

صندوق صائب للأسهم السعودية
(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 وشركاهم (محاسبون قانونيون)
برج الفيصلية
صندوق بريد ٢٧٣٢
شارع الملك فهد
الرياض ١١٤٦١
المملكة العربية السعودية
رقم التسجيل: ٤٥



تقرير مراجعي الحسابات إلى مالكي الوحدات في صندوق صائب للأسهم السعودية

نطاق المراجعة

لقد راجعنا قائمة المركز المالي المرفقة لصندوق صائب للأسهم السعودية (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 تقييم المبادئ المحاسبية المتبعة والتفديرات 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)

٢٠١٥	٢٠١٦	إيضاح	
ريال سعودي	ريال سعودي		
٨٣٣,٠٣٧	٣,٤٨٣,٩٤٦		الموجودات
٥٦,٩٧٦,٣٩٧	٥٠,٩٦٦,٧٣١	٤	أرصدة لدى البنوك
-	٣٨,٨٧٦		إستثمارات تجارية
٨٤٦,٤١٤	-		توزيعات أرباح مدينة
٥٨,٦٥٥,٨٤٨	٥٤,٤٨٩,٥٥٣		مدينون آخرون
٤٨,١١٠	٥٠,٥٠٧		المطلوبات
٥٨,٦٠٧,٧٣٨	٥٤,٤٣٩,٠٤٦		مصاريف مستحقة الدفع
٣٤٥,٢٨٧	٢٩٠,٩٢٢		صافي الموجودات
١٦٩,٧٤	١٨٧,١٣		الوحدات المصدرة
١٦٩,٧٤	١٨٧,١٣		قيمة الوحدة

٢٠١٥ ريال سعودي	٢٠١٦ ريال سعودي	إيضاح	
(٤,٣٦٤,٨٣٧)	٥,١١٢,٥٣٣	٥	دخل (خسارة) الإستثمار دخل (خسارة) المتاجرة، صافي
(١,٢٢١,٢٨٧)	(٩١١,٤١٨)	٦	المصاريف أتعاب إدارة
(٤٥,٣٠٠)	(٤٥,٣٠٠)	٧	مصاريف أخرى
(١,٢٦٦,٥٨٧)	(٩٥٦,٧١٨)		
(٥,٦٣١,٤٢٤)	٤,١٥٥,٨١٥		صافي دخل (خسارة) العمليات

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

٢٠١٥ ريال سعودي	٢٠١٦ ريال سعودي	
(٥,٦٣١,٤٢٤)	٤,١٥٥,٨١٥	النشاطات التشغيلية صافي دخل (خسارة) العمليات
٦,٥٢٤,٢٦٨	(١١,٤٨٧,٠٢٤)	التعديلات لـ: الحركة في (الأرباح) الخسائر غير المحققة عن الإستثمارات التجارية
(١,٦٣٨,٧٣٨)	١٧,٤٩٦,٦٩٠	التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
-	(٣٨,٨٧٦)	إستثمارات تجارية
(٨٤٦,٤١٤)	٨٤٦,٤١٤	توزيعات أرباح مدينة
٣,٧٤٨	٢,٣٩٧	مدينون آخرون
		مصاريف مستحقة الدفع
(١,٥٨٨,٥٦٠)	١٠,٩٧٥,٤١٦	صافي النقدية من (المستخدمة في) النشاطات التشغيلية
١,٠٣٣,٢٤٩	٤٠٥,٩٠٠	النشاطات التمويلية
(٦٥٠,٢٩٢)	(٨,٧٣٠,٤٠٧)	متحصلات من الوحدات المباعة
٣٨٢,٩٥٧	(٨,٣٢٤,٥٠٧)	قيمة الوحدات المستردة
(١,٢٠٥,٦٠٣)	٢,٦٥٠,٩٠٩	صافي النقدية (المستخدمة في) من النشاطات التمويلية
٢,٠٣٨,٦٤٠	٨٣٣,٠٣٧	الزيادة (النقص) في الأرصدة لدى البنوك
٨٣٣,٠٣٧	٣,٤٨٣,٩٤٦	الأرصدة لدى البنوك في بداية السنة
		الأرصدة لدى البنوك في نهاية السنة
١,٨٤٥,١٠١	١,٨٤٠,٦١١	التدفقات النقدية التشغيلية من توزيعات الأرباح
		توزيعات أرباح مستلمة

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

٢٠١٥ ريال سعودي	٢٠١٦ ريال سعودي	
٦٣,٨٥٦,٢٠٥	٥٨,٦٠٧,٧٣٨	صافي قيمة الموجودات في بداية السنة
(٥,٦٣١,٤٢٤)	٤,١٥٥,٨١٥	التغيرات من العمليات: صافي دخل (خسارة) العمليات
١,٠٣٣,٢٤٩ (٦٥٠,٢٩٢)	٤٠٥,٩٠٠ (٨,٧٣٠,٤٠٧)	التغيرات من معاملات الوحدات: متحصلات من الوحدات المباعة قيمة الوحدات المستردة
٣٨٢,٩٥٧	(٨,٣٢٤,٥٠٧)	صافي التغير من معاملات الوحدات
٥٨,٦٠٧,٧٣٨	٥٤,٤٣٩,٠٤٦	صافي قيمة الموجودات في نهاية السنة

معاملات الوحدات

فيما يلي ملخصاً لمعاملات الوحدات للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر:

٢٠١٥ وحدات	٢٠١٦ وحدات	
٣٤٣,٧٤٣	٣٤٥,٢٨٧	الوحدات في بداية السنة
٤,٧٩٠ (٣,٢٤٦)	٢,٤٥٨ (٥٦,٨٢٣)	وحدات مباعة وحدات مستردة
١,٥٤٤	(٥٤,٣٦٥)	صافي (النقص) الزيادة في الوحدات
٣٤٥,٢٨٧	٢٩٠,٩٢٢	الوحدات في نهاية السنة

- ١ - عام
صندوق صائب للأسهم السعودية (الصندوق) هو صندوق إستثمار غير محدد المدة، أنشئ بموجب إتفاق بين مدير الصندوق والمستثمرين فيه (مالكي الوحدات). بدأ الصندوق عملياته بتاريخ ٢٤ يوليو ٢٠٠٤.
يهدف الصندوق إلى إنماء رأس المال على المدى الطويل من خلال الإستثمار في الأسهم السعودية والمنتجات المالية. يعاد إستثمار كامل الدخل في الصندوق، ويُدْرَج في سعر الوحدة .
إن شركة الإستثمار للأوراق المالية والوساطة (الإستثمار كابيتال)، شركة تابعة مملوكة بالكامل للبنك السعودي للإستثمار (البنك). كما تعمل الإستثمار كابيتال مديراً ووسيطاً وأمين حفظ للصندوق.
إن دفاتر وسجلات الصندوق ممسوكة بالريال السعودي.

- 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) وللائحة 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، وفيما يلي بياناً بأهم 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 كافة 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 الإستثمار

تقوم إستثمارات الأسهم المشترى لأغراض المتاجرة بالسعر السائد في السوق بتاريخ قائمة المركز المالي. تقوم الإستثمارات في الصناديق الإستثمارية على أساس صافي قيمة الموجودات المعلن عنه من قبل مدير الصندوق.

المعاملات الإستثمارية

تفيد المعاملات الإستثمارية بتاريخ التداول.

الزكاة وضريبة الدخل

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

العملات الأجنبية

تحول المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية لريالات سعودية 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 وخسائر التحويل في قائمة العمليات.

٤ - الإستثمارات التجارية

فيما يلي ملخص بمكونات محفظة الإستثمارات التجارية بتاريخ قائمة المركز المالي:

التكلفة ريال سعودي	٢٠١٦ القيمة السوقية ريال سعودي	% من القيمة السوقية	استثمارات الأسهم (حسب القطاع)
١٦,٢٤١,٠٦٨	١٣,٨٢٨,٢٦٧	٢٧,١٣	بنوك
١١,٥٩٩,٦٧٢	١٠,٢٩٦,٠٠٨	٢٠,٢٠	بتروكيماويات
٤,٩٠٠,٨٥٢	٤,٩٧٢,٨٩٤	٩,٧٦	زراعة
٩٨٧,٤٥٢	٩٣٥,٦١٠	١,٨٤	اتصالات
١٧,٥٦٢,٥٩٢	٢٠,٩٣٣,٩٥٢	٤١,٠٧	أخرى
٥١,٢٩١,٦٣٦	٥٠,٩٦٦,٧٣١	١٠٠,٠٠	

٢٠١٥

التكلفة ريال سعودي	القيمة السوقية ريال سعودي	% من القيمة السوقية	استثمارات الأسهم (حسب القطاع)
٢٢,٣٠٥,٩٥٧	١٧,٤٤٦,٩١٨	٣٠,٦٢	بنوك
٧,٩٦٢,١٦٧	٧,٣٠٩,١٩٣	١٢,٨٣	زراعة
٩,٤٢٢,٠٠٣	٥,٧٣٥,٣٣٥	١٠,٠٧	بتروكيماويات
٤,٣٩١,٦٤١	٢,٧٩٣,٣٤٢	٤,٩٠	أسمنت
٢١,٨٧٦,٥٥٨	٢٠,٨٥٢,٤٨٨	٣٦,٦٠	أخرى
٦٥,٩٥٨,٣٢٦	٥٤,١٣٧,٢٧٦	٩٥,٠٢	
٢,٨٣٠,٠٠٠	٢,٨٣٩,١٢١	٤,٩٨	استثمارات الصناديق
٦٨,٧٨٨,٣٢٦	٥٦,٩٧٦,٣٩٧	١٠٠	صندوق صائب للمتاجرة بالسلع

يتم تداول استثمارات الأسهم في سوق الأسهم السعودية (تداول)، وهي غير مصنفة. كذلك، لا يوجد لدى الصندوق نظام تصنيف داخلي. يقوم مدير الصندوق بالحد من المخاطر وذلك بمراقبة المخاطر التي تتعرض لها القطاعات المستثمر فيها ووضع حدود لكل قطاع على حده.

٥ - دخل (خسارة) المتاجرة، صافي

٢٠١٦ ريال سعودي	٢٠١٥ ريال سعودي	الحركة في الأرباح (الخسائر) غير المحققة توزيعات أرباح (خسارة) أرباح محققة
١١,٤٨٧,٠٢٤	(٦,٥٢٤,٢٦٨)	
١,٨٧٩,٤٨٧	١,٨٤٥,١٠١	
(٨,٢٥٣,٩٧٨)	٣١٤,٣٣٠	
٥,١١٢,٥٣٣	(٤,٣٦٤,٨٣٧)	

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، يقوم يقوم المدير باسترداد المصاريف الإدارية التي يدفعها نيابة عن الصندوق ويحد أقصى قدره ٠,٢٥% من صافي قيمة الموجودات بالسنة.

تتم عمليات تداول الإسهام في سوق الأسهم السعودية (تداول) من خلال شركة الاستثمار كابيتال. كما تعمل الاستثمار كابيتال أمين حفظ لإستثمارات الصندوق.

إن البنك السعودي للإستثمار هو البنك الذي يتعامل معه الصندوق.

٧ - المصاريف الأخرى

٢٠١٥	٢٠١٦	
ريال سعودي	ريال سعودي	
٣٠,٠٠٠	٣٠,٠٠٠	أتعاب مراجعة
٧,٥٠٠	٧,٥٠٠	رسوم هيئة السوق المالية
٥,٠٠٠	٥,٠٠٠	رسوم تداول
٢,٨٠٠	٢,٨٠٠	أتعاب أعضاء مجلس الإدارة
٤٥,٣٠٠	٤٥,٣٠٠	

٨ - إدارة المخاطر

مخاطر أسعار العمولات الخاصة

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

وكما بتاريخ قائمة المركز المالي، لا يتعرض الصندوق لمخاطر أسعار العمولات لأن موجوداته ومطلوباته غير مرتبطة بعمولة.

مخاطر الائتمان

وتمثل عدم تمكن طرف ما من الوفاء بالتزاماته بشأن أداءه مالية ما مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية.

يخضع الصندوق لمخاطر الائتمان بشأن الأرصدة لدى البنوك وتوزيعات الأرباح المدينة ومدينون آخرون. يقوم مدير الصندوق بالحد من مخاطر الائتمان الخاصة به وذلك بمراقبتها.

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

٢٠١٥	٢٠١٦	
ريال سعودي	ريال سعودي	
٨٣٣,٠٣٧	٣,٤٨٣,٩٤٦	أرصدة لدى البنوك
-	٣٨,٨٧٦	توزيعات أرباح مدينة
٨٤٦,٤١٤	-	مدينون آخرون
١,٦٧٩,٤٥١	٣,٥٢٢,٨٢٢	إجمالي البنود المعرضة لمخاطر الائتمان

٨ - إدارة المخاطر - تنمة

مخاطر أسعار الأسهم

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

تخضع استثمارات 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 تاسي لكافة الأسهم السعودية. فيما يلي الأثر على قائمة العمليات نتيجة للتغير في القيمة العادلة لاستثمارات الأسهم نتيجة للتغيرات المحتملة المعقولة في مؤشرات الأسهم وكذلك كافة البنود القابلة للتغيير الأخرى التي بقيت ثابتة:

٢٠١٥		٢٠١٦		
الأثر على قائمة العمليات	التغير في أسعار الأسهم	الأثر على قائمة العمليات	التغير في أسعار الأسهم	
ريال سعودي	%	ريال سعودي	%	
٤,٩٢٦,٤٩٢	١٠	٤,٦٣٧,٩٧٢	١٠	مؤشر تاسي

مخاطر السيولة

وتمثل الصعوبات التي يواجهها الصندوق في توفير الأموال اللازمة للوفاء بالتعهدات المتعلقة بالتزاماته المالية.

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

مخاطر العملات

وتمثل مخاطر تذبذب قيمة أداء مالية ما نتيجة للتغيرات في أسعار الصرف الأجنبي.

يعتبر الريال السعودي العملة الرئيسية للصندوق. وحيث أن الموجودات والمطلوبات المالية الخاصة بالصندوق مسجلة بالعملة الرئيسية له، فإن الصندوق لا يتعرض لمخاطر العملات.

٩ - القيمة العادلة للأدوات المالية

تتكون الأدوات المالية من الموجودات المالية والمطلوبات المالية. تتكون الموجودات المالية الخاصة بالصندوق من الأرصدة لدى البنوك، والاستثمارات التجارية.

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. بالنسبة للإستثمارات في الصناديق الاستثمارية، تحدد القيمة العادلة على أساس صافي قيمة الموجودات المعلن عنه من قبل مدير الصندوق.

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

١٠ - آخر يوم للتقويم

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