التقرير النصف سنوي إلى مالكي الوحدات لسنة 2020

صندوق البلاد للأسهم العقارية الخليجية

أ) مدير الصندوق

1) اسم وعنوان مدير الصندوق:

شركة البلاد للإستثمار "البلاد المالية"

الرياض، حي العليا، طريق الملك فهد، سمارت تاور

ص.ب. 140 الرياض 11411 المملكة العربية السعودية

هاتف: 920003636

فاكس: 6299 290 11 966+

موقع الانترنت: www.albilad-capital.com

2) اسم وعنوان مدير الصندوق من الباطن و/ أو مستشار الاستثمار (إن وجد):

لا يوجد

3) مراجعة لأنشطة الاستثمار خلال النصف الأول من عام 2020

خلال الفترة الماضية تم الاستثمار في الشركات العقارية المتوافقة مع المعايير الشرعية للبلاد المالية في الاسواق الخليجية ولم يتم الاستثمار في الاكتتابات الاولية في الصندوق.

4) تقرير عن أداء صندوق الاستثمار خلال النصف الأول من عام 2020:

كان أداء الصندوق خلال الفترة أعلى من أداء المؤشر الارشادي حيث حقق الصندوق -9.9% مقارنة بأداء المؤشر الارشادي البالغ –22.4% وذلك بفارق 12.5% . ويرجع ذلك بشكل عام إلى ضعف أداء قطاع الشركات العقارية خلال الفترة على مستوى السوق المحلي والأسواق الخليجية الأخرى،

5)) تفاصيل أي تغيرات حدثت على شروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات خلال النصف الأول من عام 2020:

لا يوجد

للمزيد من المعلومات الاتصال بـ:

إدارة الأصول

هاتف: 2039888 11 966+

فاكس: 2039899 11 966+

الموقع الالكتروني: http://www.albilad-capital.com/En/AssetManagement

المقر الرئيسي للبلاد المالية:

هاتف: 920003636 966+

فاكس: 2906299 11 966+

ص.ب: 140 الرياض 11411, المملكة العربية السعودية

إخلاء المسؤولية

توضيح: نرجو الانتباه إلى أن المعلومات الواردة أعلاه هي لأغراض توضيحية فقط وأداء الصندوق في الماضي ليس مؤشرًا على الأداء المستقبلي، كما أن قيمة الاستثمار في صندوق الاستثمار متغيرة وقد تخضع للزيادة أو النقص. لمزيد من المعلومات عن هذا الصندوق، نرجو الاطلاع على شروط و أحكام الصندوق.

جميع الحقوق محفوظة لشركة البلاد للاستثمار 2019 ©، سجل تجاري رقم:1010240489, تصريح هيئة السوق المالية رقم:37-08100.

6) أي معلومة أخرى من شانها أن تمكن مالكي الوحدات من اتخاذ قرار مدروس ومبني على معلومات كافية بشأن أنشطة الصندوق خلال الفترة:

لا يوجد

7) اذا كان صندوق الاستثمار يستثمر بشكل كبير في صناديق استثمار أخرى، يجب الإفصاح عن نسبة رسوم الإدارة المحتسبة على الصندوق نفسه والصناديق التي يستثمر فيها الصندوق:

لا يوجد

8) بيان حول العمولات الخاصة التي حصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة، مبينا بشكل واضح ماهيتها وطريقة الاستفادة منها:

لا يوجد

9) أي بيانات ومعلومات أخرى أوجبت اللائحة تضمينها بهذا التقرير:

مخالفات قيود الاستثمار:

الصندوق	التاريخ	نوع المخالفة	السبب	المدة الزمنية لمعالجه المخالفة
صندوق البلاد للأسهم العقارية الخليجية	5/1/2020 30/4/2020 20/5/2020	قيود الاستثمار المادة 41	ارتفاع سعر السهم أدى إلى زيادة نسبة تركزه في الصندوق مما أدى إلى تجاوز قيود الاستثمار	**تم معالجة المخالفات خلال المدة النظامية وفق لائحة صناديق الاستثمار**

ج) القوائم المالية:

تم اعداد القوائم المالية لفترة المحاسبة الأولية لصندوق الاستثمار وفقا للمعايير المحاسبية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين. (مرفق القوائم المالية).

للمزيد من المعلومات الاتصال بـ:
إدارة الأصول
هاتف: +966 11 2039888
فاكس: +966 11 2039899
الموقع الالكتروني: http://www.albilad-capital.com/En/AssetManagement

المقر الرئيسي للبلاد المالية:
هاتف: +966 920003636
فاكس: +966 11 2906299
ص.ب: 140 الرياض 11411, المملكة العربية السعودية

إخلاء المسؤولية

توضيح: نرجو الانتباه إلى أن المعلومات الواردة أعلاه هي لأغراض توضيحية فقط وأداء الصندوق في الماضي ليس مؤشرًا على الأداء المستقبلي، كما أن قيمة الاستثمار في صندوق الاستثمار متغيرة وقد تخضع للزيادة أو النقص. لمزيد من المعلومات عن هذا الصندوق، نرجو الاطلاع على شروط و أحكام الصندوق.

جميع الحقوق محفوظة لشركة البلاد للاستثمار 2019 ©، سجل تجاري رقم:1010240489, تصريح هيئة السوق المالية رقم:37-08100.

صندوق البلاد للأسهم العقارية الخليجية

[سابقاً صندوق الأسهم العقارية الخليجية (عقار)]

(صندوق مشاركة مفتوح مدار من قبل شركة البلاد للاستثمار)

القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠

وتقرير فحص المراجع المستقل لحاملي الوحدات ومدير الصندوق

صندوق البلاد للأسهم العقارية الخليجية
[سابقاً صندوق الأسهم العقارية الخليجية (عقار)]
القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠

	الصفحة
تقرير فحص المراجع المستقل	١
قائمة المركز المالي الأولية	٢
قائمة الدخل والدخل الشامل الآخر الأولية	٣
قائمة التغيرات في حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات الأولية	٤
قائمة التدفقات النقدية الأولية	٥
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة	٦ - ١٣

تقرير حول فحص القوائم المالية الأولية الموجزة

إلى السادة حاملي الوحدات ومدير صندوق
البلاد للأسهم العقارية الخليجية [سابقاً صندوق الأسهم العقارية الخليجية("عقار")] المحترمين

مقدمة

لقد فحصنا قائمة المركز المالي الأولية المرفقة لصندوق البلاد للأسهم العقارية الخليجية [سابقاً صندوق الأسهم العقارية الخليجية ("عقار")] ("الصندوق") كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠، والقوائم الأولية ذات الصلة للدخل والدخل الشامل الآخر، والتغيرات في حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات والتدفقات النقدية لفترة الستة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ والإيضاحات، التي تتضمن ملخص السياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات التفسيرية الأخرى ("القوائم المالية الأولية الموجزة"). إن مدير الصندوق مسؤول عن إعداد وعرض هذه القوائم المالية الأولية الموجزة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٤ –"التقارير المالية الأولية"، المعتمد في المملكة العربية السعودية. إن مسؤوليتنا هي إبداء استنتاج حول هذه القوائم المالية الأولية الموجزة استناداً إلى فحصنا.

نطاق الفحص

لقد قمنا بإجراء فحصنا وفقاً للمعيار الدولي لارتباطات الفحص رقم ٢٤١٠ "فحص المعلومات المالية الأولية المنفذ من قبل المراجع المستقل للمنشأة" المعتمد في المملكة العربية السعودية. يتكون فحص المعلومات المالية الأولية من توجيه استفسارات، بشكل أساسي للأشخاص المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية، وتطبيق إجراءات تحليلية وإجراءات فحص أخرى. تعد إجراءات الفحص أقل نطاقاً بشكل كبير من عملية المراجعة التي يتم القيام بها وفقاً لمعايير المراجعة الدولية، المعتمدة في المملكة العربية السعودية، وعليه فإنها لا تمكننا من الحصول على تأكيد بأننا سنكون على علم بجميع الأمور الهامة التي يمكن تحديدها خلال عملية المراجعة، وبالتالي فإننا لا نبدي رأي مراجعة.

استنتاج

استناداً إلى فحصنا، لم يلفت انتباهنا أي شي يجعلنا نعتقد أن القوائم المالية الأولية الموجزة المرفقة لم يتم إعدادها، من جميع النواحي الجوهرية، وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٤ والمعتمد في المملكة العربية السعودية.

برايس وترهاوس كوبرز

برايس وترهاوس كوبرز
محاسبون قانونيون
ترخيص ٣٢٣/١١/٢٥/١
س ت ٤٠٣٠٢٨٩٠٠٢
PRICEWATERHOUSECOOPERS
CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
Lic No. 323/11/25/1
C.R. 4030289002

بدر إبراهيم بن محارب
ترخيص رقم ٤٧١

٥ محرم ١٤٤٢هـ
(٢٤ أغسطس ٢٠٢٠)

صندوق البلاد للأسهم العقارية الخليجية
[سابقاً صندوق الأسهم العقارية الخليجية (عقار)]
قائمة المركز المالي الأولية

(جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

	كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ (غير مراجعة)	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ (مراجعة)
الموجودات		
نقد وما يعادله	**٢٧٦**	١١٩
استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل	**١,٥٣٧**	١,٨٠٢
ذمم مدينة مقابل بيع استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل	**–**	١٤٧
مجموع الموجودات	**١,٨١٣**	٢,٠٦٨
المطلوبات		
أتعاب إدارة مستحقة	**٩**	–
مستحقات ومطلوبات أخرى	**٣١**	٤١
مجموع المطلوبات	**٤٠**	٤١
حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات	**١,٧٧٣**	٢,٠٢٧
الوحدات المصدرة بالآلاف	**٣,٨٣١**	٣,٩٥٧
حقوق الملكية للوحدة بالريال السعودي	**٠/٤٦٢٨**	٠/٥١٢٣

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ١٠ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية الموجزة.

صندوق البلاد للأسهم العقارية الخليجية
[سابقاً صندوق الأسهم العقارية الخليجية (عقار)]
قائمة الدخل والدخل الشامل الآخر الأولية (غير مراجعة)
(جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

	لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو	
	٢٠٢٠	**٢٠١٩**
الدخل		
دخل توزيعات الأرباح، صافي	**٢٧**	٧١
صافي ربح القيمة العادلة غير المحققة على إعادة قياس استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل	**١١١**	٨٩
(خسارة) / ربح محقق من بيع استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل	**(٢٨٣)**	٢٣
صافي ربح الصرف الأجنبي	**٨**	–
إجمالي (الخسارة) / الدخل	**(١٣٧)**	١٨٣
مصاريف		
أتعاب إدارة	**(٢٠)**	(٢٢)
مصاريف أخرى	**(٣٩)**	(٢٧)
إجمالي المصاريف	**(٥٩)**	(٤٩)
صافي (الخسارة) / الدخل للفترة	**(١٩٦)**	١٣٤
الدخل الشامل الآخر للفترة	**–**	–
مجموع (الخسارة) / الدخل الشامل للفترة	**(١٩٦)**	١٣٤

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ١٠ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية الموجزة.

صندوق البلاد للأسهم العقارية الخليجية

[سابقاً صندوق الأسهم العقارية الخليجية (عقار)]

قائمة التغيرات في حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات الأولية (غير مراجعة)

(جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

	لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو	
	٢٠٢٠	**٢٠١٩**
حقوق الملكية في بداية الفترة	**٢,٠٢٧**	٢,٠٦٠
مجموع (الخسارة) / الدخل الشامل للفترة	**(١٩٦)**	١٣٤
التغيرات من معاملات الوحدات		
متحصلات من إصدار وحدات	**٨**	٣٦
مدفوعات مقابل وحدات مستردة	**(٦٦)**	(٥٠)
	(٥٨)	(١٤)
حقوق الملكية في نهاية الفترة	**١,٧٧٣**	٢,١٨٠

	لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو	
	٢٠٢٠	**٢٠١٩**
	الوحدات بالآلاف	**الوحدات بالآلاف**
الوحدات في بداية الفترة	**٣,٩٥٧**	٤,٣٠٩
الوحدات المصدرة	**١٧**	٧٥
الوحدات المستردة	**(١٤٣)**	(١٠٣)
صافي التغير في الوحدات	**(١٢٦)**	(٢٨)
الوحدات في بداية الفترة	**٣,٨٣١**	٤,٢٨١

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ١٠ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية الموجزة.

صندوق البلاد للأسهم العقارية الخليجية
[سابقاً صندوق الأسهم العقارية الخليجية (عقار)]
قائمة التدفقات النقدية الأولية (غير مراجعة)

(جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

	لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو	
	٢٠٢٠	**٢٠١٩**
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية:		
صافي (الخسارة) / الدخل للفترة	**(١٩٦)**	١٣٤
تعديلات لـ:		
- صافي ربح القيمة العادلة غير المحققة على إعادة قياس الاستثمارات المحتفظ بها من خلال قائمة الدخل	**(١١١)**	(٨٩)
- دخل توزيعات أرباح، صافي	**(٢٧)**	(٧١)
	(٣٣٤)	(٢٦)
صافي التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:		
استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل	**٣٧٦**	١٢٦
ذمم مدينه مقابل بيع استثمارات	**١٤٧**	-
أتعاب إدارة مستحقة	**٩**	٢٢
مستحقات ومطلوبات أخرى	**(١٠)**	(٨)
النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية	**٥٢٢**	١٤٠
توزيعات أرباح مستلمة	**٢٧**	٧١
صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية	**٢١٥**	١٨٥
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية:		
متحصلات من إصدار وحدات	**٨**	٣٦
مدفوعات مقابل وحدات مستردة	**(٦٦)**	(٥٠)
صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية	**(٥٨)**	(١٤)
صافي الزيادة في النقد وما يعادله	**١٥٧**	١٧١
النقد وما يعادله كما في بداية الفترة	**١١٩**	٨٣
النقد وما يعادله كما في نهاية الفترة	**٢٧٦**	٢٥٤

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ١٠ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية الموجزة.

صندوق البلاد للأسهم العقارية الخليجية
[سابقاً صندوق الأسهم العقارية الخليجية (عقار)]
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠
(جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

١- الوضع القانوني والأنشطة الرئيسية

إن صندوق البلاد للأسهم العقارية الخليجية [سابقاً صندوق الأسهم العقارية الخليجية (عقار)] ("الصندوق") هو صندوق استثماري غير محدد المدة تتم إدارته من قبل شركة البلاد للاستثمار ("مدير الصندوق") وهي شركة تابعة لبنك البلاد ("البنك") لصالح حاملي وحدات الصندوق ("حاملي الوحدات"). يهدف الصندوق إلى تحقيق أعلى معدل ممكن من العائدات عن طريق الاستثمار طويل الأجل في أسهم شركات العقار الخليجية المجازة من قبل الهيئة الشرعية. ولتحقيق هذه الغاية، طبق الصندوق استراتيجية من خلال تنويع الاستثمارات في أسواق دول مجلس التعاون الخليجي.

اعتباراً من ٢٠ أكتوبر ٢٠١٩، تم تغيير اسم الصندوق من "صندوق الأسهم العقارية الخليجية ("عقار")" إلى "صندوق البلاد للأسهم العقارية الخليجية".

وعند التعامل مع حاملي الوحدات، يعتبر مدير الصندوق أن الصندوق بمثابة وحدة محاسبية مستقلة، وعليه يقوم بإعداد قوائم مالية أولية موجزة منفصلة للصندوق. إضافة لذلك، يعتبر حاملو الوحدات ملاكاً مستفيدين من موجودات الصندوق. إن إدارة الصندوق هي مسؤولية مدير الصندوق.

الرياض المالية هي امين الصندوق.

يخضع الصندوق لأحكام لائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة عن هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذي الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦) بصيغتها المعدلة بقرار مجلس إدارة هيئة السوق المالية في ١٦ شعبان. ١٤٣٧ هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦).

٢- أسس الاعداد

تم إعداد القوائم المالية الأولية الموجزة للصندوق وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم (٣٤) –"التقارير المالية الأولية" والمعتمد في المملكة العربية السعودية. يجب قراءة هذه القوائم المالية الأولية الموجزة بالمقارنة مع القوائم المالية السنوية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩.

تم إعداد القوائم المالية الأولية الموجزة وفقًا لمبدأ التكلفة التاريخية، باستثناء إعادة تقييم الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل.

تتوافق السياسات والتقديرات والافتراضات المحاسبية الرئيسية المستخدمة في إعداد هذه القوائم المالية الأولية الموجزة مع تلك الخاصة بالسنة المالية السابقة باستثناء ما هو موضح في إيضاح رقم ٣ أدناه.

ليس للصندوق دورة تشغيلية يمكن تعريفها بوضوح ولذلك لا يتم عرض الموجودات والمطلوبات المتداولة وغير المتداولة بشكل منفصل في قائمة المركز المالي الأولية. وعوضاً عن ذلك، تعرض الموجودات والمطلوبات حسب ترتيب السيولة.

يتطلب إعداد هذه القوائم المالية الأولية الموجزة أن تقوم الإدارة بإصدار الاحكام والتقديرات والافتراضات التي تؤثر على تطبيق السياسات المحاسبية والمبالغ المسجلة للموجودات والمطلوبات والدخل والمصاريف. وقد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات. تتم مراجعة التقديرات والافتراضات الأساسية بصورة مستمرة. ويتم الاعتراف بمراجعات التقديرات المحاسبية في السنة التي يتم فيها تعديل التقديرات وفي أي سنوات مستقبلية تتأثر بها. لم يتم استخدام أي أحكام جوهرية أو افتراضات هامة في أعداد هذه القوائم المالية الأولية الموجزة.

عند إعداد هذه القوائم المالية الاولية الموجزة، كانت الأحكام الهامة التي اتخذتها الإدارة في تطبيق السياسات المحاسبية للصندوق والمصادر الرئيسية لعدم التأكد من التقديرات بما في ذلك سياسات إدارة المخاطر هي نفسها التي تم تطبيقها على القوائم المالية السنوية كما في للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩. ومع ذلك، فقد راجع مدير الصندوق المصادر الرئيسية لتقديرات عدم اليقين التي تم الإفصاح عنها في القوائم المالية السنوية الأخيرة على خلفية وباء كوفيد-١٩. ومع ذلك، لم يلاحظ أي تأثير كبير.

يمكن للصندوق استعادة أو تسوية جميع موجوداته ومطلوباته خلال ١٢ شهراً من تاريخ التقرير.

٣- معايير جديدة ومعدلة تم اعتمادها من قبل الصندوق

هناك تعديلات اخرى للمعايير التي تكون فعالة في الفترات الحالية والمستقبلية ولكن لم يتم تفصيلها في هذه القوائم المالية الأولية الموجزة، حيث لا يتوقع أن يكون لتلك المعايير أي تأثير على القوائم المالية للصندوق.

٤- العملة الوظيفية وعملة العرض

تقاس البنود المتضمنة في القوائم المالية الأولية الموجزة باستخدام عملة البيئة الاقتصادية الرئيسية التي يعمل فيها الصندوق ("العملة الوظيفية"). تعرض هذه القوائم المالية الأولية الموجزة بالريال السعودي، وهو العملة الوظيفية وعملة العرض للصندوق. إن جميع المعلومات المالية المعروضة بالريال السعودي تم تقريبها لأقرب ألف الريال السعودي.

يتم تحويل العمليات التي تتم بالعملة الأجنبية للريال السعودي على أساس سعر الصرف السائد في تاريخ العملية. يتم تحويل الموجودات والمطلوبات للريال السعودي على أساس سعر الصرف السائد بتاريخ التقرير. أرباح وخسائر العملات الأجنبية الناتجة من تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية بسعر الصرف السائد بتاريخ التقرير ومن تسويه العمليات يتم تضمينها في قائمة الدخل الأولية.

٥- تقدير القيمة العادلة

تستند القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة في الأسواق النشطة على أسعار السوق المدرجة في نهاية التداول في تاريخ التقارير المالية. يتم تقييم الأدوات التي لم يتم الإبلاغ عن أي مبيعات لها في يوم التقييم بأحدث سعر للعرض.

إن السوق النشط هو السوق الذي يتم فيه التعامل مع الموجودات أو المطلوبات بتكرار وحجم كافيين لتقديم معلومات التسعير على أساس مستمر. ومن المفترض أن تكون القيمة الدفترية ناقصاً مخصص الانخفاض في قيمة الذمم المدينة والذمم الدائنة الأخرى تقارب قيمها العادلة.

إن التسلسل الهرمي للقيمة العادلة يحتوي على المستويات التالية:

- مدخلات المستوى الأول هي أسعار مدرجة (غير معدلة) في أسواق نشطة للموجودات أو المطلوبات المشابهة التي تستطيع المنشأة الوصول إليها بتاريخ القياس.
- مدخلات المستوى الثاني هي مدخلات أخرى غير الأسعار المدرجة في المستوى الأول والتي تكون ملحوظة للأصل أو الالتزام بشكل مباشر أو غير مباشر.
- مدخلات المستوى الثالث هي مدخلات غير قابلة للملاحظة للأصل أو للالتزام.

إن القيم العادلة المقدرة لموجودات ومطلوبات الصندوق لا تعتبر مختلفة جوهرياً عن قيمها الدفترية. إن القيمة العادلة للاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل تستند على أسعار السوق المدرجة في الأسواق النشطة، وبالتالي يتم تصنيفها ضمن المستوى الأول.

يحلل الجدول التالي ضمن التسلسل الهرمي للقيمة العادلة موجودات الصندوق ومطلوباته (حسب الفئة) والمقاسة بالقيمة العادلة في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ و٣١ ديسمبر ٢٠١٩.

	القيمة العادلة			
في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠	**المستوى الأول**	**المستوى الثاني**	**المستوى الثالث**	**المجموع**
موجودات مالية لا تقاس بالقيمة العادلة				
نقد وما يعادله	-	-	٢٧٦	٢٧٦
موجودات مالية تقاس بالقيمة العادلة				
استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل	١,٥٣٧	-	-	١,٥٣٧
	١,٥٣٧	-	٢٧٦	١,٨١٣
مطلوبات مالية لا تقاس بالقيمة العادلة				
أتعاب إدارة مستحقة	-	-	٩	٩
مستحقات ومطلوبات أخرى	-	-	٣١	٣١
	-	-	٤٠	٤٠

	القيمة العادلة			
في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩	**المستوى الأول**	**المستوى الثاني**	**المستوى الثالث**	**المجموع**
موجودات مالية لا تقاس بالقيمة العادلة				
نقد وما يعادله	–	–	١١٩	١١٩
ذمم مدينة مقابل بيع استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل	–	–	١٤٧	١٤٧
موجودات مالية تقاس بالقيمة العادلة				
استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل	١,٨٠٢	–	–	١,٨٠٢
	١,٨٠٢	–	٢٦٦	٢,٠٦٨
مطلوبات مالية لا تقاس بالقيمة العادلة				
مستحقات ومطلوبات أخرى	–	–	٤١	٤١
	–	–	٤١	٤١

٦- معاملات وأرصدة مع أطراف ذوي علاقة

في سياق أنشطته العادية، يتعامل الصندوق مع الأطراف ذوي العلاقة. تتم معاملات الأطراف ذوي العلاقة بالتوافق مع شروط وأحكام الصندوق. تتم الموافقة على جميع معاملات الأطراف ذوي العلاقة من قبل مجلس إدارة الصندوق.

يقوم مدير الصندوق بتحميل كل مستثمر رسوم اشتراك بنسبة لا تتجاوز **٣٪** (٢٠١٩: ٣٪) من المبلغ المكتتب لتغطية التكاليف الإدارية ويتم مقاصتها مقابل المتحصلات من إصدار الوحدات. إن نسبة الاشتراك المحملة هي ضمن الحدود المنصوص عليها في شروط وأحكام الصندوق.

يقوم مدير الصندوق بتحميل الصندوق بأتعاب إدارة بمعدل **٢٪** سنوياً (٢٠١٩: ٢٪) من قيمة حقوق ملكية الصندوق والتي يتم احتسابها في كل يوم تقييم ويتم خصمها على أساس ربع سنوي. تتضمن أتعاب الإدارة المحملة وأتعاب الهيئة الشرعية وفقاً لأحكام وشروط الصندوق.

يلخص الجدول التالي تفاصيل المعاملات مع الأطراف ذوي العلاقة

الطرف ذو العلاقة	طبيعة العلاقة	طبيعة المعاملة	لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠	٢٠١٩
شركة البلاد للاستثمار	مدير الصندوق	أتعاب إدارة	٢٠	٢٢
مجلس إدارة الصندوق	أعضاء مجلس إدارة الصندوق	أتعاب مجلس إدارة الصندوق	٢	٢
الرياض المالية	امين الصندوق	أتعاب الحفظ	٧	٦

يلخص الجدول التالي تفاصيل الارصدة مع الأطراف ذوي العلاقة

طبيعة الرصيد	الطرف ذو العلاقة	٣٠ يونيو ٢٠٢٠	٣١ ديسمبر ٢٠١٩
أرصدة بنكية	بنك البلاد – الشركة الأم لمدير الصندوق	١٧	–
حساب الاستثمار	الرياض المالية – أمين الصندوق	٢٥٩	١١٩
أتعاب إدارة مستحقة	شركة البلاد للاستثمار	٩	–
أتعاب حفظ مستحقة	الرياض المالية – أمين الصندوق	٢	١
أتعاب مجلس إدارة الصندوق مستحقة	أعضاء مجلس إدارة الصندوق	٢	٥

٧- إدارة المخاطر المالية

تتوافق سياسات إدارة المخاطر المالية مع تلك التي تم الإفصاح عنها في القوائم المالية للصندوق للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩، باستثناء الإجراءات المحددة المذكورة أدناه في الإيضاح رقم ٩.

إدارة مخاطر رأس المال

يدير الصندوق رأس ماله لضمان قدرته على الاستمرار كمنشأة مستمرة مع زيادة العائد لحاملي الوحدات. تظل الإستراتيجية العامة للصندوق دون تغيير عن الفترات السابقة.

مخاطر السوق

يتعرض الصندوق لمخاطر السوق بسبب استثماراته المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل. يراقب مدير الصندوق عن كثب حركة أسعار أدواته المالية المدرجة في الاسواق المالية الخليجية. يدير الصندوق المخاطر من خلال تنويع محفظته الاستثمارية من خلال الاستثمار في المناطق الجغرافية المختلفة.

التأثير على قيمة حقوق الملكية (نتيجة للتغير في القيمة العادلة للاستثمارات كما في ٣٠ يونيو) بسبب التغير المعقول المحتمل في مؤشرات حقوق الملكية بناءً على تركيز الصناعة، مع ثبوت جميع المتغيرات الأخرى كما يلي:

المنطقة الجغرافية	٣٠ يونيو ٢٠٢٠	
	تغير محتمل معقول ٪	التأثير على صافي قيمة الموجودات
السوق السعودي	+/-٥	+/-٤٤
السوق الكويتي	+/-٥	+/-٢٠
السوق الإماراتي	+/-٥	+/-١٤
		+/-٧٨

إدارة مخاطر العملات الأجنبية

إن جميع الموجودات المالية للصندوق تتم بعملات خليجية مختلفة مرتبطة بالدولار الأمريكي والمماثلة للعملة الرئيسية وهي الريال السعودي باستثناء الدينار الكويتي والذي هو غير مرتبط كالياً بالدولار الأمريكي. إن التأثير على حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات نتيجة للتغير في سعر الصرف مع ثبات جميع المتغيرات الأخرى كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ غير جوهري. وبالتالي، لم يتم تقديم أي تحليل لحساسية العملات الأجنبية. يتم إدارة مخاطر العملة من خلال المراقبة من خلال المستمرة للتعرضات.

معدل الفائدة وإدارة مخاطر السيولة

تقع المسؤولية النهائية عن إدارة مخاطر السيولة على عاتق مدير الصندوق، الذي وضع إطارًا مناسبًا لإدارة مخاطر السيولة لإدارة تمويل الصندوق على المدى القصير والمتوسط والطويل ومتطلبات إدارة السيولة. يدير الصندوق مخاطر السيولة عن طريق الاحتفاظ باحتياطيات كافية، وتسهيلات بنكية، من خلال المراقبة المستمرة للتدفقات النقدية المتوقعة والفعلية، ومن خلال مطابقة تواريخ استحقاق الموجودات والمطلوبات المالية.

قائمة استحقاق الموجودات والمطلوبات المالية كما يلي:

كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠	**أقل من ٧ أيام**	**من ٧ أيام الى شهر**	**من ١-١٢ شهرا**	**أكثر من ١٢ شهر**
موجودات مالية				
نقد وما يعادله	٢٧٦	–	–	–
استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل	١,٥٣٧	–	–	–
	١,٨١٣	–	–	–
مطلوبات مالية				
أتعاب إدارة مستحقة	–	–	٩	–
مستحقات ومطلوبات أخرى	–	–	٣١	–
	–	–	٤٠	–
فجوة السيولة	١,٨١٣	–	(٤٠)	–

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩	**أقل من ٧ أيام**	**من ٧ أيام الى شهر**	**من ١-١٢ شهرا**	**أكثر من ١٢ شهر**
موجودات مالية				
نقد وما يعادله	١١٩	–	–	–
استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل	١,٨٠٢	–	–	–
ذمم مدينة مقابل بيع استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل	١٤٧	–	–	–
	٢,٠٦٨	–	–	–
مطلوبات مالية				
أتعاب إدارة مستحقة	–	–	٤١	–
مستحقات ومطلوبات أخرى	–	–	٤١	–
	٢,٠٦٨	–	(٤١)	–
فجوة السيولة	١١٩	–	–	–

إدارة مخاطر الائتمان

تشير مخاطر الائتمان إلى مخاطر تخلف الطرف المقابل عن الوفاء بالتزاماته التعاقدية مما يؤدي إلى خسارة مالية للصندوق. كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ و ٣١ ديسمبر ٢٠١٩، لا يتعرض الصندوق لأي مخاطر ائتمانية جوهرية وتركيز مخاطر الائتمان.

إن مخاطر الائتمان على النقد في البنك محدودة لأن الأطراف المقابلة هي بنوك محلية ذات تصنيفات ائتمانية بدرجة استثمارية.

٨- آخر يوم للتقييم

وفقاً لشروط وأحكام الصندوق، كان أخر يوم تقييم للفترة هو ٣٠ يونيو ٢٠٢٠.

٩- آثار كوفيد-١٩ على الصندوق

تطور جائحة كوفيد-١٩ بسرعة في عام ٢٠٢٠، مع عدد كبير من الحالات. أثرت الإجراءات التي اتخذتها الحكومة لاحتواء الفيروس على النشاط الاقتصادي. اتخذ مدير الصندوق عدة إجراءات لرصد وتخفيف آثار كوفيد-١٩، مثل تدابير السلامة والصحة للموظفين (مثل التباعد الاجتماعي والعمل من المنزل) وتأمين توريد المواد الضرورية لعمليات الصناديق.

نظرًا لأن الصندوق يعمل في سوق الأسهم، فقد شهد مدير الصندوق انخفاضًا في مؤشرات اسواق الاسهم الخليجية مع تفشي الوباء بسبب عدم اليقين، على الرغم من تحسن الوضع مع تخفيف قيود الإغلاق اعتبارًا من شهر يونيو ٢٠٢٠، إلا أن الانخفاض أدى إلى خسائر محققة للصندوق كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠. ويواصل مدير الصندوق مراقبة تطور الوضع بعناية واتخاذ الإجراءات المطلوبة. علاوة على ذلك، سيواصل الصندوق اتباع سياسات الحكومة ونصائحها، وبالتوازي مع ذلك، سيبذل قصارى جهده لمواصلة عمليات الصندوق بأفضل الطرق وأكثرها أمانًا دون تعريض صحة الموظفين للخطر.

١٠- الموافقة على القوائم المالية الأولية الموجزة

تمت الموافقة على هذه القوائم المالية الأولية الموجزة من قبل مجلس إدارة الصندوق في ١ محرم ١٤٤٢هـ (الموافق ٢٠ أغسطس ٢٠٢٠).