

صندوق مؤشر بلوم ام اس سي اي السعودي لعامل التباين الادنى  
(مدار من قبل شركة بلوم للإستثمار السعودية)  
القوائم المالية  
٣١ ديسمبر ٢٠١٨

## تقرير المراجع المستقل إلى مالكي الوحدات في صندوق مؤشر بلوم ام اس سي أي السعودي لعامل التباين الأدنى (مدار من قبل شركة بلوم للاستثمار السعودية)

### الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق مؤشر بلوم ام اس سي أي السعودي لعامل التباين الأدنى ("الصندوق") المدار من قبل شركة بلوم للاستثمار السعودية ("مدير الصندوق")، والتي تشمل على قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨، وقائمة الدخل الشامل وقائمة التغيرات في حقوق الملكية المتعلقة بالمالكي الوحدات وقائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة بالقوائم المالية، بما في ذلك ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة.

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

### أساس الرأي

تمت مراجعتنا وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. إن مسؤوليتنا بموجب تلك المعايير تم توضيحها في قسم مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية في تقريرنا. إننا مستقلون عن الصندوق وفقاً لقواعد سلوك وأداب المهنة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، كما أننا التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لتلك القواعد. باعتبارنا أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

### مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة حول القوائم المالية

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

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

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

### مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية

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

## تقرير المراجع المستقل إلى مالكي الوحدات في مؤشر بلوم ام اس سي آي السعودي لعامل التباين الأدنى ( مدار من قبل شركة بلوم للاستثمار السعودية) – تنمة

مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية – تنمة  
وكجزء من المراجعة، وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني ونحافظ على نزعة الشك المهني خلال المراجعة. كما نقوم بـ:

- تحديد وتقويم مخاطر التحريفات الجوهرية في القوائم المالية سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة لمواجهة تلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية وملائمة لتوفير أساس لإبداء رأينا. ويعد خطر عدم اكتشاف تحريف جوهري ناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز لإجراءات الرقابة الداخلية.
  - الحصول على فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة، من أجل تصميم إجراءات مراجعة ملائمة وفقاً للظروف، وليس بغرض إبداء رأي حول فاعلية الرقابة الداخلية للصندوق.
  - تقويم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قامت بها الإدارة.
  - استنتاج مدى ملائمة تطبيق الإدارة لمبدأ الاستمرارية في المحاسبة، واستناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، فيما إذا كان هناك عدم تأكد جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً حول قدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية. وإذا ما تبين لنا وجود عدم تأكد جوهري، يتعين علينا لفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية، عندها يتم تعديل رأينا. تستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا حول المراجعة. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى توقف الصندوق عن الاستمرار في أعماله كمنشأة مستمرة.
  - تقويم العرض العام، وهيكلي ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث التي تمثلها بطريقة تحقق عرضاً عادلاً.
- نقوم بإبلاغ المكلفين بالحوكمة - من بين أمور أخرى - بالنطاق والتوقيت المخطط للمراجعة والنتائج الهامة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور هامة في الرقابة الداخلية تم اكتشافها خلال مراجعتنا.

عن إرنست ويونغ

فهد محمد الطعيمي  
محاسب قانوني  
ترخيص رقم (٣٥٤)



الرياض : ٢٤ رجب ١٤٤٠ هـ  
(٣١ مارس ٢٠١٩)

صندوق مؤشر بلوم ام اس سي آي السعودي لعامل التباين الأدنى  
(مدار من قبل شركة بلوم للإستثمار السعودية)

قائمة المركز المالي

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨

٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	إيضاح	
ريال سعودي	ريال سعودي		
٧١,٥٠١,٣٠٠	٧٧,٤١٨,٩٤٦	٧	<b>الموجودات</b>
٧,٣١٦	٢٧,٥٢٧		استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٦٥٦,٧٩٥	٧٩٤,٠٥٨		توزيعات أرباح مدينة
			نقدية وشبه نقدية
<b>٧٢,١٦٥,٤١١</b>	<b>٧٨,٢٤٠,٥٣١</b>		<b>إجمالي الموجودات</b>
			<b>المطلوبات</b>
٦١,٦١٧	٧٤,٧٤٨		أتعاب إدارة مستحقة ومصاريف أخرى
<b>٦١,٦١٧</b>	<b>٧٤,٧٤٨</b>		<b>إجمالي المطلوبات</b>
<b>٧٢,١٠٣,٧٩٤</b>	<b>٧٨,١٦٥,٧٨٣</b>		<b>حقوق الملكية المتعلقة لمالكي وحدات (إجمالي حقوق الملكية)</b>
<b>٧٢,١٦٥,٤١١</b>	<b>٧٨,٢٤٠,٥٣١</b>		<b>إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية</b>
<b>٧٢٢,٠٤٣</b>	<b>٧٢٢,٠٤٣</b>		<b>وحدات مصدرة</b>
<b>٩٩,٨٦</b>	<b>١٠٨,٢٦</b>		<b>صافي قيمة الموجودات لكل وحدة</b>

صندوق مؤشر بلوم ام اس سي آي السعودي لعامل التباين الأدنى  
(مدار من قبل شركة بلوم للإستثمار السعودية)

قائمة الدخل الشامل  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨

للفترة من ٢١ مارس ٢٠١٧ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ ريال سعودي	٢٠١٨ ريال سعودي	ايضاح	
			<b>الدخل</b>
			صافي ربح استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة توزيعات أرباح
١,٩٠٤,٢٠١	٣,٩٦٨,١٧٦	٨	
٢٧٢,٩٥١	٢,٩٢١,٨٧١		
<u>٢,١٧٧,١٥٢</u>	<u>٦,٨٩٠,٠٤٧</u>		
			<b>المصاريف</b>
			أتعاب إدارة مصاريف أخرى
١٧٢,٠٦٣	٧٧٧,٩٧٦	١٠	
٧,٧٠٠	٥٠,٠٨٢	٩	
<u>١٧٩,٧٦٣</u>	<u>٨٢٨,٠٥٨</u>		
١,٩٩٧,٣٨٩	٦,٠٦١,٩٨٩		صافي دخل السنة/ الفترة
-	-		الدخل الشامل الآخر للسنة/ للفترة
<u>١,٩٩٧,٣٨٩</u>	<u>٦,٠٦١,٩٨٩</u>		إجمالي الدخل الشامل للسنة/ للفترة

صندوق مؤشر بلوم ام اس سي أي السعودي لعامل التباين الأدنى  
(مدار من قبل شركة بلوم للاستثمار السعودية)  
قائمة التغيرات في حقوق الملكية المتعلقة بمالكي الوحدات  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨

للفترة من ٢١ مارس ٢٠١٧ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ ريال سعودي	٢٠١٨ ريال سعودي	
-	٧٢,١٠٣,٧٩٤	حقوق الملكية المتعلقة بمالكي الوحدات في بداية السنة / الفترة
١,٩٩٧,٣٨٩	٦,٠٦١,٩٨٩	إجمالي الدخل الشامل للسنة/ للفترة
٧٠,١٠٦,٤٠٥	-	إصدار واسترداد الوحدات استرداد وحدات خلال السنة/ الفترة
٧٠,١٠٦,٤٠٥	-	صافي التغيرات في الوحدات
٧٢,١٠٣,٧٩٤	٧٨,١٦٥,٧٨٣	حقوق الملكية المتعلقة بمالكي الوحدات في نهاية السنة / الفترة

معاملات الوحدات

فيما يلي ملخصاً لمعاملات الوحدات للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر:

للفترة من ٢١ مارس ٢٠١٧ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ وحدات	٢٠١٨ وحدات	
-	٧٢٢,٠٤٣	الوحدة في بداية السنة / الفترة
٧٢٢,٠٤٣	-	متحصلات من الوحدات المباعة خلال السنة/ الفترة
٧٢٢,٠٤٣	-	صافي التغير في الوحدات
٧٢٢,٠٤٣	٧٢٢,٠٤٣	الوحدات في نهاية السنة/ الفترة

صندوق مؤشر بلوم ام اس سي آي السعودي لعامل التباين الأدنى  
(مدار من قبل شركة بلوم للإستثمار السعودية)

قائمة التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨

للفترة من ٢١ مارس ٢٠١٧ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ ريال سعودي	٢٠١٨ ريال سعودي	
١,٩٩٧,٣٨٩	٦,٠٦١,٩٨٩	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية صافي دخل السنة/ الفترة
(٢,٢٢٨,٩١٨)	(٣,٢٨٧,٠٨١)	التعديلات لتسوية صافي الدخل إلى صافي التدفقات النقدية: أرباح غير محققة عن استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٢٣١,٥٢٩)	٢,٧٧٤,٩٠٨	
(٦٩,٢٧٢,٣٨٢) (٧,٣١٦) ٦١,٦١٧	(٢,٦٣٠,٥٦٥) (٢٠,٢١١) ١٣,١٣١	تسويات رأس المال العامل: الزيادة في استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة الزيادة في توزيعات الأرباح المدينة الزيادة في أتعاب الإدارة ومصاريف مستحقة الدفع الأخرى
(٦٩,٤٤٩,٦١٠)	١٣٧,٢٦٣	صافي التدفقات النقدية من النشاطات التشغيلية
٧٠,١٠٦,٤٠٥	-	الأنشطة التمويلية متحصلات من وحدات مباحة
٧٠,١٠٦,٤٠٥	-	صافي النقدية في الأنشطة التمويلية
٦٥٦,٧٩٥	١٣٧,٢٦٣	صافي الزيادة في النقدية وشبه النقدية
-	٦٥٦,٧٩٥	النقدية وشبه النقدية في بداية السنة/ الفترة
٦٥٦,٧٩٥	٧٩٤,٠٥٨	النقدية وشبه النقدية في نهاية السنة/ الفترة

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٦ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

١ - عام  
صندوق مؤشر بلوم ام اس سي آي السعودي لعامل التباين الأدنى ("الصندوق") هو صندوق إستثمار غير محدد المدة، أنشئ بموجب إتفاق بين شركة بلوم للإستثمار السعودية - شركة مساهمة سعودية ("مدير الصندوق") والمستثمرين فيه ("مالكي الوحدات").

يهدف الصندوق إلى تتبع أداء مؤشر إم اس سي آي السعودي الذي يتكون من أسهم سعودية متوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية. أنشئ الصندوق بتاريخ ٢٢ جمادى الثاني ١٤٣٨هـ (الموافق ٢١ مارس ٢٠١٧) وفقاً لموافقة هيئة السوق المالية. وبدأ عملياته اعتباراً من ٢١ مارس ٢٠١٧.

قام الصندوق بتعيين شركة إنتش أس بي سي العربية السعودية كأمين حفظ وإداري للصندوق. تدفع أتعاب الحفظ والخدمات الإدارية مباشرةً من قبل الصندوق.

## ٢ - اللوائح النظامية

يخضع الصندوق لللائحة صناديق الإستثمار (اللائحة) الصادرة من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذي الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦) واعتباراً من ٦ صفر ١٤٣٨هـ (الموافق ٦ نوفمبر ٢٠١٦) لللائحة صناديق الإستثمار الجديدة (اللائحة المعدلة) الصادرة من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ١٦ شعبان ١٤٣٧هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦) والتي تنص على الأمور التي يتعين على جميع الصناديق الإستثمارية العاملة في المملكة العربية السعودية إتباعها.

## ٣ - أسس الاعداد

أعدت هذه القوائم المالية للصندوق وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية. كما إن هذه هي أول قوائم مالية للصندوق معدة طبقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين (يشار إليها مجتمعة "بالمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية"). عليه، تم تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي (١) "تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي لأول مرة" المعتمدة في المملكة العربية السعودية.

تم إعداد هذه القوائم المالية على أساس التكلفة التاريخية، فيما عدا الإستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي تظهر بالقيمة العادلة، وكذلك باستخدام مبدأ الاستحقاق المحاسبي ومبدأ الاستمرارية.

يتم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي والذي يعتبر العملة الوظيفية للصندوق. كما يتم تقريب كافة المبالغ لأقرب ريال سعودي، ما لم يرد خلاف ذلك.

## ٤ - السياسات المحاسبية الهامة

فيما يلي السياسات المحاسبية الهامة المتبعة من قبل الصندوق في إعداد قوائمه المالية:

### ١-٤ الأدوات المالية

يعتمد تصنيف الموجودات المالية على نموذج الأعمال الخاص بالصندوق لإدارة موجوداته المالية والشروط التعاقدية للتدفقات النقدية. يقوم الصندوق بتصنيف موجوداته المالية كما يلي:

- الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة، أو
- الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة.

يتم إثبات مكاسب أو خسائر الموجودات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل الشامل أو من خلال قائمة الدخل الشامل الأخرى.

إن الذمم المدينة الأخرى والإيرادات المستحقة، إن وجدت، محتفظ بها لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية والتي من المتوقع أن تنتج عنها تدفقات نقدية تمثل سداد أصل المبلغ والعمولة فقط، والتي يتم قياسها بالتكلفة المطفأة.

يقوم الصندوق بتصنيف كافة المطلوبات المالية المقاسة لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل العمولة الفعلي.

### القياس الأولي

تقاس الموجودات المالية، في الأصل، بالقيمة العادلة لها، زانداً تكاليف المعاملات في حالة الموجودات المالية غير المدرجة قيمتها العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يتم إثبات تكاليف المعاملات الخاصة بالموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في قائمة الدخل الشامل.



٤ - السياسات المحاسبية الهامة - تنمة

١-٤ الأدوات المالية - تنمة

### القياس اللاحق

#### أدوات الدين

يقوم الصندوق بإثبات ثلاث فئات تصنيف للقياس اللاحق لأدوات الدين الخاصة به.

#### • التكلفة المطفأة

إن الموجودات المالية المكتتة لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية، والتي تمثل فيها تلك التدفقات النقدية فقط دفعات من المبلغ الأصلي والعمولة، يتم قياسها بالتكلفة المطفأة. يتم إثبات الربح أو الخسارة الناتجة عن الاستثمار في أدوات الدين والتي يتم قياسها لاحقاً بالتكلفة المطفأة ولا تشكل جزءاً من أداة تغطية المخاطر في قائمة الدخل الشامل، وذلك عند التوقف عن إثبات الأصل أو انخفاض قيمته. يتم إدراج دخل العمولة من هذه الموجودات المالية ضمن إيرادات التمويل باستخدام طريقة معدل العائد الفعلي.

#### • القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر

إن الموجودات المكتتة لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية وبيع الموجودات المالية، والتي تمثل فيها التدفقات النقدية للموجودات دفعات من المبلغ الأصلي والعمولة فقط، يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر. ويتم إثبات التغيرات في القيمة الدفترية من خلال الدخل الشامل الأخر، فيما عدا اثبات أرباح أو خسائر الانخفاض في القيمة، وإيرادات العمولة وأرباح وخسائر الصرف الأجنبي، والتي يتم إثباتها في قائمة الدخل الشامل. وعند التوقف عن اثبات الأصل المالي، فإن الأرباح أو الخسائر التراكمية المثبتة سابقاً ضمن الدخل الشامل الأخر، يعاد تصنيفها من حقوق الملكية إلى قائمة الدخل الشامل، ويتم إثباتها ضمن الأرباح/(الخسائر) الأخرى. كما يتم إدراج دخل العمولة من هذه الموجودات المالية ضمن إيرادات التمويل باستخدام طريقة معدل العائد الفعلي. ويتم إظهار أرباح وخسائر الصرف الأجنبي ضمن الإيرادات/ المصاريف الأخرى.

#### • القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

إن الموجودات المالية التي لا تفي بمعايير إثباتها لاحقاً بالتكلفة المطفأة أو قياسها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر، يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. كما أن الأرباح والخسائر الناتجة عن الاستثمار في أدوات الدين والتي يتم قياسها لاحقاً بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل الشامل ولا تشكل جزءاً من أداة تغطية المخاطر، ويتم إثباتها وإظهارها بالصافي في قائمة الدخل الشامل في السنة التي تنشأ فيها.

#### أدوات حقوق الملكية

يقوم الصندوق بقياس كافة الاستثمارات للأسهم بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، ويتم إظهار التغيرات، إن وجدت في القيمة العادلة لاستثمارات الأسهم في قائمة الدخل الشامل.

#### التوقف عن الإثبات

يتم التوقف عن إثبات أصل مالي ما أو جزء من أصل مالي عند:

- انتهاء الحقوق المتعلقة باستلام التدفقات النقدية من الأصل، أو
- قيام الصندوق بتحويل حقوق استلام التدفقات النقدية من الأصل أو التعهد بسداد التدفقات النقدية المستلمة بالكامل إلى طرف آخر دون أي تأخير وفق "ترتيبات" فورية" وإذا ما:

(أ) قام الصندوق بتحويل كافة المخاطر والمنافع المصاحبة للأصل بشكل جوهري، أو

(ب) لم يبق الصندوق بالتحويل أو الإبقاء على كافة المنافع والمخاطر المصاحبة للأصل بشكل جوهري، ولكنه قام بتحويل السيطرة على الأصل.

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

#### مقاصدة الأدوات المالية

تتم مقاصدة الموجودات والمطلوبات المالية ودرجة الصافي في قائمة المركز المالي وذلك فقط عند وجود حق نظامي ملزم لتسوية المبالغ المثبتة وعندما يكون هناك نية لتسوية الموجودات مع المطلوبات على أساس الصافي أو تحقيق الموجودات وتسديد المطلوبات في آن واحد.

٤ - السياسات المحاسبية الهامة - تنمة

١-٤ الأدوات المالية - تنمة

#### الانخفاض في القيمة

يقوم الصندوق، بناء على المعلومات المستقبلية، بتقويم خسائر الائتمان المتوقعة المصاحبة لموجوداته المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة، يتم تحديد خسائر الائتمان المتوقعة على أساس خسائر الائتمان المتوقعة لمدة ١٢ شهرًا وخسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر. إن خسائر الائتمان المتوقعة على مدى ١٢ شهرًا تمثل ذلك الجزء من خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر، والتي تنتج عن أحداث التعثر بشأن أداة مالية ما والتي من المحتمل حدوثها خلال ١٢ شهرًا بعد تاريخ إعداد القوائم المالية. وعند وجود زيادة كبيرة في مخاطر الائتمان منذ نشأتها، فإنه سيتم تحديد المخصص على أساس خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر.

٢-٤ النقدية وشبه النقدية

تشتمل النقدية وشبه النقدية في قائمة المركز المالي على النقد في الصندوق والودائع قصيرة الأجل لدى البنوك والقابلة للتحويل إلى مبالغ نقدية معروفة، وتخضع لمخاطر هامة من التغيرات في القيمة، وفترات استحقاقها الأصلية ثلاثة أشهر أو أقل.

إن الاستثمارات قصيرة الأجل غير المكتناة لغرض الوفاء بالالتزامات النقدية قصيرة الأجل وحسابات هامش الربح المقيد لا تعتبر كـ "نقدية وشبه نقدية".

ولغرض إعداد قائمة التدفقات النقدية، تتكون النقدية وشبه النقدية من النقدية وشبه النقدية كما هو مبين أعلاه، بعد خصم الحسابات المكشوفة لدى البنوك القائمة عندما ينطبق ذلك

٣-٤ أتعاب الإدارة والمصاريف المستحقة الدفع الأخرى

يتم إثبات أتعاب الإدارة والمصاريف المستحقة الدفع الأخرى في الأصل بالقيمة العادلة وتقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل العائد الفعلي.

٤-٤ المخصصات

يتم إثبات المخصصات في حالة وجود التزامات قانونية أو متوقعة على الصندوق ناتجة عن أحداث سابقة والتي يمكن تقديرها بشكل موثوق به، أو أنه من المحتمل أن يتطلب الأمر استخدام موارد تنطوي على منافع اقتصادية لسداد الالتزام ويتم تقدير المبلغ بشكل موثوق به. لم يتم إثبات المخصص للخسائر التشغيلية المستقبلية.

٥-٤ الزكاة وضريبة الدخل

وفقاً للنظام الضريبي القائم في المملكة العربية السعودية، فإن الصندوق ليس مسئول عن سداد أية زكاة أو ضريبة، حيث يعتبر ذلك من مسئولية مالكي الوحدات، وبالتالي لم يجنب لها مخصص في هذه القوائم المالية.

٦-٤ الوحدات القابلة للاسترداد

تصنف الوحدات القابلة للاسترداد كأدوات حقوق ملكية عند:

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

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

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

٤ - السياسات المحاسبية الهامة - تنمة

٦-٤ الوحدات القابلة للاسترداد - تنمة

يقوم الصندوق بصورة مستمرة بتقويم تصنيف الأسهم القابلة للاسترداد. وفي حالة توقف الأسهم القابلة للاسترداد عن امتلاك كافة الخصائص، أو الوفاء بكافة الشروط المنصوص عليها لكي يتم تصنيفها كأدوات حقوق ملكية، فإن الصندوق سيقوم بإعادة تصنيفها كمطلوبات مالية وقياسها بالقيمة العادلة بتاريخ إعادة التصنيف، وذلك مع فروقات ناتجة عن القيمة الدفترية السابقة المثبتة في حقوق الملكية. وفي حالة امتلاك الأسهم القابلة للاسترداد كافة الخصائص لاحقاً واستيفائها لشروط تصنيفها كأدوات حقوق ملكية، فإن الصندوق سيقوم بإعادة تصنيفها كأدوات حقوق ملكية وقياسها بالقيمة الدفترية كمطلوبات بتاريخ إعادة التصنيف.

يتم المحاسبة عن عملية إصدار وشراء وإلغاء الأسهم القابلة للاسترداد كعمليات حقوق ملكية.

لا يتم إثبات أي ربح أو خسارة في قائمة الدخل الشامل عند شراء وإصدار أو إلغاء أدوات حقوق الملكية الخاصة بالصندوق.

يبلغ رأسمال الصندوق ٧٢,٢٠٤,٣٠٠ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠١٧: ٧٢,٢٠٤,٣٠٠ ريال سعودي)، مقسماً إلى ٧٢٢,٠٤٣ وحدة (٣١ ديسمبر ٢٠١٧: ٧٢٢,٠٤٣ وحدة تمت المساهمة بها، قيمة كل منها ١٠٠ ريال سعودي) وقد تم سداد كافة الوحدات المصدرة التي تمت المساهمة بها. يتكون رأسمال الصندوق من هذه الوحدات المساهم بها، وتم تصنيفها كأدوات حقوق ملكية. يستحق سداد هذه الوحدات المساهم بها على أساس حصة الصندوق التناسبية في صافي قيمة موجودات الصندوق عند تصفية الصندوق.

٧-٤ توزيعات الأرباح

يتم إثبات توزيعات الأرباح في قائمة الدخل الشامل وذلك بتاريخ الإقرار بأحقية استلامها. وبالنسبة للأوراق المالية المتداولة، فإنه يتم إثباتها عادةً بتاريخ توزيعات الأرباح السابقة. وبالنسبة للأوراق المالية غير المتداولة، فإنه يتم إثباتها عادةً بتاريخ اعتماد المساهمين دفع تلك التوزيعات. ويتم إثبات توزيعات الأرباح من الأوراق المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة كبنء مستقل في قائمة الدخل الشامل.

٨-٤ صافي ربح أو خسارة الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يمثل صافي ربح أو خسارة الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، التغييرات في القيمة العادلة للموجودات المالية المكتتة لأغراض المتاجرة أو المصنفة عند الإثبات الأولى لها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وذلك باستثناء العمولة وتوزيعات الأرباح.

تمثل الأرباح والخسائر غير المحققة التغييرات في القيمة للأدوات المالية للسنة والنتيجة عن عكس قيد الأرباح والخسائر غير المحققة الخاصة بالأدوات المالية للسنة السابقة والتي تم تحقيقها خلال السنة المالية. يتم احتساب الأرباح والخسائر المحققة عن استبعاد الأدوات المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة باستخدام طريقة تكلفة المتوسط المرجح. وتمثل تلك الأرباح والخسائر الفرق بين القيمة الدفترية الأصلية للأداة المالية ومبلغ الاستبعاد أو المدفوعات أو المقبوضات النقدية التي تمت بشأن عقود المشتقات (باستثناء المدفوعات أو المقبوضات بشأن حسابات الهامش على الضمانات لقاء تلك الأدوات المالية).

٩-٤ الأتعاب والمصاريف الأخرى

يتم إثبات الأتعاب والمصاريف الأخرى على أساس مبدأ الاستحقاق.

١٠-٤ ترجمة العملات الأجنبية

يتم تحويل المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية إلى الريال السعودي بأسعار التحويل السادة بتاريخ إجراء تلك المعاملات. ويتم إدراج أرباح وخسائر الصرف الأجنبي الناتجة عن عملية التحويل في قائمة الدخل الشامل.

يتم تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية المسجلة بالعملات الأجنبية إلى الريال السعودي بأسعار التحويل السائدة بتاريخ إعداد القوائم المالية.

يتم إثبات الفروقات الناتجة عن تحويل العملات الأجنبية في قائمة الدخل الشامل كصافي خسائر تحويل عملات أجنبية، وذلك فيما عدا تلك الناتجة عن الأدوات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، والتي يتم إثباتها كبنء من صافي ربح الأدوات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

## ٥ - الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

يتطلب إعداد القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي استخدام بعض الأحكام والافتراضات والتقديرات المحاسبية التي تؤثر على مبالغ الموجودات والمطلوبات المصرح عنها. كما يتطلب أيضاً من الإدارة ممارسة الأحكام أثناء تطبيق السياسات المحاسبية للصندوق. يتم تقويم تلك الأحكام والافتراضات والتقديرات باستمرار وذلك بناء على الخبرة السابقة وعوامل أخرى، بما في ذلك الحصول على الاستشارات المهنية والتوقعات بشأن الأحداث المستقبلية التي يعتقد بأنها معقولة وفقاً للظروف. يتم مراجعة التقديرات والافتراضات المعنية بصورة مستمرة. ويتم اثبات التعديلات على التقديرات بأثر مستقبلي. وفيما يلي النواحي الرئيسية التي استخدمت فيها الإدارة التقديرات والافتراضات أو مارست فيها الأحكام:

### قياس القيمة العادلة

يقوم الصندوق بقياس استثماراته في الأدوات المالية، مثل أدوات حقوق الملكية والسندات والاستثمارات، بالقيمة العادلة بتاريخ إعداد كل قوائم مالية. إن القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه عند بيع موجودات ما أو سداه عند تحويل مطلوبات ما بموجب معاملة نظامية تتم بين متعاملين في السوق بتاريخ القياس. يحدد قياس القيمة العادلة بافتراض أن معاملة بيع الموجودات أو تحويل المطلوبات ستتم إما في السوق الرئيسي للموجودات أو المطلوبات، أو في حالة عدم وجود السوق الرئيسي، في أكثر الأسواق فائدة للموجودات أو المطلوبات. إن السوق الرئيسي أو الأكثر فائدة يجب أن تكون قابلة للوصول إليها من قبل الصندوق. تقاس القيمة العادلة للموجودات أو المطلوبات بافتراض أن المتعاملين في السوق سيستفيدون عند تسعير الموجودات والمطلوبات وأنهم يسعون لتحقيق أفضل مصالحهم الاقتصادية. يأخذ قياس القيمة العادلة للموجودات غير المالية بعين الاعتبار مقدرة المتعاملين في السوق على تحقيق منافع اقتصادية عن طريق الاستخدام الأفضل والأقصى للأصل أو بيعه لمتعاملين آخرين في السوق يستخدمون الأصل على النحو الأفضل وبأقصى حد.

يتم تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة في الأسواق النشطة بتاريخ إعداد القوائم المالية على أساس السعر المتداول لها (سعر العرض للمراكز المدينة وسعر الطلب للمراكز الدائنة)، بدون أي خصم لقاء تكاليف المعاملات.

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

يقوم الصندوق بقياس الأدوات المالية بالقيمة العادلة بتاريخ إعداد كل قوائم مالية. تم الإفصاح عن القيمة العادلة لهذه الأدوات المالية في الإيضاح (١٢).

### مبدأ الاستمرارية

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

٦ - المعايير الصادرة وغير سارية المفعول بعد

هناك العديد من المعايير والتفسيرات الصادرة وغير السارية بعد تاريخ إصدار القوائم المالية للصندوق. لم يتم الصناديق بإجراء أي تقييم لتحديد الأثر المحتمل على المبالغ المسجلة والإفصاحات المراد القيام بها بموجب المعايير الجديدة. يعترف الصندوق إتباع هذه المعايير، إذ ينطبق ذلك، بتاريخ التطبيق الإلزامي لها.

فيما يلي ملخصاً بالمعايير الدولية للتقرير المالي الجديدة والمعدلة الصادرة وغير سارية المفعول بعد:

تسري على الفترات  
السوية التي تبدأ  
في أو بعد

المعايير الدولية للتقرير المالي الجديدة والمعدلة

تم تأجيل تاريخ سريان  
هذه التعديلات لأجل  
غير مسمى

التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ١٠: القوائم المالية الموحدة، ومعيار المحاسبة الدولي ٢٨ - الاستثمارات في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة (٢٠١١) التي تتناول معالجة بيع أو المساهمة بالموجودات بين المستثمر وشركته الزميلة أو مشروعه المشترك.

١ يناير ٢٠١٩

تتعلق التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ "الأدوات المالية" بالدفع مقدماً بميزة التعويض العكسي، وتعديل المتطلبات الحالية الواردة في المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ بشأن حقوق الإنهاء لتسمح بالقياس بالتكلفة المطفأة (أو، تبعاً لنموذج الأعمال، بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر) حتى في حالة دفعات التعويض العكسي.

١ يناير ٢٠١٩

دورة التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقرير المالي للأعوام من ٢٠١٥-٢٠١٧، التي تعدل المعيار الدولي للتقرير المالي ٣ والمعيار الدولي للتقرير المالي ١١ ومعيار المحاسبة الدولي ١٢ ومعيار المحاسبة الدولي ٢٣.

١ يناير ٢٠١٩

التفسير ٢٣ الصادر عن لجنة تفسير المعايير الدولية للتقرير المالي - عدم التأكد من المعالجات الضريبية

يتناول التفسير تحديد الأرباح الخاضعة للضريبة (الخسائر الضريبية) والأسس الضريبية والخسائر الضريبية غير المستخدمة، والاعفاءات الضريبية غير المستخدمة، والشرائح الضريبية عند وجود عدم تأكد من المعالجات الضريبية طبقاً لمعيار المحاسبة الدولي ١٢. يتناول التفسير تحديداً ما يلي:

- ما إذا كان يتم النظر في المعالجات الضريبية بصورة جماعية.
- الافتراضات بشأن فحص المعالجات الضريبية من قبل السلطات الضريبية.
- تحديد الأرباح الخاضعة للضريبة (الخسائر الضريبية) والأسس الضريبية والخسائر الضريبية غير المستخدمة، والاعفاءات الضريبية غير المستخدمة، والشرائح الضريبية.
- الآثار الناتجة عن التغيرات في الوقائع والظروف.

١ يناير ٢٠١٩

المعيار الدولي للتقرير المالي ١٦: عقود الإيجار

ينص المعيار الدولي للتقرير المالي ١٦ على كيفية قيام متبع المعايير الدولية للتقرير المالي بإثبات وقياس وعرض والإفصاح عن عقود الإيجار. يقدم المعيار طريقة محاسبة واحدة للمستأجرين، حيث يتطلب من المستأجرين إثبات الموجودات والمطلوبات لكافة عقود الإيجار ما لم تكن مدة الإيجار ١٢ شهراً أو أقل أو أن الأصل المعني منخفض القيمة. سيستمر المستأجرون في تصنيف عقود الإيجار إما كعقود إيجار تشغيلية أو عقود إيجار تمويلي. لقد بقيت المحاسبة بالنسبة للمؤجر طبقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي ١٦ بدون تعديل جوهري عن المحاسبة طبقاً لمعيار المحاسبة الدولي ١٧.

٦ - المعايير الدولية للتقرير المالي الصادرة وغير سارية المفعول بعد - تنمة

تسري على الفترات  
السنوية التي تبدأ  
في أو بعد

المعايير الدولية للتقرير المالي الجديدة والمعدلة

١ يناير ٢٠٢١ تتعلق التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٢٨ "الاستثمار في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة"، بالحصص طويلة الأجل في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة. تنص هذه التعديلات بوضوح على قيام المنشأة بتطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ "الأدوات المالية" على الحصص طويلة الأجل في الشركة الزميلة أو المشروع المشترك والتي تعتبر جزءاً من صافي الاستثمار في الشركة الزميلة أو المشروع المشترك ولكن لا يطبق عليها طريقة حقوق الملكية.

١ يناير ٢٠٢٢ المعيار الدولي للتقرير المالي ١٧ - عقود التأمين

يتطلب المعيار الدولي للتقرير المالي ١٧ قياس التزامات عقود التأمين بقيمة الوفاء الحالية، وينص على طريقة قياس وعرض موحدة لكافة عقود التأمين. تهدف هذه المتطلبات إلى المحاسبة عن عقود التأمين بصورة متسقة وقائمة على مبدأ واحد. يحل المعيار الدولي للتقرير المالي ١٧ محل المعيار الدولي للتقرير المالي ٤ "عقود التأمين" اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢٢.

٧ - الاستثمارات التجارية

فيما يلي ملخصاً لمكونات الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

٣١ ديسمبر ٢٠١٨

الوصف القطاع	النسبة المئوية من القيمة السوقية %	التكلفة ريال سعودي	القيمة السوقية ريال سعودي	الأرباح غير المحققة ريال سعودي
كيماويات	٢٧%	١٨,٩٣٦,٤١٦	٢٠,٩٦١,٦٤٩	٢,٠٢٥,٢٣٣
خدمات مالية وبنكية	٢٦%	١٥,٨١٢,١٦٧	٢٠,٢٧٢,٠٥٨	٤,٤٥٩,٨٩١
منتجات غذائية وتجار بيع بالتجزئة	١٣%	١٠,٥٠٩,٣٣٥	١٠,٢١٥,٥٢٢	(٢٩٣,٨١٣)
اتصالات وتقنية معلومات	١٢%	٧,٢٠٢,٤٠١	٩,٤٥٩,١٦٠	٢,٢٥٦,٧٥٩
توزيع كهرباء وغاز	٦%	٦,٠٦٢,٧١٤	٤,٥٧٣,٣٠٤	(١,٤٨٩,٤١٠)
مواد بناء	٥%	٤,٧٨٩,٠٦٠	٤,١١٦,٩٥٧	(٦٧٢,١٠٣)
تعدين عام	٣%	٢,٣٩٨,٩٥١	٢,٢٦٦,٩٦٢	(١٣١,٩٨٩)
وسائل نقل	٢%	١,٠٥٤,١٠٢	١,٠٣٠,٣٣٠	(٢٣,٧٧٢)
تأمين	٢%	١,٦٥٩,٧٠٨	١,٤٠٥,١٠٣	(٢٥٤,٦٠٥)
الأدوية والرعاية الصحية	٢%	٢,٢٦١,٢٥٠	١,٨٨٦,١٨٣	(٣٧٥,٠٦٧)
عقارات	١%	٧٩٣,٥٢٣	٧٩٢,٨٦١	(٦٦٢)
صناعات متنوعة ومنتجات منزلية	١%	٤٢٣,٣١٩	٤٣٨,٨٥٧	١٥,٥٣٨
	١٠٠%	٧١,٩٠٢,٩٤٦	٧٧,٤١٨,٩٤٦	٥,٥١٦,٠٠٠

٧ - الإستثمارات التجارية - تنمة

٣١ ديسمبر ٢٠١٧			
الوصف القطاع	النسبة المئوية من القيمة السوقية %	التكلفة ريال سعودي	القيمة السوقية ريال سعودي
كيمويات	٢٤%	١٦,٢٦٩,٧٢٥	١٧,١٥٧,٠١٣
خدمات مالية وبنكية	٢٠%	١٣,٦٤٠,٢٧٥	١٤,٣٦٦,٠٨١
اتصالات وتقنية معلومات	١١%	٧,٦٢٠,٦٥٥	٧,٦٥٩,٨٥٢
زراعة وصناعات غذائية	١٠%	٧,٤٩٥,٨١٨	٧,٣٢١,٤٧٩
أسمنت	١٠%	٦,٤٢٧,٥١٥	٧,٠٨٦,١٩٥
رعاية صحية	٥%	٣,٤١٦,٥٨٦	٣,٢٨٢,٠٦٩
تجارة تجزئة	٤%	٣,٠٧٥,٩٧٩	٣,١٠٢,٥٤٣
كهرباء	٤%	٣,٥٢٤,٨٠٤	٣,٠٩٨,٠٣٥
عقارات	٤%	١,٩٢٠,٧٤٢	٢,٧١١,٤٤٢
تأمين	٣%	٢,٤٣٨,٧٤٧	٢,٢٥٢,١٦٨
تعديين	٣%	١,٨٩٣,٣٢٧	١,٨٩٩,٦٩٦
مناقع	١%	٩٣٤,٥٢٨	٨٧٤,٦٦٦
استثمار صناعي	١%	٦١٣,٦٨٠	٦٩٠,٠٦١
	١٠٠%	٦٩,٢٧٢,٣٨١	٧١,٥٠١,٣٠٠
		٢,٢٢٨,٩١٩	

إن استثمارات الأسهم مدرجة في سوق الأسهم السعودية (تداول)، وهي غير مصنفة. لا يوجد أيضاً لدى الصندوق نظام تصنيف داخلي. يقوم مدير الصندوق بالحد من مخاطر الصندوق وذلك بمراقبة كل قطاع استثماري ووضع حد لكل قطاع.

٨ - صافي أرباح الإستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

للفترة من	٢٠١٨	٢٠١٧
٢١ مارس ٢٠١٧ حتى		
٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٢٠١٨	٢٠١٧
ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي
(٣٢٤,٧١٧)	٦٨١,٠٩٥	
٢,٢٢٨,٩١٨	٣,٢٨٧,٠٨١	
١,٩٠٤,٢٠١	٣,٩٦٨,١٧٦	

٩ - المصاريف أخرى

للفترة من	٢٠١٨	٢٠١٧
٢١ مارس ٢٠١٧ حتى		
٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٢٠١٨	٢٠١٧
ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي
-	٣٩,٢٨١	
٧,٧٠٠	٧,٦٥٠	
-	٣,١٥١	
٧,٧٠٠	٥٠,٠٨٢	

أتش أس بي سي العربية السعودية - تقوم بإدارة وحفظ الصندوق. يقوم مدير الصندوق باحتساب ودفع أتعاب أمين الحفظ وأتعاب إدارية مباشرة إلى أس أتش أس بي سي العربية السعودية سنوياً، ولا يتم تحميلها على الصندوق. يدفع الصندوق إلى أمين الحفظ أتعاب معاملات بواقع ٥٠ ريال سعودي لكل معاملة.

١٠ - المعاملات مع الجهات ذات العلاقة

يدفع الصندوق أتعاب إدارة بمعدل سنوي قدره ١٪ من صافي موجودات الصندوق، تحسب في كل يوم تقويم. كما يسترد مدير الصندوق من الصندوق أية مصاريف يتكبدها نيابةً عن الصندوق بما في ذلك أتعاب المراجعة، وتعويضات مجلس الإدارة ومصاريف مماثلة أخرى.

تمثل أتعاب الإدارة وقدرها ٧٧٧,٩٧٦ ريال سعودي (٢٠١٧: ١٧٢,٠٦٣ ريال سعودي) الظاهرة في قائمة الدخل الشامل، الأتعاب المحملة من قبل مدير الصندوق للسنة كما هو مبين أعلاه. فيما يلي بيان بأتعاب الإدارة المستحقة إلى مدير الصندوق في نهاية السنة:

٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	
ريال سعودي	ريال سعودي	
٦٠,٧٦٧	٧٢,١٢٣	أتعاب إدارة مستحقة

يشتمل حساب مالكي الوحدات خلال السنة/ الفترة على وحدات مملوكة على النحو التالي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	
وحدات	وحدات	
٣٢,٠٠٠	٣٢,٠٠٠	مملوكة من قبل مدير الصندوق

١١ - الموجودات المالية والمطلوبات المالية

فيما يلي نظرة عامة على الموجودات المالية، فيما عدا النقدية وشبه النقدية المقتناه من قبل الصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ و ٣١ ديسمبر ٢٠١٧:

٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	
ريال سعودي	ريال سعودي	
٧١,٥٠١,٣٠٠	٧٧,٤١٨,٩٤٦	الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٧,٣١٦	٢٧,٥٢٧	الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة توزيعات أرباح مدينة
٧١,٥٠٨,٦١٦	٧٧,٤٤٦,٤٧٣	إجمالي الموجودات المالية

. فيما يلي نظرة عامة على المطلوبات المالية المقتناه من قبل الصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ و ٣١ ديسمبر ٢٠١٧:

٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	
ريال سعودي	ريال سعودي	
٦١,٦١٧	٧٤,٧٤٨	المطلوبات المالية بالتكلفة المطفأة أتعاب إدارة مستحقة وأخرى
٦١,٦١٧	٧٤,٧٤٨	إجمالي المطلوبات المالية



١٢- لتسلسل الهرمي للقيمة العادلة

يوضح الجدول أدناه التسلسل الهرمي لقياس القيمة العادلة للموجودات المالية للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ و ٣١ ديسمبر ٢٠١٧: لا يوجد مطلوبات مالية مقاسة بالقيمة العادلة.

استخدام قياس القيمة العادلة			
بإستخدام المدخلات	المدخلات القابلة	أسعار متداولة في	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨
غير القابلة	للملاحظة الهامة	أسواق مالية نشطة	
للملاحظة الهامة	المستوى ٢	المستوى ١	
المستوى ٣	ريال سعودي	ريال سعودي	
الإجمالي			
ريال سعودي			

الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة:

استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (مدرجة في تداول)

٧٧,٤١٨,٩٤٦ ٧٧,٤١٨,٩٤٦

الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة:

استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (مدرجة في تداول)

٧١,٥٠١,٣٠٠ ٧١,٥٠١,٣٠٠

لا يوجد تحويلات بين المستوى ١ والمستوى ٢ لقياس القيمة العادلة خلال السنة ولا يوجد تحويلات إلى أو من المستوى ٣ لقياس القيمة العادلة خلال السنة.

تصنف كافة الموجودات والمطلوبات التي يتم قياسها بالقيمة العادلة أو الإفصاح عنها في القوائم المالية ضمن التسلسل الهرمي لمستويات القيمة العادلة المذكورة أدناه وعلى أساس مدخلات المستوى الأدنى الهامة لقياس القيمة العادلة ككل:

- المستوى ١: الأسعار المتداولة (غير المعدلة) في أسواق نشطة لموجودات أو مطلوبات مماثلة.
- المستوى ٢: طرق تقييم تعتبر مدخلات المستوى الأدنى - الهامة لقياس القيمة العادلة - قابلة للملاحظة بصورة مباشرة أو غير مباشرة.
- المستوى ٣: طرق تقييم تعتبر مدخلات المستوى الأدنى - الهامة لقياس القيمة العادلة - غير قابلة للملاحظة.

١٣- أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية

تتكون المطلوبات المالية الرئيسية للصندوق من أتعاب الإدارة المستحقة والمصاريف المستحقة الدفع الأخرى.

لدى الصندوق أيضاً موجودات مالية على شكل نقدية وشبه نقدية، واستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، وتوزيعات أرباح مدينة تعتبر جزءاً لا يتجزأ من أعماله العادية ونواتج مباشرة منها.

تتعرض العمليات المالية الخاصة بالصندوق للمخاطر التالية:

مخاطر الائتمان

تشير مخاطر الائتمان إلى إخفاق أحد الأطراف في أداة مالية في الوفاء بالتزاماته التعاقدية مما يؤدي إلى تكبد الصندوق لخسارة مالية. اتبع الصندوق سياسة التعامل فقط مع أطراف أخرى ذات جدارة ائتمانية، والتي تعتبر مخاطر الائتمان المتعلقة بها منخفضة. يحاول الصندوق السيطرة على مخاطر الائتمان وذلك بمراقبة مخاطر الائتمان التي يتعرض لها والحد من المعاملات مع الأطراف الأخرى التي ليست ذات علاقة، وتقويم الجدارة الائتمانية بصورة مستمرة لهذه الأطراف الأخرى التي ليست ذات علاقة. يحتفظ الصندوق بحسابات بنكية لدى مؤسسات مالية ذات تصنيف ائتماني مرتفع.

### ١٣- أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تمة)

يوضح الجدول التالي أدناه الحد الأقصى لتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان المتعلقة ببنود قائمة المركز المالي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	
ريال سعودي	ريال سعودي	
٧١,٥٠١,٣٠٠	٧٧,٤١٨,٩٤٦	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٧,٣١٦	٢٧,٥٢٧	توزيعات أرباح مدينة
٦٥٦,٧٩٥	٧٩٤,٠٥٨	نقدية وشبه نقدية
<u>٧٢,١٦٥,٤١١</u>	<u>٧٨,٢٤٠,٥٣١</u>	

قامت الإدارة بإجراء تقييم وفقاً لمتطلبات المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) وبناء على هذا التقييم، تعتقد الإدارة بأنه لا حاجة لإثبات أي خسارة انخفاض في القيمة جوهرية مقابل القيمة الدفترية للنقدية وشبه النقدية.

#### مخاطر السيولة

تمثل مخاطر السيولة المخاطر الناتجة عن الصعوبات التي يواجهها الصندوق في توفير الأموال للوفاء بالالتزامات المصاحبة للمطلوبات المالية. يمكن أن تنتج مخاطر السيولة عن عدم المقدرة على بيع أي أصل مالي بسرعة وبمبلغ يقارب قيمته العادلة.

تنص شروط وأحكام الصندوق على أن يتم استرداد الوحدات مرتين في الأسبوع، ومن ثم يتعرض الصندوق لمخاطر السيولة بشأن الوفاء باستردادات مالكي الوحدات. إن استثمارات الصندوق المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة تعتبر قابلة للتحقيق الفوري حيث أن جميعها مدرج في أسواق الأسهم السعودية ويمكن استردادها في أية وقت خلال الأسبوع. يقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة بصورة منتظمة والتأكد من توفر الأموال الكافية بما في ذلك التسهيلات البنكية للوفاء بالالتزامات عند نشوئها.

#### مخاطر السوق

تمثل مخاطر السوق المخاطر الناتجة عن تذبذب القيمة العادلة والتدفقات النقدية للأدوات المالية نتيجة التغيرات في أسعار السوق، مثل أسعار العملات أسعار الصرف الأجنبي، وأسعار الأسهم. إن الحد الأقصى للمخاطر الناتجة عن الأدوات المالية مساو لقيمتها الدفترية. إن الهدف من إدارة مخاطر السوق هو لإدارة ومراقبة التعرضات لمخاطر السوق ضمن المستويات المقبولة ولتحقيق العائد.

#### مخاطر أسعار العملات

تمثل مخاطر أسعار العملات الخاصة المخاطر الناتجة عن تذبذب القيمة العادلة لأداة مالية ما نتيجة للتغيرات في أسعار العملات السائدة في السوق. لا يوجد لدى الصندوق موجودات أو مطلوبات مالية بعمولة عاتمة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ وبالتالي لا يتعرض لمخاطر أسعار عملات هامة.

#### مخاطر أسعار الأسهم

تمثل مخاطر أسعار الأسهم المخاطر الناتجة عن التغيرات غير الإيجابية في القيمة العادلة للسهم نتيجة التغيرات في مستويات مؤشرات الأسهم وقيمة كل سهم على حده. تنشأ مخاطر أسعار الأسهم عن استثمارات الشركة في أوراق مالية. إن استثمارات الصندوق محفوفة بمخاطر أسعار السوق ناتجة من عدم التأكد من الأسعار المستقبلية. إن مجلس الإدارة يدير هذه المخاطر من خلال تنويع المحفظة الاستثمارية للصندوق من حيث التوزيع الجغرافي وتركزات الصناعة.

#### تحليل الحساسية

يوضح الجدول أدناه الأثر على الربح أو الخسارة نتيجة النقص / الزيادة المحتملة المعقولة في قيمة أسعار الأسهم بواقع ٥٪ بتاريخ إعداد القوائم المالية. تتم التقديرات على أساس كل استثمار على حده. يفترض التحليل بقاء كافة المتغيرات الأخرى، خاصة أسعار العملات والعملات الأجنبية، ثابتة:

٢٠١٧	٢٠١٨	
ريال سعودي	ريال سعودي	الأثر على الربح والخسارة
٣,٥٧٥,٠٦٥	٣,٨٧٠,٩٤٨	صافي ربح (خسارة) الاستثمارات المدرجة بالقيمة + ٥٪
(٣,٥٧٥,٠٦٥)	(٣,٨٧٠,٩٤٨)	العادلة من خلال الربح أو الخسارة - ٥٪

١٣- أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

تركز مخاطر أسعار الأسهم

يوضح الجدول أدناه، تركيزات مخاطر أسعار الأسهم في محفظة الأسهم الخاصة بالصندوق والمقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وذلك بتنوع التوزيع الجغرافي (بناء على مكان الإدراج الرئيسي للأطراف الأخرى، أو مكان الإقامة إذا كانت غير مدرجة).

١ يناير ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	
ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي	
٪١٠٠	٪١٠٠	٪١٠٠	المملكة العربية السعودية

مخاطر العملات

تمثل مخاطر العملات المخاطر الناتجة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية بسبب التغيرات في أسعار الصرف الأجنبي. لا يخضع الصندوق لمخاطر عملات هامة وذلك لأن معظم الموجودات والمطلوبات النقدية الهامة الخاصة بها مسجلة بالريال السعودي.

١٤- تحليل الاستحقاقات للموجودات والمطلوبات

يوضح الجدول أدناه تحليلاً للموجودات والمطلوبات طبقاً للتواريخ التي يتوقع استردادها أو سدادها فيها على التوالي:

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨	خلال ١٢ شهر ريال سعودي	بعد ١٢ شهر ريال سعودي	الإجمالي ريال سعودي
<b>الموجودات</b>			
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٧٧,٤١٨,٩٤٦	-	٧٧,٤١٨,٩٤٦
توزيعات أرباح مدينة نقدية وشبه نقدية	٢٧,٥٢٧	-	٢٧,٥٢٧
	٧٩٤,٠٥٨	-	٧٩٤,٠٥٨
<b>إجمالي الموجودات</b>	<b>٧٨,٢٤٠,٥٣١</b>	<b>-</b>	<b>٧٨,٢٤٠,٥٣١</b>
<b>المطلوبات</b>			
أتعاب إدارة ومصاريف مستحقة الدفع أخرى	٧٤,٧٤٨	-	٧٤,٧٤٨
<b>إجمالي المطلوبات</b>	<b>٧٤,٧٤٨</b>	<b>-</b>	<b>٧٤,٧٤٨</b>
<b>كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧</b>			
<b>الموجودات</b>			
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٧١,٥٠١,٣٠٠	-	٧١,٥٠١,٣٠٠
توزيعات أرباح مستحقة نقدية وشبه نقدية	٧,٣١٦	-	٧,٣١٦
	٦٥٦,٧٩٥	-	٦٥٦,٧٩٥
<b>إجمالي الموجودات</b>	<b>٧٢,١٦٥,٤١١</b>	<b>-</b>	<b>٧٢,١٦٥,٤١١</b>
<b>المطلوبات</b>			
أتعاب إدارة ومصاريف مستحقة الدفع أخرى	٦١,٦١٧	-	٦١,٦١٧
<b>إجمالي المطلوبات</b>	<b>٦١,٦١٧</b>	<b>-</b>	<b>٦١,٦١٧</b>

١٥ - اتباع المعايير الدولية للتقرير المالي لأول مرة

قام الصندوق بإعداد ونشر قوائمه المالية المراجعة لكافة الفترات حتى وبما فيها الفترة من ٢١ مارس ٢٠١٧ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، وفقاً للمعايير المحاسبية المتعارف عليها الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين في المملكة العربية السعودية ("المعايير المحاسبية المتعارف عليها الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين"). كما هو مبين في الإيضاح ٣، فإن هذه القوائم المالية هي أول قوائم مالية للصندوق معدة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية.

عليه، قام الصندوق بتطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية لإعداد قوائمه المالية للسنة التي تبدأ في ١ يناير ٢٠١٨، وكذلك لعرض بيانات سنة المقارنة ذات العلاقة. وتماشياً مع متطلبات المعيار الدولي للتقرير المالي (١) المعتمد في المملكة العربية السعودية. قام الصندوق بتحليل الأثر على قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ وكذلك قائمة الدخل الشامل للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧. لا يوجد تعديلات جوهرية تم تحديدها عند التحول من المعايير المحاسبية المتعارف عليها الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين إلى المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية وبالتالي لم يتم عرض بيانات المقارنة في هذه القوائم المالية بشأن ١ يناير ٢٠١٧.

نظراً لعدم وجود أثر جوهري، لم يتم عمل تسويات منفصلة لتسوية قائمة المركز المالي والدخل الشامل وفقاً للمعايير المحاسبية المتعارف عليها الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين ووفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية.

١٦ - آخر يوم للتقويم

كان آخر يوم تقويم للسنة ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (٢٠١٧: ٣١ ديسمبر ٢٠١٧).