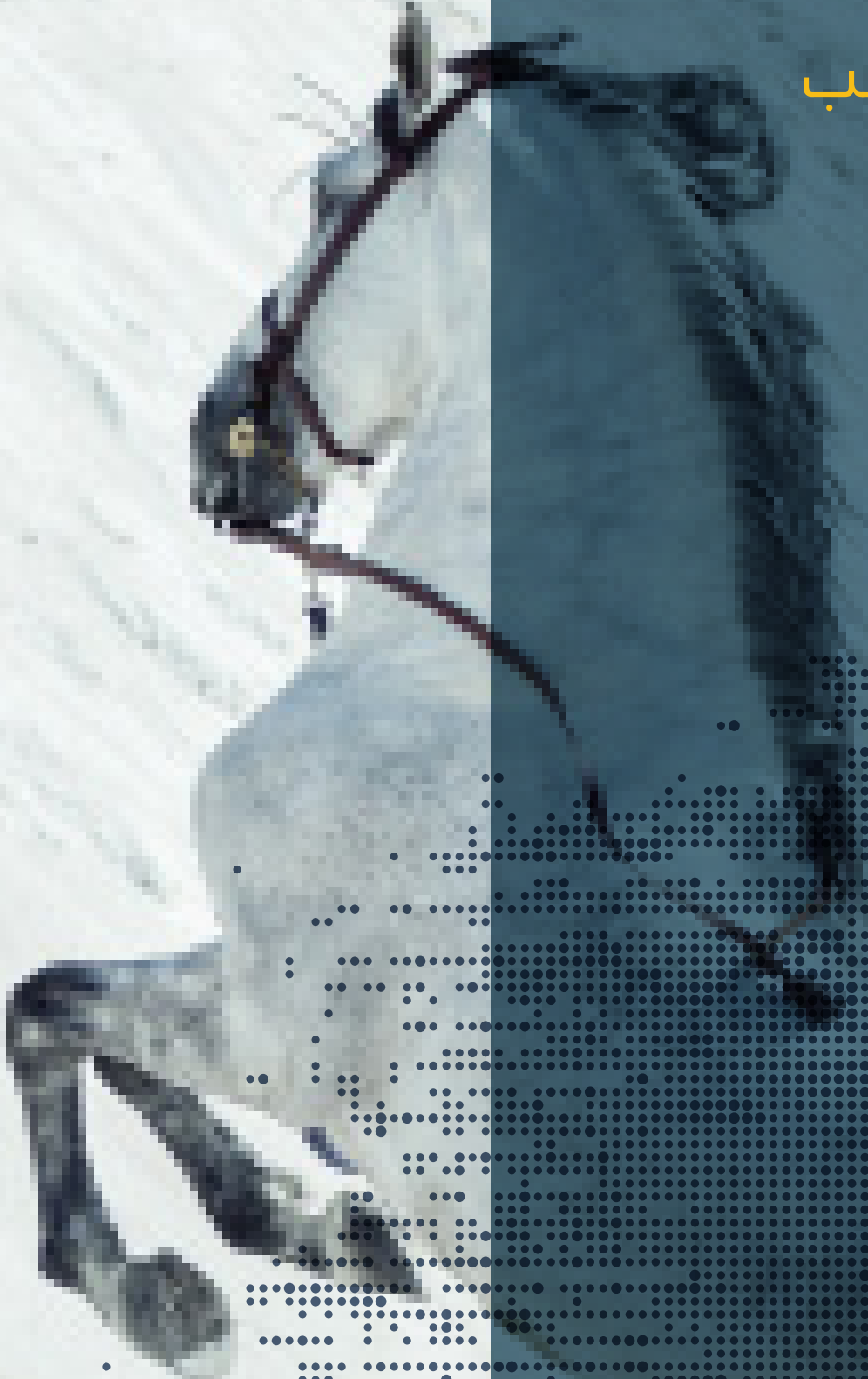




التقرير النصف سنوي لعام 2017

لصندوق صائب
للصكوك



2017



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.



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

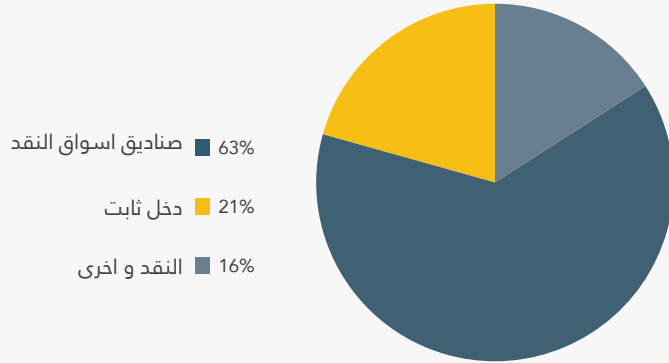
الهاتف المجاني : 800 124 8282

www.icap.com.sa

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



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 النصف الأول من عام 2017 انخفض أداء المؤشر مقارنة بأداء عام 2016 حيث أُرر رفع الفيدرالي الأمريكي لأسعار الفائدة خلال عام 2017 (0.25 نقطة أساس للربع الاول و 0.25 اخرى للربع الثاني) وتوقعات أسواق النقد العالمية لاجتماع الفيدرالي الأمريكي لزيادة أسعار

الفائدة بـ0.25 نقطة أساس قبل نهاية العام. نتيجة لذلك، سجل أداء المؤشر في النصف الأول لعام 2017 إنخفاضاً ولو حظ انتقال للسيولة من سوق الصكوك الى أسواق النقد، حيث انخفض مجموع أصول صناديق أدوات الدين الدولية والمتوافقة مع الشريعة بنسبة 9.62% مقارنة بنهاية عام 2016.

أداء الصندوق خلال الفترة	
المؤشر	الصندوق
0.95%	0.74%

القوائم المالية

القوائم المالية متوفرة على :

موقع الإستثمار كابيتال www.icap.com.sa

موقع شركة السوق المالية السعودية (تداول) www.tadawul.com.sa



إخلاء مسؤولية

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 ومصاريح 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 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 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 ولا يجوز إعادة توزيعه او إرساله او نشره جزئياً أو بالكامل بأي شكل او طريقة دون موافقة خطية صريحة من شركة الإستثمار كابيتال.

