



صندوق الراجحي المتوازن المتعدد الأصول

التقرير السنوي 2019



(أ) معلومات صندوق الاستثمار:

1- اسم صندوق الاستثمار :

صندوق الراجحي المتوازن المتعدد الأصول.

2- أهداف الصندوق :

السعي لتحقيق نمو في رأس المال متناسب مع مستوى المخاطر المحدد للصندوق عن طريق الاستثمار في صناديق الأسهم وصناديق المضاربة بالبيضائع وصناديق الصكوك ذات الطرح العام المرخصة من هيئة السوق المالية.

3- سياسات الاستثمار:

يهدف الصندوق للاستثمار بشكل رئيسي في صناديق استثمارية أخرى ذات الطرح العام باتباع استراتيجية استثمارية نشطة من خلال تخصيص الأصول في مجموعة مختارة من الصناديق التي تضمن التوزيع الأمثل للاستثمار والتي تحقق أقصى العوائد الممكنة بالحد الأدنى من المخاطر، ويتم معظمها وفق المؤشرات القياسية المعتمدة وفي ما يلي موجز لأنواع الأصول التي يستثمر بها الصندوق بشكل أساسي:

- صناديق أدوات أسواق النقد
- صناديق الدخل الثابت
- صناديق الأسهم
- صناديق فئات الأوراق المالية الأخرى التي لا تدرج تحت الفئات السابقة وتشمل الصناديق المتداولة/ والصناديق العقارية المتداولة.

الصندوق هو صندوق منخفض المخاطر يتركز استثماره بنسبة عالية في صناديق أسواق النقد، و بنسبة أقل في صناديق فئات الأصول الأخرى، حسب ما هو مذكور في الجدول التالي:

فئة الأصول	الحد الأدنى	الحد الأعلى
النقد، وصناديق وأدوات أسواق النقد	60%	100%
صناديق الدخل الثابت	0%	15%
صناديق الأسهم	0%	25%
صناديق فئات الأوراق المالية الأخرى التي لا تدرج تحت الفئات السابقة وتشمل الصناديق المتداولة/ والصناديق العقارية المتداول	0%	25%

يسعى صندوق الراجحي المتوازن متعدد الأصول لتحقيق أفضل العوائد من خلال إدارة نشطة تطبق مجموعة من المعايير المالية والمحاسبية، وذلك بهدف تحقيق أقصى العوائد الممكنة بالحد المعقول من المخاطر حسب طبيعة وأهداف الصندوق.

يحق للصندوق الحصول على تمويل متوافق مع الضوابط الشرعية بحد أقصى 10% من صافي قيمة أصول الصندوق ولفترة استحقاق لا تزيد عن سنة لأغراض الاستثمار، ويستثنى من هذه النسبة الاقتراض لغرض تغطية طلبات الاسترداد.

يحتفظ مدير الصندوق بالحق في توزيع استثمارات الصندوق عالمياً و/أو محلياً حسب ما يراه مناسباً. يمكن للصندوق الاستثمار في صناديق استثمارية مطروحة طرْحاً عاماً تمت الموافقة على طرحها من قبل هيئة السوق المالية. كما يمكن للصندوق الاستثمار في صناديق استثمارية خليجية أو عالمية مرخصة من هيئات تنظيمية خليجية و/أو أجنبية وفقاً لتنظيم بلد آخر خاضع لتنظيم مساوي على الأقل لذلك المطبق على صناديق الاستثمار في المملكة لغرض تحقيق أهداف الصندوق على أن يستثمر في أحد و/أو جميع فئات الأصول المذكورة أعلاه ويشمل ذلك الصناديق المدارة من قبل مدير الصندوق أو تابعيه. على أن تكون متوافقة مع الضوابط الشرعية للصندوق.

قد يستثمر الصندوق في مشتقات الأوراق المالية لجهة مصدرة خاضعة لقواعد الكفاية المالية الصادرة عن الهيئة أو الصادرة عن جهة رقابية مماثلة للهيئة لغرض الإدارة الفعالة للمحفظة والتحوط من مخاطر تقلب الأسعار على أن تكون متوافقة مع معايير الضوابط الشرعية، وعلى ألا يتجاوز ذلك 10% من صافي قيمة أصول الصندوق.

للمزيد من التفاصيل حول استراتيجية الاستثمار يرجى الاطلاع على الشروط والاحكام وللإطلاع على السياسات المتعلقة بحقوق التصويت التي يتبعها مدير الصندوق في الجمعيات العامة للشركات المدرجة، يرجى زيارة الرابط التالي:

<https://www.alrajhi-capital.com/-/media/Feature/AlRajhiCapital/PDFs/ARC-Voting-Proxy-Policy-AR.pdf?la=ar&hash=A1B54FAE5BFEDCF04C267B1F045C18ACE666B620>

التقرير السنوي صندوق الراجحي المتوازن المتعدد الأصول متاح عند الطلب بدون مقابل ومتوفر في موقعنا

www.alrajhi-capital.com



4-سياسة توزيع الدخل والأرباح :

جميع المكاسب المالية المتحققة من المراكز التي يتخذها الصندوق يعاد استثمارها في الصندوق

(ب) أداء الصندوق:

1- جدول مقارنة يغطي السنوات المالية الثلاث الأخيرة (أو منذ تأسيس الصندوق) يوضح التالي ادناه :

2017	2018	2019	
157,516,133	123,961,371	137,774,658	صافي قيمة أصول الصندوق (ريال سعودي)
8.9472	9.1081	9.7676	صافي قيمة الأصول للوحدة (ريال سعودي)
8.9498	9.2415	9.7676	أعلى صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة
8.6261	8.9441	9.1050	أقل صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة
17,605,140	13,610,043	14,105,214	عدد الوحدات المصدرة
0.64	0.59	0.75	نسبة المصروفات (%)

الصندوق لا يقوم بتوزيع ارباح حيث أن جميع المكاسب المالية المتحققة من المراكز التي يتخذها الصندوق يعاد استثمارها في الصندوق

2- سجل اداء يغطي مايلي :

(أ) العائد الإجمالي لسنة واحدة، وثلاث سنوات، وخمس سنوات، أو (منذ التأسيس):

العوائد التراكمية (%)	سنة واحدة	ثلاث سنوات	خمس سنوات	عشر سنوات	منذ التأسيس
الصندوق	7.24	13.08	14.84	32.82	160.47
المؤشر	7.20	15.41	18.82	5.10	87.01

(ب) العائد الإجمالي السنوي لكل سنة من السنوات المالية العشر الماضية، أو (منذ التأسيس):

العوائد السنوية (%)	2015	2016	2017	2018	2019
الصندوق	-1.08	2.68	3.58	1.80	7.24
المؤشر	-1.40	3.56	5.00	2.53	7.20
العوائد السنوية (%)	2010	2011	2012	2013	2014
الصندوق	4.19	0.57	3.76	4.77	1.54
المؤشر	3.94	-1.08	3.21	5.80	0.60

التقرير السنوي صندوق الراجحي المتوازن المتعدد الأصول متاح عند الطلب بدون مقابل ومتوفر في موقعنا

www.alrajhi-capital.com



ج) جدول يوضح مقابل الخدمات والعمولات والأتعاب التي تحملها صندوق الاستثمار على مدار العام. ويجب أيضاً الإفصاح بشكل واضح عن إجمالي نسبة المصروفات، ويجب الإفصاح عن ما إذا كانت هناك أي ظروف يقرر فيها مدير الصندوق الإعفاء من أي رسوم أو تخفيضها.:

المصاريف والرسوم كما في 31 ديسمبر 2019 (ر.س)	
896,884.12	رسوم الإدارة
31,500.00	أتعاب المحاسب القانوني
5,250.00	رسوم نشر قيمة الوحدات في موقع تداول
19,999.39	مكافأة أعضاء مجلس إدارة الصندوق
7,500.00	رسوم رقابية (من قبل هيئة السوق المالية)
29,730.19	رسوم حفظ
4,545.02	مصاريف التعامل
0	رسوم المؤشر الاسترشادي
0	تطهير ارباح اسهم
995,408.72	الإجمالي
0.75	إجمالي نسبة المصروفات
115,656.00	رسوم الاشتراك

د) يجب تطبيق قواعد حساب بيانات الأداء وأي افتراض بشكل متسق:

الإداء يحسب بناء على معدل العائد المرجح زمنياً ويتم تطبيقه بشكل مستمر.

لا يوجد عمولات خاصة لم يفصح عنها في الشروط والأحكام، وللحصول على مزيد من التفاصيل حول الشروط والأحكام، يرجى زيارة موقعنا www.alrajhi-capital.com

3) إذا حدثت تغييرات جوهرية خلال الفترة وأثرت في أداء الصندوق، يجب الإفصاح عنها بشكل واضح: لم يحدث تغييرات جوهرية خلال الفترة أثرت في أداء الصندوق.

4) الإفصاح عن ممارسات التصويت السنوية على أن تحتوي اسم المصدر وتاريخ الجمعية العمومية وموضوع التصويت وقرار التصويت (موافق / غير موافق / الامتناع من التصويت). يرجى الاطلاع على الملحق رقم (1).

5) تقرير مجلس إدارة الصندوق السنوي على أن يحتوي - على سبيل المثال لا الحصر- الموضوعات التي تمت مناقشتها والقرارات الصادرة عن ذلك بما في ذلك أداء الصندوق وتحقيق الصندوق لأهدافه:

أهم القرارات التي تم اتخاذها من قبل مجلس إدارة الصندوق:

- الاطلاع على تقارير إدارة الالتزام ومكافحة غسل الأموال الدورية ومناقشتها مع مسؤول الالتزام.
- مراجعة تقارير تقييم الالتزام بالضوابط الشرعية الصادر عن الإدارة الشرعية.
- الاطلاع على معايير مختلفة متعلقة بالأداء وتحفيز أداء الصندوق و ترتيبه مقارنة بالمنافسين.
- الموافقة على قائمة المفوضين بالتوقيع لعمليات فتح وتشغيل الحسابات.

التقرير السنوي صندوق الراجحي المتوازن المتعدد الأصول متاح عند الطلب بدون مقابل ومتوفر في موقعنا

www.alrajhi-capital.com

(ج) مدير الصندوق:

1- اسم وعنوان مدير الصندوق:

شركة الراجحي المالية
مبنى الإدارة العامة - طريق الملك فهد - حي المروج
ص.ب 5561 ، الرياض 11432
هاتف رقم: +966 920005856
فاكس رقم: +966 (11) 4600625
المملكة العربية السعودية
www.alrajhi-capital.com
سجل تجاري رقم 1010241681
رخصة هيئة السوق المالية رقم 07068/37

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

لا يوجد مدير صندوق من الباطن أو مستشار الاستثمار .

3- مراجعة لأنشطة الاستثمار خلال الفترة:

شهد عام ٢٠١٩ انتعاش حاد في الأسواق المالية العالمية، على الرغم من المخاوف بشأن تباطؤ النمو الاقتصادي في خضم الحرب التجارية بين الولايات المتحدة والصين، مدفوعة على الأرجح بتحول البنك المركزي في مواقف السياسة النقدية يليه خفض لمعدلات الفائدة الرئيسية وتدفق التيسير الكمي الذي أدى إلى تجدد القابلية وتعويض الانخفاض الكبير في الأسواق الذي شهده الربع الرابع لعام ٢٠١٨ .
أغلق مؤشر MSCI للأسواق العالمية العام محققاً مكاسب بنسبة ٢٥٪، مدعوماً بشكل أساسي بسوق الولايات المتحدة الأمريكية، بالإضافة إلى مكاسب مضاعفة لمعظم الأسواق الأخرى. وسجلت الأسواق الناشئة مكاسب بلغت ١٥٪ خلال العام. وشهد الأداء الإيجابي أيضاً في معظم فئات الأصول الرئيسية، حيث أظهرت أسعار النفط نمو يزيد عن ٢٣٪ خلا العام.
حققت أسواق دول مجلس التعاون الخليجي أداءً ضعيفاً (S&P GCC Shariah: +6.2%) نظراً للمخاطر العالية غير المرغوبة بين المستثمرين بسبب التقلبات العالية وسط المخاوف الجيوسياسية، واستمرار ضعف الأرباح نتيجة انخفاض أسعار النفط والمنتجات.
جميع الأسواق الإقليمية باستثناء عمان (-7.9٪) ارتفعت خلال العام. حققت الكويت (+32.4٪) أعلى عائد تليها البحرين (+20.4٪) ، دبي (+9.3٪) ، المملكة العربية السعودية (+7.2٪) ، أبو ظبي (+3.3٪) وقطر (+1.2٪). على المدى الطويل (3-5 سنوات) ، كان أداء أسواق دول مجلس التعاون الخليجي هامشياً مقارنة بالعائدات القوية الناتجة عن الأسواق العالمية ، مما يعكس الانكماش الاقتصادي الدوري وبالتالي التأثير على أرباح الشركات وتقييم السوق.
كان الإدراج الناجح لأرامكو السعودية إنجازاً مهماً للسوق العربية السعودية مما عزز اهتمام المستثمرين بالأسهم المحلية وزاد من ثقته في المؤشرات العالمية الرئيسية (MSCI و FTSE EMS). وقد ساعد ذلك السوق على التعافي من أدنى منذ عام حتى الآن (انخفاض المؤشر إلى 7,481 خلال الربع الرابع من عام 2019 من أعلى مستوى له عند 9,362 مسجلاً اعتباراً من 1 مايو 2019) بعد عمليات جني الأرباح التي تلت الإدراج.
مع الموقف الحذر من بنك الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي وثلاثة قرارات في خفض أسعار الفائدة الرئيسية بمقدار 25 نقطة أساس لكل منهما ، شهد منحنى سعر الفائدة بين البنوك السعودية (SAIBOR) انخفاضاً متوسطه 84 نقطة أساس خلال العام ، مع أكبر انخفاض بلغ 103 نقاط أساس في عام واحد. معدلات الفائدة طويلة الأجل، والتي انخفضت إلى حد كبير حسب التوقعات لتيسير السياسة من قبل الفيدرالي الأمريكي، قد توحدت مع التخفيضات الفعلية واتفاقية المرحلة الأولى من الاتفاق التجاري الأمريكي - الصيني، وانتهى العام مع انخفاض بمتوسط ٢٨ نقطة أساس.

يتبع فريق إدارة الصندوق نهجاً صارماً للاستثمار موجهاً نحو البحث استناداً إلى تقييم البيئة الكلية والجزئية لإدارة محافظ الصندوق. وتتم مراجعة وتعديل الاستراتيجية استناداً لحركة السوق لتوليد عائدات موزونة للمخاطر لمالكي الوحدات.

تمت مراجعة أنشطة الاستثمار من خلال اجتماعات لجنة الاستثمار الشهرية التي تعرض وتراجع من قبل مجلس إدارة الصندوق.

4- تقرير عن أداء صندوق الاستثمار خلال الفترة:

حقق الصندوق أداء إيجابي خلال العام قدره 7.24% بينما كان أداء المؤشر الاسترشادي يعادل 7.20%. وارتفع إجمالي الأصول المدارة في 2019 بنسبة 11.14% مغلقاً العام عند 137.84 مليون ريال سعودي.

للحصول على مزيد من التفاصيل حول أداء الصندوق، يرجى الاطلاع على القسم الخاص بأداء الصندوق.

التقرير السنوي صندوق الراجحي المتوازن المتعدد الأصول متاح عند الطلب بدون مقابل ومتوفر في موقعنا

www.alrajhi-capital.com



5- تفاصيل أي تغييرات حدثت على شروط واحكام ومذكرة المعلومات (بالنسبة للصندوق العام) أو مستندات الصندوق (بالنسبة للصندوق الخاص) خلال الفترة:

لم يجرى أي تغيير على الشروط والأحكام ومذكرة المعلومات خلال العام 2019.

6- أي معلومة أخرى من شأنها أن تُمكن مالكي الوحدات من اتخاذ قرار مدروس ومبني على معلومات كافية بشأن أنشطة الصندوق خلال الفترة : استخراج الزكاة الشرعية:

يرجى الاطلاع على حقائق الصندوق وعلى الشروط والاحكام الخاصة بالصندوق، ويرجى الاطلاع على ملحق رقم (3).

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

لا يتقاضى مدير الصندوق رسوم ادارة، ولكن الصندوق يتحمل رسوم الادارة للصناديق المستثمر فيها، تفصيل رسوم الصناديق التي يستثمر بها الصندوق كالتالي:

#	الصندوق	نسبة رسوم الإدارة	تستقطع من
1	صندوق الراجحي للمضاربة بالبيضائع بالريال السعودي	16%	صافي الربح
2	صندوق الراجحي للمضاربة بالبيضائع بالدولار الأمريكي	16%	صافي الربح
3	صندوق الراجحي للأسهم السعودية	1.75%	إجمالي الأصول
4	صندوق الراجحي للأسهم العالمية	1.5%	إجمالي الأصول
5	صندوق الراجحي للأسهم الخليجية	1.75%	إجمالي الأصول
6	صندوق الراجحي لأسهم قطاع المواد الأساسية	1.75%	إجمالي الأصول
7	صندوق الراجحي لتنمية رأس المال وتوزيع الارباح منطقة الشرق الاوسط وشمال إفريقيا	1.75%	إجمالي الأصول
8	صندوق الراجحي للصكوك	0.5%	صافي قيمة الأصول
9	صندوق الراجحي للأسهم السعودي للدخل	1.75%	صافي قيمة الأصول
10	صندوق الراجحي إم إس سي أي لمؤشر الأسهم السعودية متعدد العوامل	1%	صافي قيمة الأصول
11	صندوق مشاركة ريت	1.2%	إجمالي قيمة الأصول بعد خصم الرسوم والأتعاب
12	صندوق دراية ريت	0.85%	صافي قيمة الأصول
13	صندوق الراجحي ريت	0.80%	إجمالي قيمة الأصول بعد خصم الرسوم والأتعاب
14	صندوق جدوى ريت	0.75%	صافي قيمة الأصول
15	صندوق سدكو ريت	1%	صافي قيمة الأصول

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

لا يوجد عمولات خاصة لم يفصح عنها في الشروط والاحكام، وللحصول على مزيد من التفاصيل حول الشروط والاحكام ، يرجى زيارة موقعنا www.alrajhi-capital.com

9- أي بيانات ومعلومات أخرى أوجبت هذه اللائحة تضمينها بهذا التقرير:

- لم يسجل أي حالة تضارب مصالح أو أي عملية دمج لصناديق الاستثمار .
- لا يستثمر مدير الصندوق أو أي طرف نظير في هذا الصندوق.
- كما أن نسبة الأتعاب الإجمالية للسنة المعنية إلى متوسط صافي قيمة أصول الصندوق العام هي 0.67%.
- الصندوق لا يقوم بتوزيع ارباح .
- كما لم يحدث أي خطأ في التسعير أو التقويم خلال الفترة.
- لم تمكن من نشر صافي قيمة الأصول في الموقع الإلكتروني للشركة والموقع الإلكتروني للسوق (تداول) وذلك بحسب تقويم يوم الأربعاء الموافق 11 ديسمبر 2019م وذلك بسبب عدم أيداع اسم شركة الزيت العربية السعودية (أرامكو) إلى محفظة صندوق الراجحي إم إس سي أي لمؤشر الأسهم السعودية متعدد العوامل حتى تاريخ اليوم من مدير الاكتتاب

التقرير السنوي صندوق الراجحي المتوازن المتعدد الأصول متاح عند الطلب بدون مقابل ومتوفر في موقعنا

www.alrajhi-capital.com



(د) أمين الحفظ :

1- اسم وعنوان أمين الحفظ:

شركة البلاد للاستثمار
المملكة العربية السعودية
المركز الرئيسي، البلاد المالية،
طريق الملك فهد | ص ب 140 الرياض 11411
الرقم المجاني: 920003636 : فاكس 0112906299
البريد الإلكتروني: clientservices@albilad-capital.com
الموقع الإلكتروني: www.albilad-capital.com

2- وصف موجز لواجباته ومسؤولياته:

يتوجب على أمين الحفظ العمل على حفظ أصول الصندوق لصالح مالكي الوحدات واتخاذ الإجراءات الإدارية اللازمة فيما يخص حفظ أصول الصندوق ، ويعد أمين الحفظ مسؤولاً عن التزاماته وفقاً لأحكام لائحة الصناديق الاستثمارية، ويعد مسؤولاً تجاه مدير الصندوق ومالكي الوحدات عن خسائر الصندوق الناتجة بسبب إهمال أو احتيال أو سوء تصرف أو تقصيره المتعمد.

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

(أ) إصدار ونقل واسترداد الوحدات.

(ب) تقوم وحساب سعر الوحدات.

(ج) مخالفة أي من قيود وحدود الاستثمار وصلاحيات الاقتراض المعمول بها في لائحة صناديق الاستثمار :

- مخالفت أي من قيود وحدود الاستثمار يرجى الاطلاع على الملحق رقم (2)
- لم يتم تسجيل أي مخالفة لصلاحيات الاقتراض المعمول بها في لائحة صناديق الاستثمار.

وذلك بموجب أحكام لائحة صناديق الاستثمار وشروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات.

ولا يتطلب من أمين الحفظ ابداء رأيه فيما يتعلق بإصدار ونقل واسترداد الوحدات ، وتقويم وحساب سعر الوحدات ،بالإضافة إلى مخالفة قيود وحدود الاستثمار وصلاحيات الاقتراض المعمول بها في لائحة صناديق الاستثمار.

(هـ) المحاسب القانوني :

1- اسم وعنوان المحاسب القانوني:

إيرنست & يونج
الرياض - برج الفيصلية الطابق السادس - طريق الملك فهد
ص.ب 2732 ، الرياض 11461
تلفون: 27347400 (11) 966 +
فاكس: 2734730 (11) 966 +
المملكة العربية السعودية



2- بيان حول ما إذا كان المحاسب القانوني:

يرجى الرجوع إلى القوائم المالية والتي تبين أن القوائم المالية أعدت وفقا لمعايير المحاسبة الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين وأحكام لائحة صناديق الاستثمار وشروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات ، وأنها تقدم صورة صحيحة وعادلة لكل من:

- صافي الدخل وصافي الأرباح والخسائر لأصول صندوق الاستثمار عن الفترة المحاسبية لتلك القوائم.
- المركز المالي لصندوق الاستثمار في نهاية الفترة.

للاطلاع على رأي المحاسب القانوني والقوائم المالية لصندوق الراجحي للأسهم السعودية ، يرجى زيارة موقعنا www.alrajhi-capital.com

(و) القوائم المالية :

يرجى الاطلاع على الملحق رقم (4) تم اضافتها إلى التقرير السنوي.

الملحقات :

- ملحق رقم (1) : ممارسات التصويت السنوية .
- ملحق رقم (2) : مخالفات أي من قيود وحدود الاستثمار.
- ملحق رقم (3) :معلومات عن استخراج الزكاة.
- ملحق رقم (4) : القوائم المالية.

المحلق رقم (1) ممارسات التصويت السنوية .

لا ينطبق



ملحق رقم (2) : مخالفات أي من قيود وحدود الاستثمار.

#	تاريخ بدء المخالفة	تاريخ انتهاء المخالفة	المخالفة
1	4-Apr-19	9-Apr-19	تم مخالفة المادة 52 من لائحة صناديق الاستثمار حيث قام الصندوق بتجاوز الحد الاعلى في الاستثمار في صناديق الراجحي للأسهم المحلية بنسبة 25.10% حيث لا تقل نسبة الاستثمار في صناديق الراجحي للأسهم المحلية نسبة 25% كحد اعلى حسب ما هو موضح في شروط واحكام الصندوق .
2	25-Jul-19	28-Jul-19	تم مخالفة المادة 52 من لائحة صناديق الاستثمار حيث قام الصندوق بتجاوز الحد الاعلى في الاستثمار في صناديق الراجحي للأسهم المحلية بنسبة 25.20% حيث لا تقل نسبة الاستثمار في صناديق الراجحي للأسهم المحلية نسبة 25% كحد اعلى حسب ما هو موضح في شروط واحكام الصندوق .
3	12-Nov-19	13-Nov-19	تم مخالفة المادة 52 من لائحة صناديق الاستثمار حيث انخفضت النسبة في الاستثمار في صناديق البضائع بنسبة 59.30% حيث لا تقل نسبة الاستثمار في صناديق البضائع بنسبة 60% كحد أدنى حسب ما هو موضح في شروط واحكام الصندوق .
4	18-Dec-19	24-Dec-19	تم مخالفة المادة 52 من لائحة صناديق الاستثمار حيث انخفضت النسبة في الاستثمار في صناديق البضائع بنسبة 59.93% حيث لا تقل نسبة الاستثمار في صناديق البضائع بنسبة 60% كحد أدنى حسب ما هو موضح في شروط واحكام الصندوق .
5	25-Dec-19	2-Jan-20	تم مخالفة المادة 52 من لائحة صناديق الاستثمار حيث انخفضت النسبة في الاستثمار في صناديق البضائع بنسبة 59.93% حيث لا تقل نسبة الاستثمار في صناديق البضائع بنسبة 60% كحد أدنى حسب ما هو موضح في شروط واحكام الصندوق .

* أن جميع المخالفات المذكورة أعلاه ناتجة عن ظروف خارجة عن إرادة مدير الصندوق، وذلك نتيجة حدوث عمليات استرداد على الصندوق أدت إلى هذه التجاوزات، وقد تم تصحيحها .



ملحق رقم (3): معلومات عن استخراج الزكاة.

نظراً لتعدد موجودات الصندوق بين موجودات تجب الزكاة فيها وموجودات لا تجب الزكاة فيها، ونظراً لاختلاف مدد الاستثمار في الصندوق من مالك لآخر فإن تحديد رأس الحول الذي تجب فيه الزكاة على كل مالك يختلف تبعاً لذلك، وعليه فإن إدارة الصندوق لن تقوم بإخراج الزكاة الشرعية على الأموال المشتركة في الصندوق؛ وإنما يترك الأمر لكل مستثمر ليقوم باستخراج زكاة ماله بنفسه، ويمكن حساب الزكاة باتباع المعادلة الآتية (بحسب ربع السنة الذي وجبت فيه الزكاة على مالك الوحدة):

ربع السنة (1)	سعر الوحدة (2) (بالريال)	الموجودات غير الزكوية في الصندوق (3) (بالريال)	عدد الوحدات المملوكة للعميل	إجمالي مبلغ المملوكة للعميل (بالدولار)	نسبة الزكاة (%2.577)	القيمة	مبلغ الزكاة الإجمالي (بالريال)
الأول	-	00.47	×	=	0.02577	×	=
الثاني	-	00.81	×	=	0.02577	×	=
الثالث	-	01.03	×	=	0.02577	×	=
الرابع	-	01.26	×	=	0.02577	×	=

- (1) الربع الذي اكتمل فيه حول الزكاة من السنة الميلادية، فالربع الأول هو: (من بداية شهر يناير إلى نهاية شهر مارس)، والربع الثاني هو: (من بداية شهر إبريل إلى نهاية شهر يونيو)، والربع الثالث هو: (من بداية شهر يوليو إلى نهاية سبتمبر) والربع الرابع هو: (من بداية شهر أكتوبر إلى نهاية شهر ديسمبر)، ويجب التأكد من أن سعر مجموع الوحدات المملوكة للعميل في الصندوق (مضافاً لها مجموع ما يملكه العميل من أموال أخرى تدخل في عروض التجارة) قد بلغ النصاب الشرعي للزكاة المقصود به: سعر الوحدة المعطن في موقع "تداول" لليوم الذي يكتمل فيه حول الزكاة.
- (2) وتمثل الموجودات غير الزكوية في هذا الصندوق في: (وحدات صندوق المؤشرات ام اس سي أي، والصناديق العقارية المتداولة (ريت)+نسبة قيمة صكوك الإجارة في صندوق الصكوك وصناديق المضاربة بالبضائع).

التقرير السنوي صندوق الراجحي المتوازن المتعدد الأصول متاح عند الطلب بدون مقابل ومتوفر في موقعنا

www.alrajhi-capital.com

**صندوق الراجحي المتوازن المتعدد الأصول
(مدار من قبل شركة الراجحي المالية)
القوائم المالية المراجعة وتقرير المراجع المستقل
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩**

تقرير المراجع المستقل إلى مالكي الوحدات في صندوق الراجحي المتوازن المتعدد الأصول (مدار من قبل شركة الراجحي المالية)

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق الراجحي المتوازن المتعدد الأصول ("الصندوق") المدار من قبل شركة الراجحي المالية ("مدير الصندوق")، والتي تشمل على قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩، وقوائم الدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية العائدة لمالكي الوحدات والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة بالقوائم المالية، بما في ذلك ملخص للسياسات المحاسبية الهامة.

في رأينا، إن القوائم المالية المرفقة تظهر بعدل، من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩، وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

أساس الرأي

تمت مراجعتنا 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 هيئة السوق المالية، وشروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات، وعن الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية لإعداد قوائم مالية خالية من تحريفٍ جوهري ناتج عن غش أو خطأ.

عند إعداد القوائم المالية، فإن الإدارة مسؤولة عن تقييم مقدره الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية والإفصاح حسبما 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 تحريفٍ جوهري ناتج عن غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. إن التأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، إلا أنه ليس ضماناً على أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن تحريفٍ 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.

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 وتقييم 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.

تقرير المراجع المستقل
إلى مالكي الوحدات في صندوق الراجحي المتوازن المتعدد الأصول
(مدار من قبل شركة الراجحي المالية) - تتمة

مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية - تتمة

- 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 تأكيد 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 تأكيد 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، وهيكل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تُعبر 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



يوسف عبدالله المبارك
محاسب قانوني
ترخيص رقم (٤٢٧)



الرياض : ٢٠ شعبان ١٤٤١ هـ
(١٣ إبريل ٢٠٢٠)

٣١ ديسمبر ٢٠١٨ ريال سعودي	٣١ ديسمبر ٢٠١٩ ريال سعودي	إيضاح	
			الموجودات
			رصيد لدى البنك
٢٠٠,٤٤٥	١,١٩٠,٧٧١		
١٢٣,٨٢٢,٢٤٠	١٣٦,٦٤٥,٨٧٣	٥	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
<u>١٢٤,٠٢٢,٦٨٥</u>	<u>١٣٧,٨٣٦,٦٤٤</u>		إجمالي الموجودات
			المطلوبات
			مصاريف مستحقة الدفع
٦١,٣١٤	٦١,٩٨٦	٧	
<u>٦١,٣١٤</u>	<u>٦١,٩٨٦</u>		إجمالي المطلوبات
			حقوق الملكية
			صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات القابلة للاسترداد
١٢٣,٩٦١,٣٧١	١٣٧,٧٧٤,٦٥٨		
<u>١٢٤,٠٢٢,٦٨٥</u>	<u>١٣٧,٨٣٦,٦٤٤</u>		إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية
			الوحدات القابلة للاسترداد المصدرة
١٣,٦١٠,٠٤٣	١٤,١٠٥,٢١٤		
<u>٩,١١</u>	<u>٩,٧٧</u>		صافي قيمة الموجودات العائدة لكل وحدة

صندوق الراجحي المتوازن المتعدد الأصول

قائمة الدخل الشامل

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

٢٠١٨	٢٠١٩	
ريال سعودي	ريال سعودي	
		الدخل
		صافي الربح (الخسارة) غير المحقق عن الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(١,٩٥٣,١٢٠)	٦,٥٣٢,٤٣٨	صافي الربح المحقق عن الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٤,٧٥٢,٧٨٣	٢,٣٠١,٩٢٣	توزيعات أرباح
٣٨١,٠٠٤	٥٣٣,٦٦٦	
<u>٣,١٨٠,٦٦٧</u>	<u>٩,٣٦٨,٠٢٧</u>	إجمالي الدخل
		المصاريف
(٨٢,١٦٧)	(٩٤,٣٤٥)	٨ مصاريف أخرى
<u>٣,٠٩٨,٥٠٠</u>	<u>٩,٢٧٣,٦٨٢</u>	صافي دخل السنة
-	-	الدخل الشامل الآخر للسنة
<u>٣,٠٩٨,٥٠٠</u>	<u>٩,٢٧٣,٦٨٢</u>	إجمالي الدخل الشامل للسنة

صندوق الراجحي المتوازن المتعدد الأصول

قائمة التغيرات في حقوق الملكية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

٢٠١٨	٢٠١٩	
ريال سعودي	ريال سعودي	
١٥٧,٥١٦,١٣٣	١٢٣,٩٦١,٣٧١	حقوق الملكية في بداية السنة
٣,٠٩٨,٥٠٠	٩,٢٧٣,٦٨٢	صافي دخل السنة
-	-	الدخل الشامل الآخر للسنة
٣,٠٩٨,٥٠٠	٩,٢٧٣,٦٨٢	إجمالي الدخل الشامل للسنة
١٣,٥٥٣,٠٧٥	١٨,٥٦٥,٧٢٣	وحدات مصدره خلال السنة
(٥٠,٢٠٦,٣٣٧)	(١٤,٠٢٦,١١٨)	وحدات مستردة خلال السنة
١٢٣,٩٦١,٣٧١	١٣٧,٧٧٤,٦٥٨	حقوق الملكية في نهاية السنة
<u>وحدات</u>	<u>وحدات</u>	معاملات الوحدات القابلة للاسترداد
		فيما يلي ملخصاً لمعاملات الوحدات القابلة للاسترداد خلال السنة:
١٧,٦٠٥,١٤٠	١٣,٦١٠,٠٤٣	الوحدات في بداية السنة
١,٤٨٩,٥٤١	١,٩٦١,٤٢٧	وحدات مصدره خلال السنة
(٥,٤٨٤,٦٣٨)	(١,٤٦٦,٢٥٦)	وحدات مستردة خلال السنة
(٣,٩٩٥,٠٩٧)	٤٩٥,١٧١	صافي الزيادة (النقص) في الوحدات
١٣,٦١٠,٠٤٣	١٤,١٠٥,٢١٤	الوحدات في نهاية السنة

صندوق الراجحي المتوازن المتعدد الأصول

قائمة التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

٢٠١٨	٢٠١٩	
ريال سعودي	ريال سعودي	
٣,٠٩٨,٥٠٠	٩,٢٧٣,٦٨٢	الأنشطة التشغيلية صافي دخل السنة
١,٩٥٣,١٢٠	(٦,٥٣٢,٤٣٨)	التعديلات لتسوية صافي الدخل إلى صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التشغيلية: الحركة في (الأرباح) الخسائر غير المحققة عن الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٣١,١٦٤,٥١٣	(٦,٢٩١,١٩٥)	تعديلات رأس المال العامل: (الزيادة) النقص في الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٣,٨١٤	٦٧٢	الزيادة في المصاريف المستحقة الدفع
٣٦,٢١٩,٩٤٧	(٣,٥٤٩,٢٧٩)	صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) من الأنشطة التشغيلية
١٣,٥٥٣,٠٧٥	١٨,٥٦٥,٧٢٣	الأنشطة التمويلية
(٥٠,٢٠٦,٣٣٧)	(١٤,٠٢٦,١١٨)	متحصلات من الوحدات المصدرة سداد الوحدات المستردة
(٣٦,٦٥٣,٢٦٢)	٤,٥٣٩,٦٠٥	صافي التدفقات النقدية من (المستخدمة في) الأنشطة التمويلية
(٤٣٣,٣١٥)	٩٩٠,٣٢٦	صافي الزيادة (النقص) في الرصيد لدى البنك
٦٣٣,٧٦٠	٢٠٠,٤٤٥	الرصيد لدى البنك في بداية السنة
٢٠٠,٤٤٥	١,١٩٠,٧٧١	الرصيد لدى البنك في نهاية السنة
٣٨١,٠٠٤	٥٣٣,٦٦٦	<u>التدفقات النقدية التشغيلية من توزيعات الأرباح:</u> توزيعات أرباح مستلمة

١- التكوين والأنشطة

إن صندوق الراجحي المتوازن المتعدد الأصول ("الصندوق")، هو صندوق استثماري غير محدد المدة، أنشئ بموجب اتفاق بين شركة الراجحي المالية ("مدير الصندوق")، شركة تابعة مملوكة بالكامل لشركة الراجحي المصرفية للاستثمار ("المصرف")، والمستثمرين ("مالكي الوحدات") في الصندوق. إن عنوان مدير الصندوق كما يلي:

شركة الراجحي المالية، الإدارة العامة
٨٤٦٧ طريق الملك فهد - حي المروج
صندوق البريد ٢٧٤٣ الرمز البريدي ١٢٢٦٣
المملكة العربية السعودية

تم تصميم الصندوق ليجمع بين الاستثمارات متوسطة ومنخفضة المخاطر للمستثمرين الراغبين في الاستثمارات طويلة الأجل طبقاً لأحكام الشريعة الإسلامية عن طريق الاستثمار في صناديق استثمارية أخرى. يتم إعادة استثمار صافي دخل الصندوق وهو ما يؤثر على قيمة وسعر الوحدة.

قام الصندوق بتعيين شركة البلاد للاستثمار ("أمين الحفظ") للعمل كأمين حفظ. يتم دفع أتعاب الحفظ من قبل الصندوق. إن مدير الصندوق مسؤول عن الإدارة العامة لأنشطة الصندوق. كما يمكن لمدير الصندوق إبرام اتفاقيات مع مؤسسات أخرى لتقديم الخدمات الاستثمارية أو خدمات التسجيل أو الخدمات الإدارية الأخرى نيابة عن الصندوق.

وبناء على المعلومات التاريخية، يتم استرداد ما بين ٥% إلى ٣٠% من وحدات الصندوق على مدار السنة.

٢- اللوائح النظامية

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

٣- أسس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة

١-٣ بيان الالتزام

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

٢-٣ أسس الإعداد

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية باستخدام أساس الاستحقاق المحاسبي، باستثناء الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي يتم قياسها بالقيمة العادلة. تم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي والذي يمثل العملة الوظيفية للصندوق. كما تم تقريب كافة الأرقام المعروضة إلى أقرب ريال سعودي.

٣-٣ السياسات المحاسبية الهامة

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

النقدية وشبه النقدية

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

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

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

٣- أسس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة

٣-٣ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية

(١) التصنيف

طبقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي (٩)، يقوم الصندوق بتصنيف موجوداته المالية ومطلوباته المالية عند الاثبات الأولي لها إلى فئات الموجودات المالية والمطلوبات المالية المبينة أدناه.

وعند تطبيق هذا التصنيف، يتم اعتبار الموجودات المالية أو المطلوبات المالية مقتناه لأغراض المتاجرة إذا:

- (أ) تم الاستحواذ عليها أو تكبدها بشكل رئيسي لغرض بيعها وإعادة شرائها على المدى القريب، أو
- (ب) كانت عند الإثبات الأولي لها جزءاً من محفظة أدوات مالية محددة يتم إدارتها معاً ويوجد بشأنها دليل على آخر نمط فعلي لتحقيق الأرباح على المدى القصير، أو

كان عبارة عن أداة مشتقة (فيما عدا المشتقات التي تمثل عقد ضمان مالي، أو الأداة المالية المخصصة كأداة تغطية فعالة).

الموجودات المالية

يقوم الصندوق بتصنيف موجوداته المالية إما كمقاسة لاحقاً بالتكلفة المطفأة أو مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة على أساس كل من:

◀ نموذج الأعمال الخاص بالمنشأة لإدارة الموجودات المالية.

◀ خصائص التدفقات النقدية التعاقدية للموجودات المالية.

• الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة
يتم قياس أداة الدين بالتكلفة المطفأة في حالة اقتنائها ضمن نموذج أعمال هدفه الاحتفاظ بالموجودات المالية لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية، وينشأ عن الشروط التعاقدية للأصل المالي، في تواريخ محددة، تدفقات نقدية تمثل فقط دفعات من المبلغ الأصلي والعمولة على المبلغ الأصلي القائم.

• الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
يتم قياس الأصل المالي بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إذا:

(أ) لم ينشأ عن الشروط التعاقدية للأصل المالي، في تواريخ محددة، تدفقات نقدية تمثل فقط دفعات من المبلغ الأصلي والعمولة على المبلغ الأصلي القائم، أو

(ب) لم يكن الأصل محتفظاً به ضمن نموذج أعمال هدفه إما تحصيل التدفقات النقدية، أو تحصيل التدفقات النقدية والبيع معاً، أو

(ج) تم تخصيص الأصل، عند الاثبات الأولي، بشكل غير قابل للإلغاء كأصل مقاس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إذا كان القيام بذلك يزيل أو يقلل بشكل جوهري عدم اتساق القياس أو الإثبات والذي قد ينشأ خلاف ذلك عن قياس الموجودات أو المطلوبات أو إثبات الأرباح والخسائر الناتجة عنها وفق أسس مختلفة.

• تتضمن استثمارات الصندوق استثمارات في أدوات مالية لصناديق استثمارية تم الاستحواذ عليها بصورة رئيسية لغرض تحقيق ربح من التقلبات قصيرة الأجل في السعر.

المطلوبات المالية

• المطلوبات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
يتم قياس المطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في حالة انطباق تعريف الاقتناء لأغراض المتاجرة عليها. لا يحتفظ الصندوق بأي مطلوبات مالية مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

• المطلوبات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة
تشتمل هذه الفئة على كافة المطلوبات المالية بخلاف تلك المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

٣- أسس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٣-٣ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

(٢) الإثبات

يقوم الصندوق بإثبات الموجودات المالية أو المطلوبات المالية عندما يصبح طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة المالية. يتم إثبات عمليات شراء أو بيع الموجودات المالية - التي تتطلب تسليم الموجودات خلال الفترة الزمنية التي تنص عليها الأنظمة أو تلك المتعارف عليها بالسوق (المعاملات الاعتيادية) - بتاريخ التداول، أي التاريخ الذي يلتزم فيه الصندوق بشراء أو بيع الأصل.

(٣) القياس الأولي

يتم إثبات الموجودات المالية والمطلوبات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في قائمة المركز المالي بالقيمة العادلة. ويتم إثبات كافة تكاليف المعاملات الخاصة بتلك الأدوات مباشرةً في الربح أو الخسارة.

يتم في الأصل قياس الموجودات والمطلوبات المالية (بخلاف تلك المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة) بالقيمة العادلة لها بما في ذلك أي تكاليف عرضية متعلقة مباشرةً بعملية الاستحواذ أو الإصدار.

(٤) القياس اللاحق

بعد القياس الأولي، يقوم الصندوق بقياس الأدوات المالية، المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، بالقيمة العادلة. ويتم إثبات التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة لهذه الأدوات المالية ضمن صافي الربح أو الخسارة الناتج عن الموجودات والمطلوبات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وذلك في قائمة الدخل الشامل. ويتم إثبات دخل العمولة الخاصة وتوزيعات الأرباح المحققة أو المدفوعة عن هذه الأدوات بصورة مستقلة ضمن دخل أو مصروف العمولة الخاصة ودخل أو مصروف توزيعات الأرباح في قائمة الدخل الشامل.

(٥) التوقف عن إثبات الأدوات المالية

يتم بصورة رئيسية التوقف عن إثبات الأصل المالي (أو، إذ ينطبق ذلك، جزء منه أو جزء من مجموعة من موجودات مالية متشابهة) (أي استيعاده من قائمة المركز المالي للصندوق) عند:

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

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

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

يتوقف الصندوق عن إثبات المطلوبات المالية عند سداد الالتزام المحدد في العقد أو إلغائه أو انتهاء مدته.

(٦) مقاصة الأدوات المالية

تتم مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية ويُدْرَج الصافي في قائمة المركز المالي وذلك فقط عند وجود حق نظامي ملزم لتسوية المبالغ التي تم إثباتها، وعند وجود نية لتسوية الموجودات مع المطلوبات على أساس الصافي أو بيع الموجودات وتسديد المطلوبات في آن واحد. ولا ينطبق ذلك عموماً على اتفاقيات المقاصة الرئيسية مالم يتعثر أحد أطراف الاتفاقية، ويتم عرض الموجودات والمطلوبات ذات العلاقة بالإجمالي في قائمة المركز المالي.

٣- أسس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٣-٣ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

٧) الانخفاض في قيمة الموجودات المالية

يقوم الصندوق، على أساس مستقبلي، بإجراء تقويم لخسائر الائتمان المتوقعة المصاحبة للموجودات المالية المقيدة بالتكلفة المطفأة، ويتم تحديد خسائر الائتمان المتوقعة على مدى ١٢ شهراً وعلى مدى العمر. تمثل خسائر الائتمان المتوقعة على مدى ١٢ شهراً ذلك الجزء من خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر والذي من المتوقع أن ينتج عن أحداث التعثر بشأن أداة مالية ما خلال ١٢ شهراً بعد تاريخ إعداد القوائم المالية. لكن عند حدوث زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ نشأتها، يحدد المخصص على أساس خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر.

قياس القيمة العادلة

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 قد تمت إما:

- في السوق الرئيسي للموجودات أو المطلوبات، أو
- في حالة عدم وجود السوق الرئيسي، في أكثر الأسواق فائدة للموجودات والمطلوبات.

تقاس القيمة العادلة للموجودات أو المطلوبات بافتراض أن المتعاملين في السوق سيستفيدون عند تسعير الموجودات والمطلوبات وأنهم يسعون لتحقيق أفضل مصالحهم الاقتصادية.

يستخدم الصندوق طرق تقويم ملائمة وفقاً للظروف، وتتوفر بشأنها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة وزيادة استخدام المدخلات القابلة للملاحظة وتقليل استخدام المدخلات غير القابلة للملاحظة.

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 تقويم تعتبر مدخلات المستوى الأدنى - الهامة لقياس القيمة العادلة - قابلة للملاحظة بصورة مباشرة أو غير مباشرة.
- المستوى ٣ : طرق تقويم تعتبر مدخلات المستوى الأدنى - الهامة لقياس القيمة العادلة - غير قابلة للملاحظة.

بالنسبة للموجودات والمطلوبات التي يتم إثباتها في القوائم المالية بالقيمة العادلة بشكل متكرر، يقوم الصندوق بالتأكد فيما إذا تم التحويل بين التسلسل الهرمي لمستويات القيمة العادلة وذلك بإعادة تقويم التصنيف (على أساس مدخلات المستوى الأدنى الهامة لقياس القيمة العادلة ككل) في نهاية كل سنة مالية. يقوم الصندوق بتحديد السياسات والإجراءات لكل من قياس القيمة العادلة المتكرر وقياس القيمة العادلة غير المتكرر.

وبتاريخ إعداد كل قوائم مالية، يقوم الصندوق بتحليل التغيرات في قيمة الموجودات والمطلوبات المراد إعادة قياسها أو إعادة تقويمها طبقاً للسياسات المحاسبية للصندوق. ولأغراض هذا التحليل، يقوم الصندوق بالتحقق من المدخلات الرئيسية المطبقة في آخر تقييم وذلك بمطابقة المعلومات المستخدمة في احتساب التقييم مع العقود والمستندات ذات العلاقة الأخرى. كما يقوم الصندوق أيضاً بمقارنة التغيرات في القيمة العادلة لكل فئة من فئات الموجودات والمطلوبات مع المصادر الخارجية ذات العلاقة لتحديد ما إذا كان التغيير معقولاً.

ولغرض الإفصاح عن القيمة العادلة، قام الصندوق بتحديد فئات الموجودات والمطلوبات على أساس طبيعة وخصائص ومخاطر الموجودات والمطلوبات والتسلسل الهرمي لمستويات قياس القيمة العادلة المذكورة أعلاه. إن الإفصاحات المتعلقة بالقيمة العادلة للأدوات المالية، التي يتم قياسها بالقيمة العادلة أو التي تم الإفصاح عن القيمة العادلة لها، تمت مناقشتها في إيضاح (٩).

المحاسبة بتاريخ التداول

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

٣- أسس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٣-٣ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

المخصصات

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

وفي الحالات التي من المتوقع فيها استرداد بعض أو كافة المنافع الاقتصادية اللازمة لتسوية مخصص ما من طرف آخر، فإنه يتم إثبات المبلغ المستحق القبض كأصل وذلك فقط عندما تكون عملية الاسترداد مؤكدة فعلاً وأنه من الممكن قياس ذلك المبلغ.

المصاريف المستحقة الدفع

يتم إثبات الالتزامات لقاء المبالغ الواجبة الدفع مستقبلاً لقاء الخدمات المستلمة، سواءً قدمت بها فواتير من الموردين أم لا. ويتم إثباتها في الأصل بالقيمة العادلة، ولاحقاً بالتكلفة المطفاة باستخدام طريقة معدل العمولة الفعلي.

الوحدات القابلة للاسترداد

تصنف الوحدات القابلة للاسترداد كأدوات حقوق ملكية عند:

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

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

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

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

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

صافي قيمة الموجودات لكل وحدة

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

أتعاب الإدارة

يتم إثبات أتعاب إدارة الصندوق على أساس مبدأ الاستحقاق (شاملة ضريبة القيمة المضافة لعام ٢٠١٩) وتحمل على قائمة الدخل الشامل. يتم تحميل أتعاب إدارة الصندوق وفقاً للأسعار المتفق عليها مع مدير الصندوق وكما هو منصوص عليه في الشروط والأحكام الخاصة بالصندوق.

٣- أسس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٣-٣ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

صافي الربح أو الخسارة عن الموجودات والمطلوبات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
يمثل صافي الأرباح أو الخسائر الناتجة عن الموجودات والمطلوبات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة التغيرات في القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية المكتتاة لأغراض المتاجرة أو المصنفة عند الاثبات الأولى لها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وذلك باستثناء العمولة الخاصة وتوزيعات الأرباح والمصاريف.

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

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 في بند مستقل في قائمة الدخل الشامل.

العملات الأجنبية

تحول المعاملات بالعملات الأجنبية للريال السعودي بأسعار التحويل السائدة بتاريخ إجراء المعاملات. تدرج الأرباح والخسائر الناتجة عن تحويل العملات الأجنبية في قائمة الدخل الشامل. ويعاد تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية المسجلة بالعملات الأجنبية إلى الريال السعودي بأسعار التحويل السائدة بتاريخ إعداد القوائم المالية.

تدرج فروقات إعادة التحويل في قائمة الدخل الشامل كصافي خسائر تحويل عملات أجنبية.

المصاريف

يتم قياس وإثبات المصاريف على أساس مبدأ الاستحقاق خلال السنة التي يتم تكبدها فيها.

الزكاة وضريبة الدخل

إن الزكاة على مستوى الصندوق من مسؤولية مالكي الوحدات ولا يجنب لها مخصص في هذه القوائم المالية.

٤-٣ المعايير الجديدة والتفسيرات والتعديلات

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

٥-٣ المعايير الصادرة وغير سارية المفعول بعد

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

٤- الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

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

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

مبدأ الاستمرارية

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

قياس القيمة العادلة

يتم تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة في الأسواق النشطة بتاريخ إعداد القوائم المالية على أساس السعر المتداول لها (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 تبدو ملائمة وفقاً للظروف. تشمل 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 (٩).

٥- الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

فيما يلي ملخصاً بمكونات الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في الصناديق الاستثمارية في آخر يوم تقويم للسنة:

٣١ ديسمبر ٢٠١٩

النسبة المئوية للقيمة السوقية	التكلفة	القيمة السوقية	الأرباح/(الخسائر) غير المحققة
ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي
٤٣,٠٢	٥٤,٢٣٥,٤٧٤	٥٨,٧٨١,٢٧٩	٤,٥٤٥,٨٠٥
١٦,٦٨	٢٠,٨٥٤,٥٤٩	٢٢,٧٩٧,٠٠٢	١,٩٤٢,٤٥٣
١١,٧٩	١٢,٢٤٩,٠٥٦	١٦,١١٦,٥٥٢	٣,٨٦٧,٤٩٦
١٠,٩٦	١٣,٤٩٢,٩١٣	١٤,٩٧٥,٥٣٦	١,٤٨٢,٦٢٣
٢,٨٦	٣,٣١٨,٠١٩	٣,٩١٠,٢٤٩	٥٩٢,٢٣٠
٢,٧٦	٣,٧٥٢,١٦٤	٣,٧٧٦,٥٢٤	٢٤,٣٦٠
٢,٤٣	٢,٧٦٢,٣٥٣	٣,٣٢٠,٥٦٥	٥٥٨,٢١٢
٢,٢٦	٢,٤٣٠,٦٣٩	٣,٠٩٣,٥٤١	٦٦٢,٩٠٢
٢,٠٨	٢,٤٧٠,٥٥١	٢,٨٤١,٢٦٩	٣٧٠,٧١٨
١,٦٢	٢,٠٠٩,٢٨٠	٢,٢١٠,٢٨٥	٢٠١,٠٠٥
١,٥٧	٢,٦٥٠,٣١٧	٢,١٣٧,٩٧٩	(٥١٢,٣٣٨)
١,٣٢	١,٦٧١,٣٥٠	١,٨٠٣,٩٣٧	١٣٢,٥٨٧
٠,٥٣	٦١١,٠٨٣	٧٢٤,٥٧٠	١١٣,٤٨٧
٠,١٢	١٣٦,٢٩٠	١٥٦,٥٨٥	٢٠,٢٩٥
الإجمالي	١٢٢,٦٤٤,٠٣٨	١٣٦,٦٤٥,٨٧٣	١٤,٠٠١,٨٣٥

٥- الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (تتمة)

٣١ ديسمبر ٢٠١٨			
الأرباح/(الخسائر) غير المحققة ريال سعودي	القيمة السوقية ريال سعودي	التكلفة ريال سعودي	النسبة المئوية للقيمة السوقية ريال سعودي
الاستثمارات في الصناديق			
٣,٨٤٤,٥١٨	٥٥,٣٤٢,٣٥٤	٥١,٤٩٧,٨٣٦	٤٤,٧٠
١,٥٣٧,٩٣١	٢٤,٥٠٧,٣٥٨	٢٢,٩٦٩,٤٢٧	١٩,٧٩
٦٩٢,٢١٥	١٤,٦٨٩,٤٤٣	١٣,٩٩٧,٢٢٨	١١,٨٦
٨٧٨,٩٩٩	١٠,٢٨١,٥٧٩	٩,٤٠٢,٥٨٠	٨,٣٠
٧٨٦,٠٥٦	٦,٢٥٩,٢٧٦	٥,٤٧٣,٢٢٠	٥,٠٦
٥٦٦,١٤٠	٦,٠٨٩,٧٧٣	٥,٥٢٣,٦٣٣	٤,٩٢
(٧٤٨,٢٤٤)	٢,٧٤٩,٨٦٦	٣,٤٩٨,١١٠	٢,٢٢
٢٧,٧٥٧	٢,٤٩٥,٠٢٩	٢,٤٦٧,٢٧٢	٢,٠٢
(١٠٧,٣١٥)	٩٧٦,٠٤٢	١,٠٨٣,٣٥٧	٠,٧٩
(٨,٦٦٠)	٤٣١,٥٢٠	٤٤٠,١٨٠	٠,٣٤
٧,٤٦٩,٣٩٧	١٢٣,٨٢٢,٢٤٠	١١٦,٣٥٢,٨٤٣	١٠٠,٠٠
			الإجمالي

إن الاستثمارات في الصناديق غير مصنفة. كما أنه ليس لدى الصندوق نظام تصنيف داخلي. ومع ذلك، يسعى مدير الصندوق إلى الحد من المخاطر من خلال مراقبة كل تعرض للاستثمارات في الأسهم ووضع حدود للاستثمارات الفردية.

٦- المعاملات مع الجهات ذات العلاقة

(أ) المعاملات والأرصدة مع مدير الصندوق

يتعامل الصندوق خلال دورة أعماله العادية مع مدير الصندوق والبنك.

يقوم مدير الصندوق بتحميل أعباء على الصندوق مثل الأتعاب المهنية، ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة وأي مصاريف أخرى متكبدة نيابة عن الصندوق. وبناء على الاتفاقية المبرمة بين الصندوق ومدير الصندوق، فإن الصندوق غير مطالب بدفع أي أتعاب لإدارة الصندوق. ومع ذلك، يقوم مدير الصندوق بتحميل رسوم اشتراك بحد أقصى ٢٪ على جميع الاشتراكات الجديدة التي يتم دفعها مباشرة إلى مدير الصندوق من قبل المشتركين.

تشتمل الوحدات المصدرة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ على لا شيء وحدة مملوكة من قبل موظفي مدير الصندوق (٣١ ديسمبر ٢٠١٨: لا شيء).

تشتمل الوحدات المصدرة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ على لا شيء وحدة مملوكة من قبل مدير الصندوق (٣١ ديسمبر ٢٠١٨: لا شيء).

وكما في نهاية السنة، بلغ الرصيد لدى البنك ٥,٤٥٧ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠١٨: ١٩٥,٠١٩ ريال سعودي).

(ب) المعاملات مع مجلس الإدارة

يستحق أعضاء مجلس الإدارة المستقلين مكافأة يتم تحديدها وفقاً لشروط وأحكام الصندوق نظير خدماتهم المتعلقة بحضور اجتماعات مجلس الإدارة أو اجتماعات الصندوق. تبلغ أتعاب أعضاء مجلس الإدارة حالياً ٥,٠٠٠ ريال سعودي لكل اجتماع وذلك بواقع اجتماعين سنويًا كحد أقصى لكل عضو مجلس إدارة ويتم دفعها بالتساوي من قبل كافة الصناديق الخاضعة لإشراف مجلس الإدارة.

تم تحميل أتعاب مجلس إدارة قدرها ٢٠,٠٠٠ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠١٨: ٢٠,٠٠٠ ريال سعودي) خلال السنة. وكما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩، تُستحق أتعاب مجلس إدارة قدرها ٢٠,٠٠٠ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠١٨: ٢٠,٠٠٠ ريال سعودي) إلى مجلس إدارة الصندوق.

صندوق الراجحي المتوازن المتعدد الأصول

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

٣١ ديسمبر ٢٠١٩

٧- المصاريف المستحقة الدفع

٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٩	
ريال سعودي	ريال سعودي	
٣١,٥٠٠	٣١,٥٠٠	أتعاب مراجعة مستحقة
٢٠,٠٠٠	٢٠,٠٠٠	أتعاب مجلس إدارة مستحقة
٩,٨١٤	١٠,٤٨٦	مصاريف مستحقة أخرى
<u>٦١,٣١٤</u>	<u>٦١,٩٨٦</u>	

٨- المصاريف الأخرى

٢٠١٨	٢٠١٩	
ريال سعودي	ريال سعودي	
٣١,٥٠٠	٣١,٥٠٠	أتعاب مراجعة
٢٠,٠٠٠	٢٠,٠٠٠	أتعاب مجلس الإدارة
٣٠,٦٦٧	٤٢,٨٤٥	مصاريف مستحقة أخرى
<u>٨٢,١٦٧</u>	<u>٩٤,٣٤٥</u>	

٩- القيمة العادلة للأدوات المالية

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

١٠- تحليل تواريخ الاستحقاق للموجودات والمطلوبات

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

خلال ١٢ شهرًا			بعد ١٢ شهرًا			الإجمالي ريال سعودي
ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي	
						كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩
						الموجودات
						رصيد لدى البنك
١,١٩٠,٧٧١	-	١,١٩٠,٧٧١				موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
<u>١٣٦,٦٤٥,٨٧٣</u>	<u>-</u>	<u>١٣٦,٦٤٥,٨٧٣</u>				إجمالي الموجودات
						المطلوبات
						مصاريف مستحقة الدفع
٦١,٩٨٦	-	٦١,٩٨٦				إجمالي المطلوبات
<u>٦١,٩٨٦</u>	<u>-</u>	<u>٦١,٩٨٦</u>				

١٠ - تحليل تواريخ الاستحقاق للموجودات والمطلوبات (تتمة)

الإجمالي ريال سعودي	بعد ١٢ شهرًا ريال سعودي	خلال ١٢ شهرًا ريال سعودي	
			كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨
			الموجودات
٢٠٠,٤٤٥	-	٢٠٠,٤٤٥	رصيد لدى البنك
١٢٣,٨٢٢,٢٤٠	-	١٢٣,٨٢٢,٢٤٠	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٢٤,٠٢٢,٦٨٥	-	١٢٤,٠٢٢,٦٨٥	إجمالي الموجودات
			المطلوبات
٦١,٣١٤	-	٦١,٣١٤	مصاريف مستحقة الدفع
٦١,٣١٤	-	٦١,٣١٤	إجمالي المطلوبات

١١ - إدارة المخاطر المالية

مقدمة

يتمثل هدف الصندوق من إدارة المخاطر في تحقيق وحماية القيمة لمالكي الوحدات. تتعرض أنشطة الصندوق للمخاطر ويتم إدارتها من خلال عملية التحديد المستمر للمخاطر والقياس والمراقبة وتخضع لحدود المخاطر والضوابط الأخرى. وتعتبر عملية إدارة المخاطر مهمة لاستمرار ربحية الصندوق. يتعرض الصندوق لمخاطر السوق (التي تشمل مخاطر العملات الأجنبية ومخاطر أسعار العملات الخاصة) ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة الناتجة عن الأدوات المالية التي يمتلكها.

إدارة المخاطر

يقع على عاتق مدير الاستثمار في الصندوق مسؤولية تحديد المخاطر والسيطرة عليها. يقوم مجلس الإدارة بالإشراف على مدير الاستثمار، وهو المسؤول النهائي عن إدارة المخاطر العامة للصندوق.

نظام قياس المخاطر وإعداد التقارير بشأنها

تتم مراقبة المخاطر والسيطرة عليها بصورة رئيسية وفقاً للحدود المقررة من قبل مجلس الإدارة. وتعكس تلك الحدود استراتيجية العمل، بما في ذلك المخاطر التي من الممكن قبولها من قبل الصندوق، وبيئة السوق الخاصة بالصندوق. إضافة إلى ذلك، يقوم الصندوق بمراقبة وقياس المخاطر العامة المتعلقة بإجمالي التعرضات للمخاطر عبر كافة أنواع المخاطر والأنشطة.

التقليل من المخاطر

يوجد لدى الصندوق إرشادات بشأن الاستثمار توضح استراتيجية العمل العامة الخاصة به وتحمله للمخاطر وفلسفة إدارة المخاطر بوجه عام.

مخاطر التركزات

يشير التركيز إلى الحساسية النسبية لأداء الصندوق تجاه التطورات التي تؤثر على صناعة معينة أو منطقة جغرافية معينة. تنشأ تركيزات المخاطر عند إبرام عدد من العقود أو الأدوات المالية مع نفس الطرف المقابل أو عند مزاولة عدد من الأطراف الأخرى لنشاطات عمل مماثلة أو نشاطات في نفس المنطقة الجغرافية أو وجود خصائص اقتصادية مماثلة لديهم قد تؤثر على قدرتهم على الوفاء بالتزاماتهم التعاقدية التي تتأثر بالتغيرات الاقتصادية أو السياسية أو الظروف الأخرى. قد تنشأ تركيزات مخاطر السيولة عن شروط السداد المتعلقة بالمطلوبات المالية أو مصادر تسهيلات القروض أو الاعتماد على سوق معينة يتم فيها بيع الموجودات السائلة. وقد تنشأ تركيزات مخاطر أسعار صرف العملات الأجنبية إذا كان لدى الصندوق صافي مركز مالي مفتوح بعملة أجنبية واحدة أو صافي إجمالي مراكز مفتوحة بعدة عملات تميل إلى الحركة معاً.

ولتجنب التركيز المفرط للمخاطر، تتضمن السياسات والإجراءات الخاصة بالصندوق بعض الإرشادات التي تركز على الإبقاء على محفظة متنوعة. يتعين على مدير الصندوق الحد من التعرض للمخاطر وذلك لإدارة التركزات المفرطة للمخاطر عند نشأتها. يبين الإيضاح (٥) حول القوائم المالية تحليل تركيزات الصندوق للمحفظة الاستثمارية.

١١ - إدارة المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر الائتمان

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

يوضح الجدول أدناه الحد الأقصى لمخاطر الائتمان التي يتعرض لها الصندوق بشأن بنود قائمة المركز المالي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٨ ريال سعودي	٣١ ديسمبر ٢٠١٩ ريال سعودي
٢٠٠,٤٤٥	١,١٩٠,٧٧١

رصيد لدى البنك

مخاطر السيولة

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

تنص شروط وأحكام الصندوق على شروط الاشتراك في الوحدات واستردادها، وعليه يتعرض الصندوق لمخاطر السيولة بشأن الوفاء باستردادات مالكي الوحدات. وتعتبر استثمارات الصندوق قابلة للبيع على الفور. ويقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة بصورة منتظمة والتأكد من توفر الأموال الكافية للوفاء بالالتزامات عند نشوئها.

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

مخاطر السوق

تمثل مخاطر السوق المخاطر الناتجة عن تأثير التغيرات في أسعار السوق مثل أسعار تحويل العملات الأجنبية، وأسعار العملات الخاصة وأسعار الصناديق الاستثمارية على دخل الصندوق أو القيمة العادلة للأدوات المالية الخاصة به.

تتماشى استراتيجية الصندوق في إدارة مخاطر السوق مع الهدف الاستثماري للصندوق وفقاً للشروط والأحكام الخاصة بالصندوق. تتم إدارة مخاطر السوق الخاصة بالصندوق بصورة منتظمة من قبل مدير الصندوق وفقاً للسياسات والإجراءات المحددة. ويتم مراقبة مراكز السوق الخاصة بالصندوق بصورة منتظمة من قبل مدير الصندوق.

مخاطر أسعار الأسهم

تمثل مخاطر أسعار الأسهم المخاطر الناتجة عن تغير القيمة العادلة للأسهم نتيجة التغيرات في مستويات مؤشرات الأسهم وقيمة كل سهم على حده. تتعرض استثمارات الصندوق لمخاطر أسعار السوق الناشئة عن عدم اليقين بشأن الأسعار المستقبلية. يدير مدير الصندوق هذه المخاطر من خلال تنويع محفظته الاستثمارية من حيث تركيز القطاع.

١١ - إدارة المخاطر المالية (تتمة)

تحليل الحساسية

تخضع الموجودات المالية للصندوق المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة لمخاطر أسعار الأسهم. وطبقاً لإدارة الصندوق، فيما يلي بيان الأثر على قائمة الدخل الشامل نتيجة التغير في القيمة العادلة لأدوات حقوق الملكية الناتجة عن التغير المحتمل المعقول في مؤشرات الأسهم مع بقاء كافة المتغيرات الأخرى ثابتة:

الأثر على قائمة الدخل الشامل ٢٠١٨	التغير في سعر السهم ٢٠١٨	الأثر على قائمة الدخل الشامل ٢٠١٩	التغير في سعر السهم ٢٠١٩
ريال سعودي	%	ريال سعودي	%
١٢,٣٨٢,٢٢٤	%١٠	١٣,٦٦٤,٥٨٧	%١٠

تداول

مخاطر العملات

تمثل مخاطر العملات المخاطر الناتجة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية نتيجة التغيرات في أسعار الصرف الأجنبي. يعتبر الصندوق الريال السعودي العملة الوظيفية له. إن الموجودات والمطلوبات المالية للصندوق مسجلة بالريال السعودي ولا يتعرض الصندوق لمخاطر عملات هامة.

مخاطر أسعار العملات الخاصة

لا يوجد لدى الصندوق موجودات مالية أو مطلوبات مالية مرتبطة بعمولة خاصة. وعليه، يعتقد مدير الصندوق أن الصندوق غير معرض بشكل مباشر الى أية مخاطر أسعار عملات خاصة. ولا يوجد لدى الصندوق أية موجودات مالية بالقيمة العادلة مرتبطة بعمولة خاصة، وعليه، لن يكون للتغير في سعر العمولة بتاريخ إعداد القوائم المالية أي تأثير على القوائم المالية.

١٢ - آخر يوم للتقويم

كان آخر يوم تقويم للسنة هو ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ (السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨: ٣١ ديسمبر ٢٠١٨).

١٣ - الأحداث اللاحقة

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

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

١٤ - اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد هذه القوائم المالية من قبل إدارة الصندوق بتاريخ ٢٠ شعبان ١٤٤١ هـ (الموافق ١٣ ابريل ٢٠٢٠).