

التقرير الأولي  
لصندوق الفرص العربية

مدير الصندوق

**عَوْدَه كَابِيْتَال**

عن أداء وأنشطة الصندوق كما بتاريخ

2017/06/30م



مجلس إدارة الصندوق

الرئيس

فيصل بن محمد بن أمين شاكر

الأعضاء

عمرو بن عبدالعزيز العمرو

سعد بن عايض آل حصوصه القحطاني



جميع تقارير الصندوق تكون متاحة لجميع مالكي الوحدات عند الطلب وبدون أي مقابل

السادة/ حاملي وحدات صندوق الفرص العربية المحترمين

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته ،،

يسر شركة عوده كابيتال بصفتها مدير صندوق الفرص العربية ("الصندوق") أن تتقدم باسم مجلس إدارة الصندوق بالتقرير الأولي عن أداء وأنشطة الصندوق كما بتاريخ 2017/06/30م. يستعرض هذا التقرير معلومات عن أنشطة وأهداف الصندوق، وسياساته واستراتيجياته، بالإضافة إلى معلومات أخرى تهدف إلى تلبية حاجات المطلعين على هذا التقرير من معلومات.

#### أ. معلومات صندوق الاستثمار:

1. اسم الصندوق:

صندوق الفرص العربية ARABIAN OPPORTUNITIES FUND (صندوق استثماري جماعي مفتوح).

يتضمن الصندوق فئة واحدة من الوحدات حيث تتساوى جميع الوحدات في الحقوق والالتزامات.

2. أهداف وسياسات الاستثمار وممارساته:

الصندوق هو صندوق عام من النوع المفتوح مرتفع المخاطر (لمعلومات أكثر عن المخاطر يرجى مراجعة الفقرة 12 ضمن شروط وأحكام الصندوق)، حيث يتمثل الهدف الاستثماري للصندوق في تحقيق نمو رأس مالي بصورة أساسية عن طريق الاستثمار في الأسهم المدرجة في أسواق الأسهم المرخصة في الدول الأعضاء في جامعة الدول العربية وفي سندات الدين المتداولة الصادرة عن شركات أو حكومات في الدول الأعضاء في جامعة الدول العربية.

كما يحرص الصندوق على اعتماد استراتيجية طويلة الأجل تركز على التحليل الأساسي والعمل على الاستثمار في شركات ذات قوائم مالية قوية وتتمتع بمركز مالي متين بين نظيراتها في نفس القطاع كما يعتمد الصندوق استراتيجية استثمار طويلة الأجل.

ويركز الصندوق في أدائه على اختيار تشكيلة من الأسهم بقصد تحقيق أعلى مستوى ممكن من العائدات على أساس مبدأ العائد المطلق بغض النظر عن أداء مؤشرات الأسواق التي يستثمر بها، ولا يتقيد مدير الصندوق بحجم السوق أو قيمته أو بالمؤشرات الترجيحية للنتائج القومي العام، وذلك لأنه يعتقد أن هذه القيود ستكون بطبيعتها غير فعالة في منطقة الأسواق الناشئة. كما يسعى مدير الصندوق إلى تحقيق عائدات على أساس إجمالي العائد بالدولار ومن ثم إجراء تقييم دوري للمخاطر المرتبطة بالدول والعملات، ويمكن أن يحتوي الصندوق على استثمارات فيما يتراوح ما بين عشرين (20) إلى ثلاثين (30) شركة في أي وقت واحد، مع أنه ليس شرطاً أن يظل هذا العدد ضمن هذه الحدود. ولغرض قياس أداء الصندوق فإن الصندوق يتخذ مؤشر إس أند بي بان أراب كومبوسيت (Arab Composit Index (S&P Pan) كمؤشرا استرشاديا لقياس الأداء.

في ظل الظروف العادية للسوق، فإن الصندوق يتبع الضوابط التالية في إدارة موجوداته:

- يستثمر ما نسبته ستين في المائة (60 %) على الأقل من استثمارات الصندوق في أوراق مالية مدرجة، بما فيها الأسهم المدرجة والكيانات المخصصة الغرض (كما هي معرفة أدناه) والسندات وشهادات الدخل الثابت الصادرة عن جهات في الدول الأعضاء في جامعة الدول العربية.
- يمكن للصندوق أن يستثمر ما لا يزيد عن عشرة في المائة (10%) من أصوله في أسهم شركات غير مدرجة في هذه البلدان.
- يمكن للصندوق أن يستثمر ما نسبته عشرين في المائة (20%) أخرى في أوراق دين متداولة صادرة عن شركات أو جهات حكومية في هذه الدول.
- يمكن للصندوق أن يستثمر ما لا يزيد عن عشرة في المائة (10%) من أصوله في شركات مخصصة الغرض أو صناديق استثمار توفر مدخلا لأسواق لا يستطيع الصندوق دخولها بصورة مباشرة أو غير مباشرة.
- يمكن للصندوق أن يستثمر من وقت لآخر في أدوات وودائع قصيرة الأجل كما يمكن للصندوق أن يحتفظ ببعض السيولة لغرض تلبية طلبات الاسترداد حال ورودها.
- يمكن للصندوق، لأغراض التحوط وإدارة المحفظة بصورة فعالة، أن يستخدم الخيارات والعقود الآجلة ومناقلة العملات وأسعار الفائدة (سواب). ولكن لا يجوز للصندوق استخدام هذه الأدوات لغرض الاقتراض أو لأية أغراض أخرى غير تلك الموضحة في شروط وأحكام الصندوق. وهكذا فإنه لا يجوز للصندوق الاستثمار في الخيارات أو دفع هامش على عقود آجلة أو عقود أخرى يزيد إجمالي قيمة الأصول فيها عن صافي قيمة أصول الصندوق، هذا ولن يدخل الصندوق تحت أي ظرف من الظروف في مشتقات مالية دون تحديد مسبق لسقف الخسارة المحتملة.

كما تخضع استثمارات أصول الصندوق لقيود معينة تحددها الهيئة و/أو شروط وأحكام الصندوق وهي:

- أ) لا يجوز للصندوق شراء وحدات في صندوق استثماري آخر إذا كان إجمالي عدد الوحدات المشتراة والتي سيمتلکها الصندوق في ذلك الصندوق الآخر سيزيد، في تاريخ الشراء، عن عشرة في المائة (10%) من صافي قيمة أصول الصندوق أو عن عشرة في المائة (10%) من صافي قيمة أصول الصندوق الاستثماري الآخر.
- ب) لا يجوز للصندوق امتلاك أكثر من خمسة في المائة (5%) من الأسهم المُصدرة لأية شركة أو جهة.
- ج) يجب أن لا تزيد استثمارات الصندوق في الأوراق المالية للشركة الواحدة عن خمسة عشرة بالمائة (15%) من صافي قيمة أصول الصندوق.
- د) لا يجوز للصندوق امتلاك أكثر من عشرة بالمائة (10%) من صافي قيمة أصوله في أية فئة من الأوراق المالية لأية شركة أو جهة، باستثناء الأوراق المالية الصادرة عن حكومة المملكة العربية السعودية وسندات الدين للدول الأعضاء في منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية أو دول مجلس التعاون الخليجي.
- هـ) لا يجوز للصندوق استثمار أكثر من عشرة في المائة (10%) من صافي قيمة أصوله في صناديق أو أدوات استثمارية غير سائلة.
- و) لا يجوز إجراء عمليات بيع على المكشوف من شأنها أن تجعل التزام الصندوق بتسليم أوراق مالية يزيد عن نسبة العشرة في المائة (10%) المسموح بها من صافي قيمة أصوله.

ز) لا يجوز للصندوق إقراض أي شخص، ولكن يستطيع الصندوق شراء سندات دين وفقاً لأهداف الصندوق الاستثمارية.

ح) لا يجوز للصندوق أن يتحمل المسؤولية عن أو يضمن أو يقر أو يصبح بشكل مباشر أو غير مباشر مسؤولاً عن أي التزام أو مديونية لأي شخص.

ط) لا يجوز للصندوق حيازة أية أصول تنطوي على تحمل أي مسؤولية غير محدودة. (ي) لن يزيد الحد الأعلى للقروض التي يحصل عليها الصندوق عن عشرة في المائة (10%) من صافي قيمة أصوله إلا في حالة الاقتراض من مدير الصندوق أو شركة تابعة له لغرض الوفاء بطلبات الاسترداد. وفي هذه الحالة يجب أن لا يزيد الحد الأعلى للاقتراض عن خمسة وعشرين في المائة (25%) من صافي قيمة أصول الصندوق علماً بأن الاقتراض سيكون على أساس السعر السائد في السوق.

ك) لا يجوز أن تشمل محفظة الصندوق على أية أوراق مالية يحتمل استدعاؤها بسبب أي جزء غير مدفوع من قيمتها ما لم يكن بالإمكان سداد ذلك الطلب بالكامل نقداً أو بأوراق مالية من محفظة الصندوق يمكن تسيلها خلال خمسة (5) أيام.

ل) لا يجوز للصندوق السيطرة القانونية أو الإدارية على أي من الشركات التي يستثمر فيها. م) لن يستخدم الصندوق التسهيلات والسحب على المكشوف لتعزيز أدائه ولن يدخل في عمليات تقوم على الاقتراض.

3. سياسة توزيع الدخل والأرباح:  
لا يقوم الصندوق بتوزيع أرباح على مالكي الوحدات فيه، بل يعاد استثمار جميع الأرباح المحصلة في الصندوق مما ينعكس على سعر وحدة الصندوق.

4. إن تقارير الصندوق ستكون متاحة عند الطلب وبدون مقابل لجميع حاملي الوحدات.

ب. التغييرات الجوهرية التي أثرت في أداء الصندوق

لا يوجد أي تغييرات جوهرية أثرت على أداء الصندوق خلال الفصل الأول لعام 2017م.

ج. الإفصاح عن ممارسات التصويت

لم يمارس الصندوق حقوق التصويت الممنوحة له خلال الفصل الأول لعام 2017م.

د. تكوين مجلس الإدارة وتصنيف أعضائه

إن مجلس إدارة الصندوق مؤلف من ثلاثة (3) أعضاء، تم تعيينهم من قبل مدير الصندوق. وضم مجلس الإدارة بتاريخ هذا التقرير ثلاثة (3) أعضاء منهم عضوين (2) مستقلين، وفيما يلي جدول يوضح تكوين المجلس وتصنيف الأعضاء:

عضويته في مجالس إدارة صناديق أخرى	تصنيف العضو			اسم العضو
	مستقل	غير تنفيذي	تنفيذي	
<ul style="list-style-type: none"> <li>- رئيس مجلس إدارة صندوق عودة للطروحات الأولية التابع لمدير الصندوق؛</li> <li>- رئيس مجلس إدارة صندوق عودة المرن للأسهم السعودية التابع لمدير الصندوق؛</li> <li>- رئيس مجلس إدارة صندوق عودة للمرابحة؛</li> </ul>			✓	فيصل بن محمد بن أمين شاكر
<ul style="list-style-type: none"> <li>- عضو مجلس إدارة صندوق عودة للطروحات الأولية التابع لمدير الصندوق؛</li> <li>- عضو مجلس إدارة صندوق عودة المرن للأسهم السعودية التابع لمدير الصندوق؛</li> <li>- عضو مجلس إدارة مستقل لصندوق عودة للمرابحة التابع لمدير الصندوق؛</li> </ul>	✓	✓		عمرو بن عبدالعزيز العمرو
<ul style="list-style-type: none"> <li>- عضو مجلس إدارة مستقل لصندوق عودة للطروحات الأولية التابع لمدير الصندوق؛</li> <li>- عضو مجلس إدارة صندوق عودة المرن للأسهم السعودية التابع لمدير الصندوق؛</li> <li>- عضو مجلس إدارة مستقل لصندوق عودة للمرابحة التابع لمدير الصندوق؛</li> </ul>	✓	✓		سعد بن عايض آل حصوصه القحطاني

#### هـ. مصالح أعضاء مجلس الإدارة أو الأشخاص ذو العلاقة:

لم يبرم الصندوق أية عقود فيها مصلحة جوهرية لأحد أعضاء مجلس الإدارة، أو أي شخص له علاقة بأي منهم خلال الفصل الأول لعام 2017م.

كما أنه لا توجد أي مصلحة أو أوراق مالية تعاقدية أو حقوق اكتتاب تعود لأعضاء مجلس الإدارة في أسهم أو أدوات دين الصندوق.

الجدير بالذكر أن هناك اتفاقية تعاون فني موقعة بين كل من مدير الصندوق وبنك عوده ش.م.ل. (الشركة الأم) بتاريخ 2014/11/01م وذلك للاستعانة بخبراتهم في مجال ادارة البحث والتحليل، بالإضافة إلى ذلك فإن اتفاقية التعاون الفني المذكورة تتضمن تشكيل اللجنة الشرعية للصندوق.

و. مخالفات الصندوق لقيود الاستثمار المنصوص عليها في لائحة صناديق الاستثمار خلال الفصل الأول لعام 2017م:  
نود التأكيد على أن الصندوق قد التزم بلائحة صناديق الاستثمار والقواعد المرعية الاجراء. كما نود إفادتكم بالمخالفات (Passive breaches) لقيود الاستثمار خلال الفصل الاول لعام 2017م:

1. 2017/05/10م: تجاوز نسبة الاستثمار (10%) من الاوراق المالية لمصدر واحد نتيجة طلب استرداد وقد قام مدير الصندوق بتصحيح الوضع بتاريخ 2017/05/11م؛
2. 2017/05/31م: تجاوز نسبة الاستثمار (10%) من الاوراق المالية لمصدر واحد نتيجة ارتفاع قيمة الورقة المالية وقد قام مدير الصندوق بتصحيح الوضع بتاريخ 2017/06/01م.

#### ز. مدير الصندوق:

1. اسم وعنوان مدير الصندوق:  
شركة عودة كابيتال  
مركز سنتريا التجاري - الطابق الثالث 2908 طريق الامير محمد بن عبدالعزيز (التحلية)  
ص.ب. 250744 الرياض 11391 المملكة العربية السعودية  
هاتف: +966112199300 فاكس: +966114627942  
الموقع الإلكتروني: (www.audicapital.com)  
البريد الإلكتروني: contactus@audicapital.com

تم الترخيص لمدير الصندوق من قبل هيئة السوق المالية بموجب القرار رقم 313/ر-هـ وتاريخ 1427/4/28هـ الموافق 2006/5/20م، وفقاً للترخيص رقم 37-06017 بممارسة نشاط التعامل كأصيل ووكيل، والتعهد بالتغطية والإدارة، والترتيب وتقديم المشورة والحفظ في الأوراق المالية وتم الحصول على إذن ممارسة النشاط بتاريخ 1428/5/9هـ الموافق 2007/5/26م.

2. اسم وعنوان مدير الصندوق من الباطن و/أو مستشار الاستثمار:  
لا ينطبق، حيث أن مدير الصندوق لم يتم بتعيين أي مدير صندوق من الباطن أو مستشار استثمار.

3. مراجعة أنشطة الاستثمار:  
تقوم لجنة الاستثمار لدى مدير الصندوق بمراجعة سياسة واستراتيجية الاستثمار المتبعة في إدارة الصندوق ومناقشة وضع السوق وأداؤه مقارنة بالمؤشر الاسترشادي بشكل شهري، وفي حال وجود أي توصيات فإنها تقوم برفعها إلى مجلس إدارة الصندوق لمناقشتها واتخاذ قرار بشأنها.

4. تقرير عن أداء الصندوق:

حقق الصندوق أداء بمقدار 5.89% مقارنة بالمؤشر العام بمقدار 0.92%، ويكمن السبب الرئيسي لهذا الأداء في رفع مستوى السيولة النقدية للصندوق للحد من التذبذبات التي شهدتها الأسواق خلال الفصل الاول لعام 2017م وحجم استثمارات الصندوق بالسوق السعودي أقل مما يشكله في المؤشر الإسترشادي. أما من حيث الأداء منذ التأسيس حقق الصندوق أداء بمقدار 35.01% بينما حقق المؤشر الإسترشادي أداء بمقدار -28.42%.

5. تفاصيل التغييرات التي حدثت على شروط وأحكام الصندوق:

لقد قام مدير الصندوق بأخذ موافقة هيئة السوق المالية بتاريخ 2017/06/13م على تعديل شروط وأحكام الصندوق وذلك لتعكس التغيير في مجلس إدارة الصندوق.

6. لا توجد هناك أي معلومة أخرى من شأنها أن تمكن مالكي الوحدات من اتخاذ قرار مدروس ومبني على معلومات كافية بشأن أنشطة الصندوق.

7. لا توجد هناك استثمارات بشكل كبير للصندوق في صناديق استثمار أخرى.

8. لا توجد أي عمولات خاصة قد حصل عليها مدير الصندوق خلال الفصل الأول لعام 2017م.

9. بيانات ومعلومات أخرى:

حفظ السجلات:

يقوم أمين حفظ الصندوق بالاحتفاظ بسجل الصندوق والذي يحتوي على جميع الوحدات الصادرة والملغاة، كذلك بسجل محدث يوضح رصيد الوحدات القائمة للصندوق وذلك لمدة عشرة سنوات.

سجل حاملي الوحدات:

يقوم أمين حفظ الصندوق باعداد وحفظ سجل مخصص بمالكي الوحدات ويحتوي بحد أدنى على المعلومات المطلوبة من قبل هيئة السوق المالية. الجدير بالذكر أن مدير الصندوق يقدم بشكل مجاني ملخصا لسجل مالكي الوحدات إلى أي مالك وحدات عند طلبه على أن يحتوي المعلومات المتعلقة به فقط.

ح. القوائم المالية:

إن القوائم المالية الأولية لصندوق الفرص العربية أعدت وفقاً للمعايير المحاسبية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

نضع تحت تصرفكم ومرفقاً لهذا التقرير، القوائم المالية الأولية مع تقرير المحاسب القانوني والإيضاحات المرفقة.

عن مجلس إدارة الصندوق ومدير الصندوق،



فيصل محمد شاكر  
رئيس مجلس إدارة الصندوق



صندوق الفرص العربية  
(مدار من قبل شركة عوده كابيتال)  
القوائم المالية الأولية  
٣٠ يونيو ٢٠١٧

هاتف: +٩٦٦ ١١ ٢٧٢ ٤٧٤٠  
فاكس: +٩٦٦ ١١ ٢٧٢ ٤٧٣٠

[www.ey.com](http://www.ey.com)

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



## تقرير فحص مراجعي الحسابات المستقلين حول القوائم المالية الأولية إلى مالكي الوحدات في صندوق الفرص العربية (مدار من قبل شركة نمو المالية للاستشارات المالية)

### مقدمة

لقد فحصنا قائمة المركز المالي الأولية المرفقة لصندوق الفرص العربية ("الصندوق") - المدار من قبل شركة نمو المالية للاستشارات المالية (مدير الصندوق) كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧ وقوائم العمليات والتدفقات النقدية والتغيرات في صافي الموجودات الأولية لفترة الستة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ، وملخصاً بالسياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات التفسيرية الأخرى. إن الإدارة مسؤولة عن إعداد وعرض هذه القوائم المالية الأولية وفقاً لمعيار القوائم المالية الأولية الصادر من قبل الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين. إن مسؤوليتنا هي إظهار نتيجة فحص هذه القوائم المالية الأولية 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. يشمل فحص القوائم المالية الأولية 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 انتباهنا شيء يجعلنا نعتقد بأن القوائم المالية الأولية المرفقة لم يتم إعدادها، من كافة النواحي الجوهرية، وفقاً لمعيار التقارير المالية الأولية الصادر من قبل الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

عن إرنست و يونغ

راشد سعود الرشود  
محاسب قانوني

قيد سجل المحاسبين القانونيين رقم (٣٦٦)



الرياض: ٢١ ذو القعدة ١٤٣٨ هـ  
(١٣ أغسطس ٢٠١٧)

صندوق الفرص العربية  
قائمة المركز المالي الأولية (غير مراجعة)  
كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧

٣٠ يونيو ٢٠١٦ (غير مراجعة) دولار أمريكي	٣١ ديسمبر ٢٠١٦ (مراجعة) دولار أمريكي	٣٠ يونيو ٢٠١٧ (غير مراجعة) دولار أمريكي	إيضاح	
				<b>الموجودات</b>
٢,٠٠٥,٩٩٤	١,٢٦٦,٨٢٩	١,٣٠٩,٢٨٢		رصيد لدى البنك
١٧,٣٧٧,٤٨٨	١٧,٠٧٩,٣٣٩	١١,٧٤٤,٨٨١	٤	استثمارات تجارية
٢٨٧,٢٠٧	١,٠٨٧,٢٨٩	١٥,١٢٥		مدينون آخرون
<u>١٩,٦٧٠,٦٨٩</u>	<u>١٩,٤٣٣,٤٥٧</u>	<u>١٣,٠٦٩,٢٨٨</u>		<b>إجمالي الموجودات</b>
				<b>المطلوبات</b>
٣٢,٥٩٤	٣٢,٧٠٨	٢١,٠١١	٦	أتعاب إدارة مستحقة
٢,٤٥٩	٢,٥٤١	٢,٤٦٦		أتعاب حفظ مستحقة
٢,٤٦٧	٢,٥٤١	٢,٤٦٦	٦	أتعاب إدارية مستحقة
١١,٨٨١	١٦,٤٩٠	٥,٣٧٣		مصاريف مستحقة الدفع
<u>٤٩,٤٠١</u>	<u>٥٤,٢٨٠</u>	<u>٣١,٣١٦</u>		<b>إجمالي المطلوبات</b>
<u>١٩,٦٢١,٢٨٨</u>	<u>١٩,٣٧٩,١٧٧</u>	<u>١٣,٠٣٧,٩٧٢</u>		<b>صافي الموجودات</b>
				<b>الوحدات المصدرة</b>
<u>١,٥٢٧,٩٨٦</u>	<u>١,٥١٦,٧١٤</u>	<u>٩٦٥,٦٧٣</u>		
<u>١٢,٨٤</u>	<u>١٢,٧٨</u>	<u>١٣,٥٠</u>		<b>قيمة الوحدة</b>

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٧ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية.

صندوق الفرص العربية  
قائمة العمليات الأولية (غير مراجعة)  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦ (غير مراجعة) دولار أمريكي	لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧ (غير مراجعة) دولار أمريكي	إيضاح	
(١,٧٠٨,٩٢٨)	١,٠٥٩,٥٠٨	٥	الدخل دخل (خسارة) المتاجرة، صافي
(٢٨٥,١٤٨) (١٠٦,٣٠٩)	(١٥٨,٠٤٩) (٨٠,٠٢٦)	٦	المصاريف أتعاب إدارة مصاريف أخرى
(٣٩١,٤٥٧)	(٢٣٨,٠٧٥)		
(٢,١٠٠,٣٨٥)	٨٢١,٤٣٣		صافي الدخل (الخسارة) من العمليات

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٧ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية.

صندوق الفرص العربية

قائمة التدفقات النقدية الأولية (غير مراجعة)  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦ (غير مراجعة) دولار أمريكي	لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧ (غير مراجعة) دولار أمريكي	
(٢,١٠٠,٣٨٥)	٨٢١,٤٣٣	النشاطات التشغيلية
(٢,٥٦١,٨٤٦)	(٢٣١,٨٤٠)	صافي (الخسارة) الدخل من العمليات التعديلات لـ:
(٤,٦٦٢,٢٣١)	٥٨٩,٥٩٣	أرباح غير محققة عن استثمارات
٢٨,١١٤,٦٠٢	٥,٥٦٦,٢٩٨	التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
٢,١٨٠,٨٨١	١,٠٧٢,١٦٤	استثمارات تجارية، صافي
(٤٤,٢٠٨)	(١١,٦٩٧)	مدينون آخرون
(١,٣٨١)	(٧٥)	أتعاب إدارة مستحقة
(٣,٢٩٣)	(٧٥)	أتعاب حفظ مستحقة
١,٥٦٠	(١١,١١٧)	أتعاب إدارية مستحقة
٢٥,٥٨٥,٩٣٠	٧,٢٠٥,٠٩١	مصاريف مستحقة الدفع
		صافي النقدية من النشاطات التشغيلية
(٢٤,٤٨٠,٧٦١)	(٧,١٦٢,٦٣٨)	النشاطات التمويلية
(٢٤,٤٨٠,٧٦١)	(٧,١٦٢,٦٣٨)	قيمة وحدات مستردة
١,١٠٥,١٦٩	٤٢,٤٥٣	صافي النقدية المستخدمة في النشاطات التمويلية
٩٠٠,٨٢٥	١,٢٦٦,٨٢٩	صافي الزيادة في الرصيد لدى البنك
٢,٠٠٥,٩٩٤	١,٣٠٩,٢٨٢	الرصيد لدى البنك في بداية الفترة
		الرصيد لدى البنك في نهاية الفترة

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٧ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية.

## صندوق الفرص العربية

قائمة التغيرات في صافي الموجودات الأولية (غير مراجعة)  
لفترة السنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧

لفترة السنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦ (غير مراجعة) دولار أمريكي	لفترة السنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧ (غير مراجعة) دولار أمريكي	
٤٦,٢٠٢,٤٣٤	١٩,٣٧٩,١٧٧	صافي قيمة الموجودات في بداية الفترة
(٢,١٠٠,٣٨٥)	٨٢١,٤٣٣	صافي الدخل (الخسارة) من العمليات
(٢٤,٤٨٠,٧٦١)	(٧,١٦٢,٦٣٨)	التغيرات في المعاملات الرأسمالية قيمة وحدات مستردة
(٢٤,٤٨٠,٧٦١)	(٧,١٦٢,٦٣٨)	صافي التغير في المعاملات الرأسمالية
١٩,٦٢١,٢٨٨	١٣,٠٣٧,٩٧٢	صافي قيمة الموجودات في نهاية الفترة

## معاملات الوحدات

فيما يلي ملخص لمعاملات الوحدات للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو:

لفترة السنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦ (غير مراجعة)	لفترة السنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧ (غير مراجعة)	
٣,٤٨٦,٤٢٦	١,٥١٦,٧١٤	الوحدات في بداية الفترة
(١,٩٥٨,٤٤٠)	(٥٥١,٠٤١)	وحدات مستردة
(١,٩٥٨,٤٤٠)	(٥٥١,٠٤١)	صافي النقص في الوحدات
١,٥٢٧,٩٨٦	٩٦٥,٦٧٣	الوحدات في نهاية الفترة

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٧ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية.

١- عام

صندوق الفرص العربية ("الصندوق") هو صندوق استثماري غير محدد المدة، أنشئ بموجب اتفاق بين شركة عوده كابيتال ("مدير الصندوق") والمستثمرين فيه ("مالكي الوحدات"). يهدف الصندوق إلى تحقيق زيادة في رأس المال في أسواق الأسهم النظامية في الدول الأعضاء في جامعة الدول العربية وأدوات الدين المتداولة للشركات وجهات الإصدار السيادية في الدول الأعضاء في جامعة الدول العربية.

تم تأسيس الصندوق في ١٦ شعبان ١٤٢٨هـ (الموافق ٢٩ أغسطس ٢٠٠٧) بموجب موافقة هيئة السوق المالية، وبدأ عملياته في ١ سبتمبر ٢٠٠٧.

تمسك دفاتر وسجلات الصندوق بالريال السعودي.

إن النتائج الأولية قد لا تعتبر مؤشراً على النتائج السنوية للعمليات.

٢- النواحي النظامية

يخضع الصندوق للائحة صناديق الاستثمار (اللائحة) الصادرة من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ لائحة صناديق الاستثمار الجديدة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦) واعتباراً من ٦ صفر ١٤٣٨هـ (الموافق ٦ نوفمبر ٢٠١٦) لائحة صناديق الاستثمار الجديدة (اللائحة المعدلة) الصادرة من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ١٦ شعبان ١٤٣٧هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦) والتي تنص على الأمور التي يتعين على جميع الصناديق الاستثمارية العاملة في المملكة اتباعها. تسري المتطلبات المذكورة بالملحق ٥ (و) من الأنظمة المعدلة اعتباراً من عام ٢٠١٧.

٣- السياسات المحاسبية الهامة

أعدت هذه القوائم المالية الأولية وفقاً لمعيار فحص التقارير المالية الأولية الصادر من قبل الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

إن السياسات المحاسبية الهامة المتبعة في إعداد هذه القوائم المالية الأولية تتماشى مع تلك المستخدمة والمفصّل عنها في القوائم المالية السنوية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦.

العرف المحاسبي

تعد القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية المعدلة لتشتمل على قياس الاستثمارات التجارية بالقيمة العادلة.

إثبات الإيرادات

يقيد دخل توزيعات الأرباح عند الإعلان عنها بأحقية استلامها. تحدد الأرباح والخسائر المحققة عن الاستثمارات المباعة على أساس تكلفة المتوسط المرجح.

يشتمل دخل المتاجرة على كافة الأرباح والخسائر الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات التجارية (المحققة وغير المحققة) وعن توزيعات الأرباح الناتجة عن تلك الاستثمارات.

تقويم الاستثمارات

تقوم الاستثمارات المشتراة لأغراض المتاجرة بسعر السوق بتاريخ المركز المالي. تدرج الأرباح والخسائر غير المحققة من إعادة تقويم الاستثمارات وكذلك الأرباح والخسائر الناتجة عن استبعاد الاستثمارات في قائمة العمليات الأولية.

المعاملات الاستثمارية

تقيد المعاملات الاستثمارية بتاريخ التداول.

الزكاة وضريبة الدخل

الزكاة وضريبة الدخل من مسؤولية مالكي الوحدات، وبالتالي لا يجب لهما أي مخصص في هذه القوائم المالية.

المصاريف

يتم إثبات المصاريف على أساس مبدأ الاستحقاق.

## ٤- الاستثمارات التجارية

تتكون الاستثمارات التجارية من القطاعات التالية:

كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧ (غير مراجعة):

النسبة المئوية للقيمة السوقية %	القيمة السوقية دولار أمريكي	
٣٣,٢٠	٣,٨٩٩,٥٤٧	بنوك
٢١,١٨	٢,٤٨٧,٢٥٢	تطوير عقاري وإنشاءات
١٤,٦٥	١,٧٢٠,٠٧٧	بتروكيماويات
١١,٢٨	١,٣٣٤,٧٧٩	سلع استهلاكية
١٠,١٦	١,١٩٢,٩٠٧	اتصالات
٤,٢٦	٥٠٠,٠٩٧	قطاع الجملة والتجزئة
١,٩٥	٢٢٩,١١٦	رعاية طبية
١,٨٩	٢٢١,٧٨١	شحن ونقل
١,٤٣	١٦٩,٣٢٥	معدات النفط والخدمات
١٠٠	١١,٧٤٤,٨٨١	

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ (مراجعة):

النسبة المئوية للقيمة السوقية %	القيمة السوقية دولار أمريكي	
٣٦,٦١	٦,٢٥٢,٥٦٧	بنوك
١٦,٢٥	٢,٧٧٦,٠٣٢	تطوير عقاري وإنشاءات
١٢,٧١	٢,١٧٠,٥٢٤	بتروكيماويات
٩,٢٤	١,٥٧٨,٠٥٧	سلع استهلاكية
٨,٦٥	١,٤٧٧,٦٨٠	اتصالات
٦,٤٠	١,٠٩٢,٤٩٢	قطاع الجملة والتجزئة
٤,٥٧	٧٨٠,٢٢٠	رعاية طبية
٢,٨١	٤٨٠,٦٨٥	شحن ونقل
١,٥٩	٢٧٠,٨٤٥	سفر وترفيه
١,١٧	٢٠٠,٢٣٧	معدات النفط والخدمات
١٠٠	١٧,٠٧٩,٣٣٩	



## ٤- الاستثمارات التجارية - تامة

كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٦ (غير مراجعة):

النسبة المئوية للقيمة السوقية %	القيمة السوقية دولار أمريكي	
٢٨,٧٣%	٤,٩٩٣,٠٦٠	بنوك
١٢,٦٧%	٢,٢٠٢,٥٨٢	تطوير عقاري وإنشاءات
٩,٩١%	١,٧٢١,٦٥٩	سلع استهلاكية
٩,٤٣%	١,٦٣٨,٥٠٠	بتروكيماويات وتصنيع
٨,٥٢%	١,٤٨٠,٦٧٨	قطاع الجملة والتجزئة
٧,٢٨%	١,٢٦٤,٥١٥	معدات وخدمات نفطية
٧,٠٨%	١,٢٣٠,٢٧٥	اتصالات
٦,٧٨%	١,١٧٨,٢٤٨	شحن ونقل
٥,٠٦%	٨٧٨,٩٧٤	رعاية طبية
٤,٥٤%	٧٨٨,٩٩٧	سفر وترفيه
١٠٠%	١٧,٣٧٧,٤٨٨	

يقوم مدير الصندوق بالحد من مخاطر الصندوق وذلك بمراقبة الاستثمارات ومراجعة التعرضات لكل قطاع ووضع حدود للقطاعات كل على حده.

## ٥- دخل المتاجرة، صافي

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦ (غير مراجعة) دولار أمريكي	لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧ (غير مراجعة) دولار أمريكي	
(٤,٨٧٦,٩٨٦)	٣٣٥,٨٤٣	خسائر محققة من استثمارات تجارية
٢,٥٦١,٨٤٦	٢٣١,٨٤٠	أرباح غير محققة عن استثمارات تجارية
٦٠٦,٢١٢	٤٩١,٨٢٥	دخل توزيعات أرباح
(١,٧٠٨,٩٢٨)	١,٠٥٩,٥٠٨	

## ٦- المعاملات مع الجهات ذات العلاقة

يدفع الصندوق أتعاب إدارة بمعدل سنوي قدره ٢٪ من صافي قيمة موجودات الصندوق في آخر يوم تقويم من الشهر المعني. إضافة إلى ذلك، يقوم مدير الصندوق بتحميل أتعاب إدارية بمعدل سنوي قدره ٠,١٥٪ من صافي قيمة موجودات الصندوق في آخر يوم تقويم من الشهر المعني، وبحد أدنى قدره ٣٠,٠٠٠ دولار أمريكي سنوياً. المصاريف المدفوعة من قبل مدير الصندوق نيابة عن الصندوق يتم استردادها من الصندوق.

يتم الإفصاح عن أتعاب الإدارة في قائمة العمليات الأولية وقام مدير الصندوق بتحميل أتعاب إدارية على الصندوق قدرها ١٤,٨٧٧ دولار أمريكي (لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦: ١٩,٠٤٢ دولار أمريكي). يتم الإفصاح عن أتعاب الإدارة المستحقة والأتعاب الإدارية المستحقة في قائمة المركز المالي الأولية.

تتم عمليات التداول في سوق الأسهم السعودي من خلال مدير الصندوق.

يشتمل حساب مالكي الوحدات كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧ على ٤٠٨,٢٩٢ وحدة (لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦: ٤٩٢,٩٢١ وحدة) مملوكة من قبل شركات منتسبة لمدير الصندوق.

## ٧- آخر يوم للتقويم

كان آخر يوم تقويم في الفترة بتاريخ ٣٠ يونيو ٢٠١٧ (لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦: ٣٠ يونيو ٢٠١٦)