

صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية

التقرير الربع سنوي للربع المنتهي في 30 سبتمبر 2020

اسم صندوق الاستثمار صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية

معلومات صندوق الاستثمار

مدير الصندوق	سدكو كابيتال
تاريخ البدء	25 مايو 2016م
عملة الصندوق	ريال سعودي
حجم الصندوق	10.35 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 تدفع شهرياً وبحد أدنى 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) رمزه: 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	الخزف السعودي	1.92
2	جرير	1.70
3	التعاونية	0.84
4	أرامكو السعودية	0.51
5	كهرباء السعودية	0.49

نسبة الأتعاب الإجمالية للربع ومصاريف التعامل للربع

القيمة	البند
%0.61	نسبة الأتعاب الإجمالية للربع إلى متوسط صافي قيمة أصول الصندوق
-	الأرباح الموزعة في الربع
91,475.0721	استثمار مدير الصندوق (بالوحدات)
113.1378	قيمة الوحدة كما في نهاية الربع
%100.00	نسبة استثمار مدير الصندوق
15,483.31	مبلغ مصاريف التعامل للربع
% 0.15	نسبة مصاريف التعامل للربع
-	نسبة الاقتراض من قيمة صافي أصول الصندوق في نهاية الربع

مؤشرو معايير المخاطر

القيمة	تحليل إحصائي
%15.8	الانحراف المعياري (سنوي)
0.74	معامل بيتا
0.21	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	0.30%	لا ينطبق	لا ينطبق

** بدأ الصندوق عملياته في 25 مايو 2016م

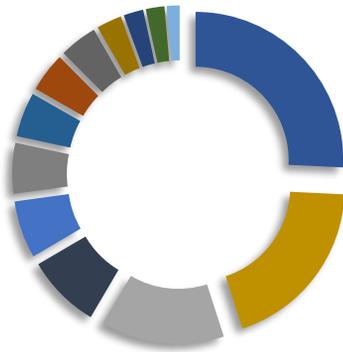
معايير الأداء	منذ بداية الربع	منذ بداية العام	منذ التأسيس**
صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية	3.55%	(1.07)%	13.14%
المؤشر الاسترشادي (مؤشر ستاندرد اند بورز السعودي المحلي الاسلامي- العائد الكلي)	16.28%	6.44%	35.35%

** بدأ الصندوق عملياته في 25 مايو 2016م

توزيع أسهم الصندوق حسب القطاع كما في آخريوم في الربع

العدد	القطاع	%
1	الصناديق الاستثمارية	25.76
2	الاتصالات	19.25
3	البنوك	13.49
4	إنتاج الأغذية	8.08
5	المواد الأساسية	6.26
6	النقل	5.52
7	الخدمات الاستهلاكية	4.85
8	الطاقة	4.28
9	الخدمات التجارية والمهنية	4.14
10	إدارة وتطوير العقارات	2.75
11	تجزئة السلع الكمالية	2.16
12	الرعاية الصحية	2.03
13	التأمين	1.41
	المجموع	100.00

- الصناديق الاستثمارية
- الاتصالات
- البنوك
- إنتاج الأغذية
- المواد الأساسية
- النقل
- الخدمات الاستهلاكية
- الطاقة
- الخدمات التجارية والمهنية
- إدارة وتطوير العقارات
- تجزئة السلع الكمالية
- الرعاية الصحية
- التأمين



- النقد
- الأسهم

توزيع أصول الصندوق كما في آخريوم في الربع

القطاع	%
النقد	63.09
الأسهم	36.91
المجموع	100.00

ارتفع مؤشر اس اند بي للأسهم السعودية المتوافقة مع الشريعة (عائد كلي) 15.2% خلال الربع الثالث من العام 2020 وكذلك ارتفع العائد الإجمالي للصندوق بنسبة 3.5%، وظل معدل العقبه عند 0.64%. هذا وقد ساهمت إيجاباً كل من شركة أملاك والخزف السعودي وولاء بنحو 56 و 26 و 19 نقطة أساس على التوالي فيما أثرت سلباً على العوائد كل من الاتصالات والتعاونية والأندلس بنحو 17 و 11 و 9 نقاط أساس على التوالي.

حقق السوق عائداً كلياً بنحو 15.2% مدفوعاً بتدفقات نقدية أجنبية صافية بنحو 910 مليون دولار، وسجل مؤشر مدير المشتريات مستوى 50.7 في سبتمبر مقارنة بـ 47.7 في يونيو، أيضاً سجلت العمليات عبر نقاط البيع والسحب عبر أجهزة الصرف الآلي ارتفاعاً بنسبة 8.7% على أساس سنوي للفترة ما بين شهري يونيو وأغسطس. وسجلت مبيعات الاسمنت ارتفاعاً بنحو 49% على أساس سنوي. وتم رصد تحركات استثمارية لافتة لصندوق الاستثمارات العامة حيث استثمر 4.7 مليار دولار في صناديق مؤشرات متداولة. ارتفع التضخم على أساس سنوي بـ 6.2% خلال شهر أغسطس وأعلنت وزارة المالية السعودية في تقريرها الفصلي لأداء الميزانية العامة للمملكة للربع الثاني من العام المالي 2020 تسجيل عجز في الميزانية قدره 29 مليار دولار.

وعلى صعيد الإصلاحات، فقد سمحت هيئة سوق المال للمستثمرين الأجانب المقيمين وغير المقيمين الاستثمار المباشر في أدوات الدين غير المدرجة. كما تم توحيد عقود إيجار السيارات في القطاع، وتم خصخصة بعض الأعمال في مجال الحبوب كما تم نقل الاشراف على قطاع البتروكيماويات لوزارة الصناعة، تزامناً مع إطلاق هيئة السوق المالية تداول سوق المشتقات المالية.

وعلى صعيد أهم التطورات أعلنت أرامكو عن اكتشافها حقلي نفط جديدين كما أكملت مشروع الحوية للغاز الطبيعي وأبطأت بعض أنشطتها الرامية لتنوع مصادر دخلها بسبب الوضع الاقتصادي المتدهور. كما قامت مؤسسة النقد العربي السعودي بتمديد برنامج تأجيل الدفعات لثلاثة أشهر إضافية. كما تم استئناف الرحلات الدولية والعمرة بشكل جزئي.

سجل خام برنت هبوطاً طفيفاً للربع بنسبة -0.49%، كما سجل مؤشر ام اس سي أي للأسواق الناشئة ارتفاعاً بنحو 8.7% وسجل مؤشر ام اس سي أي العالمي ارتفاعاً بنحو 8.5%. وسجلت أرباح الشركات للربع الثاني هبوطاً بنسبة 70% على أساس سنوي بالرغم من زيادة نشاط المستهلكين وارتفاع عمليات الشراء في شهر يونيو 2020 استباقاً لرفع ضريبة القيمة المضافة، وتفاعلت الأسواق مع الاشاعات المتداولة عما يمكن أن ينتج عن عملية إعادة توزيع الأوزان لكل من مؤشري فوتسي وام اس سي أي.

وبالمضي قدماً، أظهر الربع الثالث من العام 2020 تحسناً مقارنة بالربع السابق ولكن ما يزال أسوأ عند مقارنته بالربع نفسه من العام السابق. شهدت أسعار البتروكيماويات نوعاً من التحسن لكنه ليس إلى الحد الذي يبرر أسعار الأسهم الحالية. كما يمكن أن نشهد مفاجآت إيجابية لشركات البيع بالتجزئة مع عدم قدرة المستهلكين على السفر الدولي واحتمال قيامهم بزيادة وتيرة مشترياتهم خلال الربع الثالث من العام. ومع ذلك فإن البيع بالتجزئة لا يمثل إلا نحو 5% من حجم السوق الكلي فيما تظهر البنوك في أفضل الحالات ثباتاً في نتائجها على أساس سنوي للربع الثالث من العام. ولذلك فإننا نحافظ على تركيزنا الحذر في السوق تأهباً لاحتمال هبوط السوق بنحو 10%-13% وهو أمر نعتقد أنه محتمل بشكل كبير.

نظرة على أداء الصندوق خلال الفترة

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.

20C100

