

أهداف الصندوق واستراتيجيته

يسعى الصندوق إلى موازنة استثماراته في الأسهم وفي أدوات الدخل الثابت من خلال استثمار ما لا يزيد عن 25٪ من أصوله في أسواق الأسهم. ويعتمد الصندوق على مجموعة متنوعة من استراتيجيات الاستثمار بهدف تحقيق التوزيع الأمثل لأصول الصندوق من أجل تقليل الآثار السلبية على عوائد الصندوق. يمكن للصندوق الاستثمار في فئات الأصول التالية: الأسهم، والمرابحات، والمنتجات الهيكلية، والصكوك، والصناديق.

تعليق مدير الصندوق

أغلق مؤشر السوق الرئيسية (إسبي) منخفضاً خلال شهر أغسطس بنسبة 4.18٪ على أساس شهري (مقارنة بانخفاض بنسبة 0.23٪ لشهر يوليو)، وارتفاعاً نسبته 9.99٪ مقارنة مع نهاية العام الماضي، ومغلفاً عند مستوى 7,948.25 (مع نطاق تداول ما بين 7,865.68 و 8,288.98). وقد بلغ مركز الربحية ومركز القيمة الاسمية وعائد التوزيعات كما في نهاية الشهر حوالي 173 و 179 و 357٪ على التوالي (حسب بلومبرج) مقابل 127.7 و 1.6 و 262٪ على التوالي للأسواق الناشئة (لمثلها مؤشر إم إس سي آي للأسواق الناشئة والذي يغطي الشركات الكبيرة والمتوسطة في بلدان الأسواق الناشئة). وقد كان أداء أكبر قطاعين في تاسي، قطاع المواد الأساسية وقطاع البنوك، خلال الشهر هو الانخفاض بنسبة 2.95٪ و 5.32٪ مقارنة بالشهر الماضي للقطاعين على التوالي، كما أغلقت القطاعات الأخرى الشهر بين ارتفاع بنسبة 4.03٪ (تجزئة السلع الكمالية)، وانخفاض بنسبة 7.76٪ (الرعاية الصحية)، أما بالنسبة للقيمة السوقية للأسهم المصدرة في السوق فقد انخفضت بنسبة 3.92٪ لتصل إلى 1,893.32 مليار ريال مقارنة بالشهر الماضي (منها 5.06٪ من نصيب المستثمر الأجنبي منخفضة من 5.11٪ كما في الشهر السابق)، بينما ارتفع المتوسط اليومي لقيمة الأسهم المتداولة هامشياً بنسبة 0.26٪ مقارنة بالشهر السابق لتصل إلى 3,191.18 مليون ريال.

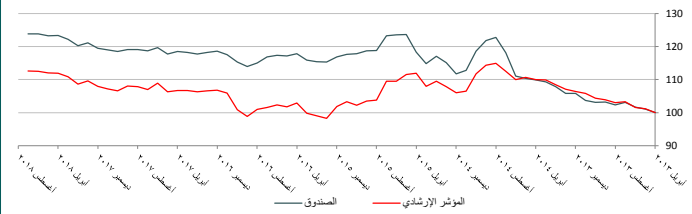
وفي أسواق النفط، فقد ارتفع سعر خام برنت هذا الشهر بنسبة 4.62٪ ليغلق عند 77.64 دولار للبرميل بينما كان متوسط السعر للشهر هو 74.15 دولار للبرميل منخفضاً بنسبة 1.12٪ عن متوسط الشهر الماضي. كما أنهى سعر سلة أوبك الشهر أيضاً بارتفاع بنسبة 2.88٪ ليصل إلى 75.74 دولار أمريكي للبرميل بينما كان متوسط أسعار الشهر هو 72.26 دولار للبرميل منخفضاً بنسبته 1.38٪ مقارنة بمتوسط الشهر الماضي.

وفيما يتعلق بأسعار الفائدة، فقد ثبتت الجنية الفيدرالية الأمريكية للسوق المفتوحة خلال اجتماعها في الأول من الشهر سعر الفائدة عند مستويات 3 شهور يونيو عند نطاق 175٪ إلى 200٪ في حين أنه من المتوقع رفعها (حسب استبيان بلومبرج للاقتصاديين) لسعر الفائدة إلى نطاق 200٪ إلى 225٪ في اجتماعها القادم في 26 من شهر سبتمبر. في المقابل بلغ متوسط معدل الفائدة بين البنوك السعودية لمدة 6 أشهر لشهر سبتمبر 2.78750٪ سنوياً (عند متوسط الشهر السابق تقريباً) وأغلق عند مستوى 2.78750٪ سنوياً (أيضاً عند نفس مستوى إغلاق الشهر السابق).

وفيما يتعلق بسوق الائتمانات الأولية في السوق الرئيسية، فقد تم إدراج أسهم صندوق سويكورب والبريت في 6 من الشهر الحالي في حين أنه قد بدأت في الأول من الشهر فترة الاكتتاب لأسهم شركة لجام للرياضة للمستثمرين الأفراد باسئلتاً ذلك، فلم يكن هناك أي إدراج أو طروحات جديدة لا في السوق الرئيسية ولا في السوق الموازية (ممو خلال الشهر).

وقد أثرت عدة عوامل على الأسواق بشكل عام، فعلى الرغم من أن موسم أرباح الربع الثاني الحالي للشركات المدرجة أظهر زيادة قدرها أكثر من 21٪ في دخل الشركات مقارنة بالربع الثاني من عام 2017، إلا أن عوامل أخرى أثر معظمها سلباً على السوق. وشملت هذه العوامل التقلبات المستمرة في سوق النفط، والتقلبات في عملات الأسواق الناشئة مقابل الدولار الأمريكي بعد أزمة العملة في تركيا (التي أثرت بدوره أيضاً على بعض الشركات السعودية التي لديها تعرض للسوق التركي)، بالإضافة إلى استمرار التوتر التجاري بين الولايات المتحدة مع الصين ودول أخرى.

مقاييس الأداء والمخاطر



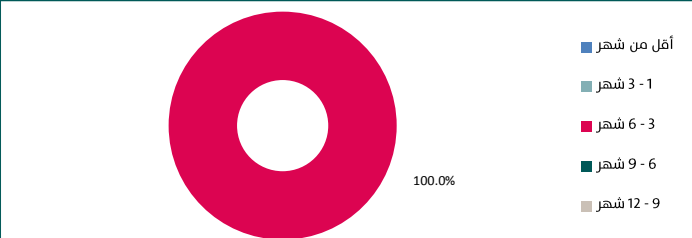
	شهر	3 شهور	من أول السنة	سنة	سنتين	منذ الإنشاء
الصندوق	0.93%-	0.45%-	2.75%	3.03%	6.33%	22.71%
المؤشر	0.92%-	0.39%-	3.36%	3.45%	10.23%	11.56%
الفرق	0.01%-	0.06%-	0.61%-	0.42%-	3.90%-	11.15%

	2017	2016	2015
الصندوق	0.74%	1.46%	4.60%
المؤشر	1.09%	4.85%	-3.92%
الفرق	-0.35%	-3.40%	8.52%

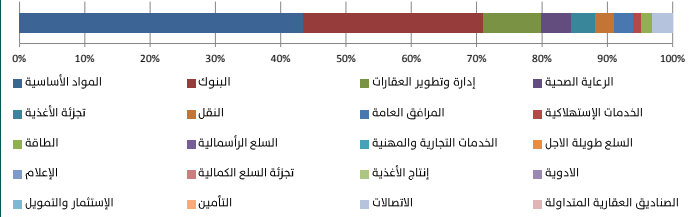
متوسط العائد	الانحراف المعياري	معامل شارپ**	الفاتا***	بيتا***	معامل الارتباط***
الصندوق	3.92%	4.51%	0.48	1.77%	0.68
المؤشر	2.08%	4.49%	0.08		

** العائد الخالي من المخاطر هو متوسط العائد بين البنوك السعودية لـ 12 شهراً
ملاحظة: الحسابات أعلاه تمت من البيانات المتوفرة منذ إنشاء الصندوق

توزيع فترات استحقاق المراتبات



توزيع قطاعات الأسهم

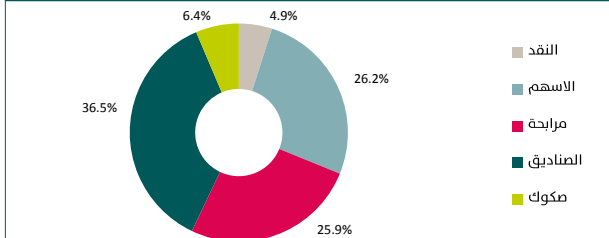


معلومات الصندوق

نوع الأصل	صندوق استثمار مفتوح
مستوى المخاطر	منخفضة إلى متوسطة
مدير الصندوق	شركة الإنماء للاستثمار
بلد الإدراج	المملكة العربية السعودية
تاريخ إنشاء الصندوق	4 مايو 2013
المؤشر الاسترشادي*	مؤشر داخلي موزون يتكون من 30٪ أسهم و 70٪ مرابحات
السعر الأولي (ريال سعودي)	10.00
سعر الوحدة (ريال سعودي)	12.27
حجم الأصول المدارة (ريال سعودي)	7,752,376.12
عملة الأساس	الريال السعودي
الاشتراك الأولي الأدنى	5000 ريال سعودي و 20000 ريال سعودي للمؤسسات
الاشتراك الإضافي الأدنى	1000 ريال سعودي و 10000 ريال سعودي للمؤسسات
الاسترداد الأدنى	1000 ريال سعودي و 10000 ريال سعودي للمؤسسات
أيام التقييم	الإثنين والأربعاء من كل أسبوع
رسوم الاشتراك	يحد أعلى 5٪ من قيمة الاشتراك أو الاشتراك الإضافي
رسوم إدارة الصندوق	1.00٪ سنوياً
رسوم الاسترداد	نسبة 1.5٪ من قيمة الوحدات المستردة وذلك للوحدات المستردة خلال 30 يوماً من تاريخ الاشتراك وتضاف لمبالغ الصندوق
هيئة شرعية	توجد
رمز بلومبرج	AMUDEFF AB Equity

* تقوم شركة متخصصة تسمى إيدبل راتنجز (dealRatings) بحساب المؤشر الاسترشادي للصندوق الخاص بالأسهم ويستخدم متوسط العائد بين البنوك السعودية لستة شهور للقسم المخصص للمرابحات

توزيع أصول الصندوق



أكبر مراكز الأسهم

الرمز	الشركة	القطاع
1120	الراجحي	البنوك
2010	سابك	المواد الأساسية
1211	معادن	المواد الأساسية
1150	الإنماء	البنوك
2290	ينساب	المواد الأساسية

إخلاء مسؤولية

إن هذا التوزيع هو الوثيقة عن طريق الإنماء للاستثمار وهي شركة تخدم لرقابة هيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية، إن الأداء السابق ليس دليلاً على إجازة عائدات مستقبلية. ونعتقد أننا بدنا كل الجهد لأن تكون جميع المعلومات الواردة في هذه الوثيقة معتمدة ولكنها قد لا تكون دقيقة أو قد تكون غير كاملة. لمزيد من المعلومات عن الصندوق يجب الرجوع لنشرة شروط وأحكام الصندوق والوثائق المرتبطة بها. إن الآراء المذكورة قد لا تكون مضمونة وينبغي ألا تفسر على أنها نصيحة استثمارية والوثيقة لا توفر كل الحقائق التي يحتاج إليها لاتخاذ قرار بشأن أي استثمار. كما أنه لا ينبغي أن يتم النظر في المعلومات المقدمة في هذه الوثيقة كتوصية أو دعوة لشراء أو بيع أية أوراق مالية، كما لا ينبغي افتراض أن أي استثمار في هذه الأوراق سيكون مربحاً. يتحمل قارئة هذه الوثيقة أو من أرسلت إليه بلادن من شركة الإنماء للاستثمار أو بدونه أية خسائر ناتجة عن استخدام هذه الوثيقة أو محتوياتها، ولا يجوز إرسال هذه الوثيقة بأية طريقة لأحد إلا بعد أخذ موافقة شركة الإنماء للاستثمار.

Head Office العامة

ص.ب. 5556 P. O. Box
الرياض 11544 Riyadh
المملكة العربية السعودية KSA

هاتف: 218 5999 (11) +966 Tel
فاكس: 218 5970 (11) +966 Fax
www.alinmainvestment.com