

صندوق الراجحي لأسهم قطاع المواد الأساسية
(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 لأسهم قطاع المواد الأساسية (مدار من قبل شركة الراجحي المالية)

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق الراجحي لأسهم قطاع المواد الأساسية ("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 مقدرة 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 لأسهم قطاع المواد الأساسية
(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 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



يوسف عبدالله المبارك
محاسب قانوني
ترخيص رقم (٤٢٧)



الرياض : ٢٠ شعبان ١٤٤١ هـ
(١٣ أبريل ٢٠٢٠)

٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٩	إيضاح	
ريال سعودي	ريال سعودي		
٥٤٤,٣١٦	١٥٣,٣٤٧		الموجودات
٢٧,٨٥٠,٦٤١	٢٧,١٢٧,٧٩٠	٥	رصيد لدى البنك
٢٨,٣٩٤,٩٥٧	٢٧,٢٨١,١٣٧		موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
			إجمالي الموجودات
			المطلوبات
٤٤,٠٢٩	١١٥,١٤٧	٦	أتعاب إدارة مستحقة
٨٠,٣٤٢	٨٧,٧٢٢	٧	مصاريف مستحقة
١٢٤,٣٧١	٢٠٢,٨٦٩		إجمالي المطلوبات
			حقوق الملكية
٢٨,٢٧٠,٥٨٦	٢٧,٠٧٨,٢٦٨		صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات القابلة للاسترداد
٢٨,٣٩٤,٩٥٧	٢٧,٢٨١,١٣٧		إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية
٢,٨٩٠,٠٩٤	٢,٦٩٩,٠٢١		الوحدات القابلة للاسترداد المصدرة
٩,٧٨	١٠,٠٣		صافي قيمة الموجودات العائدة لكل وحدة

صندوق الراجحي لأسهم قطاع المواد الأساسية

قائمة الدخل الشامل

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

٢٠١٨	٢٠١٩	إيضاح	
ريال سعودي	ريال سعودي		
			الدخل
			صافي الربح (الخسارة) غير المحقق عن الموجودات المالية
(٧٩,٠٤٧)	٤٤٣,٥٧٣		المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
			صافي (الخسارة) الربح المحقق عن الموجودات المالية
١,١٤٣,٢٣٠	(١٠٥,٠٨٢)		المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١,١٤٩,٧٢٧	١,٠٢٠,٤٨٣		دخل توزيعات الأرباح
<u>٢,٢١٣,٩١٠</u>	<u>١,٣٥٨,٩٧٤</u>		إجمالي الدخل
			المصاريف
(٥٦٨,٩٢٠)	(٥٢٤,١٢٥)	٦	أتعاب إدارة
(٥,٧٧٧)	(٥,١١٦)	٨	مصاريف تطهير
(١٠,٣٩٣)	(٥,٨٢٦)		أتعاب حفظ
(٨٣,٨١٦)	(٨٨,٣٦٥)	٩	أخرى
<u>(٦٦٨,٩٠٦)</u>	<u>(٦٢٣,٤٣٢)</u>		إجمالي المصاريف
١,٥٤٥,٠٠٤	٧٣٥,٥٤٢		صافي الدخل للسنة
			الدخل الشامل الآخر للسنة
-	-		
<u>١,٥٤٥,٠٠٤</u>	<u>٧٣٥,٥٤٢</u>		إجمالي الدخل الشامل للسنة

صندوق الراجحي لأسهم قطاع المواد الأساسية
قائمة التغيرات في حقوق الملكية العائدة لمالكي الوحدات
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

٢٠١٨ ريال سعودي	٢٠١٩ ريال سعودي	
٢٩,٠٠٨,٧٤٣	٢٨,٢٧٠,٥٨٦	حقوق الملكية في بداية السنة
١,٥٤٥,٠٠٤	٧٣٥,٥٤٢	صافي الدخل للسنة
-	-	الدخل الشامل الآخر للسنة
١,٥٤٥,٠٠٤	٧٣٥,٥٤٢	إجمالي الدخل الشامل للسنة
٥٢٦,٠٠٠	٥٢١,٨٧٧	وحدات مصدرة خلال السنة
(٢,٨٠٩,١٦١)	(٢,٤٤٩,٧٣٧)	وحدات مستردة خلال السنة
٢٨,٢٧٠,٥٨٦	٢٧,٠٧٨,٢٦٨	حقوق الملكية في نهاية السنة
الوحدات	الوحدات	
		معاملات الوحدة القابلة للاسترداد فيما يلي ملخصاً للوحدات القابلة للاسترداد خلال السنة:
٣,١١٧,٠١٠	٢,٨٩٠,٠٩٤	الوحدات في بداية السنة
٤٩,٦٩٩	٤٩,٣٧٣	وحدات مصدرة خلال السنة
(٢٧٦,٦١٥)	(٢٤٠,٤٤٦)	وحدات مستردة خلال السنة
(٢٢٦,٩١٦)	(١٩١,٠٧٣)	صافي النقص في الوحدات
٢,٨٩٠,٠٩٤	٢,٦٩٩,٠٢١	الوحدات في نهاية السنة

صندوق الراجحي لأسهم قطاع المواد الأساسية

قائمة التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

٢٠١٨ ريال سعودي	٢٠١٩ ريال سعودي	
١,٥٤٥,٠٠٤	٧٣٥,٥٤٢	الأنشطة التشغيلية صافي الدخل السنة
		التعديلات لتسوية صافي الدخل إلى صافي التدفقات النقدية من النشاطات التشغيلية:
٧٩,٠٤٧	(٤٤٣,٥٧٣)	الحركة في (الأرباح) الخسائر غير المحققة عن الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
		تعديلات رأس المال العامل:
٩٣٧,٣٩٤	١,١٦٦,٤٢٤	النقص في موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١,٧٢٤	٧١,١١٨	الزيادة في أتعاب الإدارة المستحقة
٣٤,٧٩٥	٧,٣٨٠	الزيادة في المصاريف المستحقة
٢,٥٩٧,٩٦٤	١,٥٣٦,٨٩١	صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
		الأنشطة التمويلية
٥٢٦,٠٠٠	٥٢١,٨٧٧	متحصلات من الوحدات المصدرة
(٢,٨٠٩,١٦١)	(٢,٤٤٩,٧٣٧)	سداد وحدات مستردة
(٢,٢٨٣,١٦١)	(١,٩٢٧,٨٦٠)	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التمويلية
٣١٤,٨٠٣	(٣٩٠,٩٦٩)	صافي (النقص) الزيادة في الرصيد لدى البنك
٢٢٩,٥١٣	٥٤٤,٣١٦	الرصيد لدى البنك في بداية السنة
٥٤٤,٣١٦	١٥٣,٣٤٧	الرصيد لدى البنك في نهاية السنة
		التدفقات النقدية التشغيلية من توزيعات الأرباح:
١,١٤٩,٧٢٧	١,٠٢٠,٤٨٣	توزيعات أرباح مستلمة

١ - التكوين والأنشطة

إن صندوق الراجحي الراجحي لأسهم قطاع المواد الأساسية ("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 فيه ("مالكي الوحدات") في الصندوق. ان 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

إن الهدف من الصندوق هو تنمية رأس المال على المدى الطويل الأجل من خلال الاستثمارات في أسهم قطاع المواد الأساسية المدرجة في سوق الأسهم السعودية. يعاد استثمار كامل الدخل في الصندوق، ويدرج في سعر الوحدة. بدأ الصندوق عملياته في ٢٠ أكتوبر ٢٠٠٧.

قامت الإدارة بتعيين شركة البلاد للاستثمار (أمين الحفظ) للقيام كأمين حفظ. يتم دفع أتعاب الحفظ من قبل الصندوق.

يتحمل مدير الصندوق مسؤولية الإدارة الشاملة لأنشطة الصندوق. كما يمكن لمدير الصندوق الدخول في ترتيبات مع مؤسسات أخرى لتوفير الاستثمار أو الوصاية أو الخدمات الإدارية الأخرى نيابة عن الصندوق.

وبناء على المعلومات التاريخية، يتم استرداد ما بين ٥% إلى ١٠% من حصص الصندوق خلال 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 اتباعها.

٣ - أسس الأعداد 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 ("المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية").

٢-٣ أسس الإعداد

تم إعداد هذه القوائم المالية على أساس التكلفة التاريخية باستخدام مبدأ الاستحقاق المحاسبي، باستثناء الاستثمارات المكتتاه بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة حيث يتم قياسها بالقيمة العادلة. تم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي والذي يمثل العملة الوظيفية للصندوق. كما تم تقريب كافة المعلومات المالية المعروضة إلى أقرب ريال سعودي.

٣-٣ السياسات المحاسبية الهامة

فيما يلي بياناً بالسياسات المحاسبية الهامة المطبقة من قبل الصندوق في إعداد هذه القوائم المالية:

النقدية وشبه النقدية

تتكون النقدية وشبه النقدية في قائمة المركز المالي من النقد بالصندوق والودائع قصيرة الأجل لدى البنوك القابلة للتحويل إلى مبالغ معروفة والتي لا تخضع إلى مخاطر هامة للتغيرات في القيمة مع فترة استحقاق ثلاثة أشهر أو أقل.

ان الاستثمارات قصيرة الأجل غير المكتتاه لغرض الوفاء بالارتباطات النقدية قصيرة الأجل والهامش المحتسب المقيد لا يعتبر نقدية وشبه نقدية.

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

٣ - أسس الاعداد والسياسات المحاسبية الهامة - تنمة

٣-٣ - السياسات المحاسبية الهامة - تنمة

الأدوات المالية

(١) التصنيف

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

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

- (أ) تم الاستحواذ عليها أو تكديدها 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
- (ج) كانت 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 الخاصة بالمنشأة لإدارة الموجودات المالية.
- ◀ خصائص التدفقات النقدية التعاقدية للموجودات المالية.

الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة

يتم قياس أداة الدين بالتكلفة المطفأة في حالة إقتنائها 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 الإثبات الأولي، بشكل غير قابل للإلغاء كأصل مقياس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إذا كان القيام بذلك يزيد أو يقلل بشكل جوهري عدم اتساق القياس أو الإثبات والذي ينشأ خلاف ذلك عن قياس الموجودات أو المطلوبات أو إثبات الأرباح والخسائر الناتجة عنها وفق أسس مختلفة.

يدرج الصندوق في هذه الفئة ما يلي:

الأدوات المالية المقتناة لغرض المتاجرة: تشتمل هذه الفئة على أدوات حقوق الملكية وأدوات الدين التي 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 في حالة استيفائها لشروط إقتنائها لأغراض المتاجرة. 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 الاعداد والسياسات المحاسبية الهامة - تنمة

٣-٣ - السياسات المحاسبية الهامة - تنمة

(٢) الإثبات

يقوم الصندوق بإثبات الموجودات المالية أو المطلوبات المالية عندما يصبح طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة المالية.

ويتم إثبات العمليات الاعتيادية المتعلقة بشراء أو بيع الموجودات المالية - التي تتطلب تسليم الموجودات خلال الإطار الزمني الذي تنص عليه الأنظمة أو المتعارف عليه في السوق (المعاملات التجارية الاعتيادية) بتاريخ التداول، أي التاريخ الذي يلتزم فيه الصندوق بشراء أو بيع الأصل.

(٣) القياس الأولي

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

يتم في الأصل قياس الموجودات والمطلوبات المالية (بخلاف تلك المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة) بالقيمة العادلة لها زائداً أي تكاليف عرضية متعلقة مباشرة 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 العمولة وتوزيعات الأرباح المحققة أو المدفوعة عن هذه الأدوات بصورة مستقلة ضمن دخل أو مصروف العمولة 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 استبعاده 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 يتم الصندوق بالتحويل أو الإبقاء على معظم المنافع والمخاطر المصاحبة للأصل، ولكن قام بتحويل السيطرة على الأصل.

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

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 - تنمة

٣-٣ - السياسات المحاسبية الهامة - تنمة

(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 أو مدى العمر. تمثل خسائر الائتمان المتوقعة على مدى ١٢ شهراً الحصة من خسائر الائتمان المتوقعة التي تنتج عن حالات التعثر بشأن أداة مالية ما والمحملة خلال الـ ١٢ شهراً بعد تاريخ إعداد القوائم المالية. لكن عندما تكون هناك زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان المتوقعة منذ نشوؤها يتم تحديد المخصص على أساس خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر.

قياس القيمة العادلة

القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه عند بيع موجودات ما أو سداده 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 الرئيس للموجودات أو المطلوبات، أو
- في حالة عدم وجود السوق الرئيسي، في أكثر الأسواق فائدة للموجودات أو المطلوبات.

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 وأقصى حد.

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 الأول: الأسعار المتداولة (غير المعدلة) في أسواق نشطة لموجودات أو مطلوبات مماثلة
- المستوى الثاني: طرق تقويم تعتبر مدخلات المستوى الأدنى - الهامة لقياس القيمة العادلة - قابلة للملاحظة بصورة مباشرة أو غير مباشرة.
- المستوى الثالث: طرق تقويم تعتبر مدخلات المستوى الأدنى - الهامة لقياس القيمة العادلة - غير قابلة للملاحظة.

بالنسبة للموجودات والمطلوبات التي يتم إثباتها في القوائم المالية 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 المستخدمة في آخر تقويم وذلك بمطابقة المعلومات المستخدمة في احتساب التقويم مع العقود والمستندات ذات العلاقة الأخرى. كما يقوم الصندوق بمقارنة التغيرات في القيمة العادلة لكل أصل أو مطلوبات مع المصادر الخارجية ذات العلاقة للتأكد فيما 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 (١٠).

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 هي التي تتطلب تسوية الموجودات خلال الفترة الزمنية التي تنص عليها الأنظمة أو تلك المتعارف عليها بالسوق.

٣ - أسس الاعداد والسياسات المحاسبية الهامة - تنمة

٣-٣ - السياسات المحاسبية الهامة - تنمة

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 ذلك ملائماً، المخاطر المصاحبة لذلك الالتزام. وعند استخدام الخصم، يتم إثبات الزيادة في المخصص نتيجة 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 المسترد 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 في المستقبل مقابل الخدمات المستلمة، سواءً قدمت بها فواتير من الموردين أم لا. ويتم إثبات تلك الالتزامات في الأصل بالقيمة العادلة وتقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل العمولة الفعلي.

الوحدات القابلة للاسترداد

تصنف الوحدات القابلة للاسترداد كأدوات حقوق ملكية عند:

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

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

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

يقوم الصندوق بصورة مستمرة بتقييم 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 كمطلوبات بتاريخ إعادة التصنيف.

يتم المحاسبة عن عملية إصدار وشراء وإلغاء الوحدات القابلة للاسترداد كمعاملات حقوق ملكية.

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

صافي قيمة الموجودات لكل وحدة

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

أتعاب الإدارة

يتم إثبات أتعاب إدارة الصندوق على أساس مبدأ الاستحقاق وتحمل على قائمة الدخل الشامل.

يتم تحميل أتعاب إدارة الصندوق وفقاً للمعدلات المتفق عليها مع مدير الصندوق وكما هو منصوص عليه في الشروط والأحكام الخاصة بالصندوق.

٣ - أسس الاعداد والسياسات المحاسبية الهامة - تنمة

٣-٣ - السياسات المحاسبية الهامة - تنمة

دخل العمولة الخاصة

يتم اثبات دخل ومصروف العمولة الخاصة، بما في ذلك دخل العمولة من الموجودات المالية غير المشتقة مقياسه بالتكلفة المطفأة، في قائمة الدخل الشامل وذلك باستخدام طريقة معدل العمولة الفعلي. ويمثل معدل العمولة الفعلي المعدل الذي يخصم بشكل دقيق المدفوعات والمقبوضات النقدية المستقبلية المقدرة على مدى العمر المتوقع للأداة المالية (أو لفترة أقصر، حيثما كان ذلك ملائماً) إلى القيمة الدفترية للأداة المالية عند الاثبات الأولى. وعند احتساب معدل العمولة الفعلي، يقوم الصندوق بتقدير التدفقات النقدية المستقبلية وذلك بمراعاة كافة الشروط التعاقدية للأداة المالية، وليس خسائر الائتمان المستقبلية.

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 وتوزيعات الأرباح والمصاريف.

تمثل الأرباح والخسائر غير المحققة التغيرات في القيمة للأدوات المالية للفترة والناتجة عن عكس قيد الأرباح والخسائر غير المحققة الخاصة بالأدوات المالية للفترة 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 اثبات 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 المعاملات. تدرج الأرباح والخسائر الناتجة من تحويل العملات الأجنبية في قائمة الدخل الشامل.

يعاد تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية المسجلة بالعملات الأجنبية إلى الريال السعودي بأسعار التحويل السائدة في تاريخ اعداد القوائم المالية.

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

المصاريف

يتم قياس وإثبات المصاريف على أساس مبدأ الاستحقاق في الفترة المحاسبية التي يتم تكبدها فيها.

الزكاة وضريبة الدخل

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

٤-٣ المعايير الجديدة والمعدلة والتفسيرات

هناك العديد من المعايير الجديدة والتعديلات والتفسيرات المطبقة لأول مره في ٢٠١٩ ولم يكن لها أثر على القوائم المالية للصندوق.

٥-٣ المعايير الصادرة وغير السارية بعد

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

٤- الأحكام والافتراضات والتقديرات المحاسبية الهامة

يتطلب إعداد القوائم المالية للصندوق، استخدام التقديرات 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 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.

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 (١٠).

٥- الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة

فيما يلي ملخصاً بمكونات استثمارات أوراق المال في المحفظة في آخر يوم تقويم للسنة:

٣١ ديسمبر ٢٠١٩

النسبة المئوية للقيمة السوقية	التكلفة	القيمة السوقية	أرباح غير محققة
ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي
٨٥,٠٥	٢١,١٣٨,٩٦٦	٢٣,٠٧١,٢٣٨	١,٩٣٢,٢٧٢
٧,٢٦	٢,٠٠٢,٩٧٥	١,٩٦٩,٤٥٣	(٣٣,٥٢٢)
٤,٤١	١,٠٤٢,٧٩٦	١,١٩٧,٢٦٧	١٥٤,٤٧١
٣,٢٨	٧٩٠,٣٧٣	٨٨٩,٨٣٢	٩٩,٤٥٩
١٠٠,٠٠	٢٤,٩٧٥,١١٠	٢٧,١٢٧,٧٩٠	٢,١٥٢,٦٨٠

استثمارات الأسهم (حسب القطاع)

المواد الأساسية

الطاقة

المواد الاستهلاكية

التمويل

الإجمالي

٣١ ديسمبر ٢٠١٨

النسبة المئوية للقيمة السوقية	التكلفة	القيمة السوقية	أرباح غير محققة
ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي
٩٠,٦٨	٢٤,٠٩٨,٢٧٠	٢٥,٢٥٤,٧١٥	١,١٥٦,٤٤٥
٦,٦١	١,٤٧٩,١٥٥	١,٨٤٠,٣٣٤	٣٦١,١٧٩
٢,٧١	٥٦٤,١٠٩	٧٥٥,٥٩٢	١٩١,٤٨٣
١٠٠,٠٠	٢٦,١٤١,٥٣٤	٢٧,٨٥٠,٦٤١	١,٧٠٩,١٠٧

استثمارات الأسهم (حسب القطاع)

مواد أساسية

تمويل

مواد استهلاكية

الإجمالي

إن الاستثمارات في حقوق الملكية المذكورة أعلاه مدرجة في سوق الأسهم السعودي ("تداول"). يقوم مدير الصندوق بالحد من مخاطر الصندوق وذلك بمراقبة التعرض في كل قطاع استثمار والأوراق المالية الفردية.

٦ - المعاملات مع الجهات ذات العلاقة

أ- المعاملات والأرصدة مع مدير الصندوق.

يتعامل الصندوق خلال دورة أعماله العادية مع جهات ذات علاقة.

يدفع الصندوق لمدير الصندوق، أتعاب إدارة بمعدل سنوي قدره ١,٧٥%، من إجمالي قيمة الموجودات تحسب في كل يوم تقويم. تدفع الأتعاب لمدير الصندوق تعويضاً له عن إدارة الصندوق.

تمثل أتعاب الإدارة مبلغ وقدره ٥٢٤,١٢٥ ريال سعودي (٢٠١٨: ٥٦٨,٩٢٠ ريال سعودي) الظاهرة في قائمة الدخل الشامل الأولية الموجزة الأتعاب المحملة من قبل مدير الصندوق خلال الفترة كما هو مبين أعلاه.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩، يستحق دفع أتعاب الإدارة مبلغ وقدره ١١٥,١٤٧ ريال سعودي (٢٠١٨: ٤٤,٠٢٩ ريال سعودي) إلى مدير الصندوق.

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

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

في نهاية الفترة، بلغ الرصيد لدى البنك ١٥,٣٧٢ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠١٨: ١٦,٣٦٨ 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 سنوياً كحد أقصى لكل عضو مجلس إدارة ويتم دفعها بالتساوي من قبل كافة الصناديق الخاضعة لإشراف مجلس الإدارة.

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

٧ - المصاريف المستحقة

٢٠١٨	٢٠١٩	
ريال سعودي	ريال سعودي	
٣٦,٧٥٠	٣٦,٧٥٠	أتعاب مراجعة
٢٩,٩٢٥	٢٩,٩٢٥	مصاريف المؤشر الاسترشادي مستحقة
١٣,٦٦٧	٢١,٠٤٧	مصاريف مستحقة أخرى
٨٠,٣٤٢	٨٧,٧٢٢	

٨ - مصاريف التطهير

تمثل مصاريف التطهير البالغة ٥,١١٦ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠١٨: ٥,٧٧٧ ريال سعودي) المصاريف المتكبدة فيما يتعلق بتطهير الدخل الناتج عن الشركات المستثمر فيها من أجل تحقيق عائد متوافق مع أحكام الشريعة. يتم احتساب هذه المصاريف طبقاً للمعادلة المعتمدة من الهيئة الشرعية بالصندوق وتدفع في أعمال خيرية توصي بها الهيئة الشرعية للصندوق من خلال مدير الصندوق.

٩ - المصاريف الأخرى

٢٠١٨	٢٠١٩	
ريال سعودي	ريال سعودي	
٣٦,٧٥٠	٣٦,٧٤٩	أتعاب مراجعة
٢٨,٦٠٠	٢٩,٩٢٦	مصاريف مؤشر مستحقة
١٨,٤٦٦	٢١,٦٩٠	مصاريف مستحقة أخرى
٨٣,٨١٦	٨٨,٣٦٥	

١٠- 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 المطفأة و تعتقد الإدارة أن القيمة العادلة لكافة الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى بتاريخ إعداد القوائم المالية تقارب قيمتها الدفترية وذلك نظراً لمدتها قصيرة الأجل واعتبارها سائلة على الفور. يتم تصنيفها كافة ضمن المستوى ٢ من التسلسل الهرمي لقياس القيمة العادلة. لم يكن هناك تحويل في التسلسل الهرمي لمستويات القيمة العادلة خلال الفترة الحالية أو السنة السابقة.

١١- تحليل تواريخ الاستحقاق للموجودات والمطلوبات

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

الإجمالي ريال سعودي	بعد ١٢ شهر ريال سعودي	خلال ١٢ شهر ريال سعودي	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩
١٥٣,٣٤٧	-	١٥٣,٣٤٧	الموجودات رصيد لدى البنك
٢٧,١٢٧,٧٩٠	-	٢٧,١٢٧,٧٩٠	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٢٧,٢٨١,١٣٧	-	٢٧,٢٨١,١٣٧	إجمالي الموجودات
١١٥,١٤٧	-	١١٥,١٤٧	المطلوبات أتعاب إدارة مستحقة
٨٧,٧٢٢	-	٨٧,٧٢٢	مصاريف مستحقة الدفع
٢٠٢,٨٦٩	-	٢٠٢,٨٦٩	إجمالي المطلوبات

الإجمالي ريال سعودي	بعد ١٢ شهر ريال سعودي	خلال ١٢ شهر ريال سعودي	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨
٥٤٤,٣١٦	-	٥٤٤,٣١٦	الموجودات رصيد لدى البنك
٢٧,٨٥٠,٦٤١	-	٢٧,٨٥٠,٦٤١	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٢٨,٣٩٤,٩٥٧	-	٢٨,٣٩٤,٩٥٧	إجمالي الموجودات
٤٤,٠٢٩	-	٤٤,٠٢٩	المطلوبات أتعاب إدارة مستحقة
٨٠,٣٤٢	-	٨٠,٣٤٢	مصاريف مستحقة الدفع
١٢٤,٣٧١	-	١٢٤,٣٧١	إجمالي المطلوبات

١٢- إدارة المخاطر المالية

مقدمة

إن هدف الصندوق في إدارة المخاطر هو تحقيق وحماية القيمة لمالكي الوحدات. تعتبر المخاطر ملازمة لأنشطة الصندوق، لكنها تدار من خلال إجراءات تحديد المخاطر المستمرة والقياس والمراقبة، والتي تخضع لحدود المخاطر والضوابط الأخرى. تتسم عملية إدارة المخاطر بالأهمية للربحية المستمرة للصندوق. يتعرض الصندوق لمخاطر السوق (التي تشمل مخاطر العملات ومخاطر أسعار الأسهم) ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة الناشئة عن الأدوات المالية التي يمتلكها.

إدارة المخاطر

يقع على عاتق مدير الاستثمار في الصندوق مسؤولية تحديد المخاطر ومراقبتها. يقوم مجلس الإدارة بالإشراف على مدير الاستثمار، ويعتبر مسؤول في النهاية عن إدارة المخاطر العامة للصندوق.

نظام قياس المخاطر والتقرير

تتم مراقبة المخاطر والسيطرة عليها بصورة رئيسية على أساس الضوابط الموضوعية من قبل مجلس الإدارة، والتي تعكس استراتيجية العمل، بما في ذلك المخاطر التي على استعداد أن يتقبلها الصندوق وبيئة السوق للصندوق. إضافة إلى ذلك، يقوم الصندوق بمراقبة وقياس المخاطر المتعلقة بإجمالي التعرضات للمخاطر عبر كافة أنواع المخاطر والأنشطة.

١٢- إدارة المخاطر المالية - تنمة

التقليل من المخاطر

يوجد لدى الصندوق مبادئ توجيهية للاستثمار توضح استراتيجية العمل العامة الخاصة به وتحمله للمخاطر وفلسفة إدارة المخاطر بوجه عام.

مخاطر التركزات

يشير التركيز إلى التأثير النسبي لأداء الصندوق بالتطورات التي تؤثر على صناعة معينة أو منطقة جغرافية معينة. تنشأ تركزات المخاطر عند إبرام عدد من العقود أو الأدوات المالية مع نفس الطرف المقابل أو عند اشتراك عدد من الأطراف الأخرى في أنشطة تجارية مشابهة أو أنشطة في نفس المنطقة الجغرافية أو عندما يكون لديهم خصائص اقتصادية مشابهة تؤدي إلى تأثير مقدرتهم على الوفاء بالالتزامات التعاقدية بالتغيرات في الأوضاع الاقتصادية أو السياسية أو غيرها. قد تنشأ تركزات مخاطر السيولة عن شروط السداد المتعلقة بالمطلوبات المالية أو مصادر تسهيلات القروض أو الاعتماد على سوق معينة يتم فيها بيع الموجودات السائلة. وقد تنشأ تركزات 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 التركزات المفرطة للمخاطر، تشتمل السياسات والإجراءات الخاصة بالصندوق على إرشادات محددة تركز على أهمية الحفاظ على محفظة متنوعة. تم إخطار مدير الصندوق لتقليل المخاطر أو استخدام الأدوات المالية المشتقة لإدارة التركزات المفرطة للمخاطر عند نشأتها.

يبين الإيضاح (٥) حول القوائم المالية تركزات الفرع للمحفظة الاستثمارية حسب توزيع القطاع..

مخاطر الائتمان

تمثل مخاطر الائتمان اخفاق أحد الأطراف في أداة مالية 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. تتم إدارة مخاطر الائتمان بشكل عام على أساس التصنيف الائتماني الخارجي للأطراف الأخرى. كما يقوم مدير الصندوق بالحد من مخاطر الائتمان من خلال مراقبة التعرض لمخاطر الائتمان والتعامل مع أطراف ذات سمعة جيدة.

يوضح الجدول أدناه الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان بشأن بنود قائمة المركز المالي:

٢٠١٨	٢٠١٩
ريال سعودي	ريال سعودي
٥٤٤,٣١٦	١٥٣,٣٤٧

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، ومن ثم يتعرض الصندوق لمخاطر السيولة بشأن الوفاء باستردادات مالكي الوحدات. ويسمح للصندوق بالاقتراض للوفاء بتلك الاستردادات. وتعتبر الأوراق المالية الخاصة بالصندوق قابلة للبيع الفوري حيث أن جميعها مدرج في أسواق الأسهم. يقوم 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 تعادل القيمة الدفترية وجميعها تسدد خلال سنة من تاريخ إعداد القوائم المالية.

مخاطر السوق

تمثل مخاطر أسعار السوق المخاطر الناتجة عن تأثير التغيرات في أسعار السوق مثل أسعار تحويل العملات الأجنبية وأسعار الأسهم وأسعار العملات على دخل الصندوق أو تدفقاته النقدية. إن الهدف من إدارة الصندوق هو إدارة ومراقبة مخاطر السوق التي تتعرض لها ضمن مؤشرات مقبولة ولتحقيق العائد.

١٢ - إدارة المخاطر المالية - تنمة

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. تخضع استثمارات الصندوق إلى مخاطر أسعار السوق الناتجة عن عدم التأكد من الأسعار. يقوم الصندوق بإدارة هذه المخاطر من خلال تنويع المحفظة الاستثمارية من حيث التركزات في القطاع.

تحليل الحساسية

تخضع الاستثمارات التجارية للصندوق لمخاطر أسعار الأسهم. وطبقاً لإدارة الصندوق، فإن الأثر على قائمة الدخل الشامل نتيجة التغير في القيمة العادلة للأسهم التغيرات المحتملة في مؤشرات الأسهم مع بقاء كافة المتغيرات الأخرى ثابتة هو كالاتي:

التغير في سعر السهم	الأثر على قائمة الدخل الشامل	التغير في سعر السهم	الأثر على قائمة الدخل الشامل
٢٠١٩	٢٠١٩	٢٠١٨	٢٠١٨
%	ريال سعودي	%	ريال سعودي
١٠%	٢,٦٥٨,٥٢٣	١٠%	٢,٧٨٥,٠٦٤

مؤشر إس أند بي لأسهم البتر وكيمابويات والاسمنت تمويل

مخاطر العملات

تمثل مخاطر العملات المخاطر الناتجة عن تذبذب قيمة أداة مالية ما 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.

١٣ - آخر يوم للتقويم

كان آخر يوم تقويم للسنة هو ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ (٣١ ديسمبر ٢٠١٨: ٣١ ديسمبر ٢٠١٨)

١٤ - 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.

١٥ - اعتماد القوائم المالية

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

Z:\M_MLS\AI Rajhi Materials Sector Equity Fund (client ID)\2019_AI Rajhi Materials Sector Equity Fund\6- FS\2019_MATERIALS_Arabic
(002).docx

م ق/SS
٢٠١٩/١٢/٢٢
٢٠٢٠/١/٧