

صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية

التقرير الربع سنوي للربع المنتهي في 31 مارس 2020

اسم صندوق الاستثمار

صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية (صندوق النخبة المرن للأسهم السعودية سابقاً)

معلومات صندوق الاستثمار

مدير الصندوق	سدكو كابيتال
تاريخ البدء	25 مايو 2016م
عملة الصندوق	ريال سعودي
حجم الصندوق	9.06 مليون ريال سعودي
المؤشر الإرشادي	مؤشر ستاندرد أند بورز السعودي المحلي الإسلامي - العائد الكلي
الحد الأدنى للاشتراك	50,000 ريال سعودي
أيام التقييم / أيام التعامل	اليوم الذي يتم فيه تحديد صافي سعر الوحدة، وهو كل يوم اثنين وأربعاء على أن يكونا يومي عمل
آخر موعد لاستلام طلبات الاشتراك والاسترداد	الساعة الرابعة مساءً بتوقيت المملكة العربية السعودية في يوم التعامل
رسوم الاشتراك	ما لا يتجاوز 2 % من قيمة الاشتراك الأولي والإضافي وتدفع مقدماً
رسوم الاسترداد المبكر	1.00 % من صافي قيمة الوحدات المستردة خلال 30 يوم عمل من الاشتراك
أتعاب إدارة الصندوق	0.75% يتم احتسابها سنوياً من صافي قيمة أصول الصندوق وتدفع شهرياً
أتعاب الأداء	يدفع الصندوق أتعاب أداء بنسبة 20 % إذا حقق مدير الصندوق أداء أعلى من معدل الحاجز
أتعاب إداري الصندوق وأمين الحفظ	0.10% سنوياً من صافي قيمة أصول الصندوق وتدفع شهرياً وبحد أدنى يساوي 100,000 ريال سعودي سنوياً
مراجع الحسابات	كي بي إم جي
إداري الصندوق وأمين الحفظ	السعودي الفرنسي كابيتال

أهداف وسياسات الاستثمار وممارساته

يهدف إلى تحقيق عوائد إيجابية مطلقة وذلك من خلال الاستثمار في أسهم الشركات المدرجة في السوق المالية السعودية بالإضافة إلى الاستثمار في الطروحات الأولية في السعودية والإمارات وقطر والكويت وعمان والبحرين والاردن ومصر وتونس والمغرب ("دول الشرق الأوسط وشمال أفريقيا")، بما يتفق مع ضوابط الاستثمار الشرعية المعتمدة من الهيئة الشرعية للشركة السعودية للاقتصاد والتنمية للأوراق المالية (سدكو كابيتال). ويجوز للصندوق الاستثمار في جميع قطاعات السوق المالية السعودية، دون التركيز بشكل خاص على أي قطاع أو صناعة. وسوف يتم إعادة استثمار الأرباح الرأسمالية والأرباح النقدية في الصندوق. وقد يتم الاحتفاظ بالأرصدة النقدية، أو سيعاد استثمارها في صفقات مربحة قصيرة الأجل بالريال السعودي مع البنوك السعودية تحت إشراف مؤسسة النقد العربي السعودي. لن يكون الصندوق مرتبطاً بأي مؤشر استرشادي ولكن سيكون مؤشر ستاندرد أند بورز السعودي المحلي الإسلامي (العائد الكلي) رمز: SPSHDSADT معياراً لمقارنة أداء الصندوق فقط.

أكبر عشرة إستثمارات في محفظة الصندوق

قائمة الأسماء ونسب المصدرين الذين تشكل أسهمهم أكبر عشرة استثمارات في محفظة الصندوق كما هي في أول يوم من الربع

العدد	المصدر	%
1	مواسة	3.71
2	اكسترا	2.15
3	ميفك ريت	1.87
4	جدوى ريت السعودية	1.35
5	مشاركة ريت	1.25
6	دراية ريت	1.23
7	الرياض ريت	1.23
8	الراجحي ريت	0.80
9	سدكو كابيتال ريت	0.59
10	الأهلي ريت	0.58

نسبة الأتعاب الإجمالية للربع ومصاريف التعامل للربع

القيمة	البند
2.08%	نسبة الأتعاب الإجمالية للربع إلى متوسط صافي قيمة أصول الصندوق
-	الأرباح الموزعة في الربع
91,475.0721	استثمار مدير الصندوق (بالوحدات)
99.0713	قيمة الوحدة كما في نهاية الربع
100%	نسبة استثمار مدير الصندوق
23,377.93	مبلغ مصاريف التعامل للربع
0.24%	نسبة مصاريف التعامل للربع
-	نسبة الاقتراض من قيمة صافي أصول الصندوق في نهاية الربع

مؤشر ومعايير المخاطر

القيمة	تحليل احصائي
14.16%	الانحراف المعياري (سنوي)
0.68	معامل بيتا
(0.72)	نسبة شارب

معايير ومؤشرات أداء الصندوق

العائد الإجمالي لثلاث سنوات، وخمس سنوات، وعشر سنوات ومنذ التأسيس**

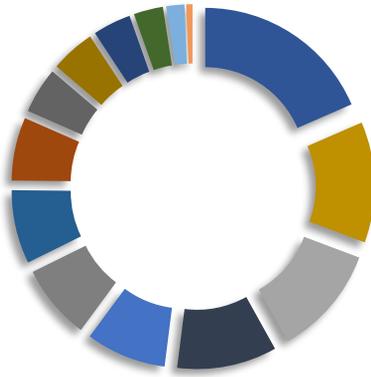
معايير الأداء	العائد منذ 3 سنوات	العائد منذ 5 سنوات	العائد منذ 10 سنوات
العائد	9.01% (9.01%)	لا ينطبق	لا ينطبق

** بدأ الصندوق عملياته في 25 مايو 2016م

معايير الأداء	الربع الأول	منذ بداية العام	منذ التأسيس**
صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية	13.37%	13.37%	0.93%
المؤشر الاسترشادي (مؤشر ستاندرد اند بورز السعودي المحلي الاسلامي- العائد الكلي)	18.43%	18.43%	3.37%

** بدأ الصندوق عملياته في 25 مايو 2016م

- المواد الأساسية
- البنوك
- تجزئة السلع الكمالية
- الطاقة
- إنتاج الأغذية
- الخدمات الاستهلاكية
- النقل
- الرعاية الصحية
- السلع الرأسمالية
- الخدمات التجارية والمهنية
- الاتصالات
- إدارة وتطوير العقارات
- المرافق العامة



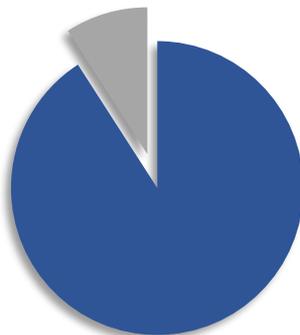
توزيع أسهم الصندوق حسب القطاع كما في أريوم في الربع

العدد	القطاع	%
1	المواد الأساسية	18.49
2	البنوك	12.20
3	تجزئة السلع الكمالية	11.19
4	الطاقة	10.13
5	إنتاج الأغذية	8.13
6	الخدمات الاستهلاكية	7.58
7	النقل	7.43
8	الرعاية الصحية	6.39
9	السلع الرأسمالية	4.64
10	الخدمات التجارية والمهنية	4.50
11	الاتصالات	3.86
12	إدارة وتطوير العقارات	2.97
13	المرافق العامة	1.84
14	تجزئة الأغذية	0.64
	المجموع	100.00

توزيع أصول الصندوق كما في 31 مارس 2020

القطاع	%
الأسهم	90.87
النقد	9.13
المجموع	100.00

■ أسهم ■ نقد



انخفض مؤشر ستاندرد أند بورز السعودي المحلي الإسلامي - العائد الكلي خلال الربع الأول من عام 2020 بنسبة 19.7% في حين سجل الصندوق هبوطاً بنسبة 16.5% وظل معدل العائق عند 0.63%. كانت أكبر الشركات المساهمة بصورة إيجابية في عوائد الصندوق سليمان الحبيب، بنك الراجحي والمتقدمة، حيث بلغت مساهمة كل منهم 63 و 49 و 38 نقطة أساس للعائدات على التوالي. في حين كانت كل من المجموعة السعودية، سابك واتحاد اتصالات من أكبر الشركات المساهمة بصورة سلبية مؤدية إلى خفض عائدات الصندوق بنسب 43 و 36 و 36 نقطة أساس على التوالي. كانت قطاعات المالية والاتصالات والسلع الاستهلاكية الأفضل أداءً على مستوى السوق بعوائد بلغت 585 و 22 نقطة أساس على التوالي.

على الصعيد المحلي، سجلت قيمة التدفقات الأجنبية مستوى 450 مليون دولار أمريكي وسجل مؤشر مديري المشتريات (PMI) مستوى 52.5 نقطة مقابل 56.9 نقطة في ديسمبر الماضي، وارتفعت كل من مبيعات الأسمنت وقيمة عمليات الشراء عبر نقاط البيع بـ 32% و 30% على التوالي، مقارنة بالعام الماضي. وسجلت نسبة القروض إلى الودائع لدى المصارف العاملة في السعودية مستوى 86% وارتفعت عقود مبادلة مخاطر الائتمان من 74 إلى 156. إضافة إلى ذلك، أعلنت حكومة المملكة العربية السعودية تدابير عاجلة بقيمة 120 مليار ريال لتخفيف آثار كورونا.

وفي الوقت الذي تقوم فيه المملكة باتخاذ جميع الإجراءات الاحترازية لمواجهة الفايروس من تمديد ليشمل الحظر أداء مناسك العمرة على المواطنين والمقيمين وأغلاق جميع الحدود الدولية والأماكن العامة وإصدار تعليمات بتعليق الحضور الى مقر الاعمال للقطاعين العام والخاص وتخفيض ساعات عمل تداول بنسبة 40% ووقف صادرات الامدادات الطبية قامت باعتراض صواريخ كان قد أطلقها الحوثيون فوق الرياض دون وقوع أي اضرار.

نظرة على أداء الصندوق خلال الفترة

وعلى صعيد آخر التطورات، قامت أرامكو بخفض أسعار بيع النفط الخام لشهر ابريل في غضون ساعات قليلة بعد فشل محادثات اجتماع أوبك بشأن امدادات النفط حيث وصل سعر الخام الى مستويات 22-23 دولاراً أمريكياً كما تلقت أرامكو توجيهات برفع انتاجها إلى 13 مليون برميل يومياً، وطالبت الولايات المتحدة كل من روسيا والمملكة العربية السعودية إعادة النظر في تخفيضات الإنتاج من قبل أوبك إلى جانب منتجين آخرين، ومن المقرر عقد اجتماع في 9 أبريل 2020، لكن روسيا والمملكة العربية السعودية ألمحتا إلى أن اتفاق خفض الإنتاج يتطلب مشاركة جماعية.

على صعيد آخر، هبط سعر خام برنت بنسبة 66% خلال الربع في حين انخفض مؤشر ام اس سي اي للأسواق الناشئة بنسبة 24% كما هبط مؤشر ستاندرد اند بورز 500 بنسبة 21%. سجلت نتائج الشركات للربع الرابع من 2019 هبوطاً بـ 26% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق. وشهدت المرحلة الخامسة من انضمام السوق لمؤشر فوتسي تدفقات نقدية أجنبية بقيمة 1.7 مليار دولار أمريكي.

ومن المتوقع ان تبدأ القطاعات المتضررة من فايروس كورونا بالتعافي اعتباراً من شهر مايو 2020 كما انه من المرجح ان تعود الحركة الدولية الى طبيعتها خلال ال 9 إلى 12 شهراً المقبلة مع حدوث التحصين العالمي بعد تطویر اللقاح المضاد لفايروس كورونا.

وفيما يتعلق بأسعار النفط، من المرجح أن يؤدي نقص عمليات التخزين وانخفاض الطلب إلى هبوط في الاسعار مما سيؤدي إلى إيقاف حوالي 30% من العرض العالمي على المدى المتوسط. وبالتالي، فإن انتعاش الطلب بعد ازمة فايروس كورونا قد يتسبب في ارتفاع الأسعار إلى الثمانينيات ما لم تحدث أي تدخلات سياسية او يكون هناك اتفاقيات خفض إنتاج.

مدير الصندوق

الشركة السعودية للاقتصاد والتنمية للأوراق المالية (سدكو كابيتال). ترخيص هيئة السوق المالية رقم 11157-37 البرج الجنوبي – الطابق الثاني، أسواق البحر الأحمر، بين البوابة 7 والبوابة 8. ص.ب 13396 جدة 21493 المملكة العربية السعودية. info@sedccapital.com

اسم وعنوان مدير الصندوق

أمين الحفظ

شركة السعودي الفرنسي كابيتال، الرياض 749 طريق الملك فهد - تقاطع شارع الأمير محمد بن عبدالعزيز (شارع التحلية) ص.ب 23454 الرياض 11426.

اسم وعنوان أمين الحفظ

من مهام أمين الحفظ:

- تسوية الأوراق المالية
- متابعة الإجراءات الإدارية للشركات
- تحصيل الأرباح والمستحقات
- إدارة النقد

وصف موجز لمهامه

المحاسب القانوني

كي بي ام جي الفوزان وشركاه
مركز زهران للأعمال – شارع الأمير سلطان
ص.ب 55078 ، جدة 21534 المملكة العربية السعودية،
+966 12 698 9595 هاتف:
www.kpmg.com/sa

اسم وعنوان المحاسب القانوني

تقارير الصندوق متاحة عند الطلب وبدون مقابل

ملاحظة هامة:

هذه الوثيقة مخصصة فقط للأشخاص الذين قامت شركة سدكو كابيتال أو إحدى الشركات التابعة لها أو ممثلها المعين بتقديمها مباشرة. لا يجوز توزيع هذه الوثيقة أو نشرها أو نسخها أو تقديمها أو تقديمها بشكل كلي أو جزئي إلى أطراف أخرى بدون موافقة خطية مكتوبة من سدكو كابيتال. هذه المواد غير مخصصة للتوزيع أو الاستخدام من قبل أي شخص أو كيان في أي ولاية قضائية أو بلد يكون فيه هذا التوزيع أو الاستخدام مخالفاً للقانون أو اللوائح المحلية. يطلب من سدكو كابيتال الحصول على الأشخاص الذين يجوزهم هذه الوثيقة للإبلاغ عن أي قيود فيما يتعلق بعرض أو بيع المصالح الموضحة هنا بموجب قوانين ولوائح أي إقليم فيما يتعلق بأي طلبات لهذه المصالح ، بما في ذلك الحصول على أي موافقة حكومية أو موافقة أخرى ومراعاة أي إجراءات شكلية أخرى منصوص عليها في هذا الإقليم. لم تتخذ شركة سدكو كابيتال أي إجراء في أي اختصاص قضائي يسمح بوضع المصالح ذات الصلة في أي فقه قانوني مطلوب لاتخاذ إجراء لهذا الغرض ، كما لم يتم اتخاذ أي إجراء فيما يتعلق بعبارة أو توزيع هذا المستند. تم إعداد المعلومات والآراء في هذا المستند من قبل سدكو كابيتال. تعتقد سدكو كابيتال أن المعلومات الواردة هنا موثوقة بها / أو تم الحصول عليها من مصادر عامة يعتقد أنها موثوقة.

لا تقدم سدكو كابيتال أي تعهد أو ضمان فيما يتعلق بدقة أو اكتمال أي من المعلومات الواردة في هذه الوثيقة. لا تقتصر هذه الوثيقة على أي مستلم ، ويجوز لشركة سدكو كابيتال القيام بأعمال فيما يتعلق بأي من المفاهيم التي يمثلها هذا المستند مع أطراف أخرى غير المستلم المعين. يمكن لشركة سدكو كابيتال أيضاً القيام بأعمال لا تتوافق مع الاقتراحات التجارية الواردة في هذه الوثيقة. تمثل الآراء والتقدير والإسقاطات في هذه الوثيقة الحكم الحالي لشركة سدكو كابيتال وهي عرضة للتغيير دون إشعار مسبق. شركة سدكو كابيتال غير ملزمة بتحديث أو تعديل هذه الوثيقة أو لإخطار أي قارئ منها في حالة ما إذا كانت أي مسألة مذكورة هنا أو أي رأي أو توقعات أو تقديرات موضحة هنا ، تتغير أو تصبح غير دقيقة في وقت لاحق. أسعار وتوافر الأصول والممتلكات والأدوات المالية هي أيضا عرضة للتغيير دون إشعار. لا يوجد ضمان بأن شركة سدكو كابيتال سوف تكون قادرة على تأمين العوائد المطلوبة أو الموصوفة للاستثمارات أو لأي من منتجاتها.

وتقدم هذه الوثيقة لأغراض إعلامية فقط. لا ينبغي أن يُفسر على أنه عرض للشراء أو التماس عرض لبيع أي أصول أو أسهم أو أمن أو للمشاركة في أي استراتيجية استثمارية معينة في أي ولاية قضائية. يجب أن يتم أي نشاط استثماري من هذا القبيل فقط على أساس النموذج النهائي لتقديم المواد التي لن يتم توفيرها إلا لأولئك الذين يثبتون القدرة على تقييم مخاطر ومزايا هذا الاستثمار. لا يجوز بأي حال من الأحوال أن يؤدي تسليم هذا المستند ، بصرف النظر عن تاريخ إصداره ، إلى حدوث تغيير في شؤون شركة سدكو كابيتال أو أي من منتجاتها منذ تاريخ هذه الوثيقة. يجب ألا يعامل المستثمرون المحتملين محتويات هذه الوثيقة كمشورة تتعلق بالشرعية أو الضرائب أو الاستثمار أو أي مسائل أخرى.

قد لا تكون الاستثمارات التي تمت مناقشتها في هذه الوثيقة مناسبة لجميع المستثمرين ويجب على المستثمرين اتخاذ قراراتهم الاستثمارية باستخدام مستشارهم المستقلين حيث يعتقدون أنها ضرورية وعلى أساس أوضاعهم المالية وأهدافهم الاستثمارية المحددة. إن الاستثمار في أي استثمار يربح أو يديره سدكو كابيتال سيكون مناسباً فقط لبعض المستثمرين المتطورين الذين لا يحتاجون إلى سيولة فورية في استثماراتهم. لن يكون هناك سوق عام أو ثانوي للمصالح في الاستثمارات وليس من المتوقع أن يتطور سوق عام أو ثانوي. قد يتذبذب الدخل من الاستثمارات وقد يرتفع أو ينخفض سعر أو قيمة الاستثمارات الموضحة في هذه الوثيقة ، سواء بشكل مباشر أو غير مباشر ، وقد يفقد المستثمر جميع الأموال المستثمرة. علاوة على ذلك ، لا يمثل الأداء السابق بالضرورة نتائج مستقبلية.

20C38

