

الاستثمار كابيتال
Alistithmar Capital



التقرير السنوي

لصندوق صائب للطروحات
الأولى السعودية

2016



معلومات صندوق الاستثمار

اسم الصندوق

صندوق صائب للطروحات الأولى السعودية

أهداف الصندوق

صندوق صائب للطروحات الأولى السعودية هو صندوق استثمار مفتوح يهدف إلى تنمية رأس المال من خلال استثمار أموال الصندوق في أسهم الطروحات الأولى وأسهم حقوق الأولوية للشركات السعودية وكذلك الأسهم السعودية المدرجة حديثاً التي لم يمضي على ادراجها ثلاث سنوات في السوق واستثمار السيولة النقدية في صناديق و أدوات أسواق النقد. كما أن الصندوق لن يوزع أية أرباح على مالكي الوحدات بل سيعاد استثمارها في الصندوق مما سينعكس على سعر وحدة الصندوق.

اهداف وسياسات الإستثمار وممارساته

1. سيكون الاستثمار متركزاً في أسهم الطروحات الأولى وأسهم حقوق الأولوية للشركات السعودية.
2. الاستثمار سيكون متركزاً في أسهم الطروحات الأولى وأسهم حقوق الأولوية للشركات السعودية وكذلك الأسهم السعودية المدرجة حديثاً التي لم يمضي على ادراجها ثلاث سنوات في السوق.
3. ستتم إدارة الصندوق باتباع أسلوب الإدارة النشطة بغرض تحقيق الأهداف الاستثمارية الموضوعة للصندوق، وسيتم تنويع استثمارات الصندوق من خلال الاستثمار في الاسهم المدرجة في سوق الاسهم السعودي. وتتم عملية تنويع الإستثمارات وإختيارها بالإعتماد على التحليل الأساسي الاقتصادي للشركات المدرجة والتي يتم فيها التركيز على جاذبية الأسعار وذلك تبعاً لتقييماتها من قبل ادارة الابداح، المبنية على خططها الإستراتيجية وأداءها المستقبلي. ان الحد الأعلى لإستثمار الصندوق في الإصدارات الأولى وأسهم حقوق الأولوية و الشركات المدرجة حديثاً في السوق السعودي هي 100% من صافي قيمة أصول الصندوق، حيث من الممكن أن يتم تركيز كامل نسبة الإستثمارات في الطروحات الأولى وحقوق الأولوية و الشركات المدرجة في سوق الاسهم السعودي حديثاً التي لم يمضي على ادراجها ثلاث سنوات في السوق. وسيتم تحديث المجال الاستثماري للصندوق كل ثلاثة شهور.

يجوز للصندوق أن يقترض لأغراض الاستثمار بحد أقصى 10% من صافي قيمة أصوله بعد أخذ موافقة مجلس ادارة الصندوق، وسيحمل الصندوق تكاليف الاقتراض.

4. يسمح للصندوق الاستثمار في الأصول التالية :

- أسهم الطروحات الأولى وأسهم حقوق الأولوية للشركات السعودية و كذلك الأسهم السعودية المدرجة حديثاً التي لم يمضي على ادراجها ثلاث سنوات في السوق.
- أدوات أسواق النقد المصدرة من جهات سعودية و خليجية والتي تخضع إلى إشراف مؤسسة النقد العربي السعودي و البنوك المركزية الخليجية حيث سيتم اختيار تلك الجهات المصدرة لأدوات أسواق النقد بناءً على التصنيف الائتماني بدرجة إستثمارية.



2016

- وحدات صناديق أسواق النقد، المرابحات والمتاجرة بالسلع المدارة من قبل مدير الصندوق أو أي مدير آخر والمطروحة وحداتها طرماً عاماً ومرخصة من قبل الهيئة والتي تقوم بشكل رئيسي بالاستثمار في أسواق النقد.
- سيتم اختيار وتفضيل الإستثمارات أعلاه بناءً على أعلى عائد متوقع «حسب الاستراتيجية المذكورة في البند 3 من هذه المادة» متوفر في ذلك الوقت والذي يقابله أقل مستوى مخاطر ممكن.
- وحدات صناديق الطروحات الأولى المطروحة وحداتها طرماً عاماً ومرخصة من قبل الهيئة.

نوع الاستثمار	العملة	الحد الأعلى	الحد الأدنى	المنطقة الجغرافية
أدوات أسواق النقد	ريال سعودي	50%	0%	السوق الخليجي والسعودي
الإصدارات الأولى وأسهم حقوق الأولوية و الشركات المدرجة	ريال سعودي	100%	50%	السوق السعودي
صناديق أسواق النقد، المرابحات والمتاجرة بالسلع والطروحات الأولى	ريال سعودي	50%	0%	السوق الخليجي والسعودي

- لا توجد قيود أخرى على نوع الأوراق المالية التي يمكن للصندوق الاستثمار فيها غير التي تم ذكرها في هذه الشروط والأحكام.
- يجوز للصندوق أن يقترض لتغطية طلبات الإسترداد بحد أقصى 10% من صافي قيمة أصوله بعد أخذ موافقة مجلس ادارة الصندوق، وسيتمثل مدير الصندوق تكاليف الاقتراض. كما يجوز للصندوق أن يقترض لأغراض الاستثمار بحد أقصى 10% من صافي قيمة أصوله بعد أخذ موافقة مجلس ادارة الصندوق، وسيتمثل الصندوق تكاليف الاقتراض.
- **الاقتراض المقصود هنا هي القروض قصيرة الأجل التي لا يزيد أجلها عن 6 أشهر.**
- سيتم بيع وشراء استثمارات الصندوق في سوق الأسهم السعودي فيما يتعلق بالأسهم، وسيتم بيع وشراء أدوات أسواق النقد في السوق السعودي والخليجي.
- لا يجوز لصندوق الاستثمار تملك وحدات صندوق استثمار آخر إذا تجاوز اجمالي الوحدات التي تم تملكها ما نسبته (10%) من صافي قيمة أصول الصندوق الذي قام بالتملك، أو ما نسبته (10%) من صافي أصول الصندوق الذي تم تملك وحداته ولن تزيد نسبة الاستثمار في الصناديق مجتمعه عن 50% من صافي أصول الصندوق.
- لن يستثمر الصندوق أصوله في أي مشتقات أوراق مالية أو استخدامها لإدارة أصول الصندوق بإستثناء الأوراق المالية الناتجة عن تغييرات في رأس المال كأسهم حقوق الأولوية .



2016

أداء الصندوق

1. جدول مقارنة يغطي السنوات المالية (بالريال السعودي)

السنة	صافي قيمة أصول الصندوق	صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة	أعلى سعر للوحدة خلال سنة	أقل سعر للوحدة خلال سنة	عدد الوحدات المصدرة	قيمة الأرباح الموزعة	نسبة المصروفات
2015	78 مليون	97.1713	100.1244	95.4972	806,532	لا ينطبق	2.23%
2016	38 مليون	98.0104	98.5608	76.7999	390,228	لا ينطبق	2.26%

2. سجل الأداء

المؤشر	الصندوق	سنوي (%)
		عام 2015
		عام 2016

المؤشر	الصندوق	الاجمالي (%)
		منذ التأسيس
		5 سنوات
		3 سنوات
		سنة

سجل المصروفات التي تحملها الصندوق خلال عام	%	ريال سعودي
رسوم إدارة	2.00%	1,397,478
رسوم أخرى *	0.26%	185,048
مجموع رسوم التشغيل	2.26%	1,582,526

* رسوم أخرى تشمل :

1. أتعاب مراجع الحسابات.
2. الرسوم الرقابية.
3. رسوم النشر في تداول.
4. أتعاب مجلس إدارة الصندوق.
5. الرسوم الإدارية
6. رسوم الحفظ

** للمزيد من التفاصيل نرجو الإطلاع على القوائم المالية



3. تقرير مجلس إدارة الصناديق السنوي

• أعضاء مجلس إدارة الصناديق

1. الأستاذ / هشام بن حسين أبو جامع (رئيس المجلس)
2. المهندس / خالد بن محمد مدخلي (عضو غير مستقل)
3. الأستاذ / سلمان بن بدر الفغم (عضو غير مستقل)
4. الدكتور / محمد بن فرج الزهراني (عضو مستقل)
5. الأستاذ / أحمد بن سالم العنزي (عضو مستقل)

• اجتماعات مجلس إدارة الصناديق خلال العام 2016 :

1. الإجتماع الأول عقد بتاريخ 2016/06/02
2. الإجتماع الثاني عقد بتاريخ 2016/12/22

• حضور اجتماعات مجلس إدارة الصناديق:

1. الاجتماع الأول: تم حضور جميع أعضاء مجلس إدارة الصناديق.
2. الاجتماع الثاني: تم حضور جميع أعضاء مجلس إدارة الصناديق.



• الموضوعات التي تمت مناقشتها خلال الاجتماعات :

1. الإجتماع الأول - 2016/06/02

- أ) تجديد عقود عضوية أعضاء مجلس ادارة الصناديق.
- ب) الموافقة على محضر الاجتماع السابق.
- ت) استعراض أداء الصناديق ومؤشراتها وتحقيقها لأهدافها للفترة السابقة للاجتماع.
- ث) استعراض ومناقشة تقارير ادارة المطابقة والالتزام.
- ج) استعراض ومناقشة تقارير ادارة المخاطر.
- ح) المراجعة السنوية لفعالية الاشراف على مجلس ادارة الصناديق.

2. الإجتماع الثاني - 2016/12/22

- أ) الموافقة على محضر الاجتماع السابق.
- ب) الموافقة على سياسة حقوق التصويت المحدثه لصناديق الاستثمار - 2016 .
- ت) الموافقة على ميثاق مجلس ادارة الصناديق المحدث.
- ث) استعراض أداء الصناديق ومؤشراتها وتحقيقها لأهدافها للفترة السابقة للاجتماع.
- ج) استعراض ومناقشة تقارير ادارة المطابقة و الالتزام.
- ح) استعراض ومناقشة تقارير ادارة المخاطر.
- خ) الموافقة على تحديث استراتيجيات ادارة صناديق الاستثمار حسب لائحة صناديق الاستثمار الجديدة

• قرارات مجلس ادارة الصناديق لعام 2016 :

1. الموافقة على اعادة تعيين (Ernst & Young) كمراجع خارجي للحسابات.
2. الموافقة على الاشتراك في بعض الدكتابات الأولية.
3. الموافقة على سياسة حقوق التصويت المحدثه للصناديق الاستثمارية.
4. الموافقة على ميثاق مجلس ادارة الصناديق المحدث.
5. الموافقة على تحديث استراتيجية ادارة صناديق الاستثمار حسب لائحة صناديق الاستثمار الجديدة.



2016

مدير الصندوق

شركة الاستثمار للأوراق المالية والوساطة (الاستثمار كابيتال) ، وهي شركة سعودية مساهمة مقفلة تم تأسيسها وفقا لأنظمة المملكة العربية السعودية بسجل تجاري رقم 1010235995 ، وهي مرخصة من قبل هيئة السوق المالية بترخيص رقم 37 - 11156 الصادر في 1 أكتوبر 2011م.

عنوان مدير الصندوق :

ص.ب.:6888، الرياض 11452
المملكة العربية السعودية
هاتف : 00966 11 2547666
الهاتف المجاني : 800 124 8282
www.icap.com.sa

- لا توجد أي تغييرات حدثت على الشروط و الأحكام
- لا توجد أي عمولات خاصة حصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة

أمين الحفظ

شركة الاستثمار للأوراق المالية والوساطة (الاستثمار كابيتال) ، وهي شركة سعودية مساهمة مقفلة تم تأسيسها وفقا لأنظمة المملكة العربية السعودية بسجل تجاري رقم 1010235995 ، وهي مرخصة من قبل هيئة السوق المالية بترخيص رقم 37 - 11156 الصادر في 1 أكتوبر 2011م.

عنوان أمين الحفظ:

ص.ب.:6888، الرياض 11452
المملكة العربية السعودية
هاتف : 00966 11 2547666
الهاتف المجاني : 800 124 8282
www.icap.com.sa

وصف موجز لواجباته ومسؤولياته :

يحتفظ أمين الحفظ بسجلات وحسابات متعلقة بالأصول والالتزامات والدخل و المصروفات التي تخص الصندوق.



أقر أمين الحفظ بأن مدير الصندوق قد قام بالآتي :

1. إصدار ونقل و استرداد الوحدات بموجب أحكام لائحة صناديق الاستثمار و شروط و أحكام الصندوق
2. تقويم وحساب سعر الوحدات بموجب أحكام لائحة صناديق الاستثمار وشروط وأحكام الصندوق

مخالفة أي من قيود الاستثمار و صلاحيات الاقتراض

التسلسل / SI No	المخالفة / Breach	نوع المخالفة / Type of Breach	تاريخ المخالفة / Date of Breach
1	مخالفة للمادة رقم 39/ب من لائحة صناديق الاستثمار Breach in Article 39 of IFR	غير مقصودة Passive	07 يناير 2016م 07 Jan 2016
2	مخالفة للمادة رقم 39/ب من لائحة صناديق الاستثمار Breach in Article 39 of IFR	غير مقصودة Passive	20 يناير 2016م 20 Jan 2016
3	مخالفة للمادة رقم 39/ب من لائحة صناديق الاستثمار Breach in Article 39 of IFR	نشط active	31 يناير 2016 31 Jan 2016
4	مخالفة للمادة رقم 39/ب من لائحة صناديق الاستثمار Breach in Article 39 of IFR	غير مقصودة Passive	22 و 23 و 25 و 28 اغسطس 2016م 22,23,25 & 28 Aug 2016
5	مخالفة للمادة رقم 39/ب من لائحة صناديق الاستثمار Breach in Article 39 of IFR	غير مقصودة Passive	28 سبتمبر 2016م 28 Sep 2016
6	مخالفة للمادة رقم 39/د من لائحة صناديق الاستثمار Breach in Article 39 of IFR	غير مقصودة Passive	3 اكتوبر 2016م 03 Oct 2016
7	مخالفة للمادة رقم 39/د من لائحة صناديق الاستثمار Breach in Article 39 of IFR	غير مقصودة Passive	6 اكتوبر 2016م 06 Oct 2016
8	مخالفة للمادة رقم 39 والمادة من لائحة صناديق الاستثمار Breach in Article 39 of IFR	غير مقصودة Passive	26 اكتوبر 2016م 26 Oct 2016
9	مخالفة للمادة رقم 39 والمادة من لائحة صناديق الاستثمار Breach in Article 39 of IFR	غير مقصودة Passive	30 اكتوبر 2016م 30 Oct 2016
10	مخالفة للمادة رقم 41/د والمادة من لائحة صناديق الاستثمار Breach in Article 41 of IFR	غير مقصودة Passive	26 و 28 ديسمبر 2016م 26 , 28 and 28 Dec 2016

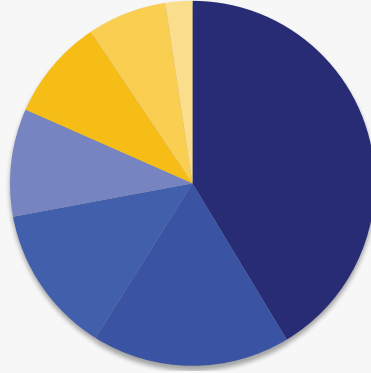
ملاحظة: مخالفة غير مقصودة تعني مخالفة قيود الاستثمار او شروط وأحكام الصندوق بسبب تغير في الظروف خارج عن سيطرة مدير الصندوق مثل (استرداد وحدات في الصندوق أو ارتفاع / انخفاض السوق المالي)، كما أن جميع المخالفات قد تم معالجتها من قبل مدير الصندوق عند اكتشافها.

Note: Passive breach means; a breach due to change of circumstance that is beyond the control of the fund manager for instance (Units Redemption request, Market volatility up/down), however, all breaches identified have been adjusted by the fund manager once highlighted



تقرير عن أداء الصندوق الإستثماري والأنشطة الإستثمارية

شهد عام 2016 تذبذباً شديداً في سوق الأسهم السعودي بسبب تأثير التقلب الشديد في أسعار النفط والجهود المبذولة في ضبط الأوضاع المالية للدولة وتعزيز المركز المالي والتحديات اللاحقة على الاقتصاد الكلي. وقد بدأ سوق الأسهم هذا العام مع تراجع حاد في أسعار النفط، في حين أن أرباح الربع الأول من العام 2016 والإعلان عن برنامج التحول الوطني دعمت ارتداد السوق خلال الربع الثاني من العام. السلبية المشتركة التي لحقت ترشيد الإعانات من الدولة والتدابير التقشفية من أجل ضبط أوضاع المالية العامة، والتأخير في السداد للمقاولين الحكوميين، أدى إلى انكماش في السيولة في النظام و انخفاض الإنفاق الاستهلاكي نتج عنه تراجع في السوق في الربع الثالث من عام 2016. ومع ذلك، أدى نجاح إصدار السندات



الدولية في أكتوبر 16، والدفع التدريجي عن المستحقات للمقاولين إلى تعزيز الرأي العام للمستثمرين عن الوضع المالي وأسفر عن عائد إيجابي بنسبة 4.3% في نهاية العام. وخلال العام، تفوقت الأسهم القيادية الكبيرة على أسهم الشركات الصغيرة / المتوسطة، بينما تفوقت قطاعات البتروكيماويات والطاقة من حيث الأداء، بينما كان أداء قطاعات الفنادق والتجزئة وقطاعات الإنتاج والصيانة ضعيفا بالمقارنة. وفي عام 2016، كان أداء الطروحات الأولية ضعيفا بشكل استثنائي مقارنة بالسنوات الست الماضية، وذلك بسبب عوامل متعددة وهي: (1) شعور السوق السلبي الذي أدى إلى تسيب الطرح الأولي والتركيز على إدارة مخاطر المستثمرين، (2) الظروف الاقتصادية الصعبة التي أثرت سلباً على أداء الشركات المدرجة حديثاً بالسوق، (3) انخفاض جودة الاكتتابات خلال العام حيث كان معظمها شركات صغيرة ذات نموذج أعمال يتأثر إجمالاً بدورة الأعمال (4) نقص في الاكتتابات الأولية حيث شهدنا 4 هذه السنة مقابل طرح 15 شركة خلال السنة المالية السابقة، 2015 (5) أدت فورة الاسترداد من صناديق الاكتتاب العام إلى ضغوط بيع كبيرة على تلك الأسهم المدرجة حديثاً. وعلى الرغم من التحديات التي واجهتها الطروحات الأولية في ظل الظروف الاقتصادية الصعبة في عام 2016 تمكن الصندوق من إنهاء العام بعائد 0.9% وتجاوز على أداء المؤشر المعياري بنسبة 15.6%

إستثمارات مدير الصندوق

إستثمارات مدير الصندوق (بالريال السعودي)

صافي قيمة الأصول	عدد الوحدات
24,502,595	250,000

القوائم المالية

القوائم المالية متوفرة على :

موقع الإستثمار كابيتال

www.icap.com.sa

موقع شركة السوق المالية السعودية (تداول)

www.tadawul.com.sa

المحاسب القانوني

الأسم و العنوان :

ارنست ويونغ

برج الفيصلية - الدور السادس - طريق الملك فهد
العليا - 11461 الرياض - المملكة العربية السعودية.

يرجى الرجوع إلى القوائم المالية والتي تبين ان القوائم المالية أعدت وروجعت وفقاً لمعايير المحاسبة الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين، وأنها تقدم صورة صحيحة وعادله لكل من:

- صافي الدخل وصافي الأرباح والخسائر لأصول صندوق الإستثمار عن الفترة المحاسبية لتلك القوائم.
- المركز المالي لصندوق الإستثمار في نهاية الفترة.



الإستثمارات عرضة لعدد من المخاطر المرتبطة بالإستثمار في الأسواق المالية و على المستثمرين أن يدركوا أن قيمة الإستثمار يمكن أن تقل أو ترتفع في أي وقت وأن الاداء السابق ليس بالضرورة دليلاً على الاداء في المستقبل، كما أن المستثمر يمكن أن يسترد مبلغاً أقل من المبلغ الذي استثمره . أن التغير في أسعار العملات يمكن أن يؤدي إلى تأثير سلبي على قيمة أو سعر أو دخل الورقة المالية. إضافة لذلك أن قيمة الورقة المالية يمكن أن تتعرض لانخفاض مفاجئ وكبير قد يؤدي لخسارة تساوي المبلغ المستثمر و قد لا تقتصر على كامل المبلغ الذي استثمره أو أودعه أصلاً وأنه قد يضطر إلى دفع المزيد. قد يكون هناك خصم رسوم ومصاريح في تاريخ الاستثمار الأولي أو عند بيع الإستثمار إضافة الى رسوم الاشتراك أو رسوم استرداد مبكر بناءً على شروط وأحكام الصناديق، وقد ينطبق في بعض الحالات خصم رسوم خاصة بالأداء. وفيما يخص صناديق أسواق النقد فإن شراء أي وحدة في هذا النوع من الصناديق يختلف عن إيداع مبلغ لدى بنك محلي، وأن مدير الصندوق غير ملزم بقبول طلب استرداد الوحدات بقيمة الطرح، وأن قيمة الوحدات وإيراداتها عُرضة للصعود والهبوط.

قد تكون هذه الأوراق المالية غير ملائمة لجميع الأشخاص الذين يتلقون الاعلان، لذا على المستثمرين أخذ المشورة المالية ، او القانونية او الضريبية بشأن الإستراتيجيات الاستثمارية او مدى ملائمة الإستثمار في هذه الأوراق المالية. يرجى الرجوع لشروط وأحكام الصندوق للاطلاع على المخاطر الرئيسية للإستثمار والتي تجدونها من خلال موقع الشركة، بالإضافة الى القوائم المالية للصندوق واستثمارات مدير الصندوق في الصندوق. هذا التقرير أعد من قبل شركة الإستثمار للأوراق المالية و الوساطة (الإستثمار كابيتال) في مدينة الرياض في المملكة العربية السعودية ولا يجوز إعادة توزيعه او إرساله او نشره جزئياً أو بالكامل بأي شكل او طريقة دون موافقة خطية صريحة من شركة الإستثمار كابيتال.

