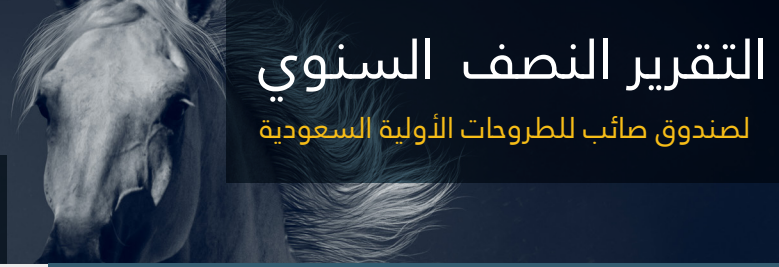




التقرير النصف سنوي لعام 2017

لصندوق صائب
للطروحات الأولية
السعودية



معلومات صندوق الاستثمار

اسم الصندوق

صندوق صائب للطروحات الأولية السعودية

أهداف الصندوق

صندوق صائب للطروحات الأولية السعودية هو صندوق استثمار مفتوح يهدف إلى تنمية رأس المال من خلال استثمار أموال الصندوق في أسهم الطروحات الأولية وأسهم حقوق الأولية للشركات السعودية وكذلك الأسهم السعودية المدرجة حديثاً التي لم يمضي على ادراجها خمس 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 الأولية وأسهم حقوق الأولية للشركات السعودية.
2. الاستثمار سيكون متركزاً في أسهم الطروحات الأولية وأسهم حقوق الأولية للشركات السعودية وكذلك الأسهم السعودية المدرجة حديثاً التي لم يمضي على ادراجها خمس 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 الأولية وأسهم حقوق الأولية 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 الأولية وحقوق الأولية و الشركات المدرجة في سوق الأسهم السعودي حديثاً التي لم يمضي على ادراجها خمس سنوات في السوق. وسيتم تحديث المجال الاستثماري للصندوق كل ثلاثة شهور.

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

4. يسمح للصندوق الاستثمار في الأصول التالية :

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



- 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 الأولية 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 الأولية وأسهم حقوق الأولوية و الشركات المدرجة	ريال سعودي	100%	50%	السوق السعودي
صناديق أسواق النقد، المرابحات والمتاجرة بالسلع والطروحات الأولية	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 لادارة أصول الصندوق بإستثناء الأوراق المالية الناتجة عن تغييرات في رأس المال كأسهم حقوق الأولوية .



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

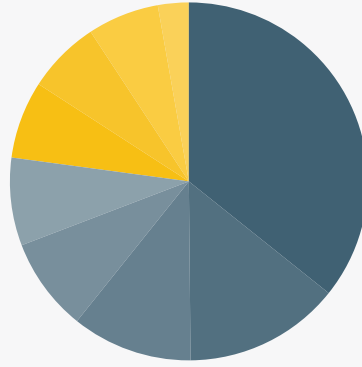
- لا توجد أي تغييرات حدثت على الشروط و الأحكام
- لا توجد أي عمولات خاصة حصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة



2017

تقرير عن أداء الصندوق الإستثماري والأنشطة الإستثمارية

يمر الاقتصاد السعودي بمرحلة دقيقة تستهدف تحقيق التوازن بين ضبط الملائمة المالية العامة والإصلاحات والاندكماش الاقتصادي، بينما الاقتصاد العالمي أخذ في الاستقرار والتعافي، مما زاد من مخاطر أسواق الأسهم المحلية. واستغرقت سياسة أوبك الجديدة لاسواق النفط وقتاً أطول للوصول إلى التوازن المطلوب في العرض و الطلب واستقرار الأسعار. تسببت عملية ضبط الأوضاع المالية العامة في تباطؤ الاقتصاد ، في ظل نمو بطيء في الأعمال، وانخفاض اسعار السلع، وتراجع في نمو الائتمان في النصف الأول من عام 2017. وبالنظر إلى هذا التراجع الاقتصادي الكلي، كان مؤشر السوق



السعودي (تاسي) يتذبذب في نطاق ضيق مع وجود تداولات ضعيفة الحجم وتفوق الشركات الكبرى في الأداء بشكل عام. إعادة تعيين بدلات موظفين الدولة، إضافة السوق السعودي في قائمة المراقبة من قبل مؤشر MSCI وتسمية صاحب السمو الملكي الأمير محمد بن سلمان كولي للعهد عزز من ثقة المستثمرين نحو نهاية النصف الأول من هذا العام. كانت السيولة في النظام المصرفي جيدة، وكان سعر الفائدة (السايبور) في نزول منذ بداية العام، ومع ذلك، تعرضت أرباح البنوك للضغط بسبب ارتفاع المخصصات، وبقاء نمو الائتمان ورسوم الخدمات. أرباح البتروكيماويات جاءت قوية في الربع الأول من عام 2017 بسبب ارتفاع الأسعار، إلا أنها كانت متفاوتة الأداء في الربع الثاني من عام 2017. شهدت الصناعات المحلية ذات الصلة بالإنبشاء والبناء انخفاضاً حاداً في الأرباح بسبب جهود الحكومة في ترشيد المشاريع، مما أدى إلى بيع كبير في قطاع الأسمنت والأنايبب والأسهم المتعلقة بقطاع البناء. وكانت شركات التجزئة وشركات الأغذية والمشروبات متفوقة على التوقعات بسبب ارتفاع الإنفاق الاستهلاكي.

ومن المتوقع أن تستمر تحديات الاقتصاد الكلي في الارباع السنوية القادمة، في حين أن إدراج السوق في المؤشرات الدولية وإمكانية إدخال محفزات اقتصادية واستقرار سوق النفط سيدعم السوق على المدى القصير إلى المتوسط.

أداء الصندوق خلال الفترة

المؤشر

-1.84%

الصندوق

1.47%

القوائم المالية

القوائم المالية متوفرة على :

موقع الإستثمار كابيتال

www.icap.com.sa

موقع 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 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 ومصاريف في تاريخ الاستثمار الأولي أو عند بيع الإستثمار إضافة إلى 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 عرضة 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 إلى 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.

