

صندوق صائب للشركات العربية
(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 الى مالكي الوحدات في صندوق صائب للشركات العربية

نطاق المراجعة

لقد راجعنا قائمة المركز المالي المرفقة لصندوق صائب للشركات العربية (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 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 دولار أمريكي	٢٠١٦ دولار أمريكي	إيضاح	
			الموجودات
١٠٢,٥٧١	٤٢٠,٧٣٦		أرصدة لدى البنوك
٣,٢١٣,٣٨١	٣,١٢١,٢٦٤	٤	إستثمارات تجارية
-	١,١٣٤		توزيعات أرباح مدينة
٨١,١١٣	-		مدينون آخرون
<u>٣,٣٩٧,٠٦٥</u>	<u>٣,٥٤٣,١٣٤</u>		
			المطلوبات
١٥,٢٩٥	١٠,٥٠٧		مصاريف مستحقة الدفع
<u>٣,٣٨١,٧٧٠</u>	<u>٣,٥٣٢,٦٢٧</u>		صافي الموجودات
<u>٤٠,٢٩٥</u>	<u>٣٩,٢٩٤</u>		الوحدات المصدرة
<u>٨٣,٩٣</u>	<u>٨٩,٩٠</u>		قيمة الوحدة

صندوق صائب للشركات العربية
قائمة العمليات
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

٢٠١٥ دولار أمريكي	٢٠١٦ دولار أمريكي	إيضاح	
			دخل الإستثمار
(٣٤٦,٦٢٤)	٣٠٢,٤٨٣	٥	دخل (خسارة) المتاجرة، صافي
			المصاريف
(٧٠,٦٢٢)	(٥٦,٧٦٣)	٦	أتعاب إدارة
(١٩,٠٢٣)	(١٠,٣٠٠)	٧	مصاريف أخرى
(٨٩,٦٤٥)	(٦٧,٠٦٣)		
(٤٣٦,٢٦٩)	٢٣٥,٤٢٠		صافي دخل (خسارة) العمليات

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

صندوق صائب للشركات العربية
قائمة التدفقات النقدية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

٢٠١٥ دولار أمريكي	٢٠١٦ دولار أمريكي	
(٤٣٦,٢٦٩)	٢٣٥,٤٢٠	النشاطات التشغيلية صافي دخل (خسارة) العمليات
٤٠٧,٩٠٨	(٣٦٢,١٦٩)	التعديلات لـ: الحركة في (الأرباح) الخسائر غير المحققة عن الإستثمارات التجارية
٨١,٢٦٣	٤٥٤,٢٨٦	التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
-	(١,١٣٤)	إستثمارات تجارية
(٨١,١١٣)	٨١,١١٣	توزيعات أرباح مدينة
(٢,٥٩٠)	(٤,٧٨٨)	مدينون آخرون
(٣٠,٨٠١)	٤٠٢,٧٢٨	مصاريف مستحقة الدفع
		صافي النقدية من (المستخدمة في) النشاطات التشغيلية
٧,٩٠٧	-	النشاطات التمويلية
(٦٥,١٠٧)	(٨٤,٥٦٣)	قيمة الوحدات المباعة
(٥٧,٢٠٠)	(٨٤,٥٦٣)	قيمة الوحدات المستردة
(٨٨,٠٠١)	٣١٨,١٦٥	صافي النقدية المستخدمة في النشاطات التمويلية
١٩٠,٥٧٢	١٠٢,٥٧١	الزيادة (النقص) في الأرصدة لدى البنوك
١٠٢,٥٧١	٤٢٠,٧٣٦	الأرصدة لدى البنوك في بداية السنة
		الأرصدة لدى البنوك في نهاية السنة
١٠٨,٩٦٥	١٠٢,٨٧٢	التدفقات النقدية التشغيلية من توزيعات الأرباح
		توزيعات أرباح مستلمة

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

صندوق صائب للشركات العربية
قائمة التغيرات في صافي الموجودات
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

٢٠١٥ دولار أمريكي	٢٠١٦ دولار أمريكي	
٣,٨٧٥,٢٣٩	٣,٣٨١,٧٧٠	صافي قيمة الموجودات في بداية السنة
(٤٣٦,٢٦٩)	٢٣٥,٤٢٠	التغيرات من العمليات: صافي دخل (خسارة) العمليات
٧,٩٠٧	-	التغيرات من معاملات الوحدات: قيمة الوحدات المباعة
(٦٥,١٠٧)	(٨٤,٥٦٣)	قيمة الوحدات المستردة
(٥٧,٢٠٠)	(٨٤,٥٦٣)	صافي التغير من معاملات الوحدات
٣,٣٨١,٧٧٠	٣,٥٣٢,٦٢٧	صافي قيمة الموجودات في نهاية السنة

معاملات الوحدات

فيما يلي ملخصاً لمعاملات الوحدات للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر:

٢٠١٥ وحدات	٢٠١٦ وحدات	
٤٠,٨٢٠	٤٠,٢٩٥	الوحدات في بداية السنة
٨٣	-	وحدات مباعة
(٦٠٨)	(١,٠٠١)	وحدات مستردة
(٥٢٥)	(١,٠٠١)	صافي النقص في الوحدات
٤٠,٢٩٥	٣٩,٢٩٤	الوحدات في نهاية السنة

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

١ - عام

صندوق صائب للشركات العربية (الصندوق) هو صندوق استثمار غير محدد المدة، أنشئ بموجب إتفاق بين مدير الصندوق والمستثمرين فيه (مالكي الوحدات). بدأ الصندوق عملياته بتاريخ ٢٣ أبريل ٢٠٠٥.

الصندوق مصمم للمستثمرين الراغبين في إنماء رأس المال على المدى الطويل من خلال الاستثمار في محفظة متنوعة من أسهم الشركات الخليجية المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية ومنتجات أسواق المال. يعاد استثمار كافة الدخل ويدرج في سعر الوحدة.

إن شركة الاستثمار للأوراق المالية والوساطة (الاستثمار كابيتال) هي شركة تابعة مملوكة بالكامل للبنك السعودي للإستثمار (البنك). كما تعمل الاستثمار كابيتال مديراً ووسيطاً وأمين حفظ للصندوق.

إن دفاتر وسجلات الصندوق ممسوكة بالدولار الأمريكي.

٢ - اللوائح النظامية

يخضع الصندوق للوائح صناديق الاستثمار (اللائحة) الصادرة من قبل هيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية بتاريخ ١٩ جمادى الثاني ١٤٢٧هـ (الموافق ١٥ يوليو ٢٠٠٦) ولائحة صناديق الاستثمار 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) للوائح صناديق الاستثمار الجديدة الصادرة من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ١٦ شعبان ١٤٣٧هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦) والتي تنص على الأمور التي يتعين على جميع الصناديق الاستثمارية 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 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 المبيعة 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 الاستثمارية 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

تحول المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية لدولارات أمريكية بأسعار التحويل السائدة عند إجراء المعاملات. ويعاد تحويل أرصدة الموجودات والمطلوبات المسجلة بالعملات الأجنبية بأسعار التحويل السائدة في ذلك التاريخ. تدرج الأرباح والخسائر الناتجة من تحويل العملات في قائمة العمليات.

٤ - الإستثمارات التجارية

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

القيمة السوقية %	القيمة السوقية ٢٠١٦ دولار أمريكي	التكلفة دولار أمريكي	
			الإستثمارات في الأسهم:
			المملكة العربية السعودية - القطاعات:
١٥,٦٧	٤٨٩,١٤٢	٥٦٨,١٣٤	بنوك
١١,٠٢	٣٤٣,٨٢٤	٤٣٨,٠٩٤	بتروكيماويات
٨,٩٠	٢٧٧,٩٤٠	٢٢٧,١٩٣	زراعة
٣,٩١	١٢٢,٠٣٢	٢١٧,٢٤٣	أسمنت
٣٧,٢٤	١,١٦٢,٣٢٢	١,١٧٥,٢٢٤	أخرى
٧٦,٧٤	٢,٣٩٥,٢٦٠	٢,٦٢٥,٨٨٨	
			الدول الأخرى
١٣,٠٧	٤٠٧,٩٣٨	٢٥٩,٤١٧	قطر
٧,١١	٢٢١,٩٧٨	٢١٩,٧٧٠	الإمارات العربية المتحدة
٣,٠٨	٩٦,٠٨٨	١٠٨,٢٥٥	الكويت
١٠٠,٠٠	٣,١٢١,٢٦٤	٣,٢١٣,٣٣٠	
			٢٠١٥
القيمة السوقية %	القيمة السوقية دولار أمريكي	التكلفة دولار أمريكي	
			الإستثمارات في الأسهم:
			المملكة العربية السعودية - القطاعات:
١٣,٧٢	٤٤٠,٨٠٧	٥٦٨,١٣٤	بنوك
١١,٣٤	٣٦٤,٥٤١	٦٢٩,٩١٧	بتروكيماويات
٧,٩٧	٢٥٦,٢٢٥	٢٢٧,١٩٣	زراعة
٥,٢٢	١٦٧,٧٧٢	٢٦٠,١٠٣	أسمنت
٣٥,٥٦	١,١٤٢,٧٢٠	١,٢٤٧,٤٩٨	أخرى
٧٣,٨١	٢,٣٧٢,٠٦٥	٢,٩٣٢,٨٤٥	
			الدول الأخرى
١١,٨٨	٣٨١,٧٤٩	٢٤٢,٥١٤	قطر
٩,٦٩	٣١١,٣٠٨	٣٠٤,٠٠٠	الإمارات العربية المتحدة
٢,٧٢	٨٧,٣٥٢	١٠٨,٢٥٥	الكويت
٩٨,١٠	٣,١٥٢,٤٧٤	٣,٥٨٧,٦١٤	
			إستثمارات الصندوق المتبادلة
١,٩٠	٦٠,٩٠٧	٨٠,٠٠٢	الدخل من صندوق صائب للأسهم الخليجية
١٠٠,٠٠	٣,٢١٣,٣٨١	٣,٦٦٧,٦١٦	

يتم تداول إستثمارات الأسهم في سوق الأسهم السعودية (تداول) وأسواق الأسهم الخليجية الأخرى وإن الإستثمارات في الأسهم غير مصنفة. كذلك، لا يوجد لدى الصندوق نظام تصنيف داخلي. يقوم مدير الصندوق بالحد من المخاطر وذلك بمراقبة المخاطر التي يتعرض لها حسب البلد والقطاع المستثمر فيه ووضع حدود لكل بلد وقطاع على حده.

٥ - دخل (خسارة) المتاجرة، صافي

٢٠١٥	٢٠١٦	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
(٤٠٧,٩٠٨)	٣٦٢,١٦٩	الحركة في الأرباح (الخسائر) غير المحققة
١٠٨,٩٦٥	١٠٤,٠٠٦	توزيعات أرباح
(٤٧,٦٨١)	(١٦٣,٦٩٢)	خسائر محققة
(٣٤٦,٦٢٤)	٣٠٢,٤٨٣	

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، تسترد من الصندوق المصاريف الإدارية التي يدفعها مدير الصندوق نيابةً عنه وبعده أقصاه ٠,٤٠% من صافي قيمة الموجودات لكل سنة. تتم عمليات تداول الأسهم في سوق الأسهم السعودية وأسواق الأسهم الخليجية الأخرى من خلال شركة الاستثمار للأوراق المالية والوساطة (الاستثمار كابيتال). كما تعمل الاستثمار كابيتال أميناً لإستثمارات الصندوق. كما إن البنك السعودي للإستثمار هو البنك الذي يتعامل معه الصندوق.

٧ - المصاريف الأخرى

٢٠١٥	٢٠١٦	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
٨,٠٠٠	٦,٠٠٠	أتعاب مراجعة
٣,٠٥٣	١,٢٥٣	أتعاب الهيئة الشرعية
٢,٠٠٠	١,٠٠٠	رسوم هيئة السوق المالية
١,٣٣٣	١,٠٠٠	رسوم تداول
٧٤٧	٧٤٧	أتعاب أعضاء مجلس إدارة الصندوق
٣,٨٩٠	٣٠٠	خسائر تحويل عملات أجنبية
١٩,٠٢٣	١٠,٣٠٠	

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 خاصة لأن موجوداته ومطلوباته غير مرتبطة بعمولة.

٨ - إدارة المخاطر - تتمة

مخاطر الائتمان

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

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

٢٠١٥	٢٠١٦	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
١٠٢,٥٧١	٤٢٠,٧٣٦	أرصدة لدى البنوك
-	١,١٣٤	توزيعات أرباح مدينة
٨١,١١٣	-	مديون آخرون
١٨٣,٦٨٤	٤٢١,٨٧٠	إجمالي التعرض 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 التجارية 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 ستاندر د أند بورز للأسهم العربية المتوافقة مع أحكام الشريعة. 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	٢٠١٦	التغير في أسعار
الأثر على قائمة العمليات	الأسهم	الأثر على قائمة العمليات	الأسهم
دولار أمريكي	%	دولار أمريكي	%

مؤشر ستاندر د أند بورز للأسهم العربية المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية

٢٧٧,٤١٨	١٠	٣٠٥,٨٨٤	١٠
---------	----	---------	----

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 وأسواق الأسهم الخليجية الأخرى. يقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة بانتظام والتأكد من توفر السيولة الكافية للوفاء بأية التزامات عند نشوئها.

٨ - إدارة المخاطر - تتمة

مخاطر العملات

تمثل مخاطر العملات المخاطر الناتجة عن تذبذب 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 واستثمارات 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).

العملية	التغير في سعر العملة	الأثر على قائمة العمليات ٢٠١٦ دولار أمريكي	الأثر على قائمة العمليات ٢٠١٥ دولار أمريكي
ريال قطري	٥%	٢٠,٤٥٧	١٩,٠٩٦
درهم إماراتي	٥%	١٧,٧٦٧	١٥,٩٢٢
دينار كويتي	٥%	٤,٩٤٢	٤,٣٦٨

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 رابعة في ذلك وبشروط تعامل عادل. بالنسبة للإستثمارات المتداولة في سوق مالي نشط، تحدد القيمة العادلة على أساس الأسعار المتداولة في السوق.

تقيد الإستثمارات التجارية بالقيمة العادلة. إن 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 (٢٠١٣: ٣١ ديسمبر ٢٠١٥).