



#### أهداف الصندوق واستراتيجيته

يهدف الصندوق إلى تنمية رأس المال على المدى الطويل من خلال الاستثمار في أسهم الشركات المدرجة في سوق الأسهم السعودية والمتوافقة مع الضوابط والأحكام الشرعية. كما يهدف الصندوق أيضا إلى أداء يفوق أداء المؤشر الإرشادي من خلال اتباعه إدارة نشطة تمكنه من التحرك بين القطاعات في الوقت المناسب مع التركيز على الشركات الواعدة التي تتمتع إما بمعدلات تقييم جذابة، أو تلك التي تمر بعمليات إعادة هيكلة ولديها زخم قوي لتحسين ربحيتها.

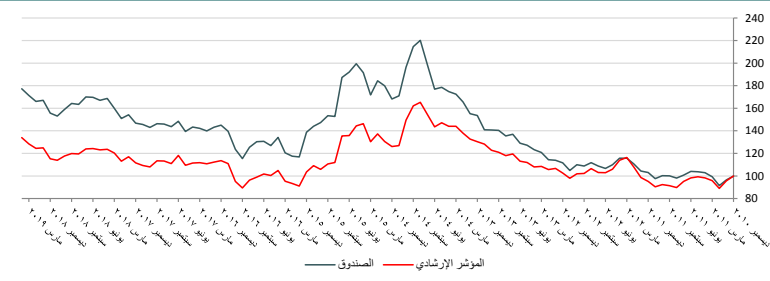
#### تعليق مدير الصندوق

أنهى مؤشر السوق الرئيسية (السوق) الشهر مرتفعا بنسبة 5.50٪ على أساس شهري (مقارنة بارتفاع بنسبة 3.85٪ للشهر السابق)، ومغلقة 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 (يمثلها مؤشر مورغان ستانلي للأسواق الناشئة والذي يغطي الشركات الكبيرة والمتوسطة في بلدان الأسواق الناشئة). وقد كان أداء أكبر قطاعات في السوق، قطاعي البنوك و المواد الأساسية، خلال الشهر هو الارتفاع بنسبة 8.60٪ و 1.64٪ مقارنة بالشهر الماضي لقطاعين على التوالي. كما أغلقت القطاعات الأخرى الشهر بين ارتفاع بنسبة 17.33٪ (التطبيقات وخدمات التقنية)، وانخفاض بنسبة 7.71٪ (الاستثمار و التمويل). أما بالنسبة للقيمة السوقية للأسهم المصدرة في السوق فقد ارتفعت بنسبة 4.74٪ لتصل إلى 2,186.00 مليار ريال مقارنة بالشهر الماضي حيث كان منها 5.65٪ من نصيب المستثمر الأجنبي (مرتفعة من 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.

وفيما يتعلق بقطاع النفط فقد ارتفع سعر خام برنت مرة أخرى هذا الشهر بنسبة 6.63٪ ليغلق 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 أبقى اللجنة الفيدرالية الأمريكية للسوق المفتوحة وكما كان متوقفا 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 1.47٪ عن متوسط الشهر السابق) وأغلق عند مستوى 2.95000٪ سنويا (منخفضا بنسبة 0.51٪ عن إغلاق الشهر السابق).

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 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



شهر	3 شهور	من أول السنة	سنة	ستتان	منذ الإنشاء
الصندوق	3.47%	6.11%	13.85%	23.61%	77.29%
المؤشر	4.27%	7.21%	16.24%	20.20%	33.92%
الفرق	0.80%	1.10%	2.39%	3.40%	43.38%

شهر	2017	2018
الصندوق	1.33%	6.01%
المؤشر	-1.69%	3.21%
الفرق	3.02%	2.80%

متوسط العائد	الانحراف المعياري	معامل شارپ*	الفا**	بيتا**	معامل الارتباط**
7.12%	14.39%	0.38	3.03%	0.80	0.78
3.57%	14.08%	0.14			

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

#### أكبر مراكز الأسهم

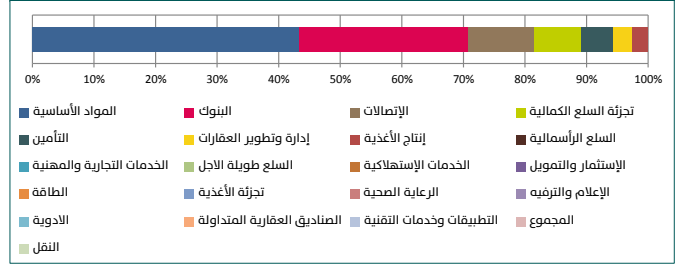
القطاع	الشركة	الرمز
البنوك	الراجحي	1120
المواد الأساسية	سابك	2010
البنوك	الإنماء	1150
الإتصالات	الاتصالات	7010
المواد الأساسية	معادن	1211

#### معلومات الصندوق

نوع الأصل	صندوق استثمار مفتوح
مستوى المخاطر	مرتفع
مدير الصندوق	شركة الإنماء للاستثمار
بلد الإدراج	المملكة العربية السعودية
تاريخ إنشاء الصندوق	1 يناير 2011
المؤشر الاسترشادي*	مؤشر الإنماء للأسهم السعودية المتوافق مع الضوابط الشرعية من قبل إيديال ريتنجز
السعر الأولي (ريال سعودي)	10
سعر الوحدة (ريال سعودي)	17.73
حجم الأصول المدارة (ريال سعودي)	53,672,628.34
عملة الأساس	الريال السعودي
الاشتراك الأولي الأدنى (ريال سعودي)	5,000 للأفراد / 20,000 للمؤسسات والشركات
الاشتراك الإضافي الأدنى (ريال سعودي)	1,000 للأفراد / 10,000 للمؤسسات والشركات
الاسترداد الأدنى (ريال سعودي)	1,000 للأفراد / 10,000 للمؤسسات والشركات
أيام التقويم	الاثنين و الاربعاء من كل اسبوع
رسوم الاشتراك	بحد أعلى 1.5% من قيمة الاشتراك أو الاشتراك الإضافي
رسوم إدارة الصندوق	1.75% سنويا
رسوم الاسترداد	لا يوجد
هيئة شرعية	توجد
رمز بلومبرج	ALSAUEQ AB Equity

\* تقوم شركة متخصصة تسمى إيديال راتنجز (IdealRatings) بحساب المؤشر الاسترشادي للصندوق

#### توزيع قطاعات الأسهم



#### 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 إحراز عائدات مستقبلية. ونعتقد أننا بذلنا كل الجهد لأن تكون جميع المعلومات الواردة في هذه الوثيقة معتمدة ولكنها قد لا تكون دقيقة أو قد تكون غير كاملة. لعمري من المعلومات عن الصندوق يجب الرجوع لنشرة شروط وأحكام الصندوق والوثائق المرتبطة بها. إن الآراء المذكورة قد لا تكون مضمونة وبنبغي ألا تفسر على أنها نصيحة استثمارية والوثيقة لا توفر كل الحقائق التي يحتاج إليها لاتخاذ قرار بشأن أي استثمار. كما انه لا ينبغي أن يتم النظر في المعلومات المقدمة في هذه الوثيقة كوصية أو دعوة لشراء أو بيع أية أوراق مالية. كما لا ينبغي افتراض أن أي استثمار في هذه الأوراق سيكون مربحا. يتحمل قارئ هذه الوثيقة أو من أرسلت إليه بإذن من شركة الإنماء للاستثمار أو بوجهه أية خسائر ناتجة عن استخدامه لهذه الوثيقة أو محتوياتها. و لا يجوز إرسال هذه الوثيقة بأية طريقة لأحد إلا 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  
 www.alinmainvestment.com