صندوق أرباح للأسهم السعودية

(سابقاً: صندوق أرباح للأسهم السعودية والقطرية)

(مُدار من شركة أرباح المالية)

القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م

مع

تقرير مراجع الحسابات المستقل لمالكي الوحدات

الصفحة

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

كي بي إم جي الفوزان وشركاه
محاسبون ومراجعون قانونيون
الطابق الأول، برج بالطيور
طريق الملك سعود، الصفا
ص.ب ٤٨٠٣
الخبر ٣١٩٥٢
المملكة العربية السعودية

هاتف +٩٦٦ ١٣ ٨١٦ ٢٩٩٩
فاكس +٩٦٦ ١٣ ٨١٦ ٢٨٨٨
إنترنت www.kpmg.com

رقم الترخيص ٤٦/١١/٣٢٣ بتاريخ ١٤١٢/٩/٧هـ

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، وأداءها 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 الاخرى 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 سواءً 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، وتُعَد جوهرية 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 سواءً 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 جوهري 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 جوهري ذا علاقة بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً بشأن قدرة الشركة على الاستمرار وفقا لمبدأ الاستمرارية. وإذا تبين لنا وجود عدم تأكد جوهري، 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

عبدالعزيز عبدالله النعيم
ترخيص رقم ٣٩٤

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

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

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

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

محمود الكوهجي
الرئيس التنفيذي

حسن المصري
المدير المالي

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 ٢٠١٨م
(المبالغ المدرجة بالريال السعودي)

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

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 ٢٠١٨م
(المبالغ المدرجة بالريال السعودي)

	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م	للفترة من ١١ يناير ٢٠١٧م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م
صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة إلى مالكي الوحدات في بداية السنة/ الفترة	٥,٥١٥,٥٠١	-
إجمالي الدخل الشامل	(٧١٩,٦٧٢)	(٦٧٢,٨١٩)
اشتراكات واستردادات مالكي الوحدات		
المتحصل من إصدار وحدات	٥,٣٠١,١٤٩	١١,٢٤٨,٠٦٩
المدفوع لاسترداد وحدات	(٣,٢٧٥,٢٩٥)	(٥,٠٥٩,٧٤٩)
	٢,٠٢٥,٨٥٤	٦,١٨٨,٣٢٠
صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة إلى مالكي الوحدات في نهاية السنة/ الفترة	٦,٨٢١,٦٨٣	٥,٥١٥,٥٠١

عدد معاملات الوحدات	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م **الوحدات**	للفترة من ١١ يناير ٢٠١٧م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م الوحدات
الوحدات المصدرة في بداية السنة/ الفترة	٥٨٩,٦٤٦	-
الوحدات المصدرة خلال السنة/ الفترة	٥٤٥,٤٩٦	١,١٣٠,٩١١
الوحدات المستردة خلال السنة/ الفترة	(٣٦١,١٣٨)	(٥٤١,٢٦٥)
	١٨٤,٣٥٨	٥٨٩,٦٤٦
الوحدات المصدرة في نهاية السنة/ الفترة	٧٧٤,٠٠٤	٥٨٩,٦٤٦

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 ٢٠١٨م
(المبالغ المدرجة بالريال السعودي)

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

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

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 ("اللائحة") 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 ٢٠١٦م). وبدأ الصندوق أعماله بتاريخ ١٢ ربيع الثاني ١٤٣٨هـ (الموافق ١١ يناير ٢٠١٧م).

تأسس الصندوق أولياً 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 الأولوية في الشركات المدرجة في السوق المالية بالمملكة العربية السعودية.

وفقا للمادة رقم (٥٨) الصادرة عن الهيئة العامة لسوق المال وخطاب إخطار رقم S٨/٢٠١٨/٣ بتاريخ ٩ يناير ٢٠١٨م، 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 ٢٠٠٦م) المعدلة بتاريخ ١٦ شعبان ١٤٣٧هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦م) ("الأحكام المعدلة")، والتي توضح المتطلبات الخاصة بعمل جميع الصناديق الاستثمارية داخل المملكة العربية السعودية. دخلت الأحكام المعدلة حيز التنفيذ بتاريخ ٦ صفر ١٤٣٨هـ (الموافق ٦ نوفمبر ٢٠١٦م).

(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 ١٤٣٩هـ (الموافق ٢٦ مارس ٢٠١٨م) تقضي بتعيين شركة الإنماء للاستثمار ("أمين الحفظ") كأمين حفظ مستقل لموجودات الصندوق. يحق لأمين الحفظ تحميل أتعاب حفظ بواقع ٠,١% وبحد أدنى ٤٠,٠٠٠ ريال سعودي وأتعاب تداول بواقع ٠,٠٣٪ وبحد 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 وفقًا 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 ٢٠١٧م، وفقاً للمعايير المحاسبية المتعارف عليها سابقاً الصادرة من قبل الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

هذه القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م 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 المفصح عنها للصندوق.

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 التغيرات في السياسات المحاسبية بسبب تطبيق المعايير الجديدة

ابتداءً من ١ يناير ٢٠١٨م، قام الصندوق بتطبيق معيارين محاسبيين 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 التغيرات 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 المحتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق والقروض والذمم المدينة والمتاحة للبيع. لمزيد من التوضيح بشأن كيفية تصنيف الصندوق للموجودات المالية وفقًا 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 التغير في الخسارة الائتمانية المتوقعة على عمر الموجودات.

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

التحول
تم تطبيق التغيرات 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 مقاسة 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 الآخر. بالنسبة للمطلوبات المالية التي تم تخصيصها على أنها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، فإن تحديد ما. ذا كان يتم عرض أثر التغيرات في المخاطر الائتمانية المطلوبات المالية ضمن الدخل الشامل الآخر سوف ينشئ أو يزيد عدم التطابق المحاسبي في الربح أو الخسارة.

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 تاريـــخ التطبيق الأولي للمعيار الدولي للتقرير المالي (٩)

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

الأدوات المالية	وفقًا للمعايير المحاسبية المتعارف عليها قبل التحول	التصنيف الجديد وفقًا للمعيار الدولي للتقرير المالي (٩)	القيمة الدفترية الأصلية وفقًا لمعيار المحاسبة الدولي (٣٩)	القيمة الدفترية الجديدة وفقًا 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
مصروفات مستحقة	التكلفة المطفأة	التكلفة المطفأة	٢٣,٠٣٩	٢٣,٠٣٩

٤. **ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة**

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

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 المرابحات 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 حكمي نتيجة لحدث سابق ويكون من المرجح أن يتطلب ذلك تدفقاً صادراً 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 ٢٠١٨م

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

- قروض وذمم 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.

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 تغيرات عليها، بما في ذلك مصروفات الفوائد وإيرادات توزيعات الأرباح، في الربح أو الخسارة. مع ذلك، يرجى الرجوع إلى إيضاح ٢-٤ ك (١١) الأدوات المشتقة المصنفة كأدوات تحوط.
الموجودات المالية المحتفظ 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 تغيرات 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 كمحتفظ بها للمتاجرة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة أو إذا كانت أداة تحوط أو يجب أن يتم المحاسبة عليها وفقًا 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 بمصروف 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 او 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 او الغاءها او 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 آنٍ واحد.

من أو بعد ١ يناير ٢٠١٨م

تصنيف الموجودات المالية

عند الاعتراف الأوليّ، 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 القيمة 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.

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. تشتمل المعلومات التي يتم أخذها بعين الاعتبار على:

- السياسات والأهداف الموضوعة 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 تقويم 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 التقويم الكلي لكيفية وصول العمليات للأهداف الموضوعة لإدارة الموجودات، وكيفية تحقق التدفقات النقدية.

يتم القيام بتقويم 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 الاثبات 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 تقويم نموذج الأعمال للموجودات المالية التي يتم استخدامها أو شراؤها مستقبلا.

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 والمصروفات 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 اثبات الموجودات المالية والمطلوبات المالية الأخرى في تاريخ نشوئها.

يتم إدراج الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة أوليا 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 أولياً 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 ومخصوماً 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 او 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 اثبات أي ربح في هذه الموجودات المالية المحولة التي تم انشاؤها او 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 او الغاءها او 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 وتسديد 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 إلتزام 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 اساس 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.

٥. معايير المحاسبة الصادرة والتي لم تدخل حيز التنفيذ

يسري عدد من التعديلات والمعايير للفترة التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٩م. 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 ٢٠١٨م	٣١ ديسمبر ٢٠١٧م
أرصدة لدى البنوك	**٢,٥٥٢,٢٩٠**	٥٠١,٩٨٧
	٢,٥٥٢,٢٩٠	٥٠١,٩٨٧

٨. استثمارات

فيما يلي ملخص بالاستثمارات:

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

٨. استثمارات (تتمة)

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

	٣١ ديسمبر ٢٠١٨م		
القطاع	**التكلفة**	**القيمة العادلة**	**النسبة المئوية من صافي الموجودات (حقوق الملكية) إلى مجموع استثمارات الأسهم**
بنوك وخدمات مالية	١,٤٦٨,٨٣٠	١,٥١٧,٤١٣	%٣٤,٩٠
بتروكيماويات	٢,٧٤٥,٧٣٨	٢,٦٧٨,٢٨٠	%٦١,٦٠
أفراد	١٥٢,٢٤٥	١٥٢,٠٠٠	%٣,٥٠
	٤,٣٦٦,٨١٣	٤,٣٤٧,٦٩٣	%١٠٠

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

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

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

١٠. صافي الخسارة من استثمارات محتفظ بها لغرض المتاجرة

	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م	للفترة من ١١ يناير ٢٠١٧م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م
خسارة محققة من استثمارات محتفظ بها لغرض المتاجرة	-	(١٥٦,٢٧٢)
أرباح غير محققة من استثمارات محتفظ بها لغرض المتاجرة	-	(١٤٨,١٨٠)
	-	(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. تشتمل الأطراف ذات العلاقة بالصندوق على مدير الصندوق ومجلس إدارة الصندوق والصناديق الأخرى التي يديرها مدير الصندوق. يتعامل الصندوق مع مدير الصندوق وفقًا 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 كليّ جميع المصروفات المتعلقة بإدارة الصندوق، بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر أتعاب المراجعة والحفظ وأتعاب إدارة الصندوق وغيرها، وفقًا لحدود شروط وأحكام الصندوق.

(ب) معاملات مع أطراف ذات علاقة

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

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

(ج) مستحق إلى أطراف ذات علاقة

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

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

١٢. تسويات المطلوبات الناشئة عن الأنشطة التمويلية

في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م، 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:

٣١ ديسمبر ٢٠١٨م	تكلفة مطفأة	القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
الموجودات		
نقد وما في حكمه	٢,٥٥٢,٢٩٠	-
استثمارات	-	٤,٣٤٧,٦٩٣
توزيعات أرباح مستحقة القبض	١,٦١٨	-
مجموع الموجودات	٢,٥٥٣,٩٠٨	٤,٣٤٧,٦٩٣
المطلوبات		
مصروفات مستحقة	٧٩,٩١٨	-
مجموع المطلوبات	٧٩,٩١٨	-

٣١ ديسمبر ٢٠١٧م	تكلفة مطفأة	محتفظ بها لأغراض المتاجرة
الموجودات		
نقد وما في حكمه	٥٠١,٩٨٧	-
استثمارات	-	٥,٠٢٧,١٨٥
توزيعات أرباح مستحقة القبض	٩,٣٦٨	-
مجموع الموجودات	٥١١,٣٥٥	٥,٠٢٧,١٨٥
المطلوبات		
مصروفات مستحقة	٢٣,٠٣٩	-
مجموع المطلوبات	٢٣,٠٣٩	-

١١ يناير ٢٠١٧م	تكلفة مطفأة	القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
الموجودات		
نقد وما في حكمه	٥,٠٠٠,٠٠٠	-
مجموع الموجودات	٥,٠٠٠,٠٠٠	-

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 وفقًا للأهداف الاستثمارية للصندوق. يتم بشكل منتظم مراقبة الالتزام بمخصصات الأصول المستهدفة وتكوين المحفظة من قبل فريق إدارة المحفظة.

في الحالات التي تبتعد 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 وفقا لأحكام وشروط الصندوق.

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

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 العمولات*

تنشأ مخاطر أسعار العمولات من احتمالية أن تؤثر التغيرات في أسعار العمولات 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 العمولات 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 وإدارات 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 للعامة ويتم يومياً متابعة 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 تركز 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 تركزات القطاعات الاقتصادية الهامة ضمن محفظة الأسهم.

	٣١ ديسمبر ٢٠١٨م		
القطاع	**التكلفة**	**القيمة العادلة**	**النسبة المئوية من صافي الموجودات (حقوق الملكية) إلى مجموع استثمارات الأسهم**
بنوك وخدمات مالية	١,٤٦٨,٨٣٠	١,٥١٧,٤١٣	%٣٤,٩٠
بتروكيماويات	٢,٧٤٥,٧٣٨	٢,٦٧٨,٢٨٠	%٦١,٦٠
أفراد	١٥٢,٢٤٥	١٥٢,٠٠٠	%٣,٥٠
	٤,٣٦٦,٨١٣	٤,٣٤٧,٦٩٣	%١٠٠

١٤. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

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

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 ٢٠١٨م. تتم التقديرات على أساس كل استثمارات على حدة. يفترض التحليل أن جميع المتغيرات الأخرى، وخصوصاً معدلات الفائدة، ستظل ثابتة.

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

إن ارتفاعاً في أسعار سوق الأسهم الفردية بنسبة ١٪ في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م 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 المحتفظ 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 وفقًا لشروط التعاقد المتفق عليها.

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

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' (٢٠١٧م: '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 منت الممكن 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.

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 معدّل 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 سعرية، فإن القيمة العادلة أقل موضوعية وتتطلب درجات متنوعة من الحكم وفقًا للسيولة وعدم التأكد من عوامل السوق وافتراضات 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 بآخر 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 ٢٠١٨م			
الموجودات المالية بالقيمة العادلة	**القيمة الدفترية**	**المستوى ١**	**المستوى ٢**	**المستوى ٣**
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٤,٣٤٧,٦٩٣	٤,٣٤٧,٦٩٣	-	-
الموجودات المالية غير المقاسة بالقيمة العادلة				
نقد وما في حكمه	٢,٥٥٢,٢٩٠	-	-	٢,٥٥٢,٢٩٠
توزيعات أرباح مستحقة القبض	١,٦١٨	-	-	١,٦١٨
المجموع	٦,٩٠١,٦٠١	٤,٣٤٧,٦٩٣	-	٢,٥٥٣,٩٠٨

المطلوبات المالية غير المقاسة بالقيمة العادلة	**القيمة الدفترية**	**المستوى ١**	**المستوى ٢**	**المستوى ٣**
مصروفات مستحقة	٧٩,٩١٨	-	-	٧٩,٩١٨
المجموع	٧٩,٩١٨	-	-	٧٩,٩١٨

١٥. قياس القيمة العادلة (تتمة)

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

	القيمة الدفترية	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣
المطلوبات المالية غير المقاسة بالقيمة العادلة:				
مصروفات مستحقة	٢٣,٠٣٩	-	-	٢٣,٠٣٩
المجموع	٢٣,٠٣٩	-	-	٢٣,٠٣٩

بالنسبة للموجودات والمطلوبات المدرجة بالتكلفة المطفأة، فإن قيمها الدفترية تقارب القيمة العادلة على نحوٍ 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 ٢٠١٨م.

١٨. اعتماد القوائم المالية السنوية

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