

MEFIC Murabaha SAR Fund - June 30, 2017

التقرير النصف سنوي لصندوق ميفك للمرابحة بالريال السعودي

Article 71

A Top Ten Holdings

Name of Stock	% Holding in the stock
i Sukuk Investment 1	6.77%
ii Sukuk Investment 2	4.84%
iii Murabaha Investment 1	4.81%
iv Murabaha Investment 2	4.81%
v Murabaha Investment 3	4.78%
vi Murabaha Investment 4	4.13%
vii Murabaha Investment 5	3.84%
viii Murabaha Investment 6	3.84%
ix Sukuk Investment 3	3.03%
x Sukuk Investment 4	2.97%

* Stock holdings as at June 30, 2017

F Standard Measure of Risk

i Standard Deviation – Fund	0.41%
ii Standard Deviation -Benchmark	0.02%

** the information in based on the first half year 2017

B Fee Details

Name	% of Total NAV
i Management Fees	0.5%
ii Other Fees	0.0%
iii Total Expenses Ratio	0.5%

C Profit Distribution

	Amount	%
C Profit Distribution	Nil	0.00%
D Dealing Expenses in the Fund	Nil	0.00%
E Fund Manager Investment in the Fund	5,153,284.08	0.98%
H Fund Borrowing %	Nil	0.00%

G Fund & Index Performance (2017)

	YTD	Benchmark	Alpha
	2.44	1.2	1.24

Annex 5

A Investment fund information

i Name of the Fund	MEFIC SAR MURABAHA FUND
ii Investment Objective	To provide capital increase and liquidity through investment in low risk money market instruments which are shariah compliant and provide a return above 3 month SAIBOR
iii Policy & Procedure	Terms & Conditions Available on Tadawul Website
iv Distribution of Income & Gain Policy	No Distribution of Dividend
v Statement of Fund Report	Fund Annual Financial Report as of 31 Dec 2016 is available on Tadawul website and available on request to investors at free of charge

B Fund Performance Table

	1 Year	3 Year	5 Year	Inception
Return	2.79%	2.15%	2.02%	1.68%

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	1H 2017
Annual Return	0.80%	1.16%	1.6%	2.3%	1.39%	2.80%	2.44%

	2013	2014	2015	2016	1H 2017
NAV	86,838,046	361,810,636	570,959,702	292,987,318	524,238,607
Unit Price	103.08	105.47	106.94	109.94	111.27
NAV High	103.08	105.48	106.94	109.94	111.27
NAV Low	101.43	103.07	105.47	106.94	109.94
Number of Units	842,395	3,430,437	5,338,989	2,664,906	4,711,208
Expense Ratio	0.51%	0.51%	0.51%	0.51%	0.50%
Income distribution	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

C Fund Fees and Expenses

	2014	2015	2016	1H 2017
Management Fee	826,260	2,359,443	2,157,684	1,190,523
Other Expense	0	524	1,528	0
Total Expense Ratio	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%

MEFIC Murabaha SAR Fund - June 30, 2017

التقرير النصف سنوي لصندوق ميبيك للمرابحة بالريال السعودي



D Fund Manager Information

Name & Address	MEFIC Capital, 7758 King Fahed Road Olaya Riyadh 12333
Investment Activities	MEFIC Capital is an Authorized Person regulated by CMA with License # 37-060209. MEFIC Capital's investment management business focuses on the management of public-listed funds, private placements, and real estate funds. MEFIC offers broad range of investment products to meet the varying investment needs and risk profiles of both institutional and retail investors. As at 31-Dec-2016, MEFIC had assets under management (AUM) of SAR 2.2bn, and MEFIC funds outperformed benchmarks during the period under review.
Investment Fund Performance	The fund generated an annualized return of 2.44% as compared to benchmark return of 1.2%, Alpha of 1.24%
Material Changes	None

E Custodian Information

Name & Address	MEFIC Capital, 7758 King Fahed Road Olaya Riyadh 12333
Custodian Responsibilities	All necessary administrative measures regarding custody of assets; Taking custody & protecting fund assets
Custodian Opinion	MEFIC verifies that the below have been done in accordance with IFR & Funds' Terms and Conditions 1. Issuance, transfer and redemption of the units 2. Valuation and calculated the NAV price of units 3. Not breached any of the investment restrictions, limitations and borrowing powers

F Auditor Information

Name & Address	BDO Dr. Mohamed Al-Amri & Co. P.O. Box 8736, Riyadh 11492, Kingdom of Saudi Arabia
Auditor Opinion	The financial statements have been prepared and audited in accordance with SOCPA standards, the Investment Funds Regulations, the fund's terms and conditions 1. Financial statements give a true and fair view of the net income and the net gains or losses of the investment fund's assets in that accounting period; T 2. True and fair view of the financial position of the investment fund at the end of the period.

صندوق ميفك للمرابحة بالريال السعودي

المدار من قبل

شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي

القوائم المالية الأولية (غيرمراجعة)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م

مع تقرير مراجعي الحسابات

صندوق ميضك للمرابحة بالريال السعودي

المدار من قبل شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي

فهرس القوائم المالية الأولية وتقرير مراجعى الحسابات عن الفحص للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م

صفحة

٢	- تقرير مراجعى الحسابات عن الفحص
٣	- قائمة المركز المالي الأولية
٤	- قائمة الدخل الأولية
٥	- قائمة التدفقات النقدية الأولية
٦	- قائمة التغيرات في صافي موجودات العائدة لحاملى الوحدات الأولية
١١ - ٧	- إيضاحات حول القوائم المالية الأولية

تقرير مراجع الحسابات عن الفحص للقوائم المالية الأولية

إلى: **السادة حاملي الوحدات**
صندوق ميفك للمرابحة بالريال السعودي
الرياض - المملكة العربية السعودية

نطاق الفحص

لقد فحصنا قائمة المركز المالي الأولية المرفقة لصندوق ميفك للمرابحة بالريال السعودي ("الصندوق") المدار بواسطة شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي ("مدير الصندوق") كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م والقوائم الأولية للدخل والتدفقات النقدية وصافي الموجودات العائدة لحاملي الوحدات عن فترة الستة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (١٤) المعتبرة جزءاً من هذه القوائم المالية الأولية. إن هذه القوائم المالية الأولية هي مسئولية مدير الصندوق التي أعدها وفقاً للمعايير العامة للمحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية وقد قدمها لنا مدير الصندوق مع كافة المعلومات والبيانات التي طلبناها.

وكان فحصنا وفقاً للمعيار الدولي لارتباطات الفحص (٢٤١٠). "فحص البيانات المالية الأولية من قبل مراجع الحسابات المستقل للمنشأة" المعتمدة في المملكة العربية السعودية. والذي يتكون بصفة أساسية من تطبيق إجراءات تحليلية على المعلومات المالية والاستفسار من الأشخاص المسؤولين في الشركة عن الأمور المالية والمحاسبية. يعد هذا الفحص أقل نطاقاً بصفة جوهرية، من عملية المراجعة التي تتم وفقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية، وعليه فإنها لا تمكننا من الحصول على تأكيد بأننا سنكون على علم بجميع الأمور الهامة التي يمكن معرفتها خلال عملية المراجعة، والتالي فإننا لا نبدي رأي مراجعة.

نتيجة الفحص

بناءً على الفحص الذي قمنا به، لم يلفت انتباهنا شيء يجعلنا نعتقد بأن البيانات المالية الأولية المرفقة لم يتم إعدادها، من جميع النواحي الجوهرية، وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية.

عن الدكتور محمد العمري وشركاه



جهاد محمد العمري

محاسب قانوني - ترخيص رقم ٣٦٢



التاريخ: ١١ ذو القعدة ١٤٣٨هـ

الموافق: ٠٢ أغسطس ٢٠١٧م

قائمة المركز المالي (غيرمراجعة)

كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م

(بالريال السعودي)

<u>٣٠ يونيو ٢٠١٦</u>	<u>٣٠ يونيو ٢٠١٧</u>	<u>إيضاح</u>	
			الموجودات
٤٩,٩٣٨,١٥٩	٤١,٥٤٨,١٦٥	٧	تقد لدى البنك
٢٨٧,٧٦٥,٢٢٦	٣٨١,١٤٣,٠٨٥	٨	ودائع مرابحة
٨٧,٦٩٤,٢٧٨	١٠١,٧٦٧,١٩٠	٩	استثمارات
<u>٤٢٥,٣٩٧,٦٦٣</u>	<u>٥٢٤,٤٥٨,٤٤٠</u>		مجموع الموجودات
			المطلوبات
١٧٣,١٩٧	٢١٩,٨٣٣	١٠ & ٦	أتعاب إدارة الصندوق المستحقة
<u>١٧٣,١٩٧</u>	<u>٢١٩,٨٣٣</u>		مجموع المطلوبات
<u>٤٢٥,٢٢٤,٤٦٦</u>	<u>٥٢٤,٢٣٨,٦٠٧</u>		صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات
<u>٣,٩٢٩,٦٩١,٦٠</u>	<u>٤,٧١١,٢٠٨,١٢</u>		وحدات مصدرة (بالعدد)
<u>١٠٨,٢١</u>	<u>١١١,٢٧</u>		صافي قيمة الموجودات - للوحدة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) الى (١٤) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية.

قائمة الدخل (غير مراجعة)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧ م

(بالريال السعودي)

٣٠ يونيو ٢٠١٦ م	٣٠ يونيو ٢٠١٧ م	إيضاح
		الإيرادات
٥,١٠٨,١٧٧	٥,٢٣٤,٢٠٣	أرباح من ودائع مرابحة
١,٩٦٠,٨٨٨	١,٨٠٠,٥٥١	دخل عمولة خاصة
١٥٤,٢٠٧	١٤١,٩٩٦	أرباح غير محققة من استثمارات مقتناه بغرض المتاجرة ^٩ (١)
(١٥٥,٤٧٧)	(٣٣٧,٥٤٦)	مصروفات أخرى
٧,٠٦٧,٧٩٥	٦,٨٣٩,٢٠٤	الدخل الإجمالي
		المصروفات
١,٢٦١,٥٥٢	١,١٩٠,٥٢٣	أتعاب إدارة الصندوق ^٦
١,٢٦١,٥٥٢	١,١٩٠,٥٢٣	إجمالي المصروفات
٥,٨٠٦,٢٤٣	٥,٦٤٨,٦٨١	صافي ربح الفترة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٤) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية.

قائمة التدفقات النقدية (غير مراجعة)

للفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م

(بالريال السعودي)

٣٠ يونيو ٢٠١٦	٣٠ يونيو ٢٠١٧	إيضاح
		التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
٥,٨٠٦,٢٤٢	٥,٦٤٨,٦٨١	صافي ربح الفترة
		تسويات:
١٢٦,٨٠٥	(٢٤٧,٨٥٠)	إطفاء علاوة (الخصم) / الاصدار على الصكوك
(١٥٤,٢٠٧)	(١٤١,٩٩٦)	(أرباح) / خسائر غير محققة من استثمارات محتفظ بها بغرض المتاجرة
		التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية
١٨٨,٤٩٧,١٨٠	(١٥١,٨٧٨,٥٤٦)	ودائع مرابحة بالصافي
(٥٦,٩٠٤)	(١,٨٤٩,٢٧٠)	دخل العمولات الخاصة المستحقة
(٨٠,٩١٥)	٩١,٣٨٨	أتعاب إدارة الصندوق المستحقة
١٩٤,١٣٨,٢٠٢	(١٤٨,٣٧٧,٥٩٣)	صافي النقد المتولد عن الأنشطة التشغيلية
		التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية
-	٦,٣٧٣,٣٠٠	متحصلات من استثمارات محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق
(١٠,٨٦٨,٨٣٢)	(٥٨,٦٠٧,٩٣٧)	شراء استثمارات محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق
(١٠,٨٦٨,٨٣٢)	(٥٢,٢٣٤,٦٣٧)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية
		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
٢١٧,٠٨٦,٣٣٢	٤٠٩,٢٩٥,٩٢٥	متحصلات من اصدار وحدات
(٣٦٨,٦٢٧,٧٨٤)	(١٨٣,٦٩٣,٣١٧)	دفعات مقابل استرداد وحدات
(١٥١,٥٤١,٤٥٢)	٢٢٥,٦٠٢,٦٠٨	صافي النقد (المستخدم في) / الناتج عن الأنشطة التمويلية
٣١,٧٢٧,٩١٨	٢٤,٩٩٠,٣٧٨	صافي الزيادة في النقد وما في حكمه
١٨,٢١٠,٢٤١	١٦,٥٥٧,٧٨٧	النقد وما في حكمه في بداية الفترة ١ يناير
٤٩,٩٣٨,١٥٩	٤١,٥٤٨,١٦٥	صافي النقد وما في حكمه في نهاية الفترة ٣٠ يونيو

٧

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) الى (١٤) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية.

قائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات (غير مراجعة)

للفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م

(بالريال السعودي)

٣٠ يونيو ٢٠١٦	٣٠ يونيو ٢٠١٧	
٥٧٠,٩٥٩,٦٧٥	٢٩٢,٩٨٧,٣١٨	صافي الموجودات في ١ يناير
٥,٨٠٦,٢٤٣	٥,٦٤٨,٦٨١	صافي ربح الفترة
٢١٧,٠٨٦,٣٣٢	٤٠٩,٢٩٥,٩٢٥	التغيرات في معاملات الوحدات :
(٣٦٨,٦٢٧,٧٨٤)	(١٨٣,٦٩٣,٣١٧)	متحصلات من إصدار وحدات
(١٥١,٥٤١,٤٥٢)	٢٢٥,٦٠٢,٦٠٨	المدفوعات مقابل استرداد وحدات
		صافي التغير في معاملات الوحدات
٤٢٥,٢٢٤,٤٦٦	٥٤٢,٢٣٨,٦٠٧	صافي قيمة الموجودات في ٣٠ يونيو
	عدد الوحدات	معاملات الوحدات
٥,٣٣٨,٩٨٨,٦٠	٢,٦٦٤,٩٠٥,٨٤	الوحدات القائمة في ١ يناير
٢,٠٢٤,٣٤٣,٩١	٣,٧٠٢,٠٠٣,٥٢	وحدات مصدرة خلال الفترة
(٣,٤٣٣,٦٤٠,٩٣)	(١,٦٥٥,٧٠١,٢٤)	وحدات مستردة خلال الفترة
(١,٤٠٩,٢٩٧,٠٢)	٢,٠٤٦,٣٠٢,٢٨	صافي التغير في الوحدات
٣,٩٢٩,٦٩١,٥٨	٤,٧١١,٢٠٨,١٢	الوحدات في ٣٠ يونيو

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٤) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية.

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية (غير مراجعة)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م

(ريال سعودي)

١. الصندوق وأنشطته

صندوق ميفك للمرابحة بالريال السعودي ("الصندوق") هو صندوق استثماري مفتوح تم تأسيسه وتتم إدارته من خلال اتفاق بين شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي ("مدير الصندوق") والمستثمرين في الصندوق ("حاملي الوحدات").

يهدف الصندوق إلى تحقيق نمو في رأس المال وتوفير السيولة من خلال الاستثمار في أدوات مالية منخفضة المخاطر على أساس المعاملات التجارية المتوافقة مع مبادئ الشريعة الإسلامية، وكذلك تحقيق عائد أعلى من العائد القياسي والذي يمثل مؤشر سايبور ثلاثة أشهر.

بدأ الصندوق عملياته في ١ مارس ٢٠١١م بموجب قرار رقم ٥/٧٤٨١ من هيئة سوق المال بتاريخ ٢١ رمضان ١٤٣١هـ (الموافق ٣١ أغسطس ٢٠١٠م).

عند التعامل مع حاملي الوحدات، يعتبر مدير الصندوق أن الصندوق وحدة مستقلة، وبالتالي يقوم مدير الصندوق بإعداد قوائم مالية منفصلة للصندوق.

النتائج الأولية للصندوق قد لا تكون مؤشراً على النتائج السنوية للعمليات.

٢. اللوائح النظامية

يخضع الصندوق لللائحة صناديق الأستثمار (اللائحة) الصادرة عن هيئة سوق المال المعدلة بتاريخ ١٦ شعبان ١٤٣٧هـ الموافق ٢٢٣ مايو ٢٠١٦م والتي تنص على الشروط التي يتعين على جميع الصناديق الأستثمارية العامة في المملكة العربية السعودية إتباعها.

٣. الاشتراك / الاسترداد

يتم قبول طلبات الاشتراك / الاسترداد في كل الأيام التي تكون بها تداول مفتوحة. تحدد قيمة محفظة الصندوق يومياً. تحدد صافي قيمة موجودات الصندوق لغرض شراء أو بيع الوحدات بقسمة صافي قيمة الموجودات (القيمة العادلة لموجودات الصندوق ناقص مطلوبات الصندوق) على إجمالي عدد وحدات الصندوق القائمة في هذا اليوم .

٤. أسس الإعداد

١,٤ قائمة الإلتزام

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية والصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين، لشروط وأحكام صناديق أنظمة الاستثمار التي أصدرتها هيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية ووفقاً لمتطلبات وشروط وأحكام الصندوق.

٢,٤ أسس القياس

تم إعداد هذه القوائم المالية الأولية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية، باستثناء الاستثمارات المقتناة لغرض الإتجار والتي تظهر بالقيمة العادلة، باستخدام مبدأ الاستحقاق المحاسبي ومفهوم الاستمرارية.

٣,٤ عملة التعامل والعرض

تم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي الذي يعتبر عملة التعامل الرئيسية للصندوق.

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية (غير مراجعة)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧ م

(ريال سعودي)

٤.٤ استخدام الحكم والتقدير

يتطلب إعداد القوائم المالية من الإدارة استخدام الحكم والتقدير والافتراضات التي قد تؤثر على تطبيق السياسات وعلى المبالغ المبينة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات. قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات.

تتم مراجعة التقديرات والافتراضات المتعلقة بها على أساس مستمر. يتم إظهار مراجعة التقديرات المحاسبية في فترة المراجعة وفي الفترات المستقبلية التي تتأثر بها.

٥. السياسات المحاسبية الهامة

تتوافق السياسات المحاسبية وإدارة المخاطر الهامة المستخدمة في إعداد هذه القوائم المالية الأولية مع السياسات المحاسبية المستخدمة والمفصّل عنها في القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ م.

٦. أتعاب إدارة الصندوق والمصروفات الإدارية والأخرى

يقوم مدير الصندوق بتحميل الصندوق بأتعاب إدارية بنسبة تبلغ ٠.٥٪ سنوياً من قيمة صافي موجودات الصندوق والتي يتم احتسابها يومياً وتخضم شهرياً.

يقوم مدير الصندوق بخضم أية مصروفات أخرى تكبدت نيابة عن الصندوق ضمن الحدود المذكورة في شروط وأحكام الصندوق. قام مدير الصندوق بالتنازل عن الأتعاب مقابل المصروفات الأخرى للصندوق.

٧. نقد وما في حكمة

٣٠ يونيو ٢٠١٦	٣٠ يونيو ٢٠١٧	نقد لدى البنوك
٢٩,٩٣٨,١٥٩	٤١,٥٤٨,١٦٥	ودائع مربحة قصيرة الأجل
٢٠,٠٠٠,٠٠٠	-	
٤٩,٩٣٨,١٥٩	٤١,٥٤٨,١٦٥	

٨. ودائع مربحة

٣٠ يونيو ٢٠١٦	٣٠ يونيو ٢٠١٧	ودائع مربحة
٢٨٦,٠٢٠,١٨٨	٣٧٧,٠٥٤,٥٩٧	ربح مستحق على ودائع مربحة
١,٧٤٥,٠٣٨	٤,٠٨٨,٤٨٨	
٢٨٧,٧٦٥,٢٢٦	٣٨١,١٤٣,٠٨٥	

تحمل ودائع المربحة في ٣٠ يونيو ٢٠١٧، معدل هامش ربح ٢,٨٣٪ سنوياً (٣٠ يونيو ٢٠١٦: ٣,١١٪) ومدة استحقاق أساسية أكثر من ٣ أشهر من تاريخ الوديعة.

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية (غير مراجعة)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م

(ريال سعودي)

٩. استثمارات

٣٠ يونيو ٢٠١٦	٣٠ يونيو ٢٠١٧	إيضاح	
٩,١١٤,٢٨٢	٩,٤٠٨,٦٢٠	٩ (أ)	مقتناه لغرض المتاجرة
٧٨,٥٧٩,٩٩٦	٩٢,٣٥٨,٥٧٠	٩ (ب)	مقتناه حتى تاريخ الاستحقاق
٨٧,٦٩٤,٢٧٨	١٠١,٧٦٧,١٩٠		

(أ) استثمارات مقتناة لغرض المتاجرة

أوراق مالية غير مدرجة :

٣٠ يونيو ٢٠١٧	التكلفة	القيمة العادلة	أرباح غير محققة
صندوق ميفك مرابحة بلس (٨,٧٢٤,١٤ وحدة)	٩,٢٦٦,٦٢٤	٩,٤٠٨,٦٢٠	١٤١,٩٩٦
٣٠ يونيو ٢٠١٦	التكلفة	القيمة العادلة	خسائر غير محققة
صندوق ميفك مرابحة بلس (٨,٧٢٤,١٤ وحدة)	٨,٩٦٠,٠٧٥	٩,١١٤,٢٨٢	١٥٤,٢٠٧

(ب) استثمارات محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق

أوراق مالية غير مدرجة :

٣٠ يونيو ٢٠١٦	٣٠ يونيو ٢٠١٧	معدل الكوبون %	
٦,٦١٣,٧٣١	-	٤,٧٢	صكوك إي أي بي
١٠,٣٩٥,٦٧٤	-	٥,٠٦	الصكوك العالمية للشركة السعودية للكهرباء
١٧,٣٥٩,٥٠٨	-	٦,٤٠	صكوك إعمار
-	١٥,٥٦٦,٧٠٠	٤,٤٩	صكوك توركسك ٤,٤٨٩
١٨,٠١٤,٣١٧	٢٥,٣٦٧,٥١١	٥,٣٨	صكوك توفيك ٥,٣٧٥
١١,٣٢٠,٤٣٤	٣٥,٥١٥,٧٣٩	٣,٩٥	صكوك تورفين ٣,٩٥
١٤,٨٧٦,٣٣٢	١٥,٩٠٨,٦٢٠	٥,٧٥	صكوك دارالا
٧٨,٥٧٩,٩٩٦	٩٢,٣٥٨,٥٧٠		

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية (غير مراجعة)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م

(ريال سعودي)

١٠. المعاملات والأرصدة مع أطراف ذات علاقة

تتضمن الأطراف ذات العلاقة للصندوق حاملي الوحدات ومدير الصندوق والصناديق الأخرى المدارة بواسطة مدير الصندوق. في سياق النشاط المعتاد يتعامل الصندوق مع مدير الصندوق. فيما يلي المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة والأرصدة الناتجة عنها:

<u>طبيعة المعاملة</u>		<u>٣٠ يونيو ٢٠١٧م</u>	<u>٣٠ يونيو ٢٠١٦م</u>
أتعاب إدارة			
شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي (مدير الصندوق)	الصندوق	١,١٩٠,٥٢٣	١,٢٦١,٥٥٢

المعاملات المذكورة أعلاه نتجت عنها الأرصدة التالية المستحقة للطرف ذو العلاقة:

<u>أتعاب إدارة مستحقة</u>		<u>٣٠ يونيو ٢٠١٧م</u>	<u>٣٠ يونيو ٢٠١٦م</u>
		٢١٩,٨٣٣	١٧٣,١٩٧

كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م استثمر الصندوق مبلغ ٩.٤ مليون ريال سعودي (٣٠ يونيو ٢٠١٦م: ٩.١ مليون ريال سعودي) في صندوق ميفك مربحة بلس، صندوق مدار بواسطة مدير الصندوق.

١١. إدارة المخاطر

يحتفظ الصندوق بالادوات المالية ضمن السياسات الإستثمارية. يتعرض الصندوق للمخاطر التالية:

مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان تتمثل في اخفاق أحد الأطراف في أداة مالية في الوفاء بالتزامه والتسبب في تكبد الطرف الأخرى خسارة مالية، يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان على النقد وما في حكمة. يحتفظ مدير الصندوق النقد وما في حكمة لدى مؤسسات مالية ذات قدرة إئتمانية جيدة وبالتالي لا يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان.

مخاطر معدل ربح المربحة

مخاطر معدل ربح المربحة تنشأ من التقلبات في معدلات الربح وقد يكون لها أثر عكسي على قيمة الأصول والخصوم أو على التدفقات النقدية للصندوق. تربط ودائع المربحة بمعدلات ربح ثابتة وبالتالي لا يتعرض الصندوق لتقلبات معدل الربح.

مخاطر العملات الأجنبية

هي المخاطر المتمثلة في احتمالية تذبذب قيمة أداة مالية بسبب التغيرات في أسعار العملات الأجنبية. يحتفظ مدير الصندوق الصكوك وبعض الحسابات البنكية لدى أمين حفظ وتقوم بالدولار الأمريكي، بالتالي يراقب مدير الصندوق تقلبات أسعار صرف العملات الأجنبية. يعتقد مدير الصندوق أن الصندوق لا يتعرض لمخاطر العملات الأجنبية.

مخاطر السيولة

هي المخاطر المتمثلة في تعرض الصندوق لصعوبات في الحصول على النقد اللازم للوفاء بالتزامات مرتبطة بأداة مالية. تنتج مخاطر السيولة عند عدم القدرة على بيع أصل مالية على وجه السرعة بمبلغ قريب من قيمته العادلة. يقوم مدير الصندوق بإدارة السيولة من خلال المراقبة المنتظمة لمدى كفاية السيولة من ودائع المربحة لمقابلة اي التزامات.

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية (غير مراجعة)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م

(ريال سعودي)

١٢. القيمة العادلة للأدوات المالية

القيمة العادلة هي القيمة التي يتم بموجبها بيع أصل أو سداد التزام بين أطراف راغبة في ذلك بشروط تعامل عادل. تتكون الأدوات المالية من الموجودات والمطلوبات المالية. تتكون الموجودات المالية للصندوق من النقد وما في حكمه والاستثمارات المحتفظ بها لغرض الاتجار وحتى تاريخ الاستحقاق وتتكون المطلوبات المالية من أتعاب الإدارة المستحقة. يتم قيد الاستثمارات المحتفظ بها لغرض الاتجار بالقيمة العادلة والقيم العادلة للأدوات المالية الأخرى لا تختلف عن قيمتها الدفترية.

١٣. آخر تاريخ تقييم

آخر تاريخ تقييم لصافي قيمة الموجودات العائدة للصندوق للفترة هو ٣٠ يونيو ٢٠١٧م (٢٠١٦: ٣٠ يونيو ٢٠١٦).

١٤. إعتماد القوائم المالية الأولية

تم إعتماد هذه القوائم المالية الأولية من قبل مجلس إدارة الصندوق في ١١ ذو القعدة ١٤٣٨ هـ الموافق ٠٣ أغسطس ٢٠١٧م.

MEFIC SAR MURABAHA FUND

Semi Annual Performance Report

As of 30 June 2017

Fund Board of Directors

FUND OBJECTIVE

The main objective of the fund is to achieve capital increase and the provision of liquidity through investment in low-risk Murabaha based trade transactions that are compliant with Shariah principles and achieve a return above the benchmark SIBOR 3 months.

MONEY MARKET REVIEW

During 1H17, interest rates in Saudi Arabia gradually corrected from the high's of 2016 amid increased liquidity in the system and reduced government borrowings. The three month Saudi Interbank Offered Rate (SAIBOR) fell from 2.03% at the start of 2017 to stabilize at 1.79%. Improving Macro's and Bond inflows (Oct'16 of USD 17.5bn & USD 9bn in Apr'17) have helped create excess liquidity in the system, with banks excess reserves to total assets reaching a high of 5% in mid'17 from average of 2% in FY16. Further, with excess liquidity in the market, banks have reduced pressure on their ADRs allowing them to offer low term deposit rates of 0.8-1% (from 3-4% in FY16). Regarding debt, the Kingdom continued to tap into the international bond market with a USD 9bn Islamic bond issued in April'17 with maturities ranging from 5 to 10 years. Further, the Kingdom continued its local debt issuance, after a hiatus of nearly 3 quarters, issuing a SAR 17bn Islamic bond in July'17 (with the order book reaching SAR 51bn).

On the global front, the Fed continued its hawkish stance on the base rate, raising the Fed Funds Rate by 25bps in Mar'17 & Jun'17, respectively. As Saibor was already trading at a premium to the Fed funds rate compared to its historical average (spread of 1.4% compared to historical average of 0.83%), the impact on Saibor for both rate hikes were limited. However, the variance between both rates are now back to their historical levels; hence, expectations of a further rate hike (3 rate hikes projected by the Fed for FY17; 2 undertaken) is likely to keep pressure on the money market rates in the Kingdom.

FUND PERFORMANCE TABLE

Performance	Not Annualized if less than 1 Year		
Performance	3 Months	6 Months	1 Year
Fund	0.59%	1.17%	2.80%
Benchmark	0.43%	0.77%	1.32%
Alpha	0.16%	0.40%	1.48%

Performance	YTD'17	2016	2015	Since Inception
Fund	2.44%	2.79%	1.39%	2.44%
Benchmark	1.47%	1.04%	0.61%	1.13%
Alpha	0.97%	1.75%	0.78%	1.31%

Performance	Fund	Benchmark
Annualized Return	2.44%	1.47%
Standard Deviation	0.25%	0.02%

Name	1 Year	3 Years	5 Years
Standard Deviation	0.22	0.23	0.26
Beta	0.72	0.59	0.77
Correlation	0.79	0.77	0.62
Information Ratio	2.12	1.68	1.24
R/R Ratio	3.65	2.72	2.32
R-Square	0.43	0.15	0.12
Sharpe Ratio	1.30	1.40	1.09
Tracking Error	0.04	0.04	0.06
Treynor Ratio	0.08	0.10	0.09

FUND FINANCIAL STATEMENTS

The audited financial statements for the fund have been prepared & uploaded on the Tadawul Website, within the specified time frame, in compliance with the IFR.

BOARD MEETING DISCUSSION – KEY TAKEAWAYS

- The fund performance has been reviewed and it was realised that our Murabaha fund has achieved the second highest performance amongst peer 2016 with a performance 2.8% & in the third position YTD.
- It was mentioned to the Fund Board that in the category we have been amongst the top performing managers for the last four years.
- The asset under management has increased to SAR 531mn.
- With regards to the implementation of the recently announced IFR regulations, Money market funds must have a foreseen average of the date of maturity not exceeding (120) calendar days.
- As per the new regulations, the fund manager is required to have at least 10% of the fund invested in securities that have a maturity period of less than/equal to (7) days or liquidity equaling at least 10% of the fund's NAV.
- When the regulations are implemented in May'17, all the funds throughout the Kingdom will be affected in a similar manner.
- It is confirmed to the Fund Board, in accordance the Article 13 of IRF, that the Fund has no conflict of interest.