صندوق دارية للطروحات الأولية

التقرير الأولي النصف الأول 2019

هذا التقرير يضم معلومات مدير الصندوق والتقارير المالية

---

1 **إسم وعنوان مدير الصندوق:**

الإسم : شركة دراية المالية
شركة مساهمة مقفلة تعمل بموجب ترخيص من هيئة السوق المالية رقم :(27-08109).
بتاريخ 2008/06/23م وسجل تجاري 1010266977.
العنوان: الرياض , شارع العليا العام, مركز العليا, الدور الثاني.
ص.ب 286546 الرياض 11323, المملكة العربية السعودية
الموقع الإلكتروني: http://www.derayah.com
الرقم المجاني: 920024433 من خارج المملكة: 966112998000
فاكس: 966114192618

2 **أداء صندوق الاستثمار خلال الفترة:**

أداء الصندوق	العائد على الصندوق %	أداء المؤشر %
خلال شهر	7.47%	4.48%
خلال 3 أشهر	3.38%	-4.87%
خلال 6 أشهر	6.67%	2.23%
خلال 9 أشهر	4.35%	-0.27%
خلال سنة	-8.23%	-13.90%
منذ بداية العام	6.67%	2.23%
بداية الصندوق	-32.22%	-54.22%

3 **إسم وعنوان مدير الصندوق من الباطن أو مستشار الاستثمار:**

لا ينطبق.

4 **بيان حول العمولات الخاصة التي تحصل عليها مدير الصندوق:**

لم يتلقى مدير الصندوق أي عمولات خاصة خلال الفترة.

5 **تفاصيل عن أي تغييرات حدثت على شروط و أحكام الصندوق ومذكرة المعلومات خلال الفترة:**

لا توجد أي تغيرات طرأت على شروط و أحكام الصندوق ومذكرة المعلومات خلال الفترة

6 **بيانات ومعلومات أوجبت اللائحة ذكرها:**

لم يتلقى مدير الصندوق أي بيانات ومعلومات أوجبت اللائحة ذكرها خلال الفترة.

7 **أي معلومات أخرى من شأنها تمكين حاملي الوحدات بالحكم على أداء الصندوق خلال الفترة:**

لا توجد

8 **الرسوم الإدارية للصندوق المستثمر فيه (في حال كان الصندوق يستثمر بشكل كبير في صناديق أخرى):**

لا ينطبق.

9 **مراجعة لأنشطة الصندوق الاستثمارية خلال الفترة:**

سجّل النصف الأول من عام 2019 نشاطا في الطروحات الأولية في السوق الرئيسي للأسهم السعودية "تداول" حيث شهد اكتتاب أربع شركات في الطروحات الأولية. في المقابل لم يحظى السوق الموازية أية اكتتابات في الطروحات الأولية لهذا العام. شهد قطاع الصناديق العقارية المتداولة إدراجا لصندوق الخبير ريت خلال الفترة المنصرمة من العام الحالي.

شهد عام 2019 ارتقاء السوق الرئيسي للأسهم السعودية "تداول" من خلال انضمامه لكلا من مؤشري FTSE و MSCI للأسواق الناشئة على عدة مراحل، حيث انضم لمؤشر FTSE في مراحله الثلاث الأولى و انضم كذلك لمؤشر MSCI للأسواق الناشئة في مرحلته الأولى. يترقب المستثمرون في السوق السعودي الانضمام المرحلي الثاني لمؤشرMSCI للأسواق الناشئة وكذلك المرحلة القادمة لمؤشر FTSE خلال العام الحالي. انعكس هذا الارتقاء على أداء السوق الرئيسي حيث ارتفع بمقدار 13.12% خلال النصف الأول من العام الحالي (ارتفع مؤشر إس أند بي للأسهم السعودية الشرعية بمقدار 14.53% خلال الفترة نفسها)، وقد كان لقطاعي الاتصالات والقطاع المصرفي النصيب الأكبر من هذا الارتفاع، حيث ارتفع قطاع الاتصالات بمقدار 21.81 % خلال النصف الأول من العام الحالي بينما ارتفع الأخير بمقدار 21.35% خلال الفترة نفسها.

على صعيد الشركات التي استثمر فيها مدير الصندوق، حققت شركة مهارة للموارد البشرية ارتفاعا بمقدار 26.09% خلال النصف الأول من هذا العام، الجدير بالذكر أن الشركة تم إدراجها في السوق خلال شهر يونيو من هذا العام. كما حققت شركة المعمر لأنظمة المعلومات عائدا قدره 15.56% خلال النصف الأول من هذا العام، ولقد أدرجت الشركة خلال شهر أبريل من العام الحالي.

لقد حقق صندوق دراية للطروحات الأولية خلال فترة الستة أشهر من هذا العام عائدا بمقدار 6.67% مقارنة بمؤشر العائد الذي حقق 2.23% خلال الفترة نفسها. تم تحقيق هذا العائد بشكل كبير من خلال استثمار مدير الصندوق في الاكتتابات الجديدة في السوق السعودي لهذا العام.

10 **التقارير المالية:**

مرفق مع هذا التقرير الأولي النصف سنوي القوائم المالية للصندوق كما في نهاية 30\06\2019
ويمكن أيضا الإطلاع على القوائم المالية من خلال موقع دراية المالية على الرابط التالي : http://www.derayah.com

صندوق دراية للطروحات الأولية
(مدار من قبل شركة دراية المالية)
القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)
وتقرير الفحص
٣٠ يونيو ٢٠١٩

المحتويات	رقم الصفحة
تقرير المراجع المستقل على الفحص	١
قائمة المركز المالي الأولية الموجزة	٢
قائمة الدخل الشامل الأولية الموجزة	٣
قائمة التدفقات النقدية الأولية الموجزة	٤
قائمة التغيرات في صافي الموجودات الأولية الموجزة	٥
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة	٦ – ١٦

اللحيد واليحيى محاسبون قانونيون
ترخيص رقم (٧٣٥)
٦٣٧٦طريق أبو بكرالصديق، حي التعاون
ص.ب ٨٥٤٥٣ الرياض ١١٦٩١-المملكة العربية السعودية
هاتف : ٩٦٦١١٩٦٢٩١٤٤ ,.. فاكس: ٩٦٦١١٩٦٢٦١٥٣..
www.lyca.com.sa

ALLUHAID & ALYAHYA
اللحيد واليحيى

تقرير فحص القوائم المالية الأولية الموجزة

إلى حاملي الوحدات في صندوق دراية للطروحات الأولية
(مدار من قبل شركة دراية المالية)

المقدمة

لقد قمنا بفحص قائمة المركز المالي الأولية الموجزة المرفقة لصندوق دراية للطروحات الأولية ("الصندوق") والمدار من قبل شركة دراية المالية ("مدير الصندوق") كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٩، والقوائم الأولية الموجزة للدخل الشامل والتدفقات النقدية والتغيرات في صافي الموجودات لفترة الستة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ والإيضاحات التي تتضمن ملخصًا للسياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات التفسيرية الأخرى. إن الإدارة مسؤولة عن إعداد وعرض هذه القوائم المالية الأولية الموجزة وفقا لمعيار المحاسبة الدولي رقم (٣٤) "التقارير المالية الأولية"، المعتمد في المملكة العربية السعودية. إن مسؤوليتنا هي إبداء استنتاج حول هذه القوائم المالية الأولية الموجزة استنادا إلى الفحص الذي قمنا به.

نطاق الفحص

لقد قمنا بفحصنا وفقًا لمعيار ارتباطات الفحص الدولي (٢٤١٠)، "فحص المعلومات المالية الأولية من قِبل مراجع الحسابات المستقل للمنشاة"، المعتمد في المملكة العربية السعودية. ويتكون فحص القوائم المالية الأولية من توجيه استفسارات، بشكل أساسي للأشخاص المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية، وتطبيق إجراءات تحليلية وإجراءات فحص أخرى. وتعد إجراءات الفحص أقل في نطاقها بشكل كبير من المراجعة التي يتم القيام بها وفقًا لمعايير المراجعة الدولية، المعتمدة في المملكة العربية السعودية، وعليه فإنها لا تمكننا من الحصول على تأكيد بأننا سنكون على علم بجميع الأمور الهامة التي يمكن معرفتها خلال عملية المراجعة، وبالتالي فإننا لا نبدي رأي مراجعة.

الاستنتاج

استنادا إلى الفحص الذي قمنا به، لم يلفت انتباهنا شيء يجعلنا نعتقد بأن القوائم المالية الأولية الموجزة المرفقة لم يتم إعدادها، من جميع النواحي الجوهرية، وفقا لمعيار المحاسبة الدولي رقم (٣٤)، المعتمد في المملكة العربية السعودية.

عن اللحيد واليحيى محاسبون قانونيون

اللحيد واليحيى محاسبون قانونيون 3
ترخيص رقم ٧٣٥
Professional License No. 735
Alluhaid & Alyahya Chartered Accountants

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

الرياض: ٢٩ ذو القعدة ١٤٤٠هـ
(١ أغسطس ٢٠١٩)

قائمة المركز المالي الأولية الموجزة
كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٩

	إيضاح	٣٠ يونيو ٢٠١٩ (غير مراجعة) ريال سعودي	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (مراجعة) ريال سعودي
الموجودات			
نقد وما يعادله		٢,٢٩٠,٩٠٥	١١,١٠٢,٥١٣
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٥	٩,٤٤١,٤٣١	٣٧,٦٣٥,٢٨٤
إجمالي الموجودات		١١,٧٣٢,٣٣٦	٤٨,٧٣٧,٧٩٧
المطلوبات			
مصاريف مستحقة		١٠٣,٤٨٨	٨٧,٩٣٠
صافي الموجودات المتعلقة بمالكي الوحدات القابلة للاسترداد		١١,٦٢٨,٨٤٨	٤٨,٦٤٩,٨٦٧
الوحدات المصدرة		١,٧١٥,٦٥٤	٧,٦٥٦,٢٥٨
قيمة الوحدة		٦,٧٨	٦,٣٥

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٨ جزءًا لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية الموجزة.

قائمة الدخل الشامل الأولية الموجزة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩

	إيضاح	لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ (غير مراجعة) ريال سعودي	لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ (غير مراجعة) ريال سعودي
الدخل			
صافي الدخل من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة			
ربح غير محقق		١٥٩,٢٥٨	٢,٠٠١,٣٣٠
الحركة في أرباح / (خسائر) محققة		١,٨٢٢,٤٠٥	(١,٤٨٨,٣٦٠)
		١,٩٨١,٦٦٣	٥١٢,٩٧٠
دخل توزيعات أرباح		٣٧٨,٥٤٥	١,٢١١,١٥٠
خسائر صرف عملات أجنبية		-	(٢٢٠,٨١٥)
دخل آخر		٧,٨٦٨	-
إجمالي صافي الدخل		٢,٣٦٨,٠٧٦	١,٥٠٣,٣٠٥
المصاريف			
أتعاب إدارة	٦	(٢٩٥,٩٦٤)	(٨٢٥,٤١١)
أتعاب حفظ	٦	(١٤,١٧٨)	(٢٢,٤٨٧)
أتعاب أعضاء مجلس إدارة	٦	(١٩,٨٣٦)	(١٩,٨٣٦)
مصاريف تشغيلية أخرى		(٥٠,١٨٦)	(٩٣,٠٠٤)
إجمالي المصاريف التشغيلية		(٣٨٠,١٦٤)	(٩٦٠,٧٣٨)
صافي الخسارة للفترة		١,٩٨٧,٩١٢	٥٤٢,٥٦٧
الدخل الشامل الآخر		-	-
إجمالي الخسارة الشاملة للفترة		١,٩٨٧,٩١٢	٥٤٢,٥٦٧

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٨ جزءًا لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية الموجزة.

قائمة التدفقات النقدية الأولية الموجزة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩

	لفترة الستة أشهر المنتهية في	
	٣٠ يونيو ٢٠١٩ (غير مراجعة) ريال سعودي	٣٠ يونيو ٢٠١٨ (غير مراجعة) ريال سعودي
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية		
صافي الدخل للفترة	١,٩٨٧,٩١٢	٥٤٢,٥٦٧
التعديلات لـ:		
ربح غير محقق من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	(١٥٩,٢٥٨)	(٢,٠٠١,٣٣٠)
دخل توزيعات أرباح	(٣٧٨,٥٤٥)	(١,٢١١,١٥٠)
	١,٤٥٠,١٠٩	(٢,٦٦٩,٩١٣)
التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:		
النقص في موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٢٨,٣٥٣,١١١	١٤,٧٣٠,٨٦٥
الزيادة في مصاريف مستحقة	١٥,٥٥٨	٨١,١٧٠
النقدية من العمليات	٢٩,٨١٨,٧٧٨	١٢,١٤٢,١٢٢
توزيعات أرباح مستلمة	٣٧٨,٥٤٥	١,١٣٤,٤٢٥
صافي النقدية من الأنشطة التشغيلية	٣٠,١٩٧,٣٢٣	١٣,٢٧٦,٥٤٧
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية		
متحصلات من إصدار وحدات	٥٨,٧٤٠	٨٨,١١٠
دفعات مقابل استرداد وحدات	(٣٩,٠٦٧,٦٧١)	(٣١,٤٧٥,٢٩٥)
صافي النقدية المستخدمة في الأنشطة التمويلية	(٣٩,٠٠٨,٩٣١)	(٣١,٣٨٧,١٨٥)
صافي النقص في النقد وما يعادله	(٨,٨١١,٦٠٨)	(١٨,١١٠,٦٣٨)
النقد وما يعادله كما في بداية الفترة	١١,١٠٢,٥١٣	٢٤,٩٤٣,٨٣٧
النقد وما يعادله كما في نهاية الفترة	٢,٢٩٠,٩٠٥	٦,٨٣٣,١٩٩

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٨ جزءًا لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية الموجزة.

قائمة التغيرات في صافي الموجودات الأولية الموجزة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩

	لفترة الستة أشهر المنتهية في	
	٣٠ يونيو ٢٠١٩	٣٠ يونيو ٢٠١٨
	ريال سعودي	ريال سعودي
صافي الموجودات المتعلقة بمالكي الوحدات القابلة للاسترداد في بداية الفترة (مراجعة)	٤٨,٦٤٩,٨٦٧	٩٥,٣٣٠,٦٦٦
إجمالي الدخل الشامل للفترة	١,٩٨٧,٩١٢	٥٤٢,٥٦٧
التغير من معاملات الوحدات		
متحصلات من إصدار وحدات خلال الفترة	٥٨,٧٤٠	٨٨,١١٠
استرداد وحدات خلال الفترة	(٣٩,٠٦٧,٦٧١)	(٣١,٤٧٥,٢٩٥)
صافي التغير من معاملات الوحدات	(٣٩,٠٠٨,٩٣١)	(٣١,٣٨٧,١٨٥)
صافي الموجودات المتعلقة بمالكي الوحدات القابلة للاسترداد في نهاية الفترة (غير مراجعة)	١١,٦٢٨,٨٤٨	٦٤,٤٨٦,٠٤٨

معاملات الوحدات

فيما يلي ملخص المعاملات في الوحدات لفترتي الستة أشهر المنتهيتين في ٣٠ يونيو:

	٢٠١٩ وحدة	٢٠١٨ وحدة
الوحدات في بداية الفترة	٧,٦٥٦,٢٥٨	١٢,٨٥٨,٢٩٠
وحدات مصدرة خلال الفترة	٩,٠٣٣	١١,٥٧٩
وحدات مستردة خلال الفترة	(٥,٩٤٩,٦٣٧)	(٤,١٣٩,٣٧٧)
الوحدات في نهاية الفترة	١,٧١٥,٦٥٤	٨,٧٣٠,٤٩٢

١- عام

صندوق دراية للطروحات الأولية ("الصندوق") هو صندوق عام مفتوح. يهدف الصندوق إلى تنمية رأس المال على المدى الطويل من خلال الاستثمار بشكل أساسي في الطروحات الأولية للشركات المدرجة حديثًا في سوق الأوراق المالية السعودية ("تداول") وفي السوق الموازي ("نمو") وفي أسواق الأوراق المالية في الدول الأخرى، وأسهم حقوق الأولوية الصادرة داخل المملكة العربية السعودية وفي الأسواق المالية في الدول الأخرى، وكذلك في أسهم الشركات المدرجة في سوق الأوراق المالية السعودية وفي أسواق الأوراق المالية في الدول الأخرى والتي لم يمض على إدارجها أكثر من خمس سنوات، وأسهم الشركات المدرجة التي تم إصدار أسهم جديدة لها خلال السنوات الخمس المنصرمة الصادرة داخل المملكة العربية السعودية وفي الأسواق المالية في الدول الأخرى. يجوز للصندوق المشاركة في سجل بناء الاوامر والاستثمار في صناديق الاستثمار العقارية المتداولة. ويجوز للصندوق الاستثمار في صناديق المؤشرات المتداولة المرخصة من هيئة السوق المالية. يجب أن تكون كافة استثمارات الصندوق متوافقة مع المعايير الشرعية المعتمدة من اللجنة الشرعية الخاصة بالصندوق.

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 ٢٧-٠٨١٠٩.

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 ٣ رجب ١٤٣٦هـ (الموافق ٢٢ إبريل ٢٠١٥). بدأ الصندوق عملياته في ٢٤ مايو ٢٠١٥.

كان آخر يوم تقييم للفترة هو ٣٠ يونيو ٢٠١٩ (٢٠١٨: ٣١ ديسمبر ٢٠١٨).

اعتمدت هذه القوائم المالية الأولية الموجزة للإصدار من قبل مجلس الإدارة بتاريخ ٢٨ ذو القعدة ١٤٤٠هـ (الموافق ٣١ يوليو ٢٠١٩).

٢- الجهة التنظيمية

يخضع الصندوق للوائح صناديق الاستثمار ("اللوائح") الصادرة من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذي الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦)، والمعدلة لاحقًا بلائحة صناديق الاستثمار الجديدة الصادرة في ١٦ شعبان ١٤٣٧هـ (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 الأولية الموجزة تم إدراجها أدناه. تم تطبيق هذه السياسات بشكل منتظم على جميع الفترات المعروضة، ما لم يذكر غير ذلك.

٣-١ أسس الإعداد

تم إعداد هذه القوائم المالية الأولية الموجزة وفقًا لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٤، المعتمد في المملكة العربية السعودية.

لا تتضمن هذه القوائم المالية الأولية الموجزة جميع المعلومات والافصاحات المطلوبة في القوائم المالية السنوية ويجب قراءتها بالتزامن مع القوائم المالية السنوية للصندوق للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨، والتي تم إعدادها وفقًا للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين، ويشار إليهم فيما بعد "المعايير الدولية للتقرير المالي".

يتطلب إعداد القوائم المالية الأولية الموجزة 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 الأولية الموجزة، تم الإفصاح عنها في إيضاح ٤.

٣- ملخص السياسات المحاسبية الهامة - تتمة

٣-١ أسس الإعداد - تتمة

أ) المعايير والتعديلات على المعايير القائمة سارية المفعول في ١ يناير ٢٠١٩

المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٦ - عقود الايجار

يحدد المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٦ المبادئ المتعلقة بالإثبات والقياس والعرض والافصاح عن عقود الايجار.

يحل المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٦ محل المعايير والتفسيرات التالية:
أ. معيار المحاسبة الدولي رقم ١٧ "عقود الايجار"،
ب. تفسيرلجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية رقم ٤ "تحديد ما إذا كان ترتيب ما ينطوي على عقد إيجار"
ج. تفسير لجنة تفسيرات المعايير رقم ١٥ "عقود الايجارالتشغيلي – الحوافز"
د. تفسير لجنة تفسيرات المعايير رقم ٢٧ "تقييم جوهر المعاملات التي تأخذ الشكل القانوني لعقد الايجار"

يوفر المعيار نموذجًا محاسبيًا واحدًا للمستأجر، حيث يتطلب من المستأجرين الاعتراف بالأصول والالتزامات لجميع عقود الإيجارالرئيسية، وهو ما يمثل تغييرا جوهريا عن معيار المحاسبة الدولي رقم ١٧.

إن طريقة محاسبة المؤجر وفقًا للمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٦ لا تختلف بصورة جوهرية عن طريقة المحاسبة الحالية وفقًا لمعيار المحاسبة الدولي رقم ١٧، حيث يستمر المؤجرون في تصنيف كافة عقود التأجير باستخدام نفس مبدأ التصنيف الموضح في معيار المحاسبة الدولي رقم ١٧ كما يميز بين نوعين من عقود الإيجار: عقود الإيجار التشغيلية وعقود الإيجار التمويلية.

يرى المجلس أن هذا المعيار لن يؤثر بشكل واضح على الصندوق، حيث أنه ليس لدى الصندوق عقود إيجار.

ب) المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة سارية المفعول بعد ١ يناير ٢٠١٩ 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:

المعايير / التعديلات على المعايير / التفسيرات	تاريخ سريان المفعول
تعريف مصطلح "الأعمال" (تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٣)	١ يناير ٢٠٢٠
تعريف مصطلح "ذو أهمية نسبية" (تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم ١ ومعيار المحاسبة الدولي رقم ٨)	١ يناير ٢٠٢٠
المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٧ (عقود التأمين)	١ يناير ٢٠٢١

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 - تتمة

٣-٢ العرف المحاسبي

تم إعداد القوائم المالية الأولية الموجزة 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 الأولية الموجزة. وبدلا من ذلك، تعرض الموجودات والمطلوبات حسب ترتيب السيولة.

٣-٣ تحويل العملات الأجنبية

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

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

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

٣-٤ الأدوات المالية

٣-٤-١ الإثبات الأولي والقياس

يتم إثبات الموجودات المالية والمطلوبات المالية عندما يصبح الصندوق طرفًا 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 زائدًا أو ناقصًا، 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 الأولية الموجزة.

٣-٤-٢ التصنيف

يقوم الصندوق بتصنيف موجوداته المالية ومطلوباته المالية عند الإثبات الأولي إلى فئات الموجودات المالية والمطلوبات المالية المذكورة أدناه.

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 معًا 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).

٣- ملخص السياسات المحاسبية الهامة - تتمة

٣-٤-٢ التصنيف - تتمة

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 النقد وما يعادله.

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 يقلل بشكل كبير من عدم تناسق القياس أو الإثبات الذي قد ينشأ من قياس الموجودات أو المطلوبات أو إثبات الأرباح والخسائر عنها على أساسات مختلفة.

يدرج الصندوق في هذه الفئة الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية.

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 المصاريف المستحقة.

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 الأولية الموجزة. 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 الأولية الموجزة.

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- ملخص السياسات المحاسبية الهامة - تتمة

٣-٤-٤ الانخفاض في قيمة الموجودات المالية

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 استنادًا 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.

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.

٣-٤-٥ 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 يقم 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 الأولية الموجزة 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 مشروطًا بأحداث مستقبلية ويجب أن يكون ملزما 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 لاحقًا بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة العمولة الفعلية.

٣-٧ الوحدات القابلة للاسترداد

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

٣- ملخص السياسات المحاسبية الهامة - تتمة

٣-٨ صافي قيمة الموجودات

يتم احتساب صافي قيمة الموجودات لكل وحدة مفصح عنها في قائمة المركز المالي الأولية الموجزة بقسمة صافي قيمة موجودات الصندوق على عدد الوحدات المصدرة في نهاية الفترة.

٣-٩ أتعاب الإدارة والحفظ والمصاريف الأخرى

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

٣-١٠ الزكاة وضريبة الدخل

وفقًا 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 الأولية الموجزة المرفقة وذلك لأن الزكاة أو ضريبة الدخل، إن وجدت، (والتي يتم تحديدها على أساس التطبيق النهائي للنظام المذكور أعلاه) ستكون من مسؤولية مالكي الوحدات.

٣-١١ دخل توزيعات الأرباح

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

٤- التقديرات والأحكام المحاسبية الهامة

تقوم الإدارة بعمل تقديرات وافتراضات تتعلق بالمستقبل. والتي وفقًا لتعريفها، نادرًا ما تتساوى مع النتائج الفعلية. إن التقديرات والافتراضات 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.

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 ٧.

٥- الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

فيما يلي ملخص التعرض الجغرافي للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في آخر يوم تقييم:

استثمارات الأسهم (حسب الدولة)	٣٠ يونيو ٢٠١٩ (غير مراجعة)	
	القيمة السوقية ريال سعودي	نسبة القيمة السوقية ٪
المملكة العربية السعودية	٧,٢٩٥,١٢٨	٧٧
الإمارات العربية المتحدة	٢,١٤٦,٣٠٣	٢٣
	٩,٤٤١,٤٣١	١٠٠

استثمارات الأسهم (حسب الدولة)	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (مراجعة)	
	القيمة السوقية ريال سعودي	نسبة القيمة السوقية ٪
المملكة العربية السعودية	٢٥,٠٧٠,٤٥٦	٦٧
مصر	٥,٧٩٥,١٤٦	١٥
الكويت	٣,٧٠٩,٥١٦	١٠
الإمارات العربية المتحدة	٣,٠٦٠,١٦٦	٨
	٣٧,٦٣٥,٢٨٤	١٠٠

فيما يلي ملخص التعرض القطاعي للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في آخر يوم تقييم:

استثمارات الأسهم (حسب القطاع)	٣٠ يونيو ٢٠١٩ (غير مراجعة)	
	القيمة السوقية ريال سعودي	نسبة القيمة السوقية ٪
إدارة وتطوير العقارات	٢,٧٩٩,٩٠٧	٣٠
البنوك	٢,٠٣٤,٨٩٠	٢٢
تجزئة السلع الكمالية	١,٢٧١,٧٠٤	١٣
الخدمات الاستهلاكية	١,٠٧٨,٠٠٠	١١
التطبيقات وخدمات التقنية	١,٠٧١,١٤٨	١١
الخدمات التجارية والمهنية	٦٢٦,٤٠٠	٧
النقل	٥٥٩,٣٨٢	٦
	٩,٤٤١,٤٣١	١٠٠

٥- الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة - تتمة

استثمارات الأسهم (حسب القطاع)	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (مراجعة)	
	القيمة السوقية ريال سعودي	نسبة القيمة السوقية ٪
المواد الأساسية	١٠,٥١٦,٦٣٠	٢٨
الرعاية الصحية	٤,٢٣٨,٥١١	١١
البنوك	٣,٩٢٧,٦٧١	١٠
تجزئة السلع الكمالية	٣,٨٥٧,٦٤٢	١٠
النقل	٣,٨٠٢,٢٧٦	١٠
إدارة وتطوير العقارات	٣,٠٦٠,١٦٦	٨
الخدمات المالية	٢,٩١٦,٢٥٩	٨
الصناعات الدوائية	٢,٨٧٨,٨٨٧	٨
الخدمات الاستهلاكية	٢,٤٣٧,٢٤٢	٧
	٣٧,٦٣٥,٢٨٤	١٠٠

٦- 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.

أ) أتعاب الإدارة

يعتبر مدير الصندوق مسؤولًا عن الإدارة الشاملة لأنشطة الصندوق. يقوم مدير الصندوق بتحميل أتعاب إدارة بمعدل ٢٪ والتي يتم احتسابها على أساس يومي بناءً على صافي قيمة موجودات الصندوق. بلغ إجمالي أتعاب الإدارة لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ مبلغ ٢٩٥,٩٦٤ ريال سعودي (٣٠ يونيو ٢٠١٨: ٨٢٥,٤١١ ريال سعودي) مع مبلغ ١٩,٤٣٠ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠١٨: ٨٧,٠٩٥ ريال سعودي) ضمن الأتعاب المستحقة القائمة لمدير الصندوق في نهاية الفترة.

إضافة إلى ذلك، يقوم مدير الصندوق بتحميل أتعاب اشتراك لمرة واحدة بمعدل ٢٪ من قيمة الاشتراك من مالكي وحدات الصندوق، ولكن لا تؤخذ هذه الأتعاب بعين الاعتبار في القوائم المالية الأولية الموجزة للصندوق، حيث أن الاستثمار في الصندوق يظهر دائمًا بعد خصم أتعاب الاشتراك.

كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٩، احتفظ مدير الصندوق بعدد ٦١٧,٩٩٢ وحدة (٣١ ديسمبر ٢٠١٨: ٦١٧,٩٩٢ 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 لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ مبلغ ١٤,١٧٨ ريال سعودي (٣٠ يونيو ٢٠١٨: ٢٢,٤٨٧ ريال سعودي).

٦- المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة - تتمة

ج) تعويضات مجلس الإدارة وهيئة الرقابة الشرعية

بلغ إجمالي التعويضات المدفوعة لأعضاء مجلس الإدارة لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ مبلغ ١٩,٨٣٦ ريال سعودي (٣٠ يونيو ٢٠١٨: ١٩,٨٣٦ ريال سعودي) وتتكون من أتعاب ثابتة لأعضاء مجلس الإدارة فقط. وعلاوة على ذلك، خلال فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ تم دفع أتعاب إشراف لأعضاء هيئة الرقابة الشرعية بمبلغ ١٣,٦٦٧ ريال سعودي (٣٠ يونيو ٢٠١٨: ١٣,٦٦٧ ريال سعودي).

٧- إدارة المخاطر المالية

٧-١ 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 والاحكام. علاوة على ذلك، يبذل مدير الصندوق كل جهد ممكن لضمان توفر سيولة كافية لتلبية أي طلب استرداد متوقع. يلعب مجلس إدارة الصندوق دورًا 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.

٧-١-١ مخاطر السوق

أ) مخاطر أسعار العمولات

تمثل مخاطر أسعار العمولات المخاطر الناتجة عن تقلب قيمة التدفقات النقدية المستقبلية للأداة المالية أو القيمة العادلة للأدوات المالية ذات العائد الثابت نتيجة للتغيرات في أسعار العمولات في السوق. لا يخضع الصندوق لمخاطر أسعار العمولات، 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، ووفقًا 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.

٧- إدارة المخاطر المالية - تتمة

٧-١ عوامل المخاطر المالية - تتمة

٧-١-١ مخاطر السوق - تتمة

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 والعمولات.

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 ٥.

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 العمولات والعملات الأجنبية، تظل ثابتة.

		٣٠ يونيو ٢٠١٩		٣١ ديسمبر ٢٠١٨
صافي أرباح (خسائر) من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	+٥٪	٤٧٢,٠٧٢	+٥٪	١,٨٨١,٧٦٤
	-٥٪	(٤٧٢,٠٧٢)	-٥٪	(١,٨٨١,٧٦٤)

٧-١-٢ 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 تسييلها 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.

٧-١-٣ 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.

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

٧- إدارة المخاطر المالية - تتمة

٧-٢ 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 وفقًا 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 وفقا 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.

٧-٣ تقدير القيمة العادلة

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. 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.

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 ٣٠ يونيو ٢٠١٩ و ٣١ ديسمبر ٢٠١٨.

٨- 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 في٣٠ يونيو ٢٠١٩ و ٣١ ديسمبر ٢٠١٨، ضمن فئة التكلفة المطفأة باستثناء الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي يتم تصنيفها وقياسها على أساس القيمة العادلة.