KAMCO
INVEST

الملحق 4
البيان ربع السنوي لصندوق كامكو للأسهم السعودية
الإفصاحات الربعية للربع الأول لعام 2026

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

هاتف 011 201 4050

فاكس 011 201 4097

البوليفارد 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 تنويع 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	1,123,718,405.47 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 وُجد)	لا يوجد
11. عدد أيام المتوسط المرجح (إن وُجد)	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

	مقياس يعبر عن مدى تغير أسعار أصل معين أو محفظة استثمارية بمرور الوقت.
3. خطأ التتبع (Tracking Error)	خطأ التتبع هو مقدار الانحراف في سلوك سعر مركز استثماري أو محفظة استثمارية مقارنة بسلوك سعر المؤشر الاسترشادي. يُعبّر عن خطأ التتبع عادة كنسبة مئوية للانحراف المعياري، والتي توضّح الفرق بين العائد الذي يحققه المستثمر والعائد الذي يحققه المؤشر الذي يسعى إلى محاكاته.
4. بيتا (Beta)	بيتا هي مقياس للتقلب أو المخاطرة النظامية لأداة مالية (مثل سهم) أو لمحفظة استثمارية مقارنةً بالسوق ككل. توفر قيمة بيتا لمستثمر معلومات تقريبية حول مقدار المخاطرة التي قد يضيفها السهم إلى محفظة استثمارية (من المفترض أنها) متنوعة.
5. ألفا (Alpha)	ألفا تشير إلى العوائد الزائدة التي يحققها الاستثمار فوق عوائد المؤشر الاسترشادي. يمكن أن تكون ألفا موجبة أو سالبة، وهي ناتجة عن استراتيجيات الاستثمار النشط.
6. مؤشر المعلومات	نسبة المعلومات هي مقياس للعوائد التي تحققها المحفظة الاستثمارية بما يتجاوز عوائد المؤشر الاسترشادي، مقارنةً بتقلب تلك العوائد. وتُستخدم نسبة المعلومات غالبًا كمؤشر على مستوى مهارة مدير المحفظة وقدرته على تحقيق عوائد زائدة بالنسبة إلى المؤشر الاسترشادي.

د. **تعليق مدير الصندوق:**

ارتفع المؤشر الاسترشادي للصندوق بنسبة 7.1% خلال الربع، حيث بدأ السوق السعودي العام على نحوٍ ضعيف، لكنه استعاد زخمه مع تزايد التفاؤل بانفتاح أوسع للسوق أمام المستثمرين الأجانب. علاوةً على ذلك، ورغم أن نتائج الربع الرابع جاءت دون التوقعات وبداية النزاع الإقليمي، أغلق مؤشر السوق الرئيسية (تاسي) على ارتفاع خلال الربع مع عودة الشراء الحكومي إلى السوق. وجاء تراجع أداء الصندوق مقارنةً بالمؤشر خلال هذه الفترة نتيجة انخفاض الوزن النسبي لقطاعي الطاقة والمواد الأساسية، وارتفاع الوزن في بعض الأسهم الصغيرة والمتوسطة التي تعرضت أسعارها لضغوط.

هـ. **بيانات الاتصال:**

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

و. **معلومات الأسعار كما في نهاية الربع:**

البند	القيمة
1. **سعر الوحدة كما في نهاية الربع** (ريال سعودي)	الفئة (أ) – 479.6727 الفئة (ب) – 514.5159
2. **التغير في سعر الوحدة مقارنة بالربع السابق**(%)	الفئة (أ) – 4.17% الفئة (ب) – 4.33%
3. **سعر الوحدة المزدوج** (لصناديق أسواق النقد وأدوات الدين ذات الدخل الثابت – إن وُجد)	لا يوجد
4. إجمالي عدد وحدات الصندوق	2,185,493.29
5. **إجمالي صافي الأصول** (ريال سعودي)	1,123,718,405.47
6. مكرر الربحية (P/E) (إن وجد)	22.86x

ز. **معلومات الصندوق كما في الربع:**

البند	القيمة	النسبة %
1. **نسبة الأتعاب الإجمالية** (TER)	الفئة (أ) - 57,669.29 ريال سعودي الفئة (ب) - 2,899,122.77 ريال سعودي	الفئة (أ) - 0.56 % الفئة (ب) 0.26 %
2. **نسبة الإقتراض** (إن وجد)	لا توجد	0.00%
3. **مصاريف التعامل**	الفئة (أ) - 7,620.94 ريال سعودي الفئة (ب) - 818,796.14 ريال سعودي	الفئة (أ) – 0.07 % الفئة (ب) – 0.07 %
4. استثمار مدير الصندوق في الفئة (أ) (إن وجد)	8,471,019.88 ريال سعودي	85.15 %
5. **الأرباح الموزعة**	لا توجد	0.00%

ح. **بيانات ملكية استثمارات الصندوق:**

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

ط. **إخلاء مسؤولية:**

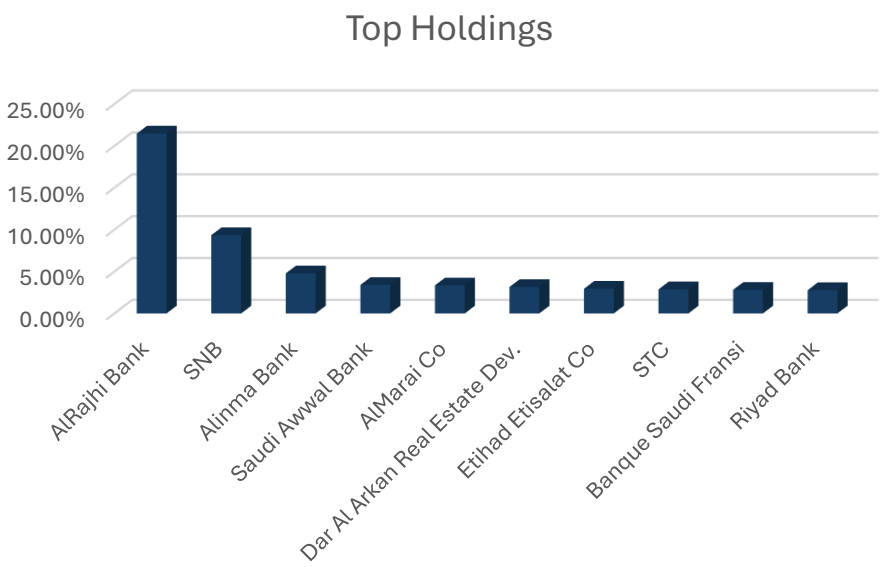
تم إعداد هذا التقرير بواسطة شركة كامكو للاستثمار، الشركة المرخصة والمنظمة من قبل هيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية، تحت رقم الترخيص (37-07067). نود التنويه إلى أن الأداء السابق لا يضمن أو يشير بالضرورة إلى النتائج المستقبلية. المعلومات الواردة في هذا التقرير يُعتقد بأنها دقيقة وموثوقة، مع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

تتوفر 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 اللازمة 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 وتحققه الخاص من المعلومات المقدمة، وتقييم المخاطر والعوائد المحتملة للأوراق المالية موضوع الدراسة.

ي. **رسم بياني يوضح أكبر 10 استثمارات للصندوق:**



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

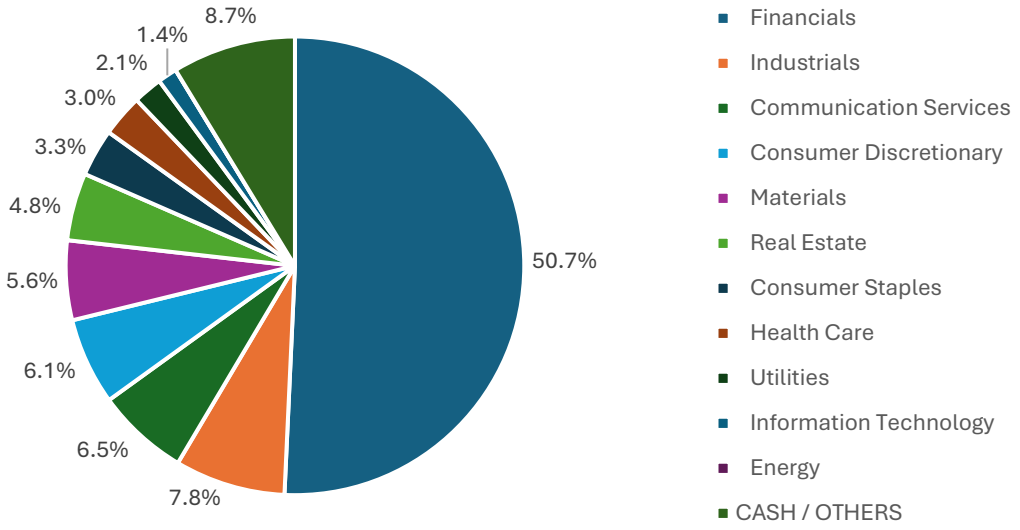
1. إجمالي الأرباح الموزعة في الربع المعني
2. عدد الوحدات القائمة التي تم التوزيع لها خلال الربع المعني:
3. قيمة الربح الموزع لكل وحدة خلال الربع المعني:
4. نسبة التوزيع من صافي قيمة أصول ابصندوق:
5. أحقية التوزيعات النقدية التي تم توزيعها خلال الربع المعني:

ل. **التصنيف الائتماني لأدوات الدين المستثمر فيها لأكبر عشرة استثمارات للصندوق، بحسب الأتي:**

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 المستثمَر فيها غير مصنفة من قبل وكالة تصنيف ائتماني 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	3سنوات	5سنوات
1. أداء الصندوق	الفئة (أ) –4.17 الفئة (ب) –4.33	الفئة (أ) – 4.17 الفئة (ب) – 4.33	الفئة (أ) – -7.73 الفئة (ب) -6.78	الفئة (أ) – 27.72 الفئة (ب) – 32.05	الفئة (أ) – 41.54 الفئة (ب) – 49.74
2. أداء المؤشر الإرشادي	**7.09**	**7.09**	**-5.45**	**7.64**	**15.06**
3. فارق الأداء	الفئة (أ) –-2.93 الفئة (ب) –-2.76	الفئة (أ) – -2.93 الفئة (ب) – -2.76	الفئة (أ) – -2.28 الفئة (ب) – -1.33	الفئة (أ) – 20.07 الفئة (ب) – 24.40	الفئة (أ) – 26.48 الفئة (ب) – 34.68

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 (أ) – 20.47 الفئة (ب) – 20.49	الفئة (أ) – 20.47 الفئة (ب) – 20.49	الفئة (أ) – 17.13 الفئة (ب) – 17.14	الفئة (أ) – 14.71 الفئة (ب) – 14.73	الفئة (أ) – 15.18 الفئة (ب) – 15.20
2. مؤشر شارب	الفئة (أ) – 0.51 الفئة (ب) – 0.54	الفئة (أ) – 0.51 الفئة (ب) – 0.54	الفئة (أ) – -0.69 الفئة (ب) – -0.63	الفئة (أ) – 0.30 الفئة (ب) – 0.39	الفئة (أ) – 0.21 الفئة (ب) – 0.29
3. خطأ التتبع (Tracking Error)	الفئة (أ) – 4.29 الفئة (ب) – 4.26	الفئة (أ) – 4.29 الفئة (ب) – 4.26	الفئة (أ) – 3.57 الفئة (ب) – 3.59	الفئة (أ) – 5.25 الفئة (ب) – 5.27	الفئة (أ) – 4.66 الفئة (ب) – 4.66
4. بيتا (Beta)	الفئة (أ) – 0.91 الفئة (ب) – 0.91	الفئة (أ) – 0.91 الفئة (ب) – 0.91	الفئة (أ) – 0.91 الفئة (ب) – 0.90	الفئة (أ) – 0.91 الفئة (ب) – 0.91	الفئة (أ) – 0.89 الفئة (ب) – 0.89
5. ألفا (Alpha)	الفئة (أ) – -2.93 الفئة (ب) – -2.76	الفئة (أ) – -2.93 الفئة (ب) – -2.76	الفئة (أ) – -2.28 الفئة (ب) – -1.33	الفئة (أ) – 20.07 الفئة (ب) – 24.40	الفئة (أ) – 26.48 الفئة (ب) – 34.68
6. مؤشر المعلومات	الفئة (أ) – -2.37 الفئة (ب) – -2.25	الفئة (أ) – -2.37 الفئة (ب) – -2.25	الفئة (أ) – -0.64 الفئة (ب) – -0.37	الفئة (أ) – 1.20 الفئة (ب) – 1.43	الفئة (أ) – 1.03 الفئة (ب) – 1.32

ع. **بيان المعادلات المستخدمة لاحتساب معايير الأداء والمخاطر:**

1. الانحراف المعياري.(Standard Deviation)

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

2. مؤشر شارب.(Sharpe Ratio)

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

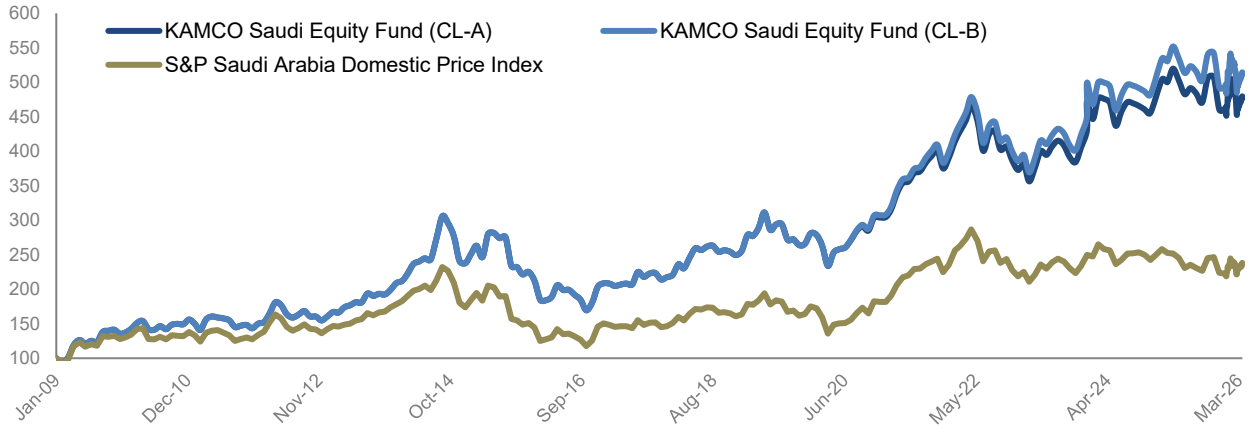
3. خطأ التتبع.(Tracking Error)

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

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:**