



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

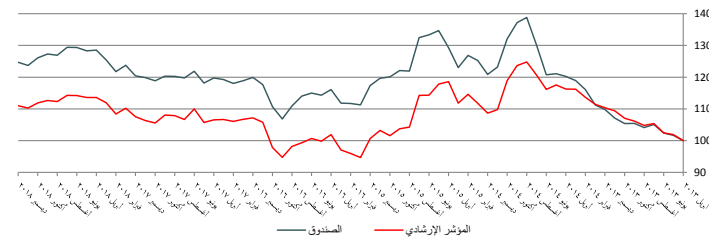
أنهى مؤشر السوق الرئيسية (السوق) الشهر مرتفعاً بنسبة 1.61٪ على أساس شهري (مقارنة بانخفاض بنسبة 2.58٪ لشهر نوفمبر). وارتفع نسبيته 8.31٪ مقارنة مع نهاية العام الماضي، ومغلقاً عند 7,826.73 (مع نطاق تداول ما بين 7,710.93 و 7,968.26). وقد بلغ مكرر الربحية ومكرر القيمة الاسمية وعائد التوزيعات كما في نهاية الشهر حوالي 16.90 و 1.74 و 33.55٪ على التوالي (حسب بلومبرج) مقابل 11.56 و 1.47 و 2.99٪ على التوالي للأسواق الناشئة (يمثلها مؤشر إم إس سي أي للأسواق الناشئة والذي يغطي الشركات الكبيرة والمتوسطة في بلدان الأسواق الناشئة). وقد كان أداء أكبر قطاعين في السوق، قطاع المواد الأساسية وقطاع البنوك، خلال الشهر هو الانخفاض بنسبة 1.80٪ والارتفاع بنسبة 3.97٪ مقارنة بالشهر الماضي للقطاعين على التوالي. كما أغلقت القطاعات الأخرى الشهر بين ارتفاع بنسبة 8.76٪ (الاتصالات)، وانخفاض بنسبة 8.01٪ (الإعلام والترفيه). أما بالنسبة للقيمة السوقية للأسهم المصدرة في السوق فقد ارتفعت بنسبة 2.02٪ لتصل إلى 1,858.95 مليار ريال مقارنة بالشهر الماضي (منها 46٪ من نصيب المستثمر الأجنبي كما كانت تقريبا نهاية الشهر السابق)، بينما انخفض المتوسط اليومي لقيمة الأسهم المتداولة بحدود 7.67٪ مقارنة بالشهر السابق لتصل إلى 2,733.72 مليون ريال.

وفي أسواق النفط، فقد انخفض سعر خام برنت مرة أخرى بحدود هذا الشهر بنسبة 9.52٪ ليغلق عند 53.80 دولار للبرميل بينما كان متوسط السعر للشهر هو 57.90 دولار للبرميل منخفضاً بنسبة 12.52٪ عن متوسط الشهر الماضي. وبالمثل، فقد أنهى سعر سلة أوبك الشهر أيضاً بانخفاض بحدود بنسبة 11.26٪ ليصل إلى 51.55 دولار أمريكي للبرميل بينما كان متوسط أسعار النفط واستمرار التوتر التجاري بين الولايات المتحدة والصين، بالإضافة لإعلان المملكة لأكثر ميزانية في تاريخها وذلك للعام 2019. كما كان المستثمرون أيضاً

وفيما يتعلق بأسعار الفائدة، فقد رفعت اللجنة الفيدرالية الأمريكية للسوق المفتوحة وكما كان متوقفاً سعر الفائدة في اجتماعها في 19 ديسمبر إلى نطاق 2.25٪ إلى 2.50٪ في حين أنه من غير المتوقع تغيير هذه الفائدة خلال اجتماع اللجنة القادم في 30 يناير. أما في السوق المحلية، فقد بلغ متوسط معدل الفائدة بين البنوك السعودية لمدة 6 أشهر لشهر ديسمبر 3.07619٪ سنوياً (مرتفعاً بنسبة 2.89٪ عن متوسط الشهر السابق) وأغلق عند مستوى 3.11500٪ سنوياً (مرتفعاً بنسبة 2.98٪ عن إغلاق الشهر السابق).

وفيما يتعلق بسوق الاكتتابات الأولية، فلم يكن هناك أي إدراجات أو طروحات جديدة لا في السوق الرئيسية ولا في السوق الموازية (تمو) خلال الشهر. وقد أثرت عدة عوامل على الأسواق بشكل عام خلال الشهر كان أهمها استمرار تدهور أسعار النفط واستمرار التوتر التجاري بين الولايات المتحدة والصين، بالإضافة لإعلان المملكة لأكثر ميزانية في تاريخها وذلك للعام 2019. كما كان المستثمرون أيضاً في حالة ترقب لإعلانات نتائج الربع الرابع لهذا العام. وبالإضافة إلى ذلك، فإن الأخبار المعلنة عن تسويات البنوك لمطالبات الزكاة مع الهيئة العامة للزكاة والدخل، والاعلان عن بعض الاندماجات المحتملة بين بعض البنوك، فضلاً عن التغييرات المعلنة في مختلف رسوم تقديم الخدمات والخصم في قطاع الاتصالات، قد أثرت أيضاً بشدة في حركة الأسواق خلال الشهر.

مقاييس الأداء والمخاطر



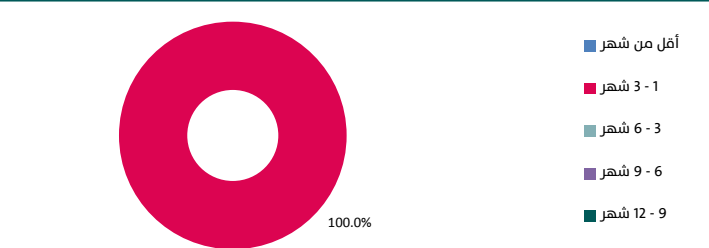
شهر	3 شهور	من أول السنة	سنتان	ثلاث سنوات	منذ الإنشاء
2015					
2016					
2017					
2018					

الصندوق	المؤشر	الفرق
2.18%	6.42%	-4.24%
0.43%	0.35%	0.08%

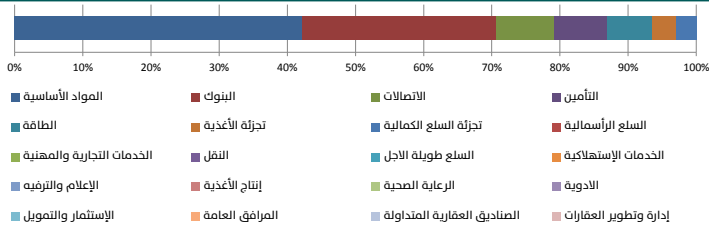
متوسط العائد	الانحراف المعياري	معامل شاربي**	معامل بيتا***	معامل الارتباط***
3.98%	7.02%	0.31	0.80	0.85
1.86%	7.49%	0.01		

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

توزيع فترات استحقاق المرايات



توزيع قطاعات الأسهم

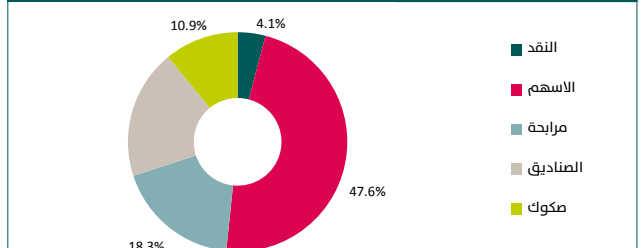


معلومات الصندوق

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 و50% مرايات
السعر الأولي (ريال سعودي)	10.00
سعر الوحدة (ريال سعودي)	12.47
حجم الأصول المدارة (ريال سعودي)	8,771,434.55
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 إيدل راتنج (Ideal Ratings) بحساب المؤشر الاسترشادي للصندوق الخاص بالأسهم ويستخدم متوسط العائد بين البنوك السعودية لـ ستة شهور للقسم المخصص للمرايات

توزيع أصول الصندوق



أكبر مراكز الأسهم

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

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 بدلائنا 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 أرسل إليه بآذن من شركة الإنماء للاستثمار أي بدونه أية خسائر ناتجة عن استخدامه لهذه الوثيقة أو محتوياتها. ولا 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 966 (11) 218 5999 Tel
فاكس 966 (11) 218 5970 Fax