صندوق الفرص العربية
(مدار من قبل شركة عوده كابيتال)

القوائم المالية المراجعة وتقرير المراجع المستقل

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

نبني عالماً أفضل للعمل

شركة ارنست ويونغ وشركاهم (محاسبون قانونيون)
شركة تضامنية
المركز الرئيس
برج الفيصلية – الدور الرابع عشر
طريق الملك فهد
ص.ب: ٢٧٣٢
الرياض ١١٤٦١
المملكة العربية السعودية

رقم التسجيل ٤٥/١١/٣٢٣
رقم السجل التجاري ١٠١٠٣٨٣٨٢١

هاتف: +٩٦٦ ١١ ٢١٥ ٩٨٩٨
+٩٦٦ ١١ ٢٧٣ ٤٧٤٠
فاكس: +٩٦٦ ١١ ٢٧٣ ٤٧٣٠

ey.ksa@sa.ey.com
ey.com/mena

تقرير المراجع المستقل
إلى مالكي الوحدات في صندوق الفرص العربية
(مدار من قبل شركة عوده كابيتال)

الرأي
لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق الفرص العربية ("الصندوق") المدار من قبل شركة عوده كابيتال ("مدير الصندوق")، والتي تشتمل على قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩، وقائمة الدخل الشامل وقائمة التغيرات في حقوق الملكية وقائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩، والإيضاحات المرفقة بالقوائم المالية، بما في ذلك ملخصًا للسياسات المحاسبية الهامة.

في رأينا، أن القوائم المالية المرفقة تظهر بعدل، من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩، 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
تمت مراجعتنا وفقا للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. إن مسؤوليتنا بموجب تلك المعايير تم توضيحها في قسم مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية في تقريرنا. إننا مستقلون عن الصندوق وفقا لقواعد سلوك وآداب المهنة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، كما أننا التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقا لتلك القواعد. باعتقادنا أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة حول القوائم المالية
إن الإدارة مسؤولة عن إعداد القوائم المالية وعرضها بشكل عادل وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين، وأحكام لائحة صناديق الاستثمار المعمول بها الصادرة عن مجلس إدارة هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات، وعن الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية لإعداد قوائم مالية خالية من تحريفٍ جوهري ناتج عن غش أو خطأ.

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

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

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

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

- تحديد وتقويم مخاطر وجود تحريفات جوهرية في القوائم المالية سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة لمواجهة تلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية وملائمة لتوفير أساس لإبداء رأينا. ويعد خطر عدم اكتشاف أي تحريف جوهري ناتج عن الغش أعلى من الخطر الناتج عن الخطأ، لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز لإجراءات الرقابة الداخلية.

تقرير المراجع المستقل
إلى مالكي الوحدات في صندوق الفرص العربية
(مدار من قبل شركة عوده كابيتال) (تتمة)

مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية (تتمة)

- الحصول على فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة، من أجل تصميم إجراءات مراجعة ملائمة وفقا للظروف، وليس بغرض إبداء رأي حول فاعلية الرقابة الداخلية للصندوق.

- تقويم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قامت بها الإدارة.

- استنتاج مدى ملائمة تطبيق الإدارة لمبدأ الاستمرارية في المحاسبة، واستناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، فيما إذا كان هناك عدم تأكد جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً حول قدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقا لمبدأ الاستمرارية. وإذا ما تبين لنا وجود عدم تأكد جوهري، يتعين علينا لفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية أو إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية، نقوم بتعديل رأينا. تستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا حول المراجعة. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى توقف الصندوق عن الاستمرار في أعماله كمنشأة مستمرة.

- تقويم العرض العام، وهيكل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث التي تمثلها بطريقة تحقق عرضاً عادلاً.

نقوم بإبلاغ المكلفين بالحوكمة - من بين أمور أخرى - بالنطاق والتوقيت المخطط للمراجعة والنتائج الهامة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور هامة في الرقابة الداخلية تم اكتشافها خلال مراجعتنا.

عن ارنست ويونغ

يوسف عبدالله المبارك
محاسب قانوني
ترخيص رقم (٤٢٧)

شركة ارنست ويونغ وشركاهم محاسبون قانونيون
ترخيص مهني رقم ٤٥
PROFESSIONAL LICENCE No. 45
ERNST & YOUNG & Co. PUBLIC ACCOUNTANTS

الرياض: ٦ شعبان ١٤٤١هـ
(٣٠ مارس ٢٠٢٠)

قائمة المركز المالي
٣١ ديسمبر ٢٠١٩

	إيضاح	**٣١ ديسمبر ٢٠١٩ دولار أمريكي**	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ دولار أمريكي
الموجودات			
أرصدة لدى البنوك		**٥٦٧,٧١٣**	١,٥٤٨,٨٦٠
استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٥	**١٠,٦٢١,٢٢١**	١١,٨١٥,٥٠٣
مدينون آخرون		**١٩,٦٥٤**	١,٤٨٩
إجمالي الموجودات		**١١,٢٠٨,٥٨٨**	١٣,٣٦٥,٨٥٢
المطلوبات			
أتعاب إدارة مستحقة	٦	**١٨,٧٠٩**	٢٢,٨٤١
أتعاب حفظ مستحقة		**٢,٥٤٨**	٢,٥٤٨
رسوم إدارية مستحقة		**٢,٥٤٨**	٢,٥٤٨
مصاريف مستحقة الدفع	٧	**٢٠,١٠١**	١٢,٦٥٣
إجمالي المطلوبات		**٤٣,٩٠٦**	٤٠,٥٩٠
حقوق الملكية			
صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات القابلة للاسترداد		**١١,١٦٤,٦٨٢**	١٣,٣٢٥,٢٦٢
إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية		**١١,٢٠٨,٥٨٨**	١٣,٣٦٥,٨٥٢
وحدات مصدرة قابلة للاسترداد		**٧٢٢,٢١٤**	٩٦٦,٥٧٤
صافي قيمة الموجودات العائدة لكل وحدة		**١٥,٤٦**	١٣,٧٩

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٤ جزءًا من هذه القوائم المالية.

قائمة الدخل الشامل
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

	إيضاح	٢٠١٩ **دولار أمريكي**	٢٠١٨ دولار أمريكي
الدخل			
صافي ربح المحقق عن الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة		**١,٥٠١,٥٣٠**	١٢٨,٣١٢
صافي (خسارة)/ ربح غير المحقق عن الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة		**(٤,٣٢٢)**	٥٨٦,١٧٧
توزيعات أرباح		**٥٢١,٠٨٢**	٥٩٥,٩٣٧
إجمالي الدخل		**٢,٠١٨,٢٩٠**	١,٣١٠,٤٢٦
المصاريف			
مصروف أتعاب إدارة	٦	**(٢٦٢,٥٣٩)**	(٢٨٩,٦٤٥)
مصاريف أخرى	٨	**(١٥٦,٤٦٧)**	(١٦١,٨٠٣)
ربح السنة		**١,٥٩٩,٢٨٤**	٨٥٨,٩٧٨
الدخل الشامل الآخر للسنة		**-**	-
إجمالي الدخل الشامل للسنة		**١,٥٩٩,٢٨٤**	٨٥٨,٩٧٨

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٤ جزءًا من هذه القوائم المالية.

قائمة التغيرات في حقوق الملكية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

	٢٠١٩ **دولار أمريكي**	٢٠١٨ دولار أمريكي
حقوق الملكية في بداية السنة	**١٣,٣٢٥,٢٦٢**	١٤,٩٤٠,٦٩٤
ربح السنة	**١,٥٩٩,٢٨٤**	٨٥٨,٩٧٨
الدخل الشامل الآخر للسنة	**-**	-
إجمالي الدخل الشامل للسنة	**١,٥٩٩,٢٨٤**	٨٥٨,٩٧٨
متحصلات من الوحدات المصدرة خلال السنة	**-**	-
قيمة الوحدات المستردة خلال السنة	**(٣,٧٥٩,٨٦٤)**	(٢,٤٧٤,٤١٠)
حقوق الملكية في نهاية السنة	**١١,١٦٤,٦٨٢**	١٣,٣٢٥,٢٦٢

معاملات الوحدات القابلة للاسترداد

فيما يلي ملخصاً لمعاملات الوحدات للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر:

	٢٠١٩ **الوحدات**	٢٠١٨ الوحدات
الوحدات في بداية السنة	**٩٦٦,٥٧٤**	١,١٤٢,٢٠١
وحدات مصدرة	**-**	-
وحدات مستردة	**(٢٤٤,٣٦٠)**	(١٧٥,٦٢٧)
صافي النقص في الوحدات	**(٢٤٤,٣٦٠)**	(١٧٥,٦٢٧)
الوحدات في نهاية السنة	**٧٢٢,٢١٤**	٩٦٦,٥٧٤

قائمة التدفقات النقدية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

	٢٠١٩ **دولار أمريكي**	٢٠١٨ دولار أمريكي
الأنشطة التشغيلية		
ربح السنة	**١,٥٩٩,٢٨٤**	٨٥٨,٩٧٨
التعديلات لتسوية صافي الدخل إلى صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية:		
الحركة في الأرباح المحققة عن استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	**٤,٣٢٢**	(٥٨٦,١٧٧)
	١,٦٠٣,٦٠٦	٢٧٢,٨٠١
تعديلات رأس المال العامل:		
استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	**١,١٨٩,٩٦٠**	٢,٩٧١,٢٤٨
مدينون آخرون	**(١٨,١٦٥)**	(١,٤٨٩)
أتعاب إدارة مستحقة	**(٤,٣١٢)**	(٢٩,٦٠١)
أتعاب حفظ مستحقة	**-**	(٢,٤٦٦)
رسوم إدارية مستحقة	**-**	(٢,٤٦٦)
مصاريف مستحقة الدفع	**٧,٤٤٨**	(١,٠٠٢)
صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية	**٢,٧٧٨,٧١٧**	٣,٢٠٧,٠٢٥
الأنشطة التمويلية		
متحصلات من وحدات مصدرة	**-**	-
قيمة وحدات مستردة	**(٣,٧٥٩,٨٦٤)**	(٢,٤٧٤,٤١٠)
صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التمويلية	**(٣,٧٥٩,٨٦٤)**	(٢,٤٧٤,٤١٠)
صافي الزيادة (النقص) في الأرصدة لدى البنك	**(٩٨١,١٤٧)**	٧٣٢,٦١٥
الأرصدة لدى البنك في بداية السنة	**١,٥٤٨,٨٦٠**	٨١٦,٢٤٥
الأرصدة لدى البنك في نهاية السنة	**٥٦٧,٧١٣**	١,٥٤٨,٨٦٠

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٤ جزءًا من هذه القوائم المالية.

١- عام

صندوق الفرص العربية ("الصندوق") هو صندوق استثمار غير محدد المدة، أنشئ بموجب اتفاقية بين شركة عوده كابيتال ("مدير الصندوق") والمستثمرين فيه ("مالكي الوحدات") في الصندوق. تم تأسيس الصندوق في ١٤ شعبان ١٤٢٨هـ (الموافق ٢٩ أغسطس ٢٠٠٧) بموجب موافقة هيئة السوق المالية، وبدأ عملياته بتاريخ ٨ سبتمبر ٢٠٠٧.

يهدف الصندوق إلى تحقيق نمو رأس مالي بصورة اساسية وذلك بالاستثمار في الأسهم المدرجة في أسواق الأسهم النظامية في الدول الأعضاء في جامعة الدول العربية وفي ادوات الدين المتداولة للشركات وجهات الاصدار السيادية في الدول الأعضاء في جامعة الدول العربية.

قام الصندوق بتعيين إتش إس بي سي العربية السعودية للعمل كأمين حفظ ("أمين الحفظ") وإداري (الإداري). يتم دفع أتعاب الحفظ وخدمات الإداري من قبل الصندوق.
إن عنوان مدير الصندوق هو كما يلي:

شركة عوده كابيتال
مركز سينتريا التجاري - الطابق ٣- ٢٩٠٨ طريق الأمير محمد بن عبد العزيز
العليا، وحدة رقم ٢٨، الرياض ١٢٢٤١-٦٠٥٥
المملكة العربية السعودية

٢- اللوائح النظامية

يخضع الصندوق للائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦) واعتباراً من ٦ صفر ١٤٣٨هـ (الموافق ٦ نوفمبر ٢٠١٦) للائحة صناديق الاستثمار الجديدة ("اللائحة المعدلة") الصادرة من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ١٦ شعبان ١٤٣٧هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦)، والتي تنص على الأمور التي يتعين على جميع صناديق الاستثمار العاملة في المملكة العربية السعودية اتباعها.

٣- أسس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة

٣-١ بيان الالتزام

أعدت هذه القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية والمعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين (يشار إليها مجتمعة بـ"المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية").

٣-٢ أسس الإعداد

تم إعداد هذه القوائم المالية على أساس التكلفة التاريخية باستخدام مبدأ الاستحقاق المحاسبي، باستثناء الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي يتم قياسها بالقيمة العادلة.

يتم عرض هذه القوائم المالية بالدولار الامريكي والذي يمثل العملة الوظيفية للصندوق.

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

٣-٣ السياسات المحاسبية الهامة

فيما يلي بياناً بالسياسات المحاسبية الهامة المطبقة من قبل الصندوق عند إعداد قوائمه المالية:

النقدية وشبه النقدية

تتكون النقدية وشبه النقدية في قائمة المركز المالي من النقد بالصندوق والودائع قصيرة الأجل لدى البنوك القابلة للتحويل إلى مبالغ نقدية معروفة والتي تخضع إلى مخاطر غير جوهرية بشأن التغيرات في القيمة وفترات استحقاقها الأصلية ثلاثة أشهر أو أقل.

٣- أسس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٣-٣ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

النقدية وشبه النقدية (تتمة)

إن الاستثمارات قصيرة الأجـل غير المقتناة لغرض الوفاء بالالتزامات النقدية قصيرة الأجـل وحسابات الهامش المقيدة لا تعتبر نقدية وشبه نقدية.

ولغرض إعداد قائمة التدفقات النقدية، تتكون النقدية وشبه النقدية من الأرصدة لدى البنوك.

الأدوات المالية

الإثبات الأولي

يقوم الصندوق بإثبات الموجودات المالية أو المطلوبات المالية في قائمة المركز المالي الخاصة به وذلك فقط عندما يصبح الصندوق طرفا في الأحكام التعاقدية لأداة مالية ما.

وعند الإثبات الأولي، يتم قياس الموجودات المالية أو المطلوبات المالية بالقيمة العادلة. ويتم إثبات تكاليف معاملات الموجودات المالية والمطلوبات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة كمصاريف في الربح أو الخسارة. وفي حالة الموجودات المالية أو المطلوبات المالية غير المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، فإن القيمة العادلة لها بما في ذلك تكاليف المعاملات المتعلقة مباشرة بعملية شراء أو إصدار الموجودات المالية أو المطلوبات المالية تمثل قيمة الاثبات الأولي لها.

التصنيف

يقوم الصندوق بتصنيف الموجودات المالية الخاصة به ضمن الفئات التالية:

- موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.
- موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، و
- موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة.

تستند هذه التصنيفات إلى نموذج الأعمال الخاص بالصندوق لإدارة الموجودات المالية وخصائص التدفقات النقدية التعاقدية.

يقوم الصندوق بقياس الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة وذلك عندما تقع ضمن نموذج العمل الخاص باقتناء الموجودات لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية، وعندما ينتج عن الشروط التعاقدية للموجودات المالية في تواريخ محددة تدفقات نقدية تعد فقط دفعات من المبلغ الأصلي والعمولة على المبلغ الأصلي القائم.

وبالنسبة للموجودات المقاسة بالقيمة العادلة، يتم تسجيل الأرباح والخسائر إما في الربح أو الخسارة أو الدخل الشامل الآخر. وبالنسبة للاستثمارات في أدوات حقوق الملكية، فإن ذلك سيعتمد على ما إذا قد قام الصندوق بوضع خيار غير قابل للإلغاء عند الاثبات الأولي للمحاسبة عن استثمارات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

يقوم الصندوق بتصنيف كافة المطلوبات المالية كمقاسه لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل العمولة الفعلي، فيما عدا المطلوبات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

يقوم الصندوق بتخصيص المطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إذا كان القيام بذلك يستبعد او يخفض بشكل كبير عدم اتساق القياس أو الاثبات أو في حالة إدارة مجموعة من المطلوبات المالية وتقويم أدائها على أساس القيمة العادلة.

التوقف عن إثبات الأدوات المالية

يتم التوقف عن إثبات أصل مالي (أو، إذ ينطبق ذلك، أي جزء منه أو مجموعة من الموجودات المالية المتشابهة) بصورة رئيسية (أي استبعادها من قائمة المركز المالي للصندوق) عند:

- انتهاء الحقوق المتعلقة باستلام التدفقات النقدية من الموجودات، أو
- قيام الصندوق بتحويل حقوق استلام التدفقات النقدية من الأصل أو التعهد بسداد التدفقات النقدية المستلمة بالكامل إلى طرف آخر دون أي تأخير وفق "ترتيبات فورية" وإذا ما (أ) قام الصندوق بتحويل كافة المخاطر والمنافع المصاحبة للأصل، أو (ب) لم يقم الصندوق بالتحويل أو الإبقاء على معظم المنافع والمخاطر المصاحبة للأصل، ولكن قام بتحويل السيطرة على الأصل.

وفي الحالات التي يقوم فيها الصندوق بتحويل حقوق استلام التدفقات النقدية من الأصل أو إبرام اتفاقية ترتيبات فورية، فإنه يجب عليه تقويم فيما إذا ولأي مدى قام بالاحتفاظ بالمنافع والمخاطر المصاحبة للملكية.

٣- أسس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٣-٣ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

التوقف عن إثبات الأدوات المالية (تتمة)
وفي الحالات التي لا يتم فيها تحويل أو الإبقاء على معظم المخاطر والمنافع المصاحبة للأصل أو لم يتم فيها تحويل السيطرة على الأَصل، يستمر الصندوق في إثبات الأصل بقدر ارتباط الصندوق المستمر به. وفي تلك الحالة، يقوم الصندوق أيضاً بإثبات المطلوبات المصاحبة لها. يتم قياس الموجودات المحولة والمطلوبات المصاحبة لها وفق نفس الأساس الذي يعكس الحقوق والالتزامات التي أبقى عليها الصندوق.

يتم قياس الارتباط المستمر الذي يكون على شكل ضمان على الموجودات المحولة بالقيمة الدفترية الأصلية للموجودات أو الحد الأقصى للمبلغ الذي يجب على الصندوق دفعه، أيهما أقل.

يتم التوقف عن إثبات المطلوبات المالية عند تنفيذ الالتزام المحدد في العقد أو إلغاؤه أو انتهاء مدته. وفي حالة تبديل المطلوبات المالية الحالية بأخرى من نفس الجهة المقرضة بشروط مختلفة تماماً أو بتعديل شروط المطلوبات الحالية، عندئذ يتم اعتبار مثل هذا التبديل أو التعديل كتوقف عن اثبات المطلوبات الأصلية واثبات مطلوبات جديدة. يتم اثبات الفرق بين القيم الدفترية المعنية في الربح أو الخسارة.

مقاصة الأدوات المالية
تتم مقاصة الموجودات المالية والمطلوبات المالية وتدرج بالصافي في قائمة المركز المالي عند وجود حق نظامي ملزم لمقاصة المبالغ المثبتة وعند وجود نية لتسوية الموجودات مع المطلوبات على أساس الصافي أو بيع الموجودات وسداد المطلوبات في آن واحد.

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

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

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

يتم شطب الديون المنخفضة القيمة مع المخصص المتعلق بها وذلك عند عدم وجود توقع معقول لاستردادها مستقبلاً وأنه تم مصادرة كافة الضمانات أو تحويلها إلى الصندوق. وإذا ما تم لاحقاً استرداد المبلغ المشطوب، سابقاً، عندئذ يقيد المبلغ المسترد على الربح أو الخسارة.

يتم إثبات إيرادات العمولة الخاصة على الموجودات المالية التي انخفضت قيمتها باستخدام معدل العمولة الخاص المستخدم لخصم التدفقات النقدية المستقبلية لغرض قياس خسارة الانخفاض في القيمة.

المحاسبة بتاريخ التداول
يتم إثبات / التوقف عن إثبات كافة العمليات الاعتيادية المتعلقة بشراء أو بيع الموجودات بتاريخ التداول (أي التاريخ الذي يلتزم فيه الصندوق بشراء أو بيع الموجودات). إن العمليات الاعتيادية المتعلقة بشراء أو بيع الموجودات المالية هي التي تتطلب تسوية الموجودات خلال الفترة الزمنية التي تنص عليها الأنظمة أو تلك المتعارف عليها بالسوق.

المخصصات
يتم إثبات المخصصات عند وجود التزامات (قانونية أو متوقعة) على الصندوق ناتجة عن أحداث سابقة، وأن تكاليف سداد الالتزام محتملة ويمكن قياسها بشكل موثوق به. وإذا كان أثر القيمة الزمنية للنقود جوهريًا، فإنه يتم خصم المخصصات باستخدام معدل ما قبل الضريبة الحالي والذي يعكس، عندما يكون ملائمًا، المخاطر المتعلقة بالالتزام. وعند استخدام الخصم، يتم إثبات الزيادة في المخصص الناتجة عن مرور الوقت كتكاليف تمويل.

وفي الحالات التي من المتوقع فيها تعويض بعض أو كل المنافع الاقتصادية المطلوبة لتسوية مخصص ما من قبل جهة أخرى، فإنه يتم إثبات المبلغ المستحق القبض كأصل وذلك عندما يكون في حكم المؤكد بأنه سيتم استلام التعويض وأنه من الممكن قياس المبلغ المستحق القبض بشكل موثوق به.

٣- أسس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٣-٣ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

المصاريف المستحقة الدفع والدائنون الآخرون

يتم إثبات الالتزامات لقاء المبالغ الواجب دفعها في المستقبل عن البضاعة أو الخدمات المستلمة، سواءً قدمت أم لم تقدم بها فواتير من قبل الموردين. ويتم إثباتها في الأصل بالقيمة العادلة، ولاحقا بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل العمولة الفعلي.

الوحدات القابلة للاسترداد

تصنف الوحدات القابلة للاسترداد كأدوات حقوق ملكية عند:

- استحقاق مالك الوحدات القابلة للاسترداد حصة تناسبية في صافي موجودات الصندوق في حالة تصفية الصندوق.
- تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد ضمن فئة الأدوات المالية التي يتم ردها بعد كافة فئات الأدوات المالية الأخرى.
- وجود خصائص مماثلة لكافة الوحدات القابلة للاسترداد المصنفة ضمن فئة الأدوات المالية التي يتم ردها بعد كافة فئات الأدوات المالية الأخرى.
- عدم تضمن الوحدات القابلة للاسترداد أي تعهدات تعاقدية لتسليم النقدية أو أصل مالي آخر بخلاف حقوق المالك في حصة تناسبية في صافي موجودات الصندوق.
- تحديد إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة المتعلقة بالوحدات القابلة للاسترداد على مدى عمر الأداة المالية بصورة جوهرية على أساس الربح أو الخسارة أو التغير في صافي الموجودات المثبت أو التغير في القيمة العادلة لصافي الموجودات المثبت وغير المثبت للصندوق على مدى عمر الأداة المالية.

بالإضافة إلى الوحدات القابلة للاسترداد، والتي تتضمن كافة الخصائص أعلاه، فإنه يجب ألا يكون لدى الصندوق أدوات مالية أخرى أو عقد يشتمل على:

- إجمالي التدفقات النقدية المحدد بصورة جوهرية على أساس الربح أو الخسارة أو التغير في صافي الموجودات المثبت أو التغير في القيمة العادلة لصافي الموجودات المثبت وغير المثبت للصندوق.
- الأثر الناتج عن التقييد أو التحديد الجوهري للعائد المتبقي للوحدات القابلة للاسترداد.

يقوم الصندوق بصورة مستمرة بتقويم تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد. وفي حالة توقف الوحدات القابلة للاسترداد عن امتلاك كافة الخصائص أو الوفاء بكافة الشروط المنصوص عليها لكي يتم تصنيفها كحقوق ملكية، فإن الصندوق سيقوم بإعادة تصنيفها كمطلوبات مالية وقياسها بالقيمة العادلة بتاريخ إعادة التصنيف، مع إثبات أي فروقات ناتجة عن القيمة الدفترية السابقة في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات. وفي حالة امتلاك الوحدات القابلة للاسترداد كافة الخصائص لاحقاً واستيفائها لشروط تصنيفها كحقوق ملكية، فإن الصندوق سيقوم بإعادة تصنيفها كأدوات حقوق ملكية وقياسها بالقيمة الدفترية للمطلوبات بتاريخ إعادة التصنيف.

يتم المحاسبة عن عملية إصدار وشراء وإلغاء الوحدات القابلة للاسترداد كمعاملات حقوق ملكية. لا يتم إثبات أي ربح أو خسارة في قائمة الدخل الشامل عند شراء وإصدار أو إلغاء أدوات حقوق الملكية الخاصة بالصندوق.

صافي قيمة الموجودات لكل وحدة

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

أتعاب الإدارة

تستحق أتعاب إدارة الصندوق بمعدل متفق عليه مع مدير الصندوق. سيقوم مدير الصندوق بتحميل أتعاب إدارة قدرها ٢% من صافي قيمة الموجودات المستحقة يومياً ويتم دفعها على أساس شهري.

توزيعات أرباح

يتم اثبات توزيعات الأرباح في الربح أو الخسارة وذلك بتاريخ الإقرار بأحقية استلامها. وبالنسبة لسندات الأسهم المتداولة، فإن ذلك يكون عادة بتاريخ توزيعات الأرباح السابق. أما بالنسبة لسندات الأسهم غير المتداولة، فإن ذلك يكون عادة بتاريخ موافقة المساهمين على دفع توزيعات الأرباح.

صافي الربح أو الخسارة عن الموجودات والمطلوبات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يمثل صافي الأرباح أو الخسائر الناتجة عن الموجودات والمطلوبات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة التغيرات في القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية المقتناة لأغراض المتاجرة أو المصنفة عند الاثبات الأولي لها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

٣- أسس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٣-٣ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

صافي الربح أو الخسارة عن الموجودات والمطلوبات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (تتمة)

تشتمل الأرباح والخسائر غير المحققة على التغيرات في القيمة العادلة للأدوات المالية للسنة والناتجة عن عكس قيد الأرباح والخسائر غير المحققة الخاصة بالأدوات المالية للسنة السابقة والتي تم تحقيقها خلال فترة إعداد القوائم المالية. يتم احتساب الأرباح والخسائر المحققة عن عمليات استبعاد الأدوات المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة باستخدام طريقة تكلفة المتوسط المرجح. وتمثل تلك الأرباح والخسائر الفرق بين القيمة الدفترية الأصلية للأداة المالية ومبلغ الاستبعاد أو المدفوعات النقدية.

الأتعاب والمصاريف الأخرى

يتم إثبات الأتعاب والمصاريف الأخرى على أساس مبدأ الاستحقاق.

الزكاة وضريبة الدخل

وفقاً للنظام الضريبي الحالي في المملكة العربية السعودية فإن الصندوق ليس مسؤولاً عن سداد أية زكاة أو ضريبة دخل، حيث يعتبر ذلك من مسؤولية مالكي الوحدات، وعليه لم يجنب لهما مخصص في هذه القوائم المالية.

ترجمة العملات الأجنبية

تحول المعاملات بالعملات الأجنبية للدولار الامريكي بأسعار التحويل السائدة بتواريخ المعاملات. تدرج الأرباح والخسائر الناتجة عن تحويل العملات الأجنبية في الربح أو الخسارة.

ويعاد تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية المسجلة بالعملات الأجنبية إلى الدولار الامريكي بأسعار التحويل السائدة بتاريخ اعداد القوائم المالية.

يتم إثبات فروقات العملات الأجنبية الناتجة عن إعادة التحويل في الربح أو الخسارة كصافي أرباح/ خسائر تحويل عملات أجنبية، فيما عدا الفروقات الناتجة عن الأدوات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة التي يتم إثباتها كبند من صافي الربح/ الخسارة من الأدوات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

٣-٤ المعايير والتفسيرات والتعديلات الجديدة

يسري مفعول العديد من المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة لأول مرة في ٢٠١٩، لكن ليس لها أي أثر على القوائم المالية للصندوق.

٣-٥ المعايير الصادرة وغير سارية المفعول بعد

هناك العديد من التعديلات والتفسيرات الصادرة وغير سارية المفعول بعد حتى تاريخ إصدار القوائم المالية للصندوق. ويعتقد مجلس إدارة الصندوق أنه لن يكون لهذه التعديلات والتفسيرات أي أثر على القوائم المالية للصندوق. يعتزم الصندوق تطبيق هذه التعديلات والتفسيرات، إذ ينطبق ذلك، عند سريانها.

٤- الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

يتطلب إعداد القوائم المالية للصندوق، استخدام الأحكام والتقديرات والافتراضات التي قد تؤثر على أرصدة الموجودات والمطلوبات المسجلة والإفصاح عن الموجودات والمطلوبات المحتملة بتاريخ إعداد القوائم المالية ومبالغ الإيرادات والمصاريف المصرح عنها خلال السنة. يتم تقويم التقديرات والأحكام بصورة مستمرة وذلك بناءً على الخبرة السابقة وعوامل أخرى تشتمل على توقعات للأحداث المستقبلية والتي يعتقد بأنها معقولة وفقاً للظروف.

وفيما يلي النواحي الهامة التي استخدمت فيها الإدارة التقديرات والافتراضات أو التي مارست فيها الأحكام:

مبدأ الاستمرارية

قام مجلس الإدارة بالتعاون مع مدير الصندوق بإجراء تقويم لمقدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية، وهما على قناعة بأن الصندوق لديه الموارد الكافية للاستمرار في العمل في المستقبل المنظور. علاوة على ذلك، ليس لدى الإدارة أي علم بعدم تأكد جوهري قد يثير شكوكاً حول مقدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية. عليه، تم إعداد القوائم المالية على أساس مبدأ الاستمرارية.

قياس القيمة العادلة

يتم تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة في الأسواق النشطة بتاريخ إعداد القوائم المالية على أساس السعر المتداول لها، بدون أي خصم لقاء تكاليف المعاملات.

٤- الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)

قياس القيمة العادلة (تتمة)

بالنسبة لكافة الأدوات المالية الأخرى غير المتداولة في سوق نشط، يتم تحديد القيمة العادلة باستخدام طرق التقويم التي تبدو ملائمة وفقاً للظروف. تشتمل طرق التقويم على طريقة السوق (أي، استخدام آخر معاملات تمت في السوق وفقاً لشروط التعامل العادل، والمعدلة عند الضرورة، والرجوع إلى القيمة السوقية الحالية للأدوات الأخرى المماثلة) وطريقة الدخل (أي تحليل التدفقات النقدية المخصومة ونماذج تسعير الخيارات مما يزيد من استخدام بيانات السوق المتاحة والمؤيدة قدر الإمكان).

يقوم الصندوق بقياس الأدوات المالية بالقيمة العادلة بتاريخ إعداد كل قوائم مالية. تم الإفصاح عن القيمة العادلة لهذه الأدوات المالية في الإيضاح (٥).

٥- الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

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

٣١ ديسمبر ٢٠١٩

	النسبة المئوية للقيمة السوقية	***التكلفة دولار أمريكي***	***القيمة السوقية دولار أمريكي***	***الأرباح (الخسائر) غير المحققة دولار أمريكي***
الأسهم				
البنوك	**%٤٨**	**٤,٣٤٦,٨٦٤**	**٥,٠٨٣,٨٨٢**	**٧٣٧,٠١٨**
سلع استهلاكية	**%١١**	**١,١٩٨,١١٧**	**١,٢١٦,١٢٤**	**١٨,٠٠٧**
إنشاء وتطوير العقارات	**%١١**	**١,١٦٤,٦٩٨**	**١,١٤٩,٦٤٨**	**(١٥,٠٥٠)**
كيماويات	**%٦**	**٧٠٧,٣٢١**	**٧٣٩,٨٨٦**	**٣٢,٥٦٥**
اتصالات	**%٥**	**٥١٨,١٧١**	**٥٤٥,٩٦٠**	**٢٧,٧٨٩**
شحن ونقل	**%٥**	**٥٥١,٦٣٥**	**٤٩٢,٠٨١**	**(٥٩,٥٥٤)**
قطاع الجملة والتجزئة	**%٥**	**٤٥١,٩١٩**	**٤٧٩,٠٣٢**	**٢٧,١١٣**
معدات زيوت وخدمات	**%٤**	**٥٤٥,٠٤٠**	**٤٤٤,٨٧٠**	**(١٠٠,١٧٠)**
رعاية صحية	**%٣**	**٢٨٢,١٢٢**	**٢٨٢,٨١٩**	**٦٩٧**
سفر وترفيه	**%٢**	**١٧٩,٢٩٩**	**١٨٦,٩١٩**	**٧,٦٢٠**
الإجمالي	**%١٠٠**	**٩,٩٤٥,١٨٦**	**١٠,٦٢١,٢٢١**	**٦٧٦,٠٣٥**

٣١ ديسمبر ٢٠١٨

	النسبة المئوية للقيمة السوقية	*التكلفة دولار أمريكي*	*القيمة السوقية دولار أمريكي*	*الأرباح (الخسائر) غير المحققة دولار أمريكي*
الأسهم				
البنوك	%٥١	٥,٣١٩,٢٦٦	٦,٠٩٨,٣٤٥	٧٧٩,٠٧٩
كيماويات	%١١	١,١٨٠,٨٣٨	١,٢٤٦,١٥٨	٦٥,٣٢٠
قطاع الجملة والتجزئة	%٨	٨٤٧,٩٥٩	٩١٧,٤٢٨	٦٩,٤٦٩
إنشاء وتطوير العقارات	%٧	١,٠٩٦,٢٩٨	٨٣٢,٠٤٦	(٢٦٤,٢٥٢)
اتصالات	%٦	٦٩٠,٢٦٠	٧٣٤,٩٠٧	٤٤,٦٤٧
رعاية صحية	%٦	٦١٨,٩٧٥	٦٩٢,٤٦٦	٧٣,٤٩١
شحن ونقل	%٤	٥٥٤,١٣١	٥٠٩,٣٠١	(٤٤,٨٣٠)
سفر وترفيه	%٢	٢٩٥,٤٣٢	٢٦٠,٤٩٤	(٣٤,٩٣٨)
سلع استهلاكية	%٢	٢٣٥,٣٦٥	٢٢٦,٤٨١	(٨,٨٨٤)
تصنيع	%٢	١٩٠,٤٩٩	١٨٦,٨٠٢	(٣,٦٩٧)
معدات زيوت وخدمات	%١	١٠٦,١٢٣	١١١,٠٧٥	٤,٩٥٢
الإجمالي	%١٠٠	١١,١٣٥,١٤٦	١١,٨١٥,٥٠٣	٦٨٠,٣٥٧

تمثل استثمارات الأسهم استثمارات غير مصنفة مدرجة في الأسواق المالية في الدول الأعضاء في جامعة الدول العربية.

٦- المعاملات مع الجهات ذات العلاقة

أتعاب الإدارة والمعاملات الأخرى

يدفع الصندوق أتعاب إدارة يتم احتسابها بتاريخ كل يوم تقويم وذلك بمعدل سنوي قدره ٢% من صافي الموجودات. يتم احتساب أتعاب الإدارة على أساس يومي ويتم دفعه بتاريخ أول يوم تقويم من الشهر التالي.

تم الافصاح عن مصاريف أتعاب الادارة في قائمة الدخل الشامل، في حين تم الافصاح عن الرسوم الإدارية ومكافأة مجلس الإدارة في الايضاح (٨) حول القوائم المالية. تم الافصاح عن أتعاب الادارة المستحقة والرسوم الإدارية المستحقة في قائمة المركز المالي.

تم الإفصاح مكافأة مجلس الإدارة في الإيضاح (٨) حول القوائم المالية.

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

الوحدات المحتفظ بها من قبل الجهات ذات العلاقة

اشتمل حساب مالكي الوحدات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ على ٥٥٦,٢٠٨ وحدة (٣١ ديسمبر ٢٠١٨: ٦٢٤,٥٢٤ وحدة و١ يناير ٢٠١٨: ٧٨٣,١٩٩ وحدة)، محتفظ بها من قبل جهات منتسبة لمدير الصندوق.

٧- المصاريف المستحقة الدفع

	٢٠١٩ **دولار أمريكي**	٢٠١٨ دولار أمريكي
اتعاب مراجعة مستحقة الدفع	١٢,٠٠٠	٦,٠٠٠
مصاريف أخرى مستحقة الدفع	٨,١٠١	٦,٦٥٣
	٢٠,١٠١	١٢,٦٥٣

٨- المصاريف الأخرى

	٢٠١٩ **دولار أمريكي**	٢٠١٨ دولار أمريكي
تكلفة تعامل	٣٢,٨٦٠	٤٦,٧١٠
رسوم إدارية	٣٠,٠٠٠	٣٠,٠٠٠
أتعاب حفظ	٣٠,٠٠٠	٣٠,٠٠٠
مصروف ضريبة قيمة مضافة	١٨,٥٣٧	٢٠,٨٨٧
مكافأة الهيئة الاستشارية (إيضاح ٦)	١٦,٠٠٦	١٤,٠٢٠
أتعاب مراجعة	١٢,٠٠٠	١٢,٠٠٠
أتعاب هيئة السوق المالية	٢,٠٠٠	٢,٠٠٠
أخرى	١٥,٠٦٤	٦,١٨٦
الإجمالي	١٥٦,٤٦٧	١٦١,٨٠٣

٩- القيمة العادلة للأدوات المالية

لدى الصندوق فقط استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي تم قياسها بالقيمة العادلة وتصنيفها ضمن المستوى ١ من التسلسل الهرمي لقياس القيمة العادلة. تعتقد الإدارة أن القيمة العادلة لكافة الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى بتاريخ إعداد القوائم المالية تقارب قيمتها الدفترية وذلك نظراً لمدتها قصيرة الأجل وإمكانية تسييلها على الفور. ويتم تصنيفها جميعاً ضمن المستوى ٢ من التسلسل الهرمي لقياس القيمة العادلة. لم يكن هناك تحويلات بين المستويات المختلفة للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة خلال السنة الحالية أو السنة السابقة.

١٠- تحليل تواريخ الاستحقاق للموجودات والمطلوبات

يوضح الجدول أدناه تحليل للموجودات والمطلوبات حسب الفترة المتوقع فيها استردادها أو تسويتها، على التوالي:

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩	***خلال ١٢ شهرًا*** ***دولار أمريكي***	***بعد ١٢ شهرًا*** ***دولار أمريكي***	***الإجمالي*** ***دولار أمريكي***
الموجودات			
نقدية وشبه نقدية	**٥٦٧,٧١٣**	**-**	**٥٦٧,٧١٣**
استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	**١٠,٦٢١,٢٢١**	**-**	**١٠,٦٢١,٢٢١**
مدينون آخرون	**١٩,٦٥٤**	**-**	**١٩,٦٥٤**
إجمالي الموجودات	**١١,٢٠٨,٥٨٨**	**-**	**١١,٢٠٨,٥٨٨**
المطلوبات			
أتعاب إدارة	**١٨,٧٠٩**	**-**	**١٨,٧٠٩**
أتعاب حفظ مستحقة	**٢,٥٤٨**	**-**	**٢,٥٤٨**
رسوم إدارية مستحقة	**٢,٥٤٨**	**-**	**٢,٥٤٨**
مصاريف مستحقة الدفع	**٣,٣١٩**	**-**	**٣,٣١٩**
إجمالي المطلوبات	**٢٧,١٢٤**	**-**	**٢٧,١٢٤**

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨	خلال ١٢ شهرًا *دولار أمريكي*	بعد ١٢ شهرًا *دولار أمريكي*	الإجمالي *دولار أمريكي*
الموجودات			
نقدية وشبه نقدية	١,٥٤٨,٨٦٠	-	١,٥٤٨,٨٦٠
استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	١١,٨١٥,٥٠٣	-	١١,٨١٥,٥٠٣
مدينون آخرون	١,٤٨٩	-	١,٤٨٩
إجمالي الموجودات	١٣,٣٦٥,٨٥٢	-	١٣,٣٦٥,٨٥٢
المطلوبات			
أتعاب إدارة	٢٢,٨٤١	-	٢٢,٨٤١
أتعاب حفظ مستحقة	٢,٥٤٨	-	٢,٥٤٨
رسوم إدارية مستحقة	٢,٥٤٨	-	٢,٥٤٨
مصاريف مستحقة الدفع	١٢,٦٥٣	-	١٢,٦٥٣
إجمالي المطلوبات	٤٠,٥٩٠	-	٤٠,٥٩٠

١١- إدارة المخاطر المالية

يتعرض الصندوق للمخاطر التالية الناتجة عن الأدوات المالية:
- مخاطر الائتمان
- مخاطر السيولة، و
- مخاطر السوق

يبين هذا الايضاح المعلومات المتعلقة بأهداف وسياسات وإجراءات الصندوق بشأن قياس وإدارة المخاطر وإدارة رأسمال الصندوق.

إطار إدارة المخاطر المالية

يتمثل هدف الصندوق من إدارة المخاطر في تحقيق وحماية القيمة لمالكي الوحدات. تتعرض أنشطة الصندوق للمخاطر ويتم إدارتها من خلال عملية من التحديد والقياس والمراقبة المستمرة وتخضع لحدود المخاطر والضوابط الأخرى. وتعتبر عملية إدارة المخاطر مهمة لاستمرار ربحية الصندوق. يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر السوق (والتي تشتمل على مخاطر أسعار العمولات ومخاطر العملات ومخاطر السعر).

تم منح مدير الصندوق سلطة تقديرية لإدارة الموجودات وفقاً لأهداف الاستثمار الخاصة بالصندوق. ويتولى مجلس الإدارة مراقبة تكوين المحفظة على أساس نصف سنوي.

يشير التركز إلى الحساسية النسبية لأداء الصندوق تجاه التطورات التي تؤثر على مجال معين أو منطقة جغرافية محددة. تنشأ تركزات المخاطر عند إبرام عدد من الأدوات المالية أو العقود مع نفس الطرف أو عند مزاولة عدد من الأطراف الأخرى لنشاطات عمل مماثلة أو نشاطات في نفس المنطقة الجغرافية أو وجود خصائص اقتصادية مماثلة لديهم قد تؤثر على قدرتهم على الوفاء بالتزاماتهم التعاقدية التي تتأثر بالتغيرات الاقتصادية أو السياسية أو الظروف الأخرى. قد تنشأ تركزات مخاطر السيولة عن شروط سداد المطلوبات المالية أو مصادر تسهيلات القروض أو الاعتماد على سوق معينة لبيع الموجودات السائلة. وقد تنشأ تركزات مخاطر العملات الأجنبية إذا كان لدى بالصندوق صافي مركز مفتوح هام بعملة أجنبية واحدة أو إجمالي صافي مراكز مفتوحة بعملات مختلفة قد تتغير معاً.

ولتفادي التركز المفرط للمخاطر، تتضمن السياسات والإجراءات الخاصة بالصندوق بعض الإرشادات التي تركز على الإبقاء على محفظة متنوعة. ويتم توجيه مدير الاستثمار بالحد من التعرض للمخاطر أو استخدام أدوات مالية مشتقة لإدارة التركزات المفرطة للمخاطر عند نشأتها.

مخاطر الائتمان

تمثل مخاطر الائتمان المخاطر الناتجة عن اخفاق طرف ما في الوفاء بالتزاماته مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية. لا يوجد لدى الصندوق نظام تصنيف داخلي رسمي. تتم إدارة مخاطر الائتمان من خلال مراقبة التعرضات لمخاطر الائتمان ووضع حدود ائتمان للمعاملات مع أطراف محددة وتقويم الملاءة الائتمانية للأطراف الأخرى بصورة مستمرة. وتتم إدارة مخاطر الائتمان بشكل عام على أساس التصنيف الائتماني الخارجي للأطراف الأخرى. كما يقوم مدير الصندوق بالحد من مخاطر الائتمان من خلال مراقبة التعرض لمخاطر الائتمان والتعامل مع أطراف ذات سمعة جيدة.

يوضح الجدول أدناه الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان المتعلقة ببنود قائمة المركز المالي بتاريخ إعداد كل قوائم مالية.

	٣١ ديسمبر ٢٠١٩ دولار أمريكي	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ دولار أمريكي
أرصدة لدى البنك	**٥٦٧,٧١٣**	١,٥٤٨,٨٦٠
مدينون آخرون	**١٩,٦٥٤**	١,٤٨٩
	٥٨٧,٣٦٧	**١,٥٥٠,٣٤٩**

تعتبر مخاطر الائتمان المتعلقة بشبه النقدية محدودة حيث يتم الاحتفاظ بها لدى بنوك ذات تصنيف ائتماني جيد.

بتاريخ إعداد القوائم المالية، فإن الذمم المدينة الأخرى لم تكن متأخرة السداد أو منخفضة القيمة. يعتقد مدير الصندوق بأن المبالغ غير منخفضة القيمة لا تزال قابلة للتحصيل بالكامل بناءً على حالة السداد السابقة والتحليل الشامل لمخاطر الائتمان، بما في ذلك التصنيف الائتماني للطرف الآخر عند توفره.

١١- إدارة المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر السيولة

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

تنص شروط وأحكام الصندوق على شروط الاشتراك في الوحدات واستردادها، وعليه يتعرض الصندوق لمخاطر السيولة بشأن الوفاء باستردادات مالكي الوحدات. ومع ذلك، يسمح للصندوق بالاقتراض للوفاء بتلك الاستردادات. وتعتبر الأوراق المالية الخاصة بالصندوق قابلة للتحقيق الفوري حيث أن جميعها مدرجة في أسواق الأسهم. ويقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة بصورة منتظمة والتأكد من توفر الأموال الكافية للوفاء بالالتزامات عند نشوئها.

إن قيمة المطلوبات المالية غير المخصومة الخاصة بالصندوق بتاريخ إعداد القوائم المالية تقارب قيمتها الدفترية وجميعها تسدد خلال سنة من تاريخ إعداد القوائم المالية.

مخاطر السوق

تمثل مخاطر السوق المخاطر الناتجة عن تأثير التغيرات في أسعار السوق، مثل أسعار الصرف الأجنبي، وأسعار العمولات وأسعار الأسهم، على دخل الصندوق أو القيمة العادلة للأدوات المالية الخاصة به.

تستند استراتيجية الصندوق في إدارة مخاطر السوق إلى أهداف الاستثمارات الخاصة بالصندوق وفقاً لشروط وأحكام الصندوق. تتم إدارة مخاطر السوق الخاصة بالصندوق بصورة منتظمة من قبل مدير الصندوق وفقًا للسياسات والإجراءات المعمول بها. ويتم مراقبة مراكز السوق الخاصة بالصندوق بصورة منتظمة من قبل مدير الصندوق.

مخاطر أسعار الأسهم

تمثل مخاطر أسعار الأسهم المخاطر الناتجة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية نتيجة التغيرات في الأسعار السائدة في السوق.

تتعرض استثمارات الصندوق لمخاطر أسعار السوق التي تنشأ عن عدم التأكد من الأسعار المستقبلية. يقوم مدير الصندوق بإدارة هذه المخاطر من خلال تنويع المحفظة الاستثمارية للصندوق من حيث التوزيع الجغرافي وتركز الصناعة.

تحليل الحساسية

يبين الجدول أدناه الأثر على الربح أو الخسارة عن النقص أو الزيادة المحتملة بصورة معقولة في قيمة الأسعار السوقية لكل سهم على حدة بواقع ٥% بتاريخ إعداد القوائم المالية. يتم إجراء التقديرات على أساس كل استثمار على حدة. ويفترض التحليل بقاء كافة المتغيرات الأخرى، خاصة أسعار العمولات والعملات الأجنبية، ثابتة.

	٣١ ديسمبر ٢٠١٩	٣١ ديسمبر ٢٠١٨
	دولار أمريكي	دولار أمريكي
الزيادة بواقع ٥%	**٥٣١,٠٦١**	٥٩٠,٧٧٥
النقص بواقع ٥%	**(٥٣١,٠٦١)**	(٥٩٠,٧٧٥)

مخاطر العملات

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

١١- إدارة المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر العملات (تتمة)

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

	٣١ ديسمبر ٢٠١٩	٣١ ديسمبر ٢٠١٨
	دولار أمريكي	دولار أمريكي
الجنيه المصري		
الزيادة بواقع ٥%	**٧١,٨٤٥**	٣٥,٠٩٠
النقص بواقع ٥%	**(٧١,٨٤٥)**	(٣٥,٠٩٠)
الدينار الكويتي		
الزيادة بواقع ٥%	**١٣١,٠٠٤**	١٠٠,٦٠٥
النقص بواقع ٥%	**(١٣١,٠٠٤)**	(١٠٠,٦٠٥)

مخاطر أسعار العمولات الخاصة

لا يوجد لدى الصندوق موجودات مالية أو مطلوبات مالية مرتبطة بعمولة خاصة. وعليه، يعتقد مدير الصندوق أن الصندوق غير معرض بشكل مباشر الى أية مخاطر أسعار عمولات خاصة.

١٢- الأحداث اللاحقة لفترة إعداد القوائم المالية

إن تفشي فيروس كرونا المستجد (كوفيد ١٩) لا يزال في تطور وازدياد. ولذلك، فإنه من الصعوبة بمكان التنبؤ الآن بحجم ومدى الأثر الكامل الناتج عن ذلك على الأعمال التجارية والاقتصادية.

ولا يزال من غير المؤكد تحديد حجم ومدى تلك الآثار ويتوقف ذلك على التطورات المستقبلية التي لا يمكن التنبؤ بها بشكل دقيق في الوقت الحالي، مثل معدل انتقال الفيروس وحجم ومدى فعالية الإجراءات المتخذة بهدف احتوائه. وفي ضوء عدم التأكد حاليًا من الأثر الاقتصادي، فإنه من غير الممكن إجراء تقدير موثوق به للأثر الناتج عن ذلك بتاريخ اعتماد هذه القوائم المالية.
إن هذه التطورات قد تؤثر على النتائج المالية المستقبلية والتدفقات النقدية والوضع المالي للصندوق.

لم تكن هناك أي أحداث لاحقة لتاريخ إعداد القوائم المالية وقبل إصدار هذه القوائم المالية والتي تتطلب إجراء تعديلات و/أو تقديم إفصاحات بشأنها في هذه القوائم المالية.

١٣- آخر يوم للتقويم

كان آخر يوم تقويم للسنة هو ٣١ ديسمبر٢٠١٩ (السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨: ٣١ ديسمبر ٢٠١٨).

١٤- اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد هذه القوائم المالية من قبل مجلس إدارة الصندوق بتاريخ ٦ شعبان ١٤٤١هـ (الموافق ٣٠ مارس ٢٠٢٠).