

صندوق "الخبير للنمو والدخل"

البيان ربع السنوي عن الربع الثالث 2026م

الخبير للنمو والدخل
Alkhabeer Growth & Income



أ. هدف الصندوق:

يركز مدير الصندوق على الاستثمار في محفظة متنوعة من الأسهم العالمية، حيث تشمل استثمارات الصندوق الاستثمار في أسهم الشركات بكافة قطاعاتها، والمتداولة في الأسواق العالمية؛ ومن بينها المملكة العربية السعودية، والولايات المتحدة الأمريكية، وجمهورية الصين الشعبية، واليابان، وسويسرا، والمملكة المتحدة البريطانية، وفرنسا، وألمانيا، وكندا. وسيتم الاستثمار في تلك الأسواق طبقاً لعملة كل بلد. بالإضافة إلى ذلك، سيقوم مدير الصندوق بالاستثمار في صناديق الأسهم العامة والخاصة والتي تدار من قبل مديري صناديق مرخص لهم من قبل الهيئة، أو جهة مماثلة في حال الاستثمار خارج المملكة العربية السعودية، حيث تشمل هذه الصناديق أسهم شركات ذات قيم سوقية مختلفة في دول وقطاعات متنوعة. كما ينوي مدير الصندوق الاستثمار في الطروحات الأولية للاكتتاب العام، والتي سيتم إدراجها في أسواق الأسهم المختلفة، بالإضافة إلى الاكتتاب في زيادات رأس المال للشركات المدرجة، والشركات غير المدرجة المقبلة على الطرح الأولي للاكتتاب العام من خلال المساهمة في الطروحات الخاصة المقبلة على الطرح الأولي للاكتتاب العام، والنقد وما في حكمه، المتوافقة مع الأحكام الشرعية ومبادئها، لتحقيق نمو طويل الأجل، وتحقيق دخل دوري من عوائد الأسهم والأرباح على رأس المال.

ب. بيانات الصندوق:

تاريخ بدء الصندوق	27 أبريل 2022م
سعر الوحدة عند الطرح	10 ر.س.
صافي قيمة الوحدة	11.8723 ر.س.
حجم الصندوق *	400,529,024 ر.س.
نوع الصندوق	صندوق استثمار أسهم عام مفتوح
عملة الصندوق	ريال سعودي
مستوى المخاطر	مرتفع
المؤشر الاسترشادي	مؤشر "الخبير للأسهم العالمية"
عدد مرات التوزيع (إن وُجد)	بشكل نصف سنوي
نسبة رسوم الإدارة للصناديق المستثمر فيها	0.06%
مستشار الاستثمار ومدير الصندوق من الباطن	لا ينطبق
عدد أيام المتوسط المرجح (إن وُجد)	لا ينطبق

* إجمالي أصول الصندوق كما في تاريخ 30 سبتمبر 2026م (غير مدققة).

ج. تعريفات:

الانحراف المعياري	هو مقياس للمخاطر، ويتم حسابه على أنه التذبذب بين العوائد على مدى فترة زمنية، وكلما انخفض التقلب، كانت مجموعة العوائد أكثر تجانساً.
مؤشر شارب	هو مقياس أداء معدل المخاطر، ويتم حسابه على أنه الفرق كعائد فائض لمدير الصندوق على المعدل الخالي من المخاطر، مقسوماً على الانحراف المعياري، وكلما زاد معدل شارب للمحفظة، كلما كان أداؤه حسب المخاطر أفضل.
خطأ التتبع (Tracking Error)	هو مقياس للمخاطر ويتم حسابه على أنه الانحراف المعياري بين عائد مدير الصندوق وعائد المؤشر، وكلما انخفض خطأ التتبع، قلَّ انحراف أداء الصندوق عن أداء المؤشر.
بيتا (Beta)	هو مقياس لمتوسط الحساسية التاريخية لعوائد الصندوق مقارنة بعوائد السوق، ويتم احتسابها عن طريق حساب تباين سعر الوحدة ومؤشر السوق على تباين مؤشر السوق.
ألفا (Alpha)	هو مقياس أي تفوق حققه أداء الصندوق مقارنة بأداء المؤشر المرتبط به.
مؤشر المعلومات	هو مقياس أداء معدل المخاطر ويتم حسابه على أنه العائد النشط لمدير الصندوق مقسوماً على خطأ التتبع الخاص به، وكلما ارتفع معدل المعلومات، كلما ازدادت قدرة مدير الصندوق على تحقيق عوائد زائدة لكل وحدة من المخاطر الزائدة.

د. تعليق مدير الصندوق:

نظرة عامة على الأسواق العالمية

استمرت أسواق الأسهم العالمية في ارتفاعها خلال الربع الثالث من العام 2026م، مستفيدة من التعافي القوي الذي شهدته خلال الربع الثاني. وجاء هذا الأداء مدعوماً بمرونة أرباح الشركات واستمرار الزخم في الاستثمارات المرتبطة بالتقنية. في حين أسهمت تجدد التوترات الجيوسياسية، وارتفاع معدلات التضخم، والتحول نحو تشديد السياسة النقدية في بقاء تقلبات الأسواق عند مستويات مرتفعة. وارتفع مؤشر "الخبر للأسهم العالمية" (AGEI) بنسبة 2.68% خلال الربع.

واصل الاقتصاد الأمريكي نموه بوتيرة جيدة، حيث استقر معدل البطالة عند 4.1% في أغسطس، فيما بلغ معدل التضخم في أسعار (CPI) المستهلكين 3.4% على أساس سنوي، مدفوعاً بصورة رئيسة بارتفاع أسعار البنزين. وفي المقابل، تراجع معدل التضخم الأساسي إلى 2.4%. مسجلاً أدنى مستوى له منذ مارس 2021م. واستجابة لاستمرار الضغوط التضخمية، رفع مجلس الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي أسعار الفائدة بمقدار 25 نقطة أساس إلى نطاق يتراوح بين 3.75% و 4.00% في سبتمبر. في أول زيادة منذ العام 2023م، كما رفع البنك المركزي الأوروبي سعر الفائدة على الودائع إلى 2.50% في ظل استمرار الضغوط التضخمية. وفي الوقت ذاته، واصلت الأسواق الناشئة الاستفادة من النمو القوي للأرباح والطلب المرتبط بالذكاء الاصطناعي، لا سيما في الاقتصادات الآسيوية المصدرة للتقنية.

ووفقاً لتحديث تقرير آفاق الاقتصاد العالمي الصادر عن صندوق النقد الدولي في يوليو 2026م، يُتوقع أن يبلغ نمو الناتج المحلي الإجمالي العالمي 3.0% في العام 2026م، و 3.4% في العام 2027م، مع مساهمة الزخم المدفوع بالتقنية في الحد جزئياً من الآثار الناجمة عن التوترات الجيوسياسية. ومن المتوقع أن تنمو الاقتصادات المتقدمة بنسبة 1.7%، والأسواق الناشئة بنسبة 3.8%. كما يُتوقع أن يسجل اقتصاد المملكة العربية السعودية نمواً بنسبة 1.7%، والصين بنسبة 4.6%، والهند بنسبة 7% خلال العام 2026م.

وبالنظر إلى الفترة المقبلة، يُتوقع أن تواصل التطورات الجيوسياسية، وأسعار الطاقة، وقرارات البنوك المركزية تأثيرها في تقلبات أسواق الأسهم، وقد تسهم مرونة أرباح الشركات وتسارع النشاط الاقتصادي في دعم الأسواق، إلا أن التوقعات تظل حساسة لمعدلات التضخم وتكاليف الاقتراض.

أداء الصندوق

يتبع صندوق "الخبر للنمو والدخل" نهجاً استثمارياً قائماً على استراتيجية "النواة والأقمار الصناعية (Core-Satellite)". حيث يتم تخصيص ما لا يقل عن 75% من أصول الصندوق للاستثمارات الأساسية المتوافقة مع المؤشر الاسترشادي، بينما تتم إدارة النسبة المتبقية بصورة نشطة من خلال الصناديق، والطروحات العامة الأولية، واستثمارات ما قبل طرح العام الأولي، وأدوات أسواق النقد.

بلغ صافي العائد الإجمالي للصندوق خلال الربع الثالث من العام 2026م نحو 2.95%، متفوقاً على عائد المؤشر الاسترشادي (AGEI) البالغ 2.68%. ووفقاً لتحليل إسناد أداء الصندوق، تمثلت أبرز مصادر التفوق في الأداء في التخصيص النشط للاستثمارات في الصناديق، إلى جانب التمرکزات الداعمة في قطاعي السلع الاستهلاكية الأساسية والرعاية الصحية. وقد قابل هذه الآثار الإيجابية جزئياً ضعف الأداء في قطاعات الطاقة والصناعة وتقنية المعلومات.

ويعكس العائد الإضافي الإيجابي (Alpha) المحقق خلال الربع الثالث أثر هذه العوامل، ويشير إلى استفادة العوائد من التمرکزات والتخصيصات الاستثمارية النشطة.

أبرز أحداث الصندوق، وأي تغييرات أساسية أو غير أساسية تؤثر على أدائه

التطورات الجوهرية للصندوق

بعد استكمال جميع المتطلبات التنظيمية والإجراءات الرسمية ذات الصلة، تم تعليق تداول وحدات الصندوق في السوق المالية السعودية بتاريخ 18 يونيو 2026م، وبدأ الصندوق ممارسة أعماله كصندوق استثماري مفتوح اعتباراً من 29 يونيو 2026م.

وتحدد أيام التعامل في الصندوق بواقع يومين أسبوعياً، هما يوم الأحد والثلاثاء، كما تتم عملية التقييم مرتين أسبوعياً، يومي الاثنين والأربعاء.

ه. بيانات الاتصال:

رقم الهاتف	+966 12 658 8888
الموقع الإلكتروني	www.alkhabeer.com
البريد الإلكتروني	info@alkhabeer.com

و. معلومات الأسعار كما في نهاية الربع المعني (سبتمبر 2026م):

صافي قيمة الوحدة كما في نهاية الربع الثالث (30 سبتمبر 2026م)	11.8723 ر. س.
التغير في صافي قيمة الوحدة مقارنة بالربع السابق*	1.16%
سعر الوحدة المزدوج لصناديق أسواق النقد، وصناديق أدوات الدين ذات الدخل الثابت	لا ينطبق
إجمالي وحدات الصندوق	33,013,551 وحدة
صافي أصول الصندوق	391,948,052 ر. س.
مكرر الربحية (P/E)	22.4x

* صافي قيمة الوحدة في الربع السابق = 11.7366 ر. س. / وحدة.

ز. معلومات الصندوق كما في نهاية الربع الثالث (سبتمبر 2026م):

البند	ريال سعودي	%
نسبة الأتعاب الإجمالية (TER) من متوسط صافي أصول الصندوق للربع*	1,580,745 ر.س.	0.32%
نسبة الاقتراض من القيمة الإجمالية لأصول الصندوق	لا ينطبق	لا ينطبق
نسبة مصاريف التعامل من متوسط صافي أصول الصندوق*	481,837 ر.س.	0.10%
استثمار مدير الصندوق من صافي أصول الصندوق	لا ينطبق	لا ينطبق
نسبة الأرباح الموزعة من صافي أصول الصندوق (تاريخ الاحقية)**	9,440,375 ر.س.	1.77%

*متوسط صافي أصول الصندوق للربع الثالث = 490,250,499 ر.س.
** صافي أصول الصندوق كما في 27 يوليو 2026م (تاريخ الاحقية) = 532,730,427 ر.س.

ح. بيانات ملكية استثمارات الصندوق:

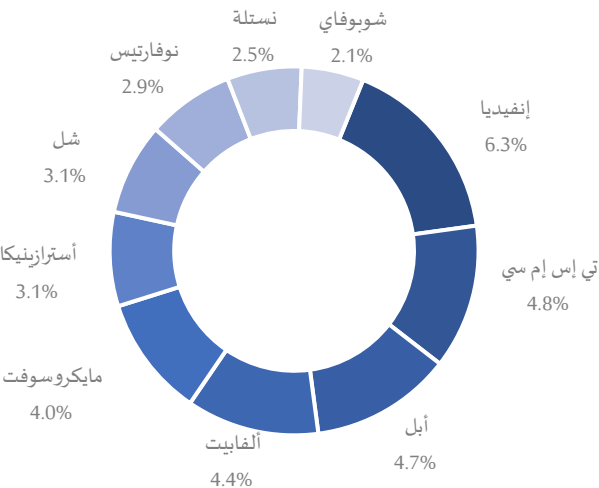
ملكية تامة	100%
حق منفعة	0%

ط. إخلاء مسؤولية:

لا تمثل هذه الوثيقة عرضاً للشراء، أو الاكتتاب، أو المشاركة بأي شكل في صندوق "الخبر للنمو والدخل"، ولا تشكل الوثيقة، أو أي جزء منها أساساً، ولا ينبغي الاعتماد عليها للقيام بما تقدم، أو محفزاً لإبرام أي تعاقد مهما كان نوعه. يجب على المستثمرين المحتملين قراءة شروط وأحكام صندوق "الخبر للنمو والدخل" وما ورد فيها بشأن مخاطر الاستثمار ووثائقه الأخرى بعناية ودقة قبل اتخاذ القرار؛ وذلك من خلال الموقع الإلكتروني لشركة "الخبر المالية": www.alkhabeer.com. هذا الاستثمار ليس وديعة نقدية لدى بنك محلي. ويمكن أن ترتفع أو تنخفض قيمة الاستثمار وأي دخل آخر متحقق منه. كما يتوجب على جميع المستثمرين الراغبين في الاستثمار التوصل إلى قرارهم بالتشاور مع مستشاريهم الماليين والقانونيين، وتقييم جميع المخاطر التي ينطوي عليها الاستثمار. كما لا يمكن إعطاء ضمان بأن النتائج المستهدفة والمتوقعة سوف تتحقق، وبالإضافة إلى ذلك، فإن الأداء السابق لا يضمن النتائج المستقبلية للصندوق. وبعد استثمار المستثمر في الصندوق إقراراً منه باطلاع على شروط وأحكام الصندوق وقبوله بها. وتنتفي المسؤولية عن مدير الصندوق، أو أي من تابعيه في حال وقوع أي خسارة مالية للصندوق؛ ما لم يكن ذلك ناتجاً عن أسباب متعمدة من قبل مدير الصندوق.

ي. رسم بياني يوضح أكبر عشرة استثمارات للصندوق:

أكبر عشر شركات في الأسهم العالمية والمحلية المدرجة



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

إجمالي الأرباح الموزعة في الربع الثالث	9,440,375 ر.س.
عدد الوحدات القائمة التي تم التوزيع لها خلال الربع الثالث	47,201,877 وحدة
قيمة الربح الموزع لكل وحدة خلال الربع الثالث	0.20 ر.س.
نسبة التوزيعات من صافي قيمة أصول الصندوق (تاريخ الاحقية)	1.77%
أحقية التوزيعات النقدية التي تم توزيعها خلال الربع المعني	لما لكي الوحدات حسب سجل مالكي الوحدات بنهاية يوم الاثنين 13 صفر 1448 هـ الموافق 27 يوليو 2026م.

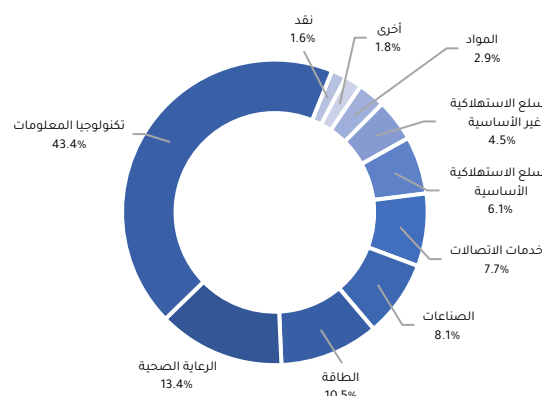
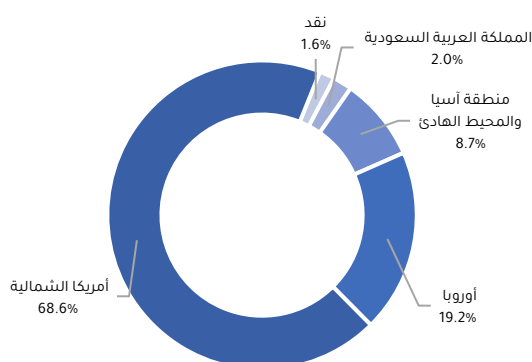
ل. التصنيف الائتماني لأدوات الدين المستثمر فيها لأكثر عشرة استثمارات للصندوق، وذلك بحسب الآتي:

لا ينطبق	بيان التصنيف الائتماني لأداة الدين
لا ينطبق	بيان التصنيف الائتماني لمصدر أداة الدين
لا ينطبق	بيان اسم وكالة التصنيف الائتماني المانحة للتصنيف الائتماني
لا ينطبق	بيان تاريخ التصنيف الائتماني

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

توزيع الاستثمارات حسب الموقع الجغرافي

أكبر قطاعات الشركات التي يستثمر فيها الصندوق



ن. العائد:

البند	3 أشهر (نهاية الربع الثالث)	سنة حتى تاريخه (YTD)	سنة واحدة	3 سنوات	5 سنوات	منذ بداية الصندوق
العائد الكلي لصافي قيمة الوحدة *أداء الصندوق*	2.95%	13.12%	18.48%	66.73%	لا ينطبق	86.37%
أداء المؤشر الاسترشادي	2.68%	13.79%	19.78%	64.05%	لا ينطبق	71.37%
فارق الأداء	0.27%	-0.67%	-1.30%	2.68%	لا ينطبق	15.00%

* العائد الكلي = أداء صافي قيمة الوحدة بالإضافة إلى الأرباح الموزعة .

س. الأداء والمخاطر:

معايير الأداء والمخاطر	3 أشهر (نهاية الربع الثالث)	سنة حتى تاريخه (YTD)	سنة واحدة	3 سنوات	5 سنوات	منذ بداية الصندوق
الانحراف المعياري	11.78	13.98	13.60	14.31	لا ينطبق	14.77
مؤشر شارب	0.64	1.09	1.15	1.05	لا ينطبق	0.76
خطأ التتبع (Tracking Error)	1.54	1.88	1.76	2.58	لا ينطبق	5.01
بيتا (Beta)	1.00	1.00	0.99	0.97	لا ينطبق	0.88
ألفا (Alpha)	1.04%	-0.82%	-1.19%	0.53%	لا ينطبق	1.77%
مؤشر المعلومات	0.68	-0.43	-0.68	0.20	لا ينطبق	0.35

تستند حسابات مقاييس الأداء والمخاطر لجميع الفترات إلى بيانات صافي قيمة الوحدة مرتين أسبوعياً (يوما الاثنين والأربعاء). ويتم احتساب الانحراف المعياري وخطأ التتبع ألفا على أساس سنوي، كما يُحتسب مؤشر شارب ومؤشر المعلومات بناءً على القيم السنوية، فيما لا يتم احتساب بيتا على أساس سنوي. ويُستخدم متوسط سعر الفائدة السائد بين البنوك السعودية (سايبور) لمدة 12 شهراً خلال كل فترة كمعدل للعائد الخالي من المخاطر.

ع. بيان المعادلات المستخدمة لاحتساب معايير الأداء والمخاطر:

الانحراف المعياري

$$\sigma_p = \sqrt{\frac{1}{N-1} \sum [R_{p,i} - R_p]^2}$$

where
 $R_{p,i}$ = Portfolio return in period i
 R_p = Average portfolio return
 N = Number of periods

$$[(\text{Average Annualised Return} - \text{Risk Free Rate}) \div \text{Standard Deviation}]$$

مؤشر شارب

خطا التتبع (Tracking Error)

$$TE = \sqrt{\frac{1}{N-1} \sum [(R_{p,i} - R_{b,i}) - (R_p - R_b)]^2}$$

Where
 $R_{p,i}$ = Portfolio return in period i
 $R_{b,i}$ = Benchmark return in period i
 R_p = Average portfolio return
 R_b = Average benchmark return
 N = Number of periods

بيتا (Beta)

$$\beta = \frac{\text{Cov}(R_p, R_b)}{\text{Var}(R_b)}$$

Where
 $\text{Cov}(R_p, R_b)$ = covariance between portfolio and benchmark returns
 $\text{Var}(R_b)$ = variance of benchmark returns

ألفا (Alpha)

$$\alpha = R_p - [R_f + \beta * (R_b - R_f)]$$

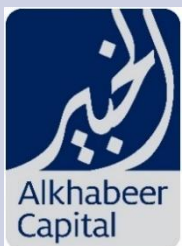
Where
 (R_p) = average portfolio return
 (R_b) = average benchmark return
 (R_f) = risk free rate
 β = portfolio beta

ف. رسم بياني يوضح الأداء منذ بداية الصندوق:

صندوق "الخبير للنمو والدخل" - أداء الصندوق مقارنةً بالمؤشر



كما في 30 سبتمبر 2026م.



للحصول على المزيد من المعلومات

شركة "الخبير المالية"

ص.ب. 128289 جدة 21362

المملكة العربية السعودية

هاتف: +966 12 658 8888

فاكس: +966 12 658 6663

البريد الإلكتروني: info@alkhabeer.com

رقم السجل التجاري: 4030177445

الرخصة الصادرة من هيئة السوق المالية: 07074-37

www.alkhabeer.com