



الملحق 4
البيان ربع السنوي لصندوق كامكو للأسهم السعودية
الإفصاحات الرباعية للربع الرابع لعام 2025

شركة مساهمة سعودية مغلقة ، مرخصة من قبل هيئة السوق المالية، برأس مال يبلغ 50 مليون ريال سعودي

هاتف 011 201 4050

فاكس 011 201 4097

البوليغارد المالي ، مركز الملك عبدالله المالي ، حي العقيق

الرياض 13519 ، المملكة العربية السعودية

أ. أهداف وسياسات الاستثمار:

تحقيق نمو طويل الأجل في رأس المال ضمن مستويات محددة ومراقبة من المخاطر، من خلال الاستثمار في الأسهم المدرجة في السوق المالية السعودية (تداول). بالإضافة إلى ذلك، يهدف الصندوق إلى تحقيق عوائد تفوق المتوسط من خلال الاستفادة من النمو الاقتصادي المتوقع في المملكة العربية السعودية، مع الحفاظ على مستوى مناسب من تنوع أصول الصندوق وتقليل المخاطر الكلية عبر الاستثمار في قطاعات سوقية مختلفة.

ب. بيانات صندوق الاستثمار:

| | |
|---|--|
| 1. تاريخ بدء الصندوق | 28/01/2009 |
| 2. سعر الوحدة عند الطرح | 100 ريال سعودي |
| 3. حجم الصندوق | 1,077,070,706.67 ريال سعودي |
| 4. نوع الصندوق | مفتوح |
| 5. عملة الصندوق | الريال السعودي |
| 6. مستوى المخاطر | مرتفع |
| 7. المؤشر الاسترشادي | مؤشر ستاندرد آند بورز للأسعار المحلية في المملكة العربية السعودية بالعملة المحلية - SPDSAL |
| 8. عدد مرات التوزيع (إن وجد) | لا يوجد |
| 9. نسبة رسوم الإدارة للصناديق المستثمر فيها (إن وجد) | الفئة (أ) – 1.75% سنويا + 15% ضريبة القيمة المضافة الفئة (ب) – 0.75% سنويا + 15% ضريبة القيمة المضافة |
| 10. مستشار الاستثمار ومدير الصندوق من الباطن (إن وجد) | لا يوجد |
| 11. عدد أيام المتوسط المرجح (إن وجد) | لا يوجد |

ج. تعريفات:

| | |
|----------------------|---|
| 1. الانحراف المعياري | الانحراف المعياري هو إحصائية تقيس مدى تشتت مجموعة من البيانات بالنسبة إلى المتوسط. يُحسب الانحراف المعياري على أنه الجذر التربيعي للتباين، وذلك من خلال تحديد مقدار انحراف كل نقطة بيانات عن المتوسط. |
| 2. مؤشر شارب | هي نسبة تُستخدم لقياس متوسط العائد الذي يتم تحقيقه بما يزيد عن معدل العائد الخالي من المخاطر، مقابل كل وحدة من التقلب أو المخاطرة الكلية. والتقلب هو |

| | |
|---|--------------------------------|
| <p>مقياس يعبر عن مدى تغير أسعار أصل معين أو محفظة استثمارية بمرور الوقت.</p> | |
| <p>خطأ التتبع هو مقدار الانحراف في سلوك سعر مركز استثماري أو محفظة استثمارية مقارنة سلوك سعر المؤشر الاسترشادي. يُعبر عن خطأ التتبع عادةً كنسبة مئوية للانحراف المعياري، والتي توضح الفرق بين العائد الذي يحققه المستثمر والعادى الذي يتحقق المؤشر الذي يسعى إلى محاكاته.</p> | 3. خطأ التتبع (Tracking Error) |
| <p>بيتا هي مقياس للتقلب أو المخاطرة النظمانية لأداة مالية (مثل سهم) أو لمحفظة استثمارية مقارنة بالسوق ككل. توفر قيمة بيتا لمستثمر معلومات تقريرية حول مقدار المخاطرة التي قد يضيفها السهم إلى محفظة استثمارية (من المفترض أنها) متنوعة.</p> | 4. بيتا (Beta) |
| <p>ألفا تشير إلى العوائد الزائدة التي يتحققها الاستثمار فوق عوائد المؤشر الاسترشادي. يمكن أن تكون ألفا موجبة أو سالبة، وهي ناتجة عن استراتيجيات الاستثمار النشطة.</p> | 5. ألفا (Alpha) |
| <p>نسبة المعلومات هي مقياس للعوائد التي تتحققها المحفظة الاستثمارية بما يتجاوز عوائد المؤشر الاسترشادي، مقارنة بتقلب تلك العوائد. وتُستخدم نسبة المعلومات غالباً كمؤشر على مستوى مهارة مدير المحفظة وقدرته على تحقيق عوائد زائدة بالنسبة إلى المؤشر الاسترشادي.</p> | 6. مؤشر المعلومات |

د. تعليق مدير الصندوق:

كان المؤشر المرجعي للصندوق منخفضاً بنسبة 9.34% خلال الربع. شهد السوق السعودي ضعفاً شديداً في الربع الرابع نتيجة المخاوف المتعلقة بتوقعات أسعار النفط، والإنفاق المالي الحكومي، والسيولة المحلية. وتلاشى التفاؤل بشأن تسهيل وصول المستثمرين الأجانب إلى الأسهم السعودية وزيادة حدود الملكية الأجنبية مع بدء السوق في تسعير ارتفاع كبير في اقتراض الحكومة وتباطؤ في الإنفاق الرأسمالي. وقد تحقق التفوق في أداء الصندوق خلال هذه الفترة نتيجة زيادة الوزن النسبي لقطاع البنوك، والاستثمار في أسهم الشركات الصغيرة والمتوسطة عالية القناعة، إلى جانب خفض الوزن النسبي لقطاعي الطاقة والماء الأساسية.

هـ. بيانات الاتصال:

1. رقم الهاتف: 011 201 4050
2. الموقع الإلكتروني: www.kamcoinvest.com.sa
3. البريد الإلكتروني: info@kamcoinvest.com.sa

وـ. معلومات الأسعار كما في نهاية الربع:

| القيمة | البند |
|--|--|
| الفئة (أ) – 460.4915 الفئة (ب) – 493.1501 | 1. سعر الوحدة كما في نهاية الربع (ريال سعودي) |
| -9.06% – الفئة (أ) -8.80% – الفئة (ب) | 2. التغير في سعر الوحدة مقارنة بالربع السابق (%) |
| لا يوجد | 3. سعر الوحدة المزدوج (لصناديق أسواق النقد وأدوات الدين ذات الدخل الثابت – إن وجد) |
| 2,185,493.29 | 4. إجمالي عدد وحدات الصندوق |
| 1,077,070,706.67 | 5. إجمالي صافي الأصول (ريال سعودي) |
| 17.68x | 6. مكرر الربحية (P/E) (إن وجد) |

زـ. معلومات الصندوق كما في الربع:

| النسبة % | القيمة | البند |
|--|---|--|
| % 0.57 الفئة (أ) % 0.27 الفئة (ب) | الفئة (أ) - 59,723.08 ريال سعودي الفئة (ب) - 2,999,764.04 ريال سعودي | 1. نسبة الأتعاب الإجمالية (TER) |
| 0.00% | لا توجد | 2. نسبة الإقراض (إن وجد) |
| % 0.07 الفئة (أ) % 0.07 الفئة (ب) | الفئة (أ) - 7,684.10 ريال سعودي الفئة (ب) - 824,259.71 ريال سعودي | 3. مصاريف التعامل |
| % 81.75 | 8,132,279.89 ريال سعودي | 4. استثمار مدير الصندوق في الفئة (أ) (إن وجد) |
| 0.00% | لا توجد | 5. الأرباح الموزعة |

حـ. بيانات ملكية استثمارات الصندوق:

| نوع الملكية | النسبة % |
|---------------|----------|
| 1. ملكية تامة | 100% |
| 2. حق منفعة | لا توجد |

ط. إخلاء مسؤولية:

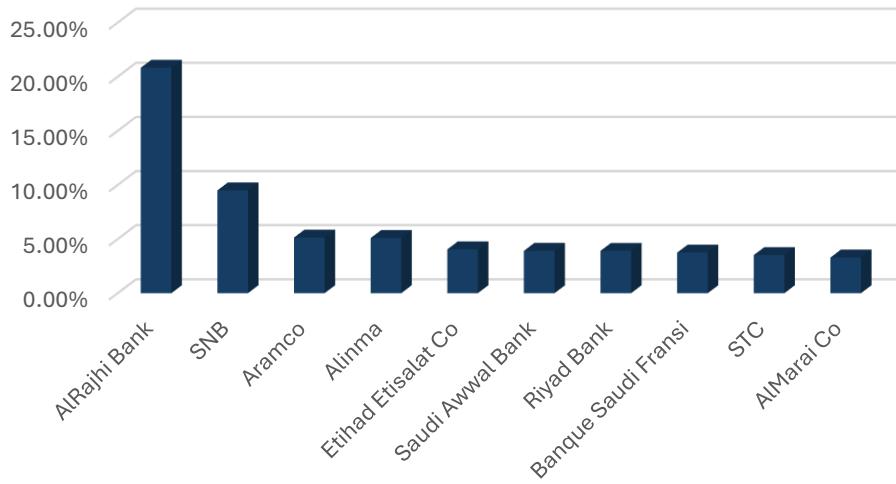
تم إعداد هذا التقرير بواسطة شركة كامكو للاستثمار، الشركة المرخصة والمنظمة من قبل هيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية، تحت رقم الترخيص (37-07067). نود التنويه إلى أن الأداء السابق لا يضمن أو يشير بالضرورة إلى النتائج المستقبلية. المعلومات الواردة في هذا التقرير يُعتقد بأنها دقيقة وموثوقة، مع ذلك قد تكون غير كاملة أو تحتوي على أخطاء غير مقصودة.

توفر تفاصيل كاملة عن خصائص الاستثمار في شروط وأحكام الصندوق. تعكس الآراء الواردة في هذا التقرير وجهة نظر مدير الصندوق في وقت إعداد الوثيقة، ولا تعبر بالضرورة عن موقف شركة كامكو للاستثمار - السعودية. هذه الآراء قابلة للتغيير دون إشعار مسبق، ولا يجب اعتبارها نصائح استثمارية أو توصيات.

هذا التقرير هو مادة ترويجية مالية فقط، ولا يحتوي على كافة المعلومات الالزامية لاتخاذ قرار استثماري مدروس. لذا، لا يقصد به أن يحل محل الاستشارة الاستثمارية المتخصصة. المعلومات المقدمة لا تمثل عرضًا أو توصية للشراء أو البيع أو الاحتفاظ بالأوراق المالية المذكورة. شركة كامكو للاستثمار - السعودية لا تتحمل أي مسؤولية قانونية عن أية خسائر قد تنشأ عن استخدام هذا التقرير أو الاعتماد على محتواه. كما لا تتحمل الشركة مسؤولية أي أخطاء أو سهو في هذا التقرير أو في أي مستند آخر صادر عنها أو موجه لأي طرف ثالث. يتحمل المستثمر مسؤولية إجراء تحليله وتحقيقه الخاص من المعلومات المقدمة، وتقييم المخاطر والعوائد المحتملة للأوراق المالية موضوع الدراسة.

ي. رسم بياني يوضح أكبر 10 استثمارات للصندوق:

Top Holdings



ك. بيان الأرباح الموزعة على مالكي الوحدات (إن وجدت)، بحسب الآتي:

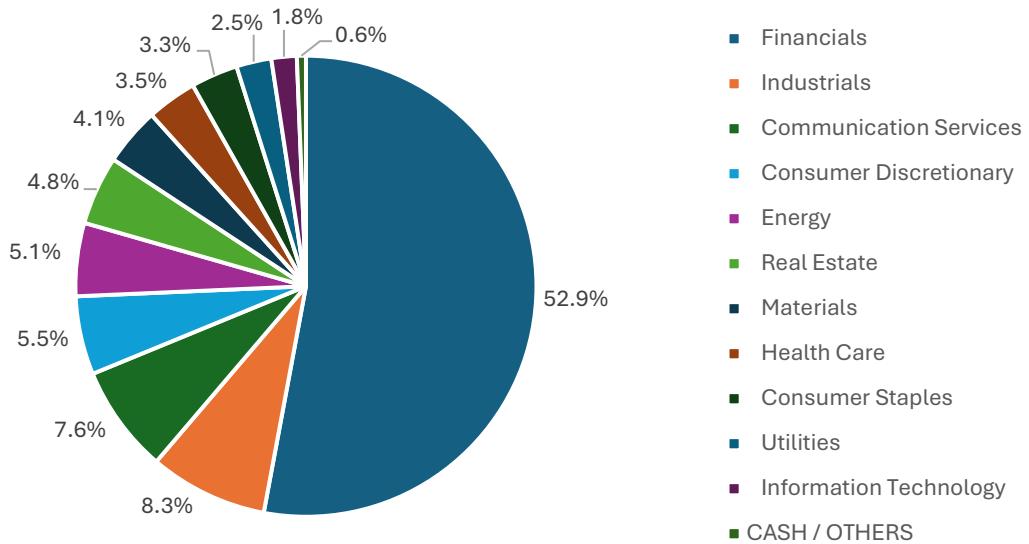
- إجمالي الأرباح الموزعة في الربع المعين.
 - عدد الوحدات القائمة التي تم التوزيع لها خلال الربع المعين:
 - قيمة الربح الموزع لكل وحدة خلال الربع المعين:
 - نسبة التوزيع من صافي قيمة أصول ابتدأته:
 - أحقيقة التوزيعات النقدية التي تم توزيعها خلال الربع المعين:

لـ. التصنيف الائتماني لأدوات الدين المستثمر فيها لأكثر عشرة استثمارات للصندوق، بحسب الآتي:

1. بيان التصنيف الائتماني لأداة الدين.
 2. بيان التصنيف الائتماني لمُصدر أداة الدين.
 3. بيان اسم وكالة التصنيف الائتماني المسؤولة عن التصنيف.
 4. بيان تاريخ التصنيف الائتماني.

إذا كانت أدوات الدين المستثمر فيها غير مصنفة من قبل وكالة تصنيف ائتمانى مرخصة، يجب الإفصاح عن ذلك.

م: رسم بياني يوضح توزيع أصول الصندوق (قطاعي\جغرافي):



ن. العائد:

| البند | 3أشهر(نهاية الربع الحالي) | سنة حتى تاريخه (YTD) | سنة واحدة | 3 سنوات | 5 سنوات |
|-------------------------|---------------------------|----------------------|--------------------------------------|--|--------------------------------------|
| 1. أداء الصندوق | -9.06 | -2.41 | الفترة (أ) -2.41 الفترة (ب) -1.28 | الفترة (أ) -23.51 الفترة (ب) -27.85 | الفترة (أ) 51.50 الفترة (ب) 60.47 |
| 2. أداء المؤشر الإرشادي | -9.34 | -10.96 | -10.96 | 1.58 | 22.50 |
| 3. فارق الأداء | 0.28 | 8.55 | الفترة (أ) 8.55 الفترة (ب) 9.68 | الفترة (أ) 21.93 الفترة (ب) 26.27 | الفترة (أ) 29.00 الفترة (ب) 37.97 |

س. الأداء والمخاطر:

| معايير الأداء والمخاطر | 3 أشهر(نهاية الربع الحالي) | سنة حتى تاريخه (YTD) | سنة واحدة | 3 سنوات | 5 سنوات |
|------------------------------|--|--|--|--|--|
| 1. الانحراف المعياري | الفئة (ا) – 15.51 الفئة (ب) – 15.53 | الفئة (ا) – 15.78 الفئة (ب) – 15.79 | الفئة (ا) – 15.78 الفئة (ب) – 15.79 | الفئة (ا) – 14.37 الفئة (ب) – 14.38 | الفئة (ا) – 14.83 الفئة (ب) – 14.84 |
| 2. مؤشر شارب | الفئة (ا) – -2.28 الفئة (ب) – -2.22 | الفئة (ا) – -0.41 الفئة (ب) – -0.34 | الفئة (ا) – -0.41 الفئة (ب) – -0.34 | الفئة (ا) – 0.23 الفئة (ب) – 0.31 | الفئة (ا) – 0.31 الفئة (ب) – 0.40 |
| 3. خطأ التتبع (Error) | الفئة (ا) – 1.80 الفئة (ب) – 1.81 | الفئة (ا) – 5.51 الفئة (ب) – 5.52 | الفئة (ا) – 5.51 الفئة (ب) – 5.52 | الفئة (ا) – 4.96 الفئة (ب) – 4.96 | الفئة (ا) – 4.56 الفئة (ب) – 4.56 |
| 4. بيتا (Beta) | الفئة (ا) – 1.03 الفئة (ب) – 1.03 | الفئة (ا) – 1.01 الفئة (ب) – 1.01 | الفئة (ا) – 1.01 الفئة (ب) – 1.01 | الفئة (ا) – 0.93 الفئة (ب) – 0.93 | الفئة (ا) – 0.89 الفئة (ب) – 0.89 |
| 5. ألفا (Alpha) | الفئة (ا) – 0.28 الفئة (ب) – 0.54 | الفئة (ا) – 8.55 الفئة (ب) – 9.68 | الفئة (ا) – 8.55 الفئة (ب) – 9.68 | الفئة (ا) – 21.93 الفئة (ب) – 26.27 | الفئة (ا) – 29.00 الفئة (ب) – 37.97 |
| 6. مؤشر المعلومات | الفئة (ا) – 0.54 الفئة (ب) – 1.04 | الفئة (ا) – 1.55 الفئة (ب) – 1.75 | الفئة (ا) – 1.55 الفئة (ب) – 1.75 | الفئة (ا) – 1.38 الفئة (ب) – 1.63 | الفئة (ا) – 1.15 الفئة (ب) – 1.46 |

٤. بيان المعادلات المستخدمة لاحتساب معايير الأداء والمخاطر:

الانحراف المعياري (Standard Deviation).

$$\sigma = \sqrt{\frac{\sum_i (x_i - \mu)^2}{N}}$$

مؤشر شارب (Sharpe Ratio). .2

$$SR = \frac{r_p - r_m}{\sigma_p}$$

.3 خطأ التتبع (Tracking Error).

$$TE = \sqrt{\frac{\sum(r_p - r_m)^2}{N - 1}}$$

.4 بيتا (Beta).

$$\beta = \frac{Cov(r_p, r_m)}{Var(r_m)}$$

.5 ألفا (Alpha).

$$\alpha = r_p - r_m$$

ف. رسم بياني يوضح الأداء منذ بداية الصندوق:

