الأول
Alawwal
للاستثمار INVEST

التقرير السنوي
صندوق اليسر للمرابحة والصكوك

صندوق استثماري عام مفتوح متوافق مع الشريعة

2020

RESTRICTED

صندوق اليسر للمرابحة والصكوك

أهداف وسياسات الاستثمار

يهدف الصندوق إلى تحقيق تنمية مضطردة لرأس المال المستثمر مع المحافظة على رأس المال المستثمر بصورة معقولة حيث أن مستوى المخاطرة بالصندوق يقدر بمنخفض إلى متوسط المخاطر. يستثمر الصندوق بشكل رئيسي في الأدوات الاستثمارية لأسواق النقد و المال المتوافقة مع الضوابط الشرعية كالمرابحات، وكذلك يستثمر بشكل رئيسي في أدوات مالية ذات آجال طويلة كالصكوك. الجدول أدناه يحدد جميع الأدوات المالية التي يمكن أن يستثمر بها الصندوق.

نوع الأداة الاستثمارية	نسبة الاستثمار المسموح بها من صافي قيمة أصول الصندوق	ملاحظات
صفقات المرابحة لأجل	المجموع 100% كحد أقصى	شريطة أن تكون متوافقة مع الضوابط الشرعية مع البنوك والمؤسسات المالية المحلية والخليجية
أدوات الدين والصكوك	المجموع 75% كحد أقصى	المحلية والدولية المصدرة من شركات وجهات حكومية و شبه حكومية شريطة أن تكون متوافقة مع الضوابط الشرعية
المنتجات الاستثمارية المركبة	المجموع 20% كحد أقصى	المرتبطة عوائدها بأسعار الفائدة شريطة أن تكون الجهة المصدرة لها أحد البنوك المحلية وأن يكون رأس المال المستثمر محمي وأن تكون متوافقة مع الضوابط الشرعية
صناديق المرابحة الاستثمارية المشتركة	المجموع 50% كحد أقصى	المرخصة من هيئة السوق المالية شريطة أن تكون متوافقة مع الضوابط الشرعية.

سياسة توزيع الدخل والأرباح

أي أرباح أو دخل يستلمه الصندوق يتم إعادة استثماره ولا يتم توزيعه

تقارير الصندوق

نفيدكم بأن جميع تقارير الصندوق متاحة عند الطلب وبدون مقابل

تفاصيل صافي أصول الصندوق للسنوات الثلاث الأخيرة

السنة المالية	صافي قيمة أصول الصندوق في نهاية السنة	صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة في نهاية السنة	أعلى قيمة لصافي أصول الصندوق لكل وحدة خلال السنة	أدنى قيمة لصافي أصول الصندوق لكل وحدة خلال السنة	عدد الوحدات المصدرة نهاية السنة	قيمة الأرباح الموزعة لكل وحدة خلال السنة	نسبة المصروفات
2020	818,976,954	12.7975	12.7975	12.5966	63,994,891	لايوجد	0.57%
2019	1,239,097,314	12.5959	12.5959	12.2711	98,373,281	لايوجد	0.55%
2018	888,283,872	12.2702	12.2702	11.9744	72,393,574	لايوجد	0.55%

RESTRICTED

تفاصيل أداء الصندوق

اسم الصندوق	العائد لسنة واحدة	العائد لثلاث سنوات	العائد لخمس سنوات	العائد السنوي								
				2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
صندوق اليسر للمرابحة والصكوك	1.60%	6.88%	11.91%	1.60%	2.65%	2.48%	2.02%	0.43%	-2.27%	1.33%	3.33%	1.97%	-1.02%

المصاريف والرسوم الفعلية للسنة المالية الأخيرة المنتهية في 2020/12/31 م

المصروف	المصروفات لعام 2020 بالريال السعودي	نسبة المصروفات
اتعاب ادارة	5,124,641	*0.50%*
وساطة	-	*0.00%*
أتعاب مراجعة	40,000	*0.0039%*
رسوم اشراف هيئة السوق المالية	7,500	*0.0007%*
أتعاب أعضاء مجلس الادارة	8,571	*0.0008%*
رسوم تداول	5,000	*0.0005%*
رسوم الحفظ	162,338	*0.0159%*
ضريبة القيمة المضافة	484,750	*0.0474%*
اجمالى المصروفات المدفوعة	**5,832,800**	***0.57%***

التغييرات الجوهرية المؤثرة على الأداء

لايوجد

ممارسات التصويت السنوية

لايوجد

Alawal للاستثمار INVEST

تقرير مجلس إدارة الصندوق السنوي

لقد تم إجتماع مجلس إدارة الصندوق مرتين خلال العام 2020، تم خلال الإجتماعات مناقشة أداء الصندوق والأنشطة الاستثمارية المتعلقة به والقرارات المتعلقة بالصندوق. أدناه جدول الأعمال للإجتماع:

1) جدول أعمال مجلس إدارة الصناديق

عقد يوم الأحد 2020/03/29م الساعة 1 ظهراً

- توقيع جميع الأعضاء على محضر وقرارات الاجتماع السابق.
- مراجعة نقاط العمل التي طلبت في الاجتماع السابق.
- مراجعة عدد الموظفين بفريق العمل بإدارة الأصول.
- مراجعة أداء الصناديق.
- مراجعة توزيع أصول الصناديق وملخص الإستراتيجيات التي سيتبعها مدير الصندوق لتوزيع الأصول.
- 6مراجعة الموافقات التي حصلت عليها الصناديق خلال الفترة السابقة من آخر اجتماع.
- مناقشة الموافقات المطلوبة من المجلس.
- المادة الخاصة بإدارة الالتزام و التي تشمل:
  - مدى إلتزام مدير الصندوق بتطبيق ما جاء في لائحة صناديق الاستثمار.
  - تضارب المصالح للفترة السابقة من آخر اجتماع، إن وجد.
  - تجاوزات استثمارات الصناديق للفترة السابقة من آخر اجتماع، إن وجد.
- الاتفاق على موعد الاجتماع المقبل.

القرارات: لم يتم إتخاذ قرارات خلال الإجتماع

2) جدول أعمال مجلس إدارة الصناديق

عقد يوم الأحد 2020/08/13 م الساعة 2 ظهراً

- توقيع جميع الأعضاء على محضر وقرارات الإجتماع السابق.
- مراجعة نقاط العمل التي طلبت في الاجتماع السابق.
- المراجعة السنوية لمدى كفاية عدد أعضاء مجلس إدارة الصناديق الحاليين.
- مراجعة أداء الصناديق خلال النصف الأول للعام 2020م.
- مراجعة توزيع أصول الصناديق وملخص الإستراتيجيات التي سيتبعها مدير الصندوق لتوزيع الأصول.
- مراجعة الموافقات التي حصلت عليها الصناديق خلال الفترة السابقة من آخر اجتماع.
- مناقشة الموافقات المطلوبة من المجلس.
- المادة الخاصة بإدارة الالتزام و التي تشمل:
  - مدى إلتزام مدير الصندوق بتطبيق ما جاء في لائحة صناديق الاستثمار.
  - تضارب المصالح للفترة السابقة من آخر اجتماع، إن وجد.
  - تجاوزات استثمارات الصناديق للفترة السابقة من آخر اجتماع، إن وجد.
- الاتفاق على موعد الاجتماع المقبل لتغطية أعمال المجلس للنصف الثاني من عام 2020م.

القرارات: موافقة المجلس على كفاية عدد أعضاء المجلس للقيام بالإشراف على الصناديق

RESTRICTED

اسم وعنوان مدير الصندوق

شركة الأول للاستثمار وهي شركة مرخصة من قبل هيئة السوق المالية بموجب ترخيص رقم 07077-37

وعنوان الشركة كالتالي:

ص.ب. 1467، الرياض 11431 - شارع العليا العام، المملكة العربية السعودية، تلفون: 4163133

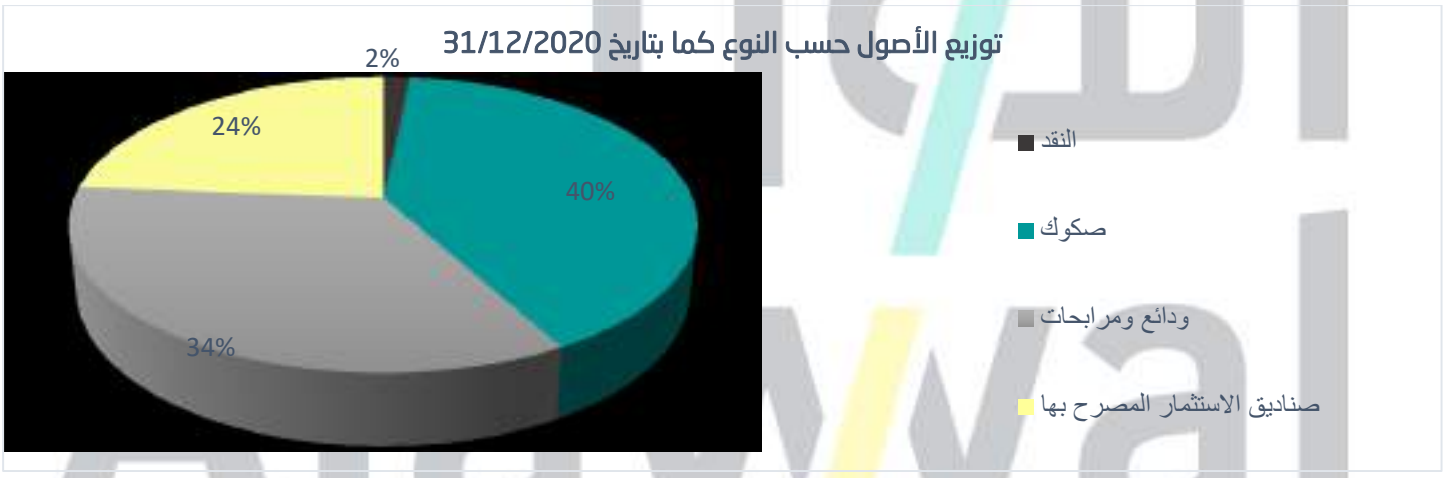
الموقع الالكتروني

www.alawwalinvest.com

اسم وعنوان مدير الصندوق من الباطن

لايوجد

أنشطة الاستثمار خلال الفترة



أداء صندوق الاستثمار خلال الفترة

كان أداء الصندوق مقارباً لأداء المؤشر الإرشادي خلال العام 2020 م حيث كان أداء الصندوق 1.60% مقارنة بـ 1.20% للمؤشر. وقد شهد العام 2020 العديد من الأحداث الدراماتيكية على مستوى العالم أضرت بجميع الاقتصاديات وأدت لتراجع أسعار الفائدة، وكان العامل الرئيس خلال هذا العام هو الإحترازات والتدابير التي إتخذتها المملكة لمواجهة جائحة كورونا كوفيد 19 والتي كانت جد مهمة لمواجهة الفيروس ولضمان المستقبل الإقتصادي للمملكة وأدت هذه الإحترازات لتراجع العديد من القطاعات ولكون أنه تم تطبيق إحترازات بمختلف المستويات في العديد من الدول حدث تراجع في العديد من الأسواق وهبوط بأسعار الفائدة والسلع ومن بينها النفط مما أثر سلبا على الاقتصاد. ورغم تخفيف الإحترازات والعودة للحياة الطبيعية بحذر ، إلا أن تداعيات الجائحة لازالت تضع أسعار الفائدة تحت ضغط لإستمرار الحاجة لتحفير الاقتصاد.

تفاصيل تغييرات شروط وأحكام الصندوق

لا يوجد.

معلومات إضافية

يمكن لمالكي الوحدات الحصول على معلومات إضافية من شأنها أن تمكنهم من اتخاذ قرار مدروس بشأن الصندوق من خلال مراجعة مستندات الصندوق (الشروط والأحكام، ومذكرة المعلومات، وملخص المعلومات الرئيسة) المتوفرة في موقع مدير الصندوق الإلكتروني.

نسبة رسوم الإدارة المحتسبة على الصناديق التي يمكن أن يستثمر فيها الصندوق

اسم الصندوق	نسبة الرسوم الإدارية
صندوق فالكم للمرابحة بالريال السعودي*	0.50%
صندوق الراجحي للمضاربة بالبضائع بالريال**	16%

*لقد تم الإستثمار في وحدات صندوق فالكم خلال سنة 2020 وقد تم استرداد جميع الوحدات.

** حصة مدير الصندوق 16 % من صافي الأرباح ، بشرط ألا تتجاوز أرباح مدير الصندوق في السنة 1 % من صافي الأصول.

العمولات الخاصة التي حصل عليها مدير الصندوق

لا يوجد

تجاوزات الصندوق خلال عام 2020

تاريخ التجاوز	نوع التجاوز	التفاصيل	مسبب التجاوز (نشط / غير نشط*)	تاريخ إصلاح التجاوز
15/03/2020	لائحة صناديق الاستثمار	المادة 41 فقرة د	غير نشط	01/04/2020
23/04/2020	لائحة صناديق الاستثمار	المادة 41 فقرة د	غير نشط	18/05/2020
18/06/2020	لائحة صناديق الاستثمار	المادة 41 فقرة ز	غير نشط	24/06/2020
28/06/2020	لائحة صناديق الاستثمار	المادة 41 فقرة ز	غير نشط	Open
28/06/2020	لائحة صناديق الاستثمار	المادة 41 فقرة د	غير نشط	12/07/2020
12/08/2020	لائحة صناديق الاستثمار	المادة 41 فقرة ب	غير نشط	13/08/2020
25/08/2020	لائحة صناديق الاستثمار	المادة 41 فقرة ز	غير نشط	01/09/2020
06/09/2020	لائحة صناديق الاستثمار	المادة 41 فقرة د	غير نشط	01/10/2020

*التجاوز النشط يحدث بفعل مدير الصندوق نتيجة لإجراء إتخذه مدير الصندوق، التجاوز الغير نشط يحدث بسبب تغيرات خارجة عن سيطرة مدير الصندوق.

RESTRICTED

اسم وعنوان أمين الحفظ

شركة الرياض المالية وهي شركة استثمارية مرخصة من قبل هيئة السوق المالية بموجب الترخيص رقم 37-07070

عنوان المكتب الرئيس هو الآتي

شارع التخصصي - العليا. الرياض 3712-12331، المملكة العربية السعودية

تلفون: 4865858

الموقع الالكتروني

www.riyadcapital.com

مسؤوليات أمين الحفظ

يعد أمين الحفظ مسؤولاً عن التزاماته المذكورة في اللوائح النظامية وتشمل الآتي:

1 - يعد أمين الحفظ مسؤولاً عن حفظ أصول الصندوق وحمايتها لصالح مالكي الوحدات، كما يعد مسؤولاً عن إتخاذ جميع الإجراءات اللازمة فيما يتعلق بحفظ أصول الصندوق.

2 - فصل الأصول، حيث يجب على أمين الحفظ فتح حساب منفصل لدى بنك محلي باسمه لكل صندوق استثمار يعمل أمين حفظ له، ويكون الحساب لصالح صندوق الإستثمار ذي العلاقة. كما يتوجب على أمين الحفظ فصل أصول كل صندوق استثماري عن أصوله وعن أصول عملائه الآخرين.

3 - يجب على أمين الحفظ إيداع جميع المبالغ النقدية العائدة لصندوق الاستثمار في الحساب المشار اليه في الفقرة السابقة (رقم 2) ويجب أن يخصم من ذلك الحساب المبالغ المستخدمة لتمويل الاستثمارات ومصاريف إدارة الصندوق ومصاريف عملياته.

اسم وعنوان مراجع الحسابات القانوني

شركة ايرنست أند يونغ محاسبون قانونيون

وعنوان الشركة كالتالي:

ص.ب. 2732، الرياض 11461 - المملكة العربية السعودية، تلفون: 2374740

رأي المحاسب القانوني

إن القوائم المالية المرفقة لهذا التقرير متوافقة مع متطلبات لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية، وشروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات الخاصة به فيما يتعلق بإعداد القوائم المالية، ولم يوجد ما تتطلب الإبلاغ عنه من قبل مراجع الحسابات في تقريره حسب متطلبات الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين. كما أن القوائم المالية تقدم صورة صحيحة وعادلة لصافي الدخل وصافي الأرباح والخسائر لأصول صندوق الاستثمار عن الفترة المحاسبية المعنية وأن القاوئم المالية تقدم صورة صحيحة وعادلة للمركز المالي لصندوق الاستثمار في نهاية الفترة.

تم إضافة تقرير مراجع الحسابات والقوائم المالية الخاصة بالصندوق في الملحق (أ) من هذا التقرير

الملحق (أ) تقرير مراجع الحسابات والقوائم المالية

صندوق اليسر للمرابحة والصكوك
(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

شركة ارنست ويونغ وشركاهم (محاسبون قانونيون)
شركة تضامنية
المركز الرابيس
برج القيصلية – الدور الرابع عشر
طريق الملك فهد
ص.ب: ٢٧٣٢
الرياض ١١٤٦١
المملكة العربية السعودية

رقم التسجيل ٤٥/١١/٣٢٣
رقم السجل التجاري ١٠١٠٣٨٣٨٩١

هاتف: ٩٨٩٨ ٢١٥ ١١ ٩٦٦+
٤٧٤٠ ٢٧٣ ١١ ٩٦٦+
فاكس: ٤٧٣٠ ٢٧٣ ١١ ٩٦٦+

ey.ksa@sa.ey.com
ey.com/mena

تقرير المراجع المستقل
إلى مالكي الوحدات في صندوق اليسر للمرابحة والصكوك
(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

الرأي
لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق اليسر للمرابحة والصكوك ("الصندوق") المدار من قبل شركة الأول للاستثمار ("مدير الصندوق")، والتي تشتمل على قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، وقائمة الدخل الشامل، وقائمة التغيرات في حقوق الملكية، وقائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة بالقوائم المالية، بما في ذلك ملخص للسياسات المحاسبية الهامة.

في رأينا، أن القوائم المالية المرفقة تظهر بعدل، من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، 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 وفقا 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 وفقا لقواعد سلوك وآداب المهنة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، كما أننا التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقا لتلك القواعد. باعتقادنا أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

مسؤوليات الإدارة ومجلس الإدارة 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 المعمول بها الصادرة عن مجلس إدارة هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات، وعن الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية لإعداد قوائم مالية خالية من تحريف جوهري ناتج عن غش أو خطأ.

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

إن مجلس إدارة الصندوق مسؤول عن الإشراف على عملية إعداد التقرير المالي للصندوق.

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

تقرير المراجع المستقل
إلى مالكي الوحدات في صندوق اليسر للمرابحة والصكوك
(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار) (تتمة)

مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية (تتمة)

وكجزء من المراجعة وفقا للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني ونحافظ على نزعة الشك المهني خلال المراجعة. كما نقوم بـ:

- تحديد وتقويم مخاطر وجود تحريفات جوهرية 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 أي تحريف جوهري ناتج عن الغش أعلى من الخطر الناتج عن الخطأ، 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 وفقا للظروف، وليس بغرض إبداء رأي حول فاعلية الرقابة الداخلية للصندوق.

- تقويم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قامت بها الإدارة.

- استنتاج مدى ملائمة تطبيق الإدارة لمبدأ الاستمرارية في المحاسبة، واستنادا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، فيما إذا كان هناك عدم تأكد جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكا كبيرا حول قدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقا لمبدأ الاستمرارية. وإذا ما تبين لنا وجود عدم تأكد جوهري، يتعين علينا لفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية، عندها يتم تعديل رأينا. تستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا حول المراجعة. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى توقف الصندوق عن الاستمرار في أعماله كمنشأة مستمرة.

- تقويم العرض العام، 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 مجلس إدارة الصندوق - 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

عبدالعزيز عبدالرحمن السويلم
محاسب قانوني
ترخيص رقم (٢٧٧)

الرياض: ١٩ شعبان ١٤٤٢هـ
(١ ابريل ٢٠٢١)

قائمة المركز المالي
٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

	إيضاح	***٣١ ديسمبر ٢٠٢٠***	*٣١ ديسمبر ٢٠١٩*
		ريال سعودي	*ريال سعودي*
الموجودات			
نقدية وشبه نقدية	٥	**١٦٦,٨٤٦,١٠٦**	١٣٧,٣٣٤,٤٣٤
استثمارات مخصصة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٦	**١٩٥,١٨٨,٢٨١**	١٧٢,٥٧١,٥٢٣
إيداعات أسواق المال المقاسة بالتكلفة المطفأة	٧	**١٢٣,٢٨٤,٤٣٣**	٦٩٦,٠٢٣,٠٠٠
استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة	٨	**٣٣٣,٧٠٧,٧٠٥**	٢٣٣,٢٣٧,٧٤٤
إجمالي الموجودات		**٨١٩,٠٢٦,٥٢٥**	١,٢٣٩,١٦٦,٧٠١
المطلوبات			
مصاريف مستحقة الدفع	١١	**٤٩,٥٧١**	٦٩,٣٨٧
حقوق الملكية			
صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات القابلة للاسترداد		**٨١٨,٩٧٦,٩٥٤**	١,٢٣٩,٠٩٧,٣١٤
إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية		**٨١٩,٠٢٦,٥٢٥**	١,٢٣٩,١٦٦,٧٠١
وحدات مصدرة		**٦٣,٩٩٤,٨٩١**	٩٨,٣٧٣,٢٨١
صافي قيمة الموجودات العائدة لكل وحدة		**١٢,٧٩٧٥**	١٢,٥٩٥٩

صندوق اليسر للمرابحة والصكوك
(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)
قائمة الدخل الشامل
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

	إيضاح	٢٠٢٠ *ريال سعودي*	٢٠١٩ *ريال سعودي*
الدخل			
صافي ربح استثمارات مخصصة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٩	٤,٣٣٦,٥٨٨	٥,١٧٩,٦٣٣
دخل عمولة خاصة		١٨,١٤٤,٩٥٩	٢٩,١٨٩,٦٥٩
		٢٢,٤٨١,٥٤٧	٣٤,٣٦٩,٢٩٢
المصاريف			
أتعاب إدارة	١٠	(٥,١٢٤,٦٤١)	(٥,٥٠٤,٣٩٦)
مصاريف أخرى	١٢	(٧٠٨,١٥٩)	(٥٤٤,٤٧٧)
		(٥,٨٣٢,٨٠٠)	(٦,٠٤٨,٨٧٣)
ربح السنة		١٦,٦٤٨,٧٤٧	٢٨,٣٢٠,٤١٩
الدخل الشامل الآخر		-	-
إجمالي الدخل الشامل للسنة		١٦,٦٤٨,٧٤٧	٢٨,٣٢٠,٤١٩

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٩ جزءًا من هذه القوائم المالية.

صندوق اليسر للمرابحة والصكوك
(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)
قائمة التغيرات في حقوق الملكية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

	٢٠٢٠ *ريال سعودي*	٢٠١٩ *ريال سعودي*
حقوق الملكية في بداية السنة	**١,٢٣٩,٠٩٧,٣١٤**	٨٨٨,٢٨٣,٨٧٢
ربح السنة	١٦,٦٤٨,٧٤٧	٢٨,٣٢٠,٤١٩
الدخل الشامل الآخر للسنة	-	-
إجمالي الدخل الشامل للسنة	**١٦,٦٤٨,٧٤٧**	٢٨,٣٢٠,٤١٩
وحدات مصدرة خلال السنة	٣٧٥,١١٨,٠٨٠	٨٨٤,٤٦٨,١٤٢
وحدات مستردة خلال السنة	(٨١١,٨٨٧,١٨٧)	(٥٦١,٩٧٥,١١٩)
حقوق الملكية في نهاية السنة	**٨١٨,٩٧٦,٩٥٤**	١,٢٣٩,٠٩٧,٣١٤

معاملات الوحدات القابلة للاسترداد
فيما يلي ملخصاً لمعاملات الوحدات للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر:

	وحدات	*وحدات*
الوحدات في بداية السنة	**٩٨,٣٧٣,٢٨١**	٧٢,٣٩٣,٥٧٤
وحدات مصدرة خلال السنة	٢٩,٦٠٤,٠٩٩	٧١,٠٦٨,٢٨٤
وحدات مستردة خلال السنة	(٦٣,٩٨٢,٤٨٩)	(٤٥,٠٨٨,٥٧٧)
صافي (النقص) الزيادة في الوحدات	**(٣٤,٣٧٨,٣٩٠)**	٢٥,٩٧٩,٧٠٧
الوحدات في نهاية السنة	**٦٣,٩٩٤,٨٩١**	٩٨,٣٧٣,٢٨١

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٩ جزءًا من هذه القوائم المالية.

صندوق اليسر للمرابحة والصكوك
(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)
قائمة التدفقات النقدية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

	إيضاح	٢٠٢٠ *ريال سعودي*	٢٠١٩ *ريال سعودي*
الأنشطة التشغيلية			
ربح السنة		١٦,٦٤٨,٧٤٧	٢٨,٣٢٠,٤١٩
التعديلات لتسوية ربح السنة إلى صافي التدفقات النقدية:			
خسائر (أرباح) غير محققة عن استثمارات مخصصة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٩	٢,٧٠٣,٧٥٢	(٨١٣,٨٥٨)
		١٩,٣٥٢,٤٩٩	٢٧,٥٠٦,٥٦١
تعديلات رأس المال العامل:			
زيادة في استثمارات مخصصة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة		(٢٥,٣٢٠,٥١٠)	(٢٨,٤٦٦,٦٦٩)
نقص (زيادة) في ايداعات أسواق المال مقاسة بالتكلفة المطفأة		٥٧٢,٧٣٨,٥٦٧	(٣٣٢,٨٢١,٠٩٣)
(زيادة) نقص في الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة		(١٠٠,٤٦٩,٩٦١)	١٠٩,٨٣٤,٦٠٥
نقص في المصاريف المستحقة		(١٩,٨١٦)	(٣٦٧,٤٦٧)
صافي التدفقات النقدية من (المستخدمة في) الأنشطة التشغيلية		٤٦٦,٢٨٠,٧٧٩	(٢٢٤,٣١٤,٠٦٣)
الأنشطة التمويلية			
متحصلات من الوحدات المصدرة		٣٧٥,١١٨,٠٨٠	٨٨٤,٤٦٨,١٤٢
سداد الوحدات المستردة		(٨١١,٨٨٧,١٨٧)	(٥٦١,٩٧٥,١١٩)
صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) من الأنشطة التمويلية		(٤٣٦,٧٦٩,١٠٧)	٣٢٢,٤٩٣,٠٢٣
صافي الزيادة في النقدية وشبه نقدية		٢٩,٥١١,٦٧٢	٩٨,١٧٨,٩٦٠
نقدية وشبه نقدية في بداية السنة		١٣٧,٣٣٤,٤٣٤	٣٩,١٥٥,٤٧٤
النقدية وشبه النقدية في نهاية السنة		١٦٦,٨٤٦,١٠٦	١٣٧,٣٣٤,٤٣٤

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٩ جزءًا من هذه القوائم المالية.

١- التأسيس والأنشطة

إن صندوق اليسر للمرابحة والصكوك ("الصندوق") هو صندوق غير محدد المدة، أنشئ في المملكة العربية السعودية بموجب اتفاقية بين شركة الأول للاستثمار ("مدير الصندوق")، شركة تابعة للبنك السعودي البريطاني (سابقًا شركة تابعة للبنك الأول) ("البنك") والمستثمرين في الصندوق ("مالكي الوحدات").

يقع المكتب المسجل لمدير الصندوق في ص. ب. ١٤٦٧، الرياض ١١٤٣١، المملكة العربية السعودية.

صندوق اليسر للمرابحة والصكوك	
تاريخ طرح الصندوق	١ يوليو ٢٠٠٣
آخر تاريخ للشروط والأحكام المطبقة	٧ نوفمبر ٢٠١٩
آخر تاريخ لمذكرة المعلومات المطبقة	٧ نوفمبر ٢٠١٩
الفئة	متوافق مع أحكام الشريعة الإسلامية
الهدف	تنمية رأس المال المستثمر والمحافظة عليه
قنوات الاستثمار المسموح بها	ودائع مرابحة
	صكوك
	منتجات استثمارية مركبة
	صناديق مرابحة

قام الصندوق بتعيين شركة الرياض المالية ("أمين الحفظ") للعمل كأمين حفظ ومسجل للصندوق. يتم دفع أتعاب خدمات الحفظ والمسجل من قبل الصندوق.

إن مدير الصندوق مسؤول عن الإدارة العامة لأنشطة الصندوق. كما يمكن لمدير الصندوق إبرام اتفاقيات مع المؤسسات الأخرى لتقديم الخدمات الاستثمارية أو خدمات الحفظ أو الخدمات الإدارية الأخرى نيابة عن الصندوق.

٢- اللوائح النظامية

يخضع الصندوق للائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة من قبل هيئة السوق المالية التي تنص على الأمور التي يتعين على جميع الصناديق الاستثمارية العاملة في المملكة العربية السعودية اتباعها بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦)، كما تم تعديل اللائحة بتاريخ ١٦ شعبان ١٤٣٧هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦) ("اللائحة المعدلة").

٣- أسس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة

٣-١ بيان الالتزام

تم إعداد 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").

٣-٢ أسس الإعداد

تم إعداد هذه القوائم المالية على أساس التكلفة التاريخية باستخدام مبدأ الاستحقاق المحاسبي، باستثناء الموجودات المالية المدرجة 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 المعلومات المالية المعروضة إلى أقرب ريال سعودي.

٣-٣ السياسات المحاسبية الهامة

فيما يلي بيانًا بالسياسات المحاسبية الهامة المطبقة عند إعداد هذه القوائم المالية: وقد تم تطبيق هذه السياسات بصورة متوافقة على كافة السنوات المعروضة، مالم يذكر خلاف ذلك.

٣- أسس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٣-٣ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

النقدية وشبه النقدية

تتكون النقدية وشبه النقدية الظاهرة في قائمة المركز المالي من النقد لدى البنوك والودائع قصيرة الأجل لدى البنوك 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 الأجـل غير المقتناة لغرض الوفاء بالالتزامات النقدية قصيرة الأجـل وحسابات الهامش المقيدة لا تعتبر نقدية وشبه نقدية.

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

الأدوات المالية

(أ) 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 مقتناة لأغراض المتاجرة إذا:

(أ) تم الاستحواذ عليها أو تكبدها بشكل رئيسي لغرض بيعها أو إعادة 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 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. يدرج الصندوق في هذه الفئة النقدية وشبه النقدية، والاستثمارات في الصكوك/ السندات، والاستثمارات في إيداعات أسواق المال، وايداعات المرابحة، والمبالغ المستحقة من الوسطاء والمدينون الأخرون.

- ***الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة***

يتم قياس الأصل المالي بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إذا:

١. لم ينشا عن الشروط التعاقدية للأصل المالي، في تواريخ محددة، تدفقات نقدية تمثل فقط دفعات من المبلغ الأصلي والعمولة على المبلغ الأصلي القائم، أو

٢. لم يكن الأصل محتفظاً به ضمن نموذج أعمال هدفه إما تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية، أو تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية والبيع معاً، أو

٣. 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.

يدرج الصندوق في هذه الفئة أدوات حقوق الملكية المقتناة لأغراض المتاجرة التي تم الاستحواذ عليها بصورة رئيسية لغرض تحقيق ربح من التقلبات قصيرة الأجل في السعر.

٣- أسس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٣-٣ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

(١) التصنيف (تتمة)

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 فيها. لا يحتفظ الصندوق بأية 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. لا يحتفظ الصندوق بأي مطلوبات مالية مقاسة بالتكلفة المطفأة.

(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 قائمة الدخل الشامل.

يتم في الأصل قياس الموجودات والمطلوبات المالية (بخلاف تلك المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة) بالقيمة العادلة لهزائد ًا أي تكاليف إضافية متعلقة مباشرةً بعملية الاستحواذ أو الإصدار.

(٤) القياس اللاحق

أدوات الدين

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

- ***بالتكلفة المطفأة***

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

- ***بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر***

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

- ***بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة***

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

٣- أسس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٣-٣ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

(٤) القياس اللاحق (تتمة)

أدوات حقوق الملكية

يقوم الصندوق بقياس كافة استثمارات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وإظهار التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات في حقوق الملكية في قائمة الدخل الشامل.

(٥) التوقف عن الاثبات

يتم التوقف عن إثبات الموجودات المالية (أو، عندما ينطبق ذلك، أي جزءاً منها أو مجموعة من الموجودات المالية المتشابهة) عند انتهاء الحقوق المتعلقة باستلام التدفقات النقدية من الأصل، أو عند قيام الصندوق بتحويل حقوق استلام التدفقات النقدية من الأصل أو التعهد بسداد التدفقات النقدية المستلمة بالكامل إلى طرف آخر دون أي تأخير جوهري وفق اتفاقية "ترتيبات فورية وإذا ما قام الصندوق:

أ) بتحويل كافة المخاطر والمنافع المصاحبة للأصل، أو

ب) لم يقم الصندوق بتحويل أو الإبقاء على معظم المنافع والمخاطر المصاحبة للأصل، ولكنه قام بتحويل السيطرة على الأصل.

وفي الحالات التي يقوم فيها الصندوق بتحويل حق استلام التدفقات النقدية من الأصل(أو إبرام اتفاقية ترتيبات فورية) ولم يقم بتحويل أو الإبقاء على كافة المنافع والمخاطر المصاحبة له، ولم يقم أيضاً بتحويل السيطرة على الأصل، فإنه يتم إثبات الأصل المالي بقدر ارتباط الصندوق المستمر به. وفي تلك الحالة، يقوم الصندوق أيضاً بإثبات المطلوبات المصاحبة له. يتم قياس الموجودات المحولة والمطلوبات المصاحبة لها وفق نفس الأساس الذي يعكس الحقوق والالتزامات التي أبقى عليها الصندوق. يتوقف الصندوق عن اثبات المطلوبات المالية عند سداد الالتزام المحدد في العقد أو إلغائه أو انتهاء مدته.

(٦) مقاصة الأدوات المالية

تتم مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية ويدرج 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 عموما على اتفاقيات المقاصة الرئيسية مالم يتعثر أحد أطراف الاتفاقية، ويتم عرض الموجودات والمطلوبات ذات العلاقة بالإجمالي في قائمة المركز المالي.

(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 شهرًا وعلى مدى العمر. تمثل خسائر الائتمان المتوقعة على مدى ١٢ شهرًا ذلك الجزء من خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر الذي ينتج عن حالات التعثر بشأن أداة مالية ما والمحتملة خلال ١٢ شهرًا 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 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 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.

٣- أسس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٣-٣ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

قياس القيمة العادلة (تتمة)

تصنف كافة الموجودات والمطلوبات التي يتم قياسها بالقيمة العادلة أو الافصاح 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 بمقارنة التغيرات في القيمة العادلة لكل فئة من فئات الموجودات والمطلوبات مع المصادر الخارجية ذات العلاقة لتحديد ما إذا كان التغير معقولاً.

ولغرض الإفصاح عن القيمة العادلة، قام الصندوق بتحديد فئات الموجودات والمطلوبات على أساس طبيعة وخصائص ومخاطر الموجودات أوالمطلوبات 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 (١٣).

المحاسبة بتاريخ التداول

يتم إثبات/ التوقف عن إثبات كافة العمليات الاعتيادية المتعلقة بشراء أو بيع الموجودات المالية 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.

المبالغ المستحقة إلى ومن الوسطاء

تمثل المبالغ المستحقة إلى الوسطاء أرصدة الذمم الدائنة لقاء الأوراق المالية المشتراة (في معاملة اعتيادية) والمتعاقد عليها، ولكن لم يتم تسليمها بعد، بتاريخ إعداد القوائم المالية. انظر السياسة المحاسبية الخاصة بالمطلوبات المالية، باستثناء تلك المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، بشأن عملية الاثبات والقياس.

تشتمل المبالغ المستحقة من الوسطاء على حسابات الهامش والمبالغ المستحقة القبض لقاء الأوراق المالية المباعة (في معاملة اعتيادية) والمتعاقد عليها، ولكن لم يتم تسليمها بعد، بتاريخ إعداد القوائم المالية.
تمثل حسابات الهامش الودائع النقدية المحتفظ بها لدى الوسطاء كضمان لقاء العقود المستقبلية المفتوحة.

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 جوهريًا، فإنه يتم خصم المخصصات باستخدام معدل ما قبل الضريبة الحالي والذي يعكس، عندما يكون ملائمًا، 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 مستقبلا لقاء الخدمات المستلمة، سواءً قدمت بها فواتير من الموردين أم لا. ويتم إثباتها في الأصل بالقيمة العادلة، ولاحقا بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل العمولة الفعلي.

٣- أسس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٣-٣ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

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 مالك الوحدة 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 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.

يقوم الصندوق بتصنيف صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات كحقوق ملكية، حيث أنها تستوفي الشروط المذكورة أعلاه 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 القائمة في نهاية السنة.

أتعاب الإدارة

يتم إثبات أتعاب إدارة الصندوق على أساس مبدأ الاستحقاق وتحمل على قائمة الدخل الشامل. يتم تحميل أتعاب إدارة الصندوق وفقا للمعدلات المتفق عليها مع مدير الصندوق وكما هو منصوص عليه في الشروط والأحكام الخاصة بالصندوق.

دخل العمولة الخاصة

يتم اثبات دخل ومصروف العمولة الخاصة، بما في ذلك دخل العمولة الخاصة من الموجودات المالية غير المشتقة المقاسة 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 الأولي. وعند احتساب معدل العمولة الفعلي، يقوم الصندوق بتقدير التدفقات النقدية المستقبلية وذلك بمراعاة كافة الشروط التعاقدية للأداة المالية، وليس خسائر الائتمان المستقبلية.

يتم إثبات العمولة المستلمة أو المستحقة القبض والعمولة المدفوعة أو المستحقة الدفع في قائمة الدخل الشامل كدخل عمولة ومصروف عمولة، على التوالي.

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 المقتناة لأغراض المتاجرة أو المصنفة عند الاثبات الأولي 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).

تحويل العملات الأجنبية

تحول المعاملات بالعملات الأجنبية للريال السعودي بأسعار التحويل السائدة بتواريخ 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 اعداد القوائم المالية.

تحول البنود غير النقدية التي يتم قياسها بالتكلفة التاريخية والمسجلة بعملة أجنبية بأسعار التحويل السائدة بتاريخ المعاملات الاولية. تحول البنود غير النقدية التي تم قياسها بالقيمة العادلة بعملة أجنبية بأسعار التحويل السائدة بالتاريخ الذي تم فيه تحديد القيمة العادلة.

يتم إثبات فروقات العملات الأجنبية الناتجة عن إعادة التحويل في قائمة الدخل الشامل كصافي خسارة تحويل عملات أجنبية، فيما عدا الفروقات الناتجة عن الأدوات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة التي يتم إثباتها كبند من صافي ربح الأدوات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

الأتعاب والمصاريف الأخرى

يتم إثبات الأتعاب والمصاريف الأخرى على أساس مبدأ الاستحقاق.

الزكاة وضريبة الدخل

وفقاً للنظام الضريبي الحالي في المملكة العربية السعودية فإن الصندوق ليس مسؤولاً عن سداد أية زكاة أو ضريبة دخل، حيث يعتبر ذلك من مسؤولية مالكي الوحدات، وعليه لم يجنب لهما مخصص في هذه القوائم المالية المرفقة.

٣-٤ المعايير والتفسيرات والتعديلات الجديدة

هناك العديد من المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة المطبقة لأول مرة في ٢٠٢٠، لكن ليس لها أثر على القوائم المالية للصندوق.

٣-٥ 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. يعتزم الصندوق تطبيق هذه التعديلات والتفسيرات، إذ ينطبق ذلك، عند سريانها.

٤- الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

يتطلب إعداد القوائم المالية، طبقا للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، استخدام بعض الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة التي تؤثر على المبالغ المسجلة للموجودات والمطلوبات. كما يتطلب أيضًا من الإدارة ممارسة الأحكام عند تطبيق السياسات المحاسبية للصندوق. يتم تقويم هذه الأحكام والتقديرات والافتراضات بصورة مستمرة وذلك بناءً على الخبرة السابقة وعوامل أخرى، بما في ذلك الحصول على المشورة المهنية والتوقعات بشأن الأحداث المستقبلية والتي يعتقد بأنها معقولة وفقاً للظروف. تتم مراجعة التقديرات والافتراضات المعنية بصورة مستمرة. ويتم إثبات التعديلات على التقديرات بأثر مستقبلي. 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 الإدارة أي 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 والمتاح في سوق الأسهم المعني، بدون أي خصم لقاء تكاليف المعاملات. يقوم الصندوق باستخدام آخر أسعار تداول والتي تعتبر عرف التسعير المعياري في الصناعة.

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

يقوم الصندوق بقياس الأدوات المالية بالقيمة العادلة بتاريخ إعداد كل القوائم المالية. تم الإفصاح عن القيمة العادلة لهذه الأدوات المالية في الإيضاح (١٣).

٥- النقدية وشبه النقدية

	٢٠٢٠ *ريال سعودي*	٢٠١٩ *ريال سعودي*
رصيد لدى البنك	٩,٨١٠,١٣٩	١٣٧,٣٣٤,٤٣٤
ودائع بنكية قصيرة الأجل	١٥٧,٠٣٥,٩٦٧	-
	١٦٦,٨٤٦,١٠٦	١٣٧,٣٣٤,٤٣٤

تمثل الودائع البنكية قصيرة الأجل إيداعات أسواق المال المودعة لدى بنوك محلية وفترة استحقاقها الأصلية أقل من ثلاثة أشهر بأسعار العمولة الخاصة السائدة في السوق

٦- الاستثمارات المخصصة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تتكون الاستثمارات مما يلي كما بتاريخ إعداد قائمة المركز المالي:

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠			٣١ ديسمبر ٢٠١٩		
	التكلفة	***السوقية القيمة***	***أرباح غير محققة***	*التكلفة*	*السوقية القيمة*	*أرباح غير محققة*
	ريال سعودي	***ريال سعودي***	***ريال سعودي***	*ريال سعودي*	*ريال سعودي*	*ريال سعودي*
صناديق استثمارية						
صندوق الراجحي للمضاربة بالبضائع	١٩٥,٠٠٠,٠٠٠	١٩٥,١٨٨,٢٨١	١٨٨,٢٨١	-	-	-
صندوق فالكم للمرابحة بالريال السعودي	-	-	-	١٦٩,٦٧٩,٤٩٠	١٧٢,٥٧١,٥٢٣	٢,٨٩٢,٠٣٣
	١٩٥,٠٠٠,٠٠٠	١٩٥,١٨٨,٢٨١	١٨٨,٢٨١	١٦٩,٦٧٩,٤٩٠	١٧٢,٥٧١,٥٢٣	٢,٨٩٢,٠٣٣

تتم كافة الاستثمارات في المملكة العربية السعودية.

٧- إيداعات أسواق المال المقاسة بالتكلفة المطفأة

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ ريال سعودي	*٣١ ديسمبر ٢٠١٩ ريال سعودي*
بنك الجزيرة	٧٨,١٦٩,٤٣٣	١٩٩,٨٨٤,٩٥٨
بنك الكويت الوطني	٤٥,١١٥,٠٠٠	١٦١,٤٨٥,٠٠٠
بنك الخليج الدولي	-	٢٦٥,٣٠٢,٨٦٧
البنك الأول	-	٤٩,٢١١,٦٦٤
البنك السعودي الفرنسي	-	٢٠,١٣٨,٥١١
	١٢٣,٢٨٤,٤٣٣	٦٩٦,٠٢٣,٠٠٠

إن الأطراف الأخرى التي قام الصندوق بإجراء إيداعات فيها تعتبر ذات تصنيف ائتماني جيد من الدرجة الاستثمارية حسبما صدر عن وكالات التصنيف الدولية. يبلغ متوسط معدل العمولة الخاصة الفعلي على إيداعات أسواق المال كما في نهاية السنة ٢,٤٥٪ سنوياً (٣١ ديسمبر ٢٠١٩: ٢,٥ % سنوياً).

تخضع ايداعات أسواق المال المقاسة بالتكلفة المطفأة لتقويم الانخفاض في القيمة بناءً على طريقة خسائر الائتمان المتوقعة طبقًا للمعيار الدولي للتقرير المالي (٩). وقد تبين للإدارة، أن المخصصات بشأن خسائر الائتمان المتوقعة تعتبر غير جوهرية.

٨- الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ ريال سعودي	*٣١ ديسمبر ٢٠١٩ ريال سعودي*
سندات الدين		
صكوك سي بي بي انترناشنل	١٦٧,١٧٣,٧٥١	٦٨,١٨٣,٤٤٨
صكوك سيادية عمانية	٨٢,٦٥٥,٠٨٧	-
صكوك البنك السعودي البريطاني	٥٠,٦٦٧,٨٤٧	٢٨,٠٩٣,٩٥٣
صكوك البنك العربي الوطني	٢٦,١٨٠,٨٥١	-
صكوك البنك السعودي الفرنسي ١	٤,٠٢٩,٥٠٠	-
صكوك شركة ارامكو توتال العربية للخدمات (ساتورب)	٣,٠٠٠,٦٦٩	٣,٣٧٥,٧٠٤
صكوك بنك الرياض	-	٨٠,٠٦٠,٥٧١
صكوك شركة عبدالله العثيم للاستثمار والتطوير العقاري	-	٣٣,٤٧٢,٩٠١
صكوك اسمنت نجران	-	٢٠,٠٥١,١٦٧
	٣٣٣,٧٠٧,٧٠٥	٢٣٣,٢٣٧,٧٤٤

يبلغ متوسط سعر العمولة الخاصة الفعلي على الاستثمارات كما في نهاية السنة ٤,٣٠٪ سنوياً (٣١ ديسمبر ٢٠١٩: ٤,١٧٪ سنوياً).

تخضع الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة لتقويم الانخفاض في القيمة بناءً على طريقة خسائر الائتمان المتوقعة طبقًا للمعيار الدولي للتقرير المالي (٩). وقد تبين للإدارة، أن المخصصات بشأن خسائر الائتمان المتوقعة تعتبر غير جوهرية.

٩- صافي الربح من الاستثمارات المخصصة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

	٣١ ديسمبر ***٢٠٢٠*** ***ريال سعودي***	*٣١ ديسمبر* *٢٠١٩* *ريال سعودي*
أرباح محققة	٧,٠٤٠,٣٤٠	٤,٣٦٥,٧٧٥
(خسائر) أرباح غير محققة	**(٢,٧٠٣,٧٥٢)**	٨١٣,٨٥٨
	٤,٣٣٦,٥٨٨	٥,١٧٩,٦٣٣

١٠- المعاملات مع الجهات ذات العلاقة

أتعاب الإدارة والمعاملات الأخرى
يدار الصندوق من قبل مدير الصندوق. ويدفع الصندوق نظير هذه الخدمات أتعاب إدارة يتم احتسابها بتاريخ كل يوم تقويم وذلك بمعدل سنوي قدره ٠,٥٪ من الصافي اليومي لموجودات الصندوق. وقد بلغ إجمالي أتعاب الإدارة للسنة ٥,١٢٤,٦٤١ ريال سعودي (٢٠١٩: ٥,٥٠٤,٣٩٦ ريال سعودي).

ويتم تحميل المصاريف الأخرى على الصندوق التي تم دفعها من قبل مدير الصندوق نيابةً عنه.

مجلس الإدارة
يستحق أعضاء مجلس الإدارة المستقلين مكافأة يتم تحديدها وفقا لشروط وأحكام الصندوق نظير خدماتهم المتعلقة بحضور اجتماعات مجلس الإدارة أو اجتماعات الصندوق. تبلغ أتعاب أعضاء مجلس الإدارة حاليًا ٣,٠٠٠ 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. كما يتم دفع أتعاب قدرها ٢,٠٠٠ ريال سعودي إلى كل عضو مجلس إدارة مستقل من قبل الصندوق سنويًا.

الوحدات المملوكة من قبل الجهات ذات العلاقة
إن الأرصدة كما في نهاية السنة والناتجة عن تلك المعاملات مدرجة في القوائم المالية على النحو التالي:

الجهة ذات العلاقة وطبيعة العلاقة	***طبيعة المعاملة***	***٣١ ديسمبر*** ***٢٠٢٠*** **وحدات**	*٣١ ديسمبر* *٢٠١٩* وحدات
مدير الصندوق	وحدات مملوكة	**٣,٩٤٧,٥٤٩**	٣,٩٤٧,٥٤٩
		٣,٩٤٧,٥٤٩	٣,٩٤٧,٥٤٩

١١- المصاريف المستحقة الدفع

	٣١ ديسمبر ***٢٠٢٠*** ***ريال سعودي***	*٣١ ديسمبر* *٢٠١٩* *ريال سعودي*
أتعاب مراجعة	٢٥,٠٠٠	٣٥,٠٠٠
أتعاب أعضاء مجلس الإدارة	٨,٥٧١	٨,٥٧٠
رسوم هيئة السوق المالية	٧,٥٠٠	٧,٥٠٠
رسوم تداول	٥,٠٠٠	٥,٠٠٠
أتعاب حفظ	-	١٣,٣١٧
أخرى	٣,٥٠٠	-
	٤٩,٥٧١	٦٩,٣٨٧

١٢- المصاريف الأخرى

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ ريال سعودي	٣١ ديسمبر ٢٠١٩ ريال سعودي
ضريبة قيمة مضافة	٤٨٤,٧٥٠	٢٨٧,٥٣٠
أتعاب حفظ	١٦٢,٣٣٨	١٩٧,٦٢٦
أتعاب مراجعة	٤٠,٠٠٠	٣٥,٠٠٠
أتعاب أعضاء مجلس الإدارة (إيضاح ١٠)	٨,٥٧١	٨,٥٧١
رسوم إشراف هيئة السوق المالية	٧,٥٠٠	٧,٥٠٠
رسوم تداول	٥,٠٠٠	٥,٠٠٠
أتعاب وساطة	-	٣,٢٥٠
	٧٠٨,١٥٩	٥٤٤,٤٧٧

١٣- القيمة العادلة للأدوات المالية

تصنف كافة الموجودات والمطلوبات التي يتم قياسها بالقيمة العادلة أو الافصاح 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، و
- المستوى ٣ : طرق تقويم تعتبر مدخلات المستوى الأدنى - الهامة لقياس القيمة العادلة - غير قابلة للملاحظة.

إن تقويم أهمية المدخلات المحددة يتطلب إبداء الأحكام ومراعاة العوامل المتعلقة بالموجودات أو المطلوبات.

يبين الجدول أدناه الأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة لها بتاريخ إعداد القوائم المالية بناءً على التسلسل الهرمي لمستويات القيمة العادلة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

	المستوى ١ ريال سعودي	*المستوى ٢ ريال سعودي*	*المستوى ٣ ريال سعودي*	*الإجمالي ريال سعودي*
استثمارات مخصصة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	١٩٥,١٨٨,٢٨١	-	-	١٩٥,١٨٨,٢٨١
	١٩٥,١٨٨,٢٨١	-	-	١٩٥,١٨٨,٢٨١

٣١ ديسمبر ٢٠١٩

	المستوى ١ ريال سعودي	*المستوى ٢ ريال سعودي*	*المستوى ٣ ريال سعودي*	*الإجمالي ريال سعودي*
استثمارات مخصصة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	١٧٢,٥٧١,٥٢٣	-	-	١٧٢,٥٧١,٥٢٣
	١٧٢,٥٧١,٥٢٣	-	-	١٧٢,٥٧١,٥٢٣

١٣- القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

بالنسبة للموجودات والمطلوبات التي يتم قياسها بالقيمة العادلة بشكل متكرر، يقوم الصندوق بتحديد التحويلات بين التسلسل الهرمي لمستويات القيمة العادلة وذلك بإعادة تقويم التصنيف (على أساس مدخلات المستوى الأدنى الهامة لقياس القيمة العادلة ككل)، وتقدير التحويلات التي تحدث في نهاية فترة إعداد القوائم المالية والتي حدثت خلالها التغيرات. وخلال السنة، لم يكن هناك تحويل في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة للموجودات المالية المقتناة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

فيما يلي بيانًا بالقيم العادلة للاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة:

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ ريال سعودي	*٣١ ديسمبر ٢٠١٩ ريال سعودي*
استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة	**٣٣٣,٧٠٧,٧٠٥**	٢٣٣,٢٣٧,٧٤٤
	٣٣٣,٧٠٧,٧٠٥	٢٣٣,٢٣٧,٧٤٤

يتم تقدير عملية تقييم الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة باستخدام التدفقات النقدية التعاقدية المخصومة بعائدات السوق بتاريخ إعداد القوائم المالية، وهو عائد سوق الصكوك/فائدة الأسعار السائدة بين البنوك السعودية (سايبور). يشتمل المدخل لطرق التدفقات النقدية المخصومة على عائد السوق والتدفقات النقدية التعاقدية وهوامش الاستحداث الرئيسية.

الأدوات المالية الأخرى مثل النقدية وشبة النقدية وإيداعات المرابحة. وتلك الأدوات هي الموجودات المالية قصيرة الأجل التي تقارب قيمتها الدفترية القيمة العادلة لها، نظرًا لطبيعتها قصيرة الأجل واشتمالها على الجودة الائتمانية العالية للأطراف الأخرى.

بالنسبة لكافة الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى، فإن القيمة الدفترية لها تقارب قيمتها العادلة، بما في ذلك الحسابات المكشوفة لدى البنوك والمصاريف المستحقة الدفع.

١٤- تحليل تواريخ الاستحقاق للموجودات والمطلوبات

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	*خلال ١٢ شهرًا ريال سعودي*	*بعد ١٢ شهرًا ريال سعودي*	*الإجمالي ريال سعودي*
الموجودات			
نقدية وشبه نقدية	١٦٦,٨٤٦,١٠٦		١٦٦,٨٤٦,١٠٦
استثمارات مخصصة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	١٩٥,١٨٨,٢٨١		١٩٥,١٨٨,٢٨١
إيداعات أسواق المال المقاسة بالتكلفة المطفأة	١٢٣,٢٨٤,٤٣٣		١٢٣,٢٨٤,٤٣٣
استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة	-	٣٣٣,٧٠٧,٧٠٥	٣٣٣,٧٠٧,٧٠٥
إجمالي الموجودات	٤٨٥,٣١٨,٨٢٠	٣٣٣,٧٠٧,٧٠٥	٨١٩,٠٢٦,٥٢٥
المطلوبات			
مصاريف مستحقة الدفع	٤٩,٥٧١	-	٤٩,٥٧١
إجمالي المطلوبات	٤٩,٥٧١		٤٩,٥٧١

١٤- تحليل تواريخ الاستحقاق للموجودات والمطلوبات (تتمة)

٣١ ديسمبر ٢٠١٩	خلال ١٢ شهرًا *ريال سعودي*	بعد ١٢ شهرًا *ريال سعودي*	الإجمالي *ريال سعودي*
الموجودات			
نقدية وشبه نقدية	١٣٧,٣٣٤,٤٣٤	-	١٣٧,٣٣٤,٤٣٤
استثمارات مخصصة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	١٧٢,٥٧١,٥٢٣	-	١٧٢,٥٧١,٥٢٣
إيداعات أسواق المال المقاسة بالتكلفة المطفأة	٦٩٦,٠٢٣,٠٠٠	-	٦٩٦,٠٢٣,٠٠٠
استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة	١٣٣,٥٨٤,٦٣٩	٩٩,٦٥٣,١٠٥	٢٣٣,٢٣٧,٧٤٤
إجمالي الموجودات	١,١٣٩,٥١٣,٥٩٦	٩٩,٦٥٣,١٠٥	١,٢٣٩,١٦٦,٧٠١
المطلوبات			
مصاريف مستحقة الدفع	٦٩,٣٨٧	-	٦٩,٣٨٧
إجمالي المطلوبات	٦٩,٣٨٧	-	٦٩,٣٨٧

١٥- إدارة المخاطر المالية

يتعرض الصندوق للمخاطر التالية الناتجة عن الأدوات المالية:

- مخاطر الائتمان،
- مخاطر السيولة، و
- مخاطر السوق.

يبين هذا الايضاح المعلومات المتعلقة بأهداف وسياسات وإجراءات الصندوق بشأن قياس وإدارة المخاطر وإدارة رأس مال الصندوق.

إطار إدارة المخاطر المالية

يحتفظ الصندوق بمراكز في الأدوات المالية غير المشتقة وفقًا لاستراتيجيته لإدارة الاستثمار. تتكون محفظة استثمارات الصندوق من الأسهم وسندات الدين المتداولة (الصكوك وإيداعات أسواق المال وإيداعات المرابحة) والاستثمارات في صناديق استثمارية غير مدرجة.

تم منح مدير الصندوق سلطة تقديرية لإدارة الموجودات بما يتماشى مع الأهداف الاستثمارية للصندوق. تتم مراقبة مدى الالتزام بالتوزيعات المستهدفة للموجودات وتكوين المحفظة من قبل مجلس إدارة الصندوق على أساس يومي. وفي الحالات التي تحيد فيها المحفظة عن التوزيعات المستهدفة للموجودات، يلتزم مدير الصندوق باتخاذ إجراءات بهدف إعادة توازن المحفظة بما يتماشى مع الأهداف المحددة، في غضون الحدود الزمنية المحددة.

يستخدم الصندوق طرق مختلفة لقياس وإدارة أنواع المخاطر المختلفة التي يتعرض لها، وتم توضيح هذه الطرق أدناه.

١٥- إدارة المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر الائتمان

تمثل مخاطر الائتمان عدم مقدرة طرف ما في أداة مالية على 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.

يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان بشأن استثماراته المقاسة بالتكلفة المطفأة والايداعات المقتناة بالتكلفة المطفأة والأرصدة لدى البنوك والذمم المدينة الأخرى. كما يقوم مدير الصندوق بالحد من مخاطر الائتمان من خلال مراقبة التعرض لمخاطر الائتمان والتعامل فقط مع أطراف ذات سمعة جيدة.

يبين الجدول التالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان المتعلقة ببنود قائمة المركز المالي:

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	*٣١ ديسمبر ٢٠١٩*
	ريال سعودي	*ريال سعودي*
نقدية وشبه نقدية	١٦٦,٨٤٦,١٠٦	١٣٧,٣٣٤,٤٣٤
إيداعات أسواق المال المقاسة بالتكلفة المطفأة	١٢٣,٢٨٤,٤٣٣	٦٩٦,٠٢٣,٠٠٠
استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة	٣٣٣,٧٠٧,٧٠٥	٢٣٣,٢٣٧,٧٤٤
	٦٢٣,٨٣٨,٢٤٤	١,٠٦٦,٥٩٥,١٧٨

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 بتاريخ إعداد القوائم المالية، تركزت المخاطر التي تتعرض لها سندات الدين الخاصة بالصندوق في القطاعات الاقتصادية والمناطق الجغرافية التالية:

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	*٣١ ديسمبر ٢٠١٩*
	ريال سعودي	*ريال سعودي*
القطاعات		
السيادية	٢٤٩,٨٢٨,٨٣٨	٦٨,١٨٣,٤٤٨
البنوك	٨٠,٨٧٨,١٩٨	١٠٨,١٥٤,٥٢٤
الشركات	٣,٠٠٠,٦٦٩	٥٦,٨٩٩,٧٧٢
	٣٣٣,٧٠٧,٧٠٥	٢٣٣,٢٣٧,٧٤٤
التوزيع الجغرافي		
المملكة العربية السعودية	٨٣,٨٧٨,٨٦٧	١٦٥,٠٥٤,٢٩٦
مملكة البحرين	١٦٧,١٧٣,٧٥١	٦٨,١٨٣,٤٤٨
سلطنة عمان	٨٢,٦٥٥,٠٨٧	-
	٣٣٣,٧٠٧,٧٠٥	٢٣٣,٢٣٧,٧٤٤

قامت الإدارة بإجراء تقويم لخسائر الائتمان المتوقعة وفقًا لمتطلبات المعيار الدولي للتقرير المالي (٩)، وبناءً على هذه التقويم، تعتقد الإدارة بأنه لا داعي لإثبات أي خسارة انخفاض جوهرية في القيمة الدفترية للموجودات المالية.

١٥- إدارة المخاطر المالية (تتمة)

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. ومع ذلك، يسمح للصندوق بالاقتراض للوفاء بتلك الاستردادات. وتعتبر الأرصدة لدى البنوك والاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة والايداعات الخاصة بالصندوق قابلة للتحقيق فورًا. ويقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة بصورة منتظمة والتأكد من توفر الأموال للوفاء بالالتزامات عند نشوئها.

مخاطر السوق

تمثل مخاطر السوق المخاطر الناتجة عن تأثير التغيرات في أسعار السوق، مثل أسعار الصرف الأجنبي وأسعار العمولات الخاصة وأسعار الأسهم، على دخل الصندوق أو القيمة العادلة للأدوات المالية الخاصة به.

تتماشى استراتيجية الصندوق في إدارة مخاطر السوق مع الهدف الاستثماري للصندوق وفقا للشروط والاحكام الخاصة بالصندوق. تتم إدارة مخاطر السوق الخاصة بالصندوق بصورة منتظمة من قبل مدير الاستثمار وفقًا 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 تذبذب قيمة الأدوات المالية نتيجة التغيرات في الأسعار السائدة في السوق.

تتعرض استثمارات الصندوق لمخاطر أسعار السوق التي تنشأ عن عدم التأكد من الأسعار المستقبلية. يقوم مدير الصندوق بإدارة هذه المخاطر من خلال تنويع المحفظة الاستثمارية للصندوق من حيث التوزيع الجغرافي وتركزات الصناعة.

تحليل الحساسية

يبين الجدول أدناه الأثر على الربح أو الخسارة عن النقص أو الزيادة المحتملة بصورة معقولة في قيمة الأسعار السوقية لكل سهم على حدة بواقع ٥٪ بتاريخ إعداد القوائم المالية. يتم إجراء التقديرات على أساس كل استثمار على حدة. ويفترض التحليل بقاء كافة المتغيرات الأخرى، خاصة أسعار العمولات الخاصة والعملات الأجنبية، ثابتة.

	٢٠٢٠		٢٠١٩
	ريال سعودي		ريال سعودي
صافي ربح (خسارة) الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	**+ ٥٪ ٩,٧٥٩,٤١٤**	+ ٥٪	٨,٦٢٨,٥٧٦
	- ٥٪ (٩,٧٥٩,٤١٤)	- ٥٪	(٨,٦٢٨,٥٧٦)

مخاطر العملات

تمثل مخاطر العملات المخاطر الناتجة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية نتيجة التغيرات في أسعار الصرف الأجنبي. تعتقد إدارة الصندوق أنه توجد مخاطر ضئيلة لحدوث خسائر جوهرية نتيجة التقلبات في أسعار الصرف الأجنبي وذلك لأن معظم الموجودات والمطلوبات النقدية مسجلة بعملات مرتبطة بالريال السعودي. إضافة إلى ذلك، نظرًا لأن معاملات الصندوق بالعملات الأجنبية تتم بصورة رئيسية بالدولار الأمريكي المثبت بالريال السعودي، فإن أرباح وخسائر الصرف الأجنبي تعتبر غير جوهرية.

مخاطر أسعار العمولات الخاصة

تنشأ مخاطر أسعار العمولات الخاصة عن احتمالية تأثير التغيرات في أسعار العمولات السائدة في السوق على الربحية المستقبلية أو القيمة العادلة للأدوات المالية.

يخضع الصندوق لمخاطر أسعار العمولات الخاصة بشأن موجوداته ومطلوباته المرتبطة بعمولة، بما في ذلك إيداعات المرابحة. يمثل أثر الدخل الأثر الناتج عن التغيرات المفترضة في أسعار العمولات، مع بقاء كافة المتغيرات الأخرى ثابتة، على دخل السنة الخاص بالصندوق بناء على تلك الموجودات المرتبطة بعمولة عائمة والمقتناة في نهاية السنة. لا توجد هناك استثمارات قام الصندوق فيها بالاستثمار في الأوراق المالية المرتبطة بعمولة عائمة. وعليه، لا يوجد أثر ناتج عن التغير في أسعار العمولات السائدة في السوق على ربحية الصندوق، كما أنه لا يتعرض لمخاطر أسعار عمولات خاصة.

١٦- الأثر الناتج عن كوفيد ١٩ على القوائم المالية

إن تفشي فيروس كرونا المستجد (كوفيد ١٩) لا يزال في تطور وازدياد. ولذلك، من الصعوبة بمكان التنبؤ الآن بحجم ومدى تأثيره بالكامل على الأعمال التجارية والصندوق.

ولا يزال من غير المؤكد تحديد حجم ومدى تلك الآثار على الأعمال التجارية والاقتصادية ويتوقف ذلك على التطورات المستقبلية التي لا يمكن التنبؤ بها بشكل دقيق في الوقت الحالي، مثل معدل انتقال فيروس كورونا 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.

ومن الممكن أن تؤثر هذه التطورات على النتائج المالية والتدفقات النقدية والوضع المالي مستقبلًا للصندوق.

١٧- الأحداث اللاحقة لفترة إعداد القوائم المالية

في رأي الإدارة، لم تكن هناك أي أحداث لاحقة لتاريخ إعداد القوائم المالية وقبل إصدار هذه القوائم المالية والتي تتطلب إجراء تعديلات أو تقديم إفصاحات بشأنها في هذه القوائم المالية.

١٨- آخر يوم تقويم للفترة

كان آخر يوم تقويم في السنة هو ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ (٢٠١٩: ٣١ ديسمبر ٢٠١٩).

١٩- اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد هذه القوائم المالية من قبل مجلس إدارة الصندوق في ١٨ شعبان ١٤٤٢هـ (الموافق ٣١ مارس ٢٠٢١).