



دراية المالية  
Derayah Financial

التقرير السنوي  
2018



## صندوق دراية المرن للأسهم السعودية صندوق استثماري مفتوح

(مدار من قبل دراية المالية)

تقارير الصندوق متاحة عند الطلب ويدون مقابل، ويمكن الحصول على  
نسخة من التقرير من خلال الموقع الإلكتروني لشركة دراية المالية

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

## قائمة المحتويات

1. تقرير مجلس إدارة الصندوق
2. معلومات الصندوق
3. سياسة توزيع الدخل والأرباح
4. أداء الصندوق ( في نهاية السنة المالية)
5. مدير الصندوق
6. أمين الحفظ
7. المحاسب القانوني
8. القوائم المالية



## 1. تقرير مجلس إدارة الصندوق

اجتمع مجلس إدارة الصندوق خلال عام 2018 م مرتين و ناقش المواضيع التالية:

- الموافقة على التغييرات الخاصة بشروط و أحكام الصندوق
- مناقشة أداء الصندوق مع مدير الصندوق
- الاجتماع مع مدير المطابقة و الالتزام لمراجعة التزام الصندوق، بجميع القوانين و الأنظمة و اللوائح ذات العلاقة

## 2. معلومات الصندوق:

- اسم الصندوق:
- صندوق دراية المرن للأسهم السعودية

### • أهداف سياسات الاستثمار وممارساته:

يهدف الصندوق إلى تنمية رأس المال على المدى الطويل من خلال الاستثمار بشكل أساسي في الشركات المدرجة في سوق الأوراق المالية السعودية ("تداول")، و في السوق الموازي ("نمو")، و أسهم حقوق الأولوية و الطروحات الأولية الصادرة داخل المملكة العربية السعودية. كما أن للصندوق الاستثمار في الأسواق المالية في الدول الأخرى ("عالميا"). يجب أن تكون كافة استثمارات الصندوق متوافقة مع المعايير الشرعية المعتمدة من اللجنة الشرعية الخاصة بالصندوق. كما سيقوم مدير الصندوق بالاستثمار في الصناديق العقارية المتداولة و في صناديق المؤشرات المتداولة. لن يوزع الصندوق أرباح على مالكي الوحدات فيه، بل سيعاد استثمار جميع الأرباح بواسطة الصندوق. فيما يلي ملخص لاستراتيجيات الاستثمار الرئيسية التي يطبقها صندوق دراية المرن للأسهم السعودية من أجل تحقيق أهدافه:

### أنواع الأوراق المالية:

يتيح الصندوق الفرصة للمستثمرين للاستثمار بشكل رئيسي في أسهم الشركات المدرجة في سوق الأوراق المالية السعودية و في السوق الموازي ("نمو")، و كذلك في حقوق الأولوية و الطروحات العامة الأولية داخل المملكة العربية السعودية. كما أن للصندوق الاستثمار في الأسواق المالية في الدول الأخرى ("عالميا"). كما يجوز للصندوق الاستثمار في صناديق الأسهم السعودية و صناديق الطروحات العامة الأولية المرخص لها من هيئة السوق المالية. كما سيقوم مدير الصندوق بالاستثمار في الصناديق العقارية المتداولة و في صناديق المؤشرات المتداولة. ويجوز للصندوق الاستثمار في أدوات أسواق النقد و صفقات المراجعات و صناديق أسواق النقد بالريال السعودي و المرخص لها من هيئة السوق المالية عند عدم توفر فرص استثمارية واعدة في السوق. وسيتم تحديث المجال الاستثماري للصندوق كل ثلاثة أشهر.

### تركز الاستثمارات:

تم تركيز استثمارات الصندوق في الأسهم السعودية المتوافقة مع المعايير الشرعية و في الطروحات العامة الأولية و حقوق الأولوية لأسهم الشركات المدرجة في سوق الأوراق المالية السعودية و في السوق الموازي ("نمو") و الأسواق المالية في الدول الأخرى ("عالميا"). و يشمل النطاق الجغرافي لاستثمارات الصندوق في الأوراق المالية المدرجة في سوق الأوراق المالية السعودية وذلك حتى 100% من أصول الصندوق. لا تشمل استراتيجية استثمار الصندوق التركيز في قطاعات معينة بل سيكون التركيز في محفظة من أسهم الشركات المدرجة في سوق الأوراق المالية السعودية (تداول) و السوق الموازي ("نمو") و الأسواق المالية في الدول الأخرى ("عالميا") بنسبة 30% من أصول الصندوق. كما سيستثمر مدير الصندوق بأدوات أسواق النقد المتوافقة للمعايير الشرعية بشكل مباشر أو بشكل غير مباشر عن طريق الاستثمار في صناديق أسواق النقد، حيث سيكون الاستثمار المباشر بالريال السعودي و بأدوات مصدرة من قبل البنوك العاملة في المملكة العربية السعودية (من جهة واحدة أو عدة جهات)، تشمل هذه الأدوات الاستثمار في المراجعات و عقود تمويل التجارة و التي تتسم بسيولتها العالية و قلة المخاطر، و بحد أقصى 10% من صافي أصول الصندوق مع كل طرف نظير واحد و التي تخضع لإشراف مؤسسة النقد العربي السعودي (ساما) و حاصلة على تصنيف بدرجة استثمارية (BBB-) من وكالة Standard & Poor's للتصنيف الائتماني (يعادل BBB- من وكالة Moody's و Baa3 من وكالة Fitch). لا يوجد لدى مدير الصندوق أي تصنيف داخلي لهذه الأدوات.



كما سيستثمر الصندوق بشكل غير مباشر في أدوات أسواق النقد من خلال الاستثمار في وحدات صناديق أدوات أسواق النقد بالريال السعودي المطروحة وحداتها طرْحاً عاماً والمرخصة من قبل هيئة السوق المالية من قبل مدير الصندوق أو أي مدير آخر أو كلاهما، وكذلك الاستثمار في صناديق الأسهم السعودية و صناديق الطرُوحات العامة الأولية والمرخصة من قبل هيئة السوق المالية، والمطروحة طرْحاً عاماً في المملكة العربية السعودية من قبل مدير الصندوق أو أي مدير آخر أو كلاهما. هذا وسيقوم مدير الصندوق باختيار الصندوق الذي سيستثمر به حسب تقديره المطلق لتلك الصناديق حيث سيأخذ بعين الاعتبار عائد الصندوق، أدائه التاريخي مقارنة بالصناديق الأخرى المطروحة في المملكة العربية السعودية، أتعاب إدارة الصندوق وعلى حجم أصول الصندوق.

ويمكن تلخيص تركيز استثمارات الصندوق كما الجدول التالي:

نوع الاستثمار	الحد الأدنى	الحد الأعلى
الأسهم السعودية (وتشمل الطرُوحات العامة الأولية و حقوق الأولوية)	30%	100%
السوق الموازية	0%	50%
صناديق الاستثمار العقارية المتداولة	0%	30%
صناديق المؤشرات المتداولة (ETFs)	0%	10%
سيولة نقدية	0%	49%
أدوات أسواق النقد بشكل مباشر وأدوات أسواق النقد بشكل غير مباشر	0%	49%
صناديق أسواق النقد	0%	49%
صناديق الاستثمار في الأسهم السعودية والطرُوحات العامة الأولية	0%	40%
الأسواق العالمية	0%	30%

سوف يعتمد تركيز الاستثمارات، التي يجوز للصندوق القيام بها، على القيمة السوقية.

**أنواع المعاملات والأساليب والأدوات:** يعتمد مدير الصندوق على دراسات وتوصيات فريق المحللين الخاص به في اتخاذ قراراته الاستثمارية والقيام بتقييم الشركات المستثمر بها من خلال تحليل قوائمها المالية وميزانيتها العمومية وتدفقاتها النقدية وذلك بهدف الوصول إلى القيمة العادلة لتلك الشركات ومن أجل تحليل جاذبية الاستثمار في الشركات من عدمه. الرجاء الرجوع للفقرة (9.2) لمعرفة معايير اختيار الاستثمارات في أدوات أسواق النقد وصناديق أدوات النقد والصناديق الاستثمارية الأخرى. أما بالنسبة لقرار الاستثمار في الطرُوحات العامة الأولية فيتم تقديم تقرير مختصر لمجلس إدارة الصندوق لأخذ الموافقة بالاستثمار من المجلس.

أنواع الأوراق التي لا يمكن إدراجها في الصندوق: لن يقوم الصندوق بالاستثمار في أوراق مالية غير التي تم ذكرها سابقاً بالفقرة رقم (9-2) أعلاه. كما أن جميع استثمارات الصندوق تخضع لمعايير اللجنة الشرعية للصندوق.

**القيود على الاستثمار:** يلتزم الصندوق بالقيود على الاستثمار وفقاً لما ورد في لائحة صناديق الاستثمار وأي تحديثات عليها. تخضع استثمارات أصول الصندوق لقيود المادة 41 من لائحة صناديق الاستثمار ("قيود الاستثمار"). وسوف تكون كافة استثمارات الصندوق متوافقة مع المعايير الشرعية.

## صلاحيات طلب التمويل

يحق للصندوق طلب التمويل من مدير الصندوق أو من أي بنك مرخص له من قبل مؤسسة النقد العربي السعودي، وذلك فقط لغرض الوفاء بطلبات الاسترداد، وفي هذه الحالة يجب أن لا يزيد الحد الأعلى لهذا التمويل عشرة في المائة (10%) من صافي قيمة أصول الصندوق وذلك لتلبية طلبات الاسترداد على أن لا يتجاوز مدة التمويل سنة واحدة من تاريخ الحصول عليه، علماً بأن التمويل سيكون على أساس أسعار التمويل السائدة لدى البنوك العاملة في المملكة العربية السعودية. وفي جميع الأحوال يجب أن تكون عملية التمويل متوافقة مع معايير اللجنة الشرعية للصندوق.

**أسواق الأوراق المالية المعتمدة:** سيستثمر الصندوق أصوله بشكل رئيسي في الأسهم المدرجة سوق الأوراق المالية السعودية ("تداول") وفي السوق الموازي ("نمو") والأسواق المالية في الدول الأخرى ("عالمياً") وفي الطروحات العامة الأولية حقوق الأولوية و أدوات أسواق النقد بالريال السعودي و صفقات المراقبة و الصناديق العامة المطروحة طرْحاً عاماً والمرخصة من قبل هيئة السوق المالية.

**الاستثمار في صناديق أخرى:** يجوز للصندوق تملك وحدات صناديق أخرى بما لا يزيد عن 10% من صافي أصوله أو ما نسبته 10% من صافي أصول الصندوق المستثمر به. على أن تكون متوافقة مع المعايير الشرعية للصندوق بالريال السعودي والمرخصة من قبل هيئة السوق المالية والمطروحة طرْحاً عاماً في المملكة العربية السعودية من قبل مدير الصندوق أو أي مدير آخر أو كلاهما. سيرا على الصندوق في جميع استثماراته القيود المنصوص عليها في المادة (41) من لائحة صناديق الاستثمار. وستكون نسبة الاستثمار في الصناديق الاستثمارية حسب النسب

**المشتقات:** لن يقوم الصندوق بالاستثمار بأي مشتقات مالية.



### 3. سياسة توزيع الدخل والأرباح:

يعمل مدير الصندوق على إعادة استثمار الإيرادات المتحققة من استثمارات الصندوق في الصندوق نفسه، ولا يتم توزيع أي دخل و أرباح على مالكي الوحدات.

### 4. أداء الصندوق (في نهاية السنة المالية):

أ- أصول الصندوق:

السنة	صافي قيمة أصول الصندوق	سعر الوحدة	أعلى سعر وحدة خلال السنة	أقل سعر وحدة خلال السنة	عدد الوحدات
2016	5,006,918.57	10.5034	10.5534	8.1745	476,695.89
2017	10,110,133.17	11.0061	11.2627	10.1434	918,596.45
2018	11,778,918.36	12.1501	12.7985	11.0407	969,443.73

### ب- سجل الأداء:

1- لعائد الإجمالي خلال خمس سنوات

عائد الصندوق	الفترة الزمنية
%10.50	منذ سنة
N/A	منذ ثلاث سنوات
N/A	منذ خمس سنوات
%21.50	منذ التأسيس

2- العائد الإجمالي السنوي خلال عشر سنوات

عائد الصندوق	السنة
%5.03	2016
%4.68	2017
%10.50	2018

3- أداء الصندوق مقارنة مع المؤشر الاسترشادي:

أداء المؤشر منذ التأسيس	أداء الصندوق منذ التأسيس
%37.67	%21.50
أداء المؤشر خلال العام	أداء الصندوق خلال العام
%11.37	%10.50

ج- الأصول والرسوم والمصاريف الفعلية للصندوق في نهاية عام 2018م

11,778,918.35	صافي أصول الصندوق
969,443.74 وحدة	عدد الوحدات الصادرة
12.1502	سعر الوحدة
ريال سعودي 229,156.98	أتعاب الإدارة
ريال سعودي 11,457.86	ضريبة القيمة المضافة من أتعاب الإدارة
30,000 ريال سعودي	أتعاب المحاسب القانوني
0.00	مصاريف إدارية أخرى
ريال سعودي 3,570.80	مصاريف أمين الحفظ
ريال سعودي 7,534.25	مصاريف أمين الحفظ المستقل
ريال سعودي 5,000	رسم السوق المالية السعودي (تداول)
ريال سعودي 26,250	رسوم أعضاء اللجنة الشرعية
ريال سعودي 5,625	مصاريف المؤشر الاسترشادي
ريال سعودي 3,899	ضريبة القيمة المضافة من المصاريف الأخرى
ريال سعودي 30,000	رسوم أعضاء مجلس إدارة الصندوق
ريال سعودي 7,500	رسوم هيئة السوق المالية السنوية
%3.11	نسبة إجمالي المصاريف لصافي الأصول
%0.98	نسبة مصاريف التعامل لمتوسط صافي أصول الصندوق
%2.40	نسبة إجمالي المصاريف لمتوسط صافي أصول الصندوق



د- يتم احتساب أتعاب الإدارة ورسوم الحفظ كنسب مئوية في كل يوم تقويم ولا يتم خصمها من الصندوق الا عند نهاية كل شهر ميلادي.

ذ- يتم احتساب الأتعاب والرسوم الأخرى كمبالغ على وحدات الصندوق في كل يوم تقويم ولا يتم خصمها من الصندوق الا عند نهاية السنة الميلادية.

#### • أنشطة الاستثمار خلال الفترة:

واصلت مؤشرات السوق السعودي (تداول و S&P Saudi Sharia) النمو من عام 2017 على توقعات بترقية المملكة العربية السعودية إلى الأسواق الناشئة خلال عام 2018. بدأ العام مع ارتفاع المؤشرات ومن ضمنها مؤشر "تداول" بنسبة 6% و (S&P Saudi Sharia 5%) خلال الشهر الأول من السنة الجديدة. بنهاية الربع الأول، أكدت FTSE الترقية المتوقعة للمملكة العربية السعودية وقد دعمت الأخبار إلى جانب تحسن الاقتصاد الكلي مثل ارتفاع أسعار النفط ارتفاع المؤشر، حيث يمكن أن يقدم مؤشر "تداول" 8.9% (S&P Saudi Sharia 10.4%) بنهاية الربع الأول من عام 2018. بيئة الاقتصاد الكلي في المملكة العربية السعودية كانت مدعومة بارتفاع أسعار النفط، ولا سيما في الربع الثاني الذي أعلن فيه عن تقلص عجز الميزانية. ازدادت توقعات المستثمرين مع إعلان FTSE عن ترقية المملكة العربية السعودية، مماثلًا لما حدث مع إعلان MSCI. خلال شهر يونيو 2018، أعلنت MSCI الاحتمالية الكبرى لترقية السوق السعودي الأمر الذي صاحب موجة ارتفاع إضافية نتيجة للإعلان وتوقع المستثمرين المحليين للتدفقات الأجنبية إلى السوق السعودي، وصل المؤشر إلى أعلى مستوى في يوليو 2018. ومع ذلك، تغيرت النظرة الكلية خلال النصف الثاني من عام 2018، خاصة عندما انخفضت أسعار النفط العالمية إلى 50.5 دولار للبرميل. وقد أدى ذلك إلى انخفاض جزئي في المكاسب، حيث أغلق المؤشر العام للسوق بعائد 8.3% ومؤشر بنسبة 11.4%.

في شركة دراية المالية، توقعنا أن تؤدي هذه الإعلانات إلى تدفقات أجنبية من خلال الاستثمار في الأسهم ذات القيمة السوقية العالية. وبذلك كنا قادرين على اغتنام الفرصة وتحديد الأسهم الراجعة، ونتيجة لذلك، قدم صندوق دراية المرن للأسهم السعودية عائداً بنسبة 10.5% مقارنة بعائد المؤشر الذي ارتفع بنسبة 11.4%. و وفقاً لتوقعاتنا، نرى بأن سوق الأسهم السعودي سوف يواصل مساره بالصعود حيث أن الاقتصاد الكلي يتحسن مع ارتفاع أسعار النفط بالإضافة إلى الترقية المرتقبة للسوق السعودي مما سيؤدي إلى ارتفاع الأسهم في المملكة العربية السعودية بالإضافة إلى تدفقات أجنبية خلال النصف الأول من 2019 على أقل تقدير. ونحن بدورنا سنتابع عن كثب بيئة السوق وأبرز مستجداته وعليه سنضع خطة استثمارية متوافقة مع إستراتيجيتنا.

وفيما يلي ملخص للقيمة السوقية لمحفظة الاستثمارات حسب القطاع في نهاية عام 2018م:

القطاع	القيمة السوقية
أسهم قطاع البنوك	3,960,547.29
أسهم قطاع المواد الأساسية	3,607,705.06
أسهم قطاع النقل	219,785.35
أسهم قطاع الرعاية الصحية	360,076.50
أسهم قطاع تجزئة الأغذية	719,971.20
أسهم قطاع إنتاج الأغذية	614,705.90
أسهم قطاع التأمين	396,819.00
أسهم قطاع التجزئة الكمالية	249,536.00
أسهم في السوق المصرية	699,476.14
أسهم في السوق الإماراتي	304,827.38



#### • تغييرات حدثت خلال العام 2018:

- إضافة تعاريف لقائمة المصطلحات في شروط وأحكام الصندوق.
- إضافة أسواق جديدة للمجال الاستثماري في الصندوق لتشمل الاستثمار في الأسواق المالية في الدول الأخرى ("عالمياً")، والاستثمار في الصناديق العقارية المتداولة و في صناديق المؤشرات المتداولة. وتم تعديل شروط وأحكام الصندوق بناء على ذلك.
- تعديل مراجع الحسابات الخارجي و تم تعديل شروط وأحكام الصندوق بناء على ذلك.
- تعديل على أعضاء مجلس الإدارة. وتم تعديل شروط وأحكام الصندوق بناء على ذلك.

#### • معلومات أخرى:

يمكن الإطلاع على مزيد من المعلومات في صفحة الصندوق على الموقع الإلكتروني لمدير الصندوق حيث يتم نشر تقارير دورية عن خصائص وأداء الصندوق.

#### • استثمارات الصندوق في صناديق أخرى:

يستثمر الصندوق في صندوق دراية المدر للدخل العقاري ورسوم إدارة الصندوق 1.50% سنوياً ولا يوجد أي استثمارات لصناديق أخرى في صندوق دراية المرن للأسهم السعودية

#### • العمولات الخاصة:

لم يتلق مدير الصندوق أي عمولات خاصة خلال الفترة.

#### • استثمارات مدير الصندوق:

لا توجد استثمارات لمدير الصندوق  
د- الجمعيات التي حضرها مدير الصندوق نيابة عن مالكي الوحدات ونتائج التصويت.  
لم يحضر مدير الصندوق أي جمعية عمومية خلال الفترة.

## 5. مدير الصندوق

الاسم : شركة دراية المالية  
شركة مساهمة مقفلة تعمل بموجب ترخيص من هيئة السوق المالية رقم : (27-08109). بتاريخ 2008/06/23م  
وسجل تجاري رقم 1010266977.  
العنوان : الرياض ، شارع العليا العام ، مركز العليا، الدور الثاني  
ص.ب 286546 الرياض 11323، المملكة العربية السعودية  
الموقع الإلكتروني : [www.derayah.com](http://www.derayah.com)  
هاتف: +966112998000 – +966920024433

## 6- أمين الحفظ:

شركة الإنماء للاستثمار.  
طريق الملك فهد، حي العليا ، الرياض 66011 صندوق بريد 11444  
ص.ب 66333 الرياض 11576، المملكة العربية السعودية  
هاتف: +966(11)218 5999  
فاكس: +966(11)218 5970

- واجبات ومسؤوليات أمين الحفظ:  
- يعد أمين الحفظ مسؤولاً عن التزاماته وفقاً لأحكام لائحة صناديق الاستثمار، سواء أدى مسؤولياته بشكل مباشر أم كلف بها طرفاً ثالثاً بموجب أحكام لائحة صناديق الاستثمار أو لائحة الأشخاص المرخص لهم. ويُعدّ أمين الحفظ مسؤولاً تجاه مدير الصندوق ومالكي الوحدات عن خسائر الصندوق الناجمة بسبب احتيال أو إهمال أو سوء تصرف أو تقصيره المتعمد.  
- يعد أمين الحفظ مسؤولاً عن حفظ الصندوق وحمايتها لصالح مالكي الوحدات، وهو مسؤول كذلك عن اتخاذ جميع الإجراءات الإدارية اللازمة فيما يتعلق بحفظ أصول الصندوق.

## 7- المحاسب القانوني:

الليد و اليحيى محاسبون قانونيون (ACA)  
2526 طريق أبو بكر الصديق حي التعاون.  
ص . ب 6888 الرياض 12475 ، المملكة العربية السعودية  
الموقع الإلكتروني [www.aca.com.sa](http://www.aca.com.sa)  
هاتف +966011269 4419

- بيان المحاسب القانوني:

بيان المحاسب القانوني مرفق مع التقرير السنوي القوائم المالية للصندوق كما في 2018-12-31م.

## 8- القوائم المالية:

مرفق مع هذا التقرير السنوي القوائم المالية للصندوق كما في نهاية 2018-12-31م  
ويمكن أيضاً الإطلاع على القوائم المالية من خلال موقع دراية المالية على الرابط التالي:  
[www.derayah.com](http://www.derayah.com)

صندوق دراية المرن للأسهم السعودية  
(مدار من قبل شركة دراية المالية)  
القوائم المالية  
وتقرير المراجع المستقل  
٣١ ديسمبر ٢٠١٨

**تقرير المراجع المستقل**  
**إلى حاملي الوحدات في صندوق دراية المرن للأسهم السعودية**  
**(مدار من قبل شركة دراية المالية)**

**رأينا**  
لقد راجعنا القوائم المالية المرفقة لصندوق دراية المرن للأسهم السعودية ("الصندوق") والمدار من قبل شركة دراية المالية ("مدير الصندوق")، والتي تشتمل على قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨، وقوائم الدخل الشامل والتدفقات النقدية والتغيرات في صافي الموجودات للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات حول القوائم المالية، بما في ذلك ملخص للسياسات المحاسبية الهامة.

في رأينا، أن القوائم المالية ككل، تظهر بعدل، من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

**أساس الرأي**

تمت مراجعتنا وفقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية. إن مسؤوليتنا بموجب تلك المعايير تم توضيحها في قسم مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية في تقريرنا. إننا مستقلون عن الصندوق وفقاً لقواعد سلوك وأداب المهنة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، كما أننا التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لتلك القواعد. باعتقادنا أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية وملئمة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

**مسؤوليات مدير الصندوق والمكلفين بالحوكمة حول القوائم المالية**

إن مدير الصندوق مسؤول عن إعداد القوائم المالية وعرضها بشكل عادل وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين، وعن الرقابة الداخلية التي يراها مدير الصندوق ضرورية لإعداد قوائم مالية خالية من تحريف جوهري ناتج عن غش أو خطأ.

عند إعداد القوائم المالية، فإن مدير الصندوق مسؤول عن تقويم مقدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية والإفصاح، حسبما هو ملائم، عن الأمور ذات العلاقة بمبدأ الاستمرارية، وتطبيق مبدأ الاستمرارية في المحاسبة، ما لم تكن هناك نية لدى مدير الصندوق لتصفية الصندوق أو إيقاف عملياته، أو ليس هناك خيار ملائم بخلاف ذلك.

إن المكلفين بالحوكمة مسؤولون عن الإشراف على عملية إعداد التقرير المالي في الصندوق.

**مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية**

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من تحريف جوهري ناتج عن غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. إن التأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، إلا أنه ليس ضماناً على أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن تحريف جوهري موجود. يمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتعد جوهريّة، بمفردها أو في مجموعها، إذا كان بشكل معقول يمكن توقع أنها ستؤثر على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه القوائم المالية.



## تقرير المراجع المستقل - تنمة إلى حاملي الوحدات في صندوق دراية المرن للأسهم السعودية (مدار من قبل شركة دراية المالية)

### مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية - تنمة

وكجزء من المراجعة، وفقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني ونحافظ على نزعة الشك المهني خلال المراجعة. كما نقوم بـ:

- تحديد وتقويم مخاطر التحريفات الجوهرية في القوائم المالية سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة لمواجهة تلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية وملائمة لتوفير أساس لإبداء رأينا. ويعد خطر عدم اكتشاف تحريف جوهري ناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز لإجراءات الرقابة الداخلية.
  - الحصول على فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة، من أجل تصميم إجراءات مراجعة ملائمة وفقاً للظروف، وليس بغرض إبداء رأي حول فاعلية الرقابة الداخلية للصندوق.
  - تقويم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قام بها مدير الصندوق.
  - استنتاج مدى ملائمة تطبيق مدير الصندوق لمبدأ الاستمرارية في المحاسبة، واستناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، فيما إذا كان هناك عدم تأكيد جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً حول قدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية. وإذا ما تبين لنا وجود عدم تأكيد جوهري، يتعين علينا لفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية، عندها يتم تعديل رأينا. تستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا حول المراجعة. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى توقف الصندوق عن الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية.
  - تقويم العرض العام، وهيكل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث التي تمثلها بطريقة تحقق عرضاً عادلاً.
- نقوم بإبلاغ المكلفين بالحوكمة، من بين أمور أخرى، بالنطاق والتوقيت المخطط للمراجعة والنتائج الهامة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور هامة في الرقابة الداخلية تم اكتشافها خلال مراجعتنا.

عن الاحيد و اليحيى محاسبون قانونيون

صالح عبدالله اليحيى  
محاسب قانوني  
قيد سجل المحاسبين القانونيين رقم (٤٧٣)



الرياض: ٢٠ جمادى الآخرة ١٤٤٠هـ  
(٢٥ فبراير ٢٠١٩)

المحتويات	رقم الصفحة
تقرير المراجع المستقل	١ - ٢
قائمة المركز المالي	٣
قائمة الدخل الشامل	٤
قائمة التدفقات النقدية	٥
قائمة التغيرات في صافي الموجودات	٦
إيضاحات حول القوائم المالية	٧ - ١٩

صندوق دراية المرن للأسهم السعودية  
(مدار من قبل شركة دراية المالية)

قائمة المركز المالي

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨

١ يناير ٢٠١٧ ريال سعودي	٣١ ديسمبر ٢٠١٧ ريال سعودي	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ ريال سعودي	إيضاح	الموجودات
٤٢,١٧٧	١٢١,٨٧٦	٦٦١,٣٧٦		نقد وما يعادله
-	١٥,٦٦٣	-		توزيعات أرباح مستحقة
٥,٠٧٠,٤٩٣	٩,٩٧٢,٥٩٤	١١,١٣٣,٤٥٠	٦	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٥,١١٢,٦٧٠	١٠,١١٠,١٣٣	١١,٧٩٤,٨٢٦		إجمالي الموجودات
				المطلوبات
١٠٥,٧٥١	-	١٥,٩٠٧		مصاريف مستحقة
٥,٠٠٦,٩١٩	١٠,١١٠,١٣٣	١١,٧٧٨,٩١٩		صافي الموجودات المتعلقة بمالكي الوحدات القابلة للاسترداد
٤٧٦,٦٩٦	٩١٨,٥٩٦	٩٦٩,٤٤٤		الوحدات المصدرة
١٠,٥٠	١١,٠١	١٢,١٥		قيمة الوحدة

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٩ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق دراية المرن للأسهم السعودية  
(مدار من قبل شركة دراية المالية)  
قائمة الدخل الشامل

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		إيضاح	
٢٠١٧	٢٠١٨		
ريال سعودي	ريال سعودي		
			الدخل
			صافي الدخل من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٤٧٣,٧٥١	١٤٦,٥٥٠		ربح غير محقق
(٢٢٨,٨١٧)	٩٠٦,٩٠١		الحركة في أرباح / (خسائر) غير محققة
٢٤٤,٩٣٤	١,٠٥٣,٤٥١		
٣٣٢,٣٠١	٥٥٢,٨٣١		دخل توزيعات أرباح
٥٧٧,٢٣٥	١,٦٠٦,٢٨٢		إجمالي صافي الدخل
			المصاريف
(١٩٩,٥١٣)	(٢٤٠,٦١٥)	٧	أتعاب إدارة
(١٢,٤٧٠)	(٣,٧٥٠)	٧	أتعاب حفظ
(٣٠,٠٠٠)	(٣٠,٠٠٠)	٧	أتعاب أعضاء مجلس إدارة
(٨١,٩٠٥)	(٨٧,٦٧٢)		مصاريف تشغيلية أخرى
(٣٢٣,٨٨٨)	(٣٦٢,٠٣٧)		إجمالي المصاريف التشغيلية
٢٥٣,٣٤٧	١,٢٤٤,٢٤٥		صافي الدخل للسنة
-	-		الدخل الشامل الآخر
٢٥٣,٣٤٧	١,٢٤٤,٢٤٥		إجمالي الدخل الشامل للسنة



صندوق دراية المرن للأسهم السعودية  
(مدار من قبل شركة دراية المالية)  
قائمة التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٢٠١٨	
ريال سعودي	ريال سعودي	
٢٥٣,٣٤٧	١,٢٤٤,٢٤٥	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية صافي الدخل للسنة
(٤٧٣,٧٥١)	(١٤٦,٥٥٠)	التعديلات لـ:
(٣٣٢,٣٠١)	(٥٥٢,٨٣١)	أرباح غير محققة من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٥٥٢,٧٠٥)	٥٤٤,٨٦٤	دخل توزيعات أرباح
(٤,٤٢٨,٣٥٠)	(١,٠١٤,٣٠٦)	التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
(١٠٥,٧٥١)	١٥,٩٠٧	(الزيادة) في موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة الزيادة / (النقص) في مصاريف مستحقة
(٥,٠٨٦,٨٠٦)	(٤٥٣,٥٣٥)	النقدية من العمليات
٣١٦,٦٣٨	٥٦٨,٤٩٤	توزيعات أرباح مستلمة
(٤,٧٧٠,١٦٨)	١١٤,٩٥٩	صافي النقدية من (المستخدمة في) الأنشطة التشغيلية
٣٨,٩١٢,١٢٧	١٠,٨٩٨,٩١٠	التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
(٣٤,٠٦٢,٢٦٠)	(١٠,٤٧٤,٣٦٩)	متحصلات من إصدار وحدات دفعات مقابل استرداد وحدات
٤,٨٤٩,٨٦٧	٤٢٤,٥٤١	صافي النقدية من الأنشطة التمويلية
٧٩,٦٩٩	٥٣٩,٥٠٠	صافي النقص في النقد وما يعادله
٤٢,١٧٧	١٢١,٨٧٦	النقد وما يعادله كما في بداية السنة
١٢١,٨٧٦	٦٦١,٣٧٦	النقد وما يعادله كما في نهاية السنة

صندوق دراية المرن للأسهم السعودية  
(مدار من قبل شركة دراية المالية)  
قائمة التغيرات في صافي الموجودات

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر  
٢٠١٧ ٢٠١٨  
ريال سعودي ريال سعودي

٥,٠٠٦,٩١٩	١٠,١١٠,١٣٣	صافي الموجودات المتعلقة بمالكي الوحدات القابلة للاسترداد في بداية السنة
٢٥٣,٣٤٧	١,٢٤٤,٢٤٥	إجمالي الدخل الشامل للسنة
٣٨,٩١٢,١٢٧ (٣٤,٠٦٢,٢٦٠)	١٠,٨٩٨,٩١٠ (١٠,٤٧٤,٣٦٩)	التغير من معاملات الوحدات متحصلات من إصدار وحدات خلال السنة استرداد وحدات خلال السنة
٤,٨٤٩,٨٦٧	٤٢٤,٥٤١	صافي التغير من معاملات الوحدات
١٠,١١٠,١٣٣	١١,٧٧٨,٩١٩	صافي الموجودات المتعلقة بمالكي الوحدات القابلة للاسترداد في نهاية السنة

معاملات الوحدات

فيما يلي ملخص المعاملات في الوحدات للسنتين المنتهيتين في ٣١ ديسمبر:

٢٠١٧ ٢٠١٨ وحدة وحدة		
٤٧٦,٦٩٦	٩١٨,٥٩٦	الوحدات في بداية السنة
٣,٦١٤,٥٥٠	٩٢٣,٧٧٩	وحدات مصدرة خلال السنة
(٣,١٧٢,٦٥٠)	(٨٧٢,٩٣١)	وحدات مستردة خلال السنة
٩١٨,٥٩٦	٩٦٩,٤٤٤	الوحدات في نهاية السنة

١- عام

صندوق دراية المرن للأسهم السعودية ("الصندوق") هو صندوق عام مفتوح. يتمثل النشاط الرئيسي للصندوق في الاستثمار في أسهم الشركات المدرجة في سوق الأوراق المالية السعودية (تداول) وأسهم حقوق الأولوية والطروحات الأولية الصادرة داخل المملكة العربية السعودية.

يدار الصندوق من قبل شركة دراية المالية ("مدير الصندوق")، وهي شركة مساهمة مقفلة مرخصة من هيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية بموجب ترخيص رقم ٢٧-٥٨١٠٩.

إن مكتب مدير الصندوق المسجل هو ص. ب. ٢٨٦٥٤٦، الرياض ١١٣٢٣، المملكة العربية السعودية.

يعتبر الصندوق وحدة محاسبية مستقلة عند التعامل مع مالكي الوحدات. عليه، يقوم مدير الصندوق بإعداد قوائم مالية منفصلة للصندوق.

تم عرض الصندوق للطروحات بموجب أنظمة ولوائح هيئة السوق المالية في ١ ربيع الآخر ١٤٣٧ هـ (الموافق ١١ يناير ٢٠١٦). بدأ الصندوق عملياته في ٢٩ مارس ٢٠١٦.

كان آخر يوم تقييم للسنة هو ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (٢٠١٧: ٣١ ديسمبر ٢٠١٧).

اعتمدت هذه القوائم المالية للإصدار من قبل مجلس الإدارة بتاريخ ٢٠ جمادى الآخرة ١٤٤٠ هـ (الموافق ٢٥ فبراير ٢٠١٩).

٢- الجهة التنظيمية

يخضع الصندوق للوائح صناديق الاستثمار ("اللوائح") الصادرة من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذي الحجة ١٤٢٧ هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦)، والمعدلة لاحقاً بلائحة صناديق الاستثمار الجديدة الصادرة في ١٦ شعبان ١٤٣٧ هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦) من قبل هيئة السوق المالية والتي توضح المتطلبات التي يتعين على جميع الصناديق الاستثمارية العاملة في المملكة العربية السعودية اتباعها.

٣- ملخص السياسات المحاسبية الهامة

أهم السياسات المحاسبية المطبقة في إعداد هذه القوائم المالية تم إدراجها أدناه. تم تطبيق هذه السياسات بشكل منتظم على جميع السنوات المعروضة، ما لم يذكر غير ذلك. عندما تكون السياسات قابلة للتطبيق فقط بعد أو قبل ١ يناير ٢٠١٨، فإنه يتم تحديد هذه السياسات بشكل خاص.

١-٣ أسس الإعداد

تم إعداد هذه القوائم المالية للصندوق وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين، ويشار إليها مجتمعة فيما بعد بـ "المعايير الدولية للتقرير المالي".

بالنسبة لكافة السنوات حتى وبما فيها السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، كان الصندوق يقوم بإعداد قوائمه المالية وفقاً للمعايير المحاسبية المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين. إن هذه القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ هي أول قوائم مالية سنوية يقوم الصندوق بإعدادها وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي. يرجى الرجوع إلى إيضاح ٥ للحصول على معلومات عن كيف تأثرت القوائم المالية للصندوق عند اتباع المعايير الدولية للتقرير المالي.

يتطلب إعداد القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي استخدام بعض التقديرات المحاسبية الهامة. كما يتطلب من مجلس الإدارة إصدار الأحكام في عملية تطبيق السياسات المحاسبية للصندوق. إن النواحي التي تتضمن درجة عالية من الأحكام أو التعقيد، أو النواحي التي تكون فيها الافتراضات والتقديرات هامة للقوائم المالية، تم الإفصاح عنها في إيضاح ٤.

## ٣- ملخص السياسات المحاسبية الهامة - تنمة

## ١-٣ أسس الإعداد - تنمة

## (أ) المعايير والتعديلات على المعايير القائمة سارية المفعول في ١ يناير ٢٠١٨

قام الصندوق، لأول مرة، بتطبيق بعض المعايير والتعديلات، والتي يسري مفعولها للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٨.

إن طبيعة وتأثير كل معيار وتعديل جديد موضحة أدناه:

## المعيار الدولي للتقرير المالي رقم (٩) - الأدوات المالية

قام الصندوق بتطبيق هذا المعيار الجديد في تاريخ سريانه في ١ يناير ٢٠١٨. بناءً على ذلك، قام الصندوق بتقييم تصنيف وقياس جميع أدواته المالية بموجب المعيار الدولي للتقرير المالي رقم (٩) - الأدوات المالية.

نظرًا لأن كافة استثمارات الصندوق إما محتفظ بها لأغراض المتاجرة و/أو تتم إدارتها أو تقييمها على أساس القيمة العادلة، فقد ظلت مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة حتى اتباع المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩. لذلك لم ينتج عن اتباع المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ أي تغيير في تصنيف أو قياس الأدوات المالية، سواء في الفترة الحالية أو السابقة. وعليه، لم يتم إعداد بيان تسوية مستقل لتسوية أرصدة المركز المالي من المعايير المحاسبية السابقة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية الصادرة من قبل الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين إلى المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩.

## المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٥، الإيرادات من العقود المبرمة مع العملاء

قام الصندوق بتطبيق هذا المعيار في تاريخ سريانه في ١ يناير ٢٠١٨. يحل المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٥ محل معيار المحاسبة الدولي رقم ١٨ (الإيرادات) ويضع نموذجًا من خمس خطوات للمحاسبة عن الإيرادات الناشئة عن العقود المبرمة مع العملاء. إضافة إلى ذلك، فقد تم نقل الإرشادات الخاصة بالدخل الخاص من العمولة وتوزيعات الأرباح من معيار المحاسبة الدولي رقم ١٨ إلى المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ دون إجراء تغييرات كبيرة على المتطلبات. لذلك، لم يكن هناك أي أثر على الصندوق لتطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٥.

## (ب) المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة سارية المفعول بعد ١ يناير ٢٠١٨ ولم يتم اتباعها في وقت مبكر

إن المعايير والتعديلات على المعايير والتفسيرات التالية لم يسر مفعولها بعد وليس من المتوقع أن يكون لها أثر هام على القوائم المالية للصندوق:

## تاريخ سريان المفعول

١ يناير ٢٠١٩

١ يناير ٢٠٢١

١ يناير ٢٠١٩

١ يناير ٢٠١٩

١ يناير ٢٠١٩

١ يناير ٢٠١٩

١ يناير ٢٠١٩

## المعايير / التعديلات على المعايير / التفسيرات

المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٦ (عقود الإيجار)

المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٧ (عقود التأمين)

التفسير رقم ٢٣ الصادر عن لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقرير المالي (عدم التأكد بشأن

معاملات ضريبة الدخل)

خصائص المصاريف المدفوعة مقدمًا مع التعويض السلبي (تعديلات على المعيار الدولي للتقرير

المالي رقم ٩)

الحصص طويلة الأجل في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة (تعديلات على معيار المحاسبة

الدولي رقم ٢٨)

دورة التحسينات السنوية للمعايير الدولية للتقرير المالي للأعوام ٢٠١٥-٢٠١٧

التعديلات أو الخفض أو التسوية المخطط لها (تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم ١٩)

يرى المجلس أن هذه المعايير والتعديلات على المعايير والتفسيرات لن تؤثر بشكل واضح على الصندوق. ينوي الصندوق اتباع هذه المعايير، إن كانت تنطبق، عندما تصبح سارية المفعول.



### ٣- ملخص السياسات المحاسبية الهامة - تنمة

#### ٢-٣ العرف المحاسبي

تم إعداد القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية، المعدلة من خلال إعادة تقييم الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

لا يوجد لدى الصندوق دورة تشغيلية محددة بوضوح وبالتالي لا يعرض موجودات ومطلوبات متداولة وغير متداولة بشكل منفصل في قائمة المركز المالي. وبدلاً من ذلك، تعرض الموجودات والمطلوبات حسب ترتيب السيولة.

#### ٣-٣ تحويل العملات الأجنبية

(أ) العملة الوظيفية وعملة العرض  
يتم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي، وهو العملة الوظيفية وعملة العرض للصندوق. تم تقريب جميع المعلومات المالية المعروضة إلى أقرب ريال سعودي.

(ب) المعاملات والأرصدة  
تحويل المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية إلى العملة الوظيفية باستخدام أسعار الصرف السائدة بتاريخ المعاملات. تحول الموجودات والمطلوبات المقيدة بالعملة الأجنبية إلى العملة الوظيفية باستخدام سعر الصرف السائد بتاريخ قائمة المركز المالي.

تدرج الأرباح والخسائر الناتجة عن ترجمة العملات الأجنبية في قائمة الدخل الشامل.

#### ٤-٣ الأدوات المالية

التغير في السياسة المحاسبية بسبب التحول إلى المعايير الدولية للتقرير المالي

كما هو مبين في إيضاح ٥، قام الصندوق بتطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي. وعليه، نتج عن ذلك بعض التغيرات في السياسة المحاسبية للأدوات المالية كما هو مذكور في الإيضاحات اللاحقة وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ (الأدوات المالية) الصادر عن مجلس معايير المحاسبة الدولية في يوليو ٢٠١٤.

#### ١-٤-٣ الإثبات الأولي والقياس

يتم إثبات الموجودات المالية والمطلوبات المالية عندما يصبح الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة. يسجل الصندوق الاستثمارات على أساس "تاريخ المتاجرة"، وهو التاريخ الذي يلتزم فيه الصندوق بشراء أو بيع الأصل.

وعند الإثبات الأولي، يقوم الصندوق بقياس الموجودات المالية أو المطلوبات المالية بالقيمة العادلة زائداً أو ناقصاً، في حالة الموجودات المالية أو المطلوبات المالية التي لا تقاس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، تكاليف المعاملة الإضافية والمتعلقة مباشرة بشراء أو إصدار الموجودات المالية أو المطلوبات المالية، مثل الأتعاب والعمولات. يتم إدراج تكاليف معاملات الموجودات المالية والمطلوبات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة كمصروف في قائمة الدخل الشامل.

#### ٢-٤-٣ التصنيف

#### ١-٢-٤-٣ السياسة سارية المفعول بعد التحول

وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩، يقوم الصندوق بتصنيف موجوداته المالية ومطلوباته المالية عند الإثبات الأولي إلى فئات الموجودات المالية والمطلوبات المالية المذكورة أدناه.

٣- ملخص السياسات المحاسبية الهامة - تنمة

٣-٤-٢ التصنيف - تنمة

٣-٤-٢-١ السياسة سارية المفعول بعد التحول - تنمة

عند تطبيق هذا التصنيف، تعتبر الموجودات المالية أو المطلوبات المالية محتفظ بها للمتاجرة إذا:  
(أ) يتم شراؤها أو تكبدها بصورة أساسية لغرض بيعها أو إعادة شرائها في الأجل القريب؛ أو  
(ب) كانت جزء من محفظة الأدوات المالية المحددة عند الإثبات الأولي، والتي يتم إدارتها معاً ولها دليل على أنه يوجد نمط فعلي مؤخرًا لجني الأرباح على المدى القصير؛ أو  
(ج) كانت مشتقة (باستثناء المشتقات التي تمثل عقد ضمان مالي أو أداة تحوط محددة وفعالة).

الموجودات المالية

يصنف الصندوق موجوداته المالية على أنها مقاسة لاحقًا بالتكلفة المطفأة أو مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة على أساس كل من:

- نموذج أعمال المنشأة لإدارة الموجودات المالية؛ و
- خصائص التدفقات النقدية التعاقدية للأصل المالي

الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة

يتم قياس أداة الدين بالتكلفة المطفأة إذا كانت محتفظ بها ضمن نموذج الأعمال الذي يهدف إلى الاحتفاظ بالموجودات المالية من أجل تحصيل تدفقات نقدية تعاقدية وينتج عن شروط التعاقد الخاصة بها في تواريخ محددة تدفقات نقدية تكون فقط مدفوعات أصل المبلغ والعمولة على المبلغ الأصلي القائم. يدرج الصندوق في هذه الفئة الذمم المدينة غير الممولة قصيرة الأجل بما في ذلك الدخل المستحق والمدينين الآخرين.

الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يتم قياس الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في الحالات التالية:

- (أ) لا ينتج عن شروطها التعاقدية حدوث تدفقات نقدية في تواريخ محددة والتي تكون فقط مدفوعات أصل المبلغ والعمولة على المبلغ الأصلي القائم؛
- (ب) لا يحتفظ بها ضمن نموذج أعمال هدفه إما تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية، أو تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية وبيعها؛ و
- (ج) يتم تخصيصها بشكل لا رجعة فيه عند الإثبات الأولي على أنها مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، وعند القيام بذلك يلغي أو يقل بشكل كبير من عدم تناسق القياس أو الإثبات الذي قد ينشأ من قياس الموجودات أو المطلوبات أو إثبات الأرباح والخسائر عنها على أساسات مختلفة.

المطلوبات المالية

المطلوبات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يتم قياس المطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إذا كانت تستوفي تعريف المطلوبات المالية المحتفظ بها لغرض المتاجرة.

المطلوبات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة

تشمل هذه الفئة كافة المطلوبات المالية، بخلاف تلك المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يدرج الصندوق في هذه الفئة الذمم الدائنة قصيرة الأجل.

٣-٤-٢-٣ السياسة سارية المفعول قبل التحول

يصنف الصندوق موجوداته المالية ومطلوباته المالية عند الإثبات الأولي إلى الفئات التالية، وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٩.

٣- ملخص السياسات المحاسبية الهامة - تنمة

٣-٤-٢ التصنيف - تنمة

٣-٤-٢-٢ السياسة سارية المفعول قبل التحول - تنمة

الموجودات والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة  
تنقسم فئة الموجودات والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إلى:

• الموجودات والمطلوبات المالية المحتفظ بها للمتاجرة: يتم تصنيف الموجودات المالية كمحتفظ بها لغرض المتاجرة إذا تم الحصول عليها لغرض البيع و/أو إعادة الشراء على المدى القريب. تشمل هذه الفئة أدوات حقوق الملكية وأدوات الدين والمشتقات. يتم الاستحواذ على هذه الموجودات بشكل أساسي لغرض تحقيق ربح من التقلبات قصيرة الأجل في السعر. يتم تصنيف جميع المشتقات والمطلوبات من البيع القصير للأدوات المالية كمحتفظ بها للمتاجرة. لا تطبق سياسة الصندوق محاسبة التحوط.

• الأدوات المالية المخصصة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة عند الإثبات الأولي: وتشمل الاستثمارات في الشركات التابعة والاستثمار في الشركات الزميلة والسندات. يتم تخصيص هذه الموجودات والمطلوبات المالية عند الإثبات الأولي على أساس أنها جزء من مجموعة من الموجودات المالية التي يتم إدارتها وتقييم أدائها على أساس القيمة العادلة، وفقاً لإدارة المخاطر واستراتيجيات الاستثمار الخاصة بالصندوق المنصوص عليها في مذكرة معلومات الصندوق.

#### القروض والذمم المدينة

تعتبر القروض والذمم المدينة موجودات مالية غير مشتقة ذات دفعات ثابتة أو يمكن تحديدها وغير متداولة في سوق مالي نشط. يدرج الصندوق في هذه الفئة الضمانات على المشتقات والأوراق المالية المقترضة والذمم المدينة الأخرى قصيرة الأجل.

#### المطلوبات المالية الأخرى

تشمل هذه الفئة كافة المطلوبات المالية، عدا تلك المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يدرج الصندوق في هذه الفئة سندات الدين والسندات ذات الأجل الثابت والضمانات على المشتقات والأوراق المالية المقرضة والذمم الدائنة الأخرى قصيرة الأجل.

#### ٣-٤-٣ القياس اللاحق

بعد الإثبات الأولي، يقوم الصندوق بقياس الأدوات المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، بالقيمة العادلة. يتم تسجيل التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة لتلك الأدوات المالية في صافي الربح أو الخسارة على الموجودات والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة خلال الربح أو الخسارة في قائمة الدخل الشامل. تسجل العمولة وتوزيعات الأرباح المكتسبة أو المدفوعة على هذه الأدوات بشكل منفصل في إيرادات أو مصاريف العمولة وإيرادات أو مصاريف توزيعات الأرباح في قائمة الدخل الشامل.

تقاس المطلوبات المالية، عدا تلك المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة العمولة الفعلية. يتم إثبات الأرباح والخسائر في الربح أو الخسارة عندما يتم التوقف عن إثبات المطلوبات وكذلك من خلال عملية الإطفاء.

#### ٣-٤-٤ الانخفاض في قيمة الموجودات المالية

#### ٣-٤-٤-١ السياسة سارية المفعول بعد التحول

لا يوجد لدى الصندوق أي موجودات مالية عدا النقد وما يعادله والموجودات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، وبالتالي، فقد اختار تطبيق منهجية مماثلة للمنهجية المبسطة لخسائر الائتمان المتوقعة بموجب المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩. لذلك، لا يتتبع الصندوق التغيرات في مخاطر الائتمان، ولكن بدلاً من ذلك، سوف يقوم بإثبات مخصص خسارة استناداً إلى خسائر الائتمان المتوقعة مدى العمر بتاريخ كل تقرير مالي عن الذمم المدينة التجارية إذا نشأت في المستقبل.

تعكس المنهجية التي يتبعها الصندوق بشأن خسائر الائتمان المتوقعة النتائج المرجحة بالاحتمالات والقيمة الزمنية للنقود والمعلومات المعقولة والمدعومة المتاحة دون تكلفة أو جهد بتاريخ التقرير المالي عن الأحداث الماضية والظروف الحالية والتوقعات الخاصة بالظروف الاقتصادية في المستقبل.

- ٣- ملخص السياسات المحاسبية الهامة - تنمة  
٣-٤-٤- الانخفاض في قيمة الموجودات المالية - تنمة  
٣-٤-٤-١ السياسة سارية المفعول بعد التحول - تنمة

يستخدم الصندوق مصفوفة مخصصات كوسيلة عملية لقياس خسائر الائتمان المتوقعة على الذمم المدينة التجارية، على أساس أيام التأخر في السداد وذلك لتجميع الذمم المدينة ذات أنماط الخسارة المماثلة. يتم تجميع الذمم المدينة على أساس طبيعتها. تستند مصفوفة المخصصات إلى معدلات الخسارة الملحوظة التاريخية على مدار العمر المتوقع للذمم المدينة ويتم تعديلها بالتقديرات المستقبلية.

#### ٣-٤-٤-٢ السياسة سارية المفعول قبل التحول

تتم مراجعة الموجودات المالية للتأكد من وجود خسائر انخفاض في قيمتها وذلك عندما تشير الأحداث أو التغيرات في الظروف إلى عدم إمكانية استرداد القيمة الدفترية لها. يتم إثبات خسارة الانخفاض في القيمة، إن وجدت، بالمبلغ الذي تتجاوز به القيمة الدفترية للأصل القيمة القابلة للاسترداد. تمثل القيمة القابلة للاسترداد القيمة العادلة للأصل ناقصاً تكلفة البيع والقيمة الحالية، أيهما أعلى. ولأغراض إجراء تقويم للانخفاض في القيمة، يتم تجميع الموجودات إلى أدنى مستوى تتواجد به تدفقات نقدية قابلة للتمييز بصورة مستقلة.

يتم إجراء تقييم في تاريخ قائمة المركز المالي لتحديد ما إذا كان هناك دليل موضوعي على أن أحد الموجودات المالية أو مجموعة من الموجودات المالية قد انخفضت قيمتها بتاريخ قائمة المركز المالي. وفي حالة وجود مثل هذا الدليل، يتم تحديد القيمة المقدرة القابلة للاسترداد لتلك الموجودات ويتم إثبات أي خسائر انخفاض في القيمة استناداً إلى صافي القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة في قائمة الدخل الشامل للتغيرات في القيمة الدفترية.

#### ٣-٤-٥ التوقف عن إثبات الأدوات المالية

يتم التوقف عن إثبات الموجودات المالية عندما تنتهي الحقوق التعاقدية للتدفقات النقدية من الموجودات المالية أو يتم تحويل الموجودات، ويكون التحويل مؤهلاً للتوقف عن الإثبات. في الحالات التي يتم فيها تقييم أن الصندوق قد قام بتحويل أصل مالي، يتم التوقف عن إثبات الموجودات إذا قام الصندوق بتحويل جميع المخاطر والمنافع الهامة المصاحبة للملكية. إذا لم يتم الصندوق بنقل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمنافع الهامة المصاحبة للملكية، يتم التوقف عن إثبات الموجودات المالية فقط إذا لم يحتفظ الصندوق بالسيطرة على الأصل المالي. يقوم الصندوق بشكل منفصل بإثبات أي حقوق أو التزامات تم تكوينها أو الاحتفاظ بها في العملية كموجودات أو مطلوبات.

يقوم الصندوق بالتوقف عن إثبات المطلوبات المالية عندما يتم الإعفاء من الالتزام بموجب المطلوبات أو إلغاؤه أو انتهائه.

#### ٣-٤-٦ مقاصة الأدوات المالية

تتم مقاصة الموجودات المالية والمطلوبات المالية وتدرج بالصافي في قائمة المركز المالي فقط عند وجود حق نظامي ملزم لمقاصة المبالغ المثبتة وعند وجود نية للمقاصة على أساس الصافي، أو بيع الموجودات وسداد المطلوبات في آن واحد. يجب ألا يكون الحق النظامي الملزم مشروطاً بأحداث مستقبلية ويجب أن يكون ملزماً خلال دورة الأعمال العادية وفي حالة التخلف عن السداد أو الإعسار أو الإفلاس لكل من الصندوق أو الطرف المقابل.

#### ٣-٥ النقد وما يعادله

يشتمل النقد وما يعادله على النقد في الصندوق ولدى البنك والاستثمارات الأخرى عالية السيولة قصيرة الأجل، إن وجدت، والتي تستحق خلال ثلاثة أشهر أو أقل من تاريخ الشراء.

#### ٣-٦ المصاريف المستحقة

يتم في الأصل إثبات المصاريف المستحقة بالقيمة العادلة، وتظهر لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة العمولة الفعلية.



٣- ملخص السياسات المحاسبية الهامة - تنمة

٧-٣ الوحدات القابلة للاسترداد

يتم تسجيل الوحدات المكتتة والمستردة على أساس صافي قيمة الموجودات لكل وحدة في يوم التقييم الذي يتم فيه استلام طلب الاكتتاب وطلبات الاسترداد.

٨-٣ صافي قيمة الموجودات

يتم احتساب صافي قيمة الموجودات لكل وحدة مفصّل عنها في قائمة المركز المالي بقسمة صافي قيمة موجودات الصندوق على عدد الوحدات المصدرة في نهاية السنة.

٩-٣ أتعاب الإدارة والحفظ والمصاريف الأخرى

يتم تحميل أتعاب الإدارة والأتعاب الإدارية وأتعاب الحفظ والمصاريف الأخرى بأسعار / مبالغ ضمن الحدود المذكورة في شروط وأحكام الصندوق.

١٠-٣ الزكاة وضريبة الدخل

وفقاً لنظام ضريبة الدخل السعودي، يخضع دخل صناديق الاستثمار للزكاة والضريبة بموجب معدلات محددة. لم يتم تطبيق هذا النظام حتى الآن حتى يتم إصدار التوضيحات من قبل الهيئة العامة للزكاة والدخل ("الهيئة") وهيئة السوق المالية. لم يتم تكوين أي مخصص للزكاة أو ضريبة الدخل في القوائم المالية المرفقة وذلك لأن الزكاة أو ضريبة الدخل، إن وجدت، (والتي يتم تحديدها على أساس التطبيق النهائي للنظام المذكور أعلاه) ستكون من مسؤولية مالكي الوحدات.

١١-٣ دخل توزيعات الأرباح

يتم إثبات دخل توزيعات الأرباح عند إثبات الحق في الحصول عليها.

٤- التقديرات والأحكام المحاسبية الهامة

تقوم الإدارة بعمل تقديرات وافتراسات تتعلق بالمستقبل. والتي وفقاً لتعريفها، نادراً ما تتساوى مع النتائج الفعلية. إن التقديرات والافتراسات التي لها مخاطر كبيرة في التسبب بإجراء تعديل جوهري على القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات موضحة أدناه.

قياس القيمة العادلة

يقوم الصندوق بقياس استثماراته في أدوات حقوق الملكية بالقيمة العادلة في تاريخ كل تقرير مالي. 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. يعتمد قياس القيمة العادلة على افتراض أن المعاملة لبيع الموجودات أو تحويل المطلوبات تحدث إما في السوق الرئيسي للموجودات أو المطلوبات أو، في حالة عدم وجود سوق رئيسي، في السوق الأكثر 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.

#### ٤- التقديرات والأحكام المحاسبية الهامة - تنمة

##### قياس القيمة العادلة - تنمة

تستند القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة في الأسواق النشطة في تاريخ التقرير المالي إلى أسعارها المدرجة المتاحة في سوق المال المعنية، دون أي خصم لتكاليف المعاملة. يستخدم الصندوق أحدث الأسعار المتداولة التي يتم إثباتها كاتفاقية تسعير قياسية في هذا المجال.

بالنسبة لكافة الأدوات المالية الأخرى غير المتداولة في سوق نشط، إن وجدت، يتم تحديد القيمة العادلة باستخدام طرق تقييم تعتبر مناسبة للظروف. تتضمن طرق التقييم منهجية السوق (أي استخدام معاملات السوق التي تتم وفق شروط تعامل عادل، وتعديلها عند الضرورة، والإشارة إلى القيمة السوقية الحالية لأداة أخرى مماثلة إلى حد كبير) ومنهجية الدخل (أي تحليل التدفقات النقدية المخصومة ونماذج تسعير الخيارات التي تستخدم أكبر قدر ممكن من بيانات السوق المتاحة وقابلة للدعم قدر الإمكان).

يقوم الصندوق بقياس الأدوات المالية بالقيمة العادلة بتاريخ قائمة المركز المالي. تم الإفصاح عن القيمة العادلة لتلك الأدوات المالية في إيضاح ٨.

#### ٥- تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي لأول مرة

إن القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ هي أول قوائم مالية سنوية يقوم الصندوق بإعدادها وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي. بالنسبة لكافة السنوات حتى وبما فيها السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، كان الصندوق يقوم بإعداد قوائمه المالية وفقاً للمعايير المحاسبية المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

عليه، أعد الصندوق القوائم المالية السنوية التي تتوافق مع المعايير الدولية للتقرير المالي المطبقة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨، بالإضافة إلى سنوات المقارنة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، وكما في ١ يناير ٢٠١٧. لم تكن الموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصاريف والتدفقات النقدية التشغيلية والتمويلية الخاصة بالصندوق والمفصّل عنها بموجب معايير المحاسبة السعودية مختلفة جوهرياً عن المعايير الدولية للتقرير المالي.

ومع ذلك، فقد أدى التحول إلى المعايير الدولية للتقرير المالي إلى حدوث تغييرات في السياسات المحاسبية المتعلقة بالأدوات المالية كما هو موضح في إيضاح ٣-٤.

يسمح المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١ (تطبيق المعايير الدولي للتقرير المالي لأول مرة) للمتبعين للمعايير الدولية للتقرير المالي لأول مرة بعض الاستثناءات من التطبيق بأثر رجعي لبعض المتطلبات بموجب المعايير الدولية للتقرير المالي. قام الصندوق بتطبيق الاستثناء التالي:

##### التقديرات

تتوافق التقديرات في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ وفي ١ يناير ٢٠١٧ مع التقديرات الخاصة بنفس التواريخ وفقاً لمعايير المحاسبة السعودية.

## ٦- الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

فيما يلي ملخص تكوين الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتعرض الجغرافي لها في آخر يوم تقييم:

٣١ ديسمبر ٢٠١٨		استثمارات الأسهم (حسب الدولة)
نسبة القيمة السوقية %	القيمة السوقية ريال سعودي	
٩١	١٠,١٢٩,١٤٧	المملكة العربية السعودية
٦	٦٩٩,٤٧٦	مصر
٣	٣٠٤,٨٢٧	الإمارات العربية المتحدة
١٠٠	١١,١٣٣,٤٥٠	

٣١ ديسمبر ٢٠١٧		استثمارات الأسهم وصناديق الاستثمار (حسب الدولة)
نسبة القيمة السوقية %	القيمة السوقية ريال سعودي	
١٠٠	٩,٩٧٢,٥٩٤	المملكة العربية السعودية
١٠٠	٩,٩٧٢,٥٩٤	

١ يناير ٢٠١٧		استثمارات الأسهم وصناديق الاستثمار (حسب الدولة)
نسبة القيمة السوقية %	القيمة السوقية ريال سعودي	
١٠٠	٥,٠٧٠,٤٩٣	المملكة العربية السعودية
١٠٠	٥,٠٧٠,٤٩٣	

## ٧- المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

تعتبر الأطراف ذات علاقة إذا كان لدى أحد الطرفين القدرة على السيطرة على الطرف الآخر أو ممارسة تأثير هام على الطرف الآخر في اتخاذ القرارات المالية أو التشغيلية. يعتبر مدير الصندوق والمنشآت / الأشخاص ذوي العلاقة بمدير الصندوق كأطراف ذات علاقة بالصندوق. وخلال دورة أنشطته العادية، يتعامل الصندوق مع الأطراف ذات العلاقة. تخضع معاملات الأطراف ذات العلاقة لقيود تحددها اللوائح الصادرة عن هيئة السوق المالية. تتم الموافقة على جميع معاملات الأطراف ذات العلاقة من قبل مجلس الإدارة.

## ٧- المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة - تنمة

## (أ) أتعاب الإدارة

يعتبر مدير الصندوق مسؤولاً عن الإدارة الشاملة لأنشطة الصندوق. يقوم مدير الصندوق بتحميل أتعاب إدارة بمعدل ١,٥٪ والتي يتم احتسابها على أساس يومي بناءً على صافي قيمة موجودات الصندوق. بلغ إجمالي أتعاب الإدارة للسنة ٢٤٠,٦١٥ ريال سعودي (٢٠١٧: ١٩٩,٥١٣ ريال سعودي) مع مبلغ ١٥,٧٠٥ ريال سعودي (٢٠١٧: لا شيء) ضمن الأتعاب المستحقة القائمة لمدير الصندوق في نهاية السنة.

إضافة إلى ذلك، يقوم مدير الصندوق بتحميل أتعاب اشتراك لمرة واحدة بمعدل ٣٪ من قيمة الاشتراك من مالكي وحدات الصندوق، ولكن لا تؤخذ هذه الأتعاب بعين الاعتبار في القوائم المالية للصندوق، حيث أن الاستثمار في الصندوق يظهر دائماً بعد خصم أتعاب الاشتراك.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨، لم يكن يحتفظ مدير الصندوق بوحدات (٣١ ديسمبر ٢٠١٧: ٤٠٠,٤٨١ وحدة، ١ يناير ٢٠١٧: ٤٤٠,٠٠٠ وحدة).

## (ب) أتعاب الحفظ

يتم تحميل الصندوق بنسبة ٠,١٪ كأتعاب حفظ يتم احتسابها على أساس يومي بناءً على صافي قيمة موجودات الصندوق. عمل مدير الصندوق كأمين حفظ على استثمارات الصندوق، إلا أنه خلال عام ٢٠١٨ تم نقل أعمال الحفظ إلى شركة الإنماء للاستثمار. بلغ إجمالي أتعاب الحفظ للسنة ٣,٧٥٠ ريال سعودي (٢٠١٧: ١٢,٤٧٠ ريال سعودي).

## (ج) تعويضات مجلس الإدارة وهيئة الرقابة الشرعية

بلغ إجمالي التعويضات المدفوعة لأعضاء مجلس الإدارة في عام ٢٠١٨ مبلغ ٣٠,٠٠٠ ريال سعودي (٢٠١٧: ٣٠,٠٠٠ ريال سعودي) وتتكون من أتعاب ثابتة لأعضاء مجلس الإدارة فقط. وعلاوة على ذلك، في عام ٢٠١٨ تم دفع أتعاب إشراف لأعضاء هيئة الرقابة الشرعية بمبلغ ٢٦,٢٥٠ ريال سعودي (٢٠١٧: ٢٦,٢٥٠ ريال سعودي).

## ٨- إدارة المخاطر المالية

## ٨-١ عوامل المخاطر المالية

إن أنشطة الصندوق تعرضه لمجموعة متنوعة من المخاطر المالية: مخاطر السوق ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة.

يسعى البرنامج العام لإدارة المخاطر للصندوق إلى تحقيق أقصى قدر من العائدات المشتقة من مستوى المخاطر التي يتعرض لها الصندوق ويسعى إلى تقليل الآثار السلبية المحتملة على الأداء المالي للصندوق.

يوجد لدى مدير الصندوق سياسات وإجراءات لتحديد المخاطر التي تؤثر على استثمارات الصندوق ولضمان معالجة هذه المخاطر في أقرب وقت ممكن، والتي تشمل إجراء تقييم المخاطر مرة واحدة على الأقل كل سنة. كما يقوم مدير الصندوق بتطبيق توزيع المخاطر بحذر مع الأخذ بعين الاعتبار سياسات الاستثمار في الصندوق والشروط والأحكام. علاوة على ذلك، يبذل مدير الصندوق كل جهد ممكن لضمان توفر سيولة كافية لتلبية أي طلب استرداد متوقع. يلعب مجلس إدارة الصندوق دوراً في التأكد من أن مدير الصندوق يقوم بمسؤولياته لصالح مالكي الوحدات وفقاً لأحكام نظام صناديق الاستثمار والشروط والأحكام.

يستخدم الصندوق أساليب مختلفة لقياس وإدارة مختلف أنواع المخاطر التي يتعرض لها، والتي يتم شرحها أدناه.

- ٨- إدارة المخاطر المالية - تنمة  
١-٨ عوامل المخاطر المالية - تنمة

## ١-١-٨ مخاطر السوق

## (أ) مخاطر أسعار العملات

تمثل مخاطر أسعار العملات المخاطر الناتجة عن تقلب قيمة التدفقات النقدية المستقبلية للأداة المالية أو القيمة العادلة للأدوات المالية ذات العائد الثابت نتيجة للتغيرات في أسعار العملات في السوق. لا يخضع الصندوق لمخاطر أسعار العملات، حيث إنه ليس لديه أي أدوات مالية تحمل عمولة.

## (ب) مخاطر العملات

تمثل مخاطر العملات المخاطر الناتجة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية بسبب التغيرات في أسعار الصرف الأجنبي. إن الموجودات المالية للصندوق عدا الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والمطلوبات المالية مقيدة بالريال السعودي وبالتالي لا يتعرض الصندوق لأي مخاطر متعلقة بالعملات على هذه الأدوات المالية.

تتكون المحفظة الاستثمارية للصندوق من استثمارات في أسهم أجنبية، وبالتالي فهي معرضة لمخاطر العملات على تلك الاستثمارات. ومع ذلك، ووفقاً لشروط وأحكام الصندوق، لا يمكن للصندوق سوى استثمار ما يصل نسبته إلى ٥٠٪ خارج المملكة، وبالتالي فإن مخاطر التعرض للعملة تقتصر على نسبة ٥٠٪. تتم إدارة مخاطر العملات من خلال المراقبة المستمرة للتعرضات.

## (ج) مخاطر الأسعار

تمثل مخاطر الأسعار المخاطر الناتجة عن تقلب قيمة الأدوات المالية للصندوق نتيجة للتغيرات في أسعار السوق بسبب عوامل أخرى غير تحركات أسعار العملات الأجنبية والعملات.

تنشأ مخاطر الأسعار بشكل أساسي من عدم التأكد بشأن الأسعار المستقبلية للأدوات المالية التي يمتلكها الصندوق. يراقب مدير الصندوق عن كثب حركة أسعار أدواته المالية المدرجة في أسواق المال. يدير الصندوق المخاطر من خلال تنويع محفظته الاستثمارية عن طريق الاستثمار في مختلف القطاعات الصناعية.

تم الإفصاح عن تركيز محفظة استثمارات الصندوق في السوق في إيضاح ٦.

## تحليل الحساسية

يوضح الجدول أدناه الأثر على الربح أو الخسارة والناتج عن الانخفاض / الارتفاع المحتمل بشكل معقول في أسعار سوق الأسهم الفردية بنسبة ٥٪ بتاريخ التقارير المالية. يتم إجراء التقديرات على أساس كل استثمار على حده. يفترض التحليل أن جميع المتغيرات الأخرى، وخاصة أسعار العملات والعملات الأجنبية، تظل ثابتة.

٢٠١٧		٢٠١٨	
٤٩٨,٦٣٠	%٥+	٥٥٦,٦٧٣	%٥+
(٤٩٨,٦٣٠)	%٥-	(٥٥٦,٦٧٣)	%٥-
صافي أرباح (خسائر) من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة			

- ٨- إدارة المخاطر المالية - تنمة  
١-٨ عوامل المخاطر المالية - تنمة

#### ٢-١-٨ مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي مخاطر أن يواجه الصندوق صعوبات في توفير الأموال للوفاء بالتعهدات المتعلقة بالمطلوبات المالية.

تنص شروط وأحكام الصندوق على إجراء اشتراكات واسترداد للوحدات على مدار الأسبوع، وبالتالي فإن الصندوق معرض لمخاطر السيولة في حال عدم استيفاء عمليات استرداد مالكي الوحدات. تعتبر الأوراق المالية للصندوق قابلة للتحقيق بسهولة ويمكن تسهيلها في أي وقت. ومع ذلك، قام مدير الصندوق بوضع بعض إرشادات السيولة الخاصة بالصندوق ويقوم بمراقبة متطلبات السيولة على أساس منتظم لضمان وجود أموال كافية للوفاء بأي التزامات عند ظهورها، إما من خلال الاشتراكات الجديدة أو تصفية محفظة الاستثمار أو بالحصول على تمويل من الأطراف ذات العلاقة مع الصندوق.

#### ٣-١-٨ مخاطر الائتمان

تمثل مخاطر الائتمان المخاطر الناتجة عن عدم مقدرة أحد أطراف أداة مالية على الوفاء بالتزامه وتسببه في تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية. لا يوجد لدى الصندوق آلية رسمية لتصنيف الحسابات الداخلية. تتم إدارة ومراقبة مخاطر الائتمان من خلال مراقبة التعرض لمخاطر الائتمان والحد من المعاملات مع أطراف مقابلة محددة والتقييم المستمر للجدارة الائتمانية للأطراف المقابلة. تدار مخاطر الائتمان بشكل عام على أساس التصنيفات الائتمانية الخارجية للأطراف المقابلة. يسعى مدير الصندوق إلى الحد من مخاطر الائتمان عن طريق مراقبة مخاطر الائتمان والتعامل مع أطراف ذات سمعة طيبة.

يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان على النقد وما يعادله الذي يحتفظ به مع شركة الإنماء للاستثمار، وهي أمين الحفظ للصندوق.

#### ٢-٨ إدارة مخاطر رأس المال

يمثل رأس مال الصندوق صافي الموجودات المتعلقة بمالكي الوحدات القابلة للاسترداد. يمكن أن يتغير مبلغ الموجودات المتعلقة بمالكي الوحدات القابلة للاسترداد بشكل ملحوظ في كل يوم تقييم، حيث يخضع الصندوق لعمليات اشتراكات واسترداد وفقاً لتقدير مالكي الوحدات في كل يوم تقييم، بالإضافة إلى التغيرات الناتجة عن أداء الصندوق. يتمثل هدف الصندوق عند إدارة رأس المال في الحفاظ على قدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية من أجل توفير عوائد لمالكي الوحدات، وتوفير المنافع لأصحاب المصلحة الآخرين والحفاظ على قاعدة رأسمالية قوية لدعم تطوير أنشطة الصندوق الاستثمارية.

وللحفاظ على هيكل رأس المال، تتمثل سياسة الصندوق في رصد مستوى الاشتراكات والاسترداد بالنسبة للموجودات التي يتوقع أن تكون قادرة على التسييل وتعديل مبلغ توزيعات الأرباح التي يدفعها الصندوق للوحدات القابلة للاسترداد.

يقوم مجلس إدارة الصندوق ومدير الصندوق بمراقبة رأس المال على أساس قيمة صافي الموجودات المتعلقة بمالكي الوحدات القابلة للاسترداد.

#### ٣-٨ تقدير القيمة العادلة

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. تعتبر الأداة المالية على أنها مدرجة في سوق نشط إذا كانت الأسعار المتداولة متاحة بسهولة وبانتظام من تاجر أو سمسار أو مجموعة صناعية أو خدمة تسعير أو وكالة تنظيمية، وتمثل تلك الأسعار معاملات سوقية فعلية ومنتظمة تتم وفق شروط تعامل عادل.



٨- إدارة المخاطر المالية - تنمة

٣-٨ تقدير القيمة العادلة - تنمة

عند قياس القيمة العادلة، يستخدم الصندوق بيانات السوق القابلة للملاحظة قدر الإمكان. يتم تصنيف القيمة العادلة إلى مستويات مختلفة في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة استنادًا إلى المدخلات المستخدمة في طرق التقييم على النحو التالي:

- مدخلات المستوى ١ هي الأسعار المتداولة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة لموجودات أو مطلوبات مماثلة يمكن للمنشأة الوصول إليها في تاريخ القياس؛
- مدخلات المستوى ٢ هي مدخلات غير الأسعار المعلنة المدرجة ضمن المستوى ١ والقابلة للملاحظة للموجودات أو المطلوبات، بشكل مباشر أو غير مباشر؛ و
- مدخلات المستوى ٣ هي مدخلات غير قابلة للملاحظة للموجودات أو المطلوبات.

تستند قيمة الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إلى أسعار السوق المدرجة في الأسواق النشطة، وبالتالي تم تصنيفها ضمن المستوى ١ من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ و ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ و ١ يناير ٢٠١٧.

٩- الأدوات المالية حسب الفئة

تتكون الموجودات المالية من النقد وما يعادله والموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. تتكون المطلوبات المالية من المصاريف المستحقة. تم تصنيف كافة الموجودات المالية والمطلوبات المالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ و ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ و ١ يناير ٢٠١٧، ضمن فئة التكلفة المطفأة باستثناء الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي يتم تصنيفها وقياسها على أساس القيمة العادلة.

## دراية المالية

س.ت 1010266977

هاتف: +966 11 299800

فاكس: +966 419 6498

ص.ب. 286546 الرياض 11323، المملكة العربية السعودية

ترخيص رقم 08109-27 من هيئة سوق المال

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

