

أرباح المالية
Arbah Capital



التقرير السنوي

2016

صندوق أرباح للطروحات الأولية

صندوق استثماري مفتوح

مدير الصندوق شركة أرباح المالية

شركة أرباح المالية هي شركة مساهمة سعودية مقفلة برأس مال يبلغ 220 مليون ريال سعودي مدفوع بالكامل. مركزها الرئيسي في مدينة الدمام، وسجلها التجاري رقم (2050059020). ترخيص هيئة السوق المالية رقم (37-07083). والأنشطة الرئيسية للشركة هي التعامل كأصيل ووكيل، التعهد بالتغطية، الإدارة، والترتيب، وتقديم المشورة والحفظ.

تقارير الصندوق متاحة على موقع أرباح المالية

www.arbahcapital.com

920 027 224



المحتويات

تقرير مجلس إدارة الصندوق:

(أ) معلومات الصندوق:

(ب) أداء الصندوق (فى نهاية السنة المالية):

(ج) مدير الصندوق:

(د) أمين الصندوق:

(هـ) المحاسب القانونى:

(و) القوائم المالية:



تقرير مجلس إدارة الصندوق:
إجتمع مجلس إدارة الصندوق خلال عام 2016 مرتين وناقش المواضيع التالية:

- اعتماد القوائم المالية والسنوية للصندوق.
- الاجتماع مع مسؤول المطابقة والالتزام لمراجعة التزام الصندوق بجميع القوانين والأنظمة واللوائح.
- موافقة هيئة السوق المالية على تعديل شروط وأحكام الصندوق.
- اختيار شركة طلال ابو غزالة كمراجع حسابات خارجي للصندوق.
- مناقشة أداء الصندوق مع مدير الصندوق.

أ/ معلومات الصندوق:

1- اسم الصندوق:

صندوق أرباح للطروحات الأولية

2- أهداف وسياسات الاستثمار وممارساته:

صندوق أرباح للطروحات الأولية هو صندوق عام مفتوح يهدف إلى تنمية رأس المال في المدى المتوسط والطويل بشكل متوافق مع أحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية للمستثمرين، وبالتالي تحقيق عوائد مجزية وتنافسية بالمقارنة مع ما تحققه الأدوات المالية التقليدية المتاحة للاستثمار على المدى المتوسط والطويل في السوق السعودي. ولتحقيق هذا الهدف فإن الصندوق سوف يستثمر في الأسهم العامة للشركات خلال فترة الطرح الأولى العام لأسهمها أو في أسهم الشركات الجديدة وأسهم حقوق الأولوية للشركات التي لم يمض عليها خمس سنوات من تاريخ إدراجها في السوق المالية للمملكة العربية السعودية. كذلك يسعى مدير الصندوق للاستثمار في صناديق أخرى و التي لها نفس الأهداف والاستراتيجيات متى ما سنحت الفرصة.



استراتيجيات الاستثمار الرئيسية:

1- نوع الأوراق المالية التي سوف يستثمر الصندوق فيها بشكل أساسي:
يتيح الصندوق الفرصة للمستثمرين للاستثمار بشكل رئيسي في أسهم الشركات العامة خلال فترة الطرح الأولي العام لأسهمها أو في مرحلة ما قبل الطرح الأولي، أو في أسهم الشركات الجديدة المدرجة التي لم تمض خمس سنوات على إدراجها في السوق الثانوي للأسهم. كذلك يسعى مدير الصندوق للاستثمار في صناديق أخرى والتي لها نفس الأهداف والاستراتيجيات متى ما سُنحت الفرصة، وبما لا يتعارض مع أحكام الشريعة الإسلامية ولائحة صناديق الاستثمار.

2- سياسة تركيز الاستثمار:

يسعى الصندوق لتحقيق أهدافه باستثمار حتى تسعين في المائة (90%) من صافي أصوله في الأسهم العادية خلال فترة الطرح الأولي العام أو شركات ما قبل الطرح الأولي العام، وفي أسهم الشركات المدرجة الجديدة وأسهم حقوق الأولوية للشركات المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية والتي تقرها هيئة الرقابة الشرعية للصندوق والتي لم تمض خمس سنوات على إدراجها في أسواق المملكة العربية السعودية، وسيحتفظ مدير الصندوق بنسبة عشرة في المائة (10%) كحد أدنى من الصندوق في النقد أو أدوات قصيرة الأجل. كما يجوز للصندوق الاستثمار في صناديق استثمارية مشابهة من نفس الفئة - وذلك في حال توفر فرص واعدة للاستثمار فيها.

تلخص استراتيجية إدارة استثمارات الصندوق فيما يلي :

- سيسعى مدير الصندوق على المحافظة على توزيع أصول تسعين بالمائة (90%) أسهم وعشرة بالمائة (10%) نقد.
- يقوم مدير استثمار الصندوق بإدارة عمليات الصندوق في حدود النسب المئوية المبينة أعلاه إن أمكن لتوزيع أصول الصندوق على الاستثمارات المستهدفة بما يحقق أفضل النتائج.
- مراعاة توفر السيولة الكافية لمواجهة متطلبات الاسترداد المحتملة.
- استثمار السيولة المتاحة في استثمارات قصيرة الأجل منخفضة المخاطر وعالية السيولة تتوافق مع الضوابط الشرعية لحين توفر الفرصة لاستثمارها في استثمارات الصندوق.
- سيكون التركيز على الإصدارات الأولية والأسهم والتي لم تمض خمس سنوات على إدراجها في المملكة العربية السعودية، وسيخصص مدير الصندوق ما لا يزيد عن تسعين بالمائة (90%) من أصول الصندوق في هذه الاستثمارات .
- تحقيق التوازن الأمثل بين العائد والمخاطر لتعظيم العوائد وتحقيق أفضل أداء محسوب المخاطر للمستثمرين في الصندوق.
- مراعاة مصالح حاملي وحدات الصندوق في كل الأوقات في إطار متطلبات هيئة السوق المالية.
- يجوز لمدير الصندوق قبول استثمارات (اشتراكات) من قبل مالكي الوحدات بنسب تزيد عن (10%) من صافي أصول الصندوق.



- 3- الأساليب المستخدمة في إدارة محفظة الصندوق الاستثمارية :
- يوظف مدير الصندوق قدراته البحثية والتحليلية المتخصصة لإيجاد الفرص الاستثمارية الواعدة في السوق الأولية والسوق الثانوية التي تحقق أهداف الصندوق. ويجوز للصندوق الاستثمار في صفقات قصيرة الأجل عالية السيولة وفق الضوابط الشرعية لحماية رأس المال لحين توفر فرص استثمارية واعدة في السوق .
 - سيقوم مدير الصندوق بتعديل حجم استثماراته في بعض الشركات خلال وقت مناسب في إطار الضوابط والقيود المالية والتحليلية ووجود الفرص الاستثمارية التي يحددها مدير الصندوق و/أو متى ما توفر تقييم حقيقي للقيمة السوقية لتلك الشركات التي قد يستثمر الصندوق فيها بنسب مرتفعة تزيد عن (10%) من صافي أصول الصندوق على أن لا يتجاوز ذلك نسبة القيمة السوقية للشركة الى إجمالي القيمة السوقية للشركات المسموح الاستثمار بها وفق أحكام وشروط الصندوق مع مراعاة الضوابط الشرعية في كافة عمليات الصندوق .

الأرباح والتوزيعات:

يعتبر الصندوق من صناديق الدخل التراكمية حيث يتم إعادة استثمار صافي دخل الصندوق في الصندوق ولا يتم توزيعها كتوزيعات أرباح على الوحدات. إعادة استثمار الدخل ستعكس في قيمة وسعر الوحدة.

ب/ أداء الصندوق نهاية السنة المالية:

1- أصول الصندوق:

السنة	صافي قيمة أصول الصندوق	صافي أصول الصندوق لكل وحدة	أعلى صافي قيمة أصول لكل وحدة	أقل صافي قيمة أصول لكل وحدة	عدد الوحدات المصدرة	قيمة الأرباح الموزعة لكل وحدة	نسبة المصروفات
2016	149156621.16	20.1999	22.63	16.26	4142202.6692	0	2.22
2015	114691225.98	22.6057	27.90	21.98	5073564.09	0	2.92
2014	83671919	24.5951	25.92	17.57	6064492.7995	0	2.97



2- سجل الاداء:

أ- العائد الاجمالي خلال خمس سنوات :

عائد الصندوق	الفترة الزمنية
-10.64	سنة
12.97	ثلاث سنوات
98.13	خمس سنوات
102	من بداية التأسيس

ب/ العائد الاجمالي السنوي :

عائد الصندوق	السنة
1.95	2011
26.94	2012
38.16	2013
37.55	2014
-8.09	2015
-10.64	2016



ج/ الاصول والرسوم والمصاريف الفعلية للصندوق فى نهاية 2016 م :

83,671,919	صافى أصول الصندوق
4,142,202.6692	عدد الوحدات المصدرة
20.1999	سعر الوحدة
2,055,098	أتعاب الإدارة
22,000	أتعاب المحاسب القانونى
105,469	المصروفات الإدارية
293,585	أتعاب أمين الحفظ
7,500	رسوم هيئة السوق المالية
5,000	رسوم تداول
814,024	مصاريف التعامل
2.97	نسبة إجمالي المصاريف لصافى أصول الصندوق
0.70	نسبة مصاريف التعامل لمتوسط صافى أصول الصندوق
2.13	نسبة إجمالي المصاريف لمتوسط صافى أصول الصندوق

3-التغيرات الجوهرية خلال الفترة:

تم إبلاغ العملاء بأن هيئة السوق المالية السعودية قد أصدرت موافقتها على تعديل الشروط والأحكام الخاصة بصندوق أرباح للطروحات الأولية "بتاريخ 01 / 11 / 1437 هـ الموافق 04 / 08 / 2016 م بعد أن تقدمت الشركة بطلب تعديل الشروط أدناه للهيئة. وقد صدرت موافقة الهيئة على النحو التالي:

رقم المادة	نص المادة قبل التعديل	طلب التعديل (نص المادة بعد التعديل)	مبررات التعديل
1. ملخص الصندوق	<p>أهداف الصندوق: سوف يستثمر الصندوق في الأسهم العامة للشركات خلال فترة الطرح الأولى العام لأسهمها أو في أسهم الشركات الجديدة وأسهم حقوق الأولوية التي لم يمض عليها ثلاث سنوات من تاريخ إدراجها في السوق المالية العربية السعودية. كذلك يسعى مدير الصندوق للاستثمار في صناديق أخرى مشابهة و التي لها نفس الأهداف والاستراتيجيات متى ما سنحت الفرصة.</p>	<p>أهداف الصندوق: سوف يستثمر الصندوق في الأسهم العامة للشركات خلال فترة الطرح الأولى العام لأسهمها أو في أسهم الشركات الجديدة وأسهم حقوق الأولوية التي لم يمض عليها خمس سنوات من تاريخ إدراجها في السوق المالية للمملكة العربية السعودية. كذلك يسعى مدير الصندوق للاستثمار في صناديق أخرى مشابهة و التي لها نفس الأهداف والاستراتيجيات متى ما سنحت الفرصة.</p>	<p>زيادة حجم ومدى نطاق الاستثمار للصندوق ليشمل اسهم جديدة تفعيلاً لمبدأ التنوع في الاستثمار والابتعاد عن التركيز</p>
2. تعريفات	<p>الاستثمارات المستهدفة: الأسهم العامة للشركات خلال فترة الطرح الأولى العام لأسهمها أو في أسهم الشركات الجديدة التي لم يمض عليها ثلاث سنوات من تاريخ إدراجها أو صناديق الاستثمار.</p>	<p>الاستثمارات المستهدفة: الأسهم العامة للشركات خلال فترة الطرح الأولى العام لأسهمها أو في أسهم الشركات الجديدة التي لم يمض عليها خمس سنوات من تاريخ إدراجها أو صناديق الاستثمار.</p>	<p>زيادة حجم ومدى نطاق الاستثمار للصندوق ليشمل اسهم جديدة تفعيلاً لمبدأ التنوع في الاستثمار والابتعاد عن التركيز</p>



زيادة حجم ومدى نطاق الاستثمار للصندوق ليشمل أسهم جديدة تفعيلاً لمبدأ التنويع في الاستثمار والابتعاد عن التركيز

صندوق أرباح للطروحات الأولية هو صندوق عام مفتوح يهدف إلى تنمية رأس المال في المدى المتوسط والطويل بشكل متوافق مع أحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية للمستثمرين، وبالتالي تحقيق عوائد مجزية وتنافسية بالمقارنة مع ما تحققه الأدوات المالية التقليدية المتاحة للاستثمار على المدى المتوسط والطويل في السوق السعودي. ولتحقيق هذا الهدف فإن الصندوق سوف يستثمر في الأسهم العامة للشركات خلال فترة الطرح الأولي العام لأسهمها أو في أسهم الشركات الجديدة وأسهم حقوق الأولوية للشركات التي لم يمض عليها خمس سنوات من تاريخ إدراجها في السوق المالية للمملكة العربية السعودية. كذلك يسعى مدير الصندوق للاستثمار في صناديق أخرى والتي لها نفس الأهداف والاستراتيجيات متى ما سنحت الفرصة. كما يمكن لمدير الصندوق استثمار السيولة النقدية الزائدة في الصندوق من وقت لآخر في الإيداعات والأدوات المالية قصيرة الأمد ويتمثل العرض من هذه الاستثمارات في تحقيق أكبر قدر ممكن من العوائد للصندوق والمحافظة على السيولة النقدية بالصندوق.

صندوق أرباح للطروحات الأولية هو صندوق عام مفتوح يهدف إلى تنمية رأس المال في المدى المتوسط والطويل بشكل متوافق مع أحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية للمستثمرين، وبالتالي تحقيق عوائد مجزية وتنافسية بالمقارنة مع ما تحققه الأدوات المالية التقليدية المتاحة للاستثمار على المدى المتوسط والطويل في السوق السعودي. ولتحقيق هذا الهدف فإن الصندوق سوف يستثمر في الأسهم العامة للشركات خلال فترة الطرح الأولي العام لأسهمها أو في أسهم الشركات الجديدة وأسهم حقوق الأولوية للشركات التي لم يمض عليها ثلاث سنوات من تاريخ إدراجها في السوق المالية للمملكة العربية السعودية. كذلك يسعى مدير الصندوق للاستثمار في صناديق أخرى والتي لها نفس الأهداف والاستراتيجيات متى ما سنحت الفرصة. كما يمكن لمدير الصندوق استثمار السيولة النقدية الزائدة في الصندوق من وقت لآخر في الإيداعات والأدوات المالية قصيرة الأمد ويتمثل العرض من هذه الاستثمارات في تحقيق أكبر قدر ممكن من العوائد للصندوق والمحافظة على السيولة النقدية بالصندوق.

9. أهداف الصندوق.



9. أهداف الصندوق.

استراتيجيات الاستثمار الرئيسية:

1. نوع الاوراق المالية التي سوف يستثمر الصندوق فيها بشكل أساسي

يتيح الصندوق الفرصة للمستثمرين للاستثمار بشكل رئيسي في أسهم الشركات العامة خلال فترة الطرح الأولى العام لأسهمها أو في مرحلة ما قبل الطرح الأولى، أو في أسهم الشركات الجديدة المدرجة التي لم تمض ثلاث سنوات على إدراجها في السوق الثانوي للأسهم. كذلك يسعى مدير الصندوق للاستثمار في صناديق أخرى والتي لها نفس الأهداف والاستراتيجيات متى ما سحت الفرصة، وبما لا يتعارض مع أحكام الشريعة الإسلامية ولائحة صناديق الاستثمار.

استراتيجيات الاستثمار الرئيسية:

1. نوع الاوراق المالية التي سوف يستثمر الصندوق فيها بشكل أساسي

يتيح الصندوق الفرصة للمستثمرين للاستثمار بشكل رئيسي في أسهم الشركات العامة خلال فترة الطرح الأولى العام لأسهمها أو في مرحلة ما قبل الطرح الأولى، أو في أسهم الشركات الجديدة المدرجة التي لم تمض خمس سنوات على إدراجها في السوق الثانوي للأسهم. كذلك يسعى مدير الصندوق للاستثمار في صناديق أخرى والتي لها نفس الأهداف والاستراتيجيات متى ما سحت الفرصة، وبما لا يتعارض مع أحكام الشريعة الإسلامية ولائحة صناديق الاستثمار.

زيادة حجم ومدى نطاق الاستثمار للصندوق ليشمل اسهم جديدة تفعيلا لمبدأ التنوع في الاستثمار والابتعاد عن التركيز



<p>زيادة حجم ومدى نطاق الاستثمار للصندوق ليشمل أسهم جديدة تفعيلاً لمبدأ التنوع في الاستثمار والابتعاد عن التركيز</p>	<p>2. سياسة تركيز الاستثمار يسعى الصندوق لتحقيق أهدافه باستثمار حتى تسعين في المائة (90%) من صافي أصوله في الأسهم العادية خلال فترة الطرح الأولي العام أو شركات ما قبل الطرح الأولي العام، وفي أسهم الشركات المدرجة الجديدة وأسهم حقوق الأولوية للشركات المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية والتي تقرها هيئة الرقابة الشرعية للصندوق والتي لم تمض (5) خمس سنوات على إدراجها في أسواق المملكة العربية السعودية، وسيحتفظ مدير الصندوق بنسبة عشرة في المائة (10%) كحد أدنى من الصندوق في النقد أو أدوات قصيرة الأجل. كما يجوز للصندوق الاستثمار في صناديق استثمارية مشابهة من نفس الفئة - وذلك في حال توفر فرص واعدة للاستثمار فيها.</p>	<p>2. سياسة تركيز الاستثمار يسعى الصندوق لتحقيق أهدافه باستثمار حتى تسعين في المائة (90%) من صافي أصوله في الأسهم العادية خلال فترة الطرح الأولي العام أو شركات ما قبل الطرح الأولي العام، وفي أسهم الشركات المدرجة الجديدة وأسهم حقوق الأولوية للشركات المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية والتي تقرها هيئة الرقابة الشرعية للصندوق والتي لم تمض (3) ثلاث سنوات على إدراجها في أسواق المملكة العربية السعودية، وسيحتفظ مدير الصندوق بنسبة عشرة في المائة (10%) كحد أدنى من الصندوق في النقد أو أدوات قصيرة الأجل. كما يجوز للصندوق الاستثمار في صناديق استثمارية مشابهة من نفس الفئة - وذلك في حال توفر فرص واعدة للاستثمار فيها.</p>	<p>9. أهداف الصندوق.</p>
<p>زيادة حجم ومدى نطاق الاستثمار للصندوق ليشمل أسهم جديدة تفعيلاً لمبدأ التنوع في الاستثمار والابتعاد عن التركيز</p>	<p>2. سياسة تركيز الاستثمار تتلخص إستراتيجية إدارة استثمارات الصندوق فيما يلي : سيكون التركيز على الإصدارات الأولية والأسهم والتي لم تمض (5) خمس سنوات على إدراجها في المملكة العربية السعودية، وسيخصص مدير الصندوق ما لا يزيد عن تسعين بالمائة (90%) من أصول الصندوق في هذه الاستثمارات .</p>	<p>2. سياسة تركيز الاستثمار تتلخص إستراتيجية إدارة استثمارات الصندوق فيما يلي : سيكون التركيز على الإصدارات الأولية والأسهم والتي لم تمض (3) ثلاث سنوات على إدراجها في المملكة العربية السعودية، وسيخصص مدير الصندوق ما لا يزيد عن تسعين بالمائة (90%) من أصول الصندوق في هذه الاستثمارات .</p>	<p>9. أهداف الصندوق.</p>
<p>زيادة حجم ومدى نطاق الاستثمار للصندوق ليشمل أسهم جديدة تفعيلاً لمبدأ التنوع في الاستثمار والابتعاد عن التركيز</p>	<p>9. الاستثمار في سوق أو أسواق تستخدم مشتقات أوراق مالية : ان صندوق ارباح للطروحات الأولية هو صندوق متخصص بالطروحات الأولية لأسهم الشركات والاستثمار في أسهم الشركات التي لم تمض (5) خمس سنوات على إدراجها، وعليه لن يقوم الصندوق بالاستثمار في أي من مشتقات الأوراق المالية.</p>	<p>9. الاستثمار في سوق أو أسواق تستخدم مشتقات أوراق مالية : ان صندوق ارباح للطروحات الأولية هو صندوق متخصص بالطروحات الأولية لأسهم الشركات والاستثمار في أسهم الشركات التي لم تمض (3) ثلاث سنوات على إدراجها، وعليه لن يقوم الصندوق بالاستثمار في أي من مشتقات الأوراق المالية.</p>	<p>9. أهداف الصندوق.</p>



3- الجمعيات التي حضرها مدير الصندوق نيابة عن مالكي الوحدات: لا يوجد

ج/ مدير الصندوق 1- الاسم والعنوان:

مدير الصندوق هي شركة أرباح المالية ، وهي شركة مساهمة سعودية مقفلة مؤسسه بموجب أنظمة المملكة العربية السعودية بصفتها شركة استثمارية إسلامية متخصصة مرخصاً لها بموجب لائحة الأشخاص المرخص لهم والصادرة من هيئة السوق المالية بترخيص رقم (37-07083) بتاريخ (17 أغسطس 2008م) الموافق لليوم السادس عشر من شهر شعبان لعام 1429هـ لمزاولة أعمال الأوراق المالية، سجل تجاري رقم (2050059020) ومقرها برج سامك، شارع الخليج، الدمام، ص ب 8807 الدمام 31492 المملكة العربية السعودية، هاتف: 8316400 (3) +966 وفاكس 8093075 (3) +966 وموقعها الإلكتروني www.arbahcapital.com

2- أنشطة الإستثمار خلال الفترة:

القطاع	%
قطاع التجزئة	18
الزراعة والصناعات الغذائية	12
القطاع الصحي	11
قطاع الاسمنت	7
التأمين	2

3- تقرير عن اداء الصندوق خلال الفتره:

أداء المؤشر	أداء الصندوق
4.76	-11.17



4- تغييرات حدثت على الشروط والاحكام ومذكرة المعلومات خلال السنة:

تم تغيير الشروط والاحكام وتم ذكر التغييرات في الاعلى في التغييرات الجوهرية.

5- معلومات اخرى:

يمكنكم الاطلاع على الموقع الالكتروني للشركة حيث يتم نشر تقارير دورية عن اداء الصندوق.

6- إستثمارات الصندوق في صناديق اخرى:

لايوجد أى استثمارات في صناديق اخرى.

7- العمولات الخاصة:

لم يتلق مدير الصندوق اى عمولات خاصة.

د- أمين الحفظ:

شركة أرباح المالية ، وهي شركة مساهمة سعودية مغلقة مؤسسة بموجب أنظمة المملكة العربية السعودية بصفتها شركة استثمارية إسلامية متخصصة مرخصاً لها بموجب لائحة الأشخاص المرخص لهم والصادرة من هيئة السوق المالية بترخيص رقم (37-07083) بتاريخ (17 أغسطس 2008م) الموافق لليوم السادس عشر من شهر شعبان لعام 1429هـ لمزاولة أعمال الأوراق المالية، سجل تجاري رقم (2050059020) ومقرها برج سامك ، شارع الخليج، الدمام، ص ب 8807 الدمام 31492 المملكة العربية السعودية، هاتف: 8316400 (3) +966 وفاكس: 8093075 (3) +966 وموقعها الإلكتروني: www.arbahcapital.com

2- واجبات ومسؤوليات أمين الحفظ:

يعد أمين الحفظ مسؤولاً عن حفظ أصول الصندوق وحمايتها لصالح مالكي الوحدات، وهو مسؤول عن اتخاذ جميع الاجراءات الادارية اللازمة فيما يتعلق بحفظ أصول الصندوق وفقاً لتعليمات مدير الصندوق وبما لا يتعارض مع لائحة صناديق الاستثمار ولائحة الاشخاص المرخص لهم.

3- بيان أمين الحفظ:

يرى مدير الحفظ ان اصدار ونقل واسترداد الوحدات تمت بموجب أحكام لائحة صناديق الاستثمار وشروط واحكام الصندوق وكذلك تقويم وحساب سعر الوحدات.

هـ - المحاسب القانوني:

تم تعيين السادة / شركة طلال ابو غزالة كمراجع خارجي للصندوق، وعنوانه المملكة العربية السعودية، الخبر 31952 ص ب 3187 . هاتف: (+966138820940) فاكس: (+966138821032)، وعنوان موقعه الإلكتروني: (www.tagorg.com)- (tagco.khobar@tagi.com)

و - القوائم المالية:

صندوق أرباح للطروحات الأولية
الدمام - المملكة العربية السعودية

تقرير المراجعة والقوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

صندوق أرباح للطروحات الأولية
الدمام - المملكة العربية السعودية

فهرس

صفحة	قائمة
١	---
٢	أ
٣	ب
٤	ج
٥	د
٦ إلى ١٠	

تقرير المراجعة

قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

قائمة الدخل للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

قائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

قائمة التغيرات في صافي الأصول للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

بسم الله الرحمن الرحيم

م / ٨٢١٤١

السادة/ مالكي الوحدات المحترمين
صندوق أرباح للطروحات الأولية
الدمام - المملكة العربية السعودية

الموضوع: تقرير المراجعة

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته ،

نطاق المراجعة :

لقد راجعنا قائمة المركز المالي لصندوق أرباح للطروحات الأولية كما هي عليه في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ وقائمة الدخل وقائمة التدفق النقدي وقائمة التغيرات في صافي الأصول للسنة المنتهية في ذلك التاريخ والإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (٧) المعتبرة جزءاً من هذه القوائم المعدة من قبل إدارة الصندوق . إن هذه القوائم المالية هي مسؤولية إدارة الصندوق وإن مسؤوليتنا هي إبداء رأينا على هذه القوائم المالية إستناداً الى المراجعة التي قمنا بها ، فقد كانت مراجعتنا وفقاً لمعايير المراجعة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية واشتملت على فحص السجلات المحاسبية والإجراءات الأخرى التي رأيناها ضرورية لتكوين درجة معقولة من القناعة تمكننا من إبداء الرأي على القوائم المالية .

رأي مطلق : فإن القوائم المالية المذكورة أعلاه ككل :

تظهر بعدل المركز المالي لصندوق أرباح للطروحات الأولية كما هو في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ ونتائج أعمالها وتدققاتها النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ ، في ضوء العرض والإفصاح للمعلومات التي تحتوي عليها القوائم المالية ووفقاً للمعايير المحاسبية المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية والملائمة لظروف الصندوق

عن طلال أبوغزاله وشركاه



عبدالقادر عبدالله الوهيب
محاسب قانوني - ترخيص رقم (٤٨)

التاريخ : ١٨ ربيع الثاني ١٤٣٨ هـ
: ١٦ يناير ٢٠١٧ م

صندوق أرباح للطروحات الأولية
الدمام - المملكة العربية السعودية
قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

قائمة " أ " "

٢٠١٥	٢٠١٦	إيضاح	
ريال سعودي	ريال سعودي		
٤٠,٩٨٢,٣١٩	٣٤,٣٠٠,٦٠٥	(٣)	الأصول نقد ونقد مماثل
٧٣,٧٢٧,٥٨٥	٤٩,٤٨٧,٢٣١	(٤)	إستثمارات
---	٣٧,٢١٣		توزيعات أرباح مستحقة
٧,٥١١	---	(٥)	مبالغ مستحقة من طرف ذي علاقة
١١,٢٤٥	١١,١٦٣		مصاريف مدفوعة مقدماً
١١٤,٧٢٨,٦٦٠	٨٣,٨٣٦,٢١٢		مجموع الأصول
			الخصوم وصافي الأصول
			الخصوم
١١,٠٠٠	١٦٣,٠٠١		أتعاب ومصاريف مستحقة
١١٤,٧١٧,٦٦٠	٨٣,٦٧٣,٢١١		صافي الأصول - قائمة "د"
٥,٠٧٣,٥٦٣	٤,١٤٢,٢٠٢		الوحدات المصدرة القائمة - قائمة "د"
٢٢,٦١	٢٠,٢٠		قيمة الوحدة

إن الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (٧) تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق أرباح للطروحات الأولية
الدمام - المملكة العربية السعودية
قائمة الدخل للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

قائمة "ب"

٢٠١٥	٢٠١٦	إيضاح
ريال سعودي	ريال سعودي	
		إيرادات الإستثمارات :
١٢,٢٨١,٠٠٥	(١٥,١٨٨,٠٠٠)	(خسائر) / مكاسب محققة من بيع إستثمارات
(١٥,٢٧٠,٦٨٣)	٣,٢١٠,٠٠٦	(٤) مكاسب / (خسائر) غير محققة من استثمارات
٢,٥٦٠,٠٧٢	٢,٣٩٢,٠٩٧	إيرادات توزيعات أرباح
٥٧٠,٣٩٤	(٩,٥٨٥,٨٩٧)	مجموع (خسائر) / إيرادات الإستثمارات
		المصاريف :
(٣,٢٢١,٦٥٢)	(٢,٣٤٨,٦٨٤)	(٥ و ١) أتعاب إدارة وحفظ
(٢٢,٠٠٠)	(٢٢,٠٠٠)	أتعاب مهنية
(١٦,٦٠٠)	(١٦,٦٠٠)	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
(١٥,٠٤٢)	(٢٦,٣٦٩)	أتعاب المؤشر الإستراتيجي
(٧٥,٠٠٠)	(٧٥,٠٠٠)	(١ب) مصاريف عمومية أخرى
(٣,٣٥٠,٢٩٤)	(٢,٤٨٨,٦٥٣)	مجموع المصاريف
(٢,٧٧٩,٩٠٠)	(١٢,٠٧٤,٥٥٠)	صافي (خسارة) السنة - قائمة "د"

إن الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (٧) تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق أرباح للطروحات الأولية
الدمام - المملكة العربية السعودية
قائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

قائمة " ج "

٢٠١٥	٢٠١٦	
ريال سعودي	ريال سعودي	
		التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية :
(٢,٧٧٩,٩٠٠)	(١٢,٠٧٤,٥٥٠)	صافي (خسارة) السنة
		التعديلات :
(١٣,٢٨١,٠٠٥)	١٥,١٨٨,٠٠٠	خسائر / مكاسب) محققة من بيع الإستثمارات
١٥,٢٧٠,٦٨٣	(٣,٢١٠,٠٠٦)	(مكاسب) // خسائر غير محققة من الإستثمارات
(٢,٥٦٠,٠٧٢)	(٢,٣٩٢,٠٩٧)	إيرادات توزيعات أرباح
---	١,٢٧٨	تعديلات على مكاسب محققة من بيع الإستثمارات
		التغيرات في الأصول والخصوم التشغيلية :
(٤٥٩,٩٧٠,٦٤١)	(٤٢٧,٣٩٥,٢١١)	شراء إستثمارات
٤٢٨,٧٧٢,٤١٤	٤٣٩,٦٥٦,٢٩٣	المتحصل من بيع إستثمارات
١٧,٤٨٩	٧,٥١١	مبالغ مستحقة من طرف ذي علاقة
(١١,٢٤٥)	٨٢	مصاريف مدفوعة مقدماً
٢,٥٦٠,٠٧٢	٢,٣٥٤,٨٨٤	توزيعات أرباح مستلمة
(١٤,٠٠١)	١٥٢,٠٠١	أتعاب ومصاريف مستحقة
(٣١,٩٩٦,٢٠٥)	١٢,٢٨٨,١٨٥	صافي النقد المتحقق من/ (المستخدم في) الأنشطة التشغيلية
		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية :
٢٥٢,٥٠٠,٦٨٦	١٠٧,٧٧٣,٦٨٥	المتحصل من الوحدات المصدرة
(٢٨٥,٢٩٥,١٦٣)	(١٢٦,٧٤٣,٥٨٤)	قيمة الوحدات المستردة
(٣٢,٧٩٤,٤٧٧)	(١٨,٩٦٩,٨٩٩)	صافي النقد (المستخدم في) الأنشطة التمويلية
(٦٤,٧٩٠,٦٨٢)	(٦,٦٨١,٧١٤)	صافي (النقص) في نقد ونقد مماثل
١٠٥,٧٧٣,٠٠١	٤٠,٩٨٢,٣١٩	نقد ونقد مماثل في بداية السنة
٤٠,٩٨٢,٣١٩	٣٤,٣٠٠,٦٠٥	نقد ونقد مماثل في نهاية السنة - قائمة " أ "

إن الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (٧) تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية

صندوق أرباح للطروحات الأولية
الدمام - المملكة العربية السعودية
قائمة التغيرات في صافي الأصول للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

قائمة "د"

٢٠١٥	٢٠١٦	
ريال سعودي	ريال سعودي	
١٥٠,٢٩٢,٠٣٧	١١٤,٧١٧,٦٦٠	صافي الأصول في بداية السنة
(٢,٧٧٩,٩٠٠)	(١٢,٠٧٤,٥٥٠)	صافي (خسارة) السنة - قائمة "ب"
٢٥٢,٥٠٠,٦٨٦	١٠٧,٧٧٣,٦٨٥	المتحصل من الوحدات المصدرة
(٢٨٥,٢٩٥,١٦٣)	(١٢٦,٧٤٣,٥٨٤)	قيمة الوحدات المستردة
١١٤,٧١٧,٦٦٠	٨٣,٩٧٣,٢١١	صافي الأصول في نهاية السنة - قائمة "د"

معاملات الوحدات :

٢٠١٥	٢٠١٦	
٦,١٢٥,٣٦٣	٥,٠٧٣,٥٦٢	الوحدات القائمة في بداية السنة
٩,٨٢٠,٠٨٠	٥,٤٠٣,٣٧٣	الوحدات المصدرة
(١٠,٨٧١,٨٨١)	(٦,٣٣٤,٧٣٣)	الوحدات المستردة
٥,٠٧٣,٥٦٢	٤,١٤٢,٢٠٢	الوحدات القائمة في نهاية السنة - قائمة "د"
ريال ٢٥,٧١	ريال ١٩,٩٤	متوسط قيمة الوحدة المصدرة
ريال ٢٦,٢٤	ريال ٢٠,١٠	متوسط قيمة الوحدة المستردة

إن الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (٧) تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية

صندوق أرباح للطروحات الأولية
الدمام - المملكة العربية السعودية

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

١ . التأسيس وطبيعة النشاط :

أ) أن صندوق أرباح للطروحات الأولية (الصندوق) هو صندوق استثماري جماعي (غير محدد المدة) متوافق مع أحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية ، تم تأسيسه بترتيب تعاقدية بين شركة أرباح المالية (مدير الصندوق) والمستثمرين بالصندوق (مالكي الوحدات) بموجب لائحة صناديق الإستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية .

يهدف الصندوق إلى تنمية رأس المال المستثمر في المدى المتوسط والطويل الأجل بشكل متوافق مع أحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية من خلال الإستثمار في الأسهم العامة للشركات خلال فترة الطرح الأولى العامة لأسهمها أو في أسهم الشركات الجديدة التي لم يمض عليها ثلاث سنوات من تاريخ إدراجها في أسواق المملكة العربية السعودية والشرق الأوسط وشمال أفريقيا والأسواق العالمية الأخرى ، كما يسعى الصندوق إلى الإستثمار في صناديق أخرى والتي لها نفس الأهداف والإستراتيجيات متى سنحت الفرصة . إن الصندوق مفتوح المدة ، ولا يقوم بتوزيع أية أرباح على حاملي الوحدات ، بل يعاد إستثمار جميع الأرباح المتحققة في الصندوق بما ينعكس على سعر وحدة الصندوق .

يتعامل مدير الصندوق مع مالكي الوحدات في الصندوق على أساس انه وحدة محاسبية مستقلة ووفقاً لذلك ، يقوم مدير الصندوق بإصدار بيانات مالية مستقلة.

تم اعتماد أحكام وشروط الصندوق من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ١١ جمادى الثاني ١٤٣١هـ (٢٥ مايو ٢٠١٠) وبدأ الصندوق أعماله بتاريخ ٢٨ ربيع الثاني ١٤٣٢ (الموافق ٢ أبريل ٢٠١١) .

يخضع الصندوق لأحكام لائحة صناديق الأستثمار (الأحكام) الصادرة من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦) والتي توضح المتطلبات الخاصة بعمل الصناديق الإستثمارية داخل المملكة العربية السعودية .

ب) إن إدارة الصندوق هي من مسؤولية مدير الصندوق . حيث يتقاضى مدير الصندوق من كل مشترك رسوم إشترك في الصندوق بنسبة لا تتجاوز ٢% من قيمة المبلغ المشترك به حيث لا يتم إدراج هذه الرسوم ضمن القوائم المالية الأولية للصندوق . كما ويتقاضى مدير الصندوق أتعاب إدارية بواقع ١,٧٥% وأتعاب حفظ بواقع ٠,٢٥% من صافي قيمة أصول الصندوق سنوياً عند كل يوم تقييم . يحق لمدير الصندوق تحمّل كافة المصاريف العمومية الأخرى المتعلقة بإدارة الصندوق وبحد أقصى يبلغ ٧٥,٠٠٠ ريال سعودي في السنة المالية غير شاملة أتعاب المراجع الخارجي ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة وأتعاب المؤشر الإسترشادي.

صندوق أرباح للطروحات الأولية
الدمام - المملكة العربية السعودية
إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

٢. السياسات المحاسبية الهامة

فيما يلي ملخصاً بالسياسات المحاسبية الهامة التي تتبعها إدارة الصندوق في إعداد هذه القوائم المالية الأولية على أساس متماثل :

أ . أسس الإعداد :

تم إعداد القوائم المالية الأولية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية باستثناء إعادة تقييم الإستثمارات بالقيمة السوقية العادلة.

ب . استخدام التقديرات المحاسبية:

إن إعداد القوائم المالية وفقاً للمبادئ المحاسبية المتعارف عليها يتطلب استخدام التقديرات والإفتراسات التي قد تؤثر على مبالغ الأصول والخصوم وإيضاحات الأصول والخصوم المحتملة بتاريخ القوائم المالية ، إضافة إلى مبالغ الإيرادات والمصروفات خلال الفترة . وبالرغم من أن هذه التقديرات مبنية على أفضل المعلومات والأحداث الحالية المتوفرة لدى الإدارة إلا أن النتائج الفعلية النهائية قد تختلف عن هذه التقديرات .

ج . الاستثمارات :

يتم إظهار الإستثمارات بالقيمة السوقية العادلة وفقاً لأسعار إغلاق السوق المالي بنهاية آخر يوم عمل بتاريخ قائمة المركز المالي.

د . الاعتراف بالإيرادات :

يتم الاعتراف بالمكاسب والخسائر غير المحققة الناتجة عن إعادة تقييم الإستثمارات والمكاسب والخسائر المحققة من بيع الإستثمارات ضمن قائمة الدخل. ويتم الاعتراف بتوزيعات الأرباح من الإستثمارات عند نشوء الحق في استلامها .

هـ . عمليات الإستثمارات :

يتم قيد عمليات الإستثمارات في تاريخ عملية التداول.

و . الزكاة :

لا يتم الإستدراك للزكاة في هذه القوائم المالية ، حيث تمثل الزكاة التزامات على حاملي الوحدات في الصندوق .

٣ . نقد ونقد مماثل :

يتضمن نقد ونقد مماثل ، نقد وأرصدة لدى البنوك وودائع تحت الطلب وإستثمارات ذات سيولة عالية تستحق خلال فترة ثلاثة أشهر أو أقل من تاريخ إقتنائها ويتمثل النقد والنقد المماثل بالكامل في أرصدة نقد لدى بنوك

صندوق أرباح للطروحات الأولية
الدمام - المملكة العربية السعودية
إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

٤ . استثمارات :
يمثل هذا البند استثمارات الصندوق في أسهم متداولة في السوق المالي السعودي ، وان تفاصيل التوزيع القطاعي للاستثمارات كما في ٣١ ديسمبر ، هي كما يلي :

٣١ ديسمبر ٢٠١٦

القطاع	النسبة المتوية	القيمة العادلة	التكلفة
الاستثمار العقاري	١,٨%	٨٦٤,١٦٠	٧٥٢,١٣٤
الاسمنت	١٢,٢%	٦,٠٣٨,٦٣٣	٥,٩٤٢,٠٨٣
الصناعة	٠,٣%	١٦٥,٤٠٠	١٦٥,٠٩٣
الفنادق والسياحة	١٠,٨%	٥,٣٥٩,١٢٩	٤,٧٠٣,٥٩٢
التجزئة	٥٥,٢%	٢٧,٣٢٣,٠٣٩	٢٥,٣١٠,٥١٤
الزراعة والصناعات الغذائية	١٠,٥%	٥,١٨٩,٥٠١	٥,٢٣٤,٥٤٤
التشييد والبناء	١,٦%	٧٩٨,٣٤١	٧١٩,٢٢١
النقل	٥,٢%	٢,٥٤٧,٠٢٨	٢,٤٥٥,٠٧٨
التأمين	٢,٤%	١,٢٠٢,٠٠٠	١,٠٤٤,٩٦٦
المجموع - قائمة " أ "		٤٩,٤٨٧,٢٣٩	٤٦,٢٧٧,٢٢٥

٣١ ديسمبر ٢٠١٥

القطاع	النسبة المتوية	القيمة العادلة	التكلفة
الاستثمار العقاري	٩%	٦,٦٠٧,٦٢٠	٦,٦٠٧,٦٢٠
الاسمنت	٦%	٤,٤٣٣,٢٨٠	٧,٨٣٨,٦٧٤
صناديق الإستثمار	١١%	٧,٧٨٧,١٩٣	٩,٥٩٣,٩٥٠
الفنادق والسياحة	١%	٧,٩٨١,٥٠٠	٨,٥٠٥,٨٧٥
التجزئة	٤١%	٣٠,١٧٠,٦٦٠	٣٣,٣٩٨,٩١٦
الزراعة والصناعات الغذائية	٢٢%	١٥,٩٩٦,٥٠٠	٢١,٩٩٨,٢٥٨
التشييد والبناء	١%	١,٠٥٠,٨٣٢	١,٠٥٤,٩٧٥
المجموع - قائمة " أ "		٧٣,٧٢٧,٥٨٥	٨٨,٩٩٨,٢٦٨

صندوق أرباح للطروحات الأولية
الدمام - المملكة العربية السعودية
إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

٥ . المعاملات مع الأطراف ذات علاقة :
يتعامل الصندوق خلال دورة أعماله العادية مع شركة ارباح المالية (مدير الصندوق وأحد مالكي وحداته) ،
وفيما يلي المعاملات الهامة والمبالغ المتعلقة بها .

٢٠١٥	٢٠١٦	
ريال سعودي	ريال سعودي	
٢,٢٢١,٦٥٢	٢,٣٤٨,٦٨٤	أتعاب إدارة وحفظ

يتضمن حساب مالكي الوحدات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ عدد ٢,١٠٠,٠٠٠ وحدة (٢,١٠٠,٠٠٠ وحدة كما
في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥) مملوكة من قبل شركة ارباح المالية (مدير الصندوق) بمبلغ ٤٢,٤١٩,٧٠٨
ريال سعودي (٤٢,٤٨٢,٧٩٧ ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥)

٦ . مخاطر الإدارة والأدوات المالية :

أ . مخاطر الائتمان :
تمثل مخاطر الائتمان عدم مقدرة طرف ما على الوفاء بالتزاماته ، مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر
خسارة مالية . تتألف الأصول المالية الخاضعة لتركيز مخاطر الائتمان بالأساس من نقد لدى البنك
واستثمارات يحتفظ الصندوق بالأموال النقدية والاستثمارات لدى بنوك وأطراف أخرى ذات تصنيف
إئتماني جيد وبالتالي يحد من المخاطر .

ب . مخاطر أسعار الأسهم :
مخاطر أسعار الأسهم هي مخاطر تذبذب قيمة الأدوات المالية بسبب التغيرات في أسعار السوق . أن
إستثمارات الصندوق معرض لمخاطر أسعار السوق الناشئة عن عدم التأكد المحيط بالأسعار المستقبلية
للأسهم المستثمر بها . يدير مدير الصندوق هذه المخاطر من خلال تنويع المحفظة الإستثمارية من حيث
التركيز القطاعي ، إضافة إلى الاحتفاظ بالأسهم لفترات قصيرة .

ج . مخاطر العملات :
تمثل مخاطر العملات المخاطر الناجمة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية نتيجة للتقلبات في أسعار الصرف
الأجنبي . يحتفظ الصندوق حالياً بموجوداته ومطلوباته بالريال السعودي وعليه لا يوجد خطر بالخسارة
نتيجة التقلبات في أسعار الصرف .

د . مخاطر أسعار العمولات :
إن مخاطر أسعار العمولات تنشأ من احتمال أن تؤثر التقلبات في أسعار العمولات على الأرباح المستقبلية
أو القيمة العادلة للأدوات المالية . إن الصندوق ليس معرضاً لأية مخاطر أسعار عمولات مهمة .

هـ . القيمة العادلة للأدوات المالية :
أن القيمة العادلة هي المبلغ الذي يتم مقابلة تبادل أصل أو تسوية إلزام بين أطراف لديها معرفة ورغبة
في ذلك وتتم بنفس شروط التعامل مع الأطراف الأخرى . تتضمن الأصول المالية للصندوق النقد وما في
حكمه والإستثمارات وتوزيعات الأرباح المستحقة ومطلوب من جهة ذات علاقة ، بينما تتضمن
المطلوبات المالية أتعاب ومصاريف مستحقة . أن القيمة العادلة للأدوات المالية للصندوق لا تختلف بشكل
جوهرى عن قيمتها الدفترية .

صندوق أرباح للطروحات الأولية
الدمام - المملكة العربية السعودية
إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

و . مخاطر السيولة :

هي مخاطر عدم قدرة منشأة ما على تأمين السيولة اللازمة لمقابلة الإلتزامات المتعلقة بالأدوات المالية . قد يتعرض الصندوق لمخاطر السيولة نتيجة طلب حاملي وحدات الصندوق إسترداد الوحدات النقدية . تدار مخاطر السيولة وذلك بمراقبتها بانتظام للتأكد من توفر السيولة الكافية للوفاء بأية التزيمات الحالية ومستقبلية وكذلك بإستثمار موجودات الصندوق في أسهم شركات مقداولة مدرجة في السوق السعودي .

إن الإلتزامات (في السياق الطبيعي للأعمال) في نهاية الفترة ، هي غير جوهريّة ، ويتم سدادها خلال فترة سنة ولا تخضع لأي عمولات مالية محددة .

٧ . أيام التقييم :

يتم تقييم وحدات الصندوق مرتين في الأسبوع كل يوم اثنين وأربعاء ويعلن عنها في يوم العمل التالي .