

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

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

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 المراجع المستقل حول القوائم المالية الأولية الموجزة إلى السادة مالكي الوحدات في صندوق الفرص العربية

مقدمة:

لقد فحصنا قائمة المركز المالي الأولية الموجزة المرفقة لصندوق الفرص العربية ("الصندوق") كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٨، وقوائم الدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية الأولية الموجزة لفترة الستة أشهر المنتهية في 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 نبيدي 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 الفرص العربية
قائمة المركز المالي الأولية الموجزة (غير مراجعة)
كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٨
(كافة المبالغ بالدولار الأمريكي)

١ يناير ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣٠ يونيو ٢٠١٨	إيضاح
			الموجودات
١,٢٢٦,٨٢٩	٨١٦,٢٤٥	١,١٩٩,٥٩٢	نقدية وشبه نقدية
١٧,٠٧٩,٣٣٩	١٤,٢٠٠,٥٧٤	١٣,٤٨٦,٦٥١	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١,٠٨٧,٢٨٩	-	١٣,٠٦٨	مدينون ودفعات مقدّمة
<u>١٩,٣٩٣,٤٥٧</u>	<u>١٥,٠١٦,٨١٩</u>	<u>١٤,٦٩٩,٣١١</u>	إجمالي الموجودات
			المطلوبات
٣٢,٧٠٨	٥٢,٤٤٢	٧٣,٥٧٢	أتعاب إدارة مستحقة
٢,٥٤١	٥,٠١٤	٥,٠١٤	أتعاب حفظ مستحقة
٢,٥٤١	٥,٠١٤	٥,٠١٤	رسوم إدارية مستحقة
١٦,٤٩٠	١٣,٦٥٥	١١,٣٦٨	مصاريف مستحقة الدفع
<u>٥٤,٢٨٠</u>	<u>٧٦,١٢٥</u>	<u>٩٤,٩٦٨</u>	إجمالي المطلوبات
<u>١٩,٣٣٩,١٧٧</u>	<u>١٤,٩٤٠,٦٩٤</u>	<u>١٤,٦٠٤,٣٤٣</u>	صافي الموجودات العائد لمالكي الوحدات القابلة للاسترداد
<u>١,٥١٦,٧١٤</u>	<u>١,١٤٢,٢٠١</u>	<u>١,٠١٤,٣٩٢</u>	الوحدات المصدرة القابلة للاسترداد
<u>١٢,٧٥</u>	<u>١٣,٠٨</u>	<u>١٤,٤٠</u>	صافي قيمة الموجودات العائد لكل وحدة

صندوق الفرص العربية

قائمة الدخل الشامل الأولية الموجزة (غير مراجعة)

لفترة السنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨

(كافة المبالغ بالدولار الأمريكي)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو		إيضاح	
٢٠١٧	٢٠١٨		
			دخل الاستثمار
٥٦٧,٦٨٣	١,٢٢٩,٧٥٩	٨	صافي أرباح من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٤٩١,٨٢٥	٤٦٦,٥٦٦		دخل توزيعات أرباح
١,٠٥٩,٥٠٨	١,٦٩٦,٣٢٥		
			المصاريف
(١٥٨,٠٤٩)	(١٤٩,٤١٤)	١١	أتعاب إدارة
(٨٠,٠٢٦)	(٨٧,١٢٧)	١٠	مصاريف أخرى
(٢٣٨,٠٧٥)	(٢٣٦,٥٤١)		
٨٢١,٤٣٣	١,٤٥٩,٧٨٤		ربح الفترة
-	-		الدخل الشامل الآخر
٨٢١,٤٣٣	١,٤٥٩,٧٨٤		إجمالي الدخل الشامل

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

صندوق الفرص العربية

قائمة التغيرات في صافي حقوق الملكية الأولية الموجزة (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨
(كافة المبالغ بالدولار الأمريكي)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو

٢٠١٧	٢٠١٨
١٩,٣٧٩,١٧٧	١٤,٩٤٠,٦٩٤
٨٢١,٤٣٣	١,٤٥٩,٧٨٤
-	-
٨٢١,٤٣٣	١,٤٥٩,٧٨٤
(٧,١٦٢,٦٣٨)	(١,٧٩٦,١٣٥)
(٧,١٦٢,٦٣٨)	(١,٧٩٦,١٣٥)
١٣,٠٣٧,٩٧٢	١٤,٦٠٤,٣٤٣

صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائد لمالكي الوحدات في بداية الفترة

ربح الفترة

الدخل الشامل الآخر للفترة

إجمالي الدخل الشامل للفترة

مساهمات واستردادات من قبل مالكي الوحدات:

استرداد وحدات خلال الفترة

صافي الاستردادات من قبل مالكي الوحدات

صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائد لمالكي الوحدات في نهاية الفترة

معاملات الوحدات

فيما يلي ملخصاً لمعاملات الوحدات لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو:

٢٠١٧	٢٠١٨
وحدات	وحدات
١,٥١٦,٧١٤	١,١٤٢,٢٠١
(٥٥١,٠٤١)	(١٢٧,٨٠٩)
(٥٥١,٠٤١)	(١٢٧,٨٠٩)
٩٦٥,٦٧٣	١,٠١٤,٣٩٢

الوحدات في بداية الفترة

وحدات مستردة خلال الفترة

النقص في الوحدات

الوحدات في نهاية الفترة

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو

٢٠١٧ ٢٠١٨

التدفقات النقدية من النشاطات التشغيلية
ربح الفترة

٨٢١,٤٣٣ ١,٤٥٩,٧٨٤

التعديلات لتسوية ربح الفترة إلى صافي التدفقات النقدية من
الأنشطة التشغيلية:أرباح غير محققة عن استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من
خلال الربح أو الخسارة

(٢٣١,٨٤٠) (٤٣٥,١٨٠)

٥٨٩,٥٩٣ ١,٠٢٤,٦٠٤

تسويات رأس المال العامل:

استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

٥,٥٦٦,٢٩٨ ١,١٤٩,١٠٣

١,٠٧٢,١٦٤ (١٣,٠٦٨)

(١١,٦٩٧) ٢١,١٣٠

(٧٥) -

(٧٥) -

(١١,١١٧) (٢,٢٨٧)

٧,٢٠٥,٠٩١ ٢,١٧٩,٤٨٢

صافي التدفقات النقدية من النشاطات التشغيلية

التدفقات النقدية من النشاطات التمويلية
قيمة الوحدات المستردة

(٧,١٦٢,٦٣٨) (١,٧٩٦,١٣٥)

(٧,١٦٢,٦٣٨) (١,٧٩٦,١٣٥)

٤٢,٤٥٣ ٣٨٣,٣٤٧

التدفقات النقدية المستخدمة في النشاطات التمويلية

صافي الزيادة في النقدية وشبه النقدية

١,٢٢٦,٨٢٩ ٨١٦,٢٤٥

النقدية وشبه النقدية في بداية الفترة

١,٣٠٩,٢٨٢ ١,١٩٩,٥٩٢

النقدية وشبه النقدية في نهاية الفترة

١ - عام

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

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

٢ - اللوائح النظامية

يخضع الصندوق لللائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧ هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦) واعتباراً من ٦ صفر ١٤٣٨ هـ (الموافق ٦ نوفمبر ٢٠١٧) لللائحة صناديق الاستثمار الجديدة (اللائحة المعدلة) الصادرة من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ١٦ شعبان ١٤٣٧ هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦) والتي تنص على المتطلبات المتعلقة بكافة الصناديق الاستثمارية العاملة في المملكة العربية السعودية.

٣ - بيان الالتزام وأسس الإعداد

٣-١ 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 جزءاً من الفترة التي تغطيها أول قوائم مالية أولية موجزة سنوية للصندوق معدة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولي، 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. تعتبر هذه القوائم المالية الأولية الموجزة لفترة السنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ 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 بتطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية.

٣-٢ أسس الإعداد

تم إعداد القوائم المالية الأولية الموجزة على أساس التكلفة التاريخية باستثناء الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي يتم قياسها بالقيمة العادلة باستخدام أساس الاستحقاق المحاسبي.

تم عرض هذه القوائم المالية الأولية الموجزة بالدولار الأمريكي، الذي يمثل العملة الوظيفية للصندوق.

تمثل العملة الوظيفية عملة البيئة الاقتصادية الرئيسية التي يعمل بها الصندوق. وإذا كانت مؤشرات البيئة الاقتصادية الرئيسية مختلطة، تقوم الإدارة عندئذ باستخدام أحكامها لتحديد العملة الوظيفية التي تظهر على نحو دقيق الأثر الاقتصادي للمعاملات والأحداث والظروف المعنية. إن معظم استثمارات ومعاملات الصندوق مسجلة بالدولار الأمريكي. ويتم تحديد اشتراكات واستردادات المستثمرين على أساس صافي قيمة الموجودات ويتم استلامها ودفعها بالدولار الأمريكي. إن المصاريف (بما في ذلك أتعاب الإدارة وأتعاب الحفظ والرسوم الإدارية) مسجلة بالدولار الأمريكي. عليه، حددت الإدارة الدولار الأمريكي بأنه العملة الوظيفية للصندوق.

٤ - السياسات المحاسبية الهامة

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

٤ - السياسات المحاسبية الهامة - تنمة

٤-١ الأدوات المالية

الإثبات الأولى

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

عند الإثبات الأولى، 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 ناقصاً تكاليف المعاملات المتعلقة مباشرة بالاستحواذ على الموجودات المالية والمطلوبات المالية أو إصدارها تعتبر مبلغ الإثبات الأولى.

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 الأخر.
- 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 الأخر. وبالنسبة للاستثمارات في أدوات حقوق الملكية، فإن ذلك يعتمد على ما إذا قد قام الصندوق بوضع خيار غير قابل للإلغاء عند الإثبات الأولى للمحاسبة عن استثمارات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر.

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 يتم 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 ولاي مدى قام بالاحتفاظ بالمنافع والمخاطر المصاحبة للملكية.

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.

٤ - السياسات المحاسبية الهامة - تتمة

٤-١ الأدوات المالية - تتمة

التوقف عن إثبات الأدوات المالية- تتمة

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 إثبات 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 إثبات الالتزامات الأصلية وإثبات التزامات جديدة. يتم إثبات الفرق بين القيم الدفترية المعنية في الربح أو الخسارة.

مقاصة الأدوات المالية

تتم مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية ويدرج 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

يحتفظ الصندوق فقط بدمم مدينة تجارية دون أي مكون تمويل وتواريخ استحقاقها أقل من ١٢ شهراً بالتكلفة المطفأة، ولهذا اختار الصندوق تطبيق طريقة مماثلة للطريقة المبسطة بشأن خسائر الائتمان المتوقعة بموجب المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) على كافة الذمم المدينة التجارية. عليه، لا يقوم الصندوق بمتابعة التغيرات في مخاطر الائتمان، ولكن يقوم بدلاً من ذلك بإثبات مخصص خسارة بناءً على خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر بتاريخ إعداد كل قوائم مالية.

تعكس الطريقة المطبقة من قبل الصندوق بشأن خسائر الائتمان المتوقعة النتيجة المرجحة بالاحتمالات والقيمة الزمنية للنقود والمعلومات المعقولة والمؤيدة المتاحة دون تكلفة أو جهد غير مبررين حول الأحداث السابقة والظروف الحالية والتوقعات بشأن الظروف الاقتصادية المستقبلية.

يستخدم الصندوق مصفوفة المخصص كوسيلة عملية لقياس خسائر الائتمان المتوقعة بشأن الذمم المدينة التجارية بناءً على أيام التأخر في السداد لمجموعات من الذمم المدينة لها أنماط خسائر مماثلة. يتم تجميع الذمم المدينة على أساس طبيعتها. ويتم تحديد مصفوفة المخصص على أساس معدلات الخسائر السابقة التي تم ملاحظتها على مدى العمر المتوقع للذمم المدينة ويتم تعديلها وفقاً للتقديرات المستقبلية.

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 يقيد المبلغ المسترد على مصروف خسائر الائتمان.

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

النقدية وشبه النقدية

تشتمل النقدية وشبه النقدية في قائمة المركز المالي الأولية 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 المقتناة لغرض الوفاء بالتزامات نقدية قصيرة الأجل وحسابات الهامش المقيدة لا تعتبر كـ "نقدية وشبه نقدية".

ولغرض إعداد قائمة التدفقات النقدية الأولية، 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 التغير في صافي الموجودات المثبت أو التغير 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 التغير في صافي الموجودات المثبت أو التغير 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 بتقويم 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 المدرجة 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 التغيرات 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 التغيرات 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 النقدية.

- 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 القوائم المالية.
- ٨-٤ ترجمة العملات الأجنبية
يتم تحويل المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية إلى الدولار الأمريكي 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 الدولار الأمريكي 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 كبنء من صافي الربح من الأدوات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.
- ٥ - استخدام الأحكام والتقدير
يتطلب إعداد القوائم المالية الأولية الموجزة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية استخدام بعض الأحكام والافتراضات والتقدير 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 والتقدير 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 التقدير والافتراضات المعنية بصورة مستمرة. ويتم إثبات التعديلات على التقدير بأثر مستقبلي. وفيما يلي النواحي الرئيسية التي استخدمت فيها الإدارة التقدير والافتراضات أو مارست فيها الأحكام:
- قياس القيمة العادلة
يقوم الصندوق بقياس استثماراته في الأدوات المالية، 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 سداؤه 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. تشمل 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 المحصومة 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. وتعتقد إدارة الصندوق أنه لن يكون لهذه المعايير أي أثر على الصندوق. ويعتزم الصندوق إتباع هذه المعايير، إذ ينطبق ذلك، عند سريانها.

٧ - الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

كما بتاريخ إعداد القوائم المالية، تتكون الاستثمارات من القطاعات التالية التي تتعرض للمخاطر:

القطاعات	٣٠ يونيو ٢٠١٨		٣١ ديسمبر ٢٠١٧		١ يناير ٢٠١٧	
	النسبة المئوية للقيمة السوقية	القيمة السوقية دولار أمريكي	النسبة المئوية للقيمة السوقية	القيمة السوقية دولار أمريكي	النسبة المئوية للقيمة السوقية	القيمة السوقية دولار أمريكي
البنوك	٣٨%	٥,٠٨٧,٧٨٨	٢٤%	٤,٧٩١,٥٩٢	٢٧%	٦,٢٥٢,٥٦٧
كيماويات	١٨%	٢,٥٠٠,٤٦١	١٢%	١,٧٦٤,٣٦٢	١٣%	٢,١٧٠,٥٣٤
سلع استهلاكية	١٦%	٢,١٣٥,٦٠٨	١٢%	١,٦٥٦,٠٩٧	٩%	١,٥٧٨,٠٥٧
اتصالات	٩%	١,٢١٣,٣١٢	٦%	٩١٣,٥٩٩	٩%	١,٤٧٧,٦٨٠
إنشاء وتطوير العقارات	٧%	٩٣٠,١٥٤	١٤%	٢,٠١٠,٣٩٧	١٦%	٢,٧٧٦,٠٢٢
معدات زيوت وخدمات	٣%	٤٤٦,٢٠١	١%	١٧٦,٨٤٠	١%	٢٠٠,٢٣٧
رعاية صحية	٣%	٤٢٤,٢١٤	١%	١٢٧,٨١٨	٤%	٧٨٠,٢٢٠
قطاع الجملة والتجزئة	٣%	٣٩٨,٣١٩	١٦%	٢,٢١٠,٢٠٢	٦%	١,٠٩٢,٤٩٢
سفر وترفيه	٢%	٢٠٥,٨٢٨	٢%	٢٤٧,٣١٧	٢%	٢٧٠,٨٤٥
شحن ونقل	١%	١٤٤,٧٦٦	٢%	٣٠٢,٣٥٠	٣%	٤٨٠,٦٨٥
الإجمالي	١٠٠%	١٣,٤٨٦,٦٥١	١٠٠%	١٤,٢٠٠,٥٧٤	١٠٠%	١٧,٠٧٩,٢٣٩

تمثل استثمارات الأسهم استثمارات غير مصنفة مدرجة في الأسواق المالية لدول مجلس التعاون الخليجي.

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

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو		أرباح محققة	أرباح غير محققة	الإجمالي
٢٠١٧	٢٠١٨			
دولار أمريكي	دولار أمريكي			
٣٣٥,٨٤٣	٧٩٤,٥٧٩			
٢٣١,٨٤٠	٤٣٥,١٨٠			
٥٦٧,٦٨٣	١,٢٢٩,٧٥٩			

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.

٩ - القيمة العادلة للأدوات المالية - تتمة

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 دولار أمريكي	المستوى ٢ دولار أمريكي	المستوى ٣ دولار أمريكي	الإجمالي دولار أمريكي	
-	١,١٩٩,٥٩٢	-	١,١٩٩,٥٩٢	الموجودات المتداولة
-	-	-	-	نقدية وشبه نقدية
١٣,٤٨٦,٦٥١	-	-	١٣,٤٨٦,٦٥١	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
-	١٣,٠٦٨	-	١٣,٠٦٨	مدينون ودفعات مقدمة
١٣,٤٨٦,٦٥١	-	١,٢١٢,٦٦٠	١٤,٦٩٩,٣١١	الإجمالي
-	-	-	-	المطلوبات المتداولة
-	-	-	-	أتعاب إدارة مستحقة
-	-	-	-	أتعاب حفظ مستحقة
-	-	-	-	رسوم إدارية مستحقة
-	-	-	-	مصاريف مستحقة
-	-	٩٤,٩٦٨	٩٤,٩٦٨	الإجمالي

٣١ ديسمبر ٢٠١٧

المستوى ١ دولار أمريكي	المستوى ٢ دولار أمريكي	المستوى ٣ دولار أمريكي	الإجمالي دولار أمريكي	
-	٨١٦,٢٤٥	-	٨١٦,٢٤٥	الموجودات المتداولة
-	-	-	-	نقدية وشبه نقدية
١٤,٢٠٠,٥٧٤	-	-	١٤,٢٠٠,٥٧٤	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٤,٢٠٠,٥٧٤	-	٨١٦,٢٤٥	١٥,٠١٦,٨١٩	الإجمالي
-	-	-	-	المطلوبات المتداولة
-	-	-	-	أتعاب إدارة مستحقة
-	-	-	-	أتعاب حفظ مستحقة
-	-	-	-	رسوم إدارية مستحقة
-	-	-	-	مصاريف مستحقة
-	-	٧٦,١٢٥	٧٦,١٢٥	الإجمالي

١ يناير ٢٠١٧

المستوى ١ دولار أمريكي	المستوى ٢ دولار أمريكي	المستوى ٣ دولار أمريكي	الإجمالي دولار أمريكي	
-	١,٢٢٦,٨٢٩	-	١,٢٢٦,٨٢٩	الموجودات المتداولة
-	-	-	-	نقدية وشبه نقدية
١٧,٠٧٩,٣٣٩	-	-	١٧,٠٧٩,٣٣٩	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
-	١,٠٨٧,٢٨٩	-	١,٠٨٧,٢٨٩	مدينون ودفعات مقدمة
١٧,٠٧٩,٣٣٩	-	٢,٣١٤,١١٩	١٩,٣٩٣,٤٥٧	الإجمالي
-	-	-	-	المطلوبات المتداولة
-	-	-	-	أتعاب إدارة مستحقة
-	-	-	-	أتعاب حفظ مستحقة
-	-	-	-	رسوم إدارية مستحقة
-	-	-	-	مصاريف مستحقة
-	-	٥٤,٢٨٠	٥٤,٢٨٠	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 فترة إعداد القوائم المالية والتي حدثت خلالها التغييرات. وخلال الفترة، لم يكن هناك تحويل في التسلسل الهرمي لمستويات القيمة العادلة.

وبالنسبة لكافة الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى غير المقاسة بالقيمة العادلة، فإن القيمة الدفترية لها تقارب قيمتها العادلة، نظراً للسيولة ومدتها قصيرة الأجل.

١٠ - المصاريف الأخرى

لفترة السنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو		
٢٠١٧	٢٠١٨	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
٢٩,٧٠٠	٢١,٥٦٠	تكلفة تعامل
١٤,٨٧٧	١٤,٨٧٧	رسوم إدارية
١٤,٨٧٧	١٤,٨٧٧	أتعاب حفظ
١,٤٥١	٢,٦٩٩	مكافأة الهيئة الاستشارية
٥,٩٥١	٥,٩٥١	أتعاب مراجعة
٩٩٢	٩٩٢	رسوم نظامية
-	١٠,٧٦٧	ضريبة القيمة المضافة
١٢,١٧٨	١٥,٤٠٤	أخرى
٨٠,٠٢٦	٨٧,١٢٧	

١١ - المعاملات مع الجهات ذات العلاقة

أتعاب الإدارة والمعاملات الأخرى

يدار الصندوق من قبل مدير الصندوق. ويدفع الصندوق نظير هذه الخدمات أتعاب إدارة يتم احتسابها بتاريخ كل يوم تقويم وذلك بمعدل سنوي قدره ٢% من الصافي اليومي لموجودات الصندوق. إضافة إلى ذلك، يقوم مدير الصندوق بتحميل أتعاب إدارية بمعدل سنوي قدرها ١٥,٠% من صافي قيمة الموجودات بتاريخ آخر يوم تقويم من الشهر المعني والذي يخضع لحد أدنى قدره ٣٠,٠٠٠ دولار أمريكي سنويًا. يسترد من الصندوق المصاريف المدفوعة من قبل مدير الصندوق نيابةً عنه.

تم الإفصاح عن مصاريف أتعاب الإدارة في قائمة الدخل الشامل الأولية الموجزة، في حين تم الإفصاح عن الأتعاب الإدارية ومكافأة الهيئة الاستشارية في الإيضاح (١٠) حول القوائم المالية الأولية الموجزة. تم الإفصاح عن أتعاب الإدارة المستحقة والأتعاب الإدارية في قائمة المركز المالي الأولية الموجزة.

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

الوحدات المملوكة من قبل الجهات ذات العلاقة

اشتمل حساب مالكي الوحدات كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ ٦٧٢,٣٤٤ وحدة (٣٠ يونيو ٢٠١٧: ٤٠٨,٢٩٢ و ١ يناير ٢٠١٧: لا شيء)، 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 دولار أمريكي	بعد ١٢ شهر دولار أمريكي	خلال ١٢ شهر دولار أمريكي	كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٨
			الموجودات
١,١٩٩,٥٩٢	-	١,١٩٩,٥٩٢	نقدية وشبه نقدية
١٣,٤٨٦,٦٥١	-	١٣,٤٨٦,٦٥١	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٣,٠٦٨	-	١٣,٠٦٨	مدينون ودفعات مقدمة
١٤,٦٩٩,٣١١	-	١٤,٦٩٩,٣١١	إجمالي الموجودات
			المطلوبات
٧٣,٥٧٢	-	٧٣,٥٧٢	أتعاب إدارة
٥,٠١٤	-	٥,٠١٤	أتعاب حفظ مستحقة
٥,٠١٤	-	٥,٠١٤	رسوم إدارية مستحقة
١١,٣٦٨	-	١١,٣٦٨	مصاريف مستحقة
٩٤,٩٦٨	-	٩٤,٩٦٨	إجمالي المطلوبات
			كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧
			الموجودات
٨١٦,٢٤٥	-	٨١٦,٢٤٥	نقدية وشبه نقدية
١٤,٢٠٠,٥٧٤	-	١٤,٢٠٠,٥٧٤	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٥,٠١٦,٨١٩	-	١٥,٠١٦,٨١٩	إجمالي الموجودات
			المطلوبات
٥٢,٤٤٢	-	٥٢,٤٤٢	أتعاب إدارة
٥,٠١٤	-	٥,٠١٤	أتعاب حفظ مستحقة
٥,٠١٤	-	٥,٠١٤	رسوم إدارية مستحقة
١٣,٦٥٥	-	١٣,٦٥٥	مصاريف مستحقة
٧٦,١٢٥	-	٧٦,١٢٥	إجمالي المطلوبات
			كما في ١ يناير ٢٠١٧
			الموجودات
١,٢٢٦,٨٢٩	-	١,٢٢٦,٨٢٩	نقدية وشبه نقدية
١٧,٠٧٩,٣٣٩	-	١٧,٠٧٩,٣٣٩	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١,٠٨٧,٢٨٩	-	١,٠٨٧,٢٨٩	مدينون ودفعات مقدمة
١٩,٣٩٣,٤٥٧	-	١٩,٣٩٣,٤٥٧	إجمالي الموجودات
			المطلوبات
٣٢,٧٠٨	-	٣٢,٧٠٨	أتعاب إدارة
٢,٥٤١	-	٢,٥٤١	أتعاب حفظ مستحقة
٢,٥٤١	-	٢,٥٤١	رسوم إدارية مستحقة
١٦,٤٩٠	-	١٦,٤٩٠	مصاريف مستحقة
٥٤,٢٨٠	-	٥٤,٢٨٠	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 تشمل على مخاطر أسعار العملات ومخاطر العملات ومخاطر السعر).

إن مدير الصندوق مسؤول عن تحديد تلك المخاطر ومراقبتها. ويتولى مجلس الإدارة الاشراف على مدير الصندوق ويعد هو المسؤول النهائي عن إدارة المخاطر الكلية للصندوق.

يتم بصورة رئيسية وضع إجراءات مراقبة وتحديد المخاطر ليتم تنفيذها على أساس الحدود المقررة من قبل مجلس الإدارة. وتعكس تلك الحدود استراتيجية العمل، بما في ذلك المخاطر التي يرغب الصندوق في تحملها وبينه 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 بعملة مختلفة قد تتغير معاً.

ولتجنب التركيز المفرط للمخاطر، تتضمن السياسات والإجراءات الخاصة بالصندوق بعض الارشادات التي تركز على الإبقاء على محفظة متنوعة.

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 وتقويم 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.

يوضح الجدول أدناه الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان بشأن بنود القوائم الأولية الموجزة من قائمة المركز المالي بتاريخ إعداد كل قوائم مالية.

٣٠ يونيو ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	١ يناير ٢٠١٧	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	
١,١٩٩,٥٩٢	٨١٦,٢٤٥	١,٢٢٦,٨٢٩	نقدية وشبه نقدية
١٣,٠٦٨	-	١,٠٨٧,٢٨٩	مدينون ودفعات مقدمة
١,٢١٢,٦٦٠	٨١٦,٢٤٥	٢,٣١٤,١١٨	إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان

١٣ - إدارة المخاطر المالية - تمة

تعتبر مخاطر الائتمان المتعلقة بالنقدية وشبه النقدية محدودة وذلك نظراً للاحتفاظ بها لدى بنوك ذات تصنيف ائتماني جيد. إن أرصدة المدينين والدفوعات المقدمة تستحق من وسيط ذو تصنيف ائتماني جيد، ويقوم مدير الصندوق بمراقبة هذه الأرصدة باستمرار. ويتاريخ إعداد القوائم المالية، فإن أرصدة المدينين والدفوعات المقدمة لم تكن متأخرة السداد أو منخفضة القيمة. يعتقد مدير الصندوق بأن المبالغ غير منخفضة القيمة لا تزال قابلة للتحويل بالكامل بناءً على حالة السداد السابقة والتحليل الشامل لمخاطر الائتمان، بما في ذلك التصنيف الائتماني للطرف الآخر عند توفره.

مخاطر السيولة

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

تنص شروط وأحكام الصندوق على مدة الاشتراك 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 نشونها.

إن قيمة المطلوبات المالية غير المخصصة الخاصة بالصندوق بتاريخ إعداد القوائم المالية تعادل القيمة الدفترية لها وجميعها تسدد خلال سنة من تاريخ إعداد القوائم المالية.

مخاطر السوق

تمثل مخاطر السوق المخاطر الناتجة عن تأثير التغيرات في أسعار السوق، مثل أسعار الصرف الأجنبي، ومعدلات العمولات وأسعار الأسهم، على دخل الصندوق أو القيمة العادلة للأدوات 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 القابلة للاسترداد والناتج عن النقص/ الزيادة المحتملة المعقولة في الأسعار السائدة في السوق لكل سهم على حده وذلك بواقع ٥% بتاريخ إعداد القوائم المالية. ويفترض التحليل بقاء كافة المتغيرات الأخرى، خاصة أسعار العمولات والعملات الأجنبية، ثابتة.

٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣٠ يونيو ٢٠١٨	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
٧١٠,٠٢٩	٦٧٤,٣٣٣	الزيادة ٥%
(٧١٠,٠٢٩)	(٦٧٤,٣٣٣)	النقص ٥%

مخاطر العملات

تمثل مخاطر العملات المخاطر الناتجة عن تذبذب قيمة أداة مالية ما نتيجة التغيرات في أسعار الصرف الأجنبي. يعتبر الصندوق الدولار الأمريكي عملته الوظيفية. يتعرض الصندوق لمخاطر العملات نظراً لاقتناء الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بعملات متنوعة. إن الريال السعودي والدرهم الإماراتي والريال القطري مثبت مقابل الدولار الأمريكي، لكن الصندوق يتعرض للتقلبات في أسعار الصرف الأجنبي من العملات الأخرى مثل الدينار الكويتي والجنه المصري. يقوم مدير الصندوق بإدارة مخاطر العملات وذلك بمراقبة أسعار صرف هذه العملات بصورة منتظمة.

١٣- إدارة المخاطر المالية - تتمة

مخاطر العملات - تتمة

يوضح الجدول أدناه الأثر على صافي الموجودات العائد لمالكي الوحدات والنتائج عن النقص/ الزيادة المحتملة المعقولة في أسعار صرف العملات الأجنبية (بالنسبة للعملات غير المثبتة حالياً مقابل الدولار الأمريكي) مع بقاء كافة المتغيرات الأخرى ثابتة:

٣٠ يونيو ٢٠١٨ دولار أمريكي	٣١ ديسمبر ٢٠١٧ دولار أمريكي	
٣٧,٤٧٦	١١٦,٩٠٦	<u>الجنيه المصري</u>
(٣٣,٩٠٧)	(١٠٥,٧٧٢)	الزيادة %٥
		النقص %٥
١١٨,٥٢٣	٨٩,٥٨٠	<u>الدينار الكويتي</u>
(١٠٧,٢٣٥)	(٨١,٠٤٨)	الزيادة %٥
		النقص %٥

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 المبينة في الإيضاح (٤) عند إعداد القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ وعند إعداد قائمة المركز المالي الافتتاحية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي كما في ١ يناير ٢٠١٧ (تاريخ تحول الصندوق للمعايير الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية).

إن التحول من المعايير المحاسبية المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية والصادرة من قبل الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين إلى المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية لم يكن له أي أثر على قائمة المركز المالي وقائمة الدخل الشامل للصندوق.

نظراً لعدم وجود أثر جوهري، لم يتم إعداد تسوية مستقلة لتسوية قائمتي المركز المالي والدخل الشامل وفقاً للمعايير المحاسبية المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية ووفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية.

١٤- فترة التقويم

كان آخر يوم تقويم للفترة هو ٣٠ يونيو ٢٠١٨ (فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧: ٣٠ يونيو ٢٠١٧).