

صندوق دينار للأسهم السعودية البيان الربع السنوي الثاني للعام 2025م

شركة دينار للاستثمار وهي شركة مساهمة مقفلة سعودية مسجلة بالمملكة العربية السعودية بموجب السجل التجاري رقم (1010742917)، وهي شركة مرخص له من قبل هيئة السوق المالية بموجب الترخيص رقم (24281-37).

يهدف الصندوق إلى تحقيق التنمية في رأس المال على المدى المتوسط إلى الطويل من خلال الاستثمار بشكل أساسي في الأسهم المدرجة في السوق المالية السعودية.	هدف الصندوق
2025/04/29م	تاريخ بدء الصندوق
10 ريال للوحدة	سعر الوحدة عند الطرح
60,669,257 ريال سعودي	حجم الصندوق (صافي قيمة الأصول)
صندوق أسهم عام مفتوح متوافق مع المعايير الشرعية.	نوع الصندوق
الريال السعودي	عملة الصندوق
عالي المخاطر	مستوى المخاطر
مؤشر S&P للسوق السعودي المتوافق مع الشريعة بالعملية المحلية وذا العائد الإجمالي. (Bloomberg ticker: SPSHDSLTL)	المؤشر الاسترشادي
لا يوجد	عدد مرات التوزيع
لا يوجد	نسبة رسوم الإدارة للصناديق المستثمر فيها
يدير الصندوق بالباطن شركة مورغان ستانلي السعودية، وهي شركة مساهمة مقفلة تأسست بموجب أنظمة المملكة العربية السعودية بسجل تجاري رقم: 1010224144 الصادر في الرياض، بتاريخ 1427/09/18هـ، والمرخصة من هيئة السوق المالية بموجب ترخيص رقم 06044-37 بتاريخ 1427/11/21هـ (الموافق 12 ديسمبر 2006م).	مستشار الاستثمار ومدير الصندوق بالباطن
لا يوجد	عدد أيام المتوسط المرجح

تعليق مدير الصندوق

شهد الربع الثاني من عام 2025 تقلبات ملحوظة على صعيد الاقتصاد الكلي وسوق الأسهم السعودية، وسط ضغوط جيوسياسية وتراجع في أسعار النفط. ورغم هذه التحديات، أظهر السوق السعودي مرونة نسبية، مدعومًا باستمرار زخم الاستثمار الأجنبي والنشاط القوي في القطاعات غير النفطية.

الاقتصاد الكلي: تراجع نفطي ونمو غير نفطي

- بدأ الربع بتراجع ملحوظ في سعر خام برنت الذي انخفض إلى 67.6 دولار للبرميل من 74.7 في نهاية الربع الأول، متأثرًا بإعلان أوبك+ عن رفع تدريجي للإنتاج حتى 2026. ومع ذلك، بقي النشاط غير النفطي قويًا، كما انعكس في ارتفاع مؤشر PMI إلى 57.2 في يونيو، ما يشير إلى استمرار التوسع في القطاع الخاص.
- البيانات تشير إلى تحسن واضح في سوق العمل، حيث انخفضت البطالة العامة إلى 2.8%، وسجلت بطالة السعوديين انخفاضًا إلى 6.3%. كما شهدنا نموًا في الإنفاق الاستهلاكي بنسبة 9.6%، مما يدعم الزخم المحلي، خاصة في ظل بقاء معدل التضخم عند مستويات مستقرة (2.2%).
- من جهة أخرى، ارتفعت قيمة العقود الحكومية الممنوحة إلى 66 مليار ريال، ما يعكس استمرار الدعم الحكومي للمشاريع التنموية، في حين سجلت الأصول الأجنبية لدى البنك المركزي استقرارًا عند 435.5 مليار دولار.

السوق السعودي: انخفاض واسع النطاق ولكن مع استثناءات

- على مستوى سوق الأسهم، تراجع مؤشر السوق العام (TASI) بنسبة 6% خلال الربع، مدفوعًا بالضغط الجيوسياسية وتراجع أسعار النفط. ورغم ذلك، سجلت بعض القطاعات مثل النقل والرعاية الصحية أداءً إيجابيًا، مستفيدة من الطلب المحلي المتنامي، فيما تراجعت قطاعات مثل السلع الاستهلاكية طويلة الأجل والإعلام والترفيه بشكل كبير.
- من اللافت أن التدفقات الأجنبية بقيت إيجابية، بصافي شراء بلغ 4.9 مليار ريال، ما يعكس استمرار ثقة المستثمر الأجنبي في السوق السعودي، خصوصًا في ظل الزخم القوي في سوق الاكتتابات الأولية، حيث جمعت 8 شركات أكثر من 13 مليار ريال خلال النصف الأول من العام.

توقعات وتوجهات استثمارات الصندوق: الحذر مع الانتقائية

- في ظل استمرار التحديات العالمية، خاصة التوترات الجيوسياسية وتذبذب أسعار النفط، يتبنى مدير الصندوق موقفًا متحفظًا نسبيًا مع التركيز على القطاعات التي تقدم فرصًا جذابة مدعومة بأساسيات قوية.
- القطاع المصرفي يبرز كأحد أبرز المرشحين للنمو خلال 2025، بفضل قوة الإقراض للشركات، بينما يتم التعامل بحذر مع قطاع الرعاية الصحية بعد تسجيله ارتفاعات سعرية حادة. في المقابل، لا يزال قطاع البتروكيماويات يواجه تحديات بفعل تراجع الأسعار وزيادة العرض من الصين.
- وفي ظل احتمال خفض الإنفاق الحكومي بسبب تراجع إيرادات النفط، قد يلعب التمويل عبر الاقتراض دورًا أكبر في سد العجز المالي، مما يجعل رؤية 2030 ومبادرات تنوع الاقتصاد المحرك الرئيسي للنمو في المرحلة القادمة.

الخلاصة:

رغم التحديات التي يشهدها الاقتصاد العالمي، يواصل الاقتصاد السعودي وسوقه المالي إظهار قدر من الصلابة، معتمداً على الإصلاحات الهيكلية ورؤية 2030. لا تزال هناك فرص استثمارية واعدة في قطاعات مختارة، ولكن يتطلب ذلك انتقائية عالية وإدارة نشطة للمخاطر.

معلومات الأسعار كما في نهاية الربع الثاني من عام 2025

- سعر الوحدة كما في الربع الثاني من عام 2025:
9.5651 ريال سعودي

- التغير في سعر الوحدة (مقارنة بالربع السابق):
لا ينطبق

- إجمالي وحدات الصندوق:
6,342,777 وحدة

- إجمالي صافي قيمة الأصول:
60,669,257 ريال سعودي

- مكرر ربحية الصندوق (p/e):
لا يوجد

- نسبة الاتعاب الاجمالية (TER):
المبلغ: 231,428 ريال سعودي
النسبة من إجمالي قيمة أصول الصندوق: 0.369%

- نسبة الاقتراض:
لا يوجد

- مصاريف التعامل:
المبلغ: 51,904 ريال سعودي
النسبة من إجمالي قيمة أصول الصندوق: 0.085%

- استثمار مدير الصندوق:
لا يوجد

- الأرباح الموزعة:
لا يوجد

ملكية تامة: 100%
حق منفعة: 0%

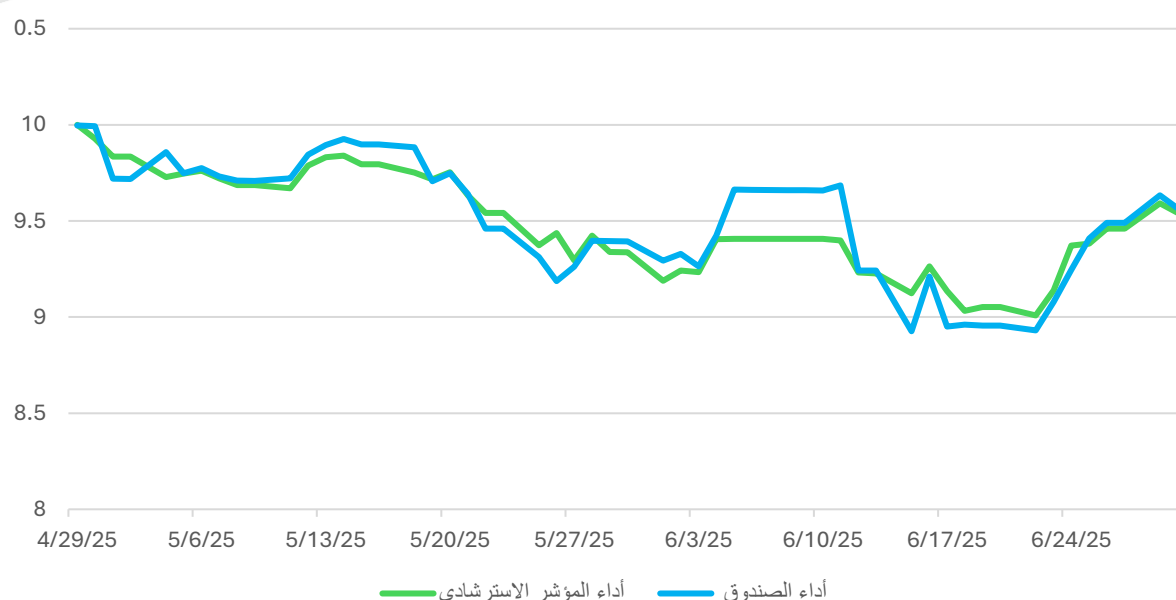
بيانات ملكية استثمارات الصندوق

عوائد الصندوق:

أداء الصندوق	أداء المؤشر الاسترشادي	فرق الأداء
ثلاث أشهر	-	-
سنة حتى تاريخه	-	-
سنة واحدة	-	-
ثلاث سنوات	-	-
خمس سنوات	-	-

أداء الصندوق	أداء المؤشر الاسترشادي	فرق الأداء
يناير (2025)	-	-
فبراير (2025)	-	-
مارس (2025)	-	-
أبريل (2025)	-0.07%	0.65%
مايو (2025)	-4.21%	1.75%
يونيو (2025)	1.45%	-0.74%
يوليو (2025)	-	-
أغسطس (2025)	-	-
سبتمبر (2025)	-	-
أكتوبر (2025)	-	-
نوفمبر (2025)	-	-

رسم بياني يوضح الاداء منذ بداية الصندوق

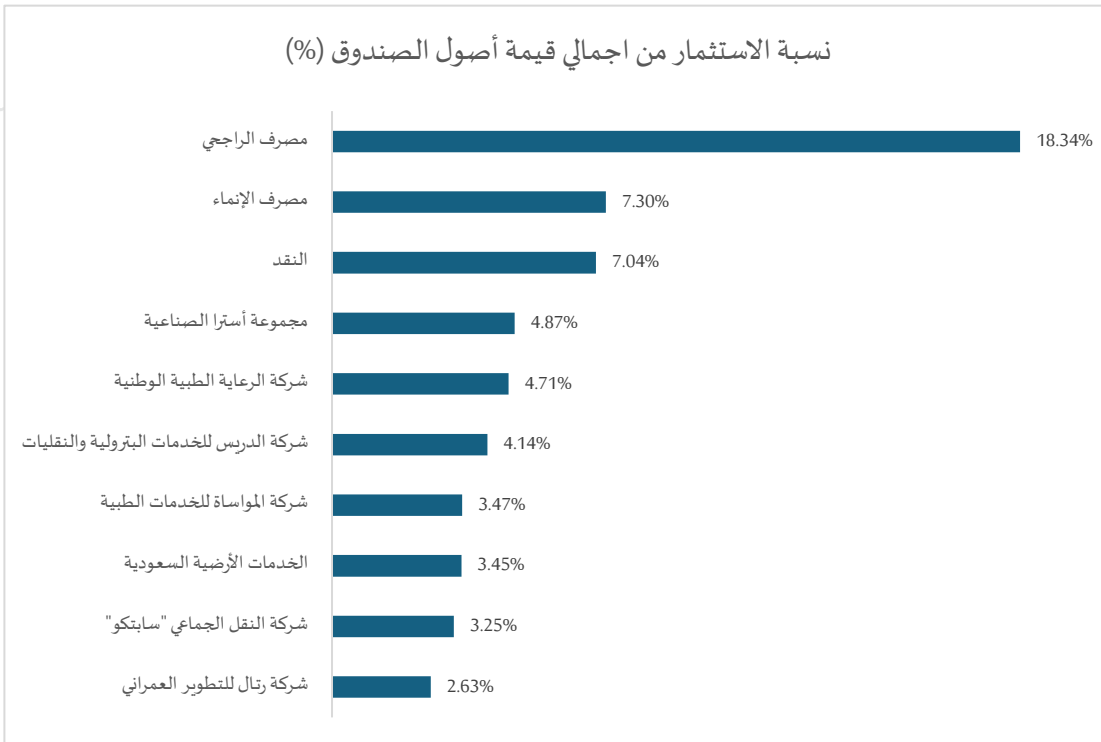
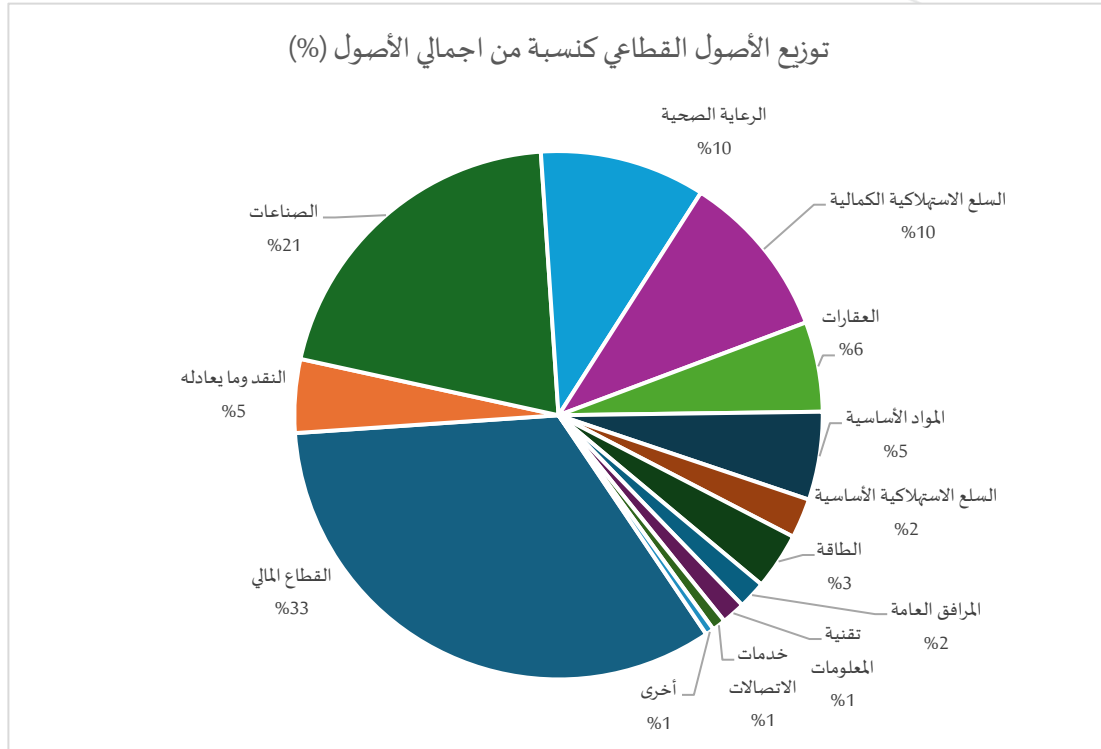


مؤشرات المخاطر:

Sharp ratio	Information ratio	Annualized				
(مؤشر شارب)	(نسبة المعلومات)	Alpha (ألفا)	Beta (بيتا)	(تعقب الأداء) Tracking error	standard deviation (الانحراف المعياري)	
-	-	-	-	-	-	أشهر 3
-	-	-	-	-	-	سنة حتى تاريخه
-	-	-	-	-	-	سنة واحدة
-	-	-	-	-	-	ثلاث سنوات
-	-	-	-	-	-	خمس سنوات

*لا يمكن تطبيق إحصائيات الأداء لفترة أقل من عام واحد بسبب فترة البيانات المحدودة.

توزيع الأصول:



*جميع استثمارات الصندوق بالمملكة العربية السعودية

التعريفات

الانحراف المعياري:

الانحراف المعياري أو Standard Deviation يُعبر عنه بنسبة مئوية، وهي أداة إحصائية تقوم بتحديد مدى تغير سلسلة من الأرقام مثل عوائد الصندوق حول متوسطها. ويُعتبر الانحراف المعياري مقياس لتقلب العوائد، يتم حساب الانحراف المعياري على أداء المؤشر المرجعي للمقارنة، ويسمح الانحراف المعياري بتحديد تارج أداء الصندوق في رقم واحد.

مؤشر شارب:

مؤشر شارب أو Sharpe Ratio يُعبر عنه برقم عددي ويُعبر عن مدى الارتفاع أو الانخفاض الذي يمكن أن يتوقعه المستثمر مقارنة مع المعدل خالي المخاطر (مثل السندات الحكومية) لكل وحدة مخاطرة (تقلب). علماً أن المعدل خالي المخاطر يختلف من عملة لأخرى. وكلما كان مؤشر شارب أعلى، كلما كانت عوائد المستثمر على المخاطر التي يتحملها الاستثمار أعلى. يمكن استخدام مؤشر شارب لمقارنة أداء صناديق متعددة.

خطأ التتبع: (Tracking Error)

خطأ التتبع أو Tracking Error يُعبر عنه بنسبة مئوية وهو مقياس انحراف عائد الصندوق مقارنة بعائد المؤشر الاستراتيجي خلال فترة زمنية محددة. وكلما كانت إدارة صندوق الاستثمار بطريقة غير نشطة بشكل أكبر، كلما كانت نسبة خطأ التتبع أصغر.

بيتا: (Beta)

معامل بيتا أو Beta يُعبر عنه برقم عددي وهو أداة إحصائية لقياس المخاطرة الذي يدل على حساسية استثمار ما تجاه تغيرات السوق ككل، ويعتمد في ذلك المؤشر الاستراتيجي ذو العلاقة. على سبيل المثال، يُعبرنا بيتا 1.20، بأنه يمكننا أن نتوقع أن تتغير قيمة الصندوق الاستثماري بنسبة 20% أعلى من نسبة التحرك المتوقعة للسوق، وفي حال كانت بيتا 0.80 فإنه من المتوقع أن تتغير قيمة الصندوق الاستثماري بنسبة 20% أقل من نسبة التحرك المتوقعة للسوق.

ألفا: (Alpha)

أما ألفا أو Alpha يُعبر عنه بنسبة مئوية وهو مقياس الفارق بين العائد بعد تعديل المخاطر في استثمار ما والمؤشر الاستراتيجي، يُقاس ألفا جزء الأداء الذي لا يمكن شرحه من قبل حركات السوق أو مخاطر السوق، ولذا يُمكن استنتاجه من اختبار الأسهم ضد السوق. فإذا كان معامل ألفا بنسبة (1%)، فيعني ذلك أن عائد الاستثمار خلال فترة زمنية محددة كان أفضل من السوق بنسبة (1%) في نفس الفترة، والعكس صحيح، فإذا كان معامل ألفا للصندوق (-1%) فإن ذلك يدل على أن أداء الاستثمار كان أقل بنسبة (1%) عن السوق في نفس الفترة.

مؤشر المعلومات:

مؤشر المعلومات أو Information Ratio يُعبر عنه بنسبة مئوية وهو أداة مقياس الفرق بين متوسط العوائد السنوية للصندوق والمؤشر الاستراتيجي ذو العلاقة، ويكون نسبة مؤشر المعلومات مرتفعة في حين أن مدير الصندوق قد تجاوز أداء الصناديق الأخرى وحقق عوائد إيجابية في فترة محددة.

اخلاء المسؤولية

شركة دينار للاستثمار، وهي شركة مساهمة مغلقة سعودية مسجلة في المملكة العربية السعودية بموجب السجل التجاري رقم (1010742917)، ومرخصة من قبل هيئة السوق المالية بموجب الترخيص رقم (37-24281). يقع مقرها الرئيسي في مدينة الرياض.

تم إعداد هذا المستند لأغراض معلوماتية فقط، ولا يُعد عرضاً أو توصية للشراء أو الاشتراك في أي ورقة مالية أو منتج استثماري. لا تضمن شركة دينار للاستثمار أداء أي استثمار، كما أن الأداء السابق لا يُعد مؤشراً أو ضماناً للنتائج المستقبلية.

إن قيمة الاستثمارات في الصناديق قابلة للتغير وقد ترتفع أو تنخفض، وقد لا يسترد المستثمر كامل المبلغ المستثمر، وقد يتعرض لخسائر جزئية أو كلية. الدخل الناتج عن الاستثمار في الأوراق المالية قد يتغير أو يتذبذب، وفي بعض الحالات قد يتم دفعه من رأس المال. شركة دينار للاستثمار غير ملزمة بقبول طلبات الاسترداد عند قيمة الطرح. كما أن قيمة الوحدات والدخل منها تخضع لتقلبات السوق، وقد لا تكون مناسبة لجميع المستثمرين. نوصي بالحصول على استشارة مالية مستقلة من مستشار مالي مرخص قبل اتخاذ أي قرار استثماري. الرسوم والمصاريف تنطبق وفقاً لوثيقة الشروط والأحكام الخاصة بالصندوق، بما في ذلك رسوم الاشتراك والإدارة. قد تُطبق ضريبة القيمة المضافة بنسبة 15% على هذه الرسوم. ويمكن أن تتغير الضرائب والرسوم والاتفاقيات الأخرى من وقت إلى آخر.

يجب على المستثمرين قراءة جميع الوثائق القانونية بعناية، بما في ذلك الشروط والأحكام والنشرة التوضيحية وتقارير الأداء، والاطلاع على قسم المخاطر بعناية قبل اتخاذ أي قرار استثماري.

يمكن الحصول على نسخة من هذه الوثائق من خلال زيارة الموقع الإلكتروني: www.dinar.sa، أو عبر الاتصال على الرقم: 0112626266.

لا تتحمل شركة دينار للاستثمار أو أي من فروعها أو مديريها أو موظفيها أي مسؤولية عن أي خسائر مباشرة أو غير مباشرة قد تنتج عن استخدام أو الاعتماد على أي من المعلومات الواردة في هذا المستند.

إن البيانات والمصادر الواردة هنا يُعتقد أنها موثوقة، ولكن لا يمكن ضمان دقتها أو اكتمالها. ويُحظر إعادة إنتاج أو توزيع أو نشر هذا المستند كلياً أو جزئياً لأي غرض كان دون إذن خطي مسبق من شركة دينار للاستثمار.

بيانات التواصل

رقم الهاتف: 0112194430

الموقع الإلكتروني: www.dinar.sa

البريد الإلكتروني: Info@dinar.sa