

صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية (صندوق النخبة المرن للأسهم السعودية سابقاً)

التقرير الأولي للفترة المنتهية في 2018-06-30

النقاط الرئيسية

- معلومات صندوق الاستثمار
- مدير الصندوق
- القوائم المالية

معلومات الصندوق

اسم صندوق الاستثمار:

صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية (صندوق النخبة المرن للأسهم السعودية سابقاً). قام مدير الصندوق بعد إشعار هيئة سوق المال ومالكي الوحدات بإجراء عدة تغييرات خلال شهر مايو 2018م شملت تغيير اسم الصندوق بالإضافة إلى عدد من التغييرات في شروط وأحكام الصندوق. المزيد من التفاصيل حول هذه التغييرات في الصفحة رقم 4 من هذا التقرير.

أهداف وسياسات الاستثمار وممارساته:

يهدف الصندوق إلى تحقيق عوائد إيجابية مطلقة وذلك من خلال الاستثمار في أسهم الشركات المدرجة في السوق المالية السعودية بالإضافة إلى الاستثمار في الطروحات الأولية في السعودية والامارات وقطر والكويت وعمان والبحرين والاردن ومصر وتونس والمغرب ("دول الشرق الأوسط وشمال أفريقيا")، بما يتفق مع ضوابط الاستثمار الشرعية المعتمدة من الهيئة الشرعية للشركة السعودية للاقتصاد والتنمية للأوراق المالية (سدكو كابيتال).

تقارير الصندوق:

بيانات الصندوق متاحة عند الطلب وبدون مقابل.

سياسة توزيع الأرباح:

لا ينطبق حيث أن الصندوق يهدف إلى نمو رأس المال

مدير الصندوق

اسم و عنوان مدير الصندوق:

الشركة السعودية للاقتصاد والتنمية للأوراق المالية (سدكو كابيتال). البرج الجنوبي - الطابق الثاني، أسواق البحر الأحمر، بين البوابة 7 والبوابة 8. ص.ب 13396 جدة 21493 المملكة العربية السعودية

اسم و عنوان مدير الصندوق من الباطن

أومستشار الاستثمار (إن وجد):

لا يوجد، حيث أن الصندوق يدار داخلياً

مراجعة لأنشطة الاستثمار خلال الفترة :

الرجاء مراجعة تقرير أداء الصندوق في الفقرة التالية

تقرير عن أداء صندوق الاستثمار خلال الفترة:

بالإضافة إلى ذلك تم الإعلان عن نمو الناتج المحلي الإجمالي للسعودية بنحو 1.2% خلال الربع الأول من العام مدفوعاً بنمو الناتج المحلي غير النفطي بنحو 1.6% إلا أنه تأثر سلباً بنمو الناتج المحلي النفطي بنحو 0.6% فقط. كما صدرت أرقام معدلات التضخم لشهر مايو إذ بلغت 2.3% مقارنة بـ 2.6% في شهر ابريل و 3% في شهر يناير بالرغم من بدء تطبيق ضريبة القيمة المضافة البالغة 5%. وأخيراً وليس آخراً قام بعض مديري الاستثمار النشط العالميين باستثمار نحو 3.3 مليار دولار أمريكي في السوق المحلي خلال النصف الأول من هذا العام بناءً على توقعاتهم بضم السوق السعودي لمؤشري فوتسي ومورقان ستانلي للأسواق الناشئة. وقد شهد النصف الأول في نهايته أول تداولات للسوق بعد إعلان انضمامه لمؤشر مورقان ستانلي للأسواق الناشئة في تاريخ 23 يونيو بوزن 2.6% والذي سيتم تطبيقه على مرحلتين في كل من شهر مايو وشهر أغسطس 2019. أما بالنسبة لانضمام السوق السعودي لمؤشر فوتسي للأسواق الناشئة فقد تم الإعلان عنه في مارس 2018 على أن يتم تطبيقه في مارس 2019.

ارتفع الصندوق بـ 9.68% خلال النصف الأول من هذا العام في مقابل ارتفاع محيطه الاستثماري بـ 12.11% خلال ذات الفترة. وأتى معظم الناتج الإيجابي للصندوق من الأسهم التالية: بدجت وبتروكيم والتصنيع حيث ساهمت في أداء الصندوق بـ 46 و 38 و 34 نقطة أساس على التوالي. وفي المقابل فإن أسهم شركات سلامة وإكسترا والخدمات الأرضية كانت أكبر المساهمين في الأداء السلبي للصندوق حيث تسببت بانخفاض الأداء بـ 29 و 17 و 11 نقطة أساس على التوالي.

وشهد السوق ارتفاعاً عاماً في شهري يناير ومارس بينما شهد شهر فبراير انخفاضاً تصحيحياً، أما في الربع الثاني من العام فقد شهد السوق ارتفاعاً بنسبة 5.6%. قامت الحزمة التوسعية التي أعلنت عنها الحكومة في شهر يناير بتخفيض أثر إصلاحات ميزانية العام 2018 بنحو 84%، وبالتالي فلم يشهد الانفاق الاستهلاكي الانخفاض المتوقع. بالإضافة إلى ذلك دعمت أرقام الميزانية للربع الأول الوضع الإيجابي للأسواق حيث بقي العجز عند مستويات 18% للسنة ككل مدعوماً بارتفاع الدخل غير النفطي بنحو 63% على أساس سنوي.

ووقع صندوق الاستثمارات العامة عقداً مع شركة سيكس فلاقر الأمريكية لبناء حديقة ترفيهية ضمن المشروع. كما تم منح شركة فوكس سينما رخصة تقدر بـ 533 مليون دولار لتعمل في المملكة العربية السعودية. وأخيراً تم الإعلان عن بدء التشغيل التجاري لقطار الحرمين في الربع الثالث من العام.

ارتفع سعر برميل برنت للنفط بنحو 19% ليصل إلى 80 دولار أمريكي للبرميل قبل أن يعاود الهبوط ليستقر عند مستوى 75 دولار أمريكي للبرميل. تم احتساب سعر برميل البترول عند 55 دولاراً أمريكياً بالنسبة للموازنة السعودية في عام 2018 أما متوسط سعر البترول للنصف الأول من هذا العام هو 71 دولاراً أمريكياً للبرميل. علاوةً على ذلك، تشير التقديرات الأولية من تحصيل ضريبة القيمة المضافة إلى أن أرقام السنة الكاملة ستتجاوز التقديرات المدرجة في الميزانية. لذلك، بالتالي يبدو أن وضع الاقتصاد الكلي قوياً ومستقراً. وقد سجلت نتائج الشركات للربع الأول ارتفاعاً بنحو 4.4% على أساس سنوي بعد 8 أرباع من الانخفاض المستمر. بالإضافة إلى ذلك فقد شهدت المبيعات عبر نقاط البيع نوعاً من الثبات بعد انخفاض مستثمر لمدة ثلاثة أعوام.

وبالمضي قدماً فإن النصف الثاني من هذا العام سيشهد إعلان نتائج الربع الثاني والثالث للشركات والذي يبدو إيجابياً بسبب النتائج الإيجابية المتوقعة لأكبر قطاعين في السوق: القطاع المالي وقطاع البتروكيماويات مدفوعين بارتفاع في هوامش الربح للبنوك. بالإضافة إلى ذلك فإن التحليل التاريخي لأداء الأسواق عند انضمامها لمؤشر مورقان ستانلي للأسواق الناشئة يوضح أن السوق يتفاعل من إعلان الانضمام بشكل تدريجي بسبب الدخول التدريجي للمستثمرين النشطين قبل تاريخ الانضمام الفعلي. ولذلك فإن هنالك احتمالية كبيرة لأن يكون أداء السوق إيجابياً خلال الفترة القادمة.

على صعيد الإصلاحات، تم تحويل أرامكو إلى شركة مساهمة بقيمة 60 مليار ريال سعودي، وتم تخفيف القواعد المنظمة لاستثمار المؤسسات المالية الأجنبية المؤهلة بشكل أكبر لجذب الاستثمارات الخارجية، بالإضافة إلى زيادة حدود الملكية الأجنبية للشركات المدرجة، وتم إطلاق نظام خدمة الحفظ المستقل في تداول، وتم تسهيل ضوابط قانون الرهن العقاري من قبل مؤسسة النقد العربي السعودي بالإضافة إلى تعديل آلية احتساب نسبة القروض للودائع لتحفيز عملية الإقراض. كما أعلنت أرامكو السعودية عن بعض الأرقام الأولية لميزانيتها السنوية وقد أظهرت أرباحاً بنحو 34 مليار دولار للنصف الأول من عام 2017 مرتفعة بنحو 350% وتتجه الشركة لإعادة هيكلة أصولها غير النفطية. أيضاً قامت شركة تداول بإنشاء غرفة مقاصة مستقلة برأس مال يبلغ 160 مليون دولار أمريكي وتم إطلاق برنامج تطوير القطاع المالي 2020 لدفع النمو في قطاعي المال والتأمين.

أما بالنسبة للتنمية، فقد تم منح عقد بقيمة 1.1 مليار دولار أمريكي وتم توقيع صفقة بقيمة 10 مليار دولار أمريكي لمشروع مدينة نيوم التي يقدر أن يصل حجم الاستثمارات فيها إلى 500 مليار دولار أمريكي. وأيضاً تم الإعلان عن بدء التشغيل التجريبي لمطار مدينة جدة الجديد في شهر مايو 2018 على أن يبدأ التشغيل الكامل في الربع الأول من عام 2019.

. علاوةً على ذلك، وقعت كل من المملكة العربية السعودية والولايات المتحدة الأمريكية صفقات بقيمة 400 مليار دولار أمريكي خلال آخر زيارة لولي العهد السعودي إلى الولايات المتحدة الأمريكية. ووقعت شركة أي إم سي الأمريكية صفقة لإطلاق أول سينما في المملكة العربية السعودية، كما تم إطلاق مشروع مدينة القدية الترفيهية (يتوقع أن تدعم الناتج المحلي الإجمالي بنحو 4.5 مليار دولار أمريكي وتبلغ مساحتها 334 كيلو متر مربع)

تفاصيل أي تغييرات حدثت على الشروط والأحكام خلال الفترة:

التغيير الأول:

تم التعديل على اسم الصندوق.

الصيغة المقترحة:

صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية (الصندوق)

التغيير الثاني:

تم التعديل على المادة رقم (13) "التصفية وتعين

مصنف" وفقاً للمادة 22" إلى "وفقاً للمادة 20"

الصيغة المقترحة:

لهيئة السوق المالية الحق في عزل مدير الصندوق أو استبداله وذلك وفقاً للمادة (20) من لائحة صناديق الاستثمار (الصناديق العامة).

التغيير الثالث:

تم إضافة الفقرة (د) "اجتماعات مجلس إدارة

الصندوق" على المادة رقم (14) "مجلس إدارة الصندوق"

(د) اجتماعات مجلس إدارة الصندوق:

1. يجوز لمجلس إدارة الصندوق الموافقة على القرارات بشكل مستعجل من خلال التمرير عبر الفاكس أو البريد الإلكتروني، على أن يتم عرض أي قرار من هذا القبيل على مجلس إدارة الصندوق في أول اجتماع لاحق للتوثيق الرسمي.

2. يمكن عقد اجتماعات مجلس إدارة الصندوق والتصويت فيها عن طريق الوسائل التكنولوجية الحديثة.

3. يقوم مجلس إدارة الصندوق بتوثيق اجتماعاته وإعداد محاضر المداولات والمناقشات، بما في ذلك عمليات التصويت التي تتم. ويجب الحفاظ على هذه المحاضر المنظمة ويحتفظ بها لسهولة الرجوع إليها بشكل صحيح.

4. لا يجوز لعضو مجلس إدارة الصندوق أن يصوت على أي قرار له مصلحة فيه، سواء كان بصورة مباشرة أو غير مباشرة. ويجب الإفصاح عن مثل هذه المصلحة إلى مجلس إدارة الصندوق.

التغيير الرابع:

تم التعديل على المادة 14 "مجلس إدارة الصندوق" (ب)

"المسؤوليات" الفقرات من "1-8"

الصيغة المقترحة:

1. الموافقة على جميع العقود والقرارات والتقارير الجوهرية التي يكون الصندوق العام طرفاً فيها، ويشمل ذلك - على سبيل المثال لا الحصر - الموافقة على عقود تقديم خدمات الادارة للصندوق، وعقود تقديم خدمات الحفظ، ولا يشمل ذلك العقود المبرمة وفقاً للقرارات الاستثمارية في شأن أي استثمارات قام بها مدير الصندوق أو سيقوم بها في المستقبل.

2. اعتماد سياسة مكتوبة فيما يتعلق بحقوق التصويت المتعلقة بأصول الصندوق.

3. الاشراف، ومتى كان ذلك مناسباً، الموافقة أو المصادقة على أي تعارض مصالح يفصح عنه مدير الصندوق.

4. الاجتماع مرتين سنوياً على الأقل مع لجنة المطابقة والالتزام لدى مدير الصندوق أو مسؤول المطابقة والالتزام لديه لمراجعة التزام الصندوق بجميع القوانين والأنظمة واللوائح ذات العلاقة، ويشمل ذلك - على سبيل المثال لا الحصر - المتطلبات المنصوص عليها في هذه اللائحة.

5. في حالة مجلس إدارة الصندوق عام مغلق، الموافقة متى كان ذلك مناسباً على التغييرات واجبة الاشعار المنصوص عليها في المادة (58) من هذه اللائحة فيما يخص الصندوق العام المغلق وذلك قبل اشعار مدير الصندوق للهيئة ومالكي الوحدات.

6. التأكد من اكتمال ودقة شروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات وأي مستند آخر (سواء أكان عقداً أم غيره) يتضمن إفصاحات تتعلق بالصندوق العام ومدير الصندوق وإدارته للصندوق العام، إضافة إلى التأكد من توافق ما سبق مع أحكام هذه اللائحة.

الاسترداد اللاحقة في يوم التعامل التالي بحيث تكون الأولوية بالتنفيذ للطلبات المقدمة أولاً.

التغيير السابع

تم التعديل على المادة (32) "تعديل شروط وأحكام الصندوق" الصيغة المقترحة:

○ موافقة الهيئة وقبول مالكي الوحدات للتغيرات الأساسية يحصل مدير الصندوق على موافقة مالكي الوحدات على أي تغيير أو تغييرات أساسية مقترحة على هذه الشروط والأحكام بموجب قرار عادي للصندوق. وبعد موافقة مالكي الوحدات بموجب قرار عادي للصندوق، يحصل مدير الصندوق على موافقة الهيئة على التغيير أو التغييرات الأساسية المقترحة. لأغراض هذه الشروط والأحكام، يقصد بـ "التغيير الأساسي":

- أي تغيير يؤثر تأثيراً كبيراً على أغراض الصندوق أو طبيعته
- أي تغيير قد يكون له تأثير سلبي جوهري على مالكي الوحدات أو حقوقهم
- أي تغيير يغير من حجم المخاطرة للصندوق
- الانسحاب الطوعي لمدير الصندوق من منصبه كمدير للصندوق أو
- أي حالات أخرى تحددها الهيئة من وقت لآخر ويبلغ بها مدير الصندوق.

يخطر مدير الصندوق مالكي الوحدات ويفصح عن التغيير أو التغييرات الأساسية على موقعه الإلكتروني والموقع الإلكتروني لتداول خلال عشرة (10) أيام قبل تاريخ سريان التغيير. تدرج في التقرير تفاصيل كافة التغييرات الأساسية بعد تاريخ سريان التغيير الأساسي، وفق ما يعبه مدير الصندوق عملاً بأحكام من هذه الشروط والأحكام. يحق لمالكي الوحدات استرداد وحداتهم قبل سريان التغييرات الأساسية، دون تحمل أي رسوم استرداد.

○ إخطار الهيئة وموافقة مالكي الوحدات على التغييرات المهمة

1. التأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لأحكام هذه اللائحة وشروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات.
2. العمل بأمانة وحسن نية واهتمام ومهارة وعناية وحرص وبما يحقق مصلحة مالكي الوحدات.
3. تدوين محاضر الاجتماعات التي تبين جميع وقائع الاجتماعات والقرارات التي اتخذها المجلس.

التغيير الخامس

تم التعديل على المادة رقم (20) "معلومات أخرى" بحذف الفقرة (د) "طلب استثناء في تملك الوحدات".

التغيير السادس

تم التعديل على الفقرة (ز) من المادة (25) "إجراءات الاشتراك والاسترداد" الصيغة المقترحة:

رفض أو تأجيل عمليات الاشتراك أو الاسترداد في الصندوق ويحتفظ بالحق مدير الصندوق أيضاً في رفض الاشتراكات في حال مخالفة المستثمر لأنظمة ولوائح هيئة السوق المالية والتي قد تفرضها الهيئة من وقت إلى آخر، أو عند عدم تمكنه من استيفاء متطلبات هذه الشروط والأحكام، أو عدم تمكنه تقديم نموذج الاشتراك كاملاً وموقعاً ومستوفى مبلغ الاشتراك المطلوب.

يحق لمدير الصندوق تأجيل أي طلب استرداد في حال فاق مجموع طلبات الاسترداد في أي يوم تعامل 10% من صافي قيمة أصول الصندوق في يوم التعامل ذو العلاقة، وقد يقَرّر مدير الصندوق، وفق تقديره، تأجيل أي استرداد، بالكامل أو جزئياً، بغية عدم تخطي نسبة الـ 10% في أي يوم من أيام التعامل. وفي تلك الحالة سيتم تحديد الطلبات التي سيتم تأجيلها كلياً أو جزئياً بناءً على أسبقية تقديم طلب الاسترداد بحيث تكون الأولوية لتنفيذ الطلبات المستلمة أولاً.

وقد يتم تأجيل طلبات الاسترداد في حال تم تعليق التعامل والتداول في سوق الاسهم السعودية بحيث يتعسر استرداد أو تقويم وحدات الصندوق، وسوف يتم التعامل مع طلبات الاسترداد المؤجلة قبل طلبات

لتداول خلال 21 يوما من تاريخ حدوثه. تدرج في التقرير تفاصيل كافة التغييرات واجبة الإخطار بعد تاريخ سريانها عملا بأحكام هذه الشروط والأحكام.

التغيير الثامن

في ملخص الصندوق تم تعديل التالي:
الصيغة المقترحة: مرجع الأداء مؤشر ستاندرد آند بورز السعودي المحلي الاسلامي (العائد الكلي) رمزه: SPSHDSADT

التغيير التاسع

في ملخص الصندوق تم تعديل التالي:
الصيغة المقترحة: وتم تعديلها في كافة الشروط والاحكام رسوم الأداء:
يدفع الصندوق رسوم أداء بنسبة 20% إذا حقق مدير الصندوق أداء أفضل من معدل الحاجز والذي يحسب كالتالي:
20% ضرب الفرق بين أداء الصندوق ومعدل الحاجز.
بحيث أن:

- تكون مكونة من أتعاب أساسية وفرق التعديل في مستوى الأداء
- يضاف فرق التعديل في مستوى الأداء الى أتعاب إدارة الصندوق أو يطرح منها بالنسبة والتناسب، وذلك بناءً على مقارنة أداء الصندوق ومعدل الحاجز. على أن لا ينخفض مجموع فرق التعديل وأتعاب إدارة الصندوق عن (0)
- يتم احتساب رسوم الاداء بشكل ربع سنوي وتدفع في نهاية السنة المالية، ويستحق مدير الصندوق رسوم الأداء في السنة المالية التالية أو عند استرداد قيمة الوحدات.
- تحسب رسوم الاداء للسنة المالية الاولى بشكل ربع سنوي من تاريخ انطلاق الصندوق الى آخر السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2016م ولكن تدفع بعد مرور 12 شهرا من تاريخ الانطلاق، ومن ثم تدفع الرسوم بعد انتهاء كل سنة مالية للصندوق.

يلتزم مدير الصندوق بإخطار الهيئة ومالكي الوحدات كتابة بكل تغيير مهم مقترح على الصندوق. على ألا تقل مهلة إخطار الهيئة ومالكي الوحدات بأي تغيير مهم عن 21 يوما قبل التاريخ الذي يرغب مدير الصندوق في إحداث هذا التغيير فيه.

- لأغراض هذه الشروط والأحكام، يقصد بـ "التغيير المهم" كل تغيير ليس أساسي في هذه الشروط والأحكام، ولكن:
- من شأنه لأسباب معقولة أن يحمل مالكي الوحدات على إعادة النظر في مشاركتهم في الصندوق
- ينتج عنه أي زيادة في الدفعات من أصول الصندوق الى مدير الصندوق أو أي عضو من أعضاء مجلس إدارة الصندوق أو أي من التابعين له
- يدخل أي نوع جديد من الدفع من أصول الصندوق
- يزيد بشكل كبير أنواع أخرى من الدفع من أصول الصندوق، أو
- أي حالات أخرى تحددها الهيئة من وقت لآخر ويبلغ بها مدير الصندوق

يفصح عن التغييرات المهمة قبل 10 أيام من تاريخ سريانها على الموقع الإلكتروني لمدير الصندوق وعلى الموقع الإلكتروني للسوق المالية وأي وسائل أخرى ترخص بها الهيئة.

تدرج في التقرير تفاصيل كافة التغييرات المهمة بعد تاريخ سريانها عملا بأحكام هذه الشروط والأحكام.
يحق لمالكي الوحدات استرداد وحداتهم قبل سريان التغييرات المهمة، دون تحمل أي رسوم استرداد.

- إخطار الهيئة وموافقة مالكي الوحدات على التغييرات واجبة الإخطار
- يجب على مدير الصندوق إخطار الهيئة كتابة بكل التغييرات واجبة الإخطار الى الصندوق في غضون 10 أيام من حدوثها. لأغراض هذه الشروط والأحكام، يقصد بـ "التغيير واجب الإخطار" كل تغيير ليس أساسيا ولا مهم.

ويجب الإفصاح عن تفاصيل التغييرات واجبة الإخطار على الموقع الإلكتروني لمدير الصندوق والموقع الإلكتروني

التغيير العاشر

تم إضافة التالي في ملخص الصندوق:
معدل الحاجز: معدل الحاجز يتغير كل سنة تقويمية ويتم حسابه في يوم العمل الثالث قبل الأخير من شهر ديسمبر من السنة التقويمية السابقة (سنة 0) كالتالي:
معدل الحاجز = سايد 12 شهرا + معدل التضخم
الحد الأدنى لمعدل الحاجز 2.5% والحد الأعلى 7.5%

التغيير الحادي عشر

تم إضافة البند التالي تحت فقرة التعريفات:
معدل التضخم: أحدث معدل تضخم أعلن من قبل مؤسسة النقد العربي السعودي على أساس سنوي (طريقة حساب معدل التضخم السنوي: مصدر المعلومات هو أحدث نشرة إحصائية شهرية متاحة على موقع مؤسسة النقد العربي السعودي في يوم العمل الثالث قبل الأخير من شهر ديسمبر من السنة التقويمية 0. في القسم المسعى "الأرقام القياسية لتكاليف المعيشة" يوجد جدول بالعنوان "الرقم القياسي لتكلفة المعيشة" حيث نأخذ المتوسط الشهري لـ "الرقم القياسي العام" للسنة 0 ثم يتم حساب نسبة التغيير مقارنة بنفس الفترة من العام السابق).

التغيير الاثني عشر

تم إضافة البند التالي تحت فقرة التعريفات:
سايبيد 12 شهرا: معدل العائد (سايبيد لمدة 12 شهرا) بين البنوك السعودية المصدر من بلومبرج لليوم الثالث قبل الأخير من شهر ديسمبر للسنة السابقة (سنة 0) (الرمز في بلومبرج: SAID12M Index أو أي رمز يعطي نفس مجموعة البيانات)

التغيير الثالث عشر

تم إضافة الفقرة (و) (ضريبة القيمة المضافة) على المادة (11) الرسوم والمصاريف:
ما لم يذكر خلاف ذلك يشار إلى جميع الرسوم والمصاريف في هذه الشروط والأحكام دون احتساب ضريبة القيمة المضافة، وبالتالي في حال استحقاق ضريبة القيمة المضافة على أي خدمة أو سلعة مقدمة من الغير لصالح للصندوق أو مدير الصندوق بصفته مديراً للصندوق،

يلتزم مدير الصندوق بأخذ المستحقات الضريبية بعين الاعتبار حيث يتم زيادة المقابل المدفوع من الصندوق لمزود الخدمة ذات العلاقة بقيمة تعادل ضريبة القيمة المضافة المستحقة على الصندوق. وبناءً على ذلك، يجدر على المستثمرين الأخذ بعين الاعتبار كيفية تطبيق ضريبة القيمة المضافة على المبالغ المستحقة للصندوق أو تلك المستحقة على الصندوق.

ويحق للملكي الوحدات استرداد وحداتهم قبل سريان أي تغيير مهم دون فرض أي رسوم استرداد إن وجدت

التغيير الرابع عشر

تغيير في عضوية مجلس إدارة (صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية) (الصندوق) بسبب استقالة أعضاء مجلس الإدارة وهم:

- الأستاذ/ حسن الجابري (عضو غير مستقل)
 - الأستاذ/ جميل حسوبة (عضو غير مستقل)
- ليصبح أعضاء مجلس إدارة الصندوق بعد التغيير كالتالي:

- د. عبد الرؤوف باناجه (عضو مستقل ورئيس مجلس إدارة الصندوق)
- الأستاذ / سامر أبو عكر (عضو غير مستقل)
- الأستاذ / طارق لنجاوي (عضو مستقل)
- م. أيمن البشير (عضو غير مستقل)
- الأستاذ / عبد الوهاب عابد (عضو غير مستقل)

التغيير الخامس عشر

تم تعديل المادة (8) "أهداف صندوق الاستثمار" تحت فقرة "الشروط والأحكام" باستبدال "نمو رأس المال على المدى الطويل" و تعديلها الى "تحقيق عوائد إيجابية مطلقة" لصيغة الحالية:

صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية، هو صندوق استثماري مفتوح يهدف إلى نمو رأس المال على المدى الطويل من خلال الإستثمار في أسهم الشركات المدرجة في السوق المالية السعودية بالإضافة الى الاستثمار في الطروحات الأولية في السعودية والامارات وقطر والكويت

ويجوز للصندوق الاستثمار في صناديق أسواق النقد المطروحة طرحاً عاماً و تكون متوافقة لأحكام الشريعة في المملكة العربية السعودية والمرخصة من قبل هيئة السوق المالية أو في صفقات المربحة بالريال السعودي مع البنوك السعودية تحت إشراف مؤسسة النقد العربي السعودي . بحيث انه لا تتجاوز نسبة الاستثمار أكثر من 10% من الأوراق المالية المصدرة لأي مصدر واحد لمصلحة الصندوق العام. ولن يتم الاستثمار في أسهم الشركات في السوق الثانوي أو في أي سوق مالي غير السوق السعودي. أما بالنسبة للاكتتابات الأولية فيمكن للصندوق الاشتراك في الاكتتابات الأولية في السوق السعودي أو أي سوق في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا كما تم تعريف هذه الأسواق سابقاً.

الصيغة المقترحة:

يستهدف الصندوق تحقيق عائد إيجابي مطلق من خلال تطبيق طريقتي استثمار مختلفة كالتالي:

أولاً، سيستثمر الصندوق في أسهم الشركات التي تقدم فرصة ارتفاع أكبر من غيرها عند مقارنة قيمها الحالية بالقيم العادلة بحسب تقديراتنا ولكن تخارجنا من هذه الاستثمارات لن يكون مرهوناً بوصولها إلى هذه القيم العادلة وإنما بتحقيق الصندوق لعائده الإجمالي المستهدف (مجموع معدل الحاحز والتكلفة المتوقعة بالإضافة إلى معدل مخاطرة السوق المفترض)

ثانياً، سيعتمد الصندوق على تغيير توزيع أصوله بين الأسهم والنقد بشكل متكرر وبمبالغ كبيرة لجني الأرباح التي حققها الصندوق في حال كانت توقعاتنا لتحركات السوق المستقبلية تقتضي ذلك. ويتم تحديد نظرتنا المستقبلية للسوق بناءً على التحليل التنالي (العوامل الكلية) والتحليل التصاعدي (القيم العادلة للأوراق المالية مقارنة بأسعارها) كما سيتبع الصندوق استراتيجية توزيع الأصول المرن غير المقيد كركيزة أساسية لتحقيق الهدف.

كما سيتبنى الصندوق أيضاً الإستراتيجيات الرئيسة التالية لتحقيق أهدافه:

وعمان والبحرين والاردن ومصر وتونس والمغرب ("دول الشرق الأوسط وشمال أفريقيا")، بما يتفق مع ضوابط الإستثمار الشرعية المعتمدة من الهيئة الشرعية للشركة السعودية للاقتصاد والتنمية للأوراق المالية (سدكو كابيتال) الصيغة المقترحة:

صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية (Sedco Capital Saudi flexi Equities Fund)

وهو صندوق استثماري مفتوح يهدف إلى تحقيق عوائد إيجابية مطلقة وذلك من خلال الإستثمار في أسهم الشركات المدرجة في السوق المالية السعودية بالإضافة إلى الإستثمار في الطروحات الأولية في السعودية والإمارات وقطر والكويت وعمان والبحرين والاردن ومصر وتونس والمغرب ("دول الشرق الأوسط وشمال أفريقيا")، بما يتفق مع ضوابط الإستثمار الشرعية المعتمدة من الهيئة الشرعية للشركة السعودية للاقتصاد والتنمية للأوراق المالية (سدكو كابيتال).

التغيير السادس عشر:

تم تعديل المادة رقم (9) التاسعة "استراتيجية الإستثمار الرئيسة" نتيجة للتغيير الذي جرى على "أهداف صندوق الإستثمار":

الصيغة الحالية:

يتبنى الصندوق استراتيجيات الإستثمار الرئيسة التالية لتحقيق أهدافه:

الإستثمار في أسهم الشركات المدرجة في السوق المالية السعودية المتوافقة مع ضوابط الإستثمار الشرعية، المعتمدة من الهيئة الشرعية، وحقوق الأولوية لهذه الأسهم. كما أن الصندوق يتمتع بالمرونة لإستثمار أصوله في اكتتابات في الطروحات الأولية بأسواق الأسهم لدول الشرق الأوسط وشمال أفريقيا.

تتنوع إستثمارات محفظة الصندوق من حيث عدد الشركات المستثمر فيها، وتنوع القطاعات، ورسملة تلك الشركات في السوق سواء كانت أسهم مدرجة في السوق المالية السعودية أو اكتتابات في أسواق الأسهم لدول الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، وذلك بغرض تقليص مخاطر السوق الكامنة في تلك المحفظة.

بحيث انه لا تتجاوز نسبة الاستثمار اكثر من 10% من الأوراق المالية المصدرة لأي مصدر واحد لمصلحة الصندوق العام. ولن يتم الاستثمار في اسهم الشركات في السوق الثانوي أو في أي سوق مالي غير السوق السعودي. أما بالنسبة للاكتتابات الأولية فيمكن للصندوق الاشتراك في الاكتتابات الأولية في السوق السعودي أو اي سوق في منطقة الشرق الأوسط وشمال افريقيا كما تم تعريف هذه الاسواق سابقا.

التغيير السابع عشر:

تم إضافة المادة رقم (25) "مخاطر الإداء" تحت فقرة "الشروط و الأحكام"

25. مخاطر الأداء: يسعى الصندوق لتحقيق عوائد إيجابية وتبعاً لذلك فقد يكون هنالك حالات يرتفع فيها السوق أكثر بكثير من ارتفاع أداء الصندوق كما يمكن للصندوق أن يحقق عائداً سلبياً بسبب انخفاض مفاجئ أو غير متوقع للأسواق.

الاستثمار في أسهم الشركات المدرجة في السوق المالية السعودية المتوافقة مع ضوابط الإستثمار الشرعية، المعتمدة من الهيئة الشرعية، وحقوق الأولوية لهذه الأسهم. كما أن الصندوق يتمتع بالمرونة لاستثمار أصوله في اكتتابات في الطروحات الأولية بأسواق الأسهم لدول الشرق الأوسط وشمال أفريقيا.

تتنوع استثمارات محفظة الصندوق من حيث عدد الشركات المستثمر فيها، وتنوع القطاعات، ورسملة تلك الشركات في السوق سواء كانت أسهم مدرجة في السوق المالية السعودية أو اكتتابات في أسواق الأسهم لدول الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، وذلك بغرض تقليص مخاطر السوق الكامنة في تلك المحفظة.

ويجوز للصندوق الاستثمار في صناديق أسواق النقد المطروحة طرحاً عاماً و تكون متوافقة لأحكام الشريعة في المملكة العربية السعودية والمرخصة من قبل هيئة السوق المالية أو في صفقات المراهنة بالريال السعودي مع البنوك السعودية تحت إشراف مؤسسة النقد العربي السعودي .

إذا كان الصندوق يستثمر بشكل كبير في صناديق استثمار أخرى يجب الإفصاح عن نسبة رسوم الإدارة المحتسبة على الصندوق نفسه والصناديق التي يستثمر بها:

لا توجد نسبة رسوم إدارة محتسبة على الصندوق نفسه أو الصناديق التي يستثمر بها.

بيانات ومعلومات أخرى أخرى أوجبت اللائحة تضمينها في هذا التقرير:

مرفق القوائم المالية الأولية للفترة المنتهية -30-06-2018

معلومات أخرى من شأنها أن تمكن مالكي الوحدات من اتخاذ قرار مدروس ومبني على معلومات كافية بشأن الصندوق خلال الفترة:

عدا التغييرات التي حدثت على الشروط و الاحكام خلال الفترة لا توجد أي معلومات أخرى من شأنها أن تمكن مالكي الوحدات من اتخاذ قرار مدروس ومبني على معلومات كافية بشأن الصندوق خلال الفترة.

بيان حول العمولات الخاصة التي حصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة:

لا توجد عمولات خاصة حصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة.

لمزيد من المعلومات:
هاتف: +966 (0)12 690 6555
فاكس: +966 (0)12 690 6555
صندوق بريد 13396
جدة 21493
المملكة العربية السعودية
رقم رخصة هيئة السوق المالية
11157-37
www.sedcocalpital.com
info@sedcocalpital.com



ملاحظة هامة

هذه الوثيقة تم اعدادها من قبل سدكو كابيتال، الاسم التجاري للشركة السعودية للاقتصاد والتنمية للأوراق المالية (تعرف فيما بعد "سدكو كابيتال") بأعلى درجات الاهتمام وبأقصى درجات المعرفة ولكن على الرغم من ذلك فإن سدكو كابيتال لا تقدم أي ضمانات بخصوص المحتوى واكتماله كما أنها لا تقبل بتحمل المسؤولية عن أي خسارة قد تكون نجمت من استخدام المعلومات الواردة فيه. الآراء المعبر عنها في هذه الوثيقة هي لسكو كابيتال في وقت كتابتها وهي قابلة للتغيير في أي وقت دون سابق انذار. وما لم يذكر خلاف ذلك فإن كل الأرقام في هذه الوثيقة هي غير مدققة. تم تقديم هذه الوثيقة بغرض إتاحة المعلومات فقط وللإستخدام الخاص للمتلقي. كما أنها لا تمثل عرضاً أو توصية بشراء أو بيع الأوراق المالية أو القيام بعمليات مصرفية كما أنها لا تغني عن استخدام المتلقي لحكمه الخاص. ينصح المتلقي بشكل خاص بأن يقوم بمراجعة ما اذا كانت المعلومات الواردة تتوافق مع ظروفه الخاصة فيما يخص أي جانب قانوني أو تنظيمي أو ضريبي أو أي عواقب أخرى مع استشارة خبير (عند الحاجة). لا يسمح بإعادة إنتاج هذه الوثيقة جزئياً أو كلياً بغير موافقة خطية من سدكو كابيتال. كما أن هذه الوثيقة وبشكل صريح غير موجهة لأي شخص – بموجب جنسيته أو مكان اقامته- غير مسموح له بالوصول إلى هذه المعلومات بموجب القانون المحلي. وهذه الوثيقة أو أي نسخة منها سيتم ارسالها بعد ذلك غير مسموح بأخذها أو توزيعها داخل الولايات المتحدة الأمريكية أو أي شخص أمريكي (حسب معنى قانون US Securities Act 1933 في سياقه). كل الإستثمارات تشمل مخاطر خصوصاً تلك المتعلقة بتذبذب القيمة والعوائد. الإستثمارات بالعملة الأجنبية تشمل مخاطر اضافية متعلقة بخسارة العملات الأجنبية لقيمتها مقارنة بالعملة المرجعية للمستثمر. الأداء التاريخي وسيناريوهات الأسواق المالية هي مجرد إشارة عن الأداء وليست بضمانة لأي أداء حالي أو مستقبلي. مؤشرات الأداء لا تشمل رسوم الاشتراك أو سحب النقود من الإستثمار كما أنه ليس هنالك أي ضمان بأن الأداء سيصل إلى أداء المؤشر أو يتجاوزه. وفيما يخص هذا المنتج الإستثماري فإن سدكو كابيتال من الممكن أن تدفع لأطراف أخرى أو تستلم مبالغ من أطراف أخرى كجزء من تعويضاتهم أو خلاف ذلك؛ كتعويضات المرة الواحدة أو المتكرره (على سبيل المثال: رسوم الطرح أو رسوم الاحتفاظ). من الممكن الحصول عن معلومات اضافية من المصرف/أو مدير علاقتك المصرفي. امكانية تضارب المصالح لا يمكن استثناءه. هذه الوثيقة في مجملها عبارة عن مادة تسويقية وتم نشرها لأغراض اعلانية.

**صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية
(صندوق النخبة المرن للأسهم السعودية "سابقاً")
(مدار من قبل سدكو كابيتال)**

**القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م
مع
تقرير الفحص لحملة الوحدات**

تقرير المراجع المستقل عن فحص القوائم المالية الأولية

السادة حاملي الوحدات
صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية
(صندوق النخبة المرن للأسهم السعودية "سابقاً")
جدة - المملكة العربية السعودية

مقدمة

لقد فحصنا القوائم المالية الأولية الموجزة المرفقة في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ لصندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية (صندوق النخبة المرن للأسهم السعودية "سابقاً") ("الصندوق") تدار من قبل شركة سدكو كابيتال ("مدير الصندوق") والتي تتكون من:

- قائمة المركز المالي الموجزة كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م؛
 - قائمة الدخل الشامل الموجزة لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م؛
 - قائمة التغيرات في حقوق الملكية العائدة لحملة الوحدات الموجزة لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م؛
 - قائمة التدفقات النقدية الموجزة لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م؛ و
 - الإيضاحات للقوائم المالية الأولية الموجزة.
- إن مدير الصندوق مسؤول عن إعداد وعرض هذه القوائم المالية الأولية الموجزة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٤ "التقرير المالي الأولي" المعتمدة في المملكة العربية السعودية لتتوافق مع الأحكام المطبقة في لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية والأحكام والشروط ومذكرة المعلومات للصندوق. ومسئوليتنا هي إبداء استنتاج عن هذه القوائم المالية الأولية الموجزة استناداً إلى فحصنا.

نطاق الفحص

لقد قمنا بالفحص طبقاً لمعيار ارتباطات الفحص (٢٤١٠) "فحص المعلومات المالية الأولية المُنفذ من قبل مراجع مستقل للمنشأة" المعتمد في المملكة العربية السعودية. ويتكون فحص القوائم المالية الأولية من توجيه استفسارات بشكل أساسي للأشخاص المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية وتطبيق إجراءات تحليلية وإجراءات فحص أخرى. وبعد الفحص أقل بشكل كبير في نطاقه من المراجعة التي يتم القيام بها طبقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية، وبالتالي لن نتمكن من الحصول على تأكيد بأننا سنعلم بجميع الأمور الهامة التي يمكن التعرف عليها خلال المراجعة. وبالتالي لن نُبدي رأي مراجعة.

الاستنتاج

واستناداً إلى فحصنا، لم يلفت انتباهنا شيء يجعلنا نعتقد بأن القوائم المالية الأولية الموجزة المرفقة في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م لصندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية غير معدة، من جميع الجوانب الجوهرية، وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٤ "التقرير المالي الأولي" المعتمد في المملكة العربية السعودية.

عن / كي بي إم جي الفوزان وشركاه
محاسبون ومراجعون قانونيون



ناصر أحمد الشطيبي
ترخيص رقم ٤٥٤



جدة في ٤ ذو الحجة ١٤٣٩ هـ
الموافق ١٥ أغسطس ٢٠١٨ م

صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية
(صندوق النخبة المرن للأسهم السعودية "سابقاً")
(مدار من قبل سدكو كابيتال)

قائمة المركز المالي الموجزة (غير مراجعة)

كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م

بالريال السعودي

١ يناير ٢٠١٧م	٣١ ديسمبر ٢٠١٧م	٣٠ يونيو ٢٠١٨م	إيضاح
الموجودات			
٣,٨٧٢,١٥٥	٦,٤٠٥,٤٧٥	٥٧٢,٦٤٩	٩ نقد وما في حكمه
٢٠,٤٥٩,٧٣٩	٧,٥٢٧,١٢٢	١٥,٨٤٠,٢٠١	١٠ موجودات مالية مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٩,٠٠٩,١٠٠	--	--	موجودات مالية بالتكلفة المطفأة
--	١٤,٨٠٠	٣٢,٦٠٠	توزيعات أرباح مدينة
--	١,٣٧٠,٩١٧	--	ذمم مدينة أخرى
<u>٣٣,٣٤٠,٩٩٤</u>	<u>١٥,٣١٨,٣١٤</u>	<u>١٦,٤٤٥,٤٥٠</u>	إجمالي الموجودات
المطلوبات			
١١٤,٤٥٢	٢٤٥,٣١٠	٢١,٢٥٢	١٢ مصروفات مستحقة و ذمم دائنة أخرى
١٢٤,٣٩٠	١١٠,٩٤٥	١٤,٤٦٨	١١ مستحق الى أطراف ذات علاقة
<u>٢٣٨,٨٤٢</u>	<u>٣٥٦,٢٥٥</u>	<u>٣٥,٧٢٠</u>	إجمالي المطلوبات
<u>٣٣,٣٤٠,٩٩٤</u>	<u>١٥,٣١٨,٣١٤</u>	<u>١٦,٤٤٥,٤٥٠</u>	إجمالي حقوق الملكية والمطلوبات
٣٣,١٠٢,١٥٢	١٤,٩٦٢,٠٥٩	١٦,٤٠٩,٧٣٠	حقوق الملكية العائدة لحملة الوحدات
٣٠٣,٥٠٠,٦٨	١٤١,١٦٩,٣٤	١٤١,١٦٩,٣٤	عدد الوحدات القائمة
<u>١٠٩,٠٦٧٨</u>	<u>١٠٥,٩٨٦٦</u>	<u>١١٦,٢٤١٥</u>	صافي قيمة الموجودات للوحدة بالريال السعودي

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٩)
جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية الموجزة.

صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية
(صندوق النخبة المرن للأسهم السعودية "سابقاً")

(مدار من قبل سدكو كابيتال)

قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر الموجزة (غير مراجعة)

للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م

(بالريال السعودي)

الفترة المنتهية ٣٠	الفترة المنتهية ٣٠	إيضاح
يونيو	يونيو	
٢٠١٧م	٢٠١٨م	
		الإيرادات
٤٥٠,٨٢٨	٢٩٥,٦٥٠	توزيعات أرباح
		صافي الربح (الخسارة) على موجودات مالية مقاسة بالقيمة
(٦١,٦١٧)	١,٣٠٧,٢٧٥	العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٣,١٥٦	--	دخل من موجودات مالية بالتكلفة المطفأة
٣٩٢,٣٦٧	١,٦٠٢,٩٢٥	
		المصروفات
(٣٣,٧١٧)	(١٧,٦٧٥)	رسوم الأداء والإدارة
١٦٩,٦٩٠	١٧٢,٩٢٩	أتعاب مهنية وأخرى
١٣٥,٩٧٣	١٥٥,٢٥٤	
٢٥٦,٣٩٤	١,٤٤٧,٦٧١	صافي الربح للفترة
--	--	الدخل الشامل الآخر للفترة
٢٥٦,٣٩٤	١,٤٤٧,٦٧١	إجمالي الدخل الشامل الآخر للفترة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٩)
جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية الموجزة.

صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية
(صندوق النخبة المرن للأسهم السعودية "سابقاً")
(مدار من قبل سدكو كابيتال)

قائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة لحملة الوحدات الموجزة (غير مراجعة)
للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م
(بالريال السعودي)

<u>الإجمالي</u>	
٣٣,١٠٢,١٥٢	حقوق الملكية العائدة لحملة الوحدات كما في ١ يناير ٢٠١٧ م
٢٥٦,٣٩٤	إجمالي الدخل الشامل خلال الفترة
(١٧,٥٠٠,٠٠٠)	انخفاض في حقوق الملكية من معاملات الوحدات خلال الفترة
(١٧,٥٠٠,٠٠٠)	وحدات مستردة خلال الفترة
	إجمالي المعاملات مع حملة الوحدات
١٥,٨٥٨,٥٤٦	حقوق الملكية العائدة لحملة الوحدات كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧ م
١٤,٩٦٢,٠٥٩	حقوق الملكية العائدة لحملة الوحدات كما في ١ يناير ٢٠١٨ م
١,٤٤٧,٦٧١	إجمالي الدخل الشامل خلال الفترة
١٦,٤٠٩,٧٣٠	حقوق الملكية لحملة الوحدات كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٩)
جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية الموجزة.

صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية
(صندوق النخبة المرن للأسهم السعودية "سابقاً")
(مدار من قبل سدكو كابيتال)

قائمة التدفقات النقدية الموجزة (غير مراجعة)

للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م

(بالريال السعودي)

الايضاح	الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م	الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية		
صافي الربح خلال الفترة	١,٤٤٧,٦٧١	٢٥٦,٣٩٤
تسويات لـ:		
مكاسب / (خسائر) غير محققة من موجودات مالية مقاسة إلزامياً	(٩٢٩,٧٤٩)	٩٣٦,٣٨٤
بالتقييم العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٥١٧,٩٢٢	١,١٩٢,٧٧٨
صافي التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:		
موجودات مالية مقاسة بالتقييم العادلة من خلال الربح أو الخسارة	(٧,٣٨٣,٣٣٠)	--
توزيعات أرباح مدينة	(١٧,٨٠٠)	--
ذمم مدينة أخرى	١,٣٧٠,٩١٧	(١,٩٨٠,١٥٣)
استثمار محتفظ به لغرض المتاجرة	--	٧,٧٣١,٥٨٩
مصروفات مستحقة و ذمم دائنة أخرى	(٢٢٤,٠٥٨)	(٢٣,٠٨٦)
مستحق من أطراف ذات علاقة	(٩٦,٤٧٧)	(١٠٤,٧٧٦)
صافي النقد (المستخدم في) من الناتج من الأنشطة التشغيلية	(٥,٨٣٢,٨٢٦)	٦,٨١٦,٣٥٢
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية:		
وحدات مستردة	--	(١٧,٥٠٠,٠٠٠)
صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية	--	(١٧,٥٠٠,٠٠٠)
صافي التغير في النقد وما في حكمه	(٥,٨٣٢,٨٢٦)	(١٠,٦٨٣,٦٤٨)
النقد وما في حكمه في بداية الفترة	٦,٤٠٥,٤٧٥	١٢,٨٨١,٢٥٥
النقد وما في حكمه في نهاية الفترة	٥٧٢,٦٤٩	٢,١٩٧,٦٠٧

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٩)
جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية الموجزة.

صندوق سلكو كابيتال المرن للأسهم السعودية

(صندوق النخبة المرن للأسهم السعودية "سابقاً")

(مدار من قبل سلكو كابيتال)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)

للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م

(بالريال السعودي)

١- الوضع القانوني والأنشطة الأساسية

صندوق سلكو كابيتال المرن للأسهم السعودية (صندوق النخبة المرن للأسهم السعودية "سابقاً") ("الصندوق") هو صندوق إستثماري مفتوح يتوافق مع ضوابط الشريعة، تم تأسيسه في المملكة العربية السعودية وفقاً للوائح صناديق الإستثمار الصادرة عن هيئة سوق المال. وتتم إدارته من قبل الشركة السعودية للإقتصاد والتنمية للأوراق المالية ("سلكو كابيتال" أو "مدير الصندوق"). إن عنوان مدير الصندوق هو:

صندوق بريد ١٣٣٩٦

طريق الملك عبد العزيز

جدة ٢١٤٩٣

المملكة العربية السعودية

خلال الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م، قام مدير الصندوق بتغيير اسم الصندوق من صندوق النخبة المرن للأسهم السعودية إلى صندوق سلكو كابيتال المرن للأسهم السعودية. ولقد تم إخطار هيئة السوق المالية بالتغيير من خلال خطاب بتاريخ ١٨ أبريل ٢٠١٨م وتم إخطار مدير الصندوق به إلى حاملي الوحدات من خلال خطاب بتاريخ ٦ مايو ٢٠١٦م.

قام مدير الصندوق بإرسال إخطار بالطرح العام للصندوق لهيئة السوق المالية بتاريخ ٢٤ ديسمبر ٢٠١٥م وقامت هيئة سوق المال بإعتماد تأسيس الصندوق بتاريخ ٢٠ مارس ٢٠١٦م. وبدأ الصندوق عملياته في ٢٥ مايو ٢٠١٦م. تم مراجعة وثيقة طرح الصندوق من قبل مستشار الشريعة، والذي أكد توافقها مع ضوابط الشريعة.

يهدف الصندوق إلى تحقيق مكاسب رأسمالية على المدى الطويل والإستثمار في أسهم الشركات المدرجة في سوق المال السعودي ("تداول") بالإضافة إلى الإستثمار في الطروحات الأولية السعودية و الإمارات و قطر و الكويت و عمان والبحرين والأردن ومصر وتونس والمغرب ("دول الشرق الأوسط وشمال أفريقيا") وفقاً لضوابط الشريعة، من خلال إجراءات إستثمار بمعايير دولية مختبرة تهدف إلى تحقيق أداء متفوق لتلك المعايير. سيتم إعادة إستثمار الأرباح الرأسمالية والإيرادات الأخرى من الصندوق.

يخضع الصندوق للوائح صناديق الإستثمار ("اللوائح") الصادرة من هيئة السوق المالية طبقاً للقرار رقم ٢٠٠٦/٢١٩/١ الصادر في ٣ ذو الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦م)، والذي تم تعديله بموجب قرار هيئة سوق المال رقم ٢٠١٦/٦١/١ الصادر ١٦ شعبان ١٤٣٧هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦م)، والذي يورد بالتفصيل متطلبات صناديق الإستثمار في المملكة العربية السعودية.

٢- الإستثمار / الإسترداد

يكون الصندوق مفتوح للإشتراكات والإستردادات للوحدات في كل يوم تداول (الإثنين والأربعاء من كل أسبوع، في حال لم يكن مثل هذا اليوم هو يوم عمل، فيكون في يوم العمل التالي مباشرة). يتم إحتساب قيمة الوحدة في الصندوق عن طريق تقسيم قيمة صافي موجودات الصندوق (إجمالي موجودات الصندوق ناقصاً قيمة إجمالي مطلوبات الصندوق) بتاريخ الإقفال في كل يوم تقييم ("يوم التقييم") على إجمالي عدد الوحدات القائمة في ذلك التاريخ، بعد الأخذ بعين الإعتبار جميع الإشتراكات و / أو الإستردادات الصالحة المستلمة في آخر موعد ليوم التقييم. إن الحد الأدنى للإشتراك المبدئي هو ٥٠,٠٠٠ ريال سعودي ومطلوب من حاملي الوحدات الإحتفاظ بحد أدنى لرصيد الإستثمار وهو ٥٠,٠٠٠ ريال سعودي في أي وقت من السنة. يمكن أن تتم الإشتراكات والإستردادات الإضافية في نطاق حد أدنى ١٠,٠٠٠ ريال سعودي.

سيُدفع حاملي الوحدات رسوم إشتراك حتى ٢,٠٠٪ من الإشتراك المبدئي والإضافي. كما سيقوم حاملي الوحدات بدفع رسوم إسترداد بما يعادل ١,٠٠٪ من صافي قيمة الوحدات المستردة، في حال طالب حامل الوحدات إستردادها خلال ٣٠ يوم عمل من تاريخ الإشتراك.

صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية

(صندوق النخبة المرن للأسهم السعودية "سابقاً")

(مدار من قبل سدكو كابيتال)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)

للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م

(بالريال السعودي)

٣- أسس الإعداد المحاسبي

تم إعداد وتقديم القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية ("المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٤") والمعتمدة في المملكة العربية السعودية والامتثال للأحكام السارية في نظام صناديق الاستثمار الصادرة من قبل هيئة السوق المالية، شروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات. بما أن هذه القوائم المالية الأولية الموجزة هي الأولى للصندوق، لذلك لا يتم إدراج معلومات مقارنة في هذه القوائم المالية الأولية الموجزة.

تتطلب اللوائح المعمول بها من الصندوق إعداد وتقديم القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية والمعتمدة في المملكة العربية السعودية والصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين ("معايير الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين" أو "المبادئ المحاسبية المتعارف عليها سابقاً"). هذه القوائم المالية الأولية الموجزة لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م هي الأولى للصندوق تم إعدادها وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية والمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١. لا تشمل القوائم المالية الأولية الموجزة جميع المعلومات المطلوبة للقوائم المالية السنوية الكاملة المعدة بموجب المعايير الدولية للتقارير المالية.

يوجد شرح لكيفية تأثير التحول للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية على المركز المالي، الأداء المالي والتدفق النقدي للصندوق ضمن إيضاح رقم ٧-٣ و ١٦.

٤- أساس القياس

تم إعداد هذه القوائم المالية الأولية الموجزة على أساس التكلفة التاريخية باستخدام مبدأ الإستهقاق المحاسبي ومفهوم الإستمرارية.

ليس لدى الصندوق دورة تشغيل محددة بشكل واضح وبالتالي لا تعرض الموجودات والمطلوبات المتداولة وغير المتداولة بشكل منفصل في قائمة المركز المالي الموجزة. وبدلاً من ذلك، يتم عرض الموجودات والمطلوبات حسب السيولة.

٥- عملة الوظيفية والعرض

يتم قياس البنود المدرجة في القوائم المالية باستخدام عملة البيئة الاقتصادية الرئيسية التي يعمل فيها الصندوق ("العملة الوظيفية"). تعرض هذه القوائم المالية الأولية الموجزة بالريال السعودي وهي عملة الصندوق الوظيفية والعرض.

المعاملات والأرصدة

يتم ترجمة المعاملات بالعملة الأجنبية إلى الريال السعودي باستخدام أسعار الصرف السائدة في تاريخ المعاملات. يتم ترجمة الموجودات والمطلوبات النقدية المسجلة بالعملة الأجنبية إلى سعر الصرف السعودي باستخدام أسعار الصرف السائدة في تاريخ قائمة المركز المالي. تدرج أرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية الناتجة عن الترجمة في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر الموجزة.

صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية

(صندوق النخبة المرن للأسهم السعودية "سابقاً")

(مدار من قبل سدكو كابيتال)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)

للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م

(بالريال السعودي)

٦- تقديرات وإفتراضات محاسبية مؤثرة

يتطلب إعداد القوائم المالية الأولية الموجزة من الإدارة القيام بإصدار أحكام وتقديرات وإفتراضات والتي تؤثر في تطبيق السياسات المحاسبية للمبالغ المبينة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات. قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات. تتم مراجعة التقديرات والإفتراضات الهامة على أساس مستمر. يتم الاعتراف بتعديلات على التقديرات المحاسبية في الفترة التي يتم فيها مراجعة التقديرات وفي أي الفترات مستقبلية متأثرة. لا توجد مناطق ذات أحكام هامة أو إفتراضات مؤثرة مستخدمة في إعداد هذه القوائم المالية الأولية الموجزة.

٧- السياسات المحاسبية الهامة

تم تطبيق السياسات المحاسبية المبينة أدناه عند إعداد القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية. وقد تم تطبيق هذه السياسات بشكل مستمر على جميع الفترات المعروضة، ما لم ينص على خلاف ذلك.

٧-١ النقد وما في حكمه

بغرض إعداد قائمة التدفقات النقدية الأولية الموجزة، يتكون النقد وما في حكمه من الأرصدة لدى البنوك والاستثمارات قصيرة الأجل عالية السيولة الأخرى ذات الاستحقاق الأصلي ثلاثة أشهر أو أقل (إن وجدت) والمتاحة للصندوق دون أي قيود. يتم قيد النقد والنقد المعادل بالتكلفة المطفأة في بيان قائمة المركز المالي الأولية الموجزة.

٧-٢ الذمم مدينة

يتم قياس الذمم المدينة مبدئياً بالقيمة العادلة زائداً تكاليف المعاملة المباشرة المتزايدة، وبعد ذلك في بقيمتها المطفأة. يتم قياس مخصص الخسارة للذمم المدينة دائماً بمبلغ يعادل خسائر الائتمان المتوقعة مدى الحياة.

٧-٣ الأدوات المالية

٧-٣-١ التغيير في السياسات المحاسبية

اعتمد الصندوق المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ "الأدوات المالية" الصادر من مجلس معايير المحاسبة الدولية في يوليو ٢٠١٤م والمطبق على جميع الفترات التي تبدأ في أو بعد تاريخ ١ يناير ٢٠١٨م، وهو ما أدى إلى تغييرات في السياسات المحاسبية والتعديلات على المبالغ المثبتة سابقاً في القوائم المالية.

لا توجد تعديلات جوهرية يتعين إثباتها على الأرصدة الافتتاحية للأرباح المبقاه. ومع ذلك، فيما يلي الإفصاحات المتعلقة بتأثير اعتماد المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ على الصندوق. الإفصاحات أدناه حول السياسات المحاسبية الدولية المحددة للمعيار الدولي للتقرير المالي ٩ في الفترة الحالية (بالإضافة إلى السياسات المحاسبية "مبادئ المحاسبية المتعارف عليها سابقاً" المتطبقة في فترات المقارنة) مبينة بمزيد من التفصيل في الإفصاحات أدناه.

صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية

(صندوق النخبة المرن للأسهم السعودية "سابقاً")

(مدار من قبل سدكو كابيتال)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)

للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م

(بالريال السعودي)

٧- السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

٧-١٣ الأدوات المالية (تابع)

٧-٣-١ التغيير في السياسات المحاسبية (تابع)

تصنيف وقياس الأدوات المالية

تتم مقارنة فئة القياس والقيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات المالية وفقاً للسياسات المحاسبية "مبادئ المحاسبية المتعارف عليها سابقاً" والمعيار الدولي للتقرير المالي ٩ كما في ١ يناير ٢٠١٧م و ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م على النحو التالي:

وفقاً لمبادئ المحاسبية المتعارف عليها سابقاً		وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي ٩			
فئة القياس		القيمة الدفترية		فئة القياس	
		٣١ ديسمبر ٢٠١٧م	١ يناير ٢٠١٧م		
الموجودات المالية النقد وما في حكمه	التكلفة المطفأة (قروض وذمم مدينة)	٦,٤٠٥,٤٧٥	٣,٨٧٢,١٥٥	التكلفة المطفأة	٦,٤٠٥,٤٧٥
	القيمة العادلة من خلال قائمة الربح أو الخسارة (محتفظ بها للمتاجرة)	٧,٥٢٧,١٢٢	٢٠,٤٥٩,٧٣٩		
موجودات مالية مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	القيمة العادلة من خلال قائمة الربح أو الخسارة (الزامي)	٧,٥٢٧,١٢٢	٢٠,٤٥٩,٧٣٩	القيمة العادلة من خلال قائمة الربح أو الخسارة (الزامي)	٧,٥٢٧,١٢٢
موجودات مالية بالتكلفة المطفأة	التكلفة المطفأة (محتفظ به الى تاريخ الاستحقاق)	--	٩,٠٠٩,١٠٠	التكلفة المطفأة	--
توزيعات ارباح مدينة	التكلفة المطفأة (قروض وذمم مدينة)	١٤,٨٠٠	--	التكلفة المطفأة	١٤,٨٠٠
ذمم مدينة أخرى	التكلفة المطفأة (قروض وذمم مدينة)	١,٣٧٠,٩١٧	--	التكلفة المطفأة	١,٣٧٠,٩١٧
إجمالي الموجودات المالية		١٥,٣١٨,٣١٤	٣٣,٣٤٠,٩٩٤		

لم تطرأ أي تغييرات على تصنيف وقياس المطلوبات المالية.

تسوية أرصدة قائمة المركز المالي من مبادئ المحاسبية المتعارف عليها سابقاً إلى المعيار الدولي للتقرير المالي

أجرى الصندوق تحليلاً مفصلاً لنماذج أعماله لإدارة الموجودات المالية وتحليل لخصائص تدفقاتها النقدية. يرجى الرجوع إلى الإيضاح ٧-٣-٢ لمزيد من المعلومات بخصوص متطلبات التصنيف الجديدة للمعايير الدولية للتقرير المالي ٩.

صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية

(صندوق النخبة المرن للأسهم السعودية "سابقاً")

(مدار من قبل سدكو كابيتال)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)

للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م

(بالريال السعودي)

٧- ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

٧-٣ الأدوات المالية (تابع)

٧-٣-١ التغيير في السياسات المحاسبية (تابع)

تسوية أرصدة قائمة المركز المالي من مبادئ المحاسبية المتعارف عليها سابقاً إلى المعيار الدولي للتقرير المالي

(تابع)

يقوم الجدول التالي بتسوية القيم الدفترية للأصول المالية، من فئة قياسها السابقة وفقاً لمعايير الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين إلى فئات قياسها الجديدة عند التحول إلى المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ في ١ يناير ٢٠١٧م و ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م.

وفقاً لمبادئ المحاسبية المتعارف عليها سابقاً ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م	إعادة تصنيف	إعادة القياس	وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي ٩ ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م
التكلفة المضافة			
النقد وما في حكمه	٦,٤٠٥,٤٧٥	--	٦,٤٠٥,٤٧٥
توزيعات أرباح مدينة	١٤,٨٠٠	--	١٤,٨٠٠
نعم مدينة أخرى	١,٣٧٠,٩١٧	--	١,٣٧٠,٩١٧
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة			
استثمارات محتفظ بها بغرض المتاجرة	٧,٥٢٧,١٢٢	(٧,٥٢٧,١٢٢)	--
استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الربح أو الخسارة	--	٧,٥٢٧,١٢٢	٧,٥٢٧,١٢٢
التكلفة المضافة			
النقد وما في حكمه	٣,٨٧٢,١٥٥	--	٣,٨٧٢,١٥٥
استثمار محتفظ به الى تاريخ الاستحقاق	٩,٠٠٩,١٠٠	(٩,٠٠٩,١٠٠)	--
موجودات مالية مقاسة بالتكلفة المضافة	--	٩,٠٠٩,١٠٠	٩,٠٠٩,١٠٠
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة			
استثمارات محتفظ بها لغرض المتاجرة	٢٠,٤٥٩,٧٣٩	(٢٠,٤٥٩,٧٣٩)	--
موجودات مالية مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	--	٢٠,٤٥٩,٧٣٩	٢٠,٤٥٩,٧٣٩

صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية

(صندوق النخبة المرن للأسهم السعودية "سابقاً")

(مدار من قبل سدكو كابيتال)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)

للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م

(بالريال السعودي)

٧- ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

٧-٣ الأدوات المالية (تابع)

٧-٣-١ التغيير في السياسات المحاسبية (تابع)

تصنيف وقياس الأدوات المالية (تابع)

عند التحول إلى المعيار الدولي للتقرير المالي ٩، تم تصنيف الموجودات المالية المصنفة سابقاً كاستثمارات محتفظ بها للمتاجرة كاستثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الربح أو الخسارة دون أي تغييرات في القياس.

في ١ يناير ٢٠١٧م و ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م، لم يكن هناك أي أدوات معاد تصنيفها من قياس التكلفة المطفأة إلى قياس القيمة العادلة أو بالعكس.

تعتبر هذه القوائم مالية أولية الموجزة للصندوق هي أول قوائم مالية يتم إعدادها وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية. وعليه، تم الإفصاح عن تسوية تفصيلية لتعديلات الفجوة بين مبادئ المحاسبة المتعارف عليها سابقاً والمعايير المعايير الدولية للتقرير المالي في الإيضاح ١٦.

ولا يوجد أي تغيير جوهري في مخصص الهبوط في القيمة المقاس وفقاً لنموذج الخسائر المتكبد السابق عن مخصص الانخفاض في القيمة المقاس وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي ٩ في ١ يناير ٢٠١٨م.

٧-٣-٢ تصنيف وقياس الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

أدوات حقوق الملكية

أدوات حقوق الملكية هي أدوات تستوفي تعريف حقوق الملكية من وجهة نظر المصبر؛ أي الأدوات التي لا تحتوي على التزام تعاقدى بالدفع، وبأنه دليل على وجود فائدة متبقية في صافي موجودات المصبر.

يقوم الصندوق بتبويب موجوداته المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يقوم الصندوق بعد ذلك بقياس جميع الاستثمارات في حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، باستثناء عندما يكون مدير الصندوق قد اختار، عند الإثبات المبدئي، تعيين استثمار في حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. تتمثل سياسة الصندوق في تحديد استثمارات حقوق الملكية كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل الشامل الآخر عندما يتم الاحتفاظ بتلك الاستثمارات لأغراض أخرى غير المتاجرة. عند استخدام هذه الطريقة في الانتقاء، يتم إثبات الأرباح والخسائر بالقيمة العادلة في قائمة الدخل الشامل الآخر وبالتالي لا يتم إعادة تبويبها في الربح أو الخسارة، بما في ذلك عند البيع. لا يتم الإفصاح عن خسائر الانخفاض في القيمة (وعكس خسائر الانخفاض في القيمة) بشكل منفصل عن التغيرات الأخرى في القيمة العادلة. يتم الاستمرار في إثبات توزيعات الأرباح، عند عرض العائد على مثل هذه الاستثمارات، في قائمة الدخل الشامل عندما يتم يستقر حق الصندوق في استلام المدفوعات.

٧-٣-٣ الهبوط في قيمة الموجودات المالية

يقوم الصندوق، بشكل احترازي، بتقييم الخسائر الائتمانية المرتبطة بموجودات الأدوات المالية المحملة بالتكلفة المطفأة. يقوم الصندوق بإثبات مخصص خسارة لمثل هذه الخسائر في تاريخ كل قائمة مركز مالي. يعكس قياس الخسارة الائتمانية المتوقعة:

- قيمة غير متحيزة ومرجحة الاحتمال يتم تحديدها من خلال تقييم مجموعة من النتائج المحتملة؛
- القيمة الزمنية للموارد؛ و
- معلومات معقولة وقابلة للدعم متاحة بدون تكلفة أو مجهود لا داعي له في تاريخ الإبلاغ عن الأحداث الماضية والظروف الحالية والتوقعات الخاصة بالظروف الاقتصادية المستقبلية.

٧-٣-٤ إلغاء الإثبات

يتم إلغاء إثبات الموجودات المالية، أو جزء منها، عندما تنتهي الحقوق التعاقدية لاستلام التدفقات النقدية من الموجودات، أو عندما يتم تحويلها وسواء كان (١) الصندوق يقوم بتحويل جميع مخاطر ومزايا الملكية بشكل جوهري، أو (٢) الصندوق لا يقوم بنقل أو الاحتفاظ بجميع مخاطر ومزايا الملكية بشكل جوهري، ولم يمارس الصندوق سيطرة.

صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية

(صندوق النخبة المرن للأسهم السعودية "سابقاً")

(مدار من قبل سدكو كابيتال)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)

للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م

(بالريال السعودي)

٧- ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

٧-٣ الأدوات المالية (تابع)

٧-٣-٥ المحاسبة بتاريخ المتاجرة

يتم إثبات أو استبعاد عمليات الشراء والبيع للموجودات المالية بالطرق العادية بتاريخ المتاجرة، على سبيل المثال تاريخ الذي يلتزم فيه الصندوق بشراء أو بيع الأصل المالي. إن عملية الشراء أو البيع بالطريقة المعتادة هي شراء أو بيع موجودات مالية والتي تستلزم تسليم الأصل خلال الإطار الزمني المنصوص عليه بموجب اللوائح أو العرف السائد في السوق.

٧-٣-٦ مطلوبات مالية

يقوم الصندوق بتصنيف مطلوباته المالية بالتكلفة المطفأة ما لم يكن لديه مخصصات محددة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يقوم الصندوق بإلغاء إثبات المطلوبات المالية عند الوفاء بالتزاماته التعاقدية أو إلغائها أو انتهاء مدتها.

٧-٣-٧ المقاصة

يتم إجراء مقاصة بين مبالغ الموجودات المالية والمطلوبات المالية ويُدْرَج المبلغ الصافي في قائمة المركز المالي فقط عندما يكون للصندوق في الوقت الحالي الحق النافذ بموجب القانون في عمل مقاصة للمبالغ وتعتزم إما عمل تسوية على أساس الصافي أو تحقيق الأصل وتسوية الالتزامات في ذات الوقت.

٧-٤ مصروفات مستحقة وئزم دائنة أخرى

يتم إثبات المصروفات المستحقة والئزم الدائنة الأخرى بشكل مبدئي بالقيمة العادلة ويتم قياسها لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة سعر الفائدة السارية.

يتم إثبات المخصصات عندما يكون لدى الصندوق التزام قانوني أو التزام مستدل عليه من الظروف المحيطة نتيجة لحدث في الماضي ويكون من المحتمل أن يترتب عليه تدفق موارد تمثل منافع اقتصادية يتم استخدامها لسداد ذلك الالتزام. لا يتم إثبات مخصص لخسارة التشغيل المستقبلية.

٧-٥ الزكاة وضريبة الدخل

تعد الزكاة والضريبة التزاماً على حاملي الوحدات، وبالتالي لا يتم تكوين مخصص لمثل هذه الالتزامات في هذه القوائم المالية الأولية الموجزة.

صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية

(صندوق النخبة المرن للأسهم السعودية "سابقاً")

(مدار من قبل سدكو كابيتال)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)

للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م

(بالريال السعودي)

٧- ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

٧-٤ الأدوات المالية (تابع)

٧-٦ تحقق الإيرادات

إيرادات توزيعات أرباح

ويتم إثبات إيرادات توزيعات الأرباح في الربح أو الخسارة في التاريخ الذي يتم فيه نشوء حق استلام المدفوعات. بالنسبة للأوراق المالية المدرجة، عادة ما يتمثل ذلك في تاريخ توزيعات الأرباح السابقة. بالنسبة للأوراق المالية غير المدرجة، عادة ما يتمثل ذلك في التاريخ الذي يوافق فيه المساهمون على دفع توزيعات الأرباح. ويتم إثبات إيرادات توزيعات الأرباح من أسهم حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في قائمة الربح أو الخسارة في بند منفصل.

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

يتضمن صافي الربح من الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة جميع التغيرات في القيمة العادلة المحققة وغير المحققة وفروق الصرف الأجنبي، ولكن مع استثناء فوائد إيرادات توزيعات الأرباح ومصروفات توزيعات الأرباح على الأوراق المالية المباعة.

يتم احتساب صافي الربح المحقق من الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة باستخدام طريقة متوسط التكلفة.

٧-٧ رسوم ومصروفات

يتم إثبات الرسوم والمصروفات في قائمة الربح أو الخسارة الأولية الموجزة عند استلام الخدمات ذات الصلة.

٨- رسوم وكيل عمليات الأسهم ومصروفات أخرى

رسوم الأداء

يحق لمدير الصندوق الحصول على رسوم أداء عن كل وحدة، تعادل ٢٠٪ من الفرق بين أداء الصندوق ومؤشر "إس أند بي" للأسهم السعودية المتوافقة مع ضوابط الشريعة الإسلامية ("بنشمارك"). ويتم إضافة رسوم الأداء أو خصمها من رسوم الإدارة. وتحسب رسوم الأداء على أساس ربع سنوي وتدفع في نهاية السنة المالية.

رسوم حفظ وإدارة

يحق لأمين الحفظ والمسنول استخدام شهرية متراكمة بمعدل ١٠,٠٪ سنوياً من حقوق ملكية الصندوق، بحد أدنى ٢٠٠,٠٠٠ ريال سعودي سنوياً. إن الرسوم قابلة للتطبيق بعد إنتهاء ١٢٠ يوماً من تاريخ بدء العمليات.

أتعاب الإدارة

يحق للمدير استلام أتعاب بما يعادل ٧٥,٠٪ من حقوق ملكية الصندوق. يتم دفع أتعاب الإدارة على أساس شهري.

مكافآت أعضاء مجلس الإدارة

يحق لأعضاء مجلس الإدارة المستقلين للصندوق إستلام مكافآت بما لا يزيد عن ٢٠,٠٠٠ ريال سنوياً.

صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية

(صندوق النخبة المرن للأسهم السعودية "سابقاً")

(مدار من قبل سدكو كابيتال)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)

للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م

(بالريال السعودي)

٩- النقد وما في حكمه

٣٠ يونيو ٢٠١٨ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م	١ يناير ٢٠١٧ م
٥٧٢,٦٤٩	٦,٤٠٥,٤٧٥	٣,٨٧٢,١٥٥
أرصدة البنوك		

١٠- موجودات مالية مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

٣٠ يونيو ٢٠١٨ م	التكلفة	مكاسب / (خسائر) غير محققة	القيمة السوقية
أسهم مدرجة	١٤,٥٠١,٨٣٥	٩١٩,٣٩٤	١٥,٤٢١,٢٢٩
وحدات صندوق مشترك	٤٠٨,٦١٧	١٠,٣٥٥	٤١٨,٩٧٢
	١٤,٩١٠,٤٥٢	٩٢٩,٧٤٩	١٥,٨٤٠,٢٠١
٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م			
أسهم مدرجة	٧,١٧٢,٠٨٩	(٦١,٤١٥)	٧,١١٠,٦٧٤
وحدات صندوق مشترك	٤٠٨,٦١٧	٧,٨٣١	٤١٦,٤٤٨
	٧,٥٨٠,٧٠٦	(٥٣,٥٨٤)	٧,٥٢٧,١٢٢
١ يناير ٢٠١٧ م			
أسهم مدرجة	١٦,٢٠٧,٣٧٦	١,٥١٤,٤٢٣	١٧,٧٢١,٧٩٩
وحدات صندوق مشترك	٢,٧٠٠,١٧٣	٣٧,٧٦٧	٢,٧٣٧,٩٤٠
	١٨,٩٠٧,٥٤٩	١,٥٥٢,١٩٠	٢٠,٤٥٩,٧٣٩

١٠-١ تم عرض الإفصاح التفصيلي في الإيضاح ١٥.

صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية

(صندوق النخبة المرن للأسهم السعودية "سابقاً")

(مدار من قبل سدكو كابيتال)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)

للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م

(بالريال السعودي)

١١- معاملات وأرصدة الأطراف ذات العلاقة

تعتبر الأطراف أطرافاً ذات علاقة إذا كان أحد الأطراف لديه القدرة على السيطرة على الطرف الآخر أو ممارسة تأثير جوهري على الطرف الآخر في اتخاذ القرارات المالية والتشغيلية.

وخلال الفترة ، دخل الصندوق في المعاملات الهامة التالية مع الأطراف ذات العلاقة في سياق الأعمال الاعتيادية. وتم تنفيذ هذه المعاملات على أساس شروط وأحكام الصندوق المعتمدة. يتم اعتماد جميع المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة من قبل مجلس إدارة الصندوق.

أطراف ذات علاقة	العلاقة	طبيعة المعاملة	مبلغ المعاملات	٣٠ يونيو ٢٠١٨ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م	الرصيد في
				٢٠١٨ م	٢٠١٧ م	١ يناير ٢٠١٧ م
الشركة السعودية للاقتصاد والتنمية للأوراق المالية ("مدير الصندوق") مجلس إدارة الصندوق	مدير الصندوق	رسوم الأداء والإدارة مكافآت أعضاء مجلس الإدارة	١٧,٦٧٥	٤٧,٥٣٠	٨,٦٤٢	٧٨,٨٣٦
موظفي الإدارة العليا للصندوق	موظفي الإدارة العليا للصندوق	مجلس الإدارة	٩,٩١٧	٢٠,٠٠٠	٥,٨٢٦	٣٢,١٠٩
						١٢,١٠٩
						١٢٤,٣٩٠
						١١٠,٩٤٥
						١٤,٤٦٨

صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية

(صندوق النخبة المرن للأسهم السعودية "سابقاً")

(مدار من قبل سدكو كابيتال)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)

للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م

(بالريال السعودي)

١٢- مصروفات مستحقة ونعم دائنة أخرى

١ يناير ٢٠١٧م	٣١ ديسمبر ٢٠١٧م	٣٠ يونيو ٢٠١٨م	
٧٧,٤٦٦	٢٠٩,٣٢٥	٥,٧٠٦	رسوم مستحقة - صافي
٢٠,٠٠٠	١٩,٠٠٠	١١,٨٧٦	أتعاب مراجعة مستحقة
١٦,٩٨٦	١٦,٩٨٥	٣,٦٧٠	رسوم تسجيل صندوق مستحق
<u>١١٤,٤٥٢</u>	<u>٢٤٥,٣١٠</u>	<u>٢١,٢٥٢</u>	

١٣- أتعاب مهنية وأخرى

٣٠ يونيو ٢٠١٧م	٣٠ يونيو ٢٠١٨م	
—	٧,٧٤٣	رسوم إدارية وحفظ
٩٩,١٧٩	٩٩,١٧٩	رسوم تسجيل صندوق
٢٤,٧٩٥	٢٤,٧٩٥	رسوم إشراف شريعة
١٤,٨٧٦	١٤,٨٧٦	أتعاب مراجعة
٩,٩١٧	٩,٩١٧	مكافآت أعضاء مجلس الإدارة (إيضاح ١١)
٢٠,٩٢٣	١٦,٤١٩	رسوم نظامية و أتعاب إدراج
<u>١٦٩,٦٩٠</u>	<u>١٧٢,٩٢٩</u>	

صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية

(صندوق النخبة المرن للأسهم السعودية "سابقاً")

(مدار من قبل سدكو كابيتال)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)

للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م

(بالريال السعودي)

١٤- الأدوات المالية حسب التصنيف

القيمة العادلة من خلال قائمة الربح أو الخسارة	التكلفة المطفأة	٣٠ يونيو ٢٠١٨م الموجودات حسب قائمة المركز المالي
--	٥٧٢,٦٤٩	النقد وما في حكمه
١٥,٨٤٠,٢٠١	--	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
--	٣٢,٦٠٠	توزيعات أرباح مدينة
--	--	ذمم مدينة أخرى
١٥,٨٤٠,٢٠١	٦٠٥,٢٤٩	الإجمالي
٣٠ يونيو ٢٠١٨م		
--	٣٥,٧٢٠	المطلوبات حسب قائمة المركز المالي
--	٣٥,٧٢٠	مصرفات مستحقة وذمم دائنة أخرى
		الإجمالي
٣١ ديسمبر ٢٠١٧م		
--	٦,٤٠٥,٤٧٥	النقد وما في حكمه
٧,٥٢٧,١٢٢	--	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
--	١٤,٨٠٠	توزيعات أرباح مدينة
--	١,٣٧٠,٩١٧	ذمم مدينة أخرى
٧,٥٢٧,١٢٢	٧,٧٩١,١٩٢	الإجمالي
٣١ ديسمبر ٢٠١٧م		
--	٢٤٥,٣١٠	المطلوبات حسب قائمة المركز المالي
--	٢٤٥,٣١٠	مصرفات مستحقة وذمم دائنة أخرى
		الإجمالي

صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية

(صندوق النخبة المرن للأسهم السعودية "سابقاً")

(مدار من قبل سدكو كابيتال)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)

للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م

(بالريال السعودي)

١٤- الأدوات المالية حسب التصنيف (تابع)

القيمة العادلة من خلال قائمة الربح أو الخسارة	التكلفة المطفأة
--	-----------------

١ يناير ٢٠١٧ م

الموجودات حسب قائمة المركز المالي

--	٣,٨٧٢,١٥٥
٢٠,٤٥٩,٧٣٩	--
--	٩,٠٠٩,١٠٠
٢٠,٤٥٩,٧٣٩	١٢,٨٨١,٢٥٥

النقد وما في حكمه

موجودات مالية مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

موجودات مالية مقاسة بالتكلفة المطفأة

الإجمالي

١ يناير ٢٠١٧ م

المطلوبات حسب قائمة المركز المالي

--	١١٤,٤٥٢
--	١١٤,٤٥٢

مصروفات مستحقة وضم دائنة أخرى

الإجمالي

تم تصنيف جميع المطلوبات المالية كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م و ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م و ١ يناير ٢٠١٧ م كمطلوبات مالية مقاسة حسب فئة التكلفة المطفأة.

صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية

(صندوق النخبة المرن للأسهم السعودية "سابقاً")

(مدار من قبل سدكو كابيتال)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)

للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م

(بالريال السعودي)

١٥- إدارة المخاطر المالية

١٥-١ عوامل المخاطر المالية

تتعرض أنشطة الصندوق لعدة مخاطر مالية متمثلة في: مخاطر السوق، مخاطر الائتمان، ومخاطر السيولة والمخاطر التشغيلية.

يتحمل مدير الصندوق مسؤولية تحديد ومراقبة المخاطر. يشرف مجلس إدارة الصندوق على مدير الصندوق وهو مسؤول في النهاية عن الإدارة العامة للصندوق.

يتم تحديد مخاطر المراقبة والتحكم في المقام الأول على أساس الحدود الموضوعية من قبل مجلس إدارة الصندوق. لدى الصندوق وثيقة الشروط والأحكام الخاصة به التي تحدد استراتيجيات أعماله العامة، ومدى تحميله للمخاطر وفلسفته العاملة في إدارة المخاطر وهو ملزم باتخاذ إجراءات لإعادة توازن المحفظة بما يتماشى مع إرشادات الاستثمار.

يستخدم الصندوق طرقاً مختلفة لقياس وإدارة مختلف أنواع المخاطر التي يتعرض لها؛ وهذه الطرق مشروحة أدناه.

(أ) مخاطر السوق

١) مخاطر سعر الصرف الأجنبي

مخاطر العملات الأجنبية هي المخاطر المتمثلة في تعرض قيمة التدفقات النقدية المستقبلية للتذبذب نتيجة التغير في أسعار صرف العملات الأجنبية وتنشأ من الأدوات المالية التي تتم بعملة أجنبية.

لا يواجه الصندوق أي مخاطر هامة للصرف الأجنبي حيث أن معظم معاملاته بالريال السعودي.

٢) مخاطر أسعار العملات

مخاطر أسعار العملات هي المخاطر المتمثلة في تذبذب قيمة التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية أو أن تتذبذب القيم العادلة لأدوات مالية ذات كوبون بسبب التغيرات في أسعار العملات السوقية.

لا يخضع الصندوق لمخاطر أسعار العملات، حيث لا يوجد لديه أي أدوات مالية تحمل عملات.

صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية

(صندوق النخبة المرن للأسهم السعودية "سابقاً")

(مدار من قبل سدكو كابيتال)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)

للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م

(بالريال السعودي)

١٥- إدارة المخاطر المالية (تابع)

١٥-١ عوامل المخاطر المالية

(أ) مخاطر السوق (تابع)

٣) مخاطر الأسعار

مخاطر الأسعار هي مخاطر تقلب قيمة الأدوات المالية للصندوق نتيجة للتغيرات في أسعار السوق بسبب عوامل أخرى غير تحركات أسعار العملات الأجنبية والعمولات.

تنشأ مخاطر الأسعار بشكل أساسي من عدم التأكد بشأن الأسعار المستقبلية للأدوات المالية التي يمتلكها الصندوق. ويراقب الصندوق عن كثب حركة أسعار أدواته المالية المدرجة. يدير الصندوق هذه المخاطر من خلال تنويع محفظته الاستثمارية من حيث توزيع المجالات، كما هو موضح في الجدول أدناه:

١ يونيو ٢٠١٨ م			قطاع الصناعة
نسبة %	التكلفة	القيمة السوقية	
٤٣,٧٨ %	٦,٣٣٤,٢٣٧	٦,٩٣٤,٠٥٩	مواد
١٤,٦٦ %	٢,٠٠٦,١٩٣	٢,٣٢٢,٣٣٣	بنوك
١٠,٧٦ %	١,٥٧٩,٨٠٦	١,٧٠٤,٣٠٠	خدمات الاتصالات
٩,٦٠ %	١,٦٠٥,٢٠٥	١,٥٢٠,١٢٠	تجزئة
٨,٣٦ %	١,٣٣٩,٢٠٧	١,٣٢٤,٨٥٥	نقل
٦,٠٢ %	٩٢١,٣٠٨	٩٥٣,٥٥٠	معدات وخدمات الرعاية الصحية
٤,١٨ %	٧١٥,٨٧٩	٦٦٢,٠١٢	خدمات العملاء
٩٧,٣٦ %	١٤,٥٠١,٨٣٥	١٥,٤٢١,٢٢٩	إجمالي الأسهم المدرجة
٢,٦٤ %	٤٠٨,٦١٧	٤١٨,٩٧٢	وحدات صندوق مشترك
١٠٠ %	١٤,٩١٠,٤٥٢	١٥,٨٤٠,٢٠١	

٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م			قطاع الصناعة
نسبة %	التكلفة	القيمة السوقية	
٢٣,٠١ %	١,٨٥٣,٩٦٩	١,٧٣٢,٢٣١	إدارة وتطوير العقارات
١٨,٣٨ %	١,٣٨٠,٣٢٢	١,٣٨٣,٥١٤	بنوك
١٣,١١ %	٩٠٧,٦٥٥	٩٨٦,٨٩٨	معدات وخدمات الرعاية الصحية
١٠,٦٠ %	٧٦٨,١١٧	٧٩٧,٥٤٣	مواد
١٠,٢٧ %	٨٤٥,٥٨٠	٧٧٢,٧٧٢	خدمات العملاء
٩,٩٧ %	٧٥٨,٨٢٧	٧٥٠,٨٢١	نقل
٦,٠١ %	٤٣٠,١٥١	٤٥٢,١٤٣	خدمات الاتصالات
٣,١٢ %	٢٢٧,٤٦٨	٢٣٤,٧٥٢	تجزئة
٩٤,٤٧ %	٧,١٧٢,٠٨٩	٧,١١٠,٦٧٤	إجمالي الأسهم المدرجة
٥,٥٣ %	٤٠٨,٦١٧	٤١٦,٤٤٨	وحدات صندوق مشترك
١٠٠ %	٧,٥٨٠,٧٠٦	٧,٥٢٧,١٢٢	

صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية

(صندوق النخبة المرن للأسهم السعودية "سابقاً")

(مدار من قبل سدكو كابيتال)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)

للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م

(بالريال السعودي)

١٥- إدارة المخاطر المالية (تابع)

١٥-١ عوامل المخاطر المالية

(١) مخاطر السوق (تابع)

(٢) مخاطر الأسعار (تابع)

قطاع الصناعة		
نسبة %	التكلفة	القيمة السوقية
٢١,٨٤ %	٣,٩٥٠,٠٤١	٤,٤٦٨,٤٣٨
٩,٢٧ %	١,٥٧٦,٤١٧	١,٨٩٥,٨٨٠
٨,٨٧ %	١,٨٥٥,٥٢٩	١,٨١٥,٦٩١
٨,٥١ %	١,٥٨١,٢٨٥	١,٧٤١,١٣٢
٨,٠١ %	١,٣٥٣,٧٣١	١,٦٣٨,٩٠٥
٧,٩٢ %	١,٤٥٤,٥٠٨	١,٦١٩,٦٧٠
٧,٥٩ %	١,٣٣١,٣٠١	١,٥٥٢,٩٣١
٧,٢٦ %	١,٦٩٥,٦٧٨	١,٤٨٥,٣٨٩
٣,٧٤ %	٧٠٣,٩١٥	٧٦٥,٤٠٨
٣,٦١ %	٧٠٤,٩٧١	٧٣٨,٣٥٥
٨٦,٦٢ %	١٦,٢٠٧,٣٧٦	١٧,٧٢١,٧٩٩
إجمالي الأسهم المدرجة		
١٣,٣٨ %	٢,٧٠٠,١٧٣	٢,٧٣٧,٩٤٠
١٠٠ %	١٨,٩٠٧,٥٤٩	٢٠,٤٥٩,٧٣٩
وحدات صندوق مشترك		

يتمثل التأثير على صافي قيمة الموجودات (نتيجة للتغير في القيمة العادلة للاستثمارات كما في ٣١ ديسمبر و ١ يناير ٢٠١٧م) بسبب تغير محتمل بشكل معقول في مؤشرات الأسهم بناء على تركيز الصناعة، مع ثبات جميع المتغيرات الأخرى فيما يلي:

٣٠ يونيو ٢٠١٨ م		٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م		١ يناير ٢٠١٧ م	
نسبة التغير المعقول %	التأثير على صافي قيمة الموجودات	نسبة التغير المعقول %	التأثير على صافي قيمة الموجودات	نسبة التغير المعقول %	التأثير على صافي قيمة الموجودات
١٠ % ±	١,٥٤٢,١٢٣	١٠ % ±	٧١١,٠٦٧ ±	١٠ % ±	١,٧٧٢,١٨٠ ±
١٠ % ±	٤١,٨٩٧	١٠ % ±	٤١,٦٤٥ ±	١٠ % ±	٢٧٣,٧٩٤ ±
١٠ % ±	١,٥٨٤,٠٢٠ ±	١٠ % ±	٧٥٢,٧١٢ ±	١٠ % ±	٢,٠٤٥,٩٧٤ ±
أسعار سوق الأسهم		أسعار سوق الأسهم		أسعار سوق الأسهم	
صافي قيمة الموجودات لوحدة الصندوق المشترك		صافي قيمة الموجودات لوحدة الصندوق المشترك		صافي قيمة الموجودات لوحدة الصندوق المشترك	

صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية

(صندوق النخبة المرن للأسهم السعودية "سابقاً")

(مدار من قبل سدكو كابيتال)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)

للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م

(بالريال السعودي)

١٥- إدارة المخاطر المالية (تابع)

١-١٥ عوامل المخاطر المالية

(ب) مخاطر الائتمان

يتعرّض الصندوق لمخاطر ائتمانية، وتتمثل في تسبب أحد الأطراف في خسارة مالية للطرف الآخر بسبب عدم الوفاء بالتزام. ويتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان بالنسبة لمحفظته الاستثمارية وأرصده المدينة والأرصدة البنكية.

وتتمثل سياسة الصندوق الخاصة في إبرام عقود الأدوات المالية مع أطراف ذات سمعة حسنة. ويسعى الصندوق للحد من مخاطره الائتمانية من خلال مراقبة التعرض للمخاطر الائتمانية، والحد من المعاملات مع أطراف محددين، والاستمرار في تقييم الأنشطة الائتمانية مع الأطراف المقابلة.

يتم تسوية / دفع جميع المعاملات في الأوراق المالية المدرجة عند التسليم باستخدام وسطاء معتمدين. ويعتبر خطر التخلف عن السداد عند الحد الأدنى، حيث أن تسليم الأوراق المالية المباعة يتم بمجرد أن يكون لدى الوسيط دفعة مستلمة. يتم الدفع عند الشراء بمجرد استلام الوسيط للأوراق المالية. وتعتبر المعاملة فاشلة في حال عدم وفاء أي من الطرفين بالتزاماته. ووفقاً لسياسة الصندوق، يقوم مدير الصندوق بمراقبة الوضع الائتماني للصندوق بشكل يومي؛ ويقوم مجلس الإدارة بمراجعته بشكل ربع سنوي.

أمين الحفظ هو البنك السعودي الفرنسي كابيتال. يجوز الاحتفاظ بالأوراق المالية للمحفظة إن وجدت من قبل واحد أو أكثر من أمناء حفظ الأوراق المالية المعتمدين دولياً المعيّنين من قبل مدير الصندوق.

(ت) مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي مخاطر عدم قدرة الصندوق على توليد موارد نقدية كافية لتسوية التزاماته بالكامل عند استحقاقها أو تمكنه من القيام بذلك بشروط غير مفضلة.

تسمح شروط واحكام الصندوق بالاشتراك واسترداد الوحدات خلال كل يوم عمل، وهو بالتالي معرض لمخاطر السيولة لتغطية استردادات حاملي الوحدات في هذه الأيام. تتكون المطلوبات المالية للصندوق بشكل رئيسي في الذمم الدائنة التي من المتوقع تسويتها خلال شهر واحد من تاريخ قائمة المركز المالي.

يقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة من خلال التأكد من توفر أموال كافية للوفاء بأي التزامات عند نشوئها، إما من خلال الاشتراكات الجديدة أو تصفية محفظة الاستثمار أو عن طريق أخذ قروض قصيرة الأجل من مدير الصندوق.

(د) المخاطر التشغيلية

المخاطر التشغيلية هي مخاطر الخسارة المباشرة أو غير المباشرة الناتجة عن مجموعة متنوعة من الأسباب المرتبطة بالعمليات والتكنولوجيا والبنية التحتية التي تدعم أنشطة الصندوق سواء داخلياً أو خارجياً لدى مقدم الخدمة للصندوق ومن العوامل الخارجية الأخرى غير الائتمان والسيولة والعملات ومخاطر السوق مثل تلك الناشئة عن المتطلبات القانونية والتنظيمية.

يتمثل هدف الصندوق في إدارة المخاطر التشغيلية من أجل تحقيق التوازن بين الحد من الخسائر المالية والضرر الذي يصيب سمعته وتحقيق هدفه الاستثماري المتمثل في تحقيق عوائد لحاملي الوحدات.

صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية

(صندوق النخبة المرن للأسهم السعودية "سابقاً")

(مدار من قبل سدكو كابيتال)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)

للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م

(بالريال السعودي)

١٥- المخاطر المالية (تابع)

٢-١٥ تقدير القيمة العادلة

تعتمد القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة في الأسواق النشطة على أسعار السوق المسجلة في نهاية التداول في تاريخ التقرير المالي. يتم تقييم الأدوات التي لم يتم الإبلاغ عن أي مبيعات لها في يوم التقييم بأحدث سعر عرض. يتم تقييم الاستثمارات في الصناديق المشتركة بسعر الوحدة السائد في آخر يوم تقييم في الفترة.

يعتبر سوق الأداة المالية نشط، في حال تكرر المعاملات بشكل مستمر مما يوفر معلومات كأساس لتسعير الأداة المالية.

السوق النشط هو السوق الذي تتم فيه معاملات للأصل أو المطلوبات بوتيرة وحجم كافيين لتقديم معلومات التسعير بشكل مستمر.

من المفترض أن تكون القيمة الدفترية ناقصاً مخصص الانخفاض في قيمة الذمم المدينة والذمم الدائنة الأخرى مقاربة لقيمتها العادلة.

يتضمن التسلسل الهرمي للقيمة العادلة المستويات التالية:

- مدخلات المستوى الأول وهي الأسعار المدرجة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للموجودات أو المطلوبات المتطابقة التي يمكن للكيان الوصول إليها في تاريخ القياس؛
- مدخلات المستوى الثاني وهي مدخلات غير الأسعار المدرجة ضمن المستوى الأول والتي يمكن ملاحظتها بالنسبة للموجودات أو المطلوبات، سواء بشكل مباشر أو غير مباشر؛ و
- مدخلات المستوى الثالث وهي مدخلات لا يمكن ملاحظتها بالنسبة للموجودات أو المطلوبات.

تشتمل الاستثمارات التي تعتمد قيمها على أسعار السوق المسجلة في الأسواق النشطة، وبالتالي يتم تصنيفها ضمن المستوى الأول، على أدوات حقوق ملكية نشطة مدرجة. لا يقوم الصندوق بتعديل السعر المسجل لهذه الأدوات.

ويقوم الصندوق بتصنيف جميع موجوداته المالية بالقيمة العادلة كمستوى أول. باستثناء وحدات الصندوق المشترك التي تم تصنيفها بالقيمة العادلة كمستوى ثاني.

١٦- تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي لأول مرة

بالنسبة للفترات ما قبل وحتى السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م، قام الصندوق بإعداد وعرض قوائمه المالية وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين (سوكبا أو مبادئ المحاسبة المتعارف عليها سابقاً).

وبناءً عليه، قام الصندوق بإعداد القوائم المالية الأولية الموجزة التي تتوافق مع المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والسارية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م، بالإضافة إلى الفترات المقارنة كما في ١ يناير ٢٠١٧م. يشرح هذا الإيضاح التعديلات الرئيسية التي قام بها الصندوق في إعادة بيان قائمة مركزه المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م و ١ يناير ٢٠١٧م، والذي تم إعداده وفقاً لمتطلبات مبادئ المحاسبة المتعارف عليها سابقاً.

صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية

(صندوق النخبة المرن للأسهم السعودية "سابقاً")

(مدار من قبل سدكو كابيتال)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)

للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م

(بالريال السعودي)

١٦- تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي لأول مرة (تابع)

التقديرات

تتوافق التقديرات في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م و ١ يناير ٢٠١٧م مع التقديرات الخاصة بنفس التواريخ وفقاً لمبادئ المحاسبية المتعارف عليها سابقاً.

آثار الانتقال إلى المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية

إن التحول من مبادئ المحاسبية المتعارف عليها، أي المعايير المحاسبية المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية والصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين إلى المعايير الدولية للتقارير المالية ، ليس لها أي تأثير جوهري على المركز المالي للصندوق ، أو الدخل الشامل ، أو قائمة التغيرات في حقوق الملكية العائدة لحملة الوحدات والتدفقات النقدية ، باستثناء بعض الحالات والافصاحات الإضافية وعمليات إعادة التصنيف والتي تم الإفصاح عنها في الإيضاح ٧-٣

١٧- المعايير الصادرة والتي لم يتم تطبيقها

فيما يلي بيان بالمعايير الجديدة والتعديلات على المعايير المطبقة على السنوات ابتداءً بعد ١ يناير ٢٠١٩م مع إمكانية التطبيق المبكر ومع ذلك لم تقم الصندوق بالتطبيق المبكر لها عند إعداد هذه القوائم المالية الأولية الموجزة.

أ- المعيار الدولي للتقرير المالية ١٦ عقود الإيجار

يقدم المعيار الدولي للتقرير المالي ١٦ للمستأجرين نموذج موحد للمحاسبة عن عقود الإيجار في قائمة المركز المالي. يقوم المستأجر بالاعتراف بالأصل المتعلق بحق الاستخدام الذي يمثل حقه في استخدام الأصل ذو الصلة بالإضافة إلى التزام الإيجار الذي يمثل التزامه بسداد دفعات الإيجار. توجد إعفاءات اختيارية لعقود الإيجار قصيرة الأجل وعقود الإيجار ذات القيمة المنخفضة. تبقى طريقة المحاسبة المتبعة من المؤجر مشابهة للمعيار الحالي - أي يستمر المؤجرون في تصنيف عقود الإيجار كمعقد إيجار تمويلي أو تشغيلي.

يحل المعيار الدولي للتقرير المالي ١٦ محل التوجيهات الحالية لعقود الإيجار بما في ذلك معيار المحاسبة الدولي ١٧ عقود الإيجار، وتفسيرات لجنة المعايير الدولية للتقارير المالية ٤ تحديد ما إذا كان ترتيب ما يتضمن عقد إيجار، وتفسير لجنة التفسيرات الدولية ١٥ عقود الإيجار التشغيلي - الحوافز، وتفسير لجنة التفسيرات الدولية ٢٧ تقييم جوهر المعاملات التي تأخذ الشكل القانوني لعقد الإيجار.

إن هذا المعيار يسري مفعوله للفترة السنوية التي تبدأ من أو بعد ١ يناير ٢٠١٩م مع السماح بالتبني المبكر للمنشآت التي تطبق المعيار الدولي للتقرير المالي ١٥ الأيراد من العقود مع العملاء في أو قبل تاريخ التطبيق الأولي للمعيار الدولي للتقرير المالي ١٦.

تحديد ما إذا كان الترتيب يتضمن عقد إيجار

يجوز للمجموعة عند التحول إلى المعيار الدولي للتقرير المالي ١٦ ، إختيار إما:

- تطبيق تعريف المعيار الدولي للتقرير المالي ١٦ لعقد الإيجار لكافة عقودها، أو

- تطبيق وسيلة عملية وعدم إعادة تقييم ما إذا كان العقد يمثل إيجار أو يحتوي على إيجار.

صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية

(صندوق النخبة المرن للأسهم السعودية "سابقاً")

(مدار من قبل سدكو كابيتال)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)

للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م

(بالريال السعودي)

١٧- المعايير الصادرة والتي لم يتم تطبيقها (تابع)

أ- المعيار الدولي للتقرير المالية ١٦ عقود الإيجار (تابع)

التحول

يجوز للمجموعة كمستأجر إما تطبيق المعيار باستخدام:

- منهج الأثر الرجعي، أو
- منهج الأثر الرجعي المعدل مع وسائل عملية إختيارية.

يقوم المستأجر بتطبيق الخيار باستمرار على جميع عقود الإيجار. ويخطط الصندوق حالياً تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي ١٦ مبدئياً في ١ يناير ٢٠١٩م. لم يحدد الصندوق بعد نهج التحول الذي ستقوم بتطبيقه.

لا يتطلب من الصندوق كمؤجر إجراء أي تعديلات لعقود الإيجار التي تكون فيها مؤجراً بخلاف مؤجر وسيط في عقد تأجير بالباطن.

ب- التعديلات السنوية للمعايير الدولية للتقارير المالية (دورة ٢٠١٥م - ٢٠١٧م)

- المعيار الدولي للتقرير المالي ٣ اندماج الأعمال والمعيار الدولي للتقرير المالي ١١ الترتيبات المشتركة - يوضح طريقة محاسبة الشركة عن زيادة حصصها في العمليات المشتركة التي تستوفي تعريف الأعمال التجارية.

- إذا احتفظ طرف ما (أو حصل على) سيطرة مشتركة فلا يعاد قياس الحصة المحتفظ بها سابقاً.
- إذا حصل طرف ما على سيطرة فإن المعاملة هي دمج أعمال يتم الحصول عليها من خلال مراحل ويقوم الطرف المستحوذ بإعادة قياس الحصة المحتفظ بها سابقاً بالقيمة العادلة.

- معيار المحاسبة الدولي ١٢ ضرائب الدخل - يبين أن كافة تبعات ضرائب الدخل الناتجة من توزيعات أرباح (بما فيها المدفوعات للأدوات المالية المصنفة كحقوق ملكية) يتم الاعتراف بها بشكل ثابت ضمن المعاملات التي نتج عنها أرباح قابلة للتوزيع في المكسب أو الخسارة، الدخل الشامل الآخر أو حقوق الملكية.

معيار المحاسبة الدولي ٢٣ تكاليف الاقتراض - توضح أن مجموعة القروض العامة المستخدمة لاحتساب تكاليف الاقتراض المؤهلة يستثنى فقط القروض المحددة لتمويل الموجودات المؤهلة التي لازالت تحت التطوير أو الإنشاء. أما القروض المحددة لتمويل الموجودات المؤهلة الجاهزة الآن للاستخدام المحدد أو البيع أو أي موجودات غير مؤهلة فيتم إدراجها في تلك المجموعة العامة. ونظراً لأن تكاليف تطبيق باثر رجعي قد يفوق المزايا فيتم تطبيق التغيرات باثر مستقبلي على تكاليف الاقتراض المتكبدة في أو بعد تاريخ تطبيق المنشأة للتعديلات.

ت- تعديلات أخرى

المعايير الجديدة أو المعدلة الواردة أدناه لم تطبق بعد، كما لا يتوقع أن يكون لها تأثير جوهري على القوائم المالية الأولية الموجزة .

- تفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقرير المالي ٢٣ حالة عدم التأكد حول معالجات ضريبة الدخل - يوضح المحاسبة عن معالجات ضريبة الدخل التي لم يتم قبولها من قبل السلطات الضريبية بعد.
- خصائص المدفوعات مقدماً مع التعويض السالب (تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ٩).
- الحصص طويلة الأجل في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة (تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٢٨).
- تعديلات الخطط أو الاختصار أو التسوية (تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١٩).

صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية

(صندوق النخبة المرن للأسهم السعودية "سابقاً")

(مدار من قبل سدكو كابيتال)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)

للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م

(بالريال السعودي)

١٧- آخر يوم للتقييم

كان آخر يوم تقييم في الفترة هو ٢٨ يونيو ٢٠١٨م (٣٠ يونيو ٢٠١٧م: ٢٢ يونيو ٢٠١٧م). لا يوجد تغير جوهري في قيمة الأسهم لكل وحدة في الصندوق بين التقييم الأخير و ٣٠ يونيو ٢٠١٨م.

١٨- اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد القوائم المالية الأولية الموجزة من قبل مجلس إدارة الصندوق بتاريخ ٤ ذو الحجة ١٤٣٩هـ الموافق ١٥ أغسطس ٢٠١٨م.