



#### أهداف الصندوق واستراتيجيته

يسعى الصندوق إلى موازنة استثماراته في الأسهم وفي أدوات الدخل الثابت من خلال استثمار ما لا يزيد عن 50٪ 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، والمرايات، والمنتجات الهيكلية، والصكوك، والصناديق.

#### تعليق مدير الصندوق

أنهى مؤشر السوق الرئيسية (السوق) الشهر مرتفعاً بنسبة 5.50٪ على أساس شهري (مقارنة بارتفاع بنسبة 3.85٪ للشهر السابق)، ومغلقاً عند أعلى مستوى إغلاق خلال الشهر عند 9,304.20 (مع نطاق تحاويل ما بين 8,896.55 و 9,304.20). وقد بلغ مكرر الربحية ومكرر القيمة الاسمية وعائد التوزيعات للسوق كما في نهاية الشهر حوالي 2.15 و 2.07 و 3.21٪ على التوالي (حسب بلومبرج) مقابل 1.61 و 1.61 و 2.70٪ على التوالي للأسواق الناشئة (يمثلها 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 للقطاعين على التوالي. كما أغلقت القطاعات الأخرى الشهر بين ارتفاع بنسبة 17.33٪ (التطبيقات وخدمات التقنية)، وانخفاض بنسبة 7.71٪ (الاستثمار والنمويل)، أما بالنسبة للقيمة السوقية للأسهم المصدرة في السوق فقد ارتفعت بنسبة 4.74٪ لتصل إلى 2,186,000 مليار ريال مقارنة بالشهر الماضي حيث كان من نصيب المستثمر الأجنبي (مرتفعة من نسبة 5.31٪ نهاية الشهر السابق)، بينما ارتفع المتوسط اليومي لقيمة الأسهم المتداولة بحدة مرة أخرى بنسبة 19.40٪ مقارنة بالشهر السابق لتصل إلى 3,510.91 مليون ريال.

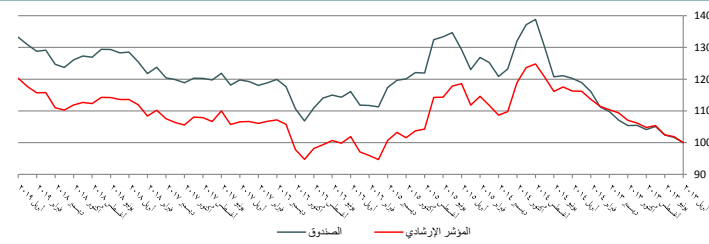
وفي أسواق النفط، فقد ارتفع سعر خام برنت مرة أخرى هذا الشهر بنسبة 6.63٪ ليغلق عند 72.06 دولار، وبالمثل، فقد انتهى سعر سلة أوبك الشهر أيضاً بارتفاع بنسبة 6.96٪ ليصل إلى 71.91 دولار أمريكي للبرميل.

وفيما يتعلق بأسعار الفائدة، فقد أقيمت اللجنة الفيدرالية الأمريكية للسوق المفتوحة وكما كان متوقعاً 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٪ سنوياً (منخفضاً مرة أخرى بنسبة 1.47٪ عن متوسط الشهر السابق) وأغلق عند مستوى 2.95000٪ سنوياً (منخفضاً بنسبة 0.51٪ عن إغلاق الشهر السابق).

وفيما يتعلق بسوق الائتمانات الأولية، فقد تم إدراج أسهم شركة المعمر لأنظمة المعلومات في 24 أبريل في السوق، وباستثناء ما ذكر أعلاه، فلم يكن هناك أي إدراجات أو طروحات جديدة أخرى لا في السوق الرئيسية ولا في السوق الموازية (تمو) خلال الشهر.

وقد أثرت عدة عوامل على الأسواق بشكل عام خلال الشهر كان من ضمنها التحسن المستمر في أسعار النفط ووجود فعل المستثمرين بخصوص إعلانات نتائج الربع الأول لعام 2019. بالإضافة إلى ذلك، فما زال المستثمرون يترقبون تنفيذ 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 والنصفية في يونيو وسنتميز) 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 شريطين في شهر مايو وأغسطس لعام 2019.

#### مقاييس الأداء والمخاطر

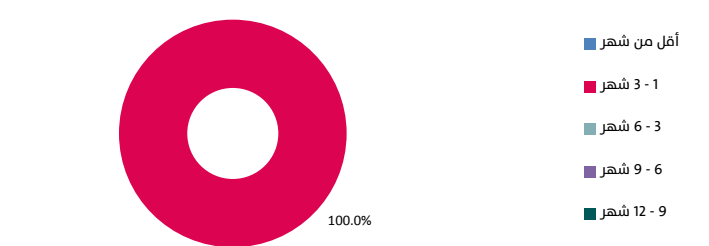


شهر	3 شهور	من أول السنة	سنة	سنتان	منذ الإنشاء
2016					
2017					
2018					
الصندوق	3.54%	0.43%	2.18%		
المؤشر	3.24%	0.35%	6.42%		
الفرق	0.30%	0.08%	-4.24%		

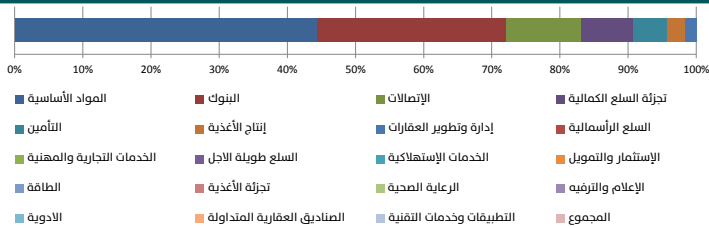
متوسط العائد	الانحراف المعياري	معامل شارپ*	الفا**	بيتا***	معامل الارتباط**
4.90%	6.89%	0.44	1.60%	0.80	0.86
3.14%	7.34%	0.17			

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

#### توزيع فترات استحقاق المرايات



#### توزيع قطاعات الأسهم

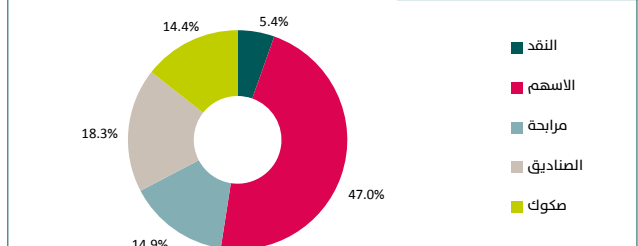


#### معلومات الصندوق

نوع الأصل	صندوق استثمار مفتوح
مستوى المخاطر	متوسط إلى عالي
مدير الصندوق	شركة الإنماء للاستثمار
بلد الإدراج	المملكة العربية السعودية
تاريخ إنشاء الصندوق	4 مايو 2013
المؤشر الاسترشادي*	مؤشر داخلي موزون يتكون من 50% أسهم و 50% سايبرو ستة شهور
السعر الأولي (ريال سعودي)	10.00
سعر الوحدة (ريال سعودي)	13.32
حجم الأصول المدارة (ريال سعودي)	6,750,871.29
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	1.50% سنوياً
رسوم الاسترداد	نسبة 1.5% من قيمة الوحدات المستردة وذلك للوحدات المستردة خلال 30 يوماً من تاريخ الاشتراك
هيئة شرعية	توجد
رمز بلومبرج	AMUAGGF AB Equity

\* تقوم شركة متخصصة تسمى ايديل راتنج (IdealRatings) بحساب المؤشر الاسترشادي للصندوق الخاص بالأسهم ويستخدم متوسط العائد بين البنوك السعودية لستة شهور للقسم المخصص للمرايات

#### توزيع أصول الصندوق



#### أكبر مراكز الأسهم

الرمز	الشركة	القطاع
1120	البرادحي	البنوك
2010	سارك	المواد الأساسية
1150	الإنماء	البنوك
7010	الاتصالات	الاتصالات
1211	معادن	المواد الأساسية

#### إخلاء مسؤولية

إن تم إنتاج هذه الوثيقة عن طريق الإنماء للاستثمار وهي شركة تخضع لرقابة هيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية، فإن الأداء السابق ليس دليلاً على إجازة عائدات مستقبلية. وتعتمد أننا ندخلنا 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 تُفسر 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 كوثيقة أو دعوة لشراء أو بيع أية أوراق مالية، كما لا ينبغي افتراض أن أي استثمار في هذه الأوراق سيكون مربحاً. يتحمل قارئ هذه الوثيقة أو من أرسلت إليه بآدم من شركة الإنماء للاستثمار أو بونه أية خسائر ناتجة عن استخدامه لهذه الوثيقة أو محتوياتها. ولا يجوز إرسال هذه الوثيقة بأية طريقة لأحد بعد أخذ موافقة شركة الإنماء للاستثمار.

الإدارة العامة Head Office

ص.ب. 55560 P.O. Box  
الرياض 11544 Riyadh  
المملكة العربية السعودية KSA

هاتف 218 5999 (11) +966 Tel  
فاكس 218 5970 (11) +966 Fax