

صندوق صائب للأسهم الخليجية
(مدار من قبل شركة الاستثمار للأوراق المالية والوساطة)
القوائم المالية
٣١ ديسمبر ٢٠١٦

هاتف: +٩٦٦ ١١ ٢٧٣ ٤٧٤٠
فاكس: +٩٦٦ ١١ ٢٧٣ ٤٧٣٠

www.ey.com

إرنست و يونغ و شركاهم (محاسبون قانونيون)
برج الفيصلية
صندوق بريد ٢٧٢٢
شارع الملك فهد
الرياض ١١٤٦١
المملكة العربية السعودية
رقم التسجيل: ٤٥



تقرير مراجعي الحسابات إلى مالكي الوحدات في صندوق صائب للأسهم الخليجية

نطاق المراجعة

لقد راجعنا قائمة المركز المالي المرفقة لصندوق صائب للأسهم الخليجية (الصندوق)، كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ وقوائم العمليات والتدفقات النقدية والتغيرات في صافي الموجودات للسنة المنتهية في ذلك التاريخ. إن هذه القوائم المالية من مسؤولية إدارة الصندوق التي أعدها وقدمتها لنا مع كافة المعلومات والبيانات التي طلبناها. إن مسؤوليتنا هي إبداء رأينا حول هذه القوائم المالية إستناداً إلى أعمال المراجعة التي قمنا بها. تمت مراجعتنا وفقاً لمعايير المراجعة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية والتي تتطلب أن نقوم بتخطيط وتنفيذ أعمال المراجعة للحصول على قناعة معقولة بأن القوائم المالية لا تتضمن أية أخطاء جوهرية. تشمل إجراءات المراجعة على فحص الأدلة، على أساس العينة، المؤيدة للمبالغ والإفصاحات التي تتضمنها القوائم المالية. كما تشمل على تقويم المبادئ المحاسبية المتبعة والتقديرات الهامة المطبقة من قبل الإدارة والعرض العام للقوائم المالية. بإعتقادنا أن مراجعتنا توفر درجة معقولة من القناعة تمكننا من إبداء رأينا حول القوائم المالية.

الرأي المطلق

في رأينا، أن القوائم المالية ككل تظهر بعدل، من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ ونتائج أعماله وتدفقاته النقدية والتغيرات في صافي موجوداته للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية.

عن إرنست و يونغ

فهد محمد الطعيمي
محاسب قانوني

قيد سجل المحاسبين القانونيين رقم (٣٥٤)



الرياض : ٦ جمادى الثاني ١٤٣٨ هـ
(٥ مارس ٢٠١٧)

صندوق صائب للأسهم الخليجية

قائمة المركز المالي

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

٢٠١٥	٢٠١٦	إيضاح	
دولار أمريكي	دولار أمريكي		
٤,٦٦٤,٥٧٧	٣,٥٦٩,٧٦٦		الموجودات
٥٦,٦٤٠,١٧٨	٢٥,٧٤٣,٦٨٦	٤	أرصدة لدى البنوك
٨,٨٦٦	١٣,٦٩٨		إستثمارات تجارية
٣٢٨,٠٧٩	-		توزيعات أرباح مدينة
			مدينون آخرون
<u>٦١,٦٤١,٧٠٠</u>	<u>٢٩,٣٢٧,١٥٠</u>		
			المطلوبات
١٥,٠٣٥	١٦,٢٨٥		مصاريف مستحقة الدفع
<u>٦١,٦٢٦,٦٦٥</u>	<u>٢٩,٣١٠,٨٦٥</u>		صافي الموجودات
<u>٣٢١,٣٢٢</u>	<u>١٣٩,٩٩٥</u>		الوحدات المصدرة
<u>١٩١,٧٩</u>	<u>٢٠٩,٣٧</u>		قيمة الوحدة

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٠ جزءاً من هذه القوائم المالية.

٢٠١٥ دولار أمريكي	٢٠١٦ دولار أمريكي	إيضاح	
(٦,٢٣٤,٠٥٨)	٣,٠٩٢,٥٨٠	٥	دخل (خسارة) الإستثمار
			دخل (خسارة) المتاجرة، صافي
			المصاريف
(١,٢٦٣,١٥٧)	(٧٩٢,٨٨٧)	٦	أتعاب إدارة
(٢٩,٧٤٤)	(٧٩,٩٤٢)	٧	مصاريف أخرى
(١,٢٩٢,٩٠١)	(٨٧٢,٨٢٩)		
(٧,٥٢٦,٩٥٩)	٢,٢١٩,٧٥١		صافي دخل (خسارة) العمليات

صندوق صائب للأسهم الخليجية
قائمة التدفقات النقدية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

٢٠١٥ دولار أمريكي	٢٠١٦ دولار أمريكي	
(٧,٥٢٦,٩٥٩)	٢,٢١٩,٧٥١	النشاطات التشغيلية صافي دخل (خسارة) العمليات
٨,٦٤٠,٠٣٥	(٧,٥٠١,٤٥٦)	التعديلات لـ: الحركة في (الأرباح) الخسائر غير المحققة عن الإستثمارات التجارية
٥٣١,٧٨٧	٣٨,٣٩٧,٩٤٨	التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
-	(٤,٨٣٢)	إستثمارات تجارية
(٣٢٨,٠٧٩)	٣٢٨,٠٧٩	توزيعات أرباح مدينة
(٢,٦٣٨)	١,٢٥٠	مدينون آخرون
١,٣١٤,١٤٦	٣٣,٤٤٠,٧٤٠	مصاريف مستحقة الدفع
		صافي النقدية من النشاطات التشغيلية
٦٨,٠٥٨	٣٥٦,١٥٢	النشاطات التمويلية
(٣٦٠,٨٤٨)	(٣٤,٨٩١,٧٠٣)	متحصلات من الوحدات المباعة
(٢٩٢,٧٩٠)	(٣٤,٥٣٥,٥٥١)	قيمة الوحدات المستردة
١,٠٢١,٣٥٦	(١,٠٩٤,٨١١)	صافي النقدية المستخدمة في النشاطات التمويلية
٣,٦٤٣,٢٢١	٤,٦٦٤,٥٧٧	(النقص) الزيادة في الأرصدة لدى البنوك
٤,٦٦٤,٥٧٧	٣,٥٦٩,٧٦٦	الأرصدة لدى البنوك في بداية السنة
		الأرصدة لدى البنوك في نهاية السنة
٢,١٦٠,٨٥٤	١,٩٢٩,٩٢١	التدفقات النقدية التشغيلية من توزيعات الأرباح
		توزيعات أرباح مستلمة

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٠ جزءاً من هذه القوائم المالية.

صندوق صائب للأسهم الخليجية
قائمة التغيرات في صافي الموجودات
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

٢٠١٥ دولار أمريكي	٢٠١٦ دولار أمريكي	
٦٩,٤٤٦,٤١٤	٦١,٦٢٦,٦٦٥	صافي قيمة الموجودات في بداية السنة
(٧,٥٢٦,٩٥٩)	٢,٢١٩,٧٥١	التغيرات من العمليات: صافي دخل (خسارة) العمليات
٦٨,٠٥٨ (٣٦٠,٨٤٨)	٣٥٦,١٥٢ (٣٤,٨٩١,٧٠٣)	التغيرات من معاملات الوحدات: متحصلات من الوحدات المباعة قيمة الوحدات المستردة
(٢٩٢,٧٩٠)	(٣٤,٥٣٥,٥٥١)	صافي التغير من معاملات الوحدات
٦١,٦٢٦,٦٦٥	٢٩,٣١٠,٨٦٥	صافي قيمة الموجودات في نهاية السنة
		معاملات الوحدات
		فيما يلي ملخصاً لمعاملات الوحدات للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر:
٣٢٢,٦٦٨	٣٢١,٣٢٢	الوحدات في بداية السنة
٣١٥ (١,٦٦١)	١,٩٤٠ (١٨٣,٢٦٧)	وحدات مباعة وحدات مستردة
(١,٣٤٦)	(١٨١,٣٢٧)	صافي النقص في الوحدات
٣٢١,٣٢٢	١٣٩,٩٩٥	الوحدات في نهاية السنة

- ١ - عام
- صندوق صائب للأسهم الخليجية (الصندوق) هو صندوق إستثمار غير محدد المدة، أنشئ بموجب إتفاق بين مدير الصندوق والمستثمرين فيه (مالكي الوحدات). بدأ الصندوق عملياته بتاريخ ٢٤ يوليو ٢٠٠٤.
- الصندوق مصمم للمستثمرين الراغبين في إنماء رأس المال على المدى الطويل من خلال الإستثمار في الأسهم العربية والخليجية الأخرى والمنتجات المالية. يعاد إستثمار كامل الدخل في الصندوق، ويدرج في سعر الوحدة.
- إن شركة الإستثمار لأوراق المالية والوساطة (الإستثمار كابيتال) هي شركة تابعة مملوكة بالكامل للبنك السعودي للإستثمار (البنك). هي ("مديرة الصندوق") كما تعمل الإستثمار كابيتال أمين حفظ للصندوق.
- إن دفاتر وسجلات الصندوق ممسوكة بالدولار الأمريكي.

- ٢ - اللوائح النظامية
- يخضع الصندوق لللائحة صناديق الإستثمار (اللائحة) الصادرة من قبل هيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية بتاريخ ١٩ جمادى الثاني ١٤٢٧هـ (الموافق ١٥ يوليو ٢٠٠٦) ولائحة صناديق الإستثمار الصادرة من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦)، كما يخضع اعتباراً من ٦ صفر ١٤٣٨هـ (الموافق ٦ نوفمبر ٢٠١٦) لللائحة صناديق الإستثمار الجديدة الصادرة من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ١٦ شعبان ١٤٣٧هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦) والتي تنص على الأمور التي يتعين على جميع الصناديق الإستثمارية العاملة في المملكة العربية السعودية اتباعها.

- ٣ - السياسات المحاسبية الهامة
- أعدت القوائم المالية طبقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية، ونورد فيما يلي أهم السياسات المحاسبية المتبعة:

العرف المحاسبي

تعد القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية المعدلة لتشتمل على قياس الإستثمارات التجارية بالقيمة العادلة.

إثبات الإيرادات

يشتمل دخل المتاجرة على التغيرات في الأرباح (الخسائر) غير المحققة الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة والأرباح (الخسائر) المحققة من بيع الإستثمارات التجارية وتوزيعات الأرباح الناتجة عن الإستثمارات التجارية. تحدد الأرباح (الخسائر) المحققة عن الإستثمارات التجارية المباعة على أساس المتوسط المرجح. يتم إثبات توزيعات الأرباح عند الإعلان عنها (أي عند الإقرار بأحقية الصندوق لإستلامها).

تقويم الإستثمارات

تقوم استثمارات الأسهم المشتراه لأغراض المتاجرة بسعر السوق السائد بتاريخ قائمة المركز المالي. تقوم الإستثمارات في الصناديق الإستثمارية على أساس صافي قيمة موجودات الصندوق المعلن من قبل مدير الصندوق.

المعاملات الإستثمارية

تقيد المعاملات الإستثمارية بتاريخ التداول.

الزكاة وضريبة الدخل

الزكاة وضريبة الدخل من مسؤولية مالكي الوحدات، وبالتالي لا يجنب لها أي مخصص في القوائم المالية المرفقة.

العملات الأجنبية

تحوّل المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية لدولارات أمريكية بأسعار التحويل السائدة وقت حدوث المعاملات. ويعاد تحويل أرصدة الموجودات والمطلوبات المسجلة بالعملات الأجنبية بتاريخ قائمة المركز المالي بأسعار التحويل السائدة بتاريخ قائمة المركز المالي. تدرج أرباح و الخسائر التحويل في قائمة العمليات.

٤ - الإستثمارات التجارية

فيما يلي تحليلاً بمكونات المحفظة الإستثمارية كما في تاريخ قائمة المركز المالي:

٢٠١٦		
% من للقيمة السوقية	القيمة السوقية دولار أمريكي	التكلفة دولار أمريكي
الإستثمارات في الأسهم		
المملكة العربية السعودية - القطاعات:		
١٥,٨٤	٤,٠٧٧,٢٥٩	٤,٤٥٠,٧٤٩
٨,٩٣	٢,٢٩٩,٣٠٠	١,٩٨٠,١١٧
٨,٦١	٢,٢١٥,٦١٠	٢,٦٤١,٣٨٠
١,٨٣	٤٧٢,٠٧٩	٦٥٥,٥٤٣
٣٢,٥٥	٨,٣٧٩,٥١٧	٧,٥٥٤,٤٥١
٦٧,٧٦	١٧,٤٤٣,٧٦٥	١٧,٢٨٢,٢٤٠
الدول الأخرى:		
الإمارات العربية المتحدة		
١٤,٨٦	٣,٨٢٥,٣٩٨	٣,٥١٦,٧١٠
١٣,٩١	٣,٥٨٠,٠٢٢	٢,٣٧٢,٠١٠
٣,٤٧	٨٩٤,٥٠١	١,٧١٠,٤٩٥
١٠٠,٠٠	٢٥,٧٤٣,٦٨٦	٢٤,٨٨١,٤٥٥
٢٠١٥		
% من للقيمة السوقية	القيمة السوقية دولار أمريكي	التكلفة دولار أمريكي
الإستثمارات في الأسهم		
المملكة العربية السعودية - القطاعات:		
٢٠,٨٢	١١,٧٩٥,١٩٨	١٣,٦٧٢,٦٥٩
٨,٠٤	٤,٥٥٢,٦٩٧	٧,٧١٧,٩٨٠
٦,٤٩	٣,٦٧٣,٥١٠	٣,٣٣٦,٥٥٣
٣,٧٤	٢,١١٧,٤٤٧	٣,٢٠٠,٦٠٤
٣١,٥٣	١٧,٨٦١,٠٤٨	١٩,٣٧٧,٧٣٧
٧٠,٦٢	٣٩,٩٩٩,٩٠٠	٤٧,٣٠٥,٥٣٣
الدول الأخرى:		
الإمارات العربية المتحدة		
١٣,١٣	٧,٤٣٦,٧٨٨	٨,٥٥١,٩٥٣
١٢,٢٢	٦,٩٢٣,٥٢٦	٤,٦٠٦,٣٢٢
٣,٦٩	٢,٠٩٠,٨٣٦	٢,٦٧٤,٩٢٦
٠,٣٤	١٨٩,١٢٨	١٤٠,٦٦٩
١٠٠,٠٠	٥٦,٦٤٠,١٧٨	٦٣,٢٧٩,٤٠٣

يتم تداول إستثمارات الأسهم في سوق الأسهم السعودية (تداول) وأسواق الأسهم الخليجية الأخرى، وهي غير مصنفة. كذلك، لا يوجد لدى الصندوق نظام تصنيف داخلي. يقوم مدير الصندوق بالحد من المخاطر التي يتعرض لها كل بلد وقطاع إقتصادي ووضع حدود لكل بلد وقطاع على حدة.

٥ - دخل (خسارة) المتاجرة، صافي

٢٠١٥	٢٠١٦	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
(٨,٦٤٠,٠٣٥)	٧,٥٠١,٤٥٦	الحركة في الأرباح (الخسائر) غير المحققة
٢,١٦٠,٨٥٤	١,٩٣٤,٧٥٣	توزيعات أرباح
٢٤٥,١٢٣	(٦,٣٤٣,٦٢٩)	(خسائر) أرباح محققة
(٦,٢٣٤,٠٥٨)	٣,٠٩٢,٥٨٠	

٦ - المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

يدفع الصندوق أتعاب إدارة بمعدل سنوي قدره ١,٧٥% من صافي قيمة موجودات الصندوق في كل تاريخ تقويم. تمثل أتعاب الإدارة الظاهرة في قائمة العمليات الأتعاب المحملة من قبل مدير الصندوق خلال السنة.

إضافة إلى ذلك، يسترد من الصندوق المصاريف الإدارية التي يدفعها مدير الصندوق نيابة عنه ويحد أقصى قدره ٠,٣٣% من صافي قيمة الموجودات بالسنة.

تتم عملية تداول الأسهم في سوق الأسهم السعودية وأسواق الأسهم الخليجية الأخرى من خلال شركة الاستثمار للأوراق المالية والوساطة (الاستثمار كإيصال). كما تعمل الاستثمار كإيصال أمين الاستثمارات للصندوق.

إن البنك السعودي للاستثمار هو البنك الذي يتعامل معه الصندوق.

٧ - المصاريف الأخرى

٢٠١٥	٢٠١٦	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
١٧,٦٦٤	٦٧,٨٦٢	خسارة تحويل عملات أجنبية
٨,٠٠٠	٨,٠٠٠	أتعاب مراجعة
٢,٠٠٠	٢,٠٠٠	رسوم هيئة السوق المالية
١,٣٣٣	١,٣٣٣	رسوم تداول
٧٤٧	٧٤٧	أتعاب أعضاء مجلس الإدارة
٢٩,٧٤٤	٧٩,٩٤٢	

٨ - إدارة المخاطر

مخاطر أسعار العملات الخاصة

تنشأ مخاطر أسعار العملات الخاصة عن إمكانية تأثير التغيرات في أسعار العملات السائدة في السوق على الربحية المستقبلية أو القيمة العادلة للأدوات المالية.

وبتاريخ قائمة المركز المالي، لم يتعرض الصندوق لمخاطر أسعار عملات لأن موجوداته ومطلوباته غير مرتبطة بعمولة.

مخاطر الائتمان

وتمثل عدم تمكن طرف ما من الوفاء بالتزاماته بشأن أداه مالية ما مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية. يخضع الصندوق لمخاطر الائتمان بشأن الأرصدة لدى البنوك وتوزيعات الأرباح المدينة ومدنيون آخرون. يقوم مدير الصندوق بالحد من مخاطر الائتمان الخاصة به وذلك بمراقبتها.

٨ - إدارة المخاطر (تتمة)

يوضح الجدول أدناه الحد الأقصى لمخاطر الائتمان المتعلقة ببنود قائمة المركز المالي:

٢٠١٥	٢٠١٦	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
٤,٦٦٤,٥٧٧	٣,٥٦٩,٧٦٦	أرصدة لدى البنوك
٨,٨٦٦	١٣,٦٩٨	توزيعات أرباح مدينة
٣٢٨,٠٧٩	-	مدينون آخرون
٥,٠٠١,٥٢٢	٣,٥٨٣,٤٦٤	إجمالي البنود المعرضة لمخاطر الائتمان

مخاطر أسعار الأسهم

تمثل مخاطر أسعار الأسهم المخاطر الناتجة عن انخفاض القيمة العادلة للأسهم نتيجة للتغيرات في مستويات مؤشرات الأسهم وقيمة كل سهم على حده.

تخضع الاستثمارات في الأسهم الخاصة بالصندوق لمخاطر أسعار الأسهم، ويتم احتسابها على أساس "بيتا" والتي يتم احتسابها وقياسها داخلياً من قبل مدير الصندوق.

تقوم "بيتا" باحتساب مدى استجابة سعر الصندوق للتذبذب في مؤشر ستاندرد أند بورز للأسهم الخليجية. فيما يلي الأثر على قائمة العمليات نتيجة للتغير في القيمة العادلة لاستثمارات الأسهم نتيجة للتغيرات المحتملة المعقولة في مؤشرات الأسهم بما في ذلك كافة البنود القابلة للتغيير الأخرى التي بقيت ثابتة:

٢٠١٥	التغير في أسعار الأسهم	٢٠١٦	التغير في أسعار الأسهم	
الأثر على قائمة العمليات دولار أمريكي	%	الأثر على قائمة العمليات دولار أمريكي	%	
٤,٩٢٧,٦٩٥	١٠	٢,٢٣٩,٧٠١	١٠	مؤشر ستاندرد أند بورز للأسهم الخليجية

مخاطر السيولة

وتمثل الصعوبات التي يواجهها الصندوق في توفير الأموال اللازمة للوفاء بالتعهدات المتعلقة بالتزاماته المالية. تنتج مخاطر السيولة عن عدم المقدرة على بيع أصل مالي ما بسرعة وبمبلغ يعادل قيمته العادلة.

تنص شروط وأحكام الصندوق على أن يتم الاشتراك واسترداد الوحدات مرتين بالأسبوع، وبالتالي يتعرض الصندوق لمخاطر السيولة بشأن استردادات مالكي الوحدات. أن استثمارات الصندوق قابلة للبيع فوراً لأنها إستثمارات مدرجة في سوق الأسهم السعودية (تداول) وأسواق الأسهم الخليجية الأخرى. يقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة بانتظام والتأكد من توفر السيولة الكافية للوفاء بأية التزامات عند نشوئها.

مخاطر العملات

تمثل مخاطر العملات التقلبات التي تطرأ على قيمة أداة مالية ما بسبب التغيرات في أسعار الصرف الأجنبي.

يعتبر الدولار الأمريكي العملة الرئيسية للصندوق.

يخضع الصندوق، خلال دورة أعماله العادية، للتقلبات في أسعار الصرف الأجنبي بشأن الأرصدة لدى البنوك والاستثمارات في الأسهم.

يعكس الجدول أدناه مخاطر الصرف الأجنبي التي يتعرض لها الصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ و ٢٠١٥ نتيجة موجوداته ومطلوباته النقدية. يحتسب التحليل أثر التغيرات المحتملة المعقولة في أسعار صرف العملات الرئيسية مقابل الدولار الأمريكي، وكذلك التغيرات الأخرى التي بقيت ثابتة - على قائمة العمليات (بسبب القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات النقدية الخاضعة لمخاطر العملات).

٨ - إدارة المخاطر (تتمة)

الأثر على قائمة العمليات ٢٠١٥ دولار أمريكي	الأثر على قائمة العمليات ٢٠١٦ دولار أمريكي	التغير في سعر العملة	العملة
٤١٦,٨٨٢	١٩٩,٦٩٤	%٥	ريال قطري
٣٩٠,٩٥٧	١٩١,٢٧٠	%٥	درهم إماراتي
١٧٥,٣٤٤	٨٨,٥٤٩	%٥	دينار كويتي

٩ - القيمة العادلة للأدوات المالية

تتكون الأدوات المالية من الموجودات المالية والمطلوبات المالية. تتكون الموجودات المالية الخاصة بالصندوق من الأرصة لدى البنوك والإستثمارات التجارية وتوزيعات الأرباح المدينة.

القيمة العادلة هي القيمة التي يتم بموجبها تبادل موجودات ما أو سداد مطلوبات ما بين أطراف راغبة في ذلك وبشروط تعامل عادل. بالنسبة للإستثمارات المتداولة في الأسواق المالية النشطة، تحدد القيمة العادلة على أساس الأسعار المتداولة في السوق.

تقيد الإستثمارات التجارية بالقيمة العادلة. إن القيمة العادلة للأدوات المالية الأخرى يتوقع أن لا تختلف كثيراً عن قيمتها الدفترية.

١٠ - آخر يوم للتقويم

كان آخر يوم تقويم في السنة ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ (٢٠١٥: ٣١ ديسمبر ٢٠١٥).