

صندوق أرباح للأسهم السعودية صندوق استثماري مفتوح

التقرير السنوي 2019

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 (التقديرة) في عمليات أو صناديق المراهجة المنخفضة المخاطر، ولن يقوم الصندوق بتوزيع أي أرباح على المستثمرين حيث سيتم إعادة استثمار الأرباح الموزعة في الصندوق ويسعى هذا الصندوق خلال مدة متوسطة إلى طويلة الأجل إلى تحقيق أداء يفوق أداء المؤشر الاسترشادي للصندوق وهو مؤشر أرباح للأسهم السعودية (Arbah Saudi Index) والمقدم من قبل ستاندر اند بورز، حيث يمكن الحصول على معلومات المؤشر الاسترشادي من خلال الموقع الإلكتروني لمدير الصندوق من خلال تطبيق استراتيجية الاستثمار الرئيسية للصندوق. ونظراً للتذبذب أو 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 ستاندرد أن بورز وتتمتع بتصنيف ائتماني لا يقل عن فئة (Aa)، على أن يكون الحد الأعلى للتعامل مع كل طرف نظير عند الاستثمار في ادوات اسواق النقد هو(15%) .

وفيما يلي جدول يبين توزيع الأصول في الصندوق:

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

تتلخص إستراتيجية إدارة استثمارات الصندوق فيما يلي :

- سيسعى مدير الصندوق على المحافظة على توزيع أصول تسعين بالمائة (90%) وأسهم 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 للمخاطر 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 المصرفيات %	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
6.05	0	489,894.0	8.36	9.83	8.92	4,369,042	ديسمبر 2019

2- سجل الاداء:

أ- العائد الاجمالي خلال سنة:

عائد الصندوق	الفترة الزمنية
1.25 %	سنة
- 10.77 %	منذ التأسيس

ب. العائد الاجمالي لكل سنة من السنوات العشر الماضية:

عائد الصندوق	السنة
1.25 %	2019
-5.77 %	2018
-6.47 %	*2017

* تأسس الصندوق في 11 يناير 2017

ج/ الأصول والرسوم والمصاريف الفعلية للصندوق كما في 31 ديسمبر 2019م:

القيمة	البند
4,369,042	صافي أصول الصندوق
489,894.0	عدد الوحدات المصدرة
8.92	سعر الوحدة
100,641.0	أتعاب الإدارة
21,000	أتعاب المحاسب القانوني
90,287	المصروفات الإدارية
31,500	أتعاب أمين الحفظ
7,500	رسوم هيئة السوق المالية
5,250	رسوم تداول
171,160,331	مصاريف التعامل
5,736,925	متوسط صافي قيمة الأصول منذ بداية الفترة
6.05%	نسبة إجمالي المصاريف لصافي أصول الصندوق
3.82%	نسبة مصاريف التعامل لمتوسط صافي أصول الصندوق
4.01%	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 إدارة الصندوق السنوي:

تم عقد عدد (2) 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 إدارة الصندوق/غير مستقل.
عضو مجلس إدارة الصندوق/غير مستقل.
عضو مجلس إدارة الصندوق/مستقل.

ب. أهم بنود الاجتماع

البند الأول: الاطلاع على العرض التوضيحي للصندوق

أ. ملخص أداء الصندوق

ب. توزيع استثمارات الصندوق

البند الثاني: الاجتماع مع مسؤول المطابقة والالتزام.

البند الثالث: مناقشة الخطاب الوارد من قبل هيئة السوق المالية

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 إدارة الصندوق/غير مستقل.
عضو مجلس إدارة الصندوق/غير مستقل.
عضو مجلس إدارة الصندوق/مستقل.

ب. أهم بنود الاجتماع

البند الأول: الاطلاع على العرض التوضيحي للصندوق.

البند الثاني: الاجتماع مع مدير المطابقة والالتزام.

البند الثالث: ما يستجد 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 أداء الصندوق خلال الفترة:

أداء المؤشر	أداء الصندوق
7.32 %	1.25 %

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 أداء الصندوق .

7- استثمارات الصندوق في صناديق اخرى:

لا يوجد

8-العوامل 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 أمين الحفظ:

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

3- بيان أمين الحفظ:

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

هـ- المحاسب القانوني:

1- تم تعيين السادة / طلال أبوغزالة وشركاه، وعنوانه المملكة العربية السعودية ، الخبر 31492 ص ب 8869، وعنوان موقعه الإلكتروني ((tagco.Khobar@tagi.com))

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 2019م، وأدائها المالي وتدققاتها 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
صندوق استثماري - عام مفتوح
(مدار من شركة أرباح المالية)
المملكة العربية السعودية

القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩
مع تقرير المراجع المستقل لمالكي الوحدات

صندوق أرباح للأسهم السعودية
صندوق استثماري - عام مفتوح
(مدار من شركة أرباح المالية)
المملكة العربية السعودية

فهرس

قائمة	صفحة	
---	٢-١	تقرير المراجع المستقل
أ	٣	قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩
ب	٤	قائمة الدخل الشامل للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩
ج	٥	قائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة لحاملي الوحدات للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩
د	٦	قائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩
من ٧ إلى ٢١		إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

تقرير المراجع المستقل

م / ٨٢٤٣٣

إلى : السادة مالكي الوحدات
صندوق أرباح للأسهم السعودية
صندوق استثماري - عام مفتوح
(مدار من شركة أرباح المالية)
الدمام - المملكة العربية السعودية

الرأي :

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق أرباح للأسهم السعودية - صندوق استثماري - عام مفتوح (مدار من شركة أرباح المالية) (مدير الصندوق) والتي تشمل قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ و قائمة الدخل الشامل ، و قائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة لحاملي الوحدات ، و قائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة مع القوائم المالية، بما في ذلك ملخص للسياسات المحاسبية المهمة .

وفي رأينا، فإن القوائم المالية المرفقة تعرض بعدل من جميع الجوانب الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ وأدائه المالي و تدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المعتمدة في المملكة العربية السعودية و المعايير والإصدارات الأخرى التي تعتمد عليها الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

أساس الرأي :

لقد قمنا بالمراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. و مسؤوليتنا بموجب تلك المعايير تم توضيحها في قسم مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية في تقريرنا. و نحن مستقلون عن الصندوق طبقاً لقواعد سلوك و آداب المهنة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، كما وفيها أيضاً بمتطلبات سلوك و آداب المهنة الأخرى طبقاً لتلك القواعد. و نعتقد أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية و مناسبة لتوفير أساس لرأينا في المراجعة.

مسؤوليات مدير الصندوق و المكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية :

إن مدير الصندوق هو المسؤول عن إعداد القوائم المالية و عرضها العادل وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المعتمدة في المملكة العربية السعودية، و المعايير و الإصدارات الأخرى التي تعتمد عليها الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين وعن الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية، لتمكينها من إعداد قوائم مالية خالية من تحريف جوهرى سواء بسبب غش أو خطأ.

و عند إعداد القوائم المالية ، فإن مدير الصندوق هو المسؤول عن تقييم قدرة الصندوق على البقاء كوحدة مستمرة و عن الإفصاح بحسب مقتضى الحال، عن الأمور ذات العلاقة بالإستمرارية، و إستخدام أساس الإستمرارية في المحاسبة، ما لم تكن هناك نية لتصفية الصندوق أو إيقاف عملياتها، أو ليس هناك خيار ملائم بخلاف ذلك. و المكلفون بالحوكمة هم المسؤولون عن الإشراف على عملية التقرير المالي في الصندوق .

مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية :

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول عما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من تحريف جوهرى سواء بسبب غش أو خطأ، و إصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. و التأكيد المعقول هو مستوى عال 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 تحريفاً جوهرياً عندما يكون موجوداً. و يمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، و تعد جوهرية إذا كان يمكن بشكل معقول توقع أنها ستؤثر بمفردها أو في مجموعها، على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون على أساس هذه القوائم المالية.

تقرير المراجع المستقل إلى حاملي الوحدات في صندوق أرباح للأسهم السعودية - صندوق استثماري مفتوح
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ - تتمه:

- و كجزء من المراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني و نحافظ على نزعة الشك المهني خلال المراجعة. و علينا أيضاً:
- تحديد مخاطر التحريفات الجوهرية في القوائم المالية و تقديرها سواء بسبب غش أو خطأ، و تصميم و تنفيذ إجراءات مراجعة إستجابة لتلك المخاطر، و الحصول على أدلة مراجعة كافية و مناسبة لتوفير أساس لرأينا. و يعد خطر عدم إكتشاف تحريف جوهري ناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ نظراً لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز الرقابة الداخلية.
 - الحصول على فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة، من أجل تصميم إجراءات مراجعة مناسبة للظروف، و ليس بغرض إبداء رأي في فاعلية الرقابة الداخلية للصندوق.
 - تقييم مدى مناسبة السياسات المحاسبية المستخدمة، و مدى معقولية التقديرات المحاسبية و الإفصاحات ذات العلاقة التي قامت بها الإدارة.
 - إستنتاج مدى مناسبة إستخدام الإدارة لأساس الإستمرارية في المحاسبة، و إستنادا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، ما إذا كان هناك عدم تأكيد جوهري ذا علاقة بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً بشأن قدرة الصندوق على البقاء كمجموعة مستمرة. و إذا خلصنا إلى وجود عدم تأكيد جوهري، يكون مطلوباً منا لفت إنتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو إذا كانت الإفصاحات غير كافية، يتم تعديل رأينا. و تستند إستنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا. و مع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تتسبب في توقف الصندوق عن البقاء كمنشأة مستمرة.
 - تقييم العرض الشامل، و هيكل و محتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، و ما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات و الأحداث التي تمثلها بطريقة تحقق عرضاً عادلاً.

أمر آخر :

إن القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ مراجعة من قبل محاسب قانوني آخر والذي أصدر تقريره في ٣ شعبان ١٤٤٠ هـ الموافق ٧ أبريل ٢٠١٩ م مبدياً رأياً غير متحفظ .

لقد أبلغنا المكلفين بالحوكمة فيما يتعلق، من بين أمور أخرى، بالنطاق و التوقيت المخطط للمراجعة، بما في ذلك أية أوجه قصور مهمة في الرقابة الداخلية إكتشفناها خلال المراجعة.



عن طلال أبوغزالة وشركاه

عبدالقادر عبدالله الوهيب
محاسب قانوني - ترخيص رقم (٤٨)

التاريخ : ٢٠ جمادى الأولى ١٤٤١ هـ
: ١٥ يناير ٢٠٢٠ م

صندوق أرباح للأسهم السعودية
صندوق استثماري - عام مفتوح
(مدار من شركة أرباح المالية)
المملكة العربية السعودية
قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

قائمة " أ "

٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٩	إيضاحات	
ريال سعودي	ريال سعودي		
			الموجودات
٢,٥٥٢,٢٩٠	٥٧٠,٥٦٥	(٦)	نقد ونقد معادل
٤,٣٤٧,٦٩٣	٣,٨٢٣,٨٩٣	(٧)	استثمارات
١,٦١٨	٧,٤٢٠		توزيعات أرباح مستحقة
٦,٩٠١,٦٠١	٤,٤٠١,٨٧٨		مجموع الموجودات
			المطلوبات
٧٩,٩١٨	٣٢,٨٣٦	(٨)	أتعاب ومصاريف مستحقة
٦,٨٢١,٦٨٣	٤,٣٦٩,٠٤٢		صافي الموجودات العائد لحاملي الوحدات
٧٧٤,٠٠٤	٤٨٩,٨٩٤		عدد الوحدات المصدرة
٨,٨١	٨,٩٢		صافي قيمة الموجودات العائدة لكل وحدة (ريال سعودي)

إن الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (١٥) تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

تم اعتماد هذه القوائم المالية الظاهرة في الصفحات من (١) إلى (٢١) من قبل مجلس الإدارة بتاريخ ٢٠ جمادى الأولى ١٤٤١هـ الموافق ١٥ يناير ٢٠٢٠ وتم التوقيع عليها بالنيابة عنهم من قبل:

السيد/ حسن المصري
المدير المالي

السيد/ محمود الكوهجي
الرئيس التنفيذي

صندوق أرباح للأسهم السعودية
صندوق استثماري - عام مفتوح
(مدار من شركة أرباح المالية)
المملكة العربية السعودية

قائمة الدخل الشامل للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

قائمة " ب "

٢٠١٨	٢٠١٩	إيضاح
ريال سعودي	ريال سعودي	
		إيرادات الإستثمارات :
(٢٤٤,٨٢٨)	٨٨,٨٥٧	أرباح (خسائر) محققة من بيع إستثمارات
(١٩,١٢٠)	١٩٩,٠٥٣	(٧) أرباح (خسائر) غير محققة من استثمارات بالبقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١١٧,٤٦٢	١٧٧,٦٥٦	إيرادات توزيعات أرباح
(١٤٦,٤٨٦)	٤٦٥,٥٦٦	مجموع أرباح الإستثمارات
		المصاريف :
(١٧٣,٣٧١)	(١٣٧,١٧٤)	(ج/١) أتعاب إدارة وحفظ
(٢١,٠٠٠)	(٢٦,٢٥٠)	أتعاب مهنية
(٤٠,٠٠٠)	(٤٠,٠٠٠)	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
(٣٣٨,٨١٥)	(٦٣,٠٣٨)	مصاريف عمومية أخرى
(٥٧٣,١٨٦)	(٢٦٦,٤٦٢)	مجموع المصاريف
(٧١٩,٦٧٢)	١٩٩,١٠٤	صافي دخل/(خسارة) السنة - قائمة "ج"

إن الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (١٥) تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق أرباح للأسهم السعودية
صندوق استثماري - عام مفتوح
(مدار من شركة أرباح المالية)
المملكة العربية السعودية

قائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة لحاملي الوحدات للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩
قائمة " ج "

٢٠١٨	٢٠١٩	
ريال سعودي	ريال سعودي	
٥,٥١٥,٥٠١	٦,٨٢١,٦٨٣	صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات في بداية السنة
(٧١٩,٦٧٢)	١٩٩,١٠٤	صافي دخل / (خسارة) السنة - قائمة "ب"
٥,٣٠١,١٤٩	١٨٥,٠٠٠	المتحصل من إصدار وحدات
(٣,٢٧٥,٢٩٥)	(٢,٨٣٦,٧٤٥)	المدفوع لإسترداد وحدات
٦,٨٢١,٦٨٣	٤,٣٦٩,٠٤٢	صافي الموجودات العائدة لحاملي الوحدات في نهاية السنة - قائمة " أ "

عدد معاملات الوحدات :

٢٠١٨	٢٠١٩	
الوحدات	الوحدات	
٥٨٩,٦٤٦	٧٧٤,٠٠٤	الوحدات القائمة في بداية السنة
٥٤٥,٤٩٦	٢٠,٥٠٦	الوحدات المصدرة خلال السنة
(٣٦١,١٣٨)	(٣٠٤,٦١٦)	الوحدات المستردة خلال السنة
٧٧٤,٠٠٤	٤٨٩,٨٩٤	الوحدات القائمة في نهاية السنة - قائمة " أ "
٩,٧٢	٩,٠٢	متوسط قيمة الوحدة المصدرة
٩,٠٧	٩,٣١	متوسط قيمة الوحدة المستردة

إن الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (١٥) تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق أرباح للأسهم السعودية
صندوق استثماري - عام مفتوح
(مدار من شركة أرباح المالية)
المملكة العربية السعودية

قائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

قائمة "د"

٢٠١٨	٢٠١٩	
ريال سعودي	ريال سعودي	
		التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية :
(٧١٩,٦٧٢)	١٩٩,١٠٤	صافي دخل (خسارة) السنة
		التعديلات :
٢٤٤,٨٢٨	(٨٨,٨٥٧)	أرباح / (خسائر) محققة من بيع الإستثمارات
١٩,١٢٠	(١٩٩,٠٥٣)	أرباح / (خسائر) غير محققة من إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(١١٧,٤٦٢)	(١٧٧,٦٥٦)	إيرادات توزيعات أرباح
		التغيرات في الأصول والخصوم التشغيلية :
(٨٧,٠٢٥,٩٤٧)	(٨٥,٣٩٣,٨٩٦)	شراء إستثمارات
٨٧,٤٤١,٤٩١	٨٦,٢٠٥,٦٠٦	المتحصل من بيع إستثمارات
١٢٥,٢١٢	١٧١,٨٥٤	توزيعات أرباح مستلمة
٥٦,٨٧٩	(٤٧,٠٨٢)	أتعاب ومصاريف مستحقة
٢٤,٤٤٩	٦٧٠,٠٢٠	صافي النقد المتحقق من الأنشطة التشغيلية
		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية :
٥,٣٠١,١٤٩	١٨٥,٠٠٠	المتحصل من إصدار وحدات
(٣,٢٧٥,٢٩٥)	(٢,٨٣٦,٧٤٥)	مدفوع عند استرداد وحدات
٢,٠٢٥,٨٥٤	(٢,٦٥١,٧٤٥)	صافي النقد (المستخدم في) / المتحقق من الأنشطة التمويلية
٢,٠٥٠,٣٠٣	(١,٩٨١,٧٢٥)	صافي التغير في نقد ونقد معادل
٥٠١,٩٨٧	٢,٥٥٢,٢٩٠	نقد ونقد معادل في بداية السنة
٢,٥٥٢,٢٩٠	٥٧٠,٥٦٥	نقد ونقد معادل في نهاية السنة - قائمة "أ"

إن الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (١٥) تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق أرباح للأسهم السعودية

صندوق استثماري - عام مفتوح

(مدار من شركة أرباح المالية)

المملكة العربية السعودية

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

١ . التأسيس وطبيعة النشاط :

(أ) أن صندوق أرباح للأسهم السعودية صندوق استثماري - عام مفتوح (مدار من شركة أرباح المالية) (مدير الصندوق) هو صندوق استثماري عام مفتوح متوافق مع أحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية ، تم تأسيسه بترتيب تعاقدية بين شركة أرباح المالية (مدير الصندوق) والمستثمرين بالصندوق (مالكي الوحدات) بموجب لائحة صناديق الإستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية .

يهدف الصندوق إلى تنمية رأس المال على المدى المتوسط إلى الطويل الأجل من خلال الإستثمار بشكل رئيسي في أسهم الشركات السعودية المدرجة في سوق الأسهم السعودية ، والإستثمار في الطروحات الأولية وأسهم حقوق الأولوية في سوق الأسهم السعودية وصناديق الإستثمار ذات الأهداف الإستثمارية 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 أو صناديق المرابحة المنخفضة المخاطر ، ولن يقوم الصندوق بتوزيع أي أرباح على المستثمرين حيث سيتم إعادة استثمار الأرباح الموزعة في الصندوق .

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

تم اعتماد أحكام وشروط الصندوق من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ٢٤ رمضان ١٤٣٧هـ (٢٩ يونيو ٢٠١٦م) وبدأ الصندوق أعماله بتاريخ ١٢ ربيع الثاني ١٤٣٨هـ (الموافق ١١ يناير ٢٠١٧م).

(ب) يخضع الصندوق لأحكام صناديق الأستثمار (الأحكام) الصادرة من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦م) المعدلة بتاريخ ١٦ شعبان ١٤٣٧هـ الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦م (الأحكام المعدلة) والتي توضح المتطلبات الخاصة بعمل الصناديق الإستثمارية 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 إشتراك في الصندوق بنسبة لا تتجاوز ٢% من قيمة المبلغ المشترك به حيث لا يتم إدراج هذه الرسوم ضمن القوائم المالية للصندوق . كما ويتقاضى مدير الصندوق أتعاب إدارية بواقع ١,٧٥% عند كل يوم تقييم بناءً على صافي قيمة موجودات الصندوق.

(د) قام مدير الصندوق بتوقيع إتفاقية بتاريخ ٩ رجب ١٤٣٩هـ (الموافق ٢٦ مارس ٢٠١٨م) تقضي بتعيين شركة الإنماء للإستثمار (أمين الحفظ) كأمين حفظ مستقل لموجودات الصندوق. يحق لأمين الحفظ تحميل أتعاب حفظ بواقع ٠,٣% وبحد أدنى ٣٠,٠٠٠ ريال سعودي وأتعاب تداول بواقع ٠,١% وبحد أقصى ٢٥٠,٠٠٠ ريال سعودي . يتم احتساب وتحصيل هذه الأتعاب في كل يوم تقييم بناءً على صافي قيمة موجودات الصندوق ، ويتم دفعها شهرياً.

صندوق أرباح للأسهم السعودية
صندوق استثماري - عام مفتوح
(مدار من شركة أرباح المالية)
المملكة العربية السعودية

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

٢. اللوائح النظامية

يخضع الصندوق للائحة صناديق الاستثمار (اللوائح) والتعليمات الخاصة بصناديق الإستثمار (التعليمات) والمنشورة من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذي الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦) و ١٩ جمادى الآخر ١٤٢٧هـ (الموافق ١٥ يوليو ٢٠٠٦) على التوالي والتي تبين المتطلبات التي يتعين على جميع الصناديق الاستثمارية في المملكة العربية السعودية إتباعها .

٣. أسس الإعداد

١-٣ 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.

٢-٣ أساس القياس والعملة الوظيفية وعملة العرض:

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية (ما عدا الاستثمارات وهي مسجلة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة) باستخدام مبدأ الاستحقاق المحاسبي ومفهوم الإستمرارية وقد تم عرضها بالريال السعودي وهي العملة الرئيسية للصندوق.

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.

٣-٣ الأحكام والتقديرات والإفتراضات المحاسبية الهامة:

يتطلب إعداد القوائم المالية من الإدارة القيام باستخدام احكام وتقديرات وإفتراضات من شأنها أن تؤثر على مبالغ الدخل والمصروفات والموجودات والمطلوبات والإفصاحات المرفقة والإفصاح عن الالتزامات المحتملة. قد يؤدي عدم التأكد من هذه الإفتراضات والتقديرات إلى نتائج تتطلب تعديلات جوهرية للقيمة الدفترية للموجودات أو المطلوبات التي تؤثر في الفترات المستقبلية.

إن عدم التأكد من الإفتراضات الرئيسية المتعلقة بالمستقبل والمصادر الرئيسية الأخرى للتقدير في تاريخ التقرير ، والتي لها خطر كبير في إحداث تعديل جوهرية للقيمة الدفترية للأصول والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة تم وصفها ادناه. اعتمد الصندوق في افتراضاته وتقديراته على المؤشرات المتاحة عند إعداد القوائم المالية. إن الحالات والإفتراضات الحالية قابلة للتطوير مستقبلاً قد تطرأ التغيرات نتيجة لتغيرات السوق أو الحالات الناتجة خارج سيطرة الصندوق. مثل هذه التغيرات تتعكس على الإفتراضات عندما تحدث.

صندوق أرباح للأسهم السعودية
صندوق استثماري - عام مفتوح
(مدار من شركة أرباح المالية)
المملكة العربية السعودية

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

٤. ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة

أهم السياسات المحاسبية المطبقة في إعداد هذه القوائم المالية تم إدراجها أدناه.

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.

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.

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 ومصرفات توزيعات الأرباح على الأوراق المالية المباعة على المكشوف.

صندوق أرباح للأسهم السعودية
صندوق استثماري - عام مفتوح
(مدار من شركة أرباح المالية)
المملكة العربية السعودية

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

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.

مخصصات

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

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.

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.

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.

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.

صندوق أرباح للأسهم السعودية
صندوق استثماري - عام مفتوح
(مدار من شركة أرباح المالية)
المملكة العربية السعودية

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

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.

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.

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، تركيز 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 الموضوعية لإدارة الموجودات، وكيفية تحقق التدفقات النقدية.

صندوق أرباح للأسهم السعودية
صندوق استثماري - عام مفتوح
(مدار من شركة أرباح المالية)
المملكة العربية السعودية

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

يتم القيام بتقويم نموذج الأعمال وفق تصورات يمكن أن تحدث بشكل معقول دون الأخذ بالاعتبار ما يسمى بتصورات "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 تقويم 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 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 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 التغييرات 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 قيس 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.

صندوق أرباح للأسهم السعودية
صندوق استثماري - عام مفتوح
(مدار من شركة أرباح المالية)
المملكة العربية السعودية

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

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 وتسديد الالتزام في آن 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.

قياس القيمة العادلة

القيمة العادلة هي السعر الذي يتم استلامه لبيع أصل أو دفعه لتحويل الالتزام 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
صندوق استثماري - عام مفتوح
(مدار من شركة أرباح المالية)
المملكة العربية السعودية

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

٥. معايير المحاسبة الصادرة والتي لم تدخل حيز التنفيذ يسري عدد من التعديلات والمعايير للفترة التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٠م. 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 لإعداد التقارير المالية رقم ١٧ عقود التأمين اصدر مجلس المعايير المحاسبية الدولي بتاريخ ١٧ مايو ٢٠١٧ المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٧ والذي سيصبح فعال بشكل ملزم لفترات التقارير السنوية من بداية أو بعد ١ يناير ٢٠٢٢. وحالما يصبح المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٧ فعالا فسوف يحل محل المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٤ عقود التأمين الذي صدر في عام ٢٠٠٥. والهدف الكلي من المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٧ هو توفير نموذج محاسبي أكثر منفعة وإتساقا لعقود تأمين الشركات التي تصدر عقود تأمين عالمية.

٦. نقد ونقد معادل

يتمثل النقد والنقد المعادل بالكامل في رصيد نقد لدى بنك محلي .

٧. استثمارات :

يمثل هذا البند استثمارات الصندوق في أسهم متداولة في السوق المالية السعودية ، وان تفاصيل التوزيع القطاعي للإستثمارات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ و ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ ، هي كما يلي :

٣١ ديسمبر ٢٠١٩

التكلفة	القيمة العادلة	النسبة المئوية	القطاع
ريال سعودي ٤٧١,٥٢٣	ريال سعودي ٤٧٨,٩٠١	١٢,٥٢%	بتروكيماويات
١,١٩٦,٤٥١	١,٢٣٥,٧٧٥	٣٢,٣٢%	بنوك وخدمات مالية
١,٥٢١,٢٩١	١,٦٧٣,٨٩٢	٤٣,٧٧%	العقار
٢٤٥,٣٩٥	٢٤٢,٥٥٠	٦,٣٤%	انتاج الأغذية
١٩٠,١٨٠	١٩٢,٧٧٥	٥,٠٥%	قطاع الأسمنت
٣,٦٢٤,٨٤٠	٣,٨٢٣,٨٩٣		المجموع - قائمة " أ "

٣١ ديسمبر ٢٠١٨

التكلفة	القيمة العادلة	النسبة المئوية	القطاع
ريال سعودي ٢,٧٤٥,٧٣٨	ريال سعودي ٢,٦٧٨,٢٨٠	٦١,٦٠%	بتروكيماويات
١,٤٦٨,٨٣٠	١,٥١٧,٤١٣	٣٤,٩٠%	بنوك وخدمات مالية
١٥٢,٢٤٥	١٥٢,٠٠٠	٣,٥٠%	أفراد
٤,٣٦٦,٨١٣	٤,٣٤٧,٦٩٣		المجموع - قائمة " أ "

صندوق أرباح للأسهم السعودية
صندوق استثماري - عام مفتوح
(مدار من شركة أرباح المالية)
المملكة العربية السعودية

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

٨. أتعاب ومصاريف مستحقة

يتلخص هذا البند فيما يلي :

٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٩	
ريال سعودي	ريال سعودي	
٢١,٤٠٧	١٤,٥١٦	أتعاب إدارة وحفظ وتسجيل مستحقة
٢٥,٠٠٠	---	أتعاب مجلس إدارة مستحقة
٣٣,٥١١	١٨,٣٢٠	مصاريف أخرى مستحقة
٧٩,٩١٨	٣٢,٨٣٦	المجموع - قائمة " أ "

٩. معاملات وأرصدة أطراف ذات علاقة

أ. فيما يلي أهم المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة المعتمدة من قبل مجلس إدارة الصندوق.

٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٩	طبيعة المعاملة	طبيعة العلاقة	
ريال سعودي	ريال سعودي			
١٥٦,١٤٥	١٣٧,١٧٤	أتعاب إدارة وحفظ	مدير الصندوق ومالك وحدات	شركة أرباح المالية
١٨٢,٥١٣	١١٩,٨٠٥	عمولة وساطة مكافأة أعضاء مجلس الإدارة		
٤٠,٠٠٠	٤٠,٠٠٠	شراء في وحدات		
١,٧٨٠,٩٣٣	١٦٥,٠٠٠	استرداد وحدات	صندوق يديره مدير الصندوق	صندوق أرباح للطروحات الأولية

ب. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ ، يمتلك مدير الصندوق ٣٧٨,٢٨٩ وحدة بقيمة ٣,٣٧٥,٦٦٦ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠١٨ : ٣٦٠,٠٠٠ وحدة بقيمة ٣,١٧٢,٨٢٤ ريال سعودي) .

١٠. 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 ٢٠١٩
		<u>الموجودات</u>
-	٥٧٠,٥٦٥	نقد ونقد معادل
٣,٨٢٣,٨٩٣	-	استثمارات
-	٧,٤٢٠	توزيعات أرباح مستحقة
٣,٨٢٣,٨٩٣	٥٧٧,٩٨٥	مجموع الموجودات
		<u>المطلوبات</u>
-	٣٢,٨٣٦	أتعاب ومصاريف مستحقة
-	٣٢,٨٣٦	مجموع المطلوبات

صندوق أرباح للأسهم السعودية
صندوق استثماري - عام مفتوح
(مدار من شركة أرباح المالية)
المملكة العربية السعودية

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	تكلفة مضافة	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
-	٢,٥٥٢,٢٩٠	<u>الموجودات</u>
٤,٣٤٧,٦٩٣	-	نقد ونقد معادل
-	١,٦١٨	استثمارات
٤,٣٤٧,٦٩٣	٢,٥٥٣,٩٠٨	توزيعات أرباح مستحقة
		مجموع الموجودات
-	٧٩,٩١٨	<u>المطلوبات</u>
-	٧٩,٩١٨	أتعاب ومصاريف مستحقة
		مجموع المطلوبات

١١. 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 للسائر 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

صندوق أرباح للأسهم السعودية
صندوق استثماري - عام مفتوح
(مدار من شركة أرباح المالية)
المملكة العربية السعودية

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

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 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 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.

(i) مخاطر العملات الأجنبية / مخاطر العملات

تنشأ مخاطر العملات الأجنبية من احتمالية تذبذب قيمة معاملات مستقبلية أو موجودات ومطلوبات مالية معترف بها بعملة أخرى بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. إن الصندوق غير معرض حالياً لأية مخاطر عملات أجنبية / مخاطر عملات جوهريّة 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.

(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.

صندوق أرباح للأسهم السعودية
صندوق استثماري - عام مفتوح
(مدار من شركة أرباح المالية)
المملكة العربية السعودية

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

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 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 ٢٠١٩

القطاع	النسبة المئوية	القيمة العادلة	التكلفة
بتروكيماويات	١٢,٥٢%	٤٧٨,٩٠١	٤٧١,٥٢٣
بنوك وخدمات مالية	٣٢,٣٢%	١,٢٣٥,٧٧٥	١,١٩٦,٤٥١
العقار	٤٣,٧٧%	١,٦٧٣,٨٩٢	١,٥٢١,٢٩١
انتاج الأغذية	٦,٣٤%	٢٤٢,٥٥٠	٢٤٥,٣٩٥
قطاع الأسمت	٥,٠٥%	١٩٢,٧٧٥	١٩٠,١٨٠
المجموع		٣,٨٢٣,٨٩٣	٣,٦٢٤,٨٤٠

٣١ ديسمبر ٢٠١٨

القطاع	النسبة المئوية	القيمة العادلة	التكلفة
بتروكيماويات	٦١,٦٠%	٢,٦٧٨,٢٨٠	٢,٧٤٥,٧٣٨
بنوك وخدمات مالية	٣٤,٩٠%	١,٥١٧,٤١٣	١,٤٦٨,٨٣٠
أفراد	٣,٥٠%	١٥٢,٠٠٠	١٥٢,٢٤٥
المجموع		٤,٣٤٧,٦٩٣	٤,٣٦٦,٨١٣

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 ٢٠١٩م. تتم التقديرات على أساس كل استثمارات على حدة. يفترض التحليل أن جميع المتغيرات الأخرى، وخصوصاً معدلات الفائدة، ستظل ثابتة.

٣١ ديسمبر ٢٠١٩م		٣١ ديسمبر ٢٠١٨م		الأثر على صافي الموجودات (حقوق الملكية)
النسبة المئوية	ريال سعودي	النسبة المئوية	ريال سعودي	
١%	(٤٣,٤٧٧)	١%	(٣٨,٢٣٩)	

إن ارتفاعاً في أسعار سوق الأسهم الفردية بنسبة ١٪ في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩م كان سيؤدي إلى أثر مقابل ومساوٍ للمبالغ المذكورة أعلاه.

صندوق أرباح للأسهم السعودية
صندوق استثماري - عام مفتوح
(مدار من شركة أرباح المالية)
المملكة العربية السعودية

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

(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.

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 ٢٠١٨ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م	نقد ونقد معادل
٢,٥٥٢,٢٩٠	٥٧٠,٥٦٥	توزيعات أرباح مستحقة القبض
١,٦١٨	٧,٤٢٠	مجموع التعرض لمخاطر الائتمان
٢,٥٥٣,٩٠٨	٥٧٧,٩٨٥	

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' (٢٠١٨ 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.

تتص 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 من الممكن تصفيتها خلال فترة زمنية قصيرة.

صندوق أرباح للأسهم السعودية
صندوق استثماري - عام مفتوح
(مدار من شركة أرباح المالية)
المملكة العربية السعودية

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

(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.

١٢. 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 تناول الأدوات أو الحصول عليها من وسيط يقدم سعرا مدرجا 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 شقافية سعرية، فإن القيمة العادلة أقل موضوعية وتتطلب درجات متنوعة من الحكم وفقا للسيولة وعدم التأكد من عوامل السوق وافتراضات الأسعار والمخاطر الأخرى التي تؤثر على اداة 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 باخر سعر مسجل لها إلى الحد الذي يتم فيه تداول الأوراق المالية على شكل اسهم 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 بناء 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 ادناه الأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة في تاريخ القوائم المالية حسب المستوى في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة و لا يتم تبويب قياس القيمة العادلة فيها: تستند المبالغ إلى القيمة المعترف بها في قائمة المركز المالي جميع قياسات القيمة العادلة أدناه متكررة.

لغرض افصاحات القيمة العادلة، حدد الصندوق فئات الموجودات والمطلوبات على اساس طبيعة وخصائص ومخاطر او المطلوبات ومستوى التسلسل الهرمي للقيمة العادلة حسبما تم ايضاحه اعلاه. يوضح الجدول التالي القيم الدفترية والقيم العادلة للأدوات المالية والأدوات غير المالية، بما في ذلك مستوياتها في تسلسل القيمة العادلة.

٣١ ديسمبر ٢٠١٩م

الموجودات المالية بالقيمة العادلة	القيمة الدفترية	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣
	ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل	٣,٨٢٣,٨٩٣	٣,٨٢٣,٨٩٣	---	---
الموجودات المالية غير المقاسة بالقيمة العادلة	٥٧٠,٥٦٥	---	---	٥٧٠,٥٦٥
نقد ونقد معادل	٧,٤٢٠	---	---	٧,٤٢٠
توزيعات أرباح مستحقة	٤,٤٠١,٨٧٨	٣,٨٢٣,٨٩٣	---	٥٧٧,٩٨٥
المجموع	١٢,٧٤٦,١٥٦	٧,٦٤٧,٧٨٦	٣,٨٢٣,٨٩٣	٥٧٧,٩٨٥
المطلوبات المالية غير المقاسة بالقيمة العادلة	٣٢,٨٣٦	---	---	٣٢,٨٣٦
أتعاب ومصاريف مستحقة	٣٢,٨٣٦	---	---	٣٢,٨٣٦
المجموع	٣٢,٨٣٦	---	---	٣٢,٨٣٦

صندوق أرباح للأسهم السعودية
صندوق استثماري - عام مفتوح
(مدار من شركة أرباح المالية)
المملكة العربية السعودية

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م				الموجودات المالية بالقيمة العادلة
المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١	القيمة الدفترية	
ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي	
---	---	٤,٣٤٧,٦٩٣	٤,٣٤٧,٦٩٣	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل
٢,٥٥٢,٢٩٠	---	---	٢,٥٥٢,٢٩٠	الموجودات المالية غير المقاسة بالقيمة العادلة
١,٦١٨	---	---	١,٦١٨	نقد ونقد معادل
٢,٥٥٣,٩٠٨	---	٤,٣٤٧,٦٩٣	٦,٩٠١,٦٠١	توزيعات أرباح مستحقة القبض
---	---	---	---	المجموع
٧٩,٩١٨	---	---	٧٩,٩١٨	المطلوبات المالية غير المقاسة بالقيمة العادلة
٧٩,٩١٨	---	---	٧٩,٩١٨	مصروفات مستحقة
---	---	---	---	المجموع

بالنسبة للموجوات والمطلوبات المدرجة بالتكلفة المطفأة ، فإن قيمتها 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 .

١٣ . آخر يوم تقييم

يتم تقييم وحدات الصندوق مرتين أسبوعياً (أيام الأحد والثلاثاء) ويتم إعلان التقييم في يوم العمل التالي وإن آخر يوم للتقييم للسنة هو ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م.

١٤ . اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد هذه القوائم المالية من قبل مجلس إدارة الصندوق بتاريخ ٢٠ جمادى الأولى ١٤٤١ هـ الموافق ١٥ يناير ٢٠٢٠ م.

١٥ . عام :

تم تقريب الأرقام الواردة في القوائم المالية لأقرب ريال سعودي.