

الاستثمار كابيتال
Alistithmar Capital



التقرير السنوي

لصندوق صائب
للمتاجرة بالسلع

2016



معلومات صندوق الاستثمار

اسم الصندوق

صندوق صائب للمتاجرة بالسلع

أهداف الصندوق

تحقيق نمو معتدل لرأس المال مع المحافظة على سيولة كافية من خلال الاستثمار في أدوات مالية متنوعة متوافقة مع معايير الشريعة الإسلامية. سيستثمر الصندوق في أدوات مالية ذات مخاطر منخفضة وسيولة عالية.

اهداف وسياسات الإستثمار وممارساته

يسعى الصندوق إلى تحقيق عائد أعلى من المؤشر الإرشادي من خلال مجموعة متنوعة من أدوات الاستثمار المتوافقة مع معايير الشريعة الإسلامية مع المحافظة على سيولة كافية ومقاييس مخاطر حذرة. من خلال الاستثمار المتوافق مع معايير الشريعة الإسلامية في الأصول التالية:

- معاملات المرابحة وأدوات قصيرة الأجل متوافقة مع معايير الشريعة الإسلامية.
- عقود التمويل المطابقة لمعايير الشريعة الإسلامية، مثل عقود التمويل بالمرابحة.
- إصدارات الصكوك (عدا الصكوك القابلة للتحويل).
- صناديق الاستثمار المحلية والعالمية المتوافقة التي تستثمر في أدوات النقد و الدخل الثابت و مع معايير الشريعة الإسلامية و يمكن التخارج منها في مده اقصاها سنه واحده: صناديق المعاملات قصيرة الأجل الاستثمارية، وصناديق المتاجرة بالسلع، وصناديق الصكوك.
- الودائع الإسلامية المركبة.

سيطبق المدير التوجيهات العامة التالية لتوزيع الأصول لإدارة الصندوق:

- سيستثمر الصندوق في معاملات المرابحة والأدوات قصيرة الأجل الأخرى المتوافقة مع معايير الشريعة الإسلامية ذات المخاطر المماثلة لإدارة متطلبات السيولة.
- سيكون الاستثمار في عقود التمويل المطابقة لمعايير الشريعة الإسلامية بحد أقصى 50% من صافي قيمة الأصول عند التملك.
- سيكون الاستثمار في الصكوك وصناديق الصكوك و الودائع الإسلامية المركبة بحد أقصى 30% من صافي قيمة الأصول عند التملك.
- الاستثمار في صناديق الاستثمار أو برامج الاستثمار المشتركة ستتم بناء على لائحة صناديق الاستثمار الصادرة من هيئة سوق المالية.
- سيحافظ الصندوق على سيولة لغرض تلبية طلبات الاسترداد العادية من خلال تخصيص جزء كاف من أصول الصندوق في استثمارات ذات سيولة جيدة مثل تعاملات المرابحة وأدوات إدارة السيولة الأخرى المتوافقة مع معايير الشريعة الإسلامية.



بناء مخصص مخاطر:

- أساس تكوين مخصص المخاطر تحدد في بداية كل ربع سنة بناء على بيانات ربع السنة السابق كالتالي:
 - أ - يبنى الاحتياطي على أساس نسبة 10% من صافي الدخل. أو
 - ب - إذا وصل حجم الاحتياطي 2% من إجمالي أصول الصندوق، تبني احتياطات أخرى 10% من صافي الدخل فقط بالنسبة للأوراق المالية خلاف تعاملات المراوحة التي لها مدة استثمار أقل من سنة واحدة.
- النسب المطبقة أعلاه على تكوين مخصص المخاطر ستراجع سنوياً أو عند الضرورة من قبل مجلس إدارة الصندوق.
- معاملة الاحتياطات القائمة تحدد في وقت إعادة هيكلة الصندوق، أو إنهاء العمل في الصندوق، بواسطة مجلس إدارة الصندوق.

قيود التصنيف الائتماني والأطراف النظيرة:

- سيتم إدارة مخاطر الائتمان من خلال الحد من مخاطر التركيز والتعامل مع أطراف نظيرة ذات تصنيف ائتماني مرتفع (تصنيف ائتماني استثماري) لمعاملات المراوحة كما في توجيهات المخاطر الداخلية.
- استثمارات معاملات المراوحة لكل طرف نظير (جهة منفذة للصفقة) بناء على تصنيفات الائتمان. باستثناء البنك السعودي للاستثمار، والأطراف ذات العلاقة، والمدير حيث سيتم تحديد التعامل معهم كما في لائحة صناديق الاستثمار الصادر من هيئة سوق المالية.
- استثمارات الصكوك سيتم تحديد التعامل معهم كما في لائحة صناديق الاستثمار الصادرة من هيئة سوق المالية.

توجيهات استثمار أخرى:

- المتوسط الموزون لمدة استحقاق الصندوق لن يتجاوز 4 سنوات.
- ستكون العملة الرئيسة لاستثمارات الصندوق الريال السعودي، الحد الأعلى المسموح به للاستثمار في أوراق مالية بعملة الدولار أو عملات دول مجلس التعاون الخليجي هي 25% من أصول الصندوق.
- يعتبر الصندوق صندوق تراكمي الدخل حيث سيعاد استثمار الدخل في الصندوق بدلاً من توزيعه على المشتركين. قيمة إعادة الاستثمار ستعكس في صافي قيمة الأصول وسعر الوحدة.
- الحد الأعلى المسموح به لتمويل الصندوق هو 10% من صافي قيمة أصول الصندوق، باستثناء طلب التمويل من المدير أو تابع له، لتلبية طلبات الاسترداد.



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	1,209 مليون	12.8640	12.8640	12.7301	93,944,243	لا ينطبق	0.65%
2015	875 مليون	12.9914	12.9914	12.8642	67,337,345	لا ينطبق	0.63%
2016	503 مليون	13.2230	13.2215	12.9925	38,023,572	لا ينطبق	0.75%

2. سجل الأداء

المؤشر	الصندوق	سنوي (%)
		عام 2007
4.29%	4.29%	
		عام 2008
3.47%	2.72%	
		عام 2009
0.91%	0.59%	
		عام 2010
0.75%	0.60%	
		عام 2011
0.67%	0.86%	
		عام 2012
0.88%	1.03%	
		عام 2013
0.91%	1.11%	
		عام 2014
0.64%	1.05%	
		عام 2015
0.63%	0.99%	
		عام 2016
1.83%	1.78%	

المؤشر	الصندوق	الاجمالي (%)
		منذ التأسيس
30.08%	32.23%	
		5 سنوات
4.98%	6.11%	
		3 سنوات
3.13%	3.87%	
		سنة
1.83%	1.78%	

سجل المصروفات التي تحملها الصندوق خلال عام		
ريال سعودي	%	
3,035,901	0.50%	رسوم إدارة
1,147,872	0.19%	مخصص مخاطر
345,617	0.06%	مصاريف إدارية *
4,529,390	0.75%	مجموع رسوم التشغيل

* مصاريف إدارية تشمل :

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



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 المدير بسجلات وحسابات متعلقة في الأصول والالتزامات والدخل والمصروفات المتعلقة بكل صندوق. العهدة المادية لأصول الصندوق تكون لأمين الحفظ الذي يجوز له تعيين أمناء حفظ تابعين له في مختلف المواقع / الدول.



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 لشروط واحكام الصندوق Breach in fund T&C	غير مقصودة Passive	19 يناير 2016م 19 Jan 2016
2	مخالفة للمادة رقم 39/1هـ من لائحة صناديق الاستثمار Breach in Article 39 of IFR	غير مقصودة Passive	18 فبراير 2016م 18 Feb 2016
3	مخالفة لشروط واحكام الصندوق Breach in fund T&C	غير مقصودة Passive	10 ابريل 2016م 10 April 2016
4	مخالفة للمادة رقم 39/1هـ من لائحة صناديق الاستثمار Breach in Article 39 of IFR	غير مقصودة Passive	10 ابريل 2016م 10 April 2016
5	مخالفة للمادة رقم 39/1هـ من لائحة صناديق الاستثمار Breach in Article 39 of IFR	غير مقصودة Passive	09 مايو 2016م 09 May 2016
6	مخالفة للمادة رقم 24/أ من لائحة صناديق الاستثمار Breach in Article 24 of IFR	نشط active	15 يونيو 2016م 15 June 2016
7	مخالفة للمادة رقم 39/1هـ من لائحة صناديق الاستثمار Breach in Article 39 of IFR	غير مقصودة Passive	30 يونيو 2016م 30 June 2016

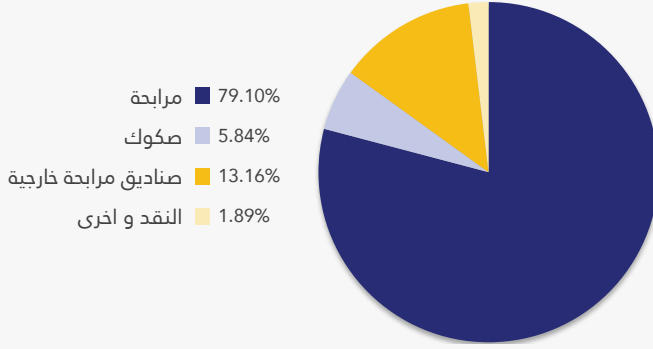
ملاحظة: مخالفة غير مقصودة تعني مخالفة قيود الاستثمار او شروط وأحكام الصندوق بسبب تغير في الظروف خارج عن سيطرة مدير الصندوق مثل (استرداد وحدات في الصندوق أو ارتفاع / انخفاض السوق المالي)، كما أن جميع المخالفات قد تم معالجتها من قبل مدير الصندوق عند اكتشافها.

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

«أثرت حاجة البنوك للسيولة في الربع الاخير من عام 2016 الى ارتفاع سعر الـ SIBOR الى مستويات هي الاعلى للعام ليصل سعر الـ SIBOR لثلاثة أشهر الى 2.382% أواخر شهر اكتوبر، ومن الاسباب أيضاً توقعات أسواق النقد العالمية للاجتماع الفيدرالي الأمريكي لزيادة أسعار الفائدة بـ 0.25 نقطة أساس قبل نهاية العام والتي تمت في ديسمبر واستمرار توقع رفع أسعار الفائدة للعام المقبل 2017، أدى التحسن في نسب الـ SIBOR الى تأثير صناديق أسواق النقد المحلية من حيث الأداء حيث ارتفع متوسط أداء الصناديق تحت فئة «صناديق أسواق النقد - مرابحة بالريال السعودي» الى 2.331% مقارنة بسعر الـ SIBOR لثلاثة أشهر 2.035% لنهاية عام 2016.»



إستثمارات مدير الصندوق

إستثمارات مدير الصندوق (بالريال السعودي)

صافي قيمة الأصول	عدد الوحدات
8,148,256	616,219

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.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 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.

