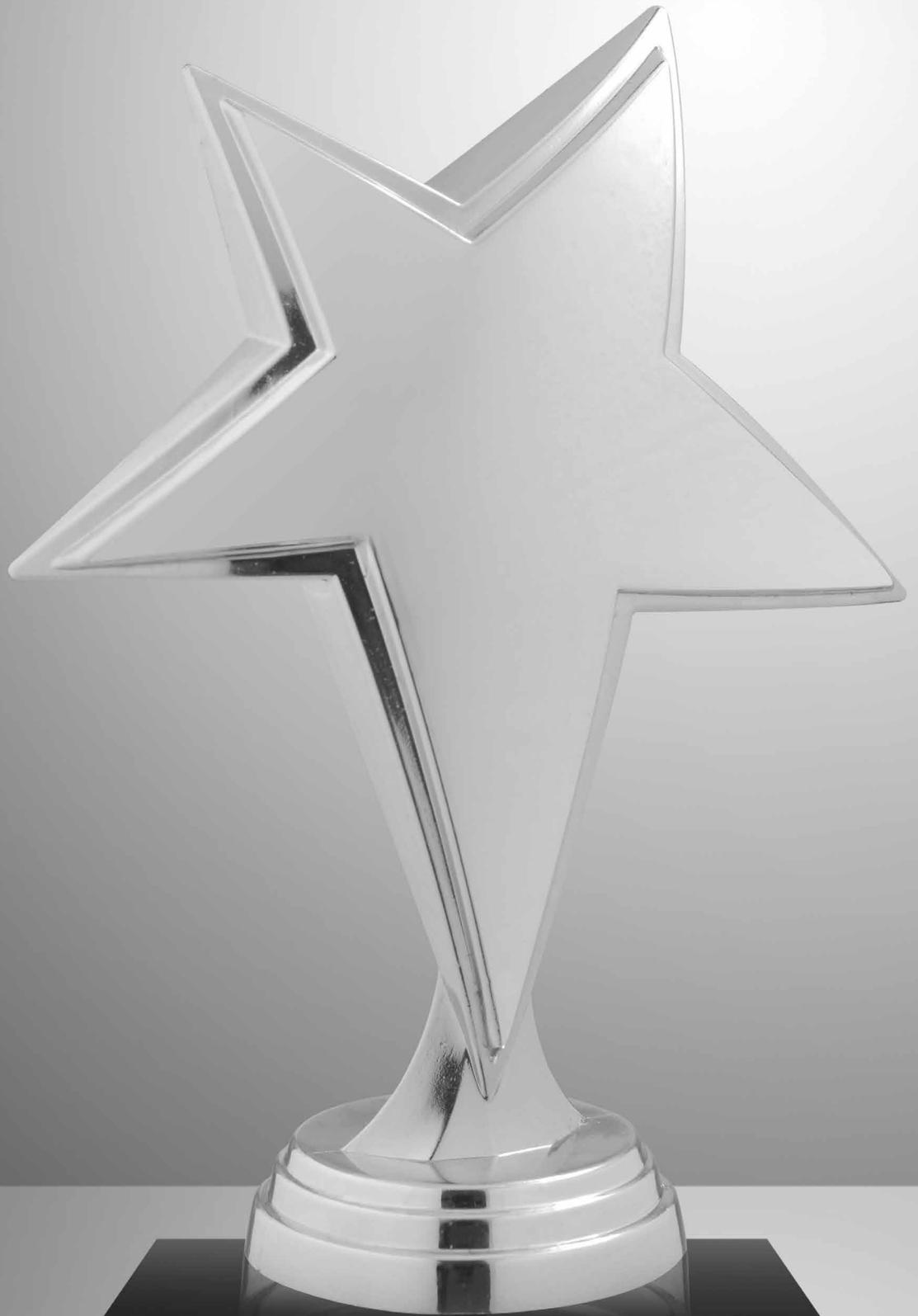
ويحدد الفريق المخاطر التشغيلية والسوقية والتجارية عبر المحافظ والمنتجات؛ كما يعمل على تمكين الجهود الاستثمارية المسؤولة لشركة سدكو كايبتال، وإجراء الأبحاث من أجل تقييم الأسس النظرية التي من شأنها دعم الروح الاستثمارية في الشركة.

وعلى مدى عام ٢٠١٦، واصل فريق إدارة المخاطر إجراء تقييمات حول المخاطر التشغيلية المتعلقة بالعمليات الداخلية؛ بهدف تحديد أنشطة الأعمال بوضوح للقضاء على المخاطر. كما يقوم الفريق بمراجعة العمليات الداخلية على أساس التقارير التنظيمية والقطاعية؛ لتحديد المجالات ذات الصلة إحصائياً بالمخاطر التشغيلية.

كما شهد العام اضطلاع إدارة المخاطر بدور رسمي ومتكامل، عبر سلسلة القيمة المالية لشركة سدكو كايبتال. وتعمل إدارة المخاطر الآن كهيئة توجيهية لإدارة سير عملية الاستثمار بأكملها، بدءاً من العناية الواجبة للفرص الجديدة، حتى مراجعة الأدوات الاستثمارية كجزء من لجنة توجيه الاستثمار، ويحتل الفريق مكاناً رسمياً على

## الجوائز والفعاليات

كللت سدكو كابيتال نجاحاتها وإنجازاتها خلال عام ٢٠١٦ بالفوز بالعديد من الجوائز والتكريمات والتقديرية بفضل أدائها القوي في السوق وما تمتلكه من قدرات وكفاءات فائقة متميزة في إدارة الأصول.







جوائز مديري الصناديق الاستثمارية في الشرق الأوسط وشمال أفريقيا ٢٠١٧

أفضل شركة إدارة أصول سعودية



جوائز مديري الصناديق الاستثمارية في الشرق الأوسط وشمال أفريقيا ٢٠١٦

أفضل شركة إدارة أصول سعودية



جوائز الاستثمار الإسلامي العالمي ٢٠١٦

أفضل مدير صندوق متوافق مع الشريعة



جوائز منظمة (كابيتل فاينانس انترناشيونال) ٢٠١٥

أفضل فريق إدارة صندوق عقارى متوافق مع الشريعة



جوائز "جلوبال إنفستور أي أس أف" ٢٠١٥

أفضل مدير صندوق متوافق مع الشريعة



جوائز الاستثمار الإسلامي العالمي ٢٠١٥

أفضل مدير صندوق متوافق مع الشريعة



جوائز "كورت كاونسل" الشرق الأوسط ٢٠١٤

جائزة الإبداع في الشرق الأوسط



جوائز الاستثمار الإسلامي العالمي ٢٠١٣

جائزة المسؤولية الإجتماعية الإسلامية



جائزة المعهد الاستثماري الإسلامي ٢٠١٣

مقدمة من قبل الصندوق الإسلامي



جوائز الاقتصاد الإسلامي ٢٠١٣

أفضل مؤسسة إدارة استثمارات متوافقة مع الشريعة



جوائز الاستثمار الإسلامي العالمي ٢٠١٣

جائزة أفضل شخصية مالية إسلامية



جوائز كليف ٢٠١٢

الإسهامات الراجعة في المجال المالي الإسلامي



جوائز الاستثمار الإسلامي العالمي ٢٠١٢

أفضل مدير صناديق استثمارية متوافق مع الشريعة



جوائز عالم الاسهم الخاصة بمنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا ٢٠١١

أفضل صندوق جديد لأسهم الملكية الخاصة



جوائز استثمارات الملكية الخاصة في الشرق الأوسط

أفضل صندوق جديد لأسهم الملكية الخاصة