

صندوق عودة للمراجعة
(مدار من قبل شركة عوده كابيتال)
القوائم المالية الأولية الموجزة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨

هاتف: +٩٦٦ ١١ ٢٧٣ ٤٧٤٠
فاكس: +٩٦٦ ١١ ٢٧٣ ٤٧٢٠

www.ey.com

إرنست و يونغ وشركاهم (محاسبون قانونيون)
برج الفيصلية
صندوق بريد ٢٧٢٢
شارع الملك نهد
الرياض ١١٤٦١
المملكة العربية السعودية
رقم التسجيل: ٤٥



تقرير فحص المراجع المستقل حول القوائم المالية الأولية الموجزة إلى السادة مالكي الوحدات في صندوق عودة للمرابحة

مقدمة:

لقد فحصنا قائمة المركز المالي الأولية الموجزة المرفقة لصندوق عودة للمرابحة ("الصندوق") كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٨، وقوائم الدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية الأولية الموجزة لفترة الستة أشهر المنتهية في ذلك ٣٠ يونيو ٢٠١٨، وملخصاً بالسياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات التفسيرية الأخرى. إن الإدارة مسؤولة عن إعداد وعرض هذه القوائم المالية الأولية الموجزة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم (٣٤) "التقارير المالية الأولية" المعتمد في المملكة العربية السعودية. إن مسؤوليتنا هي إظهار نتيجة فحص هذه القوائم المالية الأولية الموجزة بناءً على الفحص الذي قمنا به.

نطاق الفحص:

تم فحصنا وفقاً للمعيار الدولي الخاص بارتباطات الفحص (٢٤١٠) "فحص المعلومات المالية الأولية المنفذ من قبل المراجع المستقل للمنشأة" المعتمد في المملكة العربية السعودية. يشتمل فحص القوائم المالية الأولية الموجزة على توجيه استفسارات، بشكل أساسي، إلى المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية وتطبيق إجراءات تحليلية وإجراءات فحص أخرى. إن الفحص إلى حد كبير أقل نطاقاً من المراجعة التي تتم وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، وبالتالي فهو لا يمكننا من الحصول على تأكيد بأننا سنكون على علم بكافة الأمور الهامة التي يمكن تحديدها أثناء القيام بأعمال المراجعة. عليه، فإننا لا نبدي رأي مراجعة.

نتيجة الفحص:

بناءً على فحصنا، لم يلفت إنتباهنا شيء يجعلنا نعتقد بأن القوائم المالية الأولية الموجزة المرفقة لم يتم إعدادها، من كافة النواحي الجوهرية، وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم (٣٤) المعتمد في المملكة العربية السعودية.

عن إرنست و يونغ

فهد محمد الطعيمي
محاسب قانوني
ترخيص رقم (٣٥٤)



الرياض : ٢ ذو الحجة ١٤٣٩ هـ
(١٣ أغسطس ٢٠١٨)

صندوق عودة للمرابحة
قائمة المركز المالي الأولية الموجزة (غير مراجعة)
كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٨
(كافة المبالغ بالريال سعودي)

٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣٠ يونيو ٢٠١٨	إيضاح	
			الموجودات
١١٠,٤٩٥	١,٨٢٨,١٧٩		نقدية وشبه نقدية
٢١,٠٧٣,٨٧٧	١١,٩٩٥,١٤٠		إيداعات أسواق المال المقاسة بالتكلفة المطفأة
٤,٤٥٨,٠٧٣	٣,٨٨٨,٣٥٨	٧	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
-	٤,٠٤١,٨٢٦	٧	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
١,٨٠٥,١٧٧	-	٧	استثمار بالتكلفة المطفأة
٢٧,٤٤٧,٦٢٢	٢١,٧٥٣,٥٠٣		إجمالي الموجودات
			المطلوبات
٩,٤٥٣	٧,٢٢٩		أتعاب إدارة مستحقة
٧٠,١٤٧	٤٤,٢٤٣		مصاريف مستحقة الدفع ومطلوبات أخرى
٧٩,٦٠٠	٥١,٤٧٢		إجمالي المطلوبات
			حقوق الملكية
٢٧,٣٦٨,٠٢٢	٢١,٧٠٢,٠٣١		صافي الموجودات العائد لمالكي الوحدات
٢,٧٠٣,٩٩٢	٢,١٣٠,٠٨٦		الوحدات المصدرة القابلة للاسترداد
١٠.١٢	١٠.١٩		صافي قيمة الموجودات العائد لكل وحدة

صندوق عودة للمرابحة

قائمة الدخل الشامل الأولية الموجزة (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨
(كافة المبالغ بالريال سعودي)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨	لفترة من ١٨ ديسمبر ٢٠١٦ حتى ٣٠ يونيو ٢٠١٧	ايضاح
الدخل		
دخل عمولة خاصة عن:		
١٧٧,٥٦٥	٣٥٥,١٣٦	- إيداعات أسواق المال
٥٤,٨٧٠	-	- استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
٨,٢٨٣	-	- استثمارات مدرجة بالتكلفة المطفأة
٥٩,٠٤٩	٥٨,٣٧٣	٨ صافي أرباح من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٢٩٩,٧٦٧	٤١٣,٥٠٩	
المصاريف		
(٥٣,٥١٠)	(٩٣,١٩٩)	١١ أتعاب إدارة
(٦٩,١٥٩)	(٦٦,٠٩٣)	١٠ مصاريف أخرى
(١٢٢,٦٦٩)	(١٥٩,٢٩٢)	
١٧٧,٠٩٨	٢٥٤,٢١٧	ربح الفترة
-	-	الدخل الشامل الآخر
١٧٧,٠٩٨	٢٥٤,٢١٧	إجمالي الدخل الشامل

صندوق عودة للمرابحة

قائمة التغيرات في صافي حقوق الملكية الأولية الموجزة (غير مراجعة)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨

(كافة المبالغ بالريال سعودي)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨	لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧	
٢٧,٣٦٨,٠٢٢	-	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائد لمالكي الوحدات في بداية الفترة
١٧٧,٠٩٨	٢٥٤,٢١٧	ربح الفترة
-	-	الدخل الشامل الآخر للفترة
١٧٧,٠٩٨	٢٥٤,٢١٧	إجمالي الدخل الشامل للفترة
		الإشترابات والاستردادات من قبل مالكي الوحدات:
٥,١٨٥,٠٠٠	٦٢,٤٢٩,٩٧٣	إصدار وحدات خلال الفترة
(١١,٠٢٨,٠٨٩)	(٢١,٥٩١,٦١٠)	استرداد وحدات خلال الفترة
(٥,٨٤٣,٠٨٩)	٤٠,٨٣٨,٣٦٣	صافي (استرداد) إصدار الوحدات
٢١,٧٠٢,٠٣١	٤١,٠٩٢,٥٨٠	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائد لمالكي الوحدات في نهاية الفترة

معاملات الوحدات القابلة للاسترداد

فيما يلي ملخصاً لمعاملات الوحدات القابلة للاسترداد:

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨	لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧	
٢,٧٠٣,٩٩٢	-	الوحدات في بداية الفترة
٥١١,٩٩٧	٦,٢٣٩,٠٠١	وحدات مصدره خلال الفترة
(١,٠٨٥,٩٠٣)	(٢,١٥٣,٧٠٧)	وحدات مستردة خلال الفترة
(٥٧٣,٩٠٦)	٤,٠٨٥,٢٩٤	صافي النقص (الزيادة) في الوحدات
٢,١٣٠,٠٨٦	٤,٠٨٥,٢٩٤	الوحدات في نهاية الفترة

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٥ جزءاً من هذه القوائم المالية الأولية الموجزة.

صندوق عودة للمرابحة

قائمة التدفقات النقدية الأولية الموجزة (غير مراجعة)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨

(كافة المبالغ بالريال سعودي)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨	لفترة من ١٨ ديسمبر ٢٠١٦ حتى ٣٠ يونيو ٢٠١٧
التدفقات النقدية من النشاطات التشغيلية	
١٧٧,٠٩٨	٢٥٤,٢١٧
ربح الفترة	
التعديلات لتسوية ربح الفترة إلى صافي التدفقات النقدية من (المستخدمة في) الأنشطة التشغيلية:	
(١٠,٦٤١)	(٣٣,١٩٩)
أرباح غير محققة عن استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	
١٦٦,٤٥٧	٢٢١,٠١٨
تعديلات رأس المال العامل:	
(١,٦٥٦,٢٩٣)	(١٠,٢١٥,٣٥٢)
استثمارات	
٩,٠٧٨,٧٣٧	(٢٩,٨٦٣,٠٤٦)
إيداعات أسواق المال المقاسة بالتكلفة المطفأة	
(٢,٢٢٤)	١٣,٦٩٢
أتعاب إدارة مستحقة	
(٢٥,٩٠٤)	٤٥,٦١٤
مصاريف مستحقة الدفع	
٧,٥٦٠,٧٧٣	(٣٩,٧٩٨,٠٧٤)
صافي التدفقات النقدية من (المستخدمة في) النشاطات التشغيلية	
التدفقات النقدية من النشاطات التمويلية	
٥,١٨٥,٠٠٠	٦٢,٤٢٩,٩٧٣
متحصلات من وحدات مصدرة	
(١١,٠٢٨,٠٨٩)	(٢١,٥٩١,٦١٠)
قيمة وحدات مستردة	
(٥,٨٤٣,٠٨٩)	٤٠,٨٣٨,٣٦٣
صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) من النشاطات التمويلية	
١,٧١٧,٦٨٤	١,٠٤٠,٢٨٩
صافي الزيادة في النقدية وشبه النقدية	
١١٠,٤٩٥	-
النقدية وشبه النقدية في بداية الفترة	
١,٨٢٨,١٧٩	١,٠٤٠,٢٨٩
النقدية وشبه النقدية في نهاية الفترة	

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٥ جزءاً من هذه القوائم المالية الأولية الموجزة.

-١ عام

إن صندوق عودة للمرابحة ("الصندوق") هو صندوق استثمار غير محدد المدة، أنشئ بموجب اتفاقية بين شركة عوده كابيتال ("مدير الصندوق") والمستثمرين فيه ("مالكي الوحدات"). يهدف الصندوق إلى تحقيق نمو معتدل في رأس المال من خلال الاستثمار في أوراق مالية متنوعة ذات مخاطر منخفضة ومتوسطة وسيولة عالية متوافقة مع الضوابط الشرعية. بالإضافة إلى الاستثمار في صناديق المرابحة والدخل الثابت في المملكة العربية السعودية والمدارة من قبل الأشخاص المرخص لهم من قبل هيئة السوق المالية.

تم تأسيس الصندوق في ١٦ صفر ١٤٣٧هـ (الموافق ١٦ نوفمبر ٢٠١٦) بموجب موافقة هيئة السوق المالية، وبدأ عملياته في ١٨ ديسمبر ٢٠١٦.

-٢ اللوائح النظامية

يخضع الصندوق لللائحة صناديق الاستثمار الصادرة من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ١٦ شعبان ١٤٣٧هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦) والتي تنص على الأمور التي يتعين على كافة الصناديق الاستثمارية العاملة في المملكة العربية السعودية اتباعها.

-٣ بيان الالتزام وأسس الإعداد

١-٣ بيان الالتزام

تم إعداد هذه القوائم المالية الأولية الموجزة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي (٣٤) "التقرير المالي الأولي" المعتمد في المملكة العربية السعودية. كما تمثل هذه القوائم المالية أيضاً أول قوائم مالية أولية موجزة للصندوق لجزء من الفترة التي تغطيها أول قوائم مالية سنوية معدة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية، والمعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من قبل الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين ("المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية").

وبالنسبة لكافة الفترات حتى وبما في ذلك السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، قام الصندوق بإعداد قوائمه المالية وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين. إن هذه القوائم المالية الأولية الموجزة لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ هي أول قوائم مالية للصندوق تم إعدادها وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، وتم تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي (١) "إتباع المعايير الدولية للتقرير المالي لأول مرة".

انظر الإيضاح (١٤) للاطلاع على مزيد من المعلومات حول مدى تأثير القوائم المالية للصندوق باتتبع المعايير الدولية للتقرير المالي.

٢-٣ أسس الإعداد

تم إعداد هذه القوائم المالية الأولية الموجزة على أساس مبدأ التكلفة التاريخية (فيما عدا الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي يتم قياسها بالقيمة العادلة لها) وذلك باستخدام أساس الاستحقاق المحاسبي. تم عرض هذه القوائم المالية الأولية الموجزة بالريال السعودي، الذي يمثل العملة الوظيفية للصندوق.

-٤ السياسات المحاسبية الهامة

إن السياسات المحاسبية الرئيسية المطبقة في إعداد هذه القوائم المالية الأولية الموجزة مبينة أدناه. وقد تم تطبيق هذه السياسات بصورة مماثلة على كافة الفترات المعروضة، ما لم يذكر خلاف ذلك.

٤ - السياسات المحاسبية الهامة – تتمة

٤-١ الأدوات المالية

الإثبات الأولي

يقوم الصندوق بتسجيل الموجودات المالية والمطلوبات المالية في قائمة المركز المالي وذلك فقط عندما يصبح طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة المالية.

عند الإثبات الأولي، تقاس الموجودات المالية والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة لها. ويتم إثبات تكاليف المعاملات المتعلقة بالموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة كمصاريف في الربح أو الخسارة. وفي حالة الموجودات المالية والمطلوبات المالية غير المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، فإن القيمة العادلة لها ناقصا تكاليف المعاملات المتعلقة مباشرة بالاستحواذ على الموجودات المالية والمطلوبات المالية أو إصدارها تمثل مبلغ الإثبات الأولي.

التصنيف

يقوم الصندوق بتصنيف الموجودات المالية الخاصة به ضمن الفئات التالية:

- موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.
- موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.
- موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة.

تتم هذه التصنيفات بناء على نموذج العمل الخاص بالصندوق لإدارة الموجودات المالية وخصائص التدفقات النقدية التعاقدية.

يقوم الصندوق بقياس الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة وذلك عندما تقع ضمن نموذج العمل الخاص باقتناء الموجودات لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية، وعندما ينتج عن الشروط التعاقدية للموجودات المالية في تواريخ محددة تدفقات نقدية تمثل فقط عمليات سداد أصل المبلغ والعمولة على أصل المبلغ القائم.

وبالنسبة للموجودات المقاسة بالقيمة العادلة، فإنه سيتم إثبات الأرباح والخسائر إما في الربح أو الخسارة أو الدخل الشامل الآخر. وبالنسبة للاستثمارات في أدوات حقوق الملكية، فإن ذلك يعتمد على ما إذا قد قام الصندوق بوضع خيار غير قابل للإلغاء عند الإثبات الأولي للمحاسبة عن استثمارات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

يقوم الصندوق بتصنيف كافة المطلوبات المالية كمقاسة لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل العمولة الفعلي، فيما عدا المطلوبات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

يقوم الصندوق بتخصيص المطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إذا كان القيام بذلك يزيل أو يقلل بشكل كبير عدم اتساق القياس أو الإثبات أو في حالة إدارة مجموعة من المطلوبات المالية وتقويم أدائها على أساس القيمة العادلة.

التوقف عن إثبات الأدوات المالية

يتم التوقف عن إثبات أصل مالي (أو جزء منه أو جزء من مجموعة من موجودات مالية متشابهة، حيثما ينطبق ذلك) (أي استبعاده من قائمة المركز المالي للصندوق) عند:

- انتهاء الحقوق المتعلقة باستلام التدفقات النقدية من الموجودات، أو
- قيام الصندوق بتحويل حقوق استلام التدفقات النقدية من الأصل أو التعهد بسداد التدفقات النقدية المستلمة بالكامل إلى طرف آخر دون أي تأخير وفق "ترتيبات فورية" وإذا ما (أ) قام الصندوق بتحويل كافة المخاطر والمنافع المصاحبة للأصل، أو (ب) لم يقيم الصندوق بالتحويل أو الإبقاء على معظم المنافع والمخاطر المصاحبة للأصل، ولكنه قام بتحويل السيطرة على الأصل.

وفي الحالات التي يقوم فيها الصندوق بتحويل حقوق استلام التدفقات النقدية من الأصل أو إبرام اتفاقية ترتيبات فورية، فإنه يجب عليه تقويم فيما إذا ولأي مدى قام بالاحتفاظ بالمنافع والمخاطر المصاحبة للملكية.

٤ - السياسات المحاسبية الهامة - تتمة

١-٤ الأدوات المالية - تتمة

التوقف عن إثبات الأدوات المالية - تتمة

وفي الحالات التي لا يتم فيها تحويل أو الإبقاء على معظم المخاطر والمنافع المصاحبة للأصل أو لم يتم فيها تحويل السيطرة على الأصل، يستمر الصندوق في إثبات الأصل بقدر ارتباط الصندوق المستمر به. وفي تلك الحالة، يقوم الصندوق أيضاً بإثبات المطلوبات المصاحبة لها. يتم قياس الموجودات المحولة والمطلوبات المصاحبة لها وفق نفس الأساس الذي يعكس الحقوق والالتزامات التي أبقى عليها الصندوق.

يتم قياس الارتباط المستمر الذي يكون على شكل ضمان على الموجودات المحولة بالقيمة الدفترية الأصلية للموجودات أو الحد الأقصى للمبلغ الذي يجب على الصندوق دفعه، أيهما أقل.

يتم التوقف عن اثبات المطلوبات المالية عند سداد الالتزام المحدد في العقد أو إلغاؤه أو انتهاء مدته. وفي حالة تبديل الالتزامات المالية بأخرى من نفس الجهة المقرضة بشروط مختلفة تماماً، أو بتعديل شروط الالتزامات الحالية، عندئذ يتم اعتبار مثل هذا التبديل أو التعديل كتوقف عن اثبات الالتزامات الأصلية واثبات التزامات جديدة. يتم اثبات الفرق بين القيم الدفترية المعنية في الربح أو الخسارة.

مقاصة الأدوات المالية

تتم مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية ودرج الصافي في قائمة المركز المالي وذلك فقط عند وجود حق نظامي ملزم لتسوية المبالغ التي تم إثباتها، وعند وجود نية لتسوية الموجودات مع المطلوبات على أساس الصافي أو بيع الموجودات وتسديد المطلوبات في آن واحد.

الانخفاض في قيمة الموجودات المالية

يقوم الصندوق بإجراء تقويم للانخفاض في القيمة الناتج عن خسائر الائتمان المتوقعة المستقبلية المتعلقة بأدوات الدين الخاصة به كجزء من موجوداته المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة والقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، ويتم تحديد خسائر الائتمان المتوقعة على مدى ١٢ شهراً وخسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر. تمثل خسائر الائتمان المتوقعة على مدى ١٢ شهراً ذلك الجزء من خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر والذي ينتج عن أحداث التعثر بشأن أداة مالية والمحتمل حدوثها خلال ١٢ شهراً بعد تاريخ إعداد القوائم المالية. وعند زيادة مخاطر الائتمان بصورة كبيرة منذ الإثبات الأولي، فإنه سيتم تحديد المخصص على أساس خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر.

يتم شطب الديون المنخفضة القيمة مع المخصص المتعلق بها وذلك عند عدم وجود توقع معقول لاستردادها مستقبلاً وأنه تم مصادرة كافة الضمانات أو تحويلها إلى الصندوق. وإذا ما تم لاحقاً استرداد المبلغ المشطوب، سابقاً، عندئذ يقيّد المبلغ المسترد على الربح أو الخسارة.

يتم إثبات إيرادات العمولة على الموجودات المالية المنخفضة باستخدام معدل العمولة المستخدم لحصم التدفقات النقدية المستقبلية لغرض قياس خسارة الانخفاض في القيمة.

٢-٤ النقدية وشبه النقدية

تشتمل النقدية وشبه النقدية في قائمة المركز المالي الأولية الموجزة على النقد في الصندوق الودائع قصيرة الأجل لدى البنوك والقابلة للتحويل فوراً إلى مبالغ نقدية معروفة، وتخضع لمخاطر تغيرات في القيمة غير جوهرية، وفترات استحقاقها الأصلية ثلاثة أشهر أو أقل.

إن الاستثمارات قصيرة الأجل غير المقنتاة لغرض الوفاء بالالتزامات النقدية قصيرة الأجل وحسابات الهامش المقيدة لا تعتبر كـ "نقدية وشبه نقدية".

ولغرض إعداد قائمة التدفقات النقدية الأولية الموجزة، تتكون النقدية وشبه النقدية من النقدية وشبه النقدية كما هو مبين أعلاه، ناقصاً الحسابات المكشوفة لدى البنوك القائمة عندما ينطبق ذلك.

٤ - السياسات المحاسبية الهامة - تتمة

٣-٤ الوحدات القابلة للاسترداد

تصنف الوحدات القابلة للاسترداد كأدوات حقوق ملكية عند:

- استحقاق مالك الوحدات القابلة للاسترداد حصة تناسبية في صافي موجودات الصندوق في حالة تصفية الصندوق.
- تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد ضمن فئة الأدوات المالية التي يتم ردها بعد كافة فئات الأدوات المالية الأخرى.
- وجود خصائص مماثلة لكافة الوحدات القابلة للاسترداد المصنفة ضمن فئة الأدوات المالية التي يتم ردها بعد كافة فئات الأدوات المالية الأخرى.
- عدم تضمن الوحدات القابلة للاسترداد أي تعهدات تعاقدية لتسليم النقدية أو أصل مالي آخر بخلاف حقوق المالك في حصة تناسبية في صافي موجودات الصندوق.
- تحديد إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة المتعلقة بالوحدات القابلة للاسترداد على مدى عمر الأداة المالية بصورة جوهرية على أساس الربح أو الخسارة أو التغيير في صافي الموجودات المثبت أو التغيير في القيمة العادلة لصافي الموجودات المثبت وغير المثبت للصندوق على مدى عمر الأداة المالية.

بالإضافة إلى الوحدات القابلة للاسترداد، والتي تتضمن كافة الخصائص أعلاه، فإنه يجب ألا يكون لدى الصندوق أدوات مالية أخرى أو عقد يشتمل على:

- إجمالي التدفقات النقدية المحدد بصورة جوهرية على أساس الربح أو الخسارة أو التغيير في صافي الموجودات المثبت أو التغيير في القيمة العادلة لصافي الموجودات المثبت وغير المثبت للصندوق.
- الأثر الناتج عن التقييد أو التحديد الجوهرى للعائد المتبقي للوحدات القابلة للاسترداد.

يقوم الصندوق بصورة مستمرة بتقييم تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد. وفي حالة توقف الوحدات القابلة للاسترداد عن امتلاك كافة الخصائص، أو الوفاء بكافة الشروط المنصوص عليها لكي يتم تصنيفها كحقوق ملكية، فإن الصندوق سيقوم بإعادة تصنيفها كمطلوبات مالية وقياسها بالقيمة العادلة بتاريخ إعادة التصنيف، وذلك مع فروقات ناتجة عن القيمة الدفترية السابقة المثبتة في حقوق الملكية. وفي حالة امتلاك الوحدات القابلة للاسترداد كافة الخصائص لاحقاً واستيفائها لشروط تصنيفها كحقوق ملكية، فإن الصندوق سيقوم بإعادة تصنيفها كأدوات حقوق ملكية وقياسها بالقيمة الدفترية للمطلوبات بتاريخ إعادة التصنيف.

يتم المحاسبة عن عملية إصدار وشراء وإلغاء الوحدات القابلة للاسترداد كمعاملات حقوق ملكية.

لا يتم إثبات أي ربح أو خسارة في قائمة الدخل الشامل الأولية عند شراء وإصدار أو إلغاء أدوات حقوق الملكية الخاصة بالصندوق.

٤-٤ توزيعات الأرباح

يتم إثبات توزيعات الأرباح في الربح أو الخسارة وذلك بتاريخ الإقرار بأحقية استلامها. وبالنسبة للأوراق المالية المتداولة، فإنه يتم إثباتها عادةً بتاريخ توزيعات الأرباح السابقة. وبالنسبة للأوراق المالية غير المتداولة، فإنه يتم إثباتها عادةً بتاريخ اعتماد المساهمين دفع تلك التوزيعات. ويتم إثبات توزيعات الأرباح من الأوراق المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في بند مستقل ضمن قائمة الدخل الشامل.

٥-٤ صافي الربح أو الخسارة عن الموجودات والمطلوبات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يمثل صافي الأرباح أو الخسائر الناتجة عن الموجودات والمطلوبات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة التغييرات في القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية المقنتاة لأغراض المتاجرة أو المصنفة عند الإثبات الأولى لها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وذلك باستثناء العمولة وتوزيعات الأرباح والمصاريف.

تمثل الأرباح والخسائر غير المحققة التغييرات في القيمة العادلة للأدوات المالية للفترة والناتجة عن عكس قيد الأرباح والخسائر غير المحققة الخاصة بالأدوات المالية للفترة السابقة والتي تم تحقيقها خلال فترة إعداد القوائم المالية. يتم احتساب الأرباح والخسائر المحققة عن عمليات استبعاد الأدوات المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة باستخدام طريقة تكلفة المتوسط المرجح. وتمثل تلك الأرباح والخسائر الفرق بين القيمة الدفترية الأصلية للأداة المالية ومبلغ الاستبعاد أو المدفوعات أو المقبوضات النقدية التي تمت بشأن عقود المشتقات (باستثناء المدفوعات أو المقبوضات بشأن حسابات الهامش على الضمانات لقاء تلك الأدوات المالية).

- ٤ - السياسات المحاسبية الهامة - تتمة
- ٦-٤ الأتعاب والمصاريف الأخرى
يتم إثبات الأتعاب والمصاريف الأخرى على أساس مبدأ الاستحقاق.
- ٧-٤ الزكاة وضريبة الدخل
طبقاً لنظام الضريبة الحالي في المملكة العربية السعودية، فإن الصندوق غير ملزم بسداد أي زكاة أو ضريبة دخل حيث أنهما يعتبران من مسئولية مالكي الوحدات. عليه، لم ينجب لهما مخصص في هذه القوائم المالية.
- ٨-٤ ترجمة العملات الأجنبية
يتم تحويل المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية إلى بالريال سعودي بأسعار التحويل السادة بتاريخ إجراء تلك المعاملات. ويتم إدراج أرباح وخسائر الصرف الأجنبي الناتجة عن عملية التحويل في الربح أو الخسارة.
- يتم تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية المسجلة بالعملات الأجنبية إلى الريال سعودي بأسعار التحويل السائدة بتاريخ إعداد القوائم المالية.
- يتم إثبات الفروقات الناتجة عن تحويل العملات الأجنبية في قائمة الدخل الشامل كصافي خسائر تحويل عملات أجنبية، وذلك فيما عدا تلك الناتجة عن الأدوات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، والتي يتم إثباتها كبدن من صافي الربح / الخسارة من الأدوات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.
- ٥ - استخدام الأحكام والتقديرات
يتطلب إعداد القوائم المالية الأولية الموجزة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية استخدام بعض الأحكام والافتراضات والتقديرات المحاسبية التي تؤثر على مبالغ الموجودات والمطلوبات المصرح عنها. كما يتطلب أيضاً من الإدارة ممارسة الأحكام في عملية تطبيق السياسات المحاسبية للصندوق. ويتم تقويم تلك الأحكام والافتراضات والتقديرات باستمرار وذلك بناء على الخبرة السابقة وعوامل أخرى، بما في ذلك الحصول على الاستشارات المهنية والتوقعات بشأن الأحداث المستقبلية التي يعتقد بأنها معقولة وفقاً للظروف. يتم مراجعة التقديرات والافتراضات المعنية بصورة مستمرة. ويتم إثبات التعديلات على التقديرات بأثر مستقبلي. وفيما يلي النواحي الرئيسية التي استخدمت فيها الإدارة التقديرات والافتراضات أو مارست فيها الأحكام:
- قياس القيمة العادلة
يقوم الصندوق بقياس استثماراته في الأدوات المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة، مثل أدوات حقوق الملكية والسندات والاستثمارات الأخرى المرتبطة بعمولة والمشتقات، بالقيمة العادلة بتاريخ إعداد كل قوائم مالية. إن القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه عند بيع موجودات ما أو سداده عند تحويل مطلوبات ما بموجب معاملة نظامية تتم بين متعاملين في السوق بتاريخ القياس. يحدد قياس القيمة العادلة بافتراض أن معاملة بيع الموجودات أو تحويل المطلوبات ستتم إما في السوق الرئيسي للموجودات أو المطلوبات، أو في حالة عدم وجود السوق الرئيسي، في أكثر الأسواق فائدة للموجودات أو المطلوبات. إن السوق الرئيسي أو الأكثر فائدة يجب أن تكون قابلة للوصول إليها من قبل الصندوق. تقاس القيمة العادلة للموجودات أو المطلوبات بافتراض أن المتعاملين في السوق سيستفيدون عند تسعير الموجودات والمطلوبات وأنهم يسعون لتحقيق أفضل مصالحهم الاقتصادية. يأخذ قياس القيمة العادلة للموجودات غير المالية بعين الاعتبار مقدرة المتعاملين في السوق على تحقيق منافع اقتصادية عن طريق الاستخدام الأفضل والأقصى للأصل أو بيعه لمتعاملين آخرين في السوق يستخدمون الأصل على النحو الأفضل وبأقصى حد.
- يتم تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة في الأسواق النشطة بتاريخ إعداد القوائم المالية على أساس السعر المتداول لها (سعر العرض للمراكز المدنية وسعر الطلب للمراكز الدائنة)، بدون أي خصم لقاء تكاليف المعاملات.
- بالنسبة لكافة الأدوات المالية الأخرى غير المتداولة في سوق نشط، يتم تحديد القيمة العادلة باستخدام طرق التقويم التي تبدو ملائمة وفقاً للظروف. تشتمل طرق التقويم على طريقة السوق (أي، استخدام آخر معاملات تمت في السوق وفقاً لشروط التعامل العادل، والمعدلة عند الضرورة، والرجوع إلى القيمة السوقية الحالية للأدوات الأخرى المماثلة) وطريقة الدخل (أي تحليل التدفقات النقدية المخصومة ونماذج تسعير الخيارات مما يزيد من استخدام بيانات السوق المتاحة والمؤيدة قدر الإمكان).
- يقوم الصندوق بقياس الأدوات المالية بالقيمة العادلة بتاريخ إعداد كل قوائم مالية. تم الإفصاح عن القيمة العادلة لهذه الأدوات المالية في الإيضاح (٩).

٦ - المعايير الصادرة وغير السارية بعد

هناك العديد من المعايير والتفسيرات الصادرة وغير السارية بعد، حتى تاريخ إصدار القوائم المالية الأولية الموجزة للصندوق. ويعتقد مجلس إدارة الصندوق أنه لن يكون لهذه المعايير أي أثر على القوائم المالية للصندوق. ويعتزم الصندوق اتباع هذه المعايير، إذ ينطبق ذلك، عند سريانها.

٧ - الاستثمارات

تتكون الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من الآتي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٧		٣٠ يونيو ٢٠١٨		أوراق مالية
النسبة المئوية للقيمة السوقية	القيمة السوقية ريال سعودي	النسبة المئوية للقيمة السوقية	القيمة السوقية ريال سعودي	
٤,٤٥٨,٠٧٣	%١٠٠	٣,٨٨٨,٣٥٨	%٤٩	صندوق اليسر للصكوك - (القيمة العادلة من خلال الربح والخسارة)
-	-	٤,٠٤١,٨٢٦	%٥١	المراعي للصكوك الدائمة - (القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل)*
٤,٤٥٨,٠٧٣	%١٠٠	٧,٩٣٠,١٨٤	%١٠٠	الإجمالي

تشمل الاستثمارات المدرجة بالتكلفة المطفأة على الآتي:

٣٠ يونيو ٢٠١٨		٣١ ديسمبر ٢٠١٧		أوراق مالية
ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي	
-	١,٨٠٥,١٧٧	-	١,٨٠٥,١٧٧	صكوك تأجير البحرين*
-	١,٨٠٥,١٧٧	-	١,٨٠٥,١٧٧	الإجمالي

* قامت الإدارة بإجراء مراجعة وفقاً لمتطلبات المعيار الدولي للتقرير المالي (٩)، وبناء على هذه المراجعة تعتقد الإدارة بأنه ليس هناك حاجة لإثبات أي انخفاض جوهري في القيمة الدفترية للاستثمار.

٨ - صافي الأرباح من الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨	لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧	أرباح محققة
ريال سعودي	ريال سعودي	
٤٨,٤٠٨	٢٥,١٧٤	أرباح غير محققة
١٠,٦٤١	٣٣,١٩٩	
٥٩,٠٤٩	٥٨,٣٧٣	الإجمالي

٩ - القيمة العادلة للأدوات المالية

تصنف كافة الموجودات والمطلوبات التي يتم قياسها بالقيمة العادلة أو الإفصاح عنها في القوائم المالية الأولية الموجزة ضمن التسلسل الهرمي لمستويات القيمة العادلة المذكورة أدناه وعلى أساس مدخلات المستوى الأدنى الهامة لقياس القيمة العادلة ككل:

- المستوى ١: الأسعار المتداولة (غير المعدلة) في أسواق نشطة لموجودات أو مطلوبات مماثلة.
 - المستوى ٢: طرق تقويم تعتبر مدخلات المستوى الأدنى – الهامة لقياس القيمة العادلة – قابلة للملاحظة بصورة مباشرة أو غير مباشرة.
 - المستوى ٣: طرق تقويم تعتبر مدخلات المستوى الأدنى – الهامة لقياس القيمة العادلة – غير قابلة للملاحظة.
- إن تقييم أهمية مدخلات معينة يتطلب إبداء الأحكام ومراعاة العوامل المتعلقة بالموجودات أو المطلوبات.
- يوضح الجدول أدناه القيمة العادلة للأدوات المالية كما بتاريخ إعداد القوائم المالية وفئات تصنيفها ضمن التسلسل الهرمي لمستويات القيمة العادلة:

٣٠ يونيو ٢٠١٨				
المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	الإجمالي	
ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي	
-	١,٨٢٨,١٧٩	-	١,٨٢٨,١٧٩	الموجودات المالية
-	١١,٩٩٥,١٤٠	-	١١,٩٩٥,١٤٠	نقدية وشبه نقدية
٣,٨٨٨,٣٥٨	-	-	٣,٨٨٨,٣٥٨	إبداعات أسواق المال المقاسة بالتكلفة المطفأة
-	٤,٠٤١,٨٢٦	-	٤,٠٤١,٨٢٦	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال
-	-	-	-	الربح أو الخسارة
-	-	-	-	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال
-	-	-	-	الدخل الشامل
٣,٨٨٨,٣٥٨	١٧,٨٦٥,١٤٥	-	٢١,٧٥٣,٥٠٣	الإجمالي
-	٧,٢٢٩	-	٧,٢٢٩	المطلوبات المالية
-	٤٤,٢٤٣	-	٤٤,٢٤٣	أتعاب إدارة مستحقة
-	٥١,٤٧٢	-	٥١,٤٧٢	مصاريف مستحقة ومطلوبات أخرى
-	-	-	-	الإجمالي
٣١ ديسمبر ٢٠١٧				
المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	الإجمالي	
ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي	
-	١١٠,٤٩٥	-	١١٠,٤٩٥	الموجودات المالية
-	٢١,٠٧٣,٨٧٧	-	٢١,٠٧٣,٨٧٧	نقدية وشبه نقدية
٤,٤٥٨,٠٧٣	-	-	٤,٤٥٨,٠٧٣	إبداعات أسواق المال المقاسة بالتكلفة المطفأة
-	١,٨٠٥,١٧٧	-	١,٨٠٥,١٧٧	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال
-	-	-	-	الربح أو الخسارة
-	-	-	-	استثمار مدرج بالتكلفة المطفأة
٤,٤٥٨,٠٧٣	٢٢,٩٨٩,٥٤٩	-	٢٧,٤٤٧,٦٢٢	الإجمالي
-	٩,٤٥٣	-	٩,٤٥٣	المطلوبات المالية
-	٧٠,١٤٧	-	٧٠,١٤٧	أتعاب إدارة مستحقة
-	٧٩,٦٠٠	-	٧٩,٦٠٠	مصاريف مستحقة ومطلوبات أخرى
-	-	-	-	الإجمالي

٩ - القيمة العادلة للأدوات المالية - تتمة

بالنسبة للموجودات والمطلوبات التي يتم قياسها بالقيمة العادلة على أساس متكرر، يقوم الصندوق بتحديد التحويلات بين مستويات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة وذلك بإعادة تقويم التصنيف (على أساس مدخلات المستوى الأدنى الهامة لقياس القيمة العادلة ككل) وتقدير التحويلات التي تحدث في نهاية الفترة المالية والتي حدثت خلالها التغيرات. وخلال الفترة الحالية والسابقة، لم يحدث تحويل بين المستويات المختلفة للتسلسل الهرمي لمستويات القيمة العادلة. وبالنسبة لكافة الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى غير المقاسة بالقيمة العادلة، فإن القيمة الدفترية لها تقارب قيمتها العادلة، نظراً لسيولتها ومدتها قصيرة الأجل.

١٠ - المصاريف الأخرى

للفترة من	لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨	للفترة من ١٨ ديسمبر ٢٠١٦ حتى ٣٠ يونيو ٢٠١٧
ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي
٢٣,٢١٤	٢٢,٠٦٨	٢٣,٢١٤
٢٠,٦٣٥	١٨,٩٤٢	٢٠,٦٣٥
١٥,٤٧٦	١٤,٧١٢	١٥,٤٧٦
٢,٧٠٥	٢,٤٤٦	٢,٧٠٥
-	٣,٩٠٢	-
٤,٠٦٣	٣,٦٦٨	٤,٠٦٣
-	٣,٤٢١	-
٦٦,٠٩٣	٦٩,١٥٩	٦٦,٠٩٣

١١ - المعاملات مع الجهات ذات العلاقة

أتعاب الإدارة والمعاملات الأخرى

يقوم الصندوق باحتساب أتعاب الإدارة بمعدل ٠,٤% من صافي قيمة الموجودات. يسترد من الصندوق المصاريف المدفوعة من قبل مدير الصندوق نيابة عنه.

تم الإفصاح عن مصاريف أتعاب الإدارة في قائمة الدخل الشامل الأولية الموجزة. وتم الإفصاح عن أتعاب الإدارة المستحقة في قائمة المركز المالي الأولية الموجزة. تم بيان أتعاب أعضاء مجلس الإدارة في الإيضاح (١٠) حول هذه القوائم المالية.

تتم عمليات التداول من خلال مدير الصندوق.

الوحدات المملوكة من قبل الجهات ذات العلاقة

اشتمل حساب مالكي الوحدات كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ على لا شيء وحدة (٣١ ديسمبر ٢٠١٧: ٤٩١,٠٠٢)، مملوكة من قبل جهة منتسبة لمدير الصندوق.

١٢- تحليل تواريخ استحقاق الموجودات والمطلوبات

يبين الجدول أدناه تحليل الموجودات والمطلوبات حسب الفترة المتوقع فيها استردادها أو تسويتها، على التوالي:

الإجمالي ريال سعودي	بعد ١٢ شهر ريال سعودي	خلال ١٢ شهر ريال سعودي	كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٨
			الموجودات
١,٨٢٨,١٧٩	-	١,٨٢٨,١٧٩	نقدية وشبه نقدية
١١,٩٩٥,١٤٠	-	١١,٩٩٥,١٤٠	إيداعات أسواق المال المقاسة بالتكلفة المطفأة
٧,٩٣٠,١٨٤	-	٧,٩٣٠,١٨٤	استثمارات
٢١,٧٥٣,٥٠٣	-	٢١,٧٥٣,٥٠٣	إجمالي الموجودات
			المطلوبات
٧,٢٢٩	-	٧,٢٢٩	أتعاب إدارة مستحقة
٤٤,٢٤٣	-	٤٤,٢٤٣	مصاريف مستحقة
٥١,٤٧٢	-	٥١,٤٧٢	إجمالي المطلوبات
الإجمالي ريال سعودي	بعد ١٢ شهر ريال سعودي	خلال ١٢ شهر ريال سعودي	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧
			الموجودات
١١٠,٤٩٥	-	١١٠,٤٩٥	نقدية وشبه نقدية
٢١,٠٧٣,٨٧٧	-	٢١,٠٧٣,٨٧٧	إيداعات أسواق المال المقاسة بالتكلفة المطفأة
٦,٢٦٣,٢٥٠	-	٦,٢٦٣,٢٥٠	استثمارات
٢٧,٤٤٧,٦٢٢	-	٢٧,٤٤٧,٦٢٢	إجمالي الموجودات
			المطلوبات
٩,٤٥٣	-	٩,٤٥٣	أتعاب إدارة مستحقة
٧٠,١٤٧	-	٧٠,١٤٧	مصاريف مستحقة
٧٩,٦٠٠	-	٧٩,٦٠٠	إجمالي المطلوبات

١٣ - إدارة المخاطر المالية

يتعرض الصندوق للمخاطر التالية الناتجة عن الأدوات المالية:

- مخاطر الائتمان
- مخاطر السيولة
- مخاطر السوق

يبين هذا الايضاح المعلومات المتعلقة بأهداف وسياسات وإجراءات الصندوق بشأن قياس وإدارة المخاطر وإدارة رأسمال الصندوق.

إطار إدارة المخاطر المالية

يتمثل هدف الصندوق عند إدارة المخاطر في تحقيق منافع لمالكي الوحدات والحفاظ عليها. إن أنشطة الصندوق تتعرض للمخاطر، ولكن يتم إدارتها من خلال عملية من التحديد والقياس والمراقبة المستمرة، وتخضع لحدود من المخاطر وإجراءات رقابية أخرى. كما أن عملية إدارة المخاطر لها أهمية كبيرة لاستمرار ربحية الصندوق. يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر السوق (والتي تشتمل على مخاطر أسعار العملات ومخاطر العملات ومخاطر السعر).

إن مدير الاستثمار بالصندوق مسؤول عن تحديد تلك المخاطر ومراقبتها. ويتولى مجلس الإدارة الاشراف على مدير الاستثمار، والذي يعتبر المسؤول النهائي عن إدارة المخاطر الكلية للصندوق.

يتم بصورة رئيسية وضع إجراءات مراقبة وتحديد المخاطر لئتم تنفيذها على أساس الحدود المقررة من قبل مجلس الإدارة. وتعكس تلك الحدود استراتيجية العمل، بما في ذلك المخاطر التي يرغب الصندوق في تحملها وبيئة السوق الخاصة بالصندوق. إضافة إلى ذلك، يقوم الصندوق بمراقبة وقياس المخاطر الكلية فيما يتعلق بإجمالي التعرض للمخاطر لكافة أنواع المخاطر والأنشطة.

يشير التركيز إلى الحساسية النسبية لأداء الصندوق تجاه التطورات التي تؤثر على مجال معين أو منطقة جغرافية محددة. تنشأ تركيزات المخاطر عند إبرام عدد من الأدوات المالية أو العقود مع نفس الطرف، أو عند مزاوله عدد من الأطراف الأخرى لنشاطات مماثلة أو نشاطات في نفس المنطقة الجغرافية أو وجود خصائص اقتصادية لديهم قد تؤثر على قدرتهم على الوفاء بالتزاماتهم التعاقدية التي تأثرت بالتغيرات الاقتصادية أو السياسية أو الظروف الأخرى. قد تنشأ التركيزات في مخاطر السيولة عن شروط سداد المطلوبات المالية أو مصادر تسهيلات التمويل أو الاعتماد على سوق معين لتحقيق سيولة الموجودات. وقد تنشأ تركيزات مخاطر العملات الأجنبية إذا كان لدى الصندوق صافي مركز مفتوح هام بعملة أجنبية واحدة، أو إجمالي صافي مراكز مفتوحة بعملات مختلفة قد تتغير معاً.

ولتجنب التركيز المفرط للمخاطر، تتضمن السياسات والإجراءات الخاصة بالصندوق بعض الارشادات التي تركز على الإبقاء على محفظة متنوعة. ويتعين على مدير الاستثمار الحد من التعرض للمخاطر أو استخدام الأدوات المالية المشتقة لإدارة التركيزات الزائدة في المخاطر عند نشأتها.

١٣- إدارة المخاطر المالية – تتمة

مخاطر الائتمان

تمثل مخاطر الائتمان اخفاق أحد الأطراف في أداة مالية في الوفاء بالتزاماته مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية. لا يوجد لدى الصندوق نظام تصنيف داخلي رسمي. تتم إدارة مخاطر الائتمان من خلال مراقبة التعرضات لمخاطر الائتمان ووضع حدود ائتمان للمعاملات مع أطراف محددة وتقييم الملاءة الائتمانية للأطراف الأخرى بصورة مستمرة. تتم إدارة مخاطر الائتمان بشكل عام على أساس التصنيف الائتماني الداخلي للأطراف الأخرى. كما يقوم مدير الصندوق بالحد من مخاطر الائتمان من خلال مراقبة التعرض لمخاطر الائتمان والتعامل مع أطراف ذات سمعة جيدة. يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان بشأن استثماراته وإيداعات أسواق المال المقاسة بالتكلفة المطفأة والنقدية وشبه النقدية. يوضح الجدول أدناه الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان بشأن بنود قائمة المركز المالي الأولية الموجزة بتاريخ إعداد كل قوائم مالية.

٣٠ يونيو ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	
ريال سعودي	ريال سعودي	
١,٨٢٨,١٧٩	١١٠,٤٩٥	شبه نقدية
١١,٩٩٥,١٤٠	٢١,٠٧٣,٨٧٧	إيداعات أسواق المال المقاسة بالتكلفة المطفأة
٧,٩٣٠,١٨٤	٦,٢٦٣,٢٥٠	استثمارات
٢١,٧٥٣,٥٠٣	٢٧,٤٤٧,٦٢٢	إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان

تعتبر مخاطر الائتمان المتعلقة بشبه النقدية وإيداعات أسواق المال المقاسة بالتكلفة المطفأة محدودة وذلك نظرًا للاحتفاظ بها لدى بنوك ذات تصنيف ائتماني جيد.

إن مخاطر الائتمان المتعلقة بالاستثمارات تعتبر غير جوهرية لأن الشركات المستثمر فيها ذات مركز مالي قوي ويتوقع الصندوق استرداد هذه الموجودات المالية بالقيمة الدفترية المعلنة في فترة زمنية قصيرة.

مخاطر أسعار العملات الخاصة

تنشأ مخاطر أسعار العملات الخاصة من احتمال أن تؤثر التغيرات في الأسعار السائدة في السوق على الأرباح في المستقبل أو القيمة العادلة للأدوات المالية.

كما بتاريخ إعداد القوائم المالية، يتعرض الصندوق لمخاطر أسعار العملات الخاصة بشأن إيداعات أسواق المال والاستثمارات المرتبطة بعمولة. يقوم الصندوق بإدارة مخاطر أسعار العملات الخاصة وذلك بمراقبة أسعار العملات الخاصة السائدة في السوق.

يوضح الجدول أدناه الأثر على صافي الموجودات العائد لمالكي الوحدات بتاريخ إعداد القوائم المالية، والنتائج عن التغيير المحتمل بشكل معقول في أسعار العملات الخاصة. يفترض التحليل بقاء كافة المتغيرات الأخرى، خاصة أسعار العملات الأجنبية، ثابتة:

٣٠ يونيو ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	
ريال سعودي	ريال سعودي	
١٥٩,٩١٨	٢٢٧,٣٤٥	الزيادة بواقع ١% في أسعار العملات الخاصة
(١٥٩,٩١٨)	(٢٢٧,٣٤٥)	النقص بواقع ١% في أسعار العملات الخاصة

١٣ - إدارة المخاطر المالية - تتمة

مخاطر السيولة

تمثل مخاطر السيولة المخاطر الناتجة عن الصعوبات التي يواجهها الصندوق في توفير الأموال للوفاء بالالتزامات المصاحبة للمطلوبات المالية، التي يتم تسويتها بتسليم النقد أو موجودات مالية أخرى.

تنص شروط وأحكام الصندوق على مدة الاثترانك في الوحدات واستردادها، ومن ثم يتعرض الصندوق لمخاطر السيولة بشأن الوفاء باستردادات مالكي الوحدات. وتعتبر الأوراق المالية الخاصة بالصندوق قابلة للتحقيق الفوري حيث أن جميعها مدرج في أسواق الأسهم. يقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة بصورة منتظمة والتأكد من توفر الأموال الكافية للوفاء بالالتزامات عند نشوئها. إن القيمة غير المخصومة للمطلوبات المالية الخاصة بالصندوق تقارب قيمتها الدفترية بتاريخ إعداد القوائم المالية، وجميعها يستحق السداد خلال ١٢ شهراً من تاريخ القوائم المالية.

مخاطر السوق

تمثل مخاطر السوق المخاطر الناتجة عن تأثير التغيرات في أسعار السوق، مثل أسعار الصرف الأجنبي، وأسعار العمولات وأسعار الأسهم، على دخل الصندوق أو القيمة العادلة لمقتنياته أو الأدوات المالية الخاصة به.

تستند استراتيجية الصندوق في إدارة مخاطر السوق إلى أهداف الاستثمارات الخاصة بالصندوق وفقاً لشروط وأحكام الصندوق. يتم إدارة مخاطر السوق الخاصة بالصندوق على نحو ملائم من قبل مدير الاستثمار وفقاً للسياسات والإجراءات المعمول بها. ويتم مراقبة أوضاع السوق الخاصة بالصندوق بشكل مناسب من قبل مدير الصندوق.

مخاطر أسعار الأسهم

تمثل مخاطر أسعار الأسهم المخاطر الناتجة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية نتيجة التغيرات في أسعار السوق.

إن استثمارات الصندوق تتعرض لمخاطر أسعار السوق الناتجة عن عدم التأكد من الأسعار المستقبلية. يقوم مدير الصندوق بإدارة هذه المخاطر من خلال تنويع المحفظة الاستثمارية للصندوق من حيث التوزيع الجغرافي وتركيزات الصناعة.

تحليل الحساسية

يوضح الجدول أدناه الأثر على صافي الموجودات العائد لمالكي الوحدات بتاريخ إعداد القوائم المالية، والناتج عن النقص/ الزيادة المحتملة المعقولة في قيمة الاستثمارات المقيدة بالقيمة العادلة. تتم التقديرات على أساس فردي. ويفترض التحليل بقاء كافة المتغيرات الأخرى، خاصة أسعار العمولات والعملات الأجنبية، ثابتة.

٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣٠ يونيو ٢٠١٨	
ريال سعودي	ريال سعودي	
٢٢٢,٩٠٤	٣٩٦,٥٠٩	الزيادة بواقع ٥%
(٢٢٢,٩٠٤)	(٣٩٦,٥٠٩)	النقص بواقع ٥%

مخاطر العملات

تمثل مخاطر العملات المخاطر الناتجة عن تذبذب قيمة أداة مالية ما نتيجة التغيرات في أسعار الصرف الأجنبي. يعتبر الصندوق الريال سعودي عملته الوظيفية.

نظراً لأن الموجودات والمطلوبات المالية والمعاملات الهامة الخاصة بالصندوق مسجلة بعملته الوظيفية، فإن مدير الصندوق يعتقد بأن الصندوق لا يخضع لمخاطر عملات هامة.

١٤ - إتباع المعايير الدولية للتقرير المالي لأول مرة المعتمدة في المملكة العربية السعودية

كما هو مبين في الإيضاح (٣)، تمثل هذه القوائم المالية الأولية الموجزة أول قوائم مالية للصندوق معدة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية.

تم تطبيق السياسات المحاسبية المذكورة في الإيضاح (٤) عند إعداد القوائم المالية للفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧. إن تاريخ تحول الصندوق إلى المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية هو تاريخ تأسيس الصندوق، ونظراً لعدم وجود معاملات وأرصدة في تاريخ تأسيس الصندوق، وبالتالي لم يتم عرض قائمة المركز المالي عند تاريخ التحول في هذه القوائم المالية الأولية الموجزة.

يوضح الجدول أدناه التسويات الرئيسية التي أجراها الصندوق عند تعديل قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ وفقاً للمعايير المحاسبية المتعارف عليها الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين عند التحول إلى المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية.

وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية	تسويات التصنيف	وفقاً للمعايير المحاسبية المتعارف عليها الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين	
١١٠,٤٩٥	-	١١٠,٤٩٥	الموجودات
			نقدية وشبه نقدية
٢١,٠٧٣,٨٧٧	١٤٤,٥٧٠	٢٠,٩٢٩,٣٠٧	إيداعات أسواق المال المقاسة بالتكلفة المطفأة
٤,٤٥٨,٠٧٣	-	٤,٤٥٨,٠٧٣	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١,٨٠٥,١٧٧	-	١,٨٠٥,١٧٧	استثمار بالتكلفة المطفأة
-	(١٤٤,٥٧٠)	١٤٤,٥٧٠	إيرادات أخرى
٢٧,٤٤٧,٦٢٢	-	٢٧,٤٤٧,٦٢٢	
			المطلوبات
٩,٤٥٣	-	٩,٤٥٣	أتعاب إدارة مستحقة
٧٠,١٤٧	-	٧٠,١٤٧	مصاريف مستحقة الدفع ومطلوبات أخرى
٧٩,٦٠٠	-	٧٩,٦٠٠	
٢٧,٣٦٨,٠٢٢	-	٢٧,٣٦٨,٠٢٢	صافي الموجودات

١٤- إتباع المعايير الدولية للتقرير المالي لأول مرة المعتمدة في المملكة العربية السعودية - تتمة

يوضح الجدول أدناه التسويات الرئيسية التي أجراها الصندوق عند تعديل قائمة المركز المالي كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧ وفقاً للمعايير المحاسبية المتعارف عليها الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين عند التحول إلى المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية.

وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية	تسويات التصنيف	وفقاً للمعايير المحاسبية المتعارف عليها الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين	
١,٠٤٠,٢٨٩	-	١,٠٤٠,٢٨٩	الموجودات
			نقدية وشبه نقدية
٢٩,٨٦٣,٠٤٦	١٥٤,٥٦٨	٢٩,٧٠٨,٤٧٨	إيداعات أسواق المال المقاسة بالتكلفة المطفأة
١٠,٢٤٨,٥٥١	-	١٠,٢٤٨,٥٥١	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
-	(١٥٤,٥٦٨)	١٥٤,٥٦٨	إيرادات أخرى
٤١,١٥١,٨٨٦	-	٤١,١٥١,٨٨٦	
			المطلوبات
١٣,٦٩٢	-	١٣,٦٩٢	أتعاب إدارة مستحقة
٤٥,٦١٤	-	٤٥,٦١٤	مصاريف مستحقة
٥٩,٣٠٦	-	٥٩,٣٠٦	
٤١,٠٩٢,٥٨٠	-	٤١,٠٩٢,٥٨٠	صافي الموجودات

طبقاً للمعايير المحاسبية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين، يتم إظهار الإيرادات المستحقة بصورة مستقلة في قائمة المركز المالية. طبقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، تدرج الإيرادات المستحقة في إيداعات الأسواق المالية بالتكلفة المطفأة. عليه، تم إعادة تصنيف الإيرادات المستحقة وإدراجها في إيداعات الأسواق المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة.

علاوة على ذلك، وطبقاً للمعايير المحاسبية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين، كان يتم إظهار دخل العمولة الخاصة كمبلغ واحد في مقدمة قائمة الدخل الشامل، في حين طبقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، يتم الإفصاح عن دخل العمولة الخاصة المتعلقة بالموجودات المالية المكتناه بالتكلفة المطفأة وبالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر بصورة مستقلة.

١٥- فترة التقويم

كان آخر يوم تقويم للفترة هو ٣٠ يونيو ٢٠١٨ (الفترة من ١٨ ديسمبر ٢٠١٦ حتى ٣٠ يونيو ٢٠١٧: ٣٠ يونيو ٢٠١٧).