

التقرير السنوي  
- صندوق إنتش إس بي سي لأسهم الأسواق العالمية الناشئة -  
(HSBC Global Emerging Markets Equity Fund)  
2018

\*جميع تقارير الصندوق متوفرة مجاناً عند الطلب

## قائمة المحتويات

3.....	معلومات إدارية ..	1.
4.....	معلومات الصندوق.....	2.
6.....	مدير الصندوق.....	3.
7.....	بيان أمين الحفظ.....	4.
7.....	بيان المحاسب القانوني.....	5.

## 1. معلومات إدارية

صندوق إتش إس بي سي لأسهم الأسواق العالمية الناشئة  
(HSBC Global Emerging Markets Equity Fund)

أ. اسم الصندوق

ب. مدير الصندوق

اسمه

شركة إتش إس بي سي العربية السعودية

عنوانه

مبنى إتش إس بي سي 7267، شارع العليا (حي المروج)  
الرياض 12283-2255،  
المملكة العربية السعودية.  
الرقم الموحد 920022688  
فاكس +96612992385  
الموقع الإلكتروني: [www.hsbcSaudi.com](http://www.hsbcSaudi.com)

ج. مدير الصندوق من الباطن (إن وجد)

اسمه

عنوانه

إتش إس بي سي لإدارة الأصول العالمية (فرنسا) المحدودة  
Immeuble Coeur Défense  
110, esplanade du Général Charles de Gaulle  
92400 Courbevoie - La Défense 4  
Phone: +33 1 41 02 51 00  
Fax: +33 1 41 02 47 12

د. أمين الحفظ

اسمه

عنوانه

إتش إس بي سي العالمي  
إدارة خدمات الأدوات المالية في إتش إس بي سي،  
8 مربع كندا، لندن E14 5HQ، المملكة المتحدة  
هاتف +44 20 7991 8888  
الموقع الإلكتروني: [www.hsbc.com](http://www.hsbc.com)

مسؤولياته

- حفظ أصول الصندوق
- حفظ جميع المستندات الضرورية والتي تؤيد تلبية التزاماته التعاقدية تجاه الصندوق
- إيداع المبالغ النقدية العائدة للصندوق في الحساب الخاص بالصندوق
- إدارة العملية النقدية للصندوق، من خصم مبالغ الاستثمار ومصاريف الصندوق وفقاً لشروط وأحكام الصندوق
- يعد أمين الحفظ مسؤولاً عن حفظ أصول الصندوق وحمايتها لصالح مالكي الوحدات

ه. المحاسب القانوني

اسمه

عنوانه

شركة كي بي أم جي الفوزان والسدحان  
مبنى كي بي أم جي ، طريق صلاح الدين الأيوبي  
ص.ب. 92876 الرياض 11663  
المملكة العربية السعودية  
هاتف +96612914350

## 2. معلومات الصندوق

### أ. أهداف الاستثمار وسياساته

إن الصندوق هو صندوق استثمار - مفتوح - يهدف إلى تحقيق نمو في رأس المال على المدى الطويل وذلك من خلال الاستثمار في محفظة استثمارية متوافقة مع معايير الشريعة وتتضمن أسهم شركات مدرجة في أسواق الأسهم الناشئة والتي تخضع لأنظمة الأسواق المدرجة فيها، كما يستثمر الصندوق في أسهم شركات مدرجة في البورصات العالمية غير الناشئة بشرط أن تكون لهذه الشركات نشاط عمل أساسي أو ارتباطات استثمارية في الأسواق الناشئة ومتوافقة مع معايير الشريعة الإسلامية.

سيتم استخدام مؤشر مركب مكون من مؤشر داو جونز برك 50 ومؤشر داو جونز للأسواق الناشئة كمؤشر إسترشادي لقياس أداء الصندوق.

### ب. سياسة توزيع الدخل والأرباح

لن يتم توزيع أرباح، بل تضاف إلى أصول الصندوق بحيث يعاد استثمار الدخل وأرباح الأسهم لزيادة قيمة الوحدة.

### ج. أداء الصندوق

#### • أداء الصندوق خلال الثلاث سنوات الماضية (دولار أمريكي)

2018	2017	2016	
15,598,124	24,010,529	18,005,416	صافي قيمة أصول الصندوق نهاية السنة
8.8398	10.2368	7.2968	صافي قيمة الموجودات للوحدة في نهاية السنة
10.9935	10.2368	8.0285	أعلى قيمة موجودات للوحدة
8.6530	7.3303	6.1390	أقل قيمة موجودات للوحدة
1,764,540	2,345,517	2,467,584	عدد الوحدات المصدرة في نهاية السنة
-	-	-	قيمة الأرباح الموزعة لكل وحدة (إن وجد)
2.95%	2.30%	2.37%	نسبة المصروفات

#### • عائدات الصندوق

خمس سنوات	ثلاث سنوات	سنة واحدة	
7.15%	28.35%	-13.65%	عائد الصندوق

2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	
-13.65%	40.29%	5.95%	-12.03%	-5.11%	-5.91%	11.64%	-19.62%	16.02%	81.92%	-53.70%	عائد الصندوق

• مقابل الخدمات والعمولات

نوع المصاريف أو العمولة	القيمة بالدولار الأمريكي	النسبة من متوسط أصول الصندوق
رسوم الاشتراك	37,070	حتى 2% من مبلغ الاشتراك
رسوم إدارة الصندوق (شامل ضريبة القيمة المضافة)	387,189	2.39%
رسوم أمين الحفظ	-	-
رسوم المحاسب القانوني	-	-
مكافآت أعضاء مجلس الإدارة المستقلين	-	-
رسوم رقابية	-	-
رسم ترخيص المؤشر	-	-
الربح/الخسارة من التحويل	45,834	0.283%
رسوم التطهير الشرعي	11,063	0.068%
مصاريف التعامل	33,810	0.209%

د. أي تغييرات جوهرية أثرت في أداء الصندوق لم تكن هناك تغييرات جوهرية للصندوق خلال عام 2018.

هـ. أي تغييرات حدثت على شروط وأحكام الصندوق خلال الفترة

- حدث تغيير في أمين الحفظ حيث تم التعاقد مع شركة البلاد المالية، وقد تم تحديث مستندات الصندوق
- تحديث مستندات الصندوق حسب متطلبات لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية

يتلخص التعديل في الشروط والاحكام كالتالي:

سبب التغيير	الصيغة المقترحة	الصيغة الحالية	الفقرة
لتتماشى مع لائحة صناديق الاستثمار المحدثة الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية	" الحصول على التقارير حسب ما تنص عليه متطلبات لائحة صناديق الاستثمار" تنويه: تم تطبيق التغير حيثما ينطبق في الشروط والاحكام ومذكرة المعلومات	"الحصول على تقرير كل ثلاثة أشهر -كحد أعلى- يشتمل على صافي قيمة أصول وحدات الصندوق، وعدد الوحدات التي يمتلكها مالك الوحدات وصافي قيمتها، وسجل بجميع صفقات مالك الوحدات بما في ذلك أي توزيعات مدفوعة لاحقة لآخر تقرير تم تقديمه له"	فقرة حقوق مالكي الوحدات
تقلد محمد عبدالعزيز الشايع منصب رئيس مجلس إدارة ساب تكافل	"محمد عبدالعزيز عبدالرحمن الشايع رئيس لجنة المراجعة الداخلية بشركة إتش إس بي سي العربية السعودية (عضو غير مستقل)"	"محمد عبدالعزيز عبدالرحمن الشايع رئيس لجنة المراجعة الداخلية بشركة إتش إس بي سي العربية السعودية (عضو مستقل)"	الفقرة الفرعية "ز" من الفقرة الرئيسية "12" من مذكرة المعلومات نوع العلاقة لعضو في مجلس إدارة مدير الصندوق
استقالة عبداللطيف علي عبداللطيف السيف من مجلس إدارة مدير الصندوق	"الاكتفاء بالأعضاء الحاليين وعدم تعيين شخص بديل"	"عبداللطيف علي عبداللطيف السيف نائب محافظ المؤسسة العامة للتقاعد، والرئيس التنفيذي لشركة الاستثمارات الرائدة (عضو مستقل)."	الفقرة الفرعية "ز" من الفقرة الرئيسية "12" من مذكرة المعلومات نوع العلاقة لعضو في مجلس إدارة مدير الصندوق

و. أي خطأ في التسعير أو التقويم خلال الفترة

لا يوجد.

### 3. مدير الصندوق

#### أ. أنشطة الاستثمار خلال الفترة

خلال العام استثمر الصندوق في جميع الأسواق الناشئة الكبيرة التي تعد جزء من مؤشر داو جونز للأسواق الناشئة المتوافقة مع الشريعة الإسلامية.

#### ب. تجاوزات قيود الاستثمار

لا يوجد.

#### ج. تقرير عن أداء صندوق الاستثمار خلال الفترة

بعد البداية الجيدة في الربع الأول من العام 2018، مرت أسهم الأسواق الناشئة بتصحيح حاد خلال بقية العام. وخلال العام، تراجع مستوى المخاطر العالمي باستمرار. أيضا أدى تقلب أسعار السلع إلى عدم استقرار في الأسواق الناشئة. وكان سياق التضيق في الأوضاع المالية الخارجية (من خلال ارتفاع نسبة الفائدة الأمريكية) وأيضا في الأوضاع المالية المحلية (من خلال قوة الدولار الأمريكي) مضرًا ومسببًا أيضا لقلق مستمر بشأن سياسة الحماية في التجارة العالمية. فقد الاقتصاد الصيني القوة المحركة له خلال العام 2018 (حيث تراجعت نسبة نمو إجمالي الناتج المحلي من 6.6% في 2017 إلى 6.2% في 2018) بسبب تأثير برنامج خفض نسبة الرفع المالي "الاقتراض" الذي طبقته الحكومة الصينية على النشاط الاقتصادي. وتراجعت أسواق الأسهم الصينية بشكل كبير بسبب تراجع قطاع تكنولوجيا المعلومات. وفي أسواق أوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا، تراجع أداء الأسواق التركية وجنوب أفريقيا. وفي البرازيل، اكتسب الاقتصاد قوة محركة حيث انتعش من أقل مستوى وصل إليه. وكان لانتخاب رئيس داعم للنشاط التجاري في أكتوبر الأثر في تقديم مزيدًا من الدعم للاقتصاد. وخلال العام، سجل الصندوق انخفاضًا بنسبة 13.65% في حين انخفض أداء المؤشر الاسترشادي بنسبة 14.12%.

#### د. أي معلومة أخرى من شأنها أن تمكن مالكي الوحدات من اتخاذ قرار مدروس ومبني على معلومات كافية بشأن أنشطة الصندوق خلال الفترة

لا يوجد معلومات أخرى عن الصندوق غير ما تم ذكره في هذا التقرير وشروط وأحكام الصندوق والقوائم المالية الخاصة بالصندوق، وعلى المستثمر الحرص على قراءة الشروط والأحكام وجميع المستندات الأخرى الخاصة بالصندوق و/أو أخذ المشورة من المستشار الاستثماري و/أو مستشار الضرائب و/أو المستشار القانوني قبل اتخاذ أي قرار استثماري.

#### هـ. نسبة رسوم الإدارة المحتسبة على الصندوق نفسه والصناديق التي يستثمر فيها الصندوق (إذا كان الصندوق يستثمر بشكل كبير في صناديق استثمار أخرى) لا ينطبق.

#### و. أي عمولات خاصة حصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة لا ينطبق

#### ز. استثمار مدير الصندوق أو طرف نظير في الصندوق لا يستثمر مدير الصندوق أو أي طرف نظير في هذا الصندوق.

#### ح. ممارسات التصويت السنوية لا ينطبق.

#### ط. حالات تضارب المصالح التي تم الموافقة عليها من قبل مجلس إدارة الصندوق لا يوجد.

#### ي. تقرير مجلس إدارة الصندوق السنوي

- الموافقة على جميع حالات تعارض المصالح في نشاط إدارة الأصول.
- الموافقة على توقيع اتفاقية أمين الحفظ مع شركة البلاد المالية وذلك للقيام بالحفظ المستقل للصناديق الاستثمارية التابعة لشركة إتش إس بي سي العربية السعودية.
- الموافقة على تعديل الشروط والأحكام الخاصة بالصناديق الاستثمارية التابعة لشركة إتش إس بي سي العربية السعودية.
- الموافقة على تعيين مراجع حسابات خارجي لمراجعة القوائم المالية للصناديق الاستثمارية التابعة لشركة إتش إس بي سي العربية السعودية.
- تفويض رئيس إدارة الأصول والرئيس التنفيذي للمالية بشركة إتش إس بي سي العربية السعودية لمراجعة وتوقيع تقارير المراجعة المالية للصناديق إتش إس بي سي العربية السعودية (التقارير المؤقتة والسنوية).
- مراجع أداء الصناديق الاستثمارية التابعة لشركة إتش إس بي سي العربية السعودية للتأكد من تماشي أداء الصناديق مع الأهداف الاستثمارية المحددة للصندوق.
- تم اطلاع مجلس إدارة الصناديق وتحديثهم بشأن مخالفات لوائح هيئة السوق المالية فيما يخص الصناديق الاستثمارية لشركة إتش إس بي سي العربية السعودية خلال العام 2018م.
- تعيين كاتب عدل للقيام بإيداع الضريبة رقمياً لصندوق إتش إس بي سي العالمي للأسواق الناشئة وصندوق إتش إس بي سي لأسهم الصين والهند المرن وذلك للسوق الهندي.

#### 14 بيان أمين الحفظ

بيان مبني على رأيه حول ما إذا كان مدير الصندوق قد قام بالآتي:

- إصدار وتحويل واسترداد الوحدات وفقاً لأحكام لائحة صناديق الاستثمار وشروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات.
  - تقويم وحساب سعر الوحدات وفقاً لأحكام لائحة صناديق الاستثمار وشروط وأحكام الصندوق.
  - مخالفة أي من قيود وحدود الاستثمار وصلاحيات الاقتراض المطبقة على لائحة صناديق الاستثمار.
- لا ينطبق، والمسؤوليات المنوطة بأمين الحفظ لا تشمل إبداءه لهذا الرأي.

#### 15 بيان المحاسب القانوني

بيان مبني على رأيه الآتي:

- أن القوائم المالية أعدت وروجعت وفقاً لمعايير المحاسبة الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين وأحكام لائحة صناديق الاستثمار وشروط وأحكام الصندوق.
- مرفق ملحق رقم 1 في صفحة 2 من القوائم المالية للصندوق رأي المحاسب القانوني.
- أن القوائم المالية تقدم صورة صحيحة وعادلة لصافي الدخل وصافي الأرباح والخسائر لأصول صندوق الاستثمار عن الفترة المحاسبية لتلك القوائم. لا ينطبق، والمسؤوليات المنوطة بالمحاسب القانوني لا تشمل إبداءه لهذا الرأي.
- أن القوائم المالية تقدم بصورة صحيحة وعادلة للمركز المالي لصندوق الاستثمار في نهاية الفترة.
- مرفق ملحق رقم 1 في صفحة 2 من القوائم المالية للصندوق رأي المحاسب القانوني.

صندوق إتش إس بي سي لأسهم الأسواق العالمية الناشئة  
(مدار من قبل إتش إس بي سي العربية السعودية)  
القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م  
مع  
تقرير مراجع الحسابات المستقل

## تقرير مراجع الحسابات المستقل

للسادة مالكي وحدات صندوق إتش إس بي سي لأسهم الأسواق العالمية الناشئة

### الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق إتش إس بي سي لأسهم الأسواق العالمية الناشئة ("الصندوق")، المدار من قبل شركة إتش إس بي سي العربية السعودية ("مدير الصندوق") والتي تشمل قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م، وقوائم الدخل الشامل والتغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة مع القوائم المالية، المكونة من ملخص للسياسات المحاسبية الهامة والمعلومات التفسيرية الأخرى.

وفي رأينا، إن القوائم المالية المرفقة تُعرض بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م، وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

### أساس الرأي

لقد قمنا بالمراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. ومسؤوليتنا بموجب تلك المعايير تم توضيحها في قسم "مسؤوليات مراجع الحسابات عن مراجعة القوائم المالية" في تقريرنا هذا. ونحن مستقلون عن الصندوق وفقاً لقواعد سلوك وأداب المهنة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، وقد التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لتلك القواعد. ونعتقد أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

### مسؤوليات مدير الصندوق والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية

إن مدير الصندوق هو المسؤول عن إعداد القوائم المالية وعرضها بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية. والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين والالتزام بالأحكام المعمول بها في لائحة صناديق الاستثمار الصادرة من هيئة السوق المالية و شروط وأحكام الصندوق ونشرة المعلومات وهو المسؤول عن الرقابة الداخلية التي يراها مدير الصندوق ضرورية، لتمكينه من إعداد قوائم مالية خالية من تحريف جوهري، سواءً بسبب غش أو خطأ.

وعند إعداد القوائم المالية، فإن مدير الصندوق هو المسؤول عن تقييم قدرة الصندوق على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية، وعن الإفصاح، بحسب ما هو مناسب، عن الأمور ذات العلاقة بالاستمرارية، واستخدام مبدأ الاستمرارية كأساس في المحاسبة، ما لم تكن هناك نية لدى مدير الصندوق لتصفية الصندوق أو إيقاف عملياته، أو عدم وجود بديل واقعي سوى القيام بذلك.

إن المكلفين بالحوكمة هم المسؤولون عن الإشراف على عملية التقرير المالي في الصندوق.

## تقرير مراجع الحسابات المستقل

لسادة مالكي وحدات صندوق إتش إس بي سي لأسهم الأسواق العالمية الناشئة (يتبع)

### مسؤوليات مراجع الحسابات عن مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول عما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من تحريف جوهري سواء بسبب غش أو خطأ، وإصدار تقرير مراجع الحسابات الذي يتضمن رأينا. إن التأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، إلا أنه ليس ضماناً على أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن أي تحريف جوهري عندما يكون موجوداً. ويمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتعد جوهرياً إذا كان يمكن بشكل معقول توقع أنها ستؤثر بمفردها أو في مجموعها على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه القوائم المالية.

وكجزء من المراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني ونحافظ على نزعة الشك المهني خلال المراجعة. وعلينا أيضاً:

- تحديد وتقييم مخاطر التحريفات الجوهريّة في القوائم المالية، سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة لمواجهة تلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة 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 إجراءات الرقابة الداخلية.
- الحصول على فهم لأنظمة الرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة، من أجل تصميم إجراءات مراجعة مناسبة للظروف، وليس بغرض إبداء رأي عن فاعلية أنظمة الرقابة الداخلية بالصندوق.
- تقييم مدى مناسبة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قام بها مدير الصندوق.
- استنتاج مدى مناسبة استخدام مدير الصندوق لمبدأ الاستمرارية كأساس في المحاسبة، واستناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، ما إذا كان هناك عدم تأكد جوهري ذا علاقة بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً بشأن قدرة الصندوق على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية. وإذا تبين لنا وجود عدم تأكد جوهري، فإنه يتعين علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية، فإنه يتعين علينا تعديل رأينا. وتستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى توقف الصندوق عن الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية.
- تقييم العرض العام، وهيكل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث ذات العلاقة بطريقة تحقق عرضاً بصورة عادلة.

لقد أبلغنا المكلفين بالحوكمة، من بين أمور أخرى، بشأن النطاق والتوقيت المخطط للمراجعة والنتائج المهمة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في أنظمة الرقابة الداخلية تم اكتشافها خلال المراجعة لصندوق إتش إس بي سي لأسهم الأسواق العالمية الناشئة ("الصندوق").

عن / كي بي ام جي الفوزان وشركاه  
محاسبون ومراجعون قانونيون



د. عبدالله حمد الفوزان  
رقم الترخيص ٣٤٨



٢٨ رجب ١٤٤٠ هـ  
الموافق: ٤ أبريل ٢٠١٩ م

صندوق إتش إس بي سي لأسهم الأسواق العالمية الناشئة  
(صندوق استثماري مفتوح)  
قائمة المركز المالي  
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م  
(دولار أمريكي)

١ يناير ٢٠١٧ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م	إيضاح
			<b>الموجودات</b>
٤٠٧,٢٢٠	١,٣٠٠,٢٩٦	٢,٩٠١,٣٠٧	١٠ نقد وما في حكمه
١٧,٥٩٧,١٨٥	٢٢,٦٧٢,٤٩٩	١٤,٦١٧,٨٨٤	١١ استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٤٨,٠٠٧	١٢٩,٨٧١	١٤٢,٤٣٧	ذمم مدينة ودفعات مقدمة
١٨,٠٥٢,٤١٢	٢٤,١٠٢,٦٦٦	١٧,٦٦١,٦٢٨	<b>إجمالي الموجودات</b>
			<b>المطلوبات</b>
٤٦,٩٩٦	٩٢,١٣٦	٢,٠٦٣,٥٠٤	١٣ مصروفات مستحقة
٤٦,٩٩٦	٩٢,١٣٦	٢,٠٦٣,٥٠٤	<b>إجمالي المطلوبات</b>
١٨,٠٠٥,٤١٦	٢٤,٠١٠,٥٣٠	١٥,٥٩٨,١٢٤	<b>صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات</b>
٢,٤٦٧,٥٨٤	٢,٣٤٥,٥١٧	١,٧٦٤,٥٤٠	وحدات مصدره (بالعدد)
			<b>١٨ صافي الموجودات (حقوق الملكية) لكل وحدة - وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي</b>
٧,٣٠	١٠,٢٤	٨,٨٤	
			<b>١٨ صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) لكل وحدة - وفقاً للتداول</b>
٧,٣٠	١٠,٢٤	٨,٨٤	

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٢٢) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق إتش إس بي سي لأسهم الأسواق العالمية الناشئة  
(صندوق استثماري مفتوح)  
قائمة الدخل الشامل الآخر  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م  
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

٢٠١٧ م	٢٠١٨ م	إيضاح	إيرادات الاستثمار
			صافي (الخسائر)/الأرباح من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٦,٧٨٦,٧٣٣	(١,٩٣٦,٥٢٦)	١٢	دخل توزيعات أرباح
٤٨٣,٠٦٨	٣٥٤,٨٣٩		إيرادات أخرى
٥,٢١٠	--		إجمالي الإيرادات
٧,٢٧٥,٠١١	(١,٥٨١,٦٨٧)		
			المصروفات
٤٧٠,٢٨٧	٣٨٧,١٨٩	١٤	أتعاب الإدارة
١٤,١٠٩	١١,٠٦٣		مصروفات أخرى
٧,٨٢٣	٤٥,٨٣٤		خسائر ترجمة عملات، صافي
٤٩٢,٢١٩	٤٤٤,٠٨٦		إجمالي المصروفات
٦,٧٨٢,٧٩٢	(٢,٠٢٥,٧٧٣)		صافي (خسارة)/دخل السنة
--	--		الدخل الشامل الآخر للسنة
٦,٧٨٢,٧٩٢	(٢,٠٢٥,٧٧٣)		إجمالي (الخسارة)/الدخل الشامل للسنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٢٢) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق إتش إس بي سي لأسهم الأسواق العالمية الناشئة  
(صندوق استثماري مفتوح)  
قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م  
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

٢٠١٧ م	٢٠١٨ م	
١٨,٠٠٥,٤١٦	٢٤,٠١٠,٥٣٠	صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في بداية السنة
٦,٧٨٢,٧٩٣	(٢,٠٢٥,٧٧٣)	صافي (خسارة)/دخل السنة
٤,٧٠١,٠١٨	١٠,١٤٠,٧٥٧	اشترابات واستردادات من قبل مالكي الوحدات:
(٥,٤٧٨,٦٩٧)	(١٦,٥٢٧,٣٥٥)	متحصلات من إصدار وحدات
(٧٧٧,٦٧٩)	(٦,٣٨٦,٦٣٣)	المدفوع لاسترداد وحدات
		صافي التغيرات من معاملات الوحدات
٢٤,٠١٠,٥٣٠	١٥,٥٩٨,١٢٤	صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات كما في نهاية السنة

معاملات الوحدات:  
فيما يلي ملخصاً لمعاملات الوحدات للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر:

٢٠١٧ م	٢٠١٨ م	
٢,٤٦٧,٥٨٤	٢,٣٤٥,٥١٧	الوحدات في بداية السنة
٤٩٤,٠٤٨	١,٠٦٧,٧٨٨	وحدات مصدرية خلال السنة
(٦١٦,١١٥)	(١,٦٤٨,٧٦٥)	وحدات مستردة خلال السنة
(١٢٢,٠٦٧)	(٥٨٠,٩٧٧)	صافي التغير في الوحدات
٢,٣٤٥,٥١٧	١,٧٦٤,٥٤٠	الوحدات كما في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٢٢) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق إتش إس بي سي لأسهم الأسواق العالمية الناشئة  
(صندوق استثماري مفتوح)  
قائمة التدفقات النقدية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م  
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

٢٠١٧ م	٢٠١٨ م	إيضاح
<b>التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية</b>		
٦,٧٨٢,٧٩٣	(٢,٠٢٥,٧٧٣)	صافي (خسارة)/دخل السنة
تسويات لـ:		
(٤,٢٤٦,٢٧٣)	٥,٢٨٦,٢٩٥	١ خسائر/(أرباح) غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٢,٥٣٦,٥٢٠	٣,٢٦٠,٥٢٢	
(٨٢٩,٠٤٢)	٢,٧٦٨,٣٢٠	صافي التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية
(٨١,٨٦٣)	(١٢,٥٦٦)	النقص في استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٤٥,١٤٠	١,٩٧١,٣٦٨	الزيادة في ذمم مدينة أخرى ودفعات مقدمة
١,٦٧٠,٧٥٥	٧,٩٨٧,٦٤٤	الزيادة في المصروفات المستحقة
<b>صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية</b>		
<b>التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية</b>		
٤,٧٠١,٠١٨	١٠,١٤٠,٧٢٢	متحصلات من إصدار وحدات
(٥,٤٧٨,٦٩٧)	(١٦,٥٢٧,٣٥٥)	المدفوع لاسترداد وحدات
(٧٧٧,٦٧٩)	(٦,٣٨٦,٦٣٣)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية
٨٩٣,٠٧٦	١,٦٠١,٠١١	صافي الزيادة في النقد وما في حكمه
٤٠٧,٢٢٠	١,٣٠٠,٢٩٦	الرصيد كما في بداية السنة
١٣٠٠,٢٩٦	٢,٩٠١,٣٠٧	الرصيد في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٢٢) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق إتش إس بي سي لأسهم الأسواق العالمية الناشئة  
(صندوق استثماري مفتوح)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م

١ عام

صندوق إتش إس بي سي لأسهم الأسواق العالمية الناشئة ("الصندوق") هو صندوق استثمار أنشئ بموجب اتفاقية بين إتش إس بي سي العربية السعودية ("مدير الصندوق") والمستثمرين ("مالكي الوحدات").

يهدف الصندوق إلى تحقيق نمو في رأس المال من خلال الاستثمار محافظ متنوعة من الأسهم المتوافقة مع الشريعة والمدرجة نظامياً في أسواق الأسهم الكبيرة أو في أسواق نظامية أخرى في الدول الناشئة وكذلك في أسهم الشركات المدرجة في أسواق الأسهم الأخرى والأسواق النظامية التي تقوم بجزء كبير من أنشطتها الاقتصادية في أسواق الدول الناشئة.

يُدار الصندوق من قبل مدير الصندوق الذي يعمل كإداري للصندوق. وقد عين مدير الصندوق إتش إس بي سي لإدارة الأصول العالمية (فرنسا) المحدودة كمستشار استثمار من الباطن بما يتفق وشروط وأحكام الصندوق. كما تم تعيين شركة البلاد المالية كأمين حفظ الصندوق. يعاد استثمار كل الدخل في الصندوق وينعكس ذلك على سعر الوحدة.

٢ اللوائح التنظيمية

يتم إدارة الصندوق بموجب لائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") التي صدرت عن هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧ هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦ م) والتي تفصل متطلبات جميع صناديق الاستثمار العاملة داخل المملكة العربية السعودية. تم تعديل اللائحة في ١٦ شعبان ١٤٣٧ هـ (الموافق: ٢٣ مايو ٢٠١٦ م) ("اللائحة المعدلة"). يرى مدير الصندوق بأن اللائحة المعدلة كانت سارية منذ ٦ صفر ١٤٣٨ هـ (الموافق ٦ نوفمبر ٢٠١٦ م).

خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م، قام مدير الصندوق ببعض التعديلات على شروط وأحكام الصندوق. يتعلق أبرز تغيير في الشروط والأحكام بتغيير أمين الحفظ. تم تحديث شروط وأحكام الصندوق واعتمدها هيئة السوق المالية بتاريخ ٢٠ محرم ١٤٤٠ هـ (الموافق ٣٠ سبتمبر ٢٠١٨ م).

٣ الاشتراك/ الاسترداد (يوم التعامل ويوم التقييم)

الصندوق مفتوح للاشتراك/استرداد الوحدات مرتين في الأسبوع يومي الاثنين والأربعاء ("يوم التعامل"). يتم تحديد قيمة محفظة الصندوق يومي الثلاثاء والخميس من كل أسبوع ("يوم التقييم"). يتم تحديد صافي قيمة موجودات الصندوق بغرض بيع وشراء الوحدات بتقسيم صافي قيمة الموجودات (القيمة العادلة لموجودات الصندوق بعد خصم المطلوبات) على إجمالي عدد الوحدات القائمة للصندوق في يوم التقييم.

٤ أسس الإعداد

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين ولتتماشى مع الأحكام المطبقة للوائح صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات.

بالنسبة لجميع الفترات وحتى السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م، كان الصندوق يقوم بإعداد قوائمه المالية وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين. إن هذه القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م تعد القوائم المالية الأولى للصندوق المعدة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي، كما تم تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي ١ "تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي لأول مرة".

يوجد شرح عن كيفية تأثير تطبيق الانتقال إلى المعايير الدولية للتقرير المالي على المركز المالي والاداء المالي والتدفقات النقدية للصندوق والذي يتم عرض في إيضاح ١٩.

٥ عملة العرض والنشاط

يتم عرض هذه القوائم المالية بالدولار الأمريكي الذي يعتبر أيضاً عملة النشاط للصندوق.

٦ أسس القياس

تم إعداد القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية (باستثناء الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي تقيد بالقيمة العادلة) باستخدام مبدأ الاستحقاق المحاسبي.

أجرى مدير الصندوق تقييماً لقدرة الصندوق على الاستمرار وارتضى أن الصندوق لديه الموارد اللازمة للاستمرار في أعماله في المستقبل القريب. بالإضافة إلى ذلك، لا يعلم مدير الصندوق بأي شكوك جوهرية قد تثير شكاً بالغا بشأن قدرة الصندوق على الاستمرار. وعليه، يستمر إعداد القوائم المالية على أساس الاستمرارية. تم عرض حسابات القوائم المالية في قائمة المركز المالي وفقاً لسبيلاتها.

صندوق إتش إس بي سي لأسهم الأسواق العالمية الناشئة  
(صندوق استثماري مفتوح)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م

٧ استخدام الأحكام والتقديرات

إن إعداد القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي يتطلب استخدام بعض الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة التي تؤثر على المبالغ المسجلة للموجودات والمطلوبات. كما تتطلب من الإدارة ممارسة حكمها عند تطبيق السياسات المحاسبية للصندوق. يتم تقييم هذه الأحكام والتقديرات والافتراضات بشكل مستمر والتي تعتمد على الخبرة التاريخية وعوامل أخرى تشمل الحصول على المشورة المهنية وتوقعات الأحداث المستقبلية التي يُعتقد أنها معقولة ضمن الظروف.

تتم مراجعة التقديرات والافتراضات المتعلقة بها على أساس مستمر. يتم مراجعة التقديرات والافتراضات الهامة بصورة مستمرة.

٨ السياسات المحاسبية الهامة

فيما يلي السياسات المحاسبية الرئيسية المطبقة عند إعداد هذه القوائم المالية. تم تطبيق هذه السياسات بصورة ثابتة على كافة الفترات المعروضة، ما لم يذكر خلاف ذلك. وعندما تنطبق السياسات فقط بعد أو قبل ١ يناير ٢٠١٨ م، فقد تمت الإشارة إلى هذه السياسات بالتحديد.

**العملات الأجنبية**

يتم ترجمة المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية إلى دولارات أمريكية بأسعار التحويل بتاريخ تلك المعاملات.

يتم ترجمة الموجودات والمطلوبات النقدية المدرجة بالعملات الأجنبية إلى الدولار الأمريكي على أساس أسعار التحويل في تاريخ التقرير. يتم ترجمة الموجودات والمطلوبات غير النقدية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة بالعملات الأجنبية إلى الدولار الأمريكي بأسعار التحويل في تاريخ التقرير.

يتم إثبات فروقات العملات الأجنبية الناتجة عن الترجمة في قائمة الدخل الشامل كصافي أرباح أو خسائر صرف أجنبي، باستثناء تلك الناتجة عن الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، والتي يتم إثباتها كمكون من صافي الربح من الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

**اشترائك واسترداد الوحدات**

يتم تسجيل الوحدات المكتتبة والمستردة بصافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) للوحدة بيوم التقييم الذي يتم فيه استلام طلبات الاشتراك والاسترداد.

**محاسبة تاريخ التداول**

يتم إثبات والتوقف عن إثبات كافة العمليات المتعلقة بشراء الموجودات المالية وبيعها بتاريخ التداول، أي التاريخ الذي يتعهد فيه الصندوق بشراء الموجودات أو بيعها. العمليات الاعتيادية المتعلقة بشراء الموجودات المالية أو بيعها هي العمليات التي تتطلب أن يتم تسليم تلك الموجودات خلال فترة زمنية تنص عليها اللوائح أو تلك المتعارف عليها في السوق.

**تحقق الإيرادات**

**دخل توزيعات أرباح**

ويتم إثبات دخل توزيعات الأرباح ضمن قائمة الدخل الشامل في تاريخ ثبوت الحق باستلام تلك الإيرادات. بالنسبة للأوراق المالية المدرجة عادة ما يكون هذا هو تاريخ توزيعات الأرباح السابقة. بالنسبة للأوراق المالية غير المدرجة عادة ما يكون هذا هو التاريخ الذي يوافق فيه المساهمون على دفع توزيعات الأرباح. يتم إثبات دخل توزيعات الأرباح من الأوراق المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في بند منفصل في قائمة الدخل الشامل.

**صافي الربح من الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة**

يتضمن صافي الربح من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة جميع التغيرات في القيمة العادلة المحققة وغير المحققة وفروقات الصرف الأجنبي (إن وجدت)، ولكن يستثنى من ذلك الفوائد ودخل توزيعات الأرباح ومصروفات توزيعات الأرباح من الأوراق المالية المباعة على المكشوف.

يتم حساب صافي الربح المحقق من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة باستخدام طريقة المتوسط المرجح للتكلفة.

**توزيعات لمالكي الوحدات**

يتم احتساب التوزيعات لمالكي وحدات الصندوق على أنها خصم من صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات. يتم إثبات توزيعات الأرباح الأولية كالالتزام في الفترة التي يتم فيها إعلانها من قبل مجلس إدارة الصندوق بشكل نهائي. يتم إثبات توزيعات الأرباح النهائية كالالتزام في الفترة التي يتم فيها الموافقة عليها من قبل مجلس إدارة الصندوق.

صندوق إتش إس بي سي لأسهم الأسواق العالمية الناشئة  
(صندوق استثماري مفتوح)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م

٨. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

**الأتعاب والمصروفات الأخرى**

يتم إثبات الأتعاب والمصروفات الأخرى في قائمة الدخل الشامل عند استلام الخدمات ذات الصلة.

**الزكاة والضريبة**

بموجب النظام الحالي للزكاة وضريبة الدخل المطبق في المملكة العربية السعودية، فإن الصندوق مُعفى من دفع أي زكاة وضريبة دخل. تُعد الزكاة وضريبة الدخل التزاماً على مالكي الوحدات وبالتالي لا يجنب لها أي مخصص في هذه القوائم المالية.

يتم إثبات ضريبة القيمة المضافة المطبقة على الأتعاب والمصروفات في قائمة الدخل الشامل.

**المخصصات**

يتم الاعتراف بالمخصص كلما كان هناك التزام حالي (قانوني أو حكومي) نتيجة لحدث سابق يمكن تقديره بصورة موثوقة ويكون من المرجح أن يتطلب تدفقات خارجية لتسوية الالتزام.

**قياس القيمة العادلة**

"القيمة العادلة" هي القيمة التي سيتم استلامها مقابل بيع أصل ما أو دفعها مقابل تحويل التزام ما ضمن معاملة منتظمة بين المشاركين في السوق بتاريخ القياس في السوق الرئيسية للأصل أو الالتزام أو في غير السوق الرئيسية، السوق الأكثر ملاءمة للأصل أو الالتزام التي من خلالها يكون متاحاً للصندوق في ذلك التاريخ. إن القيمة العادلة للمطلوبات تعكس مخاطر عدم الأداء.

يقوم الصندوق بقياس القيمة العادلة للأداة باستخدام السعر المتداول في السوق النشطة لتلك الأداة، عند توفرها. يتم اعتبار السوق على أنها سوق نشطة إذا كانت معاملات الموجودات أو المطلوبات تتم بتكرار وحجم كافٍ لتقديم معلومات عن الأسعار على أساس مستمر.

يقيس الصندوق الأدوات المدرجة في سوق نشطة وفقاً لسعر الإغلاق الرسمي في البورصة ذات الصلة التي يتم تداول الأداة فيها.

في حالة عدم وجود سوق نشطة، يستخدم الصندوق أساليب تقييم بحيث يتم تحقيق أقصى استخدام للمدخلات القابلة للملاحظة ذات الصلة وتقليل استخدام المدخلات غير القابلة للملاحظة. إن أسلوب التقييم المختار يتضمن جميع العوامل التي يأخذها المشاركون في السوق في الحسبان عند تسعير العملية.

يقوم الصندوق بإثبات التحويلات بين مستويات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة كما في نهاية فترة التقرير التي حدث خلالها التغيير.

**النقد وما في حكمه**

يتكون النقد وما في حكمه من ودائع لدى البنوك وموجودات مالية عالية السيولة ذات استحقاق ثلاثة أشهر أو أقل من تاريخ الاقتناء والتي تخضع لمخاطر غير جوهرية للتغيرات في قيمتها العادلة ويتم استخدامها من قبل الصندوق عند إدارة الالتزامات قصيرة الأجل، بخلاف الضمانات النقدية المقدمة فيما يخص معاملات قروض الأوراق المالية والمشتقات.

**الموجودات المالية والمطلوبات المالية**

السياسة المطبقة قبل ١ يناير ٢٠١٨ م

**استثمارات مقتناة بغرض المتاجرة**

يتم الاعتراف بالأوراق المالية المقتناة بغرض المتاجرة مبدئياً بالتكلفة في تاريخ الشراء ويتم قياسها لاحقاً بقيمتها السوقية. يتم إثبات الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة عن إعادة تقييم الاستثمارات المقتناة بغرض المتاجرة والخسائر المحققة من بيع استثمارات مقتناة بغرض المتاجرة في قائمة الدخل الشامل.

**المطلوبات المالية**

يقوم الصندوق بتصنيف مطلوباته المالية بالتكلفة المطفأة. يتم الاعتراف بكافة المطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة مخصصاً منها تكاليف المعاملات المباشرة. وبعد الاعتراف المبدئي بها، يتم قياسها بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

صندوق إتش إس بي سي لأسهم الأسواق العالمية الناشئة  
(صندوق استثماري مفتوح)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م

٨. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

الموجودات المالية والمطلوبات المالية (يتبع)

السياسة المطبقة من ١ يناير ٢٠١٨ م

الإثبات والقياس الأولي

يتم الإثبات الأولي للموجودات والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في تاريخ التداول، وهو التاريخ الذي يصبح فيه الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة. يتم إثبات الموجودات المالية والمطلوبات المالية الأخرى في التاريخ الذي نشأت فيه.

يتم الإثبات الأولي للموجودات المالية والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بالقيمة العادلة مع إثبات تكاليف المعاملة في قائمة الدخل الشامل. يتم الإثبات الأولي للموجودات المالية والمطلوبات المالية التي ليست بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بالقيمة العادلة زائداً تكاليف المعاملة التي تتعلق مباشرة باقتنائها أو إصدارها.

تصنيف الموجودات المالية

تصنف الموجودات المالية عند الإثبات الأولي على أنه يتم قياسها كما يلي: بالتكلفة المطفأة، أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة

يتم قياس الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة إذا استوفت كلا الشرطين أدناه ولا يتم تخصيصها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج الأعمال الذي يهدف إلى الاحتفاظ بالموجودات المالية لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية، و
- تنشأ الشروط التعاقدية للموجودات المالية في تواريخ محددة للتدفقات النقدية التي تمثل فقط مدفوعات لأصل المبلغ والفائدة على أصل المبلغ القائم.

موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

يتم قياس الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إذا استوفت كلا الشرطين أدناه ولا يتم تخصيصها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- يتم الاحتفاظ بالموجودات ضمن نموذج الأعمال الذي يتحقق الهدف منه عن طريق تحصيل تدفقات نقدية تعاقدية وبيع موجودات مالية.
- تنشأ فتراتها التعاقدية في تواريخ محددة للتدفقات النقدية التي تمثل فقط مدفوعات لأصل المبلغ والفائدة على أصل المبلغ القائم.

عند الإثبات الأولي للاستثمارات في أدوات حقوق الملكية التي لا يتم الاحتفاظ بها بغرض المتاجرة، يحق للصندوق أن يختار بشكل نهائي عرض التعديلات اللاحقة في القيمة العادلة ضمن الدخل الشامل الآخر. يتم هذا الاختيار على أساس كل استثمار على حدة.

موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يتم تصنيف جميع الموجودات المالية الأخرى على أنها مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

تقييم نموذج الأعمال

يجري مدير الصندوق تقييماً للهدف من نموذج الأعمال الذي يتم الاحتفاظ بالموجودات فيه على مستوى المحفظة لأن ذلك يعكس بشكل أفضل طريقة إدارة الأعمال وتوفير المعلومات للإدارة. تأخذ المعلومات بالاعتبار ما يلي:

- السياسات والأهداف المحددة للمحفظة وتشغيل هذه السياسات عملياً. وبالتحديد، ما إذا كانت استراتيجية الإدارة تركز على اكتساب إيرادات عمولة تعاقدية، والحفاظ على بيانات أسعار الفائدة محددة، ومطابقة مدة الموجودات المالية مع مدة المطلوبات التي تمول هذه الموجودات أو تحقيق تدفقات نقدية من خلال بيع الموجودات؛
- يتم تقييم طريقة أداء المحفظة ورفع تقرير بها إلى مديري الصندوق؛
- المخاطر التي تؤثر على أداء نموذج الأعمال (والموجودات المالية المحتفظ بها ضمن نموذج الأعمال) وكيفية إدارة هذه المخاطر.
- كيفية مكافأة مديري الأعمال - فيما إذا كانت المكافآت تستند إلى القيمة العادلة للموجودات المدارة أو التدفقات النقدية التعاقدية المحصلة؛ و
- تكرار حجم وتوقيت المبيعات في الفترات السابقة، وأسباب هذه المبيعات وتوقعاتها بشأن نشاط المبيعات المستقبلية. إلا أن المعلومات حول نشاط المبيعات لا تؤخذ بالاعتبار عند عزلها، ولكن كجزء من التقييم الكلي لكيفية تحقيق أهداف الصندوق المذكورة لإدارة الموجودات المالية وكيفية تحقق التدفقات النقدية.

صندوق إتش إس بي سي لأسهم الأسواق العالمية الناشئة  
(صندوق استثماري مفتوح)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م

٨. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

**الموجودات المالية والمطلوبات المالية (يتبع)**

إن الموجودات المالية المحفوظ بها بغرض المتاجرة أو الإدارة والتي يتم تقييم أداءها على أساس القيمة العادلة يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وذلك لأنه لم يتم الاحتفاظ بها لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية ولم يتم الاحتفاظ بها لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية وبيع موجودات مالية.

تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية فقط مدفوعات لأصل المبلغ والفائدة

لغرض هذا التقييم، يعرف "أصل المبلغ" على أنه القيمة العادلة للموجودات المالية عند الإثبات الأولي. تعرف "العمولة/الفائدة" على أنها المقابل المالي للقيمة الزمنية للنقود وللمخاطر الائتمانية المرتبطة بأصل المبلغ القائم خلال فترة محددة من الزمن ولمخاطر وتكاليف الإقراض الأساسية الأخرى (مخاطر السيولة والتكاليف الإدارية)، وكذلك على أنها هامش ربح.

عند تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية فقط مدفوعات لأصل المبلغ والفائدة، يأخذ الصندوق بالاعتبار الشروط التعاقدية للأداة. وهذا يشمل تقييم فيما إذا كانت الموجودات المالية تتضمن شرط تعاقدى قد يؤدي إلى تغيير توقيت أو مبلغ التدفقات النقدية التعاقدية وإذا كان كذلك فلن تستوفي هذا الشرط. وعند إجراء هذا التقييم، يأخذ الصندوق بالاعتبار ما يلي:

- الأحداث المحتملة التي قد تؤدي إلى تغيير مبلغ وتوقيت التدفقات النقدية.
- خصائص الرافعة المالية؛
- شروط السداد والتمديد.
- الشروط التي تحد من مطالبة الصندوق بالتدفقات النقدية من موجودات محددة (بدون حق الرجوع لترتيبات الموجودات).
- الخصائص التي تعدل اعتبارات القيمة الزمنية للنقود - إعادة الضبط الدوري لأسعار الفائدة.

إعادة التصنيف

لا يتم إعادة تصنيف الموجودات المالية بعد إثباتها الأولي، إلا في الفترة التي يقوم فيها الصندوق بتغيير نموذج أعماله لإدارة الموجودات المالية.

**تصنيف المطلوبات المالية**

يقوم الصندوق بتصنيف مطلوباته مالية بالتكلفة المطفأة ما لم يتم تخصيصها على أنها مطلوبات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

**التوقف عن الإثبات**

يتوقف الصندوق عن إثبات الموجودات المالية (أو حيثما كان ذلك مناسباً، جزء من الموجودات المالية أو جزء من مجموعة من الموجودات المالية المماثلة) عند انقضاء مدة الحقوق التعاقدية لاستلام التدفقات النقدية من الموجودات المالية أو عند قيامه بتحويل الحقوق لاستلام التدفقات النقدية التعاقدية في المعاملة التي يتم بموجبها انتقال جميع مخاطر ومنافع ملكية الموجودات المالية بشكل جوهري أو التي لا يقوم الصندوق بموجبها بتحويل أو الاحتفاظ بجميع مخاطر ومنافع ملكية الموجودات المالية بشكل جوهري ولا يحتفظ بالسيطرة على الموجودات المالية.

عند التوقف عن إثبات الأصل المالي، فإن الفرق بين القيمة الدفترية للأصل (أو القيمة الدفترية المخصصة لجزء من الأصل الذي تم التوقف عن إثباته) و(١) مجموع العوض المقبوض (يشمل أي أصل جديد تم الحصول عليه ناقصاً أي التزام جديدة تم تحمله) و (٢) أي ربح أو خسارة متراكمة كان قد تم إثباتها ضمن الدخل الشامل الآخر، يتم إثباتها في الربح أو الخسارة.

المعاملات التي يقوم فيها الصندوق بتحويل الموجودات التي تم إثباتها في قائمة المركز المالي الخاصة به، ولكنه يحتفظ إما بكافة أو معظم مخاطر ومنافع الموجودات المحولة أو جزء منها، لا يتم الاعتراف بهذه الموجودات المحولة. إن تحويل الموجودات مع الاحتفاظ بجميع أو معظم المخاطر والمنافع يشمل معاملات البيع وإعادة الشراء.

بالنسبة للمعاملات التي لا يقوم الصندوق بالاحتفاظ أو تحويل جميع مخاطر ومنافع ملكية الموجودات المالية بشكل جوهري ويقوم بالإبقاء على السيطرة على الموجودات، يستمر الصندوق في إثبات الموجودات بقدر مشاركته المستمرة التي تحدد بقدر تعرضه للتغيرات في قيمة الموجودات المحولة.

يقوم الصندوق بالتوقف عن إثبات الالتزام المالي عند تسوية أو إلغاء أو انتهاء الالتزامات التعاقدية.

**المقاصة**

يتم إجراء مقاصة بين مبالغ الموجودات المالية والمطلوبات المالية ويُدْرَج المبلغ الصافي في قائمة المركز المالي فقط عند وجود حق نظامي ملزم لدى الصندوق في الوقت الحالي بإجراء مقاصة لتلك المبالغ وكذلك عندما يكون لدى الفرع النية لتسويتها على أساس الصافي أو بيع الموجودات لتسديد المطلوبات في آن واحد.

صندوق إتش إس بي سي لأسهم الأسواق العالمية الناشئة  
(صندوق استثماري مفتوح)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م

٨. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

الموجودات المالية والمطلوبات المالية (يتبع)

يتم عرض الإيرادات والمصروفات على أساس الصافي فقط عندما يتم السماح بذلك بموجب المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية أو للأرباح والخسائر الناتجة عن مجموعة معاملات مماثلة مثل نشاط تداول الصندوق.

الوحدات المستردة

يصنف الصندوق الأدوات المالية المصدرة ضمن المطلوبات المالية أو أدوات حقوق الملكية، وذلك وفقاً للشروط التعاقدية للأدوات.

لدى الصندوق وحدات قابلة للاسترداد مصدرة. عند تصفية الصندوق، تخول هذه الوحدات مالكيها بصافي الموجودات المتبقية. إنها تصنف في نفس الفئة من جميع النواحي ولها شروط وظروف متطابقة. توفر الوحدات القابلة للاسترداد للمستثمرين الحق في المطالبة باسترداد الأموال نقدًا بقيمة تتناسب مع حصة المستثمر في صافي موجودات الصندوق في كل تاريخ استرداد وكذلك في حالة تصفية الصندوق.

يتم تصنيف الوحدات المستردة على أنها حقوق ملكية حيث أنها تستوفي كافة الشروط التالية:

- تسمح لمالك الوحدات بحصة تناسبية في صافي موجودات الصندوق في حال تصفية الصندوق؛
- وتصنف في فئة الأدوات الأدنى مرتبة من كافة الفئات الأخرى.
- وتتميز كافة الأدوات المالية في فئة الأدوات الأدنى مرتبة من كافة الفئات الأخرى بأن لها خصائص متشابهة.
- وبخلاف الالتزامات التعاقدية للصندوق شراء أو استرداد الأدوات نقدًا أو بموجودات مالية أخرى، لا تتضمن الأدوات أي خصائص أخرى قد تتطلب التصنيف كمطلوبات؛ و
- إن إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة للعائدة للأداة على مدى عمرها تستند بشكل جوهري على الربح أو الخسارة، أو التغير في صافي الموجودات المثبتة أو التغير في القيمة العادلة لصافي موجودات الصندوق المثبتة وغير المثبتة على مدى عمر الأداة.

يتم إثبات التكاليف الإضافية التي تعود مباشرة إلى إصدار أو استرداد الوحدات القابلة للاسترداد ضمن حقوق الملكية مباشرة كخصم من المتحصلات أو جزء من تكلفة الشراء.

٩. المعايير الصادرة ولكنها غير سارية المفعول بعد

هناك عدد من المعايير الجديدة والتعديلات على المعايير التي يسري مفعولها على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٩ م مع السماح بالتطبيق المبكر لها، إلا أن الصندوق لم يقم بالتطبيق المبكر لهذه المعايير الجديدة أو التعديلات عند إعداد القوائم المالية حيث لا يوجد لها تأثير كبير على القوائم المالية للصندوق.

١٠. النقد وما في حكمه

يتكون رصيد النقد وما في حكمه من النقد لدى البنوك ذات تصنيفات ائتمانية لدرجة الاستثمار مصنفة من قبل وكالات تصنيف دولية.

صندوق إتش إس بي سي لأسهم الأسواق العالمية الناشئة  
(صندوق استثماري مفتوح)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م

١١. الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

إن التعرض الجغرافي لاستثمارات للمتاجرة كما في ٣١ ديسمبر هو كما يلي:

١ يناير ٢٠١٧ م		٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م		٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م		الأسهم حسب الدولة
القيمة السوقية	التكلفة	القيمة السوقية	التكلفة	القيمة السوقية	التكلفة	
٣,٨٩٣,٤٣٢	٢,٧٤٦,٦١٩	٦,١٦٧,٣٢١	٣,٠٧٤,٨٧٠	٤,٢٤٤,٤٣٣	٣,٧٨٠,٠٢٢	جزر كايمان
٣,١٠٨,٦٠٥	٣,٠٠٧,٥٩٣	٣,٦٧٢,٦٥١	٣,١٦٠,٢٦٦	٢,٦٤٢,٦١٢	٢,٤٩٣,٨٨٧	الهند
٢,٢٣٥,٤٥٢	١,٧٣٨,٧٠٩	٢,٥٣٠,٨١٦	١,٦٨٧,٦١٤	١,٥٣١,٨٤٣	١,٥٠٥,٤٠٥	تايلوان
٥٩٠,٠٧٥	٥٧٥,٢٥٥	٢,٠٧٥,٤٠٦	١,٨٩٤,٤٩٦	١,٣١٩,٧١٠	١,١٣١,٤٣٢	روسيا
١,٩٠٠,٦٢٤	١,٧٨٦,٠٣٩	٢,٢٨٨,١٤٦	١,٩٠٨,٢٧٦	١,٨٩٠,٥٥٦	٢,٠١٨,٥٩٨	البرازيل
١,٤٧٨,٧٣٩	١,٦٧٦,٤٩٢	١,٢٢٨,٤٣٧	١,٢٧٥,٢٤٤	٧٥٩,٨٤٧	٩٢٤,٦٧٤	هونغ كونج
٤٨١,١٣٦	٥٢٤,١٥٨	٧٢٢,٢٥٨	٦١٣,٣٠٩	٤٥٣,٥٨٥	٤٥١,٦٩٤	ماليزيا
٣١٩,٩٣١	٢٧٩,٣٥٣	٦٧٣,١٤٢	٦٣٦,٢٣٥	٥٨٢,١٣٦	٦٤٤,٤٩٢	الصين
٣٠٩,٧٧٤	٣٥٧,٨٨٠	٣٦٢,٤٩٤	٣٧٥,١٨٢	٢٥٩,١٣٣	٢٧٥,١٩٢	المكسيك
٦٦٣,٨٨٩	٥٧٣,٤٦٤	٢٩٦,٤٠٠	١٩٠,٦٨٥	١٨٨,٠١٩	١٦٦,٥٢٧	أندونيسيا
٤٩٣,٥٤١	٣٩٠,٤٢٠	٥٢٢,٤٥٤	٣٨٣,٩٥٣	٢٤٧,٤٢٦	٢٠٨,٣٢٠	تايلند
٦٠٩,٩٣٩	٥٦٢,٣١٦	٤٦٢,٣٩٧	٣٣٠,٤٩٥	١٥٨,٨٢١	١٥٧,٦٣٧	هولندا
--	--	١٠٩,١٩٤	٧٧,٤٠٨	٨٠,٥٤٠	٦١,٨٨٣	جزر القناة
١٤٨,١٣٢	٢٠٠,٥٠٢	--	--	٦٨,٣٤٠	٨٧,٠٢١	قبرص
٧٤٢,٢٤٢	٨٦٧,٧١٨	١,٠١٣,١٦٠	٧٦٥,٦٧٠	٦٩,٤١٤	٧٨,٧١٨	جنوب أفريقيا
--	--	٧٩,٤٣٩	٧٦,٨٤٨	٦٤,٩٩٧	٧٤,٠٣٦	جمهورية التشيك
٣٢٥,٩٧٠	٤٢٦,٣٢٣	١٥١,٧٣٧	١٤٢,٦٦٨	٥٦,٤٧٢	٥٦,٥١١	الفلبين
٨٢,١٤٤	١٠٨,٧٩١	١٣٦,٢٦٧	١٣٨,٣٢٩	--	--	بولندا
--	--	١٢١,٩٦٢	١١٢,٠٣٧	--	--	هنغاريا
--	--	٥٨,٨١٨	٤٠,٧٨٤	--	--	برمودا
٢١٣,٥٦٠	٢٣٣,٦٩٦	--	--	--	--	جزر العذراء البريطانية
١٧,٥٩٧,١٨٥	١٦,٠٥٥,٣٢٨	٢٢,٦٧٢,٤٩٩	١٦,٨٨٤,٣٦٩	١٤,٦١٧,٨٨٤	١٤,١١٦,٠٤٩	الإجمالي

١٢. صافي (الخسارة) / الربح من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

٢٠١٧ م	٢٠١٨ م	ربح محقق للسنة
٧٩٩,٤٤٥	٣,٣٤٩,٧٦٩	(خسارة)/ربح غير محقق للسنة
٢,٥٠١,٢٤٧	(٥,٢٨٦,٢٩٥)	الإجمالي
٣,٣٠٠,٦٩٢	(١,٩٣٦,٥٢٦)	

يتم احتساب الأرباح المحققة من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة استنادا على متوسط تكلفة الأوراق المالية.

١٣. مصروفات مستحقة

٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م	مدفوعات مقابل شراء استثمار
--	١,٩٨٦,٦٤٢	أتعاب إدارة مستحقة
٦٩,٠٣٠	٥٠,٨٨٤	رسوم تطهير مستحقة للتوافق مع الشريعة
١٥,٠٦٧	٢١,٥١٣	ذمم دائنة أخرى
٨,٠٣٩	٤,٤٦٥	الإجمالي
٩٢,١٣٦	٢,٠٦٣,٥٠٤	

**صندوق إتش إس بي سي لأسهم الأسواق العالمية الناشئة**  
**(صندوق استثماري مفتوح)**  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
**للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م**

١٤ . المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

يتم اعتبار الأطراف على أنها أطراف ذات علاقة إذا كان لأحد الأطراف القدرة على السيطرة على الطرف الآخر أو ممارسة التأثير الهام على الطرف الآخر عند اتخاذ القرارات المالية والتشغيلية. عند تقييم علاقة كل طرف ذو علاقة محتمل يوجه الانتباه إلى جوهر العلاقة وليس مجرد الشكل القانوني.

تتمثل الأطراف ذات العلاقة للصندوق في إتش إس بي سي العربية السعودية (مدير الصندوق ومجلس إدارة الصندوق وإداري الصندوق) وشركة البلاد المالية (أمين حفظ الصندوق) والبنك السعودي البريطاني ("ساب") (المساهم الرئيسي لمدير الصندوق).

يتعامل الصندوق خلال السياق الاعتيادي لأنشطته مع الأطراف ذات العلاقة. تخضع معاملات الأطراف ذات العلاقة للضوابط المنصوص عليها في اللوائح الصادرة عن هيئة السوق المالية. تتم المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة بأسعار متفق عليها بين الطرفين ويتم اعتمادها من قبل مدير الصندوق.

يقوم مدير الصندوق بتحميل الصندوق في كل يوم تقييم أتعاب الإدارة وفقاً لنسبة تبلغ ٢,٣٠٪ من صافي قيمة الموجودات (٢٠١٧م: ٢,٣٠٪ من صافي قيمة الموجودات). كافة الأتعاب والمصروفات المتعلقة بإدارة الصندوق يتم إدراجها ضمن أتعاب الإدارة بما فيها على سبيل المثال لا الحصر أتعاب الحفظ والإدارة والمراجعة والأتعاب التنظيمية والمؤشرات وغيرها. لا يتم إدراج رسوم الاشتراك حتى ٢٪ في القوائم المالية للصندوق كاستثمار للصندوق ويتم خصمها دوماً من رسوم الاشتراك.

المصروفات الأخرى التي تدفع من قبل مدير الصندوق بالنيابة عن الصندوق يتم تحميلها على الصندوق.

يجري الصندوق خلال السنة المعاملات التالية مع الأطراف ذات العلاقة خلال السياق الاعتيادي للأعمال. تمت هذه المعاملات على أساس شروط وأحكام معتمدة من الصندوق. يتم اعتماد جميع معاملات الأطراف ذات العلاقة من قبل مجلس إدارة الصندوق.

الرصيد الختامي	مبلغ المعاملات خلال السنة		طبيعة المعاملة	الطرف ذو العلاقة
	٢٠١٧م	٢٠١٨م		
٦٩,٠٣٠	٥٠,٨٨٤	٤٧٠,٢٨٧	٣٨٧,١٨٩	أتعاب إدارة الصندوق إتش إس بي سي العربية السعودية (مدير الصندوق)
١,٣٠٠,٢٩٦	١٩١,٤٦٩	--	--	نقد وما في حكمه ساب (مساهم) إتش إس بي سي العربية السعودية (مدير الصندوق)
--	٢,٧٠٩,٨٣٨	--	--	نقد وما في حكمه

تم تحميل و سداد مكافآت أعضاء مجلس الإدارة خلال السنة بواسطة إتش إس بي سي العربية السعودية ("مدير الصندوق").

اشترك كل من صندوق إتش إس بي سي الدفاعي للأصول المتنوعة وصندوق إتش إس بي سي المتوازن للأصول المتنوعة، وصندوق إتش إس بي سي المتنامي للأصول المتنوعة التي يُديرها مدير الصندوق بعدد ١٨٤,٨٥١ وحدة (٣١ ديسمبر ٢٠١٧م: ١٩٩,٧٣٣ وحدة)، و ٦٠٢,٤٧٣ وحدة (٣١ ديسمبر ٢٠١٧م: ٦٧٦,١٨٠ وحدة) و ٣٩٤,٧٢٤ وحدة (٣١ ديسمبر ٢٠١٧م: ٢٤٩,٢٣٦ وحدة) على التوالي للصندوق.

لا توجد عمولة خاصة مستحقة مقابل الأرصدة النقدية في الحسابات البنكية ذات الصلة لدى الأطراف ذات العلاقة.

صندوق إتش إس بي سي لأسهم الأسواق العالمية الناشئة  
(صندوق استثماري مفتوح)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م

١٥ . تصنيف الموجودات المالية والمطلوبات المالية

يبين الجدول التالي تصنيفات القيم الدفترية للموجودات المالية والمطلوبات المالية للصندوق ضمن فئات للأدوات المالية:

بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة		التكلفة المطفأة	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
			<b>الموجودات</b>
--	٢,٩٠١,٣٠٧	--	نقد وما في حكمه
١٤,٦١٧,٨٨٤	--	--	الاستثمارات
--	١٤٢,٤٣٧	--	ذمم مدينة ودفعات مقدمة
١٤,٦١٧,٨٨٤	٣,٠٤٣,٧٤٤	--	<b>إجمالي الموجودات المالية</b>
			<b>المطلوبات</b>
--	٢,٠٦٣,٥٠٤	--	مصروفات مستحقة
--	٢,٠٦٣,٥٠٤	--	<b>إجمالي المطلوبات المالية</b>
مقتناة بغرض التجارة		القروض والنم المدينة	٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م
			<b>الموجودات</b>
--	١,٣٠٠,٢٩٦	--	نقد وما في حكمه
٢٢,٦٧٢,٤٩٩	--	--	الاستثمارات
--	١٢٩,٨٧١	--	توزيعات أرباح مستحقة
٢٢,٦٧٢,٤٩٩	١,٤٣٠,١٦٧	--	<b>إجمالي الموجودات المالية</b>
			<b>المطلوبات</b>
--	٩٢,١٣٦	--	مصروفات مستحقة
--	٩٢,١٣٦	--	<b>إجمالي المطلوبات المالية</b>
مقتناة بغرض التجارة		القروض والنم المدينة	١ يناير ٢٠١٧ م
			<b>الموجودات</b>
--	٤٠٧,٢٢٠	--	نقد وما في حكمه
١٧,٥٩٧,١٨٥	--	--	الاستثمارات
--	٤٨,٠٠٧	--	ذمم مدينة ودفعات مقدمة
١٧,٥٩٧,١٨٥	٤٥٥,٢٢٧	--	<b>إجمالي الموجودات المالية</b>
			<b>المطلوبات</b>
٣٢,٠٥٣	٣٢,٠٥٣	--	أتعاب إدارة مستحقة
١٤,٩٤٣	١٤,٩٤٣	--	مصروفات مستحقة
٤٦,٩٩٦	٤٦,٩٩٦	--	<b>إجمالي المطلوبات المالية</b>

صندوق إتش إس بي سي لأسهم الأسواق العالمية الناشئة  
(صندوق استثماري مفتوح)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م

١٦ . إدارة المخاطر المالية

**التعرض للمخاطر**

تعد إدارة المخاطر جزءاً لا يتجزأ من الاستثمار وعملية التشغيل. يمكن تقسيم إدارة المخاطر إلى إدارة المخاطر المالية وإدارة المخاطر التشغيلية وقياس المخاطر المستقل. تشمل إدارة المخاطر المالية جميع عناصر عملية الاستثمار. يسمح عدد من أنظمة إدارة المخاطر للصندوق بملاحظة أي انحرافات عن المراكز المستهدفة والأهداف. تشمل إدارة المخاطر التشغيلية النقاط الأربعة للخسائر المحتملة وهي: العمليات والنظم والأشخاص والأحداث الخارجية. يعد قياس المخاطر وظيفة مستقلة وهي منفصلة وظيفياً عن إدارة العمليات وإدارة المحافظ.

يعد قسم إدارة المخاطر هو المسؤول الرئيسي عن تحديد ومراقبة المخاطر. يشرف مجلس إدارة الصندوق على مدير الصندوق وهو مسؤول في النهاية عن إدارة المخاطر الشاملة للصندوق

يتعرض الصندوق للمخاطر التالية نتيجة استخدامه للأدوات المالية:

- مخاطر الائتمان؛
- مخاطر السيولة؛
- مخاطر السوق؛ و
- مخاطر التشغيل.

يعرض هذا الايضاح معلومات حول أهداف وسياسات وعمليات الصندوق بهدف قياس وإدارة المخاطر بالإضافة إلى إدارة رأس مال الصندوق.

**إطار إدارة المخاطر**

يحفظ الصندوق بمراكز في الأدوات المالية غير المشقة وفقاً لاستراتيجيته نحو إدارة الاستثمار. يسعى الصندوق إلى تنمية رأس المال على المدى الطويل من خلال الاستثمار المتنوع لأسواق الأسهم الخليجية و العربية و الدول الخليجية الأخرى والمنتجات المالية. تتكون المحفظة الاستثمارية للصندوق من الأسهم المدرجة في الأسواق الخليجية.

تم منح مدير استثمار الصندوق السلطة التقديرية لإدارة الموجودات تماشياً مع أهداف الصندوق الاستثمارية. يقوم مدير الصندوق بمراقبة الالتزام بتوزيعات الموجودات المستهدفة ومكون المحفظة على أساس يومي. في الحالات التي تكون فيها المحفظة مختلفة عن توزيعات الموجودات المستهدفة، فإن مدير استثمار الصندوق ملزم باتخاذ الإجراءات لإعادة توازن المحفظة تماشياً مع الأهداف المحددة ضمن الحدود الزمنية المقررة.

**مخاطر الائتمان**

مخاطر الائتمان هي عدم مقدرة طرف ما على الوفاء بالتزاماته أو تعهداته المبرمة مع الصندوق مما يؤدي إلى تكبد الصندوق لخسارة مالية.

يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان على رصيده البنكي والرصيد المحتفظ به في حساب التداول. لأغراض إعداد تقارير إدارة المخاطر يقوم الصندوق بدراسة وتجميع كل عناصر التعرض لمخاطر الائتمان مثل مخاطر التعثر في السداد الفردية للمدين، ومخاطر الدولة ومخاطر القطاع.

إن سياسة الصندوق بشأن مخاطر الائتمان هي تقليل تعرضه لمخاطر الأطراف المقابلة مع وجود مخاطر أعلى بشأن التعثر في السداد وذلك من خلال التعامل مع الأطراف الأخرى التي تستوفي معايير ائتمان محددة.

تتم مراقبة مخاطر الائتمان بانتظام من قبل مدير الصندوق للتأكد من تماشيها مع إرشادات الاستثمار الخاصة بمجلس إدارة الصندوق.

قد ينتج عن أنشطة الصندوق مخاطر في التسوية. "مخاطر التسوية" هي مخاطر الخسارة بسبب فشل منشأة في الوفاء بالتزاماتها بتقديم النقد أو الأوراق المالية أو الموجودات الأخرى المتفق عليها تعاقدياً.

بالنسبة لكل المعاملات تقريباً، يقلل الصندوق من هذه المخاطر من خلال إجراء تسويات عن طريق وسيط نظامي لضمان تسوية الصفقة فقط عندما يكون الطرفان قد أوفيا بالتزامات التسوية التعاقدية.

يوضح الجدول التالي الحد الأقصى من التعرض لمخاطر الائتمان لمكونات قائمة المركز المالي:

	٣١ ديسمبر	٣١ ديسمبر	٣١ ديسمبر
	١ يناير ٢٠١٧ م	٢٠١٧ م	٢٠١٨ م
نقد وما في حكمه	٤٠٧,٢٢٠	١,٣٠٠,٢٩٦	٢,٩٠١,٣٠٧
ذمم مدينة ودفعات مقدمة	٤٨,٠٠٧	١٢٩,٨٧١	١٤٢,٤٣٧
<b>إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان</b>	<b>٤٥٥,٢٢٧</b>	<b>١,٤٣٠,١٦٧</b>	<b>٣,٠٤٣,٧٤٤</b>

صندوق إتش إس بي سي لأسهم الأسواق العالمية الناشئة  
(صندوق استثماري مفتوح)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م

١٦ . إدارة المخاطر المالية (يتبع)

**مخاطر الائتمان (يتبع)**

لا يوجد لدى الصندوق أي آلية تصنيف داخلية رسمية. يتم إدارة والتحكم بمخاطر الائتمان عن طريق مراقبة مخاطر الائتمان ووضع حدود للتعامل مع أطراف أخرى محددة والتقييم المستمر للقدرة الائتمانية للأطراف الأخرى. يتم بشكل عام إدارة مخاطر الائتمان على أساس التصنيفات الائتمانية الخارجية للأطراف الأخرى.

**تحليل جودة الائتمان**

يتم الاحتفاظ بالنقد وما في حكمه للصندوق لدى البنك السعودي البريطاني وبنك البلاد ذات التصنيف A١ (٢٠١٧ م: A١) على التوالي استناداً لتصنيفات وكالة موديز.

**مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة**

ليس لدى الصندوق أي انخفاض في قيمة الموجودات وبالتالي لم يتم عمل مخصص انخفاض في القيمة في القوائم المالية. أدوات مالية أخرى مثل النقد وما في حكمه والذمم المدينة ودفعات مقدمة هي قصيرة الأجل بطبيعتها وذات تعرض محدود لمخاطر الائتمان.

**مخاطر السيولة**

تتمثل مخاطر السيولة في مخاطر مواجهة الصندوق لصعوبة عند الوفاء بالتزاماتها المرتبطة بمطلوباتها المالية التي تتم تسويتها عن طريق السداد نقداً أو من خلال موجودات مالية أخرى.

يهدف مدير الصندوق إلى ضمان أن يكون لديها دائماً السيولة الكافية، قدر الإمكان، للوفاء بالتزاماتها عند استحقاقها، في ظل الظروف العادية والظروف الحرجة، بما في ذلك الاسترداد المقدر للوحدات، دون تكبد خسائر غير مقبولة أو تعرض سمعة الصندوق للخطر.

تنص شروط وأحكام الصندوق على اشتراكات واستردادات الوحدات على مدار الأسبوع وبالتالي فهي تتعرض لمخاطر السيولة للوفاء بطلبات استرداد مالكي الوحدات في أي وقت.

يراقب مدير الصندوق متطلبات السيولة على أساس دوري كما يسعى للتأكد من توفر التمويل الكافي للوفاء بأي التزامات قد تنشأ.

يتم اعتبار استثمارات الصندوق في الأوراق المالية المدرجة على أنها قابلة للتحقق بشكل سريع حيث أنه يتم تداولها بشكل نشط في أسواق الأسهم العالمية.

يدير الصندوق مخاطر السيولة الخاصة به عن طريق الاستثمار بشكل أساسي في الأوراق المالية التي من المتوقع أن تتم تصفيتها خلال مدة قصيرة.

**مخاطر السوق**

مخاطر السوق هي مخاطر تأثير التغيرات في أسعار السوق مثل أسعار الفائدة وأسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار الأسهم على إيرادات الصندوق أو القيمة العادلة لمليته في الأدوات المالية.

إن استراتيجية الصندوق لإدارة مخاطر السوق تنجم عن أهداف الاستثمار الخاصة بالصندوق وفقاً لشروط وأحكام الصندوق. يتم إدارة مخاطر السوق في الوقت المناسب من قبل مدير الاستثمار وفقاً للسياسات والإجراءات المحددة. تتم مراقبة مراكز السوق الخاصة بالصندوق بانتظام من قبل مدير الصندوق.

**مخاطر العملات**

مخاطر العملات هي المخاطر الناجمة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية.

يستثمر الصندوق في الأدوات المالية ويبرم معاملات بعملة أخرى بخلاف عملة نشاط الصندوق، بشكل رئيسي بالدولار الأمريكي والريال البرازيلي، واليورو، والتشيكية، والدولار هونج كونج، والروبية الإندونيسية، والروبية الهندية، والبيزو المكسيكي، والرينجيت الماليزي، والبيزو الفلبيني، واليات التايواني، والدولار التايواني، والرائد الجنوب أفريقي، والجنه الأسترليني. ونتيجة لذلك، يتعرض الصندوق لمخاطر تغير سعر صرف عملته بالنسبة إلى العملات الأجنبية بطريقة تؤثر سلباً على القيمة العادلة للتدفقات النقدية المستقبلية للموجودات المالية أو المطلوبات المالية للصندوق المدرجة بعملة أخرى بخلاف الدولار الأمريكي.

صندوق إتش إس بي سي لأسهم الأسواق العالمية الناشئة  
(صندوق استثماري مفتوح)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م

١٦ إدارة المخاطر المالية (يتبع)

مخاطر السوق (يتبع)

يتم إدارة مخاطر العملات الخاصة بالصندوق في الوقت المناسب من قبل مدير الاستثمار وفقاً للسياسات والإجراءات المحددة. يتم مراقبة حالة العملات والتعرضات الخاصة بالصندوق في الوقت المناسب من قبل مدير الصندوق.

التعرض للمخاطر

تظهر القيمة الدفترية للصندوق لصافي الموجودات المالية والمطلوبات المالية المحتفظ بها بالعملات الأجنبية الفردية بالدولار الأمريكي، كما تظهر كنسبة لصافي موجودات الصندوق في تاريخ التقرير كما يلي:

١ يناير ٢٠١٧ م		٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م		٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م		
٪ من صافي الموجودات	المبلغ بالدولار الأمريكي	٪ من صافي الموجودات	المبلغ بالدولار الأمريكي	٪ من صافي الموجودات	المبلغ بالدولار الأمريكي	
١٠,٦١	١,٩٠٩,٧٨٩	٩,٥٨	٢,٣٠١,٥٤١	٩,٠٦	١,٤١٤,٥٦٦	ريال برازيلي
٠,٠٤	٦,٤٧٣	٠,٣٣	٨٠,٥٨٠	٠,٤٦	٧١,٠١٦	كورونا تشيكية
٢٢,٢١	٣,٩٩٩,٦٦٠	٢٢,٢١	٥,٣٠٥,٤٠٢	٢٣,١٠	٣,٦٠٤,٠٠٥	دولار هونج كونج
٣,٦٩	٦٦٣,٨٨٩	٠,٥٢	١٢٤,٩٦٢	--	--	فورينت
--	--	١,٢٣	٢٩٦,٤٠٠	٠,٨٩	١٣٧,٤٩٩	روبية إندونيسية
١١,٧٩	٢,١٢٢,٥٥٦	٩,٢٠	٢,٢٠٩,٢٧٦	٩,٩٣	١,٥٤٩,٢٠٦	روبية هندية
١,٧٧	٣١٨,٥٤٩	١,٥١	٣٦٣,٢٧٩	١,٦٦	٢٥٩,٣٦٤	بيزو مكسيكي
٢,٧٠	٤٨٦,٧٤٣	٣,٠٦	٧٣٣,٣٧٩	٢,٩٠	٣٣٥,٦٤٤	رينجيت ماليزي
١,٨١	٣٢٥,٩٧٠	٠,٦٣	١٥١,٧٣٧	٠,٢٦	٤١,٣٠٤	بيزو فلبيني
٠,٤٩	٨٧,٨٧١	٠,٦١	١٤٦,١٣٣	٠,٠٠	٦٢٦	زلوتي بولندي
٢,٧٥	٤٩٥,١٤٨	٢,١٨	٥٢٢,٤٥٤	١,١٧	١٨٢,٠٨٦	بات تايلاندي
١٣,٢٤	٢,٣٨٤,٤٢٣	١١,٧٤	٢,٨١٩,٣٢٤	٨,١٣	١,٢٦٧,٨٩٦	دولار تايواني
٤,٢٩	٧٧٢,٥٠٦	٤,٢٢	١,٠١٣,٩٣١	٠,٣٣	٥٠,٩٧٨	راند جنوب أفريقي
٠,٠١	٢,٥٩٥	٠,٠١	٢,٩٢٨	٠,٠٢	٢,٨٠٩	وون كوري جنوبي
٠,٠٠	١٣٣	--	--	--	--	جنيه إسترليني
٧٥,٤٠	١٣,٥٧٦,٣٠٥	٦٧,٠٣	١٦,٠٧١,٣٢٦	٥٧,٩١	٨,٩١٦,٩٩٩	

تحليل الحساسية

يعرض الجدول أدناه الأثر على صافي الموجودات/الزيادة في صافي الموجودات العائدة على مالكي الوحدات ذات الانخفاض المحتمل بشكل معقول في الدولار الأمريكي مقابل العملات الواردة أدناه بواقع ٥٪. إن هذا التحليل يفترض بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة وتحديد أسعار الفائدة.

صندوق إتش إس بي سي لأسهم الأسواق العالمية الناشئة  
(صندوق استثماري مفتوح)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م

١٦ إدارة المخاطر المالية (بتبع)

مخاطر السوق (بتبع)

١ يناير م ٢٠١٧	٣١ ديسمبر م ٢٠١٧	٣١ ديسمبر م ٢٠١٨	الأثر على صافي الموجودات بالدولار الأمريكي (الزيادة)
٩٥,٤٨٩	١١٥,٠٧٨	٧٠,٧٢٨	ريال برازيلي
٣٢٤	٤,٠٢٩	٣,٥٥١	كورونا تشيكية
١٩٩,٩٨٣	٢٦٥,٢٧٠	١٨٠,٢٠٠	دولار هونج كونج
٢٣,١٩٤	٦,٢٤٨	--	فورينت
--	١٤,٨٢٠	٦,٨٧٥	روبية إندونيسية
١٠٦,١٢٨	١١٠,٤٦٤	٧٧,٤٦٠	روبية هندية
١٥,٩٢٧	١٨,١٦٤	١٢,٩٦٨	بيزو مكسيكي
٢٤,٣٣٧	٣٦,٦٦٩	١٦,٧٨٢	رينجيت ماليزي
١٦,٢٩٩	٧,٥٨٧	٢,٠٦٥	بيزو فلبيني
٤,٣٩٤	٧,٣٠٧	٣١	زلوتي بولندي
٢٤,٧٥٧	٢٦,١٢٣	٩,١٠٤	بات تايلاندي
١١٩,٢٢١	١٤٠,٩٦٦	٦٣,٣٩٥	دولار تاواني
٣٨,٦٢٥	٥٠,٦٩٧	٢,٥٤٩	راند جنوب أفريقي
١٣٠	١٤٦	١٤٠	وون كوري جنوبي
٧	--	--	جنبه إسترليني
٦٧٨,٨١٥	٨٠٣,٥٦٦	٤٤٥,٨٥٠	

قد ينتج عن ارتفاع الدولار الأمريكي مقابل العملات أعلاه أثر مساوٍ ومعاكس للمبالغ المبينة أعلاه.

مخاطر أسعار الأسهم

مخاطر الأسهم هي المخاطر الناجمة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق. إن استثمارات الصندوق عرضة لمخاطر أسعار الأسهم الناتجة عن عدم التأكد من الأسعار المستقبلية. يقوم مدير الصندوق بإدارة هذه المخاطر من خلال التنويع في محفظته الاستثمارية من حيث التوزيع الجغرافي والتركيز الصناعي.

تحليل الحساسية

يعرض الجدول أدناه الأثر على صافي الموجودات العائدة على مالكي الوحدات ذات الانخفاض المحتمل بشكل معقول في أسعار سوق الأسهم الفردية بواقع ١٠٪ في تاريخ التقرير. ويتم احتسابها على أساس "بيتا" والتي يتم احتسابها وقياسها داخلياً من قبل مدير الصندوق. تقوم "بيتا" باحتساب مدى استجابة سعر الصندوق للتذبذب في مؤشر ستاندر أند بورز للأسهم الخليجية. تتم التقديرات على أساس الاستثمار الفردي. إن هذا التحليل يفترض بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة وتحديداً مخاطر أسعار الفائدة وتحويل العملات الأجنبية.

٣١ ديسمبر م ٢٠١٧	٣١ ديسمبر م ٢٠١٨	التأثير على صافي الموجودات بالدولار الأمريكي
٢,٢٦٧,٢٥٠	١,٤٦١,٧٨٨	صافي خسارة الاستثمارات المحفوظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

قد ينتج عن الارتفاع في أسعار سوق الأسهم الفردية بواقع ١٠٪ أثر مساوٍ ومعاكس للمبالغ المبينة أعلاه.

مخاطر أسعار العمولة

تنشأ مخاطر معدلات العمولات من احتمالية تأثير التغيرات في معدلات العمولات على القيم العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية. يراقب مدير الصندوق المراكز بصورة يومية لضمان الحفاظ على المراكز ضمن حدود الفجوة المحددة، إن وجدت. لا يخضع الصندوق لمخاطر أسعار العمولة على استثماراته.

صندوق إتش إس بي سي لأسهم الأسواق العالمية الناشئة  
(صندوق استثماري مفتوح)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م

١٦ إدارة المخاطر المالية (بتبع)

**مخاطر التشغيل**

مخاطر التشغيل هي مخاطر الخسارة المباشرة أو غير المباشرة الناتجة عن مجموعة متنوعة من الأسباب المرتبطة بالإجراءات والتكنولوجيا والبنية التحتية التي تدعم أنشطة الصندوق مع الأدوات المالية سواء داخلياً أو خارجياً لدى مقدم الخدمة للصندوق ومن العوامل الخارجية غير مخاطر الائتمان والسوق والسيولة مثل تلك الناتجة عن المتطلبات القانونية والتنظيمية والمعايير المتعارف عليها لسلوك إدارة الاستثمار.

يهدف الصندوق إلى إدارة المخاطر التشغيلية لكي يحقق التوازن بين الحد من الخسائر والأضرار المالية التي تلحق بسمعته وبين تحقيق هدفه الاستثماري المتمثل في تحقيق عوائد لمالكي الوحدات.

إن المسؤولية الرئيسية لإعداد وتنفيذ الضوابط الرقابية على مخاطر التشغيل تقع على عاتق فريق إدارة المخاطر. يتم دعم هذه المسؤولية عن طريق إعداد معايير عامة لإدارة مخاطر التشغيل بحيث تشمل الضوابط والإجراءات لدى مقدمي الخدمة وإنشاء مستويات خدمة مع مقدمي الخدمة في المجالات التالية:

- توثيق الضوابط والإجراءات الرقابية
- متطلبات لـ
  - الفصل المناسب بين المهام بين مختلف الوظائف والأدوار والمسؤوليات؛
  - مطابقة المعاملات ومراقبتها.
  - التقييم الدوري لمخاطر التشغيل التي يتم مواجهتها.
- كفاية الضوابط والإجراءات الرقابية لمواجهة المخاطر المحددة.
- الالتزام بالمتطلبات التنظيمية والمتطلبات القانونية الأخرى.
- وضع خطط للطوارئ.
- التدريب والتطوير المهني.
- المعايير الأخلاقية والتجارية.
- تقليل المخاطر بما في ذلك التأمين إذا كان ذلك مجدياً

١٧ القيمة العادلة للأدوات المالية

يقوم الصندوق بقياس بعض الأدوات المالية بالقيمة العادلة في تاريخ كل قائمة مركز مالي.

إن القيمة العادلة هي السعر المستلم من بيع أصل ما أو المدفوع لنقل التزام ما في معاملة منظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. يحدد قياس القيمة العادلة بافتراض أن معاملة بيع الموجودات أو تحويل المطلوبات قد تمت إما:

- في السوق الرئيسية للأصل أو الالتزام، أو
- في غير السوق الرئيسية، أي في السوق الأكثر ملاءمة للأصل أو الالتزام.

يجب أن تكون السوق الرئيسية أو السوق الأكثر تفضيلاً متاحة للصندوق. يتم قياس القيمة العادلة للموجودات أو المطلوبات باستخدام الافتراضات التي يستخدمها المشاركون في السوق عند تسعير الأصل أو الالتزام على افتراض أن المشاركين يتصرفون لمصلحتهم الاقتصادية. يستخدم الصندوق أساليب تقييم ملائمة للظروف والتي يتوفر لها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة، مع تحقيق أقصى استخدام للمدخلات القابلة للملاحظة ذات الصلة وتقليل استخدام المدخلات غير القابلة للملاحظة. التغييرات في الافتراضات المتعلقة بهذه العوامل قد تؤثر على القيمة العادلة للأدوات المالية.

**نماذج التقييم**

تستند القيمة العادلة للأدوات المالية التي يتم تداولها في سوق نشطة على الأسعار التي يتم الحصول عليها مباشرة من أسعار الصرف التي يتم من خلالها تداول الأدوات أو من خلال وسيط يقدم الأسعار المتداولة غير المعدلة من سوق نشط لأدوات مماثلة. يقوم الصندوق بتحديد القيم العادلة لكافة الأدوات المالية الأخرى باستخدام طرق تقييم أخرى.

وبالنسبة للأدوات المالية التي من النادر تداولها وذات شفافية أسعار ضئيلة، فإن القيمة العادلة تكون أقل موضوعية وتتطلب درجات متفاوتة من الأحكام بناءً على السيولة وعدم التأكد من عوامل السوق وافتراضات التسعير والمخاطر الأخرى التي تؤثر على أداة معينة.

صندوق إتش إس بي سي لأسهم الأسواق العالمية الناشئة  
(صندوق استثماري مفتوح)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م

١٧. القيمة العادلة للأدوات المالية (يتبع)

يقيس الصندوق القيم العادلة باستخدام التسلسل الهرمي للقيمة العادلة أدناه والذي يعكس أهمية المدخلات المستخدمة في إجراء القياس.

المستوى ١: مدخلات متداولة (غير المعدلة) في أسواق نشطة لأدوات مماثلة.

المستوى ٢: مدخلات بخلاف الأسعار المتداولة المدرجة في المستوى ١ والتي يمكن ملاحظتها بصورة مباشرة (الأسعار) أو بصورة غير مباشرة (مشتقة من الأسعار). تشمل هذه الفئة على أدوات مقيمة باستخدام أسعار السوق المتداولة في الأسواق النشطة لأدوات مماثلة، أو الأسعار المتداولة لأدوات مماثلة أو متشابهة في الأسواق التي يتم اعتبارها على أنها أقل من نشطة، أو طرق تقييم أخرى التي يمكن ملاحظة جميع مدخلاتها الهامة بصورة مباشرة أو غير مباشرة من البيانات السوقية.

المستوى ٣: مدخلات غير قابلة للملاحظة. تتضمن هذه الفئة كافة الأدوات ذات طرق التقييم التي تشمل على مدخلات لا تستند على بيانات قابلة للملاحظة، كما أن المدخلات غير القابلة للملاحظة ذات أثر هام على تقييم الأداة. تتضمن هذه الفئة أدوات تم تقييمها بناءً على الأسعار المتداولة لأدوات مماثلة والتي تتطلب تعديلات أو افتراضات غير قابلة للملاحظة الهامة لتعكس الفروقات بين الأدوات.

يقوم الصندوق بتقييم أسهم حقوق الملكية التي يتم تداولها في سوق مالي معتمد بأخر أسعارها المسجلة. إلى الحد الذي يتم فيه تداول أسهم حقوق الملكية بنشاط وعدم تطبيق تعديلات التقييم، يتم تصنيفها ضمن المستوى ١ من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة؛ وبالتالي تم تصنيف موجودات الصندوق المسجلة بالقيمة العادلة بناءً على المستوى ١ للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة.

التسلسل الهرمي للقيمة العادلة - الأدوات المالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة

يحلل الجدول التالي الأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة في تاريخ التقرير حسب المستوى في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة الذي يتم فيه تصنيف قياس القيمة العادلة. تستند المبالغ على القيم المعترف بها في قائمة المركز المالي.

٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م					
القيمة العادلة					
الإجمالي	المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١	القيمة الدفترية	
١٤,٦١٧,٨٨٤	--	--	١٤,٦١٧,٨٨٤	١٤,٦١٧,٨٨٤	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٤,٦١٧,٨٨٤	--	--	١٤,٦١٧,٨٨٤	١٤,٦١٧,٨٨٤	الإجمالي

٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م					
القيمة العادلة					
الإجمالي	المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١	القيمة الدفترية	
٢٢,٦٧٢,٤٩٩	--	--	٢٢,٦٧٢,٤٩٩	٢٢,٦٧٢,٤٩٩	استثمارات مقتناة بغرض المتاجرة
٢٢,٦٧٢,٤٩٩	--	--	٢٢,٦٧٢,٤٩٩	٢٢,٦٧٢,٤٩٩	الإجمالي

١ يناير ٢٠١٧ م					
القيمة العادلة					
الإجمالي	المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١	القيمة الدفترية	
١٧,٥٩٧,١٨٥	--	--	١٧,٥٩٧,١٨٥	١٧,٥٩٧,١٨٥	استثمارات مقتناة بغرض المتاجرة
١٧,٥٩٧,١٨٥	--	--	١٧,٥٩٧,١٨٥	١٧,٥٩٧,١٨٥	الإجمالي

صندوق إتش إس بي سي لأسهم الأسواق العالمية الناشئة  
(صندوق استثماري مفتوح)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م

١٧. القيمة العادلة للأدوات المالية (يتبع)

خلال السنة، لم يتم أي تحويل في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة للموجودات المالية المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. تتضمن الأدوات المالية الأخرى بنوداً مثل النقد وما في حكمه والذمم المدينة ودفعات مقدمة. إن هذه تعد موجودات مالية ومطلوبات مالية قصيرة الأجل التي تقارب قيمتها الدفترية للقيمة العادلة، بسبب طبيعة قصر أجلها والجودة الائتمانية المرتفعة للأطراف الأخرى.

١٨ آخر يوم تقييم

آخر يوم تقييم للسنة كان ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م (٢٠١٧ م: ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م) وصافي قيمة موجودات للتعامل في هذا اليوم بلغت ٨,٨٤ ريال سعودي للوحدة (ديسمبر ٢٠١٧ م: ١٠,٢٤ ريال سعودي). إن صافي قيمة الموجودات وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي للوحدة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م بلغ ٨,٨٤ ريال سعودي.

١٩ توضيح للتحويل للمعايير الدولية للتقرير المالي

كما هو مبين في إيضاح ٤، تعد هذه القوائم المالية هي القوائم المالية الأولى للصندوق والتي أعدت وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية.

تم تطبيق السياسات المحاسبية المبينة ضمن إيضاح ٧ عند إعداد القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م ومعلومات المقارنة المعروضة في القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م وعند إعداد قائمة مركز مالي افتتاحي طبقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي في ١ يناير ٢٠١٧ م (تاريخ تحول الصندوق لتطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي) باستثناء المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ المبين في إيضاح ٢٠.

إن التحول من مبادئ المحاسبة المتعارف عليها سابقاً، أي معايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين إلى المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية ليس له تأثير جوهري على المركز المالي للصندوق والدخل الشامل وقائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات والتدفقات النقدية وبالتالي لم يتم تقديم تسويات إضافية.

٢٠ تأثير التغيرات في السياسات المحاسبية

تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ – الأدوات المالية

قام الصندوق بتطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ بتاريخ التحول في ١ يناير ٢٠١٨ م مع اختيار تطبيق الإعفاء المسموح به بموجب المعيار الدولي للتقرير المالي ١ "تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي لأول مرة" بأثر رجعي. وعليه، تم عرض معلومات المقارنة ضمن مبادئ المحاسبة المتعارف عليها سابقاً.

يتم إجراء التقييم المتعلق بتحديد نموذج الأعمال الذي يتم فيه الاحتفاظ بالأداة المالية وكذلك تصنيف وقياس كافة الأدوات المالية للصندوق استناداً إلى الحقائق والظروف التي كانت قائمة في تاريخ التحول.

وحيث أن استثمارات الصندوق محتفظ بها بغرض المتاجرة و/أو تتم إدارتها وتقييمها على أساس القيمة العادلة، فإنها تظل مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة عند تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي ٩. وبالتالي فإن التحول للمعيار الدولي للتقرير المالي ٩ لم يؤد إلى أي تغيير في تصنيف أو قياس الاستثمارات لا في الفترة الحالية ولا السابقة. وعليه، لا يتم إعداد قائمة تسوية منفصلة لمطابقة أرصدة قائمة المركز المالي من مبادئ المحاسبة المتعارف عليها سابقاً مع المعيار الدولي للتقرير المالي ٩.

يعرض الجدول أدناه فئات القياس الأصلية وفقاً لمبادئ المحاسبة المتعارف عليها سابقاً وفئات القياس الجديدة وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي ٩ للأدوات المالية الخاصة بالصندوق كما في ١ يناير ٢٠١٨ م:

صندوق إتش إس بي سي لأسهم الأسواق العالمية الناشئة  
(صندوق استثماري مفتوح)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م

٢٠ تأثير التغيرات في السياسات المحاسبية

القيمة الدفترية الأصلية وفقاً لمبادئ المحاسبية المتعارف عليها سابقاً	القيمة الدفترية الجديدة وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي ٩	التصنيف الجديد وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي ٩	التصنيف وفقاً لمبادئ المحاسبية المتعارف عليها سابقاً	
١,٣٠٠,٢٩٦	١,٣٠٠,٢٩٦	التكلفة المطفأة	قروض ودمم مدينة	الموجودات المالية
١٢٩,٨٧١	١٢٩,٨٧١	التكلفة المطفأة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	قروض ودمم مدينة	نقد وما في حكمه
٢٢,٦٧٢,٤٩٩	٢٢,٦٧٢,٤٩٩		مقتناة بغرض المتاجرة	دمم مدينة ودفعات مقدمة
				الاستثمارات
٩٢,١٣٦	٩٢,١٣٦	التكلفة المطفأة	التكلفة المطفأة	لمطلوبات المالية
				مصروفات مستحقة

٢١ الأحداث اللاحقة

لا توجد أحداث لاحقة لتاريخ قائمة المركز المالي تتطلب تعديلات أو إفصاح في القوائم المالية أو الإيضاحات المرفقة.

٢٢ اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد القوائم المالية من قبل مجلس إدارة الصندوق في ٢٨ رجب ١٤٤٠ هـ (الموافق ٤ إبريل ٢٠١٩ م).