

صندوق أرباح للأسهم السعودية صندوق استثماري مفتوح

التقرير السنوي 2018

مدير الصندوق شركة أرباح المالية

شركة أرباح المالية هي شركة مساهمة سعودية مقللة 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 الموقع الإلكتروني لشركة أرباح المالية

www.arbahcapital.com

920 027 224

المحتويات (حسب الملحق رقم 5 من لائحة صناديق الاستثمار)

أ معلومات صندوق الاستثمار

ب أداء الصندوق

ج مدير الصندوق

د أمين الحفظ

هـ المحاسب القانوني

و القوائم المالية



(أ) معلومات الصندوق:

1- أسم الصندوق:

صندوق أرباح للأسهم السعودية

2- أهداف وسياسات الإستثمار وممارساته:

صندوق أرباح للأسهم السعودية هو صندوق أسهم مفتوح، يهدف إلى تنمية رأس المال على المدى المتوسط إلى الطويل من خلال الاستثمار بشكل رئيسي في أسهم الشركات السعودية المدرجة في سوق الأسهم السعودية، والاستثمار في الطروحات الأولية وأسهم الشركات المدرجة في السوق الموازي (نمو) والاستثمار في الصناديق العقارية المتداولة (ريت)، وأسهم حقوق الأولوية في سوق الأسهم السعودية وصناديق الاستثمار ذات الأهداف الاستثمارية المشابهة.، على أن تكون متوافقة مع الضوابط الشرعية المحددة من قبل الهيئة الشرعية التابعة لشركة أرباح المالية، كما قد يستهدف مدير الصندوق استثمار السيولة الفائضة (النقدية) في عمليات او صناديق المراجحة المنخفضة المخاطر، ولن يقوم الصندوق بتوزيع أي أرباح على المستثمرين حيث سيتم إعادة استثمار الأرباح الموزعة في الصندوق ويسعى هذا الصندوق خلال مدة متوسطة الى طويلة الاجل الى تحقيق أداء يفوق أداء المؤشر الاسترشادي للصندوق وهو مؤشر أرباح للأسهم السعودية (Arbah Saudi Index) والمقدم من قبل ستاندر أند بورز، حيث يمكن الحصول على معلومات المؤشر الاسترشادي من خلال الموقع الإلكتروني لمدير الصندوق من خلال تطبيق استراتيجية الاستثمار الرئيسية للصندوق. ونظراً للتذبذب او التقلب المرتفع نسبياً والمرتبط باداء اسواق الاسهم فان الصندوق يعتبر من فئة الاستثمارات مرتفعة المخاطر، وهو مصمم للمستثمرين الذين يرغبون في الحصول على دخل من خلال استثمار طويل الاجل.

استراتيجيات الاستثمار الرئيسية:

1-نوع الأوراق المالية التي سوف يستثمر الصندوق فيها بشكل أساسي:

يستثمر الصندوق بشكل رئيسي في أسهم الشركات السعودية المدرجة في سوق الاسهم السعودية، والاستثمار في الطروحات الأولية وأسهم حقوق الأولوية في سوق الأسهم السعودية وأسهم الشركات المدرجة في السوق الموازي (نمو) والاستثمار في الصناديق العقارية المتداولة (ريت)، وأسهم حقوق الأولوية في سوق الأسهم السعودية وصناديق الاستثمار ذات الأهداف الاستثمارية المشابهة .

2- سياسة تركيز الاستثمار:

يهدف مدير الصندوق الى استثمار حتى تسعين في المائة (90%) كحد أقصى و 0% كحد ادنى من صافي أصول الصندوق في أسهم الشركات السعودية المدرجة في سوق الاسهم السعودية، وأسهم الشركات المدرجة في السوق الموازي (نمو) والاستثمار في الصناديق العقارية المتداولة (ريت)، والاستثمار في الطروحات الأولية في سوق الأسهم السعودية وأسهم حقوق الأولوية للشركات المتوافقة مع الضوابط الشرعية والتي تقرها الهيئة الشرعية للصندوق، ولا يعتمد مدير الصندوق تركيز استثمارات الصندوق في قطاع معين من قطاعات الأسهم ولن يتم تركيز استثمارات الصندوق في صناعة محددة، وسيحتفظ مدير الصندوق بنسبة عشرة في المائة (10%) كحد أدنى من أصول الصندوق في النقد أو سيستثمرها بشكل مباشر في أدوات أسواق النقد قصيرة الأجل وبنسبة لا تزيد عن 50% إلا في ظروف استثنائية ومنها على سبيل المثال (1) دخول سوق الأسهم المحلي و/أو الأسواق العالمية بمرحلة هبوط شديد في الأسعار (2) صدور بيانات اقتصادية ومالية ذات أثر جوهري سلبي على أصول الصندوق (3) احتمال ارتفاع درجة تحقق احد عوامل المخاطر الرئيسية. فيجوز وقتها لمدير الصندوق ان يحتفظ بها نسبته (70%) من أصول الصندوق في النقد او ادوات اسواق النقد المتوافقة مع الضوابط الشرعية والمقومة بالريال السعودي سواء كانت المصنفة أو غير المصنفة على أن تكون صادرة عن جهات تتمتع بتصنيف ائتماني لا يقل عن فئة (A) وصادرة عن وكالة موديز للتصنيف العالمي أو أي تصنيف معادل لذلك صادر عن أي وكالة تصنيف أخرى مقبولة لدى مدير الصندوق مثل وكالة ستاندر أن بورز وتتمتع بتصنيف ائتماني لا يقل عن فئة (Aa)، على ان يكون الحد الأعلى للتعامل مع كل طرف نظير عند الاستثمار في ادوات اسواق النقد هو (15%) .

وفيما يلي جدول يبين توزيع الأصول في الصندوق:

الحد الأعلى	الحد الأدنى	نوع الاستثمار
90%	0%	أسهم الشركات السعودية/ الطروحات الأولية وأسهم حقوق الأولوية في سوق الأسهم السعودية
30%	0%	صناديق استثمار ذات أهداف استثمارية مشابهة للصندوق
50%	0%	سيولة نقدية أو أدوات أسواق النقد
20%	0%	السوق الموازي(نمو)
50%	0%	الصناديق العقارية المتداولة (ريت)

تتلخص إستراتيجية 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 ان أمكن لتوزيع أصول الصندوق على الاستثمارات المستهدفة بما يحقق أفضل النتائج بناء على ظروف سوق الأسهم.
- 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 أسهم الشركات السعودية المدرجة في سوق الأسهم السعودية ، وسيخصص مدير الصندوق ما لا يزيد عن تسعين بالمائة (90%) كحد أقصى و 0% كحد أدنى من أصول الصندوق في هذه الاستثمارات. كما يجوز لمدير الصندوق الاستثمار في الأسهم المدرجة السوق الموازي(نمو) (بحد أقصى حتى 20% و 0% كحد أدنى من صافي الأصول. كما يجوز لمدير الصندوق الاستثمار في الصناديق العقارية المتداولة) ريت (بما في ذلك وحدات الصندوق المدارة من قبل مدير الصندوق حتى 50% من أصول الصندوق كحد أقصى و 0% كحد أدنى. بالإضافة إلى إمكانية الاستثمار في أدوات أسواق النقد حتى 50% من صافي أصول الصندوق كحد أقصى و 0% كحد أدنى. 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.

الاساليب المستخدمة في ادارة محفظة الصندوق الاستثمارية :

- يوظف مدير الصندوق قدراته البحثية والتحليلية المتخصصة لإيجاد الفرص الاستثمارية الواعدة في سوق الاسهم السعودية وتبديل الجراكز الاستثمارية لاستثمارات الصندوق التي تحقق أهداف الصندوق. وسيعمل المحللين الماليين لدى مدير الصندوق على اجراء عمليات المسح الأولي للأسهم المدرجة للوصول الى قائمة الاستثمارات المتاحة (واخضاعها بشكل مستمر الى تحليلات تقييم العادل لسعر السهم).

3- التوزيعات والأرباح:

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.

تقارير الصندوق متاحة على موقع أرباح الجالية ومتاحة عند الطلب دون مقابل

ب / أداء الصندوق السنة الجالية:

1- أصول الصندوق:

نسبة المصرفات %	قيمة الأرباح الموزعة لكل وحدة	عدد الوحدات المصدرة	أقل صافي قيمة أصول لكل وحدة	أعلى صافي قيمة أصول لكل وحدة	صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة	صافي قيمة أصول الصندوق	الفترة
5.50	0	589,646	8.79	10.09	9.35	5,515,501	ديسمبر 2017
4.41	0	774,004.27	8.26	10.26	8.81	6,821,683	ديسمبر 2018

2- سجل الأداء:

أ- العائد الإجمالي خلال سنة:

عائد الصندوق	الفترة الزمنية
-5.77 %	سنة

ب. العائد الإجمالي لكل سنة من السنوات العشر الماضية:

عائد الصندوق	السنة
-5.77 %	2018
-6.47 %	2017

ج/ الأصول والرسوم والمصاريف الفعلية للصندوق كما في 31 ديسمبر 2018م:

القيمة	البند
6,821,683	صافي أصول الصندوق
774,004.27	عدد الوحدات المصدرة
8.8135	سعر الوحدة
159,939	أتعاب الإدارة
21,000	أتعاب المحاسب القانوني
93,411	المصروفات الإدارية
13,433	أتعاب أمين الحفظ
7,500	رسوم هيئة السوق المالية
5,250	رسوم تداول
272,654,534	مصاريف التعامل
8,750,388	متوسط صافي قيمة الأصول منذ بداية الفترة
4.41%	نسبة إجمالي المصاريف لصافي أصول الصندوق
3.21%	نسبة مصاريف التعامل لمتوسط صافي أصول الصندوق
3.43%	نسبة إجمالي المصاريف لمتوسط صافي أصول الصندوق

3- أحداث جوهرية أثرت على أداء الصندوق

لا يوجد

4- ممارسات التصويت السنوية:

لا يوجد

5- تقرير مجلس ادارة الصندوق السنوي:

تم عقد عدد (3) اجتماع لمجلس إدارة الصندوق وذلك على النحو التالي:

1. الاجتماع الأول

أ. الأعضاء

- السيد/ عبد العزيز سعد المعمر
- الدكتور/ حسن خليل المصري
- الدكتور/ ابراهيم محمد القحطاني
- رئيس مجلس ادارة الصندوق/غير مستقل.
- عضو مجلس ادارة الصندوق/غير مستقل.
- عضو مجلس ادارة الصندوق/مستقل.

ب. أهم بنود الاجتماع

البند الأول: النسخة المعدلة من شروط وأحكام صندوق أرباح للأسهم السعودية

البند الثاني: الإطلاع على العرض التوضيحي للصندوق

البند الثالث: توضيح من مسؤول المطابقة والالتزام.

البند الرابع: مايستجد من أعمال.

2. الاجتماع الثاني

أ. الأعضاء

- السيد/ عبد العزيز سعد المعمر
- الدكتور/ حسن خليل المصري
- الدكتور/ ابراهيم محمد القحطاني
- رئيس مجلس ادارة الصندوق/غير مستقل.
- عضو مجلس ادارة الصندوق/غير مستقل.
- عضو مجلس ادارة الصندوق/مستقل.

ب. أهم بنود الاجتماع

البند الأول: الإطلاع على العرض التوضيحي للصندوق.

البند الثاني: مايستجد من أعمال.



2. الاجتماع الثالث

أ. الأعضاء

- السيد/ عبد العزيز سعد المعمر
- الدكتور/ حسن خليل المصري
- الدكتور/ ابراهيم محمد القحطاني
- الدكتور/ عمر ابراهيم العمر
- رئيس مجلس ادارة الصندوق /غير مستقل.
- عضو مجلس ادارة الصندوق /غير مستقل.
- عضو مجلس ادارة الصندوق /مستقل.
- عضو مجلس ادارة الصندوق /مستقل.

ب. أهم بنود الاجتماع

البند الأول: الإطلاع على العرض التوضيحي للصندوق.

البند الثاني: الاجتماع مع مدير المطابقة والالتزام.

البند الثالث: مايستجد من أعمال.

ج) مدير الصندوق:

1- أسم وعنوان مدير الصندوق:

شركة أرباح المالية ، ترخيص هيئة السوق المالية رقم (37 - 07083)، مقر الشركة هو الطابق الثامن - مركز سعد العبدالكريم المعمر للأعمال
شارع الخليج ، الدمام ، ص ب 8807 الدمام 31492 المملكة العربية السعودية.
هاتف: 966 013 8316400
فاكس: 966 013 8093075

2- اسم وعنوان مدير الصندوق من الباطن او مستشار الاستثمار :

لا يوجد مدير صندوق من الباطن ولا مستشار الاستثمار.

3-مراجعة أنشطة الإستثمار خلال الفترة:

جميع استثمارات الصندوق تتوافق مع أهداف واستراتيجيات الصندوق مع استغلال الفرص الاستثمارية المتاحة ، مع الأخذ بالاعتبار الالتزام بقيود الاستثمار التي نصت عليها شروط وأحكام الصندوق.

4- تقرير عن اداء الصندوق خلال الفترة:

أداء المؤشر	أداء الصندوق
1.25 %	-5.77 %

5- تغييرات حدثت على الشروط والاحكام ومذكرة المعلومات خلال السنة:
مرفق تفاصيل التغييرات الملحق رقم (1)

6- معلومات اخرى:
يمكنكم الاطلاع علي الموقع الالكتروني للشركة حيث يتم نشر تقارير دورية عن اداء الصندوق .

7- إستثمارات الصندوق في صناديق اخرى:

رسوم إدارة صندوق أرباح للأسهم السعودية هي 1.75 % من صافي قيمة أصول الصندوق ، كما يستثمر الصندوق في الصناديق الاستثمارية التالية:-

رسوم الادارة	أسم الصندوق
تصل الي 0.55 %	صندوق أرباح الخليج للسيولة

8- العمولات الخاصة:

لم يتلق مدير الصندوق اي عمولات خاصة.

د- أمين الحفظ :

1- أسم وعنوان أمين الحفظ:

شركة الانماء للاستثمار وهي شخص مرخص له بموجب لائحة الأشخاص المرخص لهم للقيام بنشاطات حفظ الاوراق المالية ، برج العنود 2 - طريق الملك فهد ص.ب 55560 ، الرياض 11544 ، المملكة العربية السعودية.

2- واجبات ومسؤوليات امين 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 امين الحفظ:

المسؤوليات المنوطة بأمين الحفظ لاتشمل إبداء رأيه حول اصدار ونقل واسترداد الوحدات ، كذلك تقويم وحساب سعر الوحدات وخالفة أي من قيود وحدود الاستثمار وصلحيات الاقتراض المعمول بها في لائحة صناديق الاستثمار ولائحة الأشخاص المرخص لهم.



هـ- المحاسب القانوني:

1- تم تعيين السادة / شركة كي بي إم جي الفوزان وشركاه ، وعنوانه المملكة العربية السعودية ، الخبر 31952 ص ب 4803 هاتف (966 13 8162999) فاكس (966 13 861 2888) ، وعنوان موقعه الإلكتروني ((www.kpmg.com.sa)).

2 - بيان المحاسب القانوني:

يرى المحاسب القانوني أن القوائم المالية المرفقة تعرض بصورة عادلة ، من جميع الجوانب الجوهرية ، المركز المالي للصندوق كما في 31 ديسمبر 2018م ، وأداءها المالي وتدفقاتها النقدية للفترة المنتهية في ذلك التاريخ ، وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية ، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

و - القوائم المالية:

صندوق أرباح للأسهم السعودية
(سابقاً: صندوق أرباح للأسهم السعودية والقطرية)
(مُدار من شركة أرباح المالية)
القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
مع
تقرير مراجع الحسابات المستقل لمالكي الوحدات

الصفحة

-	تقرير مراجع الحسابات المستقل
١	قائمة المركز المالي
٢	قائمة الدخل الشامل
٣	قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة إلى مالكي الوحدات
٤	قائمة التدفقات النقدية
٢٣ - ٥	إيضاحات حول القوائم المالية

تقرير مراجع الحسابات المستقل للسادة مالكي الوحدات في صندوق أرباح للأسهم السعودية

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق أرباح للأسهم السعودية (المعروف سابقاً بـ "صندوق أرباح للأسهم السعودية والقطرية") ("الصندوق") المدار من قبل شركة أرباح المالية ("مدير الصندوق")، والتي تشمل قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م، وقوائم الدخل الشامل والتغيرات في صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة مع القوائم المالية، المكونة من ملخص للسياسات المحاسبية الهامة والمعلومات التفسيرية الأخرى.

وفي رأينا، فإن القوائم المالية المرفقة تعرض بصورة عادلة، من جميع الجوانب الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م، وأدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

أساس الرأي

لقد قمنا بالمراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. ومسؤوليتنا بموجب تلك المعايير تم توضيحها في قسم "مسؤوليات مراجع الحسابات عن مراجعة القوائم المالية" في تقريرنا هذا. ونحن مستقلون عن الصندوق وفقاً لقواعد سلوك وآداب المهنة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، وقد التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لتلك القواعد. ونعتقد أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

مسؤوليات مدير الصندوق والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية

إن مدير الصندوق هو المسؤول عن إعداد القوائم المالية وعرضها بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين، والأحكام المعمول بها في لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية وأحكام وشروط ومذكرة معلومات الصندوق، وهو المسؤول عن الرقابة الداخلية التي يراها مدير الصندوق ضرورية، لتمكينه من إعداد قوائم مالية خالية من تحريف جوهري، سواء بسبب غش أو خطأ.

وعند إعداد القوائم المالية، فإن مدير الصندوق هو المسؤول عن تقييم قدرة الصندوق على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية، وعن الإفصاح، بحسب ما هو مناسب، عن الأمور ذات العلاقة بالاستمرارية واستخدام مبدأ الاستمرارية كأساس في المحاسبة، ما لم تكن هناك نية لدى مدير الصندوق لتصفية الصندوق أو إيقاف عملياته، أو عدم وجود بديل واقعي سوى القيام بذلك.

إن المكلفين بالحوكمة هم المسؤولون عن الإشراف على عملية التقرير المالي في الصندوق.

مسؤوليات مراجع الحسابات عن مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول عما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من تحريف جوهري سواء بسبب غش أو خطأ، وإصدار تقرير مراجع الحسابات الذي يتضمن رأينا. إن التأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، إلا أنه ليس ضماناً على أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن أي تحريف جوهري عندما يكون موجوداً. ويمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتُعد جوهرياً إذا كان يمكن بشكل معقول توقع أنها ستؤثر بمفردها أو في مجموعها على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه القوائم المالية.

تقرير مراجع الحسابات المستقل

للسادة مالكي الوحدات في صندوق أرباح للأسهم السعودية (تتمة)

مسؤوليات مراجع الحسابات عن مراجعة القوائم المالية (تتمة)

وكجزء من المراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني ونحافظ على نزعة الشك المهني خلال المراجعة. وعلينا أيضاً:

- تحديد وتقدير مخاطر التحريفات الجوهرية في القوائم المالية سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة لمواجهة تلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية لتوفير أساس لإبداء رأينا. ويعد خطر عدم اكتشاف تحريف جوهرية ناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز إجراءات الرقابة الداخلية.
- الحصول على فهم لأنظمة الرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة، من أجل تصميم إجراءات مراجعة مناسبة للظروف، وليس بغرض إبداء رأي حول فاعلية أنظمة الرقابة الداخلية بمدير الصندوق.
- تقييم مدى مناسبة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قام بها مدير الصندوق.
- استنتاج مدى مناسبة استخدام الإدارة لمبدأ الاستمرارية كأساس في المحاسبة، واستناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، ما إذا كان هناك عدم تأكد جوهرية ذا علاقة بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً بشأن قدرة الشركة على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية. وإذا تبين لنا وجود عدم تأكد جوهرية، فإنه يتعين علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية، فإنه يتعين علينا تعديل رأينا. وتستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى توقف الصندوق عن الاستمرار في أعمالها وفقاً لمبدأ الاستمرارية.
- تقييم العرض العام، وهيكل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث ذات العلاقة بطريقة تحقق عرضاً بصورة عادلة.

لقد أبلغنا المكلفين بالحوكمة، من بين أمور أخرى، بشأن النطاق والتوقيت المخطط للمراجعة والنتائج المهمة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في أنظمة الرقابة الداخلية تم اكتشافها خلال المراجعة لصندوق أرباح للأسهم السعودية (المعروف سابقاً بـ "صندوق أرباح للأسهم السعودية والقطرية") ("الصندوق").

عن / كي بي إم جي الفوزان وشركاه
محاسبون ومراجعون قانونيون



عبدالعزیز عبدالله النعیم
ترخيص رقم ٣٩٤

الخبر في: ٧ أبريل ٢٠١٩ م
الموافق: ٢ شعبان ١٤٤٠ هـ

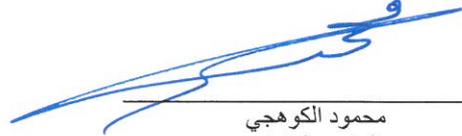
صندوق أرباح للأسهم السعودية
(سابقاً: صندوق أرباح للأسهم السعودية والقطرية)
(مُدار من شركة أرباح المالية)
قائمة المركز المالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبالغ المدرجة بالريال السعودي)

٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م	إيضاحات	
			الموجودات
٥٠١,٩٨٧	٢,٥٥٢,٢٩٠	٧	نقد وما في حكمه
٩,٣٦٨	١,٦١٨		توزيعات أرباح مستحقة القبض
٥,٠٢٧,١٨٥	٤,٣٤٧,٦٩٣	٨	استثمارات
<u>٥,٥٣٨,٥٤٠</u>	<u>٦,٩٠١,٦٠١</u>		إجمالي الموجودات
			المطلوبات
٢٣,٠٣٩	٧٩,٩١٨		مصروفات مستحقة
<u>٢٣,٠٣٩</u>	<u>٧٩,٩١٨</u>		إجمالي المطلوبات
٥,٥١٥,٥٠١	٦,٨٢١,٦٨٣		صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة إلى مالكي الوحدات
<u>٥٨٩,٦٤٦</u>	<u>٧٧٤,٠٠٤</u>		الوحدات المصدرة (العدد)
<u>٩,٣٥</u>	<u>٨,٨١</u>		صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لكل وحدة (ريال سعودي)

تم اعتماد هذه القوائم المالية الظاهرة في الصفحات من (١) إلى (٢٣) من قبل مجلس الإدارة بتاريخ ٢ شعبان ١٤٤٠ هـ الموافق ٧ إبريل ٢٠١٩ م وتم التوقيع عليها بالنيابة عنهم من قبل:



حسن المصري
المدير المالي



محمود الكوهجي
الرئيس التنفيذي

تعد الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٨) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق أرباح للأسهم السعودية
(سابقاً: صندوق أرباح للأسهم السعودية والقطرية)
(مُدار من شركة أرباح المالية)
قائمة الدخل الشامل
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبالغ المدرجة بالريال السعودي)

للفترة من	للسنة المنتهية في	إيضاحات	
١١ يناير ٢٠١٧ م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م		
١٣١,٦٦٠	١١٧,٤٦٢		إيراد توزيعات أرباح
-	(٢٦٣,٩٤٨)	٩	صافي خسارة غير محققة من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٣٠٤,٤٥٢)	-	١٠	صافي الخسارة من استثمارات محتفظ بها لغرض المتاجرة
(١٧٢,٧٩٢)	(١٤٦,٤٨٦)		
(١٧٤,٩١٠)	(١٧٣,٣٧١)	١١	أتعاب إدارة وحفظ
(١٦٣,٧٦٨)	(٢٧٢,٦٥٤)		مصروفات عمولات
(٢٠,٠٠٠)	(٢١,٠٠٠)		أتعاب مهنية
(٤٠,٠٠٠)	(٤٠,٠٠٠)		مكافأة أعضاء مجلس إدارة الصندوق
(٦٨,٣٠٥)	(٦٦,١٦١)		مصروفات عمومية أخرى
(٣٣,٠٤٤)	-		خسارة صرف عملات أجنبية
(٥٠٠,٠٢٧)	(٥٧٣,١٨٦)		إجمالي مصروفات التشغيل
(٦٧٢,٨١٩)	(٧١٩,٦٧٢)		صافي خسارة السنة
-	-		الدخل الشامل الآخر
(٦٧٢,٨١٩)	(٧١٩,٦٧٢)		إجمالي الدخل الشامل

تعد الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٨) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق أرباح للأسهم السعودية
(سابقاً: صندوق أرباح للأسهم السعودية والقطرية)
(مُدار من شركة أرباح المالية)
قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة إلى مالكي الوحدات
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبالغ المدرجة بالريال السعودي)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م	للفترة من ١١ يناير ٢٠١٧ م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م	
٥,٥١٥,٥٠١	-	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة إلى مالكي الوحدات في بداية السنة/ الفترة
(٧١٩,٦٧٢)	(٦٧٢,٨١٩)	إجمالي الدخل الشامل
		اشتراقات واستردادات مالكي الوحدات
٥,٣٠١,١٤٩	١١,٢٤٨,٠٦٩	المتحصل من إصدار وحدات
(٣,٢٧٥,٢٩٥)	(٥,٠٥٩,٧٤٩)	المدفع لاسترداد وحدات
٢,٠٢٥,٨٥٤	٦,١٨٨,٣٢٠	
٦,٨٢١,٦٨٣	٥,٥١٥,٥٠١	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة إلى مالكي الوحدات في نهاية السنة/ الفترة
		عدد معاملات الوحدات
٥٨٩,٦٤٦	-	الوحدات المصدرة في بداية السنة/ الفترة
٥٤٥,٤٩٦	١,١٣٠,٩١١	الوحدات المصدرة خلال السنة/ الفترة
(٣٦١,١٣٨)	(٥٤١,٢٦٥)	الوحدات المستردة خلال السنة/ الفترة
١٨٤,٣٥٨	٥٨٩,٦٤٦	
٧٧٤,٠٠٤	٥٨٩,٦٤٦	الوحدات المصدرة في نهاية السنة/ الفترة

تعد الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٨) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق أرباح للأسهم السعودية
(سابقاً: صندوق أرباح للأسهم السعودية والقطرية)
(مُدار من شركة أرباح المالية)
قائمة التدفقات النقدية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبالغ المدرجة بالريال السعودي)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م	للفترة من ١١ يناير ٢٠١٧ م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية:	
(٧١٩,٦٧٢)	(٦٧٢,٨١٩)
صافي خسارة السنة / الفترة	
تسويات لـ:	
(١١٧,٤٦٢)	(١٣١,٦٦٠)
٢٦٣,٩٤٨	-
إيراد توزيعات أرباح	
-	٣٠٤,٤٥٢
صافي الربح من الاستثمار بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	
-	-
صافي الخسارة من استثمارات محتفظ بها لغرض المتاجرة	
صافي التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:	
(٥٧٣,١٨٦)	(٥٠٠,٠٢٧)
شراء استثمارات	
(٨٧,٠٢٥,٩٤٧)	(٦٠,٠١١,٧٠٨)
٨٧,٤٤١,٤٩١	٥٤,٦٨٠,٠٧١
المتحصل من بيع استثمارات	
٥٦,٨٧٩	١٢٢,٢٩٢
مصروفات مستحقة ومطلوبات متداولة أخرى	
١٢٥,٢١٢	٢٣,٠٣٩
توزيعات أرباح مستلمة	
٢٤,٤٤٩	(٥,٦٨٦,٣٣٣)
صافي النقد المتوفر من / (المستخدم في) الأنشطة التشغيلية	
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية:	
٥,٣٠١,١٤٩	١١,٢٤٨,٠٦٩
المتحصل من إصدار وحدات	
(٣,٢٧٥,٢٩٥)	(٥,٠٥٩,٧٤٩)
مدفوع عند استرداد وحدات	
٢,٠٢٥,٨٥٤	٦,١٨٨,٣٢٠
صافي النقد المتوفر من الأنشطة التمويلية	
٢,٠٥٠,٣٠٣	٥٠١,٩٨٧
صافي الزيادة في النقد وما في حكمه	
٥٠١,٩٨٧	-
النقد وما في حكمه في بداية السنة / الفترة	
٢,٥٥٢,٢٩٠	٥٠١,٩٨٧
النقد وما في حكمه في نهاية السنة / الفترة	

تعد الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٨) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق أرباح للأسهم السعودية
(سابقاً: صندوق أرباح للأسهم السعودية والقطرية)
(مدار من شركة أرباح المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(بالريال السعودي)

١. الشكل القانوني والأنشطة الرئيسية

(أ) إن صندوق أرباح للأسهم السعودية (المعروف سابقاً بـ "صندوق أرباح للأسهم السعودية والقطرية") ("الصندوق") هو صندوق استثماري جماعي مفتوح متوافق مع أحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية تم إنشاؤه وإدارته بموجب ترتيب تعاقدي بين شركة أرباح المالية ("مدير الصندوق") والمستثمرين بالصندوق ("مالكو الوحدات")، بموجب لائحة الاستثمار ("لائحة") الصادرة عن مجلس إدارة هيئة السوق المالية. تم اعتماد شروط وأحكام الصندوق من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ٢٤ رمضان ١٤٣٧ هـ (الموافق ٢٩ يونيو ٢٠١٦ م). وبدأ الصندوق أعماله بتاريخ ١٢ ربيع الثاني ١٤٣٨ هـ (الموافق ١١ يناير ٢٠١٧ م).

تأسس الصندوق أولاً بهدف تنمية رأس المال المستثمر على المدى المتوسط وطويل الأجل بشكل متوافق مع أحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية من خلال الاستثمار بشكل رئيسي في الأسهم السعودية والقطرية المدرجة في سوق الأسهم السعودية وبورصة قطر والاستثمار في الطروحات الأولية وأسهم حقوق الأولية في الشركات المدرجة في السوق المالية بالمملكة العربية السعودية.

وفقاً للمادة رقم (٥٨) الصادرة عن الهيئة العامة لسوق المال وخطاب إخطار رقم ٨٨/٢٠١٨/٣ بتاريخ ٩ يناير ٢٠١٨ م، قام الصندوق بتغيير اسمه من "صندوق أرباح للأسهم السعودية والقطرية" إلى "صندوق أرباح للأسهم السعودية" وغير استراتيجية الصندوق بحيث يقتصر على الاستثمار بشكل رئيسي في سوق الأسهم السعودي. وتم تحديث شروط وأحكام الصندوق تبعاً لذلك.

يتعامل مدير الصندوق مع مالكي الوحدات في الصندوق على أساس أنه وحدة محاسبية مستقلة. وبناءً على ذلك، يقوم مدير الصندوق بإعداد قوائم مالية مستقلة للصندوق.

(ب) يخضع الصندوق لأحكام صناديق الاستثمار ("الأحكام") الصادرة من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧ هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦ م) المعدلة بتاريخ ١٦ شعبان ١٤٣٧ هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦ م) ("الأحكام المعدلة")، والتي توضح المتطلبات الخاصة بعمل جميع الصناديق الاستثمارية داخل المملكة العربية السعودية. دخلت الأحكام المعدلة حيز التنفيذ بتاريخ ٦ صفر ١٤٣٨ هـ (الموافق ٦ نوفمبر ٢٠١٦ م).

(ج) إن إدارة الصندوق هي من مسؤولية مدير الصندوق. حيث يتقاضى مدير الصندوق من كل مشترك رسوم اشتراك في الصندوق بنسبة لا تتجاوز ٢% من قيمة المبلغ المشترك به. حيث لا يتم إدراج هذه الرسوم ضمن هذه القوائم المالية السنوية. كما يتقاضى مدير الصندوق أتعاب إدارية بواقع ١,٧٥% تحتسب وتستحق في كل يوم تقييم بناءً على صافي قيمة موجودات (حقوق ملكية) الصندوق.

(د) قام مدير الصندوق بتوقيع اتفاقية بتاريخ ٩ رجب ١٤٣٩ هـ (الموافق ٢٦ مارس ٢٠١٨ م) تقضي بتعيين شركة الإنماء للاستثمار ("أمين الحفظ") كأمين حفظ مستقل لموجودات الصندوق. يحق لأمين الحفظ تحميل أتعاب حفظ بواقع ٠,١% ويحد أدنى ٤٠,٠٠٠ ريال سعودي وأتعاب تداول بواقع ٠,٠٣% ويحد أقصى ٢٥٠,٠٠٠ ريال سعودي. يتم احتساب وتحصيل هذه الأتعاب في كل يوم تقييم بناءً على صافي قيمة موجودات (حقوق ملكية) الصندوق ويتم دفعها على أساس ربع سنوي. تم تحديث شروط وأحكام الصندوق وفقاً لذلك.

٢. أسس الإعداد

(أ) المعايير المحاسبية المطبقة

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين وامتثالاً للأحكام المعمول بها في لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية وأحكام وشروط الصندوق ومذكرة المعلومات.

أعد الصندوق وقام بعرض قوائمه المالية للفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م، وفقاً للمعايير المحاسبية المتعارف عليها سابقاً الصادرة من قبل الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

هذه القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م هي القوائم المالية للمرة الأولى للصندوق التي يتم إعدادها وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي، والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١ "تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي للمرة الأولى".

يعرض الإيضاح (٦) من الإيضاحات حول القوائم المالية شرحاً حول كيفية تأثير التحول إلى المعايير الدولية للتقرير المالي على المركز المالي والأداء المالي والتدفقات النقدية المفصّل عنها للصندوق.

صندوق أرباح للأسهم السعودية
(سابقاً: صندوق أرباح للأسهم السعودية والقطرية)
(مُدار من شركة أرباح المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(بالريال السعودي)

٢. أسس الإعداد (تتمة)

(ب) أسس القياس

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية فيما عدا قياس الاستثمارات المسجلة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (٢٠١٧م: استثمارات محتفظ بها لأغراض المتاجرة) بالقيمة العادلة وباستخدام أساس الاستحقاق المحاسبي ومفهوم الاستمرارية.

لا يوجد لدى الصندوق دورة تشغيل محددة بوضوح وبالتالي فإنه لا يعرض الموجودات والمطلوبات المتداولة وغير المتداولة بشكل منفصل في قائمة المركز المالي. وبدلاً من ذلك، يتم عرض الموجودات والمطلوبات بترتيب السيولة الخاصة بها.

قام الصندوق بتصنيف موجوداته ومطلوباته المالية إلى ثلاثة مستويات من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة استناداً إلى درجة ما إذا كانت هذه المدخلات إلى قياسات القيمة العادلة يمكن ملاحظتها، وأهمية المدخلات لقياس القيمة العادلة بصورة شاملة، والتي تم توضيحها كما يلي:

• المستوى ١: الأسعار المتداولة في سوق نشط لموجودات أو مطلوبات مماثلة.

• المستوى ٢: طرق تقييم تعتبر مدخلات المستوى الأدنى الهامة لقياس القيمة العادلة - قابلة للملاحظة بصورة مباشرة أو غير مباشرة.

• المستوى ٣: طرق تقييم تعتبر مدخلات المستوى الأدنى - الهامة لقياس القيمة العادلة - غير قابلة للملاحظة.

(ج) استخدام الأحكام والتقديرات

عند إعداد هذه القوائم المالية السنوية، قامت الإدارة بوضع أحكام وتقديرات وافتراضات تؤثر على تطبيق السياسات المحاسبية والمبالغ المعلنة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات. قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات.

تتم مراجعة التقديرات والافتراضات المتعلقة بها على أساس مستمر. يتم الاعتراف بالتعديلات على التقديرات بأثر مستقبلي.

إن المعلومات عن حالات عدم اليقين بشأن الافتراضات التقديرات التي لها مخاطر جوهرية تؤدي إلى تعديل جوهري على القيم الدفترية للموجودات والمطلوبات مدرجة في إيضاحات (١٥).

٣. أثر التغييرات في السياسات المحاسبية بسبب تطبيق المعايير الجديدة

ابتداءً من ١ يناير ٢٠١٨م، قام الصندوق بتطبيق معيارين محاسبين جديدين معتمدين في المملكة العربية السعودية، وفيما يلي بيان بأثر تطبيق هذين المعيارين:

المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (١٥) - "الإيرادات من العقود مع العملاء"
صدر المعيار الدولي للتقرير المالي (١٥) في مايو ٢٠١٤م ويسري للفترات التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٨م. يضع المعيار الدولي للتقرير المالي (١٥) نموذج شامل موحد للمحاسبة عن الإيرادات الناشئة عن العقود المبرمة مع العملاء ويحل محل توجيهات الإيرادات الصادرة سابقاً، وهي موجودة في عدة معايير وتفسيرات في إطار المعايير الدولية للتقرير المالي. تتمثل الإيرادات الرئيسية للصندوق في توزيعات الأرباح والربح المحقق وغير المحقق من الاستثمار بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة ولذلك فإن أثر تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي غير جوهري على الصندوق.

٣. أثر التغييرات في السياسات المحاسبية بسبب تطبيق المعايير الجديدة (تتمة)

المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) - الأدوات المالية

قام الصندوق بتطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) - الأدوات المالية الصادر في يوليو ٢٠١٤م ويكون تاريخ تطبيقه للمرة الأولى هو ١ يناير ٢٠١٨م. يدخل المعيار الجديد تغييرات أساسية على محاسبة الموجودات المالية وبعض جوانب المحاسبة للمطلوبات المالية.

فيما يلي ملخص التغييرات الرئيسية في السياسات المحاسبية للصندوق الناتجة عن تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي (٩):

تبويب الموجودات المالية والمطلوبات المالية

يحتوي المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) على ثلاث فئات تصنيف رئيسية للموجودات المالية: المقاسة بالتكلفة المطفأة، وبالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل وبالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يستند هذا التصنيف بصورة عامة، باستثناء أدوات حقوق الملكية والمشتقات، على نموذج العمل الذي يتم من خلاله إدارة الموجودات المالية وتدفقاتها النقدية التعاقدية. هذا المعيار يستبعد الفئات الحالية للموجودات المالية وهي المحفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق والقروض والذمم المدينة والمتاحة للبيع. لمزيد من التوضيح بشأن كيفية تصنيف الصندوق للموجودات المالية وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي (٩)، يرجى الرجوع إلى الجزء الخاص بها في السياسات المحاسبية الهامة.

الانخفاض في قيمة الموجودات المالية

يستبدل المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) نموذج "الخسارة المتكبدة" بنموذج "الخسارة الائتمانية المتوقعة" في المستقبل. يتطلب المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) من الصندوق القيام بتسجيل مخصص بالخسارة الائتمانية المتوقعة لجميع القروض ومجموعات الدين الأخرى والموجودات المالية غير المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، بالإضافة إلى التزامات القروض وعقود الضمانات المالية. يستند هذا المخصص على خسارة الائتمان المتوقعة المرتبطة باحتمال التخلف عن السداد خلال الاثني عشر شهراً القادمة ما لم تكن هناك زيادة كبيرة في مخاطر الائتمان منذ نشأتها وإذا استوفت الموجودات المالية تعريف الموجودات المالية منخفضة القيمة الائتمانية المشتراة أو الناشئة، عندئذ يستند المخصص إلى التغيير في الخسارة الائتمانية المتوقعة على عمر الموجودات.

وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي (٩)، يتم إثبات الخسائر الائتمانية بشكل أسبق من معيار المحاسبة السابق. لمزيد من التوضيح بشأن كيفية تطبيق مطلب انخفاض القيمة وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي (٩)، يرجى الرجوع إلى الجزء الخاص بها في السياسات المحاسبية الهامة.

التحول

تم تطبيق التغييرات في السياسات المحاسبية الناتجة من تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) بأثر رجعي باستثناء ما يلي:

- تم إجراء التقييمات الواردة أدناه على أساس الوقائع والظروف التي كانت قائمة في تاريخ التطبيق الأولي:
 - i. تحديد نموذج الأعمال الذي يتم من خلاله الاحتفاظ بالموجودات المالية.
 - ii. تحديد إلغاء الموجودات المالية والمطلوبات المالية التي تم تخصيصها سابقاً على أنها مقياسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.
 - iii. تخصيص بعض الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية غير المحتفظ بها للمتاجرة على أنها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخرى. بالنسبة للمطلوبات المالية التي تم تخصيصها على أنها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، فإن تحديد ما إذا كان يتم عرض أثر التغييرات في المخاطر الائتمانية للمطلوبات المالية ضمن الدخل الشامل الأخرى سوف ينشئ أو يزيد عدم التطابق المحاسبي في الربح أو الخسارة.

صندوق أرباح للأسهم السعودية
(سابقاً: صندوق أرباح للأسهم السعودية والقطرية)
(مُدار من شركة أرباح المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(بالريال السعودي)

٣. أثر التغيرات في السياسات المحاسبية بسبب تطبيق المعايير الجديدة (تتمة)

المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) – الأدوات المالية (تتمة)
التحول (تتمة)

تصنيف الموجودات المالية والمطلوبات المالية في تاريخ التطبيق الأولي للمعيار الدولي للتقرير المالي (٩)

يعرض الجدول التالي والإيضاحات المرفقة فئات القياس الأصلية وفقاً لمعيار المحاسبة السابق وكذلك فئات القياس الجديدة وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي (٩) لفئة الأدوات المالية الخاصة بالصندوق كما في ١ يناير ٢٠١٨ م:

الأدوات المالية	وفقاً للمعايير المحاسبية المتعارف عليها قبل التحول	التصنيف الجديد وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي (٩)	القيمة الدفترية الأصلية وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي (٣٩)	القيمة الدفترية الجديدة وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي (٩)
استثمارات في أوراق مالية تمثل أسهم	محتفظ بها لأغراض المتاجرة	القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٥,٠٢٧,١٨٥	٥,٠٢٧,١٨٥
توزيعات أرباح مستحقة القبض	التكلفة المطفأة	التكلفة المطفأة	٩,٣٦٨	٩,٣٦٨
نقد وما في حكمه	القروض والذمم المدينة	التكلفة المطفأة	٥٠١,٩٨٧	٥٠١,٩٨٧
مصرفات مستحقة	التكلفة المطفأة	التكلفة المطفأة	٢٣,٠٣٩	٢٣,٠٣٩

٤. ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة

أهم السياسات المحاسبية المطبقة في إعداد هذه القوائم المالية تم إدراجها أدناه. إن هذه السياسات مطبقة بشكل منظم على جميع الفترات المعروضة، ما لم يذكر خلاف ذلك. عندما تكون السياسات قابلة للتطبيق بعد أو قبل ١ يناير ٢٠١٨ م، تم تحديد هذه السياسات على وجه الخصوص.

(أ) ترجمة العملات الأجنبية

يتم ترجمة المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية إلى الريال السعودي باستخدام أسعار الصرف السائدة في تاريخ تلك المعاملات.

يتم إثبات أرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية الناتجة عن المعاملة في قائمة الدخل الشامل.

أما الموجودات والمطلوبات النقدية التي تتم بالعملات الأجنبية فيجري تحويلها إلى الريال السعودي بأسعار التحويل السائدة بتاريخ القوائم المالية.

يتم الاعتراف بفروق العملات الأجنبية الناتجة عن إعادة التحويل في الدخل الشامل ضمن صافي خسائر التغيرات في أسعار صرف عملات أجنبية، باستثناء تلك الناشئة عن الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، والتي يتم الاعتراف بها كأحد عناصر صافي الربح من الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

(ب) العملة الوظيفية

يتم عرض هذه القوائم المالية السنوية بالريال السعودي والذي يمثل أيضاً العملة الوظيفية للصندوق. تم تقريب جميع المبالغ الظاهرة إلى أقرب ريال سعودي، ما لم يذكر خلاف ذلك.

صندوق أرباح للأسهم السعودية
(سابقاً: صندوق أرباح للأسهم السعودية والقطرية)
(مُدار من شركة أرباح المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(بالريال السعودي)

٤. ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

(ج) الاعتراف بالإيرادات

إيرادات توزيعات أرباح

يتم إثبات إيرادات توزيعات الأرباح في قائمة الدخل الشامل في التاريخ الذي يتم فيه إثبات الحق في دفع توزيعات الأرباح. بالنسبة للأوراق المالية المدرجة، يكون ذلك عادة هو تاريخ تداول السهم دون الاستحقاق. بالنسبة للأوراق المالية غير المدرجة، يكون ذلك عادة في تاريخ موافقة الشركاء لدفع توزيعات أرباح. يتم الاعتراف بإيرادات توزيعات الأرباح من الأوراق المالية التي تمثل حقوق ملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في قائمة الدخل الشامل في بند منفصل.

صافي الربح من الاستثمارات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يشتمل صافي الربح من الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة على جميع التغيرات في القيمة العادلة المحققة وغير المحققة وفروق التغيرات في صرف العملات الأجنبية (إن وجد) ولكن فيما عدا إيرادات المربحات وتوزيعات الأرباح ومصروفات توزيعات الأرباح على الأوراق المالية المباعة على المكشوف.

(د) الزكاة وضريبة الدخل

تمثل الزكاة وضريبة الدخل التزامات مالكي الوحدات وهي غير معروضة في هذه القوائم المالية.

يتم الاعتراف بضريبة القيمة المضافة المطبقة على الرسوم والمصروفات في قائمة الدخل الشامل.

(هـ) مخصصات

يقيد المخصص عندما يكون هناك التزام حالي قانوني أو حكومي نتيجة لحدث سابق ويكون من المرجح أن يتطلب ذلك تدفقاً صافياً للموارد لتسوية الالتزام، مع إمكانية إجراء تقدير موثوق لمبلغ الالتزام.

(و) أتعاب الإدارة والحفظ

يتم الاعتراف بأتعاب إدارية وأتعاب حفظ في قائمة الدخل الشامل من صافي قيمة موجودات (حقوق ملكية) الصندوق سنوياً والتي يتم احتسابها عن كل يوم تقييم كما هو مبين في شروط وأحكام الصندوق.

(ز) نقد وما في حكمه

يشتمل النقد وما في حكمه على الأرصدة لدى البنوك والنقد في الصندوق والودائع قصيرة الأجل والودائع تحت الطلب والاستثمارات ذات السيولة العالية التي تستحق خلال ثلاثة أشهر أو أقل والتي يمكن تحويلها بسهولة إلى مبالغ نقدية معروفة وتخضع لمخاطر غير جوهرية بشأن التغيرات في القيمة.

(ح) الأدوات المالية

السياسة المطبقة قبل ١ يناير ٢٠١٨ م

قام الصندوق بتصنيف موجوداتها المالية في كل فئة من الفئات التالية:

- قروض وضم مدينة
- محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق
- متاحة للبيع، و
- بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، وداخل هذه الفئة كما يلي:
 - محتفظ بها لأغراض المتاجرة
 - أدوات تحوط مشتقة، أو مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

صندوق أرباح للأسهم السعودية
(سابقاً: صندوق أرباح للأسهم السعودية والقطرية)
(مُدار من شركة أرباح المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م
(بالريال السعودي)

٤. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة) (ح) الأدوات المالية (تتمة)

القياس اللاحق والأرباح والخسائر السياسة المطبقة قبل ١ يناير ٢٠١٨م

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	مقاسة بالقيمة العادلة وتم الاعتراف بأي تغييرات عليها، بما في ذلك مصروفات الفوائد وإيرادات توزيعات الأرباح، في الربح أو الخسارة. مع ذلك، يرجى الرجوع إلى إيضاح ٤-٢ ك (١١) الأدوات المشتقة المصنفة كأدوات تحوط.
الموجودات المالية المحفوظ بها حتى تاريخ الاستحقاق	مقاسة بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعال.
قروض وسلف	مقاسة بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعال.
موجودات مالية متاحة للبيع	مقاسة بالقيمة العادلة وتم الاعتراف بأي تغييرات فيها (بخلاف خسائر الانخفاض في القيمة وإيرادات الفوائد وفروق التغير في صرف العملات الأجنبية على أدوات الدين) في الدخل الشامل الآخر ويظهر التغير المتراكم في احتياطي القيمة العادلة. وعند إيقاف الاعتراف بهذه الموجودات، تم إعادة تصنيف الأرباح أو الخسائر المتراكمة في حقوق الملكية على قائمة الربح أو الخسارة.

المطلوبات المالية

التبويب والقياس اللاحق والأرباح والخسائر

يتم تبويب المطلوبات المالية مسجلة كمسجلة بالتكلفة المطفأة، أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يتم تبويب المطلوبات المالية التي تم تبويبها كمحفوظ بها للمتاجرة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة أو إذا كانت أداة تحوط أو يجب أن يتم المحاسبة عليها وفقاً لهذا الأساس من تاريخ الاعتراف الأولي بها. يتم قياس المطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة ويتم الاعتراف بأي صافي أرباح وخسائر، بما في ذلك مصروفات الفوائد، في الربح أو الخسارة. تم قياس المطلوبات المالية الأخرى لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعال. يتم الاعتراف بمصروفات الفوائد وأرباح وخسائر التغيرات في صرف العملات الأجنبية في الربح أو الخسارة. يتم إثبات أية ربح أو خسارة عند إلغاء الاعتراف أيضاً في الدخل الشامل.

إلغاء الاعتراف

الموجودات المالية

يتوقف الصندوق عن الاعتراف بالموجودات المالية عندما تنتهي الحقوق التعاقدية للتدفقات النقدية من الموجودات المالية، أو عندما يتم تحويل الحق باستلام التدفقات النقدية التعاقدية في المعاملة التي بموجبها يتم نقل جميع مخاطر ومنافع ملكية الموجودات المالية، أو التي لا يقوم فيها الصندوق بنقل أو الاحتفاظ بجميع مخاطر ومنافع الملكية مع عدم الاحتفاظ بالسيطرة على الموجودات المالية.

يبرم الصندوق معاملات يقوم بموجبها بتحويل الموجودات المعترف بها في قائمة المركز المالي مع الاحتفاظ بجميع مخاطر ومنافع ملكية الموجودات المحولة. في هذه الحالات، يتم التوقف عن الاعتراف بالموجودات المحولة.

المطلوبات المالية

ويقوم الصندوق بإلغاء الاعتراف بالموجودات المالية عندما يتم الوفاء بالتزاماتها التعاقدية أو إلغاءها أو انتهاءها. كما يقوم الصندوق بالتوقف عن الاعتراف بالمطلوبات المالية عندما يتم تعديل شروطها وعندما تختلف التدفقات النقدية للمطلوبات المعدلة بشكل جوهري، وفي هذه الحالة يتم الاعتراف بمطلوب مالي جديد بناءً على الشروط المعدلة بالقيمة العادلة.

عند التوقف عن الاعتراف بمطلوبات مالية، يزول الفرق بين القيمة الدفترية ويتم الاعتراف بالمقابل المادي المدفوع، بما في ذلك الموجودات غير النقدية المحولة أو المطلوبات المتكبدة، في الربح أو الخسارة.

٤. ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)
(ح) الأدوات المالية (تتمة)

المقاصة

يتم إجراء مقاصة بين مبالغ الموجودات المالية والمطلوبات المالية ويُعرض المبلغ الصافي في قائمة المركز المالي فقط عندما يكون لدى الصندوق حق قانوني بمقاصة المبالغ والنية إما لتسويته على أساس الصافي أو تحقيق الأصل وتسديد الالتزام في آن واحد.

من أو بعد ١ يناير ٢٠١٨ م

تصنيف الموجودات المالية

عند الاعتراف الأولي، يتم تصنيف الموجودات المالية وقياسها بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

(i) الموجودات المالية المسجلة بالتكلفة المطفأة

يتم قياس الأصل المالي بالتكلفة المطفأة في حال استيفاء الشرطين التاليين ولا يتم تخصيصها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج أعمال يهدف إلى الاحتفاظ بالأصول من أجل تحصيل تدفقات نقدية تعاقدية. و
- تؤدي الشروط النقدية التعاقدية للأصل المالي إلى نشوء تدفقات نقدية في مواعيد محددة تكون دفعات مقصورة على أصل المبلغ والربح على أصل المبلغ القائم.

إن الأدوات المالية التي لا يتم قياسها بالقيمة العادلة هي الموجودات المالية والمطلوبات المالية قصيرة الأجل التي تقارب قيمتها الدفترية قيمتها العادلة على نحو مقبول.

يتكون النقد وما في حكمه من النقد في الصندوق وودائع لدى البنوك والاستثمارات الأخرى قصيرة الأجل ذات الاستحقاق الأصلي ثلاثة أشهر أو أقل.

يقوم مدير الصندوق بتصنيف النقد وما في حكمه وتوزيعات الأرباح المدينة والذمم المدينة الأخرى كموجودات مالية بالتكلفة المطفأة.

(ii) الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

يتم قياس الأصل المالي بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة فقط في حال استيفاء الشرطين التاليين ولا يتم تخصيصها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

- يتم الاحتفاظ به ضمن نموذج أعمال يتحقق هدفه من خلال تحصيل تدفقات نقدية تعاقدية وبيع موجودات مالية. و
- تؤدي شروطها التعاقدية إلى نشوء تدفقات نقدية في مواعيد محددة تكون دفعات مقصورة على أصل المبلغ والربح على أصل المبلغ القائم.

عند الاعتراف الأولي للاستثمارات في أدوات حقوق الملكية التي لا يتم الاحتفاظ بها لأغراض المتاجرة، يجوز لمدير الصندوق أن يقرر دون رجعة عرض التغيرات اللاحقة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. ويتم اتخاذ هذا القرار على أساس كل استثمار على حدة.

لا يوجد لدى الصندوق أية موجودات مالية تم تخصيصها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

(iii) الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

جميع الموجودات المالية غير المصنفة بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر كما هو مبين أعلاه يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يتم ضمن هذه الفئة تصنيف الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية.

صندوق أرباح للأسهم السعودية
(سابقاً: صندوق أرباح للأسهم السعودية والقطرية)
(مُدار من شركة أرباح المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م
(بالريال السعودي)

٤. ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة (تتمة) (ح) الأدوات المالية (تتمة)

تقييم نموذج الأعمال

يقوم مدير الصندوق بإجراء تقييم الهدف من نموذج الأعمال الذي يحتفظ فيه بالأصل على مستوى المحفظة لأن هذا يعكس أفضل طريقة لإدارة الأعمال وتقديم المعلومات إلى الإدارة. تشمل المعلومات التي يتم أخذها بعين الاعتبار على:

- السياسات والأهداف الموضوعية بشأن المحفظة وتطبيق تلك السياسات عملياً. وبشكل خاص، تركز استراتيجية الإدارة على تحقيق إيرادات الربح المتعاقد عليه، والحفاظ على معدل ربح معين، ومطابقة هذه الموجودات المالية مع مدة المطلوبات المالية التي تمولها تلك الموجودات أو تحقق التدفقات النقدية من خلال بيع الموجودات.
- كيفية تقييم أداء المحفظة ورفع تقرير بذلك إلى مدير الصندوق.
- المخاطر التي تؤثر على أداء نموذج الأعمال (والموجودات المالية المحتفظ بها ضمن نموذج الأعمال)، وكيفية إدارة تلك المخاطر.
- كيفية تعويض مدراء الأعمال، على سبيل المثال فيما إذا تم التعويض على أساس القيمة العادلة للموجودات المدارة أو التدفقات النقدية التعاقدية والمحصلة، و
- تكرار وحجم وتوقيت المبيعات في الفترات السابقة وأسباب تلك المبيعات والتوقعات بشأن نشاط المبيعات المستقبلية. وبالرغم من ذلك، فإن تلك المبيعات لا يمكن أخذها بالحسبان بمفردها، ولكن كجزء من التقييم الكلي لكيفية وصول العمليات للأهداف الموضوعية لإدارة الموجودات، وكيفية تحقق التدفقات النقدية.

يتم القيام بتقييم نموذج الأعمال وفق تصورات يمكن أن تحدث بشكل معقول دون الأخذ بالاعتبار ما يسمى تصورات "أسوأ حالة" أو "حالة ضغط". وفي حالة تحقق التدفقات النقدية، بعد الإثبات الأولي، بشكل مختلف عن توقعات الصندوق الأصلية، فإن الصندوق لا تقوم بتغيير تصنيف باقي الموجودات المالية المحتفظ بها ضمن نموذج الأعمال تلك، لكن تأخذ بالاعتبار هذه المعلومات عند تقييم نموذج الأعمال للموجودات المالية التي يتم استخدامها أو شراؤها مستقبلاً.

يتم قياس الموجودات المالية المحتفظ بها لأغراض المتاجرة والتي يتم قياس أداؤها على أساس القيمة العادلة – بالقيمة العادلة من خلال قائمة الربح أو الخسارة وذلك لان الاحتفاظ بهذه الموجودات المالية ليس لجمع التدفقات النقدية التعاقدية أو لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية وبيع الموجودات المالية.

تصنيف المطلوبات المالية

تشتمل المطلوبات المالية على رسوم الإدارة الدائنة والمصرفيات المستحقة والاسترداد الدائن والتي يتم تصنيفها ضمن المطلوبات المالية بالتكلفة المطفأة.

الاعتراف الأولي والقياس

يتم الاعتراف الأولي بالموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في تاريخ المتاجرة والذي يصبح فيه الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة. ويتم إثبات الموجودات المالية والمطلوبات المالية الأخرى في تاريخ نشوئها.

يتم إدراج الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة أولاً بالقيمة العادلة مع الاعتراف بتكاليف المعاملات في قائمة الربح أو الخسارة. الموجودات المالية أو المطلوبات المالية غير المثبتة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة يتم إثباتها بالقيمة العادلة بالإضافة إلى التكاليف التي تتعلق مباشرة بشرائها أو إصدارها.

يشتمل صافي الربح من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة على جميع التغيرات في القيمة العادلة المحققة وغير المحققة وفروق صرف العملات الأجنبية ولكن فيما عدا إيرادات العمولات وتوزيعات الأرباح. يتم احتساب صافي الربح المحقق من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة باستخدام طريقة متوسط التكلفة.

يتم قياس الموجودات والمطلوبات المالية بالتكلفة المطفأة أولاً بالقيمة العادلة بما في ذلك تكاليف المعاملات المباشرة ويتم قياسها لاحقاً بالتكلفة المطفأة. وتتمثل التكلفة المطفأة في المبلغ الذي قيست به الموجودات أو المطلوبات المالية بمقداره عند الاعتراف الأولي ناقصاً مدفوعات أصل المبلغ مضافاً أو مخصوماً منه الإطفاء التراكمي باستخدام طريقة معدل العائد الفعلي لأي فرق بين المبلغ الأولي المعترف بها ومبلغ الاستحقاق ومخصوصاً منه كذلك أي تخفيض خاص بانخفاض القيمة.

٤. ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة (تتمة) (ح) الأدوات المالية (تتمة)

إلغاء الاعتراف

يتوقف الصندوق عن الاعتراف بالموجودات المالية عندما تنتهي الحقوق التعاقدية للتدفقات النقدية من الموجودات، أو عندما يتم تحويل الحق باستلام التدفقات النقدية التعاقدية في المعاملة التي بموجبها يتم نقل جميع مخاطر ومنافع ملكية الموجودات المالية، أو التي لا يقوم فيها الصندوق بنقل أو الاحتفاظ بجميع مخاطر ومنافع الملكية مع عدم الاحتفاظ بالسيطرة على الموجودات المالية.

عند التوقف عن الاعتراف بأصل مالي، يتم الاعتراف بالفرق بين القيمة الدفترية للأصل (أو القيمة الدفترية المخصصة للجزء من الأصل الذي توقف الاعتراف به) والمقابل المادي المستلم (بما في ذلك أي موجودات جديدة تم الحصول عليها بعد خصم أي مطلوبات جديدة متكبدة) في الربح أو الخسارة. ويتم إثبات أي ربح في هذه الموجودات المالية المحولة التي تم انشاؤها أو الاحتفاظ بها من قبل الصندوق كأصل أو التزام منفصل.

يبرم الصندوق معاملات يقوم بموجبها بتحويل الموجودات المعترف بها في قائمة المركز المالي مع الاحتفاظ بجميع مخاطر ومنافع ملكية الموجودات المحولة أو جزء منها. وفي حال الاحتفاظ بجميع مخاطر ومنافع الملكية بصورة جوهرية، لا يتم إلغاء الاعتراف بالموجودات المحولة. إن تحويل الموجودات مع الاحتفاظ بجميع مخاطر ومنافع الملكية بصورة جوهرية تضم على سبيل المثال ومعاملات البيع والشراء.

ويقوم الصندوق بإلغاء الاعتراف بالموجودات المالية عندما يتم الوفاء بالتزاماتها التعاقدية أو إلغاءها أو انتهاءها.

المقاصة

يتم إجراء مقاصة بين مبالغ الموجودات المالية والمطلوبات المالية ويُعرض المبلغ الصافي في قائمة المركز المالي فقط عندما يكون لدى الصندوق حق قانوني بمقاصة المبالغ والنية إما لتسويته على أساس الصافي أو تحقيق الأصل وتسييد الالتزام في آنٍ واحد.

يتم عرض الإيرادات والمصروفات على أساس الصافي لمكاسب أو خسائر ناتجة عن الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة ومكاسب وخسائر التغير في أسعار صرف العملات الأجنبية.

(ط) قياس القيمة العادلة

القيمة العادلة هي السعر الذي يتم استلامه لبيع أصل أو دفعه لتحويل التزام في معاملة متكافئة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة إلى افتراض أن معاملة بيع الأصل أو تحويل الالتزام يتم إما:

في السوق الرئيسي للأصل أو الالتزام، أو

في السوق الأكثر فائدة للأصل أو الالتزام في حالة غياب السوق الرئيسي.

يقوم الصندوق، عندما يكون متاحاً، بقياس القيمة العادلة لأداة ما باستخدام الأسعار المدرجة. في سوق نشط، لتلك الأداة. يعتبر السوق نشط عندما يتم إجراء معاملات الموجودات أو المطلوبات بتكرار وحجم كافيين لتقديم معلومات الأسعار على أساس مستمر. يقيس الصندوق الأدوات المدرجة في سوق نشط وفقاً لسعر الإغلاق الرسمي في البورصة ذات العلاقة التي يتم فيها تداول الأداة.

في حال عدم وجود سعر مدرج في سوق نشط، يستخدم الصندوق حينئذٍ طرق تقييم تعظم من استخدام المدخلات القابلة للملاحظة وتقلل من استخدام المدخلات غير القابلة للملاحظة. يشمل أسلوب التقييم المختار جميع العوامل التي يأخذها المشاركون في السوق في الاعتبار عند تسعير أي معاملة.

يعترف الصندوق بالتحويلات بين مستويات تسلسل القيمة العادلة في نهاية فترة القوائم المالية التي حدث فيها التغير.

صندوق أرباح للأسهم السعودية
(سابقاً: صندوق أرباح للأسهم السعودية والقطرية)
(مدار من شركة أرباح المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(بالريال السعودي)

٥. معايير المحاسبة الصادرة والتي لم تدخل حيز التنفيذ

يسري عدد من التعديلات والمعايير للفترة التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٩ م. ومسموح بالتطبيق المبكر. إلا أن الصندوق لم يسمح بالتطبيق المبكر لهذه التعديلات والمعايير الجديدة عند إعداد هذه القوائم المالية لأنه ليس لها تأثير جوهري على القوائم المالية للصندوق.

لا يتوقع أن يكون للمعايير الجديدة أو المعدلة التالية تأثير جوهري على القوائم المالية للصندوق.

- المعيار الدولي للتقرير المالية ١٦ عقود الإيجار
- التعديلات السنوية للمعايير الدولية للتقرير المالي (دورة ٢٠١٥م - ٢٠١٧م) - معايير متنوعة
- تفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقرير المالي (٢٣) - عدم اليقين حول معالجات ضريبة الدخل
- خصائص المدفوعات مقدماً مع التعويض السالب (تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي (٩))
- الحصص طويلة الأجل في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة (تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٢٨)
- تعديلات الخطط أو الاختصار أو التسوية (تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١٩)

٦. تطبيق المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية للمرة الأولى

أعد الصندوق وقام بعرض قوائمه المالية لجميع الفترات حتى وبما في ذلك السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م، وفقاً للمعايير المحاسبية المتعارف عليها سابقاً الصادرة من قبل الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين. هذه القوائم المالية السنوية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م هي أول قوائم مالية قام بإعدادها الصندوق وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية. لذلك، طبقت الشركة المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية.

٧. نقد وما في حكمه

٣١ ديسمبر ٢٠١٧م	٣١ ديسمبر ٢٠١٨م	
٥٠١,٩٨٧	٢,٥٥٢,٢٩٠	أرصدة لدى البنوك
٥٠١,٩٨٧	٢,٥٥٢,٢٩٠	

٨. استثمارات

فيما يلي ملخص بالاستثمارات:

٣١ ديسمبر ٢٠١٧م	٣١ ديسمبر ٢٠١٨م	
-	٤,٣٤٧,٦٩٣	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٥,٠٢٧,١٨٥	-	استثمارات محتفظ بها لغرض المتاجرة
٥,٠٢٧,١٨٥	٤,٣٤٧,٦٩٣	

صندوق أرباح للأسهم السعودية
(سابقاً: صندوق أرباح للأسهم السعودية والقطرية)
(مُدار من شركة أرباح المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(بالريال السعودي)

٨. استثمارات (تتمة)

تتضمن الاستثمارات تعرضات القطاعات التالية كما في تاريخ قائمة المركز المالي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م			
النسبة المئوية من صافي الموجودات (حقوق الملكية) إلى مجموع استثمارات الأسهم	القيمة العادلة	التكلفة	القطاع
٣٤,٩٠%	١,٥١٧,٤١٣	١,٤٦٨,٨٣٠	بنوك وخدمات مالية
٦١,٦٠%	٢,٦٧٨,٢٨٠	٢,٧٤٥,٧٣٨	بتروكيماويات
٣,٥٠%	١٥٢,٠٠٠	١٥٢,٢٤٥	أفراد
١٠٠%	٤,٣٤٧,٦٩٣	٤,٣٦٦,٨١٣	
٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م			
النسبة المئوية من صافي الموجودات (حقوق الملكية) إلى مجموع استثمارات الأسهم	القيمة العادلة	التكلفة	القطاع
٢١,٨٤%	١,٠٩٨,٠٩٥	١,١٠٠,٥٤٨	المواد الأساسية
١٨,٦٠%	٩٣٥,٠٧٢	١,٠٤٢,٣٤٤	سلع استهلاكية أساسية
١٤,٨٧%	٧٤٧,٧٥٠	٦٩٣,٨٩٠	الرعاية الصحية
١١,٩٠%	٥٩٨,٠٥٠	٦٧٣,٨٤٤	تجزئة السلع الكمالية
١١,٢٤%	٥٦٤,٩٠٠	٥٨٩,٦٦٠	مصروفات نقل
٥,٠٩%	٢٥٥,٧٢٧	٢٣٩,٤٨٩	أسعار المستهلك
٤,٦٠%	٢٣١,٤٤٠	٢٤٨,٢٣٢	مرافق عامة
٥,٦٥%	٢٨٣,٨٥٠	٢٧٤,١٣٢	بنوك وخدمات مالية
٢,٧٦%	١٣٨,٦٠٠	١٣٦,٣٢٢	الصناديق العقارية المتداولة
٢,٧١%	١٣٦,٢٩٦	١٣٨,٨٩٥	إدارة وتطوير العقارات
٠,٧٤%	٣٧,٤٠٥	٣٨,٠٠٩	بضائع رأسمالية
١٠٠,٠٠%	٥,٠٢٧,١٨٥	٥,١٧٥,٣٦٥	

٩. صافي الخسارة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م	للفترة من ١١ يناير ٢٠١٧ م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م	
(٢٤٤,٨٢٨)	-	أرباح محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(١٩,١٢٠)	-	أرباح غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٢٦٣,٩٤٨)	-	

صندوق أرباح للأسهم السعودية
(سابقاً: صندوق أرباح للأسهم السعودية والقطرية)
(مُدار من شركة أرباح المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(بالريال السعودي)

١٠. صافي الخسارة من استثمارات محتفظ بها لغرض المتاجرة

للفترة من ١١ يناير ٢٠١٧ م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م	
(١٥٦,٢٧٢)	-	خسارة محققة من استثمارات محتفظ بها لغرض المتاجرة
(١٤٨,١٨٠)	-	أرباح غير محققة من استثمارات محتفظ بها لغرض المتاجرة
(٣٠٤,٤٥٢)	-	

١١. معاملات وأرصدة أطراف ذات علاقة

تعد الأطراف ذات علاقة إذا كان الطرف له القدرة على السيطرة على أو ممارسة نفوذ هام على الطرف الآخر عند اتخاذ قرارات تشغيلية ومالية. تشمل الأطراف ذات العلاقة بالصندوق على مدير الصندوق ومجلس إدارة الصندوق والصناديق الأخرى التي يديرها مدير الصندوق. يتعامل الصندوق مع مدير الصندوق وفقاً لشروط وأحكام متفق عليها.

(أ) أتعاب الإدارة ومصروفات أخرى

يخضع الصندوق لإدارة مدير الصندوق. يتقاضى مدير الصندوق أتعاب إدارية بواقع ١,٧٥% وأتعاب حفظ بواقع ٠,٢٥% (إيضاح ٣-ج) من صافي قيمة موجودات (حقوق ملكية) الصندوق سنوياً عن كل يوم تقييم. بالإضافة إلى ذلك، يحق لمدير الصندوق أيضاً أن يتقاضى من الصندوق بشكل كلي جميع المصروفات المتعلقة بإدارة الصندوق، بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر أتعاب المراجعة والحفظ وأتعاب إدارة الصندوق وغيرها، وفقاً لحدود شروط وأحكام الصندوق.

(ب) معاملات مع أطراف ذات علاقة

فيما يلي المعاملات مع أطراف ذات علاقة المعتمدة من قبل مجلس إدارة الصندوق:

للفترة من ١١ يناير ٢٠١٧ م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م	طبيعة المعاملة	طبيعة العلاقة	الطرف ذو العلاقة
١٧٤,٩١٠	١٥٦,١٤٥	أتعاب إدارة وحفظ	مدير الصندوق ومالك وحدات	شركة أرباح المالية
٥,٠٠٠,٠٠٠	-	اكتتاب في وحدات		
١,٣٣٠,٤٣٩	-	استرداد وحدات		
١١٠,٩٤٠	١٨٢,٥١٣	عمولة وساطة		
٤٠,٠٠٠	٤٠,٠٠٠	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة		
-	١,٩٤٩,٩٤٢	استرداد وحدات	صندوق يديره مدير الصندوق	صندوق أرباح للطروحات الأولية
	١,٧٨٠,٩٣٣	شراء وحدات		

(ج) مستحق إلى أطراف ذات علاقة

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م، تتضمن المصروفات المستحقة أتعاب إدارة بمبلغ ١٢,٨٨٧ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م: ١٠,٨٥٢ ريال سعودي) وبلغت أتعاب اللجنة الشرعية ٢٤,٠٠٠ ريال سعودي.

(د) كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م، يمتلك مدير الصندوق ٣٦٠,٠٠٠ وحدة بقيمة ٣,١٧٢,٨٢٤ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م: ٣٦٠,٠٠٠ وحدة بقيمة ٣,٣٦٧,١٨٨ ريال سعودي)

صندوق أرباح للأسهم السعودية
(سابقاً: صندوق أرباح للأسهم السعودية والقطرية)
(مُدار من شركة أرباح المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(بالريال السعودي)

١٢. تسويات المطلوبات الناشئة عن الأنشطة التمويلية

في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م، لم تكن هناك مطلوبات ناشئة عن الأنشطة التمويلية، وبالتالي لم يتم القيام بأي تسوية.

١٣. تصنيف الموجودات المالية والمطلوبات المالية

يبين الجدول أدناه تصنيف القيم الدفترية للموجودات المالية والمطلوبات المالية للصندوق على فئات الأدوات المالية:

القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	تكلفة مطفأة	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
-	٢,٥٥٢,٢٩٠	<u>الموجودات</u>
٤,٣٤٧,٦٩٣	-	نقد وما في حكمه
-	١,٦١٨	استثمارات
٤,٣٤٧,٦٩٣	٢,٥٥٣,٩٠٨	توزيعات أرباح مستحقة القبض
		مجموع الموجودات
-	٧٩,٩١٨	<u>المطلوبات</u>
-	٧٩,٩١٨	مصرفات مستحقة
		مجموع المطلوبات
محتفظ بها لأغراض المتاجرة	تكلفة مطفأة	٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م
-	٥٠١,٩٨٧	<u>الموجودات</u>
٥,٠٢٧,١٨٥	-	نقد وما في حكمه
-	٩,٣٦٨	استثمارات
٥,٠٢٧,١٨٥	٥١١,٣٥٥	توزيعات أرباح مستحقة القبض
		مجموع الموجودات
-	٢٣,٠٣٩	<u>المطلوبات</u>
-	٢٣,٠٣٩	مصرفات مستحقة
		مجموع المطلوبات
القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	تكلفة مطفأة	١١ يناير ٢٠١٧ م
-	٥,٠٠٠,٠٠٠	<u>الموجودات</u>
-	٥,٠٠٠,٠٠٠	نقد وما في حكمه
		مجموع الموجودات

١٤. إدارة المخاطر المالية

إدارة المخاطر

إن إدارة المخاطر جزء لا يتجزأ من الاستثمار وعملية التشغيل. يمكن تمييز إدارة المخاطر في إدارة المخاطر المالية وإدارة المخاطر التشغيلية وقياس المخاطر المستقلة. تشمل إدارة المخاطر المالية جميع عناصر عملية الاستثمار.

يسمح عدد من أنظمة إدارة المخاطر للصندوق بملاحظة أي انحرافات عن المراكز والأغراض المستهدفة. تشمل إدارة المخاطر التشغيلية المجالات الأربعة للخسائر المحتملة: الإجراءات والنظم والأشخاص والأحداث الخارجية. إن قياس المخاطر وظيفة مستقلة وهي منفصلة من الناحية الوظيفية عن إدارة التشغيل وإدارة المحافظ.

إن قسم إدارة المخاطر عند مدير الصندوق هو المسؤول بشكل رئيسي عن تحديد وضبط المخاطر. إن مجلس الإدارة هو المشرف على الصندوق وهو المسؤول النهائي عن الإطار العام لإدارة مخاطر الصندوق. الصندوق معرض للمخاطر التالية من الأدوات المالية:

- مخاطر الائتمان
- مخاطر السيولة
- مخاطر السوق
- مخاطر التشغيل

إطار المخاطر المالية

الأدوات المالية والمخاطر المصاحبة لها

يهدف الصندوق بشكل رئيسي إلى الاستثمار في محفظة متنوعة تتكون من أسهم مدرجة في سوق الأسهم السعودي تداول. فيما يلي استعراض طبيعة ومدى الأدوات المالية القائمة في تاريخ قائمة المركز المالي وسياسات إدارة المخاطر المستخدمة من قبل الصندوق. تشمل شروط وأحكام الصندوق بيان بسياساته وتوجهاته الاستثمارية التي تضم استراتيجيته الاستثمارية العامة ومدى تسامحه مع المخاطر وفلسفة إدارة المخاطر العامة.

لقد حصل فريق إدارة المحافظ على سلطة تقديرية لإدارة الأصول وفقاً للأهداف الاستثمارية للصندوق. يتم بشكل منتظم مراقبة الالتزام بمخصصات الأصول المستهدفة وتكوين المحفظة من قبل فريق إدارة المحفظة.

في الحالات التي تبعد فيها المحفظة عن مخصصات الأصول المستهدفة، فإنه يلزم على مدير المحفظة اتخاذ إجراءات لإعادة توازن المحفظة تماشياً مع الأهداف المحددة ضمن الأطر الزمنية المحددة.

يستخدم الصندوق أساليب مختلفة لقياس وإدارة مختلف أنواع المخاطر التي يتعرض لها. وسيتم شرح هذه الأساليب أدناه.

(أ) مخاطر السوق

مخاطر السوق هي مخاطر تغير أسعار السوق مثل معدلات الربح وأسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار الأسهم وفروق الائتمان التي قد تؤثر على ربح الصندوق أو القيمة العادلة لممتلكاته في الأدوات المالية.

تستند استراتيجية الصندوق لإدارة مخاطر السوق إلى الهدف الاستثماري للصندوق وفقاً لأحكام وشروط الصندوق.

يتم إدارة مخاطر السوق في الصندوق من قبل مدير الاستثمار وفقاً للسياسات والإجراءات المعمول بها. يتم مراقبة مراكز الصندوق في السوق بشكل يومي من قبل مدير المحفظة.

صندوق أرباح للأسهم السعودية
(سابقاً: صندوق أرباح للأسهم السعودية والقطرية)
(مدار من شركة أرباح المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(بالريال السعودي)

١٤. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

(i) مخاطر العملات الأجنبية / مخاطر العملات

تنشأ مخاطر العملات الأجنبية من احتمالية تذبذب قيمة معاملات مستقبلية أو موجودات ومطلوبات مالية معترف بها بعملات أخرى بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. إن الصندوق غير معرض حالياً لأية مخاطر عملات أجنبية / مخاطر عملات جوهرية حيث تتم جميع الاستثمارات بالريال السعودي.

(ii) مخاطر أسعار العملات

تنشأ مخاطر أسعار العملات من احتمالية أن تؤثر التغيرات في أسعار العملات على القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية. يقوم مدير الصندوق على نحو منتظم بمراقبة المراكز لضمان استمرار بقاء المراكز ضمن حدود الفجوات القائمة. إن التغير في معدل العملات نسبة ١٠ نقاط أساس صافي ربح هو زيادة / انخفاض بمبلغ ٢٧٢ ريال سعودي (٢٠١٧م: SAR١٦٣).

(iii) مخاطر الأسعار:

مخاطر الأسعار هي مخاطر تعرض الصندوق لتقلبات القيمة العادلة للأوراق المالية التي تمثل حقوق ملكية التي يملكها الصندوق. قد تتعرض القيمة العادلة للأوراق المالية الفردية لتقلبات نتيجة مثلاً: أخبار خاصة بالصندوق أو التحركات في السوق على وجه العموم أو مخاطر معدلات الربح أو تحركات العملات الأجنبية. يقوم مدير الصندوق بشكل مستمر بمتابعة المحددات (المحتملة) لقيمة الأوراق المالية المحتفظ بها وقيمة مجموع المحفظة. وعلى هذا النحو، فإن إدارة المخاطر تعد جزءاً لا يتجزأ من إدارة الاستثمار التي تشمل اختيار أوراق مالية وإنشاء محفظة. وكثيراً ما يتم متابعة التعرضات في أسهم وقطاعات اقتصادية ودول متنوعة وقياسها وإدارتها في مقابل المعايير التي تم تحديدها لتلك التعرضات.

إن الصندوق معرض لمخاطر أسعار الأوراق المالية التي تمثل حقوق ملكية. تنشأ هذه المخاطر عن الاستثمارات التي يحتفظ بها الصندوق والتي تكون أسعارها في المستقبل غير مؤكدة. تتمثل سياسة الصندوق في إدارة مخاطر الأسعار من خلال تنويع واختيار الأوراق المالية والأدوات المالية الأخرى ضمن حدود معينة تحددها شروط وأحكام الصندوق. عرض هذا الإيضاح تحليلاً موجزاً للاستثمارات حسب طبيعتها وجغرافيتها.

يتم تداول معظم استثمارات الأسهم في الصندوق للعام و يتم يوماً متابعته الوضع العام للسوق من قبل مدير الاستثمار في الصندوق ويتم مراجعته على أساس ربع سنوي بواسطة فريق إدارة المحافظ الاستثمارية. تتمثل سياسة الصندوق في إدارة مخاطر الأسعار من خلال تنويع واختيار الأوراق المالية.

يراقب مدير الصندوق تركيز مخاطر الاستثمارات في الأسهم بناءً على الأطراف المقابلة والصناعات. يدير الصندوق تعرضه لمخاطر الأسعار عن طريق تحليل محفظة الاستثمار حسب القطاع الاقتصادي. تتمثل سياسة الصندوق في تركيز محفظة الاستثمارات في القطاعات التي ترى الإدارة أن الصندوق يمكنه أن يحقق فيها أقصى عائد مستحق لمستوى المخاطر التي يتعرض لها الصندوق. يلخص الجدول التالي أهم تركيزات القطاعات الاقتصادية الهامة ضمن محفظة الأسهم.

٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م

النسبة المئوية من صافي الموجودات (حقوق الملكية) إلى مجموع استثمارات الأسهم	القيمة العادلة	التكلفة	القطاع
٣٤,٩٠%	١,٥١٧,٤١٣	١,٤٦٨,٨٣٠	بنوك وخدمات مالية
٦١,٦٠%	٢,٦٧٨,٢٨٠	٢,٧٤٥,٧٣٨	بتروكيماويات
٣,٥٠%	١٥٢,٠٠٠	١٥٢,٢٤٥	أفراد
١٠٠%	٤,٣٤٧,٦٩٣	٤,٣٦٦,٨١٣	

صندوق أرباح للأسهم السعودية
(سابقاً: صندوق أرباح للأسهم السعودية والقطرية)
(مدار من شركة أرباح المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(بالريال السعودي)

١٤. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م			
النسبة المئوية من صافي الموجودات (حقوق الملكية) إلى مجموع استثمارات الأسهم	القيمة العادلة	التكلفة	القطاع
%٢١,٨٤	١,٠٩٨,٠٩٥	١,١٠٠,٥٤٨	المواد الأساسية
%١٨,٦٠	٩٣٥,٠٧٢	١,٠٤٢,٣٤٤	سلع استهلاكية أساسية
%١٤,٨٧	٧٤٧,٧٥٠	٦٩٣,٨٩٠	الرعاية الصحية
%١١,٩٠	٥٩٨,٠٥٠	٦٧٣,٨٤٤	تجزئة السلع الكمالية
%١١,٢٤	٥٦٤,٩٠٠	٥٨٩,٦٦٠	مصروفات نقل
%٥,٠٩	٢٥٥,٧٢٧	٢٣٩,٤٨٩	أسعار المستهلك
%٤,٦٠	٢٣١,٤٤٠	٢٤٨,٢٣٢	مرافق عامة
%٥,٦٥	٢٨٣,٨٥٠	٢٧٤,١٣٢	بنوك وخدمات مالية
%٢,٧٦	١٣٨,٦٠٠	١٣٦,٣٢٢	الصناديق العقارية المتداولة
%٢,٧١	١٣٦,٢٩٦	١٣٨,٨٩٥	إدارة وتطوير العقارات
%٠,٧٤	٣٧,٤٠٥	٣٨,٠٠٩	بضائع رأسمالية
%١٠٠,٠٠	٥,٠٢٧,١٨٥	٥,١٧٥,٣٦٥	

يقوم مدير الصندوق بمتابعة وإدارة مخاطر الأسعار على نحو منتظم.

يوضح الجدول أدناه التأثير على صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة إلى مالكي الوحدات بانخفاض محتمل ومقبول في أسعار سوق الأسهم الفردية بنسبة ١٪ في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م. تتم التقديرات على أساس كل استثمارات على حدة. يفترض التحليل أن جميع المتغيرات الأخرى، وخصوصاً معدلات الفائدة، ستظل ثابتة.

٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م		٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م		الأثر على صافي الموجودات (حقوق الملكية)
ريال سعودي	نسبة الملكية	ريال سعودي	النسبة المئوية	
(٥٠,٢٧٢)	%١	(٤٣,٤٧٧)	%١	

إن ارتفاعاً في أسعار سوق الأسهم الفردية بنسبة ١٪ في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م كان سيؤدي إلى أثر مقابل ومساوٍ للمبالغ المذكورة أعلاه.

(ب) مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي عدم مقدرة طرف مقابل على الوفاء بالتزاماته أو التزام أبرمه مع الصندوق مما يؤدي إلى تكبد الصندوق لخسارة مالية. وهي تنشأ بشكل رئيسي من الأوراق المالية المحفوظ بها والنقد وما في حكمه.

تتم متابعة مخاطر الائتمان للصندوق بشكل منتظم من قبل فريق إدارة المحافظ بالصندوق. إذا لم تكن مخاطر الائتمان متوافقة مع سياسات الاستثمار أو إرشادات الصندوق، فإنه مدير المحفظة ملزمة بإعادة توازن المحفظة على الفور بعد تحديد أن المحفظة ليست متوافقة مع معايير الاستثمار المذكورة.

قد تؤدي أنشطة الصندوق إلى نشوء مخاطر وقت تسوية المعاملات. تتعلق "مخاطر التسوية" بالخسائر الناجمة عن إخفاق منشأة ما في الوفاء بالتزاماتها بتوفير المبالغ النقدية أو الضمانات أو غيرها من الموجودات وفقاً لشروط التعاقد المتفق عليها.

صندوق أرباح للأسهم السعودية
(سابقاً: صندوق أرباح للأسهم السعودية والقطرية)
(مدار من شركة أرباح المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(بالريال السعودي)

١٤. إدارة المخاطر المالية (تتمة)
(ب) مخاطر الائتمان (تتمة)

يحد الصندوق من هذه المخاطر في معظم المعاملات عن طريق إجراء تسويات من خلال وسيط، وذلك لضمان تسوية المعاملة التجارية فقط عند وفاء الطرفين بالتزاماتهم التعاقدية المتعلقة بالتسوية.

فيما يلي جدول بالحد الأقصى لتعرض الشركة لمخاطر الائتمان لمكونات قائمة المركز المالي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م	نقد وما في حكمه
٥٠١,٩٨٧	٢,٥٥٢,٢٩٠	توزيعات أرباح مستحقة القبض
٩,٣٦٨	١,٦١٨	مجموع التعرض لمخاطر الائتمان
٥١١,٣٥٥	٢,٥٥٣,٩٠٨	

لا يوجد لدى الصندوق أي آلية تصنيف داخلي رسمية. يتم إدارة والتحكم في مخاطر الائتمان عن طريق مراقبة التعرض لمخاطر الائتمان هذه المخاطر والحد من التعامل مع جهات مقابلة معينة والقيام بتقييم ملاءة الأطراف المقابلة. يتم بشكل عام إدارة مخاطر الائتمان على أساس التصنيفات الائتمانية الخارجية للأطراف المقابلة.

تحليل جودة الائتمان

تم إيداع النقد وما في حكمه للصندوق لدى البنك الوطني العربي والذي يحمل تصنيف ائتماني 'A' (٢٠١٧ م: 'A').

مخصص انخفاض القيمة

لا يوجد لدى الصندوق أي انخفاض في قيمة الموجودات، لذلك لم يتم تكوين مخصص انخفاض قيمة في هذه القوائم المالية.

(ج) مخاطر السيولة

تتمثل مخاطر السيولة في المخاطر عدم مقدرة الصندوق على موارد نقدية كافية لتسوية التزاماته بالكامل عند استحقاقها أو لا يمكنه القيام بذلك إلا بشروط غير عادلة.

تنص شروط وأحكام الصندوق على الاكتتاب في الوحدات واستردادها في كل يوم عمل سعودي، وبالتالي، فهي معرضة لمخاطر السيولة للوفاء باستردادات مالكي الوحدات.

تتكون المطلوبات المالية للصندوق في المقام الأول من ذمم دائنة من المتوقع تسويتها خلال شهر واحد من تاريخ قائمة المركز المالي.

يقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة من خلال التأكد من توفر الأموال الكافية للوفاء بأية التزامات عند نشوئها إما من خلال الاشتراكات الجديدة أو تصفية محفظة الاستثمار أو عن طريق الحصول على قروض قصيرة الأجل من مدير الصندوق.

تعتبر استثمارات الصندوق في الأوراق المالية المدرجة قابلة للتحقيق بسهولة لأنها متداولة بنشاط في سوق الأسهم السعودية "تداول".

يدير الصندوق مخاطر السيولة من خلال الاستثمار في الأوراق المالية التي يتوقع أنه منمت تصفيتها خلال فترة زمنية قصيرة.

(د) مخاطر التشغيل

مخاطر التشغيل هي مخاطر الخسارة المباشرة أو غير المباشرة الناشئة عن العديد من الأسباب المتصلة بالعمليات والتقنية والبنية التحتية التي تدعم أنشطة الصندوق إما من الناحية الداخلية أو الخارجية على مزود خدمة الصندوق ومن العوامل الخارجية باستثناء الائتمان والسيولة ومخاطر السوق وتلك الناشئة عن المتطلبات القانونية والنظامية.

يتمثل هدف الصندوق هو إدارة مخاطر التشغيل للحد من الخسائر المالية أو الأضرار في سمعته مع تحقيق أهدافه الاستثمارية لتحقيق عوائد لمالكي الوحدات.

يتحمل فريق إدارة المخاطر المسؤولية الرئيسية عن تطوير وتنفيذ الرقابة على المخاطر التشغيلية.

صندوق أرباح للأسهم السعودية
(سابقاً: صندوق أرباح للأسهم السعودية والقطرية)
(مدار من شركة أرباح المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(بالريال السعودي)

١٥. قياس القيمة العادلة

نماذج التقييم

تستند القيم العادلة للأدوات المالية المتداولة في الأسواق النشطة إلى أسعار تم الحصول عليها مباشرة من البورصة التي يتم فيها تداول الأدوات أو الحصول عليها من وسيط يقدم سعرًا مدرجاً غير معدل من سوق نشط به أدوات مماثلة. بالنسبة لجميع الأدوات المالية الأخرى، يحدد الصندوق القيم العادلة باستخدام أساليب تقييم أخرى.

بالنسبة للأدوات المالية التي يتم تداولها بصورة متكررة وليس لها شفافية سريعة، فإن القيمة العادلة أقل موضوعية وتتطلب درجات متنوعة من الحكم وفقاً للسيولة وعدم التأكد من عوامل السوق واقتراضات الأسعار والمخاطر الأخرى التي تؤثر على أداة معينة.

يقوم الصندوق بقياس القيم العادلة باستخدام التسلسل التالي للقيمة العادلة الذي يعكس أهمية المدخلات المستخدمة في إجراء القياسات:

يقوم الصندوق بتقييم الأوراق المالية التي تمثل حقوق ملكية يتم تداولها في سوق مالي معتمد بأخر سعر مسجل لها. إلى الحد الذي يتم فيه تداول الأوراق المالية على شكل أسهم بشكل نشط ولا يتم تطبيق تعديلات التقييم، يتم تصنيفها في المستوى ١ من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة، ومن ثم يتم تصنيف موجودات الصندوق المسجلة بالقيمة العادلة بناءً على التسلسل الهرمي للقيمة العادلة المستوى ١.

يتم تقييم الأوراق المالية المدرجة باستخدام أسعار مدرجة لأداة مماثلة (قياس المستوى ١).

القيم الدفترية والقيمة العادلة

يبين الجدول أدناه الأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة في تاريخ القوائم المالية حسب المستوى في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة ولا يتم تبويب قياس القيمة العادلة فيها: تستند المبالغ إلى القيمة المعترف بها في قائمة المركز المالي. جميع قياسات القيمة العادلة أدناه متكررة.

لغرض إفصاحات القيمة العادلة، حدد الصندوق فئات الموجودات والمطلوبات على أساس طبيعة وخصائص ومخاطر الموجودات أو المطلوبات ومستوى التسلسل الهرمي للقيمة العادلة حسبما تم إيضاحه أعلاه. يوضح الجدول التالي القيم الدفترية والقيم العادلة للأدوات المالية والأدوات غير المالية، بما في ذلك مستوياتها في تسلسل القيمة العادلة.

٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م

المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١	القيمة الدفترية	الموجودات المالية بالقيمة العادلة
-	-	٤,٣٤٧,٦٩٣	٤,٣٤٧,٦٩٣	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٢,٥٥٢,٢٩٠	-	-	٢,٥٥٢,٢٩٠	الموجودات المالية غير المقاسة بالقيمة العادلة
١,٦١٨	-	-	١,٦١٨	نقد وما في حكمه
٢,٥٥٣,٩٠٨	-	٤,٣٤٧,٦٩٣	٦,٩٠١,٦٠١	توزيعات أرباح مستحقة القبض
				المجموع
المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١	القيمة الدفترية	المطلوبات المالية غير المقاسة بالقيمة العادلة
٧٩,٩١٨	-	-	٧٩,٩١٨	مصرفات مستحقة
٧٩,٩١٨	-	-	٧٩,٩١٨	المجموع

صندوق أرباح للأسهم السعودية
(سابقاً: صندوق أرباح للأسهم السعودية والقطرية)
(مُدار من شركة أرباح المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(بالريال السعودي)

١٥. قياس القيمة العادلة (تتمة)

٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م				
المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١	القيمة الدفترية	الموجودات المالية بالقيمة العادلة
-	-	٥,٠٢٧,١٨٥	٥,٠٢٧,١٨٥	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
				الموجودات المالية غير المقاسة بالقيمة العادلة
٥٠١,٩٨٧	-	-	٥٠١,٩٨٧	نقد وما في حكمه
٩,٣٦٨	-	-	٩,٣٦٨	توزيعات أرباح مستحقة القبض
٥١١,٣٥٥	-	٥,٠٢٧,١٨٥	٥,٥٣٨,٥٤٠	المجموع
المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١	القيمة الدفترية	المطلوبات المالية غير المقاسة بالقيمة العادلة:
٢٣,٠٣٩	-	-	٢٣,٠٣٩	مصرفات مستحقة
٢٣,٠٣٩	-	-	٢٣,٠٣٩	المجموع

بالنسبة للموجودات والمطلوبات المدرجة بالتكلفة المطفأة، فإن قيمها الدفترية تقارب القيمة العادلة على نحو مقبول. خلال السنة الحالية، لم يتم نقل أي موجودات / مطلوبات مالية بين المستوى ١ و / أو المستوى ٢ من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة.

١٦. أحداث لاحقة على نهاية الفترة المالية

لا توجد أحداث لاحقة لتاريخ قائمة المركز المالي قد تتطلب تعديل أو إفصاح في القوائم المالية أو الإيضاحات حول القوائم المالية السنوية.

١٧. يوم التقييم

يتم تقييم وحدات الصندوق مرتين أسبوعياً (أيام الأحد والثلاثاء) ويتم إعلان التقييم في يوم العمل التالي. إن آخر تقييم لغرض إعداد هذه القوائم المالية هو ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م.

١٨. اعتماد القوائم المالية السنوية

تم اعتماد هذه القوائم السنوية للإصدار من قبل مجلس إدارة الصندوق بتاريخ ٢ شعبان ١٤٤٠ هـ الموافق ٧ إبريل ٢٠١٩ م.

الملحق رقم 1

رقم المادة	الصيغة الحالية	الصيغة المقترحة	مبررات التغيير
1	د. اسم أمين الحفظ شركة أرباح المالية، وعنوانها شارع الخليج، الدمام، ص ب 8807 الدمام 31492 المملكة العربية السعودية	د. اسم أمين الحفظ شركة الإنماء للاستثمار، ترخيص هيئة السوق المالية - رقم (37-09134)، الموقع الإلكتروني www.alinmainvestment.com	اللوائح الجديدة لهيئة السوق المالية.
30	<u>مقابل الخدمات والعمولات والأتعاب</u> رسوم أمين الحفظ وأمين السجل ومقدم الخدمات الإدارية: نسبة خمسة وعشرون بالمائة في المائة (0.25%) سنوياً. تحتسب هذه الرسوم وتتراكم في كل يوم تقويم من صافي قيمة أصول الصندوق ويتم اقتطاعها شهرياً.	<u>مقابل الخدمات والعمولات والأتعاب</u> رسوم أمين الحفظ والخدمات الإدارية والسجل: نسبة ثلاثة من مائة في المائة (0.03%) سنوياً من صافي قيمة أصول الصندوق لأمين حفظ الصندوق ومقدم الخدمات الإدارية والسجل، وبالإضافة إلى 1 من مائه في المائة (0.01%) رسوم تداول ويحد أقصى 250 ألف ريال لرسوم تداول. ويتم حسابها عند كل يوم تقويم وتدفع تلك الرسوم شهرياً.	اللوائح الجديدة لهيئة السوق المالية

رقم المادة	الصيغة الحالية	الصيغة المقترحة	مبررات التغيير
30	<u>مقابل الخدمات والعمولات والأتعاب</u> رسوم أمين الحفظ والخدمات الإدارية والسجل: نسبة ثلاثة من مائة في المائة (0.03%) سنوياً من صافي قيمة أصول الصندوق لأمين حفظ الصندوق ومقدم الخدمات الإدارية والسجل، وبالإضافة إلى 1 من مائه في المائة (0.01%) رسوم تداول ويحد أقصى 250 ألف ريال لرسوم تداول. ويتم حسابها عند كل يوم تقويم وتدفع تلك الرسوم شهرياً.	<u>مقابل الخدمات والعمولات والأتعاب</u> رسوم أمين الحفظ والخدمات الإدارية والسجل: نسبة ثلاثة من مائة في المائة (0.03%) <u>ويحد</u> <u>أدنى 30 ألف ريال سعودي</u> سنوياً من صافي قيمة أصول الصندوق لأمين حفظ الصندوق ومقدم الخدمات الإدارية والسجل، وبالإضافة إلى 1 من مائه في المائة (0.01%) رسوم تداول ويحد أقصى 250 ألف ريال سعودي لرسوم تداول. ويتم حسابها عند كل يوم تقويم وتدفع تلك الرسوم شهرياً.	ملحق إضافي بالطلب من أمين الحفظ بغرض وجود حد أدنى للأتعاب لتجنب إلغاء اتفاقية أمين الحفظ من قبله.

رقم المادة	الصيغة الحالية	الصيغة المقترحة	مبررات التغيير
	ملخص الصندوق: أتعاب المراجع الخارجي لحسابات الصندوق بمبلغ عشرون ألف (20,000) ريال سعودي في السنة المالية تحسب وتتراكم كل يوم تقويم بناءً على صافي قيمة اصول الصندوق وتستقطع سنوياً.	ملخص الصندوق: أتعاب المراجع الخارجي لحسابات الصندوق بمبلغ عشرون ألف (20,000) ريال سعودي في السنة المالية تحسب وتتراكم كل يوم تقويم بناءً على صافي قيمة اصول الصندوق وتستقطع سنوياً.	- سبب التغيير هو ان شركة أرباح المالية (مدير الصندوق) قامت بتعيين شركة كي بي إم جي الفوزان وشركاه كمدقق لحسابات الشركة ومن الافضل ان يتم تدقيق الصندوق مع نفس مراجع حسابات الشركة. - سهوله وسرعة تنفيذ الاجراءات والالتزام بالاوقات المحدده في إصدار تقارير المراجع المطلوبه.
21	المحاسب القانوني: أسم المحاسب القانوني: شركة طلال ابو غزالة وشركاه.	المحاسب القانوني: أسم المحاسب القانوني: شركة كي بي إم جي الفوزان وشركاه.	
	عنوان المحاسب القانوني: عنوانه المملكة العربية السعودية ، الخبر 31952 ص ب 3187 . هاتف (966138820940) فاكس (966138821032)، وعنوان موقعه الإلكتروني www.tagorg.com tagco.khobar@tagi.com	عنوان المحاسب القانوني: عنوانه المملكة العربية السعودية ، الخبر 31952 ص ب 4803 . هاتف (966138162999) فاكس (966138162888)، وعنوان موقعه الإلكتروني www.kpmg.com.sa	
10	مجلس إدارة الصندوق: الأستاذ عصام بن محمد بن عبدالعزيز الزامل (عضو مستقل)	مجلس إدارة الصندوق: الأستاذ عمر بن ابراهيم سلمان العمر (عضو مستقل)	لعدم حضور الإجتماعات لإكثر من مرة ولايوجد طريقة للتواصل معه.

رقم المادة	الصيغة الحالية	الصيغة المقترحة	مبررات التغيير
1	1. اسم صندوق الاستثمار صندوق أرباح للأسهم السعودية والقطرية	1. اسم صندوق الاستثمار صندوق أرباح للأسهم السعودية.	سبب التعديل هو تغيير استراتيجية الاستثمار والتوجه نحو الاستثمار فقط في المملكة العربية السعودية
12	10. مصاريف التعامل: يتحمل الصندوق كافة مصاريف التعامل المتكبدة في عملية بيع وشراء الأسهم في سوق الأسهم السعودية واليورصة القطرية.	10. مصاريف التعامل: يتحمل الصندوق كافة مصاريف التعامل المتكبدة في عملية بيع وشراء الأسهم في سوق الأسهم السعودية.	سبب التعديل هو تغيير استراتيجية الاستثمار، و التوجه نحو الاستثمار فقط في المملكة العربية السعودية

35	35. الالتزام بلانحة صناديق الاستثمار يقر مدير الصندوق ويؤكد أن هذه الشروط والأحكام والمستندات الأخرى (مثل نماذج طلبات الاشتراك والاسترداد) لصندوق أرباح للأسهم السعودية بالريال السعودي.	35. الالتزام بلانحة صناديق الاستثمار يقر مدير الصندوق ويؤكد أن هذه الشروط والأحكام والمستندات الأخرى (مثل نماذج طلبات الاشتراك والاسترداد) لصندوق أرباح للأسهم السعودية والقطرية.
----	---	--

رقم المادة	الصيغة الحالية	الصيغة المقترحة	مبررات التغيير
8	أهداف صندوق الاستثمار صندوق أرباح للأسهم السعودية والقطرية هو صندوق أسهم مفتوح، يهدف إلى تنمية رأس المال على المدى المتوسط إلى الطويل من خلال الاستثمار بشكل رئيسي في أسهم الشركات السعودية والقطرية المدرجة في سوق الأسهم السعودية وبورصة قطر، والاستثمار في الطروحات الأولية وأسهم حقوق الأولوية في سوق الأسهم السعودية وصناديق الاستثمار ذات الأهداف الاستثمارية المشابهة.	أهداف صندوق الاستثمار صندوق أرباح للأسهم السعودية هو صندوق أسهم مفتوح، يهدف إلى تنمية رأس المال على المدى المتوسط إلى الطويل من خلال الاستثمار بشكل رئيسي في أسهم الشركات السعودية المدرجة في سوق الأسهم السعودية، والاستثمار في الطروحات الأولية وأسهم الشركات المدرجة في السوق الموازي (نمو) والاستثمار في الصناديق العقارية المتداولة (ريبت). وأسهم حقوق الأولوية في سوق الأسهم السعودية وصناديق الاستثمار ذات الأهداف الاستثمارية المشابهة.	سبب التعديل هو التركيز على الفرص الاستثمارية الواعدة في السوق المالية السعودية، ونتيجة لارتفاع مخاطر الاستثمار في دولة قطر الناتج عن الأوضاع السياسية والاقتصادية وعليه تم تغيير استراتيجية الاستثمار واسم الصندوق لتتركز على السوق السعودي فقط. إضافة الاستثمار في الشركات المدرجة في سوق (نمو) والاستثمار في الصناديق العقارية المتداولة (ريبت)
10	المخاطر الرئيسية للاستثمار في الصندوق مخاطر صعوبات التداول: قد تتعرض سوق الأسهم السعودية و/أو القطرية لصعوبات في التداول بحيث يتعسر استرداد أو تقويم وحدات الصندوق إلا أن في هذه الحالة فإن المخاطر التي تواجه الصندوق هي ذاتها التي ستواجه جميع المستثمرين في تلك الأسواق ولن تكون مقتصرة على الصندوق فقط، مما قد يؤثر سلباً على أداء الصندوق.	المخاطر الرئيسية للاستثمار في الصندوق مخاطر صعوبات التداول: قد تتعرض سوق الأسهم السعودية لصعوبات في التداول بحيث يتعسر استرداد أو تقويم وحدات الصندوق إلا أن في هذه الحالة فإن المخاطر التي تواجه الصندوق هي ذاتها التي ستواجه جميع المستثمرين في هذا السوق ولن تكون مقتصرة على الصندوق فقط، مما قد يؤثر سلباً على أداء الصندوق.	سبب التعديل هو تغيير استراتيجية الاستثمار، والاستثمار فقط في المملكة العربية السعودية
	مخاطر العملة:	مخاطر العملة:	

<p>إضافة جديدة</p>	<p><u>تم حذف هذه الفقرة</u></p> <p><u>مخاطر الاستثمار في الأسواق الناشئة</u></p> <p>سوق الأسهم السعودية تعد من الأسواق الناشئة التي تصنف بأنها مرتفعة المخاطر. وقد تواجه أيضاً نقصاً في السيولة نتيجة هبوط حاد في أسعار الأسهم أو زيادة حادة في التضخم أو تباطؤ في الاقتصاد، وبالتالي يؤثر ذلك على الصندوق بشكل سلبى بسبب التذبذب في أسعار الأسهم أو انخفاض أحجام التداول عليها.</p> <p><u>مخاطر الاستثمار في السوق الموازية (نمو)</u></p> <p>الإستثمار في السوق الموازية (نمو) ذو مخاطر عالية ومنها مخاطر شح السيولة، مخاطر التذبذب الكبير في سعر السهم ومخاطر الشفافية.</p> <p><u>المخاطر المتعلقة بالصناديق العقارية المتداولة:</u></p> <p>مخاطر طبيعة الاستثمار: الاستثمار في الصندوق يتطلب التزاماً كما هو مبين في هذه الشروط والأحكام، مع عدم وجود ضمانات لتحقيق عوائد على رأس المال المستثمر. لن يكون هناك أي</p>	<p>وتسمى كذلك مخاطر سعر الصرف. والتي قد تنتج عن قيام الصندوق بعمليات بعملات أخرى غير عملة الصندوق الأساسية. وعليه، فإن استثمار الصندوق في أسهم الشركات المدرجة في بورصة قطر والتي تختلف عملتها عن الريال السعودي تجعل الصندوق عرضة لمخاطر العملة والتي قد تؤثر على أداءه.</p> <p><u>مخاطر الاستثمار في الأسواق الناشئة</u></p> <p>سوق الأسهم السعودية وبورصة قطر تعد من الأسواق الناشئة التي تصنف بأنها مرتفعة المخاطر. وقد تواجه أيضاً نقصاً في السيولة نتيجة هبوط حاد في أسعار الأسهم أو زيادة حادة في التضخم أو تباطؤ في الاقتصاد، وبالتالي يؤثر ذلك على الصندوق بشكل سلبى بسبب التذبذب في أسعار الأسهم أو انخفاض أحجام التداول عليها.</p>
--------------------	---	---

ضمانات بأن الصندوق سوف يتمكن من تحقيق عوائد إيجابية على استثماراته في الوقت المناسب أو في أي وقت على الإطلاق. وقد لا تكون هناك إمكانية لبيع أصوله أو التصرف فيها. وإذا ما تقرر التصرف فيها بالبيع قد لا تكون هناك إمكانية لبيعها بسعر يعتقد مدير الصندوق أنه يمثل القيمة العادلة لها أو أن يتم بيعها في الإطار الزمني الذي يطلبه الصندوق. وبناء على ما سبق، فإن الصندوق قد لا يتمكن أبداً من تحقيق أي عائد على أصوله.

مخاطر الاستثمار العقارية:

الاستثمارات في الصناديق العقارية المتداولة في المملكة تتأثر بالظروف الاقتصادية المحلية، ولذلك فإن المؤشرات الاقتصادية العامة مثل النمو الاقتصادي وعرض النقد وأسعار الفائدة المحلية وغيرها من العوامل ستؤثر على عوائد الصندوق وتوزيعاته.

مخاطر السيولة:

لا ينبغي النظر إلى كون الصندوق متداول في السوق المالية السعودية (تداول) كإشارة إلى أنه سوف يكون هناك سوق نشط ذا سيولة للوحدات أو أنه سوف يتطور، أو أنه في حال تطوره، بأنه سوف يستمر على ذلك الحال. وفي حال عدم تطور السوق ذو نسب سيولة عالية، فقد تتأثر سيولة الوحدات وأسعار تداولها على نحو سلبي. وبالإضافة إلى ذلك، في حال عدم تطوير هذه السوق، قد يكون للتعاملات الصغيرة نسبياً تأثير سلبي كبير على أسعار الوحدات ويكون من الصعب تنفيذ تعاملات تتضمن عدداً كبيراً من الوحدات بسعر ثابت. وقد يشير العدد المحدود من الوحدات / مالكي الوحدات

	<p>إلى وجود مستويات سيولة محدودة في هذه الوحدات الأمر الذي قد يؤثر سلباً على ما يلي:</p> <p>1. قدرة المستثمر على تحقيق مردود من بعض أو كل استثماراته</p> <p>2. السعر الذي من خلاله يتم تداول الوحدات في السوق. بالإضافة إلى أنه قد يتم إصدار نسبة كبيرة من الوحدات إلى عدد محدود من المستثمرين، وهو الأمر الذي يؤثر سلباً على سيولة السوق.</p>		
<p>سبب التعديل هو التركيز على الفرص الاستثمارية الواعدة في السوق المالية السعودية، ونتيجة لارتفاع مخاطر الاستثمار في دولة قطر الناتج عن الأوضاع السياسية والاقتصادية وعليه تم تعديل استراتيجية الاستثمار. إضافة الاستثمار في الشركات المدرجة في سوق (نمو) والاستثمار في الصناديق العقارية المتداولة(ريت)</p>	<p><u>استراتيجيات الاستثمار الرئيسة</u></p> <p>1.9 نوع الأوراق المالية التي سوف يستثمر الصندوق فيها بشكل أساسي:</p> <p><u>يستثمر الصندوق بشكل رئيسي في أسهم الشركات السعودية المدرجة في سوق الأسهم السعودية، والاستثمار في الطروحات الأولية وأسهم الشركات المدرجة في السوق الموازي (نمو) والاستثمار في الصناديق العقارية المتداولة(ريت)، وأسهم حقوق الأولوية في سوق الأسهم السعودية. كذلك يسعى مدير الصندوق للاستثمار في صناديق الاستثمار ذات الأهداف المشابهة للصندوق.</u></p> <p>2.9 سياسة تركيز الاستثمار:</p> <p>• يهدف مدير الصندوق إلى استثمار حتى تسعين في المائة (90%) من صافي أصول الصندوق في أسهم الشركات السعودية والقطرية المدرجة في سوق الأسهم السعودية وبورصة قطر،</p>	<p><u>استراتيجيات الاستثمار الرئيسة</u></p> <p>1.9 نوع الأوراق المالية التي سوف يستثمر الصندوق فيها بشكل أساسي:</p> <p>يستثمر الصندوق بشكل رئيسي في أسهم الشركات السعودية والقطرية المدرجة في سوق الأسهم السعودية وبورصة قطر، والاستثمار في الطروحات الأولية وأسهم حقوق الأولوية في سوق الأسهم السعودية. كذلك يسعى مدير الصندوق للاستثمار في صناديق الاستثمار ذات الأهداف الاستثمارية المشابهة للصندوق.</p> <p>2.9 سياسة تركيز الاستثمار:</p> <p>• يهدف مدير الصندوق إلى استثمار حتى تسعين في المائة (90%) من صافي أصول الصندوق في أسهم الشركات السعودية والقطرية المدرجة في سوق الأسهم السعودية وبورصة قطر،</p>	

<p><u>السعودية المدرجة في سوق الأسهم السعودية، والاستثمار في الطروحات الأولية في سوق الأسهم السعودية واسهم الشركات المدرجة في السوق الموازي (نمو) والاستثمار في الصناديق العقارية المتداولة (ريت)، وأسهم حقوق الأولية للشركات المتوافقة مع الضوابط الشرعية والتي تقرها الهيئة الشرعية للصندوق.</u></p> <p>• سيكون التركيز على أسهم الشركات السعودية المدرجة في سوق الأسهم السعودية، وسيخصص مدير الصندوق ما لا يزيد عن تسعين بالمائة (90%) كحد أقصى و0% كحد أدنى من أصول الصندوق في هذه الاستثمارات. كما يجوز لمدير الصندوق الاستثمار في الأسهم المدرجة السوق الموازي (نمو) بحد أقصى حتى 20% و0% كحد ادنى من صافي الأصول. كما يجوز لمدير الصندوق الاستثمار في الصناديق العقارية المتداولة (ريت) بما في ذلك وحدات الصندوق المدارة من قبل مدير الصندوق حتى 50% من أصول الصندوق كحد أقصى و 0% كحد أدنى. بالإضافة إلى إمكانية الاستثمار في أدوات أسواق النقد حتى 50% من صافي أصول الصندوق كحد أقصى و 0% كحد أدنى.</p>	<p>والاستثمار في الطروحات الأولية في سوق الأسهم السعودية وأسهم حقوق الأولية للشركات المتوافقة مع الضوابط الشرعية والتي تقرها الهيئة الشرعية للصندوق.</p> <p>• سيكون التركيز على أسهم الشركات السعودية والقطرية المدرجة في سوق الأسهم السعودية وبورصة قطر، وسيخصص مدير الصندوق ما لا يزيد عن تسعين بالمائة (90%) من أصول الصندوق في هذه الاستثمارات.</p>	
--	---	--

إضافة جديدة	<p style="text-align: center;"><u>ضريبة القيمة المضافة:</u></p> <p>سيتم تطبيق ضريبة القيمة المضافة حسب تعليمات اللائحة التنفيذية الصادرة من الهيئة العامة للزكاة والدخل على جميع الرسوم والمصاريف والأتعاب والتكاليف. جميع الرسوم والمصاريف المذكورة في هذه الشروط والأحكام لا تشمل ضريبة القيمة المضافة ما لم يتم النص على خلاف ذلك.</p>	<p style="text-align: center;"><u>ضريبة القيمة المضافة:</u></p> <p>لا يوجد.</p>	11
-------------	--	--	----