



أهداف الصندوق واستراتيجيته

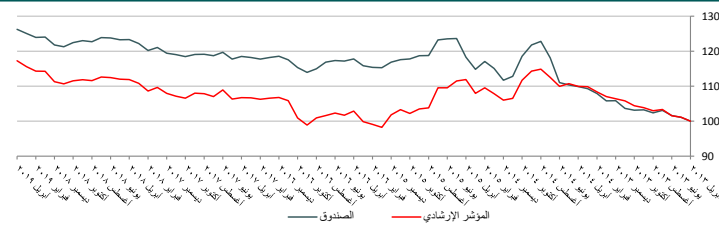
يسعى الصندوق إلى موازنة استثماراته في الأسهم وفي أدوات الدخل الثابت من خلال استثمار ما لا يزيد عن 25% من أصوله في أسواق الأسهم. ويعتمد الصندوق على مجموعة متنوعة من استراتيجيات الاستثمار بهدف تحقيق التوزيع الأمثل لأصول الصندوق من أجل تقليل الآثار السلبية على عوائد الصندوق. يمكن للصندوق الاستثمار في فئات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

تعليق مدير الصندوق

أنهى مؤشر السوق الرئيسية (السوق) الشهر مرتفعاً بنسبة 5.50% على أساس شهري (مقارنة بارتفاع بنسبة 3.85% للشهر السابق)، ومعافاً عند أعلى مستوى إغلاق خلال الشهر عند 9,304.20 (مع نطاق تداول ما بين 8,896.55 و 9,304.20). وقد بلغ مكرر الربحية ومكرر القيمة الاسمية وعائد التوزيعات للسوق كما في نهاية الشهر حوالي 21.15 و 2.07 و 3.21% على التوالي (حسب بلومبرج) مقابل 13.53 و 1.61 و 2.70% على التوالي للأسواق الناشئة (يملتها مؤشر مورغان ستانلي للأسواق الناشئة والذي يغطي الشركات الكبيرة والمتوسطة في بلدان الأسواق الناشئة). وقد كان أداء أكبر قطاعين في السوق، قطاعي البنوك و المواد الأساسية، خلال الشهر هو الارتفاع بنسبة 8.60% و 1.64% مقارنة بالشهر الماضي القطاعين على التوالي. كما أعلنت القطاعات الأخرى الشهر بين ارتفاع بنسبة 17.33% (التطبيقات وخدمات التقنية)، وانخفاض بنسبة 7.71% (الاستثمار والتمويل). أما بالنسبة للقيمة السوقية للأسهم المصدرة في السوق فقد ارتفعت بنسبة 4.74% لتصل إلى مليار ريال مقارنة بالشهر الماضي حيث كان منها 5.65% من نصيب المستثمر الأجنبي (مرتفعة عن نسبة 5.31% نهاية الشهر السابق)، بينما ارتفع المتوسط اليومي لقيمة الأسهم المتداولة بحددة مرة أخرى بنسبة 19.40% مقارنة بالشهر السابق لتصل إلى 3,510.91 مليون ريال. وفي أسواق النفط، فقد ارتفع سعر خام برنت مرة أخرى هذا الشهر بنسبة 6.63% ليخلق عند 72.06 دولار، وبالمثل، فقد أنهى سعر سلة أوبك الشهر أيضا بارتفاع بنسبة 6.96% ليصل إلى 71.91 دولار أمريكي للبرميل. وفيما يتعلق بأسعار الفائدة، فقد أفت اللجنة الفيدرالية الأمريكية للسوق المفتوحة وكما كان متوقعا سعر الفائدة في اجتماعها في الأول من مايو في النطاق السابق عند 2.25% إلى 2.50%. أما في السوق المحلية، فقد بلغ متوسط معدل الفائدة بين البنوك السعودية لمدة 6 أشهر لهذا الشهر 2.95534% سنويا (منخفضا مرة أخرى بنسبة 147% عن متوسط الشهر السابق) وأغلق عند مستوى 2.95000% سنويا (منخفضا بنسبة 51% عن إغلاق الشهر السابق).

وفيما يتعلق بسوق الاكتتابات الأولية، فقد تم إدراج أسهم شركة المعمر لأظمة المعلومات في 24 أبريل في السوق، وباستثناء ما ذكر أعلاه، فلم يكن هناك أي إجازات أو طروحات جديدة أخرى لا في السوق الرئيسية ولا في السوق الموازية (نمو) خلال الشهر. وقد أرت عدة عوامل على الأسواق بشكل عام خلال الشهر كان من ضمنها التحسن المستمر في أسعار النفط وريود فعل المستثمرين بخصوص إعلانات نتائج الربع الأول لعام 2019. بالإضافة إلى ذلك، فما زال المستثمرون يتربصون بتنفيذ الشرائح الأخرى من قبل فونسي (حيث من المتوقع أن تزن السوق السعودية 2.86% من هذا المؤشر مع استثناء أرامكو) خلال 2019 (منها واحدة خلال أبريل والبقية في يونيو وسبتمبر) وحيث يكتمل ضم السوق السعودية بتنفيذ الشريحة الأخيرة خلال مارس 2020. بالإضافة لذلك، فسوف يتم ضم السوق السعودية لمؤشر مورغان ستانلي للأسواق الناشئة (حيث يتوقع أن يمثل السوق السعودي حوالي 2.6% من هذا المؤشر مع استثناء أرامكو) من خلال شريحتين في شهري مايو وأغسطس لعام 2019.

مقاييس الأداء والمخاطر



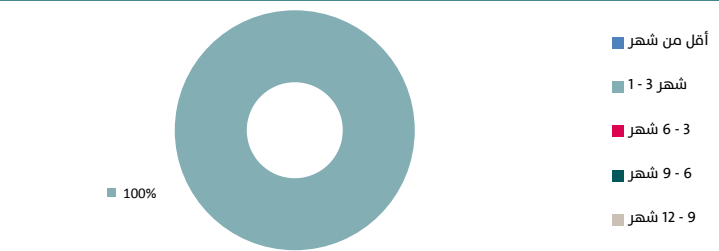
مقاييس الأداء والمخاطر	شهر	3 شهور	من أول السنة	سنة	سنتان	منذ الإنباء
الصندوق	0.93%	1.80%	3.66%	2.37%	6.52%	26.24%
المؤشر	1.44%	2.66%	5.39%	4.80%	9.88%	17.27%
الفرق	0.51%	0.86%	1.73%	2.43%	3.35%	8.98%

	2016	2017	2018
الصندوق	1.46%	0.74%	1.97%
المؤشر	4.85%	1.09%	3.09%
الفرق	-3.40%	-0.35%	-1.12%

	معامل الارتباط**	معامل شارپ*	الانحراف المعياري	متوسط العائد
الصندوق	0.70	0.47	4.37%	3.97%
المؤشر	0.70	0.18	4.41%	2.69%

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

توزيع فترات استحقاق المرابحات

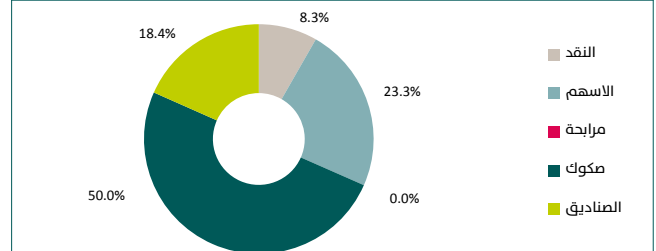


معلومات الصندوق

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% سائبر لسنة شهر
السعر الأولي (ريال سعودي)	10.00
سعر الوحدة (ريال سعودي)	12.62
حجم الأصول المدارة (ريال سعودي)	5,455,979.35
عملة الأساس	الريال السعودي
الاشتراك الأولي الأدنى	5000 ريال سعودي
الاشتراك الإضافي الأدنى	1000 ريال سعودي
الاسترداد الأدنى	1000 ريال سعودي
أيام التقويم	الإثنين والأربعاء من كل أسبوع
رسوم الاشتراك	بحد أعلى 1.5% من قيمة الاشتراك أو الاشتراك الإضافي
رسوم إدارة الصندوق	نسبة 1.5% من قيمة الوحدات المستردة وذلك للوحدات المستردة خلال 30 يوما من تاريخ الاشتراك
رسوم الاسترداد	توجد
هيئة شرعية	AMUDEFF AB Equity
رمز بلومبرج	

* تقوم شركة متخصصة تسمى ايدبل راتنج (IdealRatings) بحساب المؤشر الاسترشادي للصندوق الخاص بالأسهم ويستخدم متوسط العائد بين البنوك السعودية لسنة شهر للقسم المخصص للمرابحات

توزيع أصول الصندوق



أكبر مراكز الأسهم

الرمز	الشركة	القطاع
1120	الراجحي	البنوك
2010	سايب	المواد الأساسية
1150	الإنماء	البنوك
7010	الاتصالات	الاتصالات
2060	التصنيع	المواد الأساسية

إخلاء مسؤولية

تم إنتاج هذه الوثيقة عن طريق الإنماء للاستثمار وهي شركة تخضع لرقابة هيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية. إن الأداء السابق ليس دليلا على إجازة أدوات مستقبلية. وتعتقد أننا بذلنا 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 أن لا تفسر على أنها نصيحة استثمارية والوثيقة لا توفر كل التفاصيل التي يحتاج إليها لاتخاذ قرار بشأن أي استثمار. كما أنه لا ينبغي أن يتم النظر في المعلومات المقدمة في هذه الوثيقة كوثيقة أو دعوة لشراء أو بيع أية أوراق مالية. كما لا ينبغي افتراض أن أي استثمار في هذه الوثيقة سيكون مربحا. يتحمل قارئ هذه الوثيقة أو من أرسلت إليه بإذن من شركة الإنماء للاستثمار أو بونه أية خسائر ناتجة عن استخدامه لهذه الوثيقة أو محتوياتها. ولا يجوز إرسال هذه الوثيقة أية طريقة لأحد إلا بعد أخذ موافقة شركة الإنماء للاستثمار.