

الاستثمار كابيتال
Alistithmar Capital



التقرير السنوي

لصندوق صائب للصكوك

2016



معلومات صندوق الاستثمار

اسم الصندوق

صندوق صائب للصكوك

أهداف الصندوق

هذا الصندوق هو صندوق استثماري مفتوح، و الهدف الاستثماري للصندوق هو تحقيق دخل ونمو لرأس المال على المدى المتوسط إلى الطويل، من خلال الاستثمار في محفظة متنوعة في دول مجلس التعاون الخليجي تركز على إصدارات الصكوك و صناديق الصكوك و استثمارات المرابحة وغيرها من الأدوات المالية قصيرة الأجل المطابقة لمعايير الهيئة الشرعية. إن المؤشر الارشادي للصندوق هو مؤشر سعر الصرف السائد بين البنوك العاملة في المملكة العربية السعودية لمدة 3 أشهر (3 months SAIBOR)

اهداف وسياسات الإستثمار وممارساته

يسعى الصندوق إلى تحقيق أغراضه الاستثمارية من خلال الاستثمار في محفظة متنوعة في دول مجلس التعاون الخليجي تركز على إصدارات الصكوك و صناديق الصكوك و استثمارات مرابحة و غيرها من الأدوات المالية قصيرة الأجل المطابقة لمعايير الهيئة الشرعية. و فيما يلي ندرج سياسات و استراتيجيات الاستثمار الرئيسة للصندوق:

أ) استثمارات الصكوك:

يمكن للصندوق الاستثمار إلى حد يصل إلى 80% من أصوله في إصدارات الصكوك وصناديق صكوك. ويستخدم الصندوق مزيج من استراتيجية الإدارة الخاملة (الشراء والاحتفاظ) و الإدارة الفعالة للاستثمارات، على أساس انتقائي. و تنطوي استراتيجية الشراء والاحتفاظ على شراء محفظة استثمارية متنوعة من إصدارات الصكوك استناداً إلى عوامل مثل المصدر و التقويم و الكوبون و العائد و مدة الاستحقاق و خصائص الاستدعاء و التعهدات و مدة الاستحقاق الفعلية وغير ذلك. وسيتم توظيف استراتيجية الإدارة الفعالة بانتقائية لتعمل على تحسين الأداء ضمن قيود أسواق الصكوك الناشئة في دول مجلس التعاون الخليجي و ضمن قيود توجيهات سياسة الاستثمار الخاصة بالصندوق وبناءً على السيولة و مستوى تكاليف التعاملات.

معايير انتقاء الاستثمارات:

- إصدارات في دول مجلس التعاون الخليجي.
- الإصدارات التي تلبى المتطلبات تحت المادة 2.9 قيود الاستثمار أدناه.

ب) الاستثمارات المتداولة قصيرة الأجل:

يتم استثمار النقد الزائد في الصندوق في أدوات ومنتجات مالية متداولة قصيرة الأجل مثل استثمارات مرابحة و الصناديق ذات المخاطر المنخفضة و غير ذلك من الأدوات المالية المطابقة لمعايير الهيئة الشرعية.

ج) قام مدير الصندوق بإعداد توجيهات سياسة الاستثمار، بمصادقة من مجلس إدارة الصندوق، و توضح هذه التوجيهات إطار عمل مفصل لإدارة الصندوق. ويتعين على مجلس إدارة الصندوق مراجعة توجيهات سياسة الاستثمار بشكل دوري.



قيود الاستثمار

أ) قيود الائتمان و الأطراف النظيرة:

1. من المرجح أن يتم تصنيف جودة الائتمان الخاصة بمحفظة الصكوك (عند حد أدنى: Baa3 من قبل موديز / BBB- من قبل ستاندرد آند بورز / BBB- من قبل فيتش) في وقت التملك. و سيكون إجمالي الانكشاف للصكوك غير المصنفة مقيداً بحد أقصى قدره 10% من القيمة الصافية للأصول عند التملك، أو أقل من ذلك بحسب توجيهات سياسة المخاطر الداخلية .
2. تتم إدارة مخاطر الأطراف النظيرة من خلال تقييد مخاطر التركيز وتقييد التعامل مع أطراف نظيرة لاستثمارات المرابحة، كما هو محدد في توجيهات سياسة المخاطر الداخلية .
3. يجب ألا تزيد نسبة الانكشاف على أي مصدر وحيد على 15% من صافي قيمة أصول الصندوق استناداً إلى التصنيفات الائتمانية المطبقة و المحددة في سياسة المخاطر. يتعين على الصندوق تحديد استثماره بحد أقصاه 10% من الأصول الصافية في أي فئة من الأوراق المالية الخاصة بمصدر وحيد، عند وقت التملك، باستثناء الأوراق المالية الصادرة عن حكومة المملكة العربية السعودية و الدين السيادي لبلدان منظمة التعاون والتطوير الاقتصادي والبلدان الأعضاء في مجلس التعاون الخليجي.
4. يجب أن لا يحمل صندوق الاستثمار ما يزيد على 5% (بالقيمة) من الأوراق المالية المصدرة لأي مصدر.
5. يخضع الاستثمار في صناديق الاستثمار المشتركة المحلية والعالمية أو أي نظام استثمار جماعي إلى لائحة صناديق الاستثمار.

ب) السيولة:

يسعى الصندوق إلى إدارة مخاطر السيولة المرتفعة من محفظة الأصول الخاصة باستثمارات الصكوك على النحو التالي:

1. يسمح للصندوق بالاقتراض للوفاء بطلبات الاسترداد وفقاً للائحة صناديق الاستثمار.
2. يقوم الصندوق باستثمار النقد الزائد في أدوات ومنتجات مالية قصيرة الأجل من أجل إدارة السيولة.
3. يجب أن يكون الاستثمار في الصكوك مقتصرًا على الإصدارات الموافقة للحد الأدنى من حجم الإصدار، كما هو محدد في توجيهات سياسة الاستثمار.
4. يقوم الصندوق بتحديد الحد الأقصى للاسترداد بـ 5% من صافي قيمة الأصول لكل دورة تقييم، في حين يتم ترحيل الرصيد إلى دورة التقييم اللاحقة.

ج) الاستحقاق و الانكشاف على العملة:

1. ينبغي ألا يتجاوز المتوسط المرجح لفترة الاستحقاق لمحفظة الصندوق 5 سنوات.
2. تكون العملات الرئيسية لاستثمارات الصندوق هي عملات دول مجلس التعاون الخليجي و الدولار الأمريكي.



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 |
|-------|------------------------|---------------------------------|--------------------------|-------------------------|---------------------|----------------------|----------------|
| 2014 | 28 مليون | 106.7309 | 107.1239 | 105.5060 | 265,283 | لا ينطبق | 1.30% |
| 2015 | 26 مليون | 106.7053 | 107.5244 | 106.6514 | 241,603 | لا ينطبق | 1.30% |
| 2016 | 21 مليون | 108.0307 | 108.0383 | 106.0109 | 191,056 | لا ينطبق | 1.30% |

2. سجل الأداء

| المؤشر | الصندوق | سنوي (%) |
|--------|---------|----------|
| 0.51% | 0.59% | عام 2011 |
| 0.88% | 3.64% | عام 2012 |
| 1.01% | 1.19% | عام 2013 |
| 0.93% | 1.17% | عام 2014 |
| 0.87% | -0.02% | عام 2015 |
| 2.02% | 1.24% | عام 2016 |

| المؤشر | الصندوق | الاجمالي (%) |
|--------|---------|--------------|
| 6.38% | 8.03% | منذ التأسيس |
| 5.84% | 7.39% | 5 سنوات |
| 3.87% | 2.40% | 3 سنوات |
| 2.02% | 1.24% | سنة |

| سجل المصروفات التي تحملها الصندوق خلال عام | % | ريال سعودي |
|--|-------|------------|
| رسوم إدارة | 0.65% | 157,190 |
| رسوم إدارية | 0.19% | 45,000 |
| رسوم الحفظ | 0.19% | 45,000 |
| مصاريف تشغيلية أخرى * | 0.27% | 70,205 |
| مجموع رسوم التشغيل | 1.30% | 317,395 |

* المصاريف التشغيلية أخرى تشمل :

1. أتعاب مراجع الحسابات. 2. الرسوم الرقابية. 3. رسوم النشر في تداول.
4. أتعاب مجلس إدارة الصندوق. 5. أتعاب الهيئة الشرعية.

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

2. الإجتماع الثاني - 2016/12/22

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

• قرارات مجلس إدارة الصناديق لعام 2016 :

1. الموافقة على اعادة تعيين (Ernst & Young) كمراجع خارجي للحسابات.
2. الموافقة على الاشتراك في بعض الاككتابات الأولية.
3. الموافقة على سياسة حقوق التصويت المحدثة للصناديق الاستثمارية.
4. الموافقة على ميثاق مجلس إدارة الصناديق المحدث.
5. الموافقة على تحديث استراتيجية إدارة 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

الأسم و العنوان :

شركة إتش إس بي سي العربية السعودية المحدودة
ص.ب.:4113، الرياض 11317
المملكة العربية السعودية
رقم الهاتف : 0966112992308
رقم الفاكس : 00966112992348
الموقع الإلكتروني: www.hsbsaudi.com

وصف موجز لواجباته ومسؤولياته :

- 1 - فتح حسابات منفصلة للصندوق باسم أمين الحفظ لصالح الصندوق
- 2- الحفظ والمطابقة للأصول
- 3- تحويل الاموال لصالح إستثمارات الصندوق للأغراض التشغيلية بناء على تعليمات مدير الصندوق
- 4- تنفيذ عمليات المقايضة الخاصة وتنفيذ التعاملات وإجراءات الشركات بناء على تعليمات مدير الصندوق
- 5- تقديم بيانات دورية لمدير الصندوق ومراجع الحسابات
- 6- الإمتثال لأحكام وتوجيهات هيئة السوق المالية فيما يتعلق باموال وحسابات العملاء

لا تشمل مسؤوليات أمين الحفظ إبداء رأيه بالتالي :

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.
3. مخالفة أي من قيود الاستثمار و صلاحيات الاقتراض.



2016

القوائم المالية

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 24/أ من لائحة صناديق الاستثمار Breach in Article 24 of IFR | نشط active | 28 أبريل 2016م 28 April 2016 |
| 2 | مخالفة للمادة رقم 39/ب من لائحة صناديق الاستثمار Breach in Article 39 of IFR | غير مقصودة Passive | 06 يوليو 2016م 06 July 2016 |
| 3 | مخالفة لشروط واحكام الصندوق Breach in fund T&C | غير مقصودة Passive | 14 يوليو 2016م 14 July 2016 |
| 4 | مخالفة للمادة رقم 41/د من لائحة صناديق الاستثمار | غير مقصودة Passive | 6 نوفمبر 2016م 06 Nov 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.

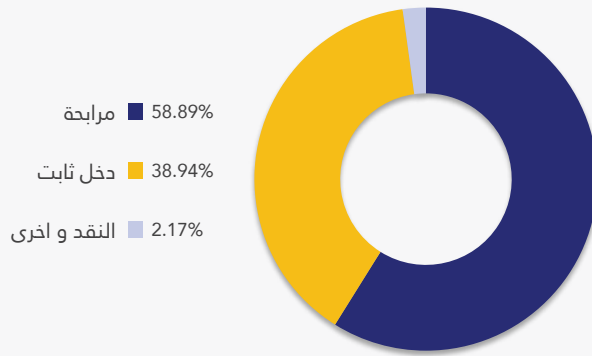
Note: Passive breach means; a breach due to change of circumstance that is beyond the control of the fund manager for instance (Units Redemption request, Market volatility up/down), however, all breaches identified have been adjusted by the fund manager once highlighted



2016

تقرير عن أداء الصندوق الإستثماري والأنشطة الإستثمارية

«يمكن قياس أداء سوق الصكوك او أسواق الدين العام الدولية المتوافقة مع الشريعة بأداء «مؤشر داو جونز للعائد الإجمالي للصكوك DOW JONES SUKUK TOTAL RETURN INDEX» حيث يعتبر مؤشر إسترشادي واقعي لأداء الصكوك، في نهاية عام 2016 ارتفع أداء المؤشر مقارنة بإنخفاضه عام 2015 ، سببت توقعات أسواق النقد العالمية لاجتماع الفيدرالي الأمريكي لزيادة أسعار الفائدة بـ 0.25 نقطة أساس قبل نهاية العام والتي تمت في ديسمبر الى انخفاض أداء المؤشر في الربع الرابع لعام 2016 وانتقال السيولة من سوق الصكوك الى أسواق النقد بعد ارتفاع سعر الـ SIBOR ووصوله في نفس الفترة لمستويات هي الأعلى لعام 2016، حيث انخفض مجموع أصول «صناديق أدوات الدين الدولية والمتوافقة مع الشريعة» بـ 4.17% مقارنة بعام 2015.»



إستثمارات مدير الصندوق

إستثمارات مدير الصندوق (بالريال السعودي)

| صافي قيمة الأصول | عدد الوحدات |
|------------------|-------------|
| 6,994,233 | 64,743 |

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.

القوائم المالية

القوائم المالية متوفرة على :

موقع الإستثمار كابيتال www.icap.com.saموقع شركة السوق المالية السعودية (تداول) www.tadawul.com.sa



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 التغيير 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 ومصارييف 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 الاشخاص 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 ولايجوز إعادة توزيعه او ارساله او نشره جزئياً أو بالكامل بأي شكل او طريقة دون موافقة خطية صريحة من شركة الإستثمار كابيتال.

