الأول
Alawwal
للاستثمار INVEST

التقرير السنوي
صندوق اليسر للمرابحة والصكوك

صندوق استثماري عام مفتوح متوافق مع الشريعة

2018

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 في المرابحة (التمويل التجاري) والأدوات الاستثمارية المتوافقة مع أحكام الشريعة كالصكوك بحد أقصى 75% من أصوله والمنتجات الاستثمارية كما يستثمر في صناديق المرابحة الاستثمارية المرخصة من هيئة السوق المالية والمطروحة طرحاً عاماً. ويجوز للصندوق الاستثمار في الطروحات الأولية (العامة) لأدوات اسواق النقد المتوافقة مع أحكام الشريعة، كما يوفر الصندوق أيضاً سيولة نقدية يومية. واستناداً إلى ظروف السوق، يجوز لمدير الصندوق وفقاً لتقديره أن يحتفظ بجزء من أو بكافة أصول الصندوق على شكل نقد أو أدوات مالية ذات آجال قصيرة كيفما يكون الحال إلى حين إعادة استثمارها. ويجوز للمدير أن يودع في أي وقت من الأوقات ذلك المبلغ النقدي مع أي طرف ذي علاقة وذلك بالشروط التي يراها المدير ملائمة. كذلك يجوز لمدير الصندوق استثمار اصول الصندوق في أي صكوك صادرة عن البنك الأول من خلال الطرح العام على ان يتم الاستثمار طبقاً لأهداف و قيود الصندوق.

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
2018	888,283,869.79	12.2702	12.2702	11.9744	72,393,574.8816	لايوجد	0.55%
2017	960,366,326.39	11.9744	11.9734	11.7645	80,201,623.9967	لايوجد	0.50%
2016	685,147,466.90	11.7386	11.7386	11.4375	58,367,130.5798	لايوجد	0.58%

صندوق اليسر للمرابحة والصكوك

تفاصيل أداء الصندوق

اسم الصندوق	العائد لسنة واحدة	العائد لثلاث سنوات	العائد لخمس سنوات	العائد السنوي									
				2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
صندوق اليسر للمرابحة والصكوك	2.48%	7.30%	10.06%	2.48%	2.02%	0.43%	-2.27%	1.33%	3.33%	1.97%	-1.02%	1.23%	5.74%

المصاريف والرسوم الفعلية للسنة المالية الأخيرة المنتهية في **2018/12/31** م

المصروف	*المصروفات لعام 2018 بالريال السعودي*
اتعاب ادارة	*4,219,426*
أتعاب مراجعة	*30,000*
رسوم اشراف هيئة السوق المالية	*7,500*
أتعاب أعضاء مجلس الادارة	*4,267*
رسوم تداول	*5,000*
رسوم الحفظ	*28,475*
ضريبة القيمة المضافة	*213,029*
اجمالي المصروفات المدفوعة	*4,507,697*

التغييرات الجوهرية المؤثرة على الأداء

لايوجد

ممارسات التصويت السنوية

لايوجد

Alawwal للاستثمار INVEST

صندوق اليسر للمرابحة والصكوك

تقرير مجلس إدارة الصندوق السنوي

لقد تم إجتماع مجلس إدارة الصندوق مرتين خلال العام 2018، 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 الخميس 15 مارس 2018 م الساعة 9صباحا

- توقيع جميع الأعضاء على محضر وقرارات الإجتماع السابق.
- مراجعة نقاط العمل أدناه التي طلبت في الاجتماع السابق.
  - اعطاء ملخص عن أهم الشركات المستثمر بها وملخص تغطية إدارة الأصول.
  - مراجعة التجاوزات الحالية والتجاوزات التي تم إصلاحها مع خطة إدارة الأصول لإصلاح باقي التجاوزات.
- توقيع العقود المجددة لأعضاء المجلس.
- مراجعة أداء الصناديق.
- مراجعة توزيع أصول الصناديق وملخص الإستراتيجيات التي سيتبعها مدير الصندوق لتوزيع الأصول.
- مراجعة الموافقات أدناه التي حصلت عليها الصناديق خلال الفترة السابقة من آخر اجتماع.
  - الموافقة على إنهاء صندوق اليسر للأسهم العالمية
  - موافقة الهيئة على تعيين الأستاذ/ إبراهيم السويلم كعضو مستقل بالمجلس.
- مناقشة الموافقات المطلوبة من المجلس و الخاصة بأي تغييرات/إلغاءات/إضافات أو استثناءات لكل ما هو متعلق بإدارة الصناديق. (ملخص التغييرات المطلوبة مع مناقشة تلك التغييرات)
- مناقشة صندوق الاستثمارات العقارية المتداولة (REITsوآخر التطورات.
- المراجعة السنوية لمدى كفاية عدد أعضاء مجلس إدارة الصناديق الحاليين.
- 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 آخراجتماع، إن وجد.
- الاتفاق على موعد الاجتماع المقبل.

2) جدول أعمال مجلس إدارة الصناديق

عقد يوم الأحد 02 ديسمبر 2018 م الساعة 2ظهرا

- توقيع جميع الأعضاء على محضر وقرارات الإجتماع السابق.
- مراجعة نقاط العمل التي طلبت في الاجتماع السابق.
- توقيع العقود المجددة لأعضاء المجلس حيث أنه تم إقفال عدد من الصناديق التي يشرف عليها المجلس.
- مراجعة أداء الصناديق.
- 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 و الخاصة لكل ما هو متعلق بإدارة الصناديق على سبيل المثال الموافقة على إتفاقيات فتح حسابات لصالح الصناديق مع عدد من البنوك المحلية والموافقة على إتفاقية تمويل للصناديق التي يشرف عليها المجلس والموافقة على تعيين مراجع حسابات للصناديق التي يشرف عليها المجلس للعام 2019 م.
- مراجعة الميثاق الخاص بالمجلس والمصادقة عليه.
- 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، ان وجد.
  - تجاوزات استثمارات الصناديق للفترة السابقة من آخر اجتماع، إن وجد.
- الاتفاق على موعد الاجتماع المقبل.

صندوق اليسر للمرابحة والصكوك

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

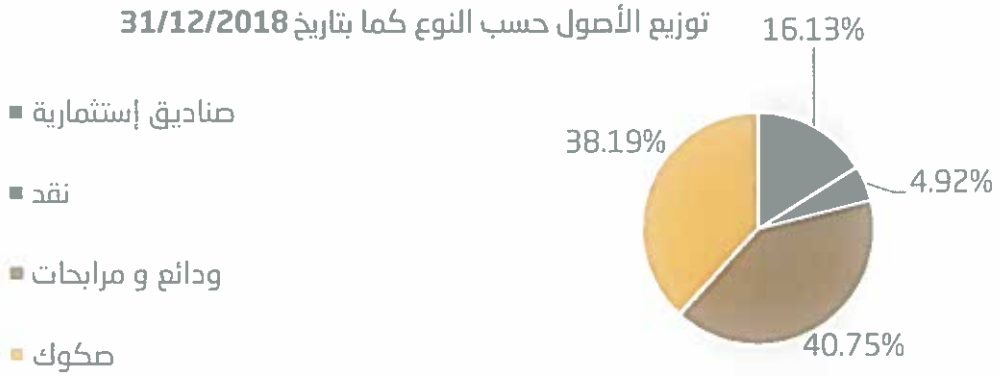
www.alawwalinvest.com

اسم وعنوان مدير الصندوق من الباطن

لايوجد

أنشطة الاستثمار خلال الفترة

توزيع الأصول حسب النوع كما بتاريخ **31/12/2018**



أداء صندوق الاستثمار خلال الفترة

تفوق الصندوق على المؤشر الإرشادي خلال العام المنصرم 2018 م حيث كان أداء الصندوق 48. 2% مقارنة بـ 2.34% للمؤشر، متأثرا بالتغيرات في الأسواق المالية وبالخصوص مستويات السيولة في القطاع المصرفي. فقد شهد عام 2018 إرتفاع في معدل الفائدة بين البنوك السعودية على الريال السعودي (السايبور). ولقد تم تغيير متوسط إستحقاقات الصندوق ليتسنى للصندوق الإستفادة بأكبر قدر ممكن من تحركات أسعار الفائدة للودائع والمرابحات المتوقعة خلال العام 2019.

تفاصيل تغييرات شروط وأحكام الصندوق

إلى جانب إضافة عضو مستقل جديد لمجلس إدارة الصندوق وتعيين شركة الرياض المالية كأمين حفظ للصندوق وتعديل الشروط والأحكام لتتلائم مع المتطلبات الجديدة بحسب اللوائح التنفيذية، تمت التعديلات التالية خلال العام 2018 على مستندات الصندوق.

#	الصيغة الحالية	الصيغة الجديدة	مبررات التغيير
أهداف الصندوق (بقائمة ملخص معلومات الصندوق - الشروط والأحكام) - تغيير واجب الإشعار بحسب المادة 58 (أ)			
1	يهدف الصندوق إلى الاستثمار في عمليات المرابحة التجارية والصكوك والاستثمارات المشابهة لها.	يهدف الصندوق إلى تحقيق تنمية مضطردة لرأس المال المستثمر مع المحافظة عليه.	تعديل بالصياغة وتصحيح للاهداف حيث أن المذكور سابقا لا يمثل وصفا صحيحا لأهداف الصندوق بل يصف المجال الاستثماري
أيام التعامل (بقائمة ملخص معلومات الصندوق - الشروط والأحكام) - تغيير واجب الإشعار بحسب المادة 58 (أ)			
2	كل يوم عمل تعمل به أسواق الصندوق.	كل يوم عمل تعمل به الأسواق المالية بالمملكة العربية السعودية	تعديل بالصياغة لتوحيد الصياغة المستخدمة في جميع مستندات صناديق الأول للاستثمار
المدير/ مدير الصندوق و الشركة (بقائمة المصطلحات - الشروط والأحكام) - تغيير واجب الإشعار بحسب المادة 58 (أ)			
3	شركة الأول للاستثمار المحدودة	شركة الأول للاستثمار – شركة شخص واحد مساهمة مغلقة	تعديل الشكل القانوني لشركة الأول للإستثمار لكون الصيغة الحالية لا تنطبق حاليا، فوجب التغيير للصيغة الجديدة
الأسواق (بقائمة المصطلحات - الشروط والأحكام) - تغيير واجب الإشعار بحسب المادة 58 (أ)			
4	أسواق المال والنقد.	أسواق المال و أسواق النقد شريطة أن تكون متوافقة مع الضوابط الشرعية	تعديل بالصيغة
الفائدة (بقائمة المصطلحات - الشروط والأحكام) - تغيير واجب الإشعار بحسب المادة 58 (أ)			
5	لايوجد (إضافة جديدة)	هو السعر الذي يدفعه البنك المركزي على إيداعات البنوك التجارية سواء كانت ليلة أو لأكثر.	تعريف مصطلح الفائدة
أدوات الدين كالصكوك (بقائمة المصطلحات - الشروط والأحكام) - تغيير واجب الإشعار بحسب المادة 58 (أ)			
6	لايوجد (إضافة جديدة)	مطالبات دين تصدر مقابل قروض تحصل عليها الشركات أو المؤسسات أو الحكومات وهي عبارة عن عقد بين المصدر "المقترض" والمشتري "المقرض أو المستثمر" للصك وتكون لها فترة إستحقاق معلومة ولها قيمة اسمية يوافق المقترض على سدادها عند الاستحقاق وهامش الربح "الكوبون" يمثل نسبة مئوية من القيمة الإسمية يلتزم المقترض بدفعها كدفعات دورية طوال فترة حياة الصك. وقد يقتنى الصك على قيمته الإسمية أو يقتنى بعلاوة (وهي الزيادة على القيمة الإسمية) أو يقتنى على خصم (بقيمة أقل من القيمة الإسمية)	تعريف أداة إستثمارية غير معرفة سابقا
الصكوك ذات المردود المتغير (بقائمة المصطلحات - الشروط والأحكام) - تغيير واجب الإشعار بحسب المادة 58 (أ)			
7	لايوجد (إضافة جديدة)	وهي صكوك ذات هامش ربح متغير يحدد من خلال معدلات الفائدة في السوق فعند استحقاق الدفع يوفر هذا النوع من الصكوك حماية ضد مخاطر تغير سعر الفائدة في السوق.	تعريف أداة إستثمارية غير معرفة سابقا
صفقات المرابحة لأجل (بقائمة المصطلحات - الشروط والأحكام) - تغيير واجب الإشعار بحسب المادة 58 (أ)			
8	لايوجد (إضافة جديدة)	هي عبارة عن استثمار بهامش ربح محدد ولمدة محددة، ويتم هذا الإستثمار بالعادة من خلال البنوك والمؤسسات المالية.	تعريف أداة إستثمارية غير معرفة سابقا
المنتجات المركبة المرتبطة بأسعار الفائدة (بقائمة المصطلحات - الشروط والأحكام) - تغيير واجب الإشعار بحسب المادة 58 (أ)			
9	لايوجد (إضافة جديدة)	هي منتجات تصدر من قبل البنوك والمؤسسات المالية لها عوائد مرتبطة بأسعار الفائدة، وتحتوي بالعادة على حماية لرأس المال المستثمر.	تعريف أداة إستثمارية غير معرفة سابقا
أهداف صندوق الاستثمار - الشروط والأحكام و مذكرة المعلومات و ملخص المعلومات الرئيسة - تغيير واجب الإشعار بحسب المادة 58 (أ)			
10	يعتبر هذا الصندوق صندوق استثماري عام مفتوح من فئة صناديق الدخل الثابت، يهدف هذا الصندوق إلى الاستثمار في عمليات المرابحة التجارية والصكوك والاستثمارات المشابهة لها.	يعتبر هذا الصندوق صندوق استثماري عام مفتوح من فئة صناديق الدخل الثابت، يهدف هذا الصندوق إلى تحقيق تنمية مضطردة لرأس المال المستثمر مع المحافظة عليه.	تعديل بالصياغة وتصحيح للاهداف حيث أن المذكور سابقا لا يمثل وصفا صحيحا لأهداف الصندوق بل يصف المجال الاستثماري

#	الصيغة الحالية	الصيغة الجديدة	مبررات التغيير
سياسات الاستثمار - الشروط والأحكام و مذكرة المعلومات و ملخص المعلومات الرئيسة - تغيير مهم بحسب المادة 57 (أ)			
11	يستثمر الصندوق في معاملات المرابحات والصكوك والمنتجات الاستثمارية المتوافقة مع إحكام الشريعة الإسلامية إضافة إلى الإستثمار في صناديق المرابحة و ذلك لدفع قيمة الاسترددات متى ما استحقت. مع التركيز بصورة أساسية على الصكوك الحكومية وصكوك الشركات المحلية والحكومات الإقليمية، والصكوك الدولية التي تتمتع بملاءة مالية عالية على أن يكون الحد الأقصى للصكوك 75%. و يجوز للصندوق الاستثمار في الطروحات الأولية (العامة) لأدوات اسواق النقد المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية. وتوضح هذه الشروط والأحكام سياسة الاستثمار بصندوق المرابحة والصكوك المتوافق مع أحكام الشريعة. و يجوز للمدير أن يودع في أي وقت من الأوقات ذلك المبلغ النقدي مع أي طرف ذي علاقة وذلك بالشروط التي يراها المدير ملائمة. كذلك يجوز لمدير الصندوق استثمار أصول الصندوق في أي صكوك أو أدوات تمويل متوافقة مع الشريعة صادرة عن البنك الأول من خلال الطرح العام على أن يتم الاستثمار طبقاً لاهداف و قيود الصندوق. و الصندوق عرضة لتقلبات أسعار الصرف بالنسبة لاستثماراتها في العملات الأجنبية.	يستثمر الصندوق بشكل رئيسي في الأدوات الاستثمارية لأسواق النقد و المال المتوافقة مع الضوابط الشرعية كالمرابحات، وكذلك يستثمر بشكل رئيسي في أدوات مالية ذات أجل طويلة كالصكوك. الجدول أدناه يحدد جميع الأدوات المالية التي يمكن أن يستثمر بها الصندوق. يمكن أن يستثمر الصندوق في أدوات أو منتجات استثمارية بغير عملة الصندوق بدون التحوط من مخاطر سعر الصرف. كما يجوز للصندوق الاستثمار في الطروحات الأولية (العامة) لأدوات اسواق النقد. كذلك يجوز لمدير الصندوق استثمار اصول الصندوق في أي نوع من الأدوات الإستثمارية الصادرة عن البنك الأول على ان يتم الاستثمار طبقاً لأهداف و قيود الصندوق. واستناداً إلى ظروف السوق، يجوز لمدير الصندوق وفقاً لتقديره أن يحتفظ بجزء من أو بكافة أصول الصندوق على شكل نقد أو أدوات مالية ذات أجل قصيرة كيفما يكون الحال إلى حين إعادة استثمارها. و يجوز للمدير أن يودع في أي وقت من الأوقات ذلك المبلغ النقدي مع أي طرف ذي علاقة وذلك بالشروط التي يراها المدير ملائمة.	تعديل بالصياغة وتبسيطها لتغطي المطلوب بشكل مباشر
جدول توضيح حدود الاستثمار - الشروط والأحكام و مذكرة المعلومات و ملخص المعلومات الرئيسة - تغيير مهم بحسب المادة 57 (أ)			
12	1- صفقات المرابحة لأجل 100% كحد أقصى مع البنوك والمؤسسات المالية -2- أدوات الدين والصكوك المجموع 75% كحد أقصى -3- الصناديق الإستثمارية المشتركة المجموع 100% كحد أقصى	1- صفقات المرابحة لأجل 100% كحد أقصى مع البنوك والمؤسسات المالية والخليجية -2- أدوات الدين كالسندات والصكوك المجموع 75% كحد أقصى -3- المنتجات الاستثمارية المركبة 20% كحد أقصى المرتبطة عوائدها بأسعار الفائدة شريطة أن تكون الجهة المصدرة لها أحد البنوك المحلية وأن يكون رأس المال المستثمر محمي -4- صناديق المُرابحة الاستثمارية المشتركة المجموع 50% كحد أقصى	تم التعديل على عدة حدود أهمها إضافة الحد الأعلى للاستثمار في المنتجات الاستثمارية المركبة إلى 20% ولكن تم تحديد ذلك بالمنتجات محمية رأس المال المصدرة من أحد البنوك المحلية وبذلك ليس هنالك تأثير جوهري على درجة المخاطر الخاصة بالصندوق بحسب الصيغة الحالية يستثمر الصندوق بجميع المنتجات الأستثمارية بدون تحديد طبيعة المنتج
رسوم تدفق المدقق الحسابات المستقل - الشروط والأحكام و مذكرة المعلومات و ملخص المعلومات الرئيسة - تغيير مهم بحسب المادة 57 (أ)			
13	مبلغ 30,000 ريال سعودي بحد أقصى	مبلغ 35,000 ريال سعودي بحد أقصى	تعديل تكلفة مدقق الحسابات المستقل لتغير التكلفة وارتفاعها
التقويم والتسعير - الشروط والأحكام و مذكرة المعلومات - تغيير واجب الإشعار بحسب المادة 58 (أ)			
14	المنتجات الاستثمارية	المنتجات الاستثمارية المركبة	إضافة طريقة تقويم أداة إستثمارية
المحاسب القانوني - الشروط والأحكام و مذكرة المعلومات - تغيير واجب الإشعار بحسب المادة 58 (أ)			
15	تلفون: 2374740	تلفون: 2159898	تعديل رقم الاتصال بالمحاسب القانوني
الحد الذي يمكن فيه استثمار أصول الصندوق في وحدات صناديق أخرى - مذكرة المعلومات - تغيير واجب الإشعار بحسب المادة 58 (أ)			
16	يجوز للصندوق الاستثمار فقط بالصناديق التي من نفس فئته والمرخصة من قبل هيئة السوق المالية شريطة أن تكون متوافقة مع الضوابط الشرعية على أن لا يتجاوز الاستثمار في صندوق واحد نسبة 25% من قيمة صافي أصول الصندوق، ويقوم بالاستثمار بعد إجراء الفحص الواجب للتأكد من جدوى الاستثمار في تلك الصناديق. كما يمكنه الاستثمار في الصناديق التي يديرها مدير الصندوق والتي تكون من فئة صناديق أسواق النقد المتوافقة مع الضوابط الشرعية.	يجوز للصندوق الاستثمار فقط بالصناديق التي من فئة صناديق المرابحة (أسواق النقد) والمرخصة من قبل هيئة السوق المالية شريطة أن تكون متوافقة مع الضوابط الشرعية على أن لا يتجاوز الاستثمار في صندوق واحد نسبة 25% من قيمة صافي أصول الصندوق، ويقوم بالاستثمار بعد إجراء الفحص الواجب للتأكد من جدوى الاستثمار في تلك الصناديق. كما يمكنه الاستثمار في الصناديق التي يديرها مدير الصندوق والتي تكون من فئة صناديق أسواق النقد المتوافقة مع الضوابط الشرعية.	تم التعديل لتحديد فئة الصناديق التي يستثمر فيها الصندوق لصناديق أسواق النقد فقط لا غير حيث أنها تعتبر من أقل الصناديق تعرضاً للمخاطر، ولكون أنه من الصعب إيجاد صناديق أخرى تتلائم مع أهداف و استراتيجيات الصندوق ليتم الاستثمار بها

#	الصيغة الحالية	الصيغة الجديدة	مبررات التغيير
مخاطر الفائدة - مذكرة المعلومات و ملخص المعلومات الرئيسة - تغيير مهم بحسب المادة 57 (أ)			
17	لايوجد (إضافة جديدة)	تغيرات أسعار الفائدة قد تعرض الصندوق لخطر انخفاض العوائد بشكل نسبي، كما قد تؤدي تلك التغيرات إلى تقلبات القيمة السوقية للأصول التي يستثمر بها الصندوق.	إضافة فقرة جديدة للمخاطر كإفصاح إضافي لتمكين المستثمر من إتخاذ قرار إستثماري أفضل
مخاطر السوق - مذكرة المعلومات و ملخص المعلومات الرئيسة - تغيير واجب الإظهار بحسب المادة 58 (أ)			
18	يستثمر الصندوق بصورة أساسية في معاملات المرابحات والصكوك والمنتجات الاستثمارية قصيرة الأجل والصناديق المتوافقة مع إحكام الشريعة الإسلامية مع التركيز بصورة أساسية على الصكوك والتي تتعرض لمخاطر تقلبات السعر والسوق، حيث أن الاستثمارات في هذا الصندوق تعتبر استثمارات عالية المخاطر إلى جانب إمكانية حدوث هبوط مفاجئ في قيمتها.	يستثمر الصندوق في أسواق النقد و المال ويركز على الصكوك والتي تتعرض لمخاطر تقلبات السعر والسوق.يستثمر	تعديل بالصياغة
مخاطر الاستثمار في الصناديق الاستثمارية المشتركة - مذكرة المعلومات و ملخص المعلومات الرئيسة - تغيير مهم بحسب المادة 57 (أ)			
19	لايوجد (إضافة جديدة)	هي المخاطر الناجمة من إستثمار الصندوق في صناديق استثمارية أخرى، حيث ان تلك الصناديق قد تتعرض للخسارة مما قد يؤدي لخسارة رأس المال المستثمر.	إضافة فقرة جديدة للمخاطر كإفصاح إضافي لتمكين المستثمر من إتخاذ قرار إستثماري أفضل
مخاطر الإستثمار في عقود المشتقات - مذكرة المعلومات و ملخص المعلومات الرئيسة - تغيير مهم بحسب المادة 57 (أ)			
20	لايوجد (إضافة جديدة)	رغم أن الصندوق لا يستثمر في عقود المشتقات الا لغرض التحوط الا أنه يحتمل أن يخفق الطرف النظير بالتزاماته التعاقدية وفق الشروط المتفق عليها مما يؤدي بالصندوق لتحمل الخسائر.	إضافة فقرة جديدة للمخاطر كإفصاح إضافي لتمكين المستثمر من إتخاذ قرار إستثماري أفضل
مخاطر الاستثمار في الصكوك - مذكرة المعلومات و ملخص المعلومات الرئيسة - تغيير مهم بحسب المادة 57 (أ)			
21	لايوجد (إضافة جديدة)	تخضع الاستثمارات في الصكوك للمخاطر الائتمانية التي تتعلق بعدم وفاء الجهات المصدرة بالتزاماتها التعاقدية مع الطرف المتعاقد معه وفق الشروط المتفق عليها، كما أنه لكون هذه الاستثمارات تتم في الأغلب خارج الأسواق مما قد يؤدي لصعوبة بيعها بأسعار مناسبة أو بصعوبة بيعها بالكامل.	إضافة فقرة جديدة للمخاطر كإفصاح إضافي لتمكين المستثمر من إتخاذ قرار إستثماري أفضل
مخاطر الاستثمار في المنتجات المركبة - مذكرة المعلومات و ملخص المعلومات الرئيسة - تغيير مهم بحسب المادة 57.(أ)			
22	لايوجد (إضافة جديدة)	تخضع الاستثمارات في المنتجات المركبة للمخاطر الائتمانية التي تتعلق بعدم وفاء الجهات المصدرة بالتزاماتها التعاقدية مع الطرف المتعاقد معه وفق الشروط المتفق عليها، كما أنه لكون هذه الاستثمارات تتم في الأغلب خارج الأسواق مما قد يؤدي لصعوبة بيعها بأسعار مناسبة أو بصعوبة بيعها بالكامل.	إضافة فقرة جديدة للمخاطر كإفصاح إضافي لتمكين المستثمر من إتخاذ قرار إستثماري أفضل
مخاطر تركيز الاستثمارات - مذكرة المعلومات و ملخص المعلومات الرئيسة - تغيير مهم بحسب المادة 57 (أ)			
23	لايوجد (إضافة جديدة)	يتبع الصندوق استراتيجيات وسياسات استثمارية معينة قد تؤدي للتركيز في عدد قليل من الاستثمارات المعينة بغرض تحقيق أهداف الصندوق مما قد يكون له تأثير سلبي على الصندوق.	إضافة فقرة جديدة للمخاطر كإفصاح إضافي لتمكين المستثمر من إتخاذ قرار إستثماري أفضل
مخاطر التمويل - مذكرة المعلومات و ملخص المعلومات الرئيسة - تغيير مهم بحسب المادة 57 (أ)			
24	لايوجد (إضافة جديدة)	في الحالات التي يقوم فيها الصندوق بالحصول على التمويل، قد يتأخر عن سداد المبالغ في الوقت المحدد لسبب خارج عن إرادته مما قد يترتب عليه رسوم للتأخير أو قد يقوم مدير الصندوق بتسييل بعض أصوله على أسعار غير مرضية للوفاء بذلك الإلتزام مما قد يؤدي لتحمل الخسارة.	إضافة فقرة جديدة للمخاطر كإفصاح إضافي لتمكين المستثمر من إتخاذ قرار إستثماري أفضل

#	الصيغة الحالية	الصيغة الجديدة	مبررات التغيير
مخاطر تضارب المصالح - مذكرة المعلومات و ملخص المعلومات الرئيسية - تغيير مهم بحسب المادة 57 (أ)			
25	لايوجد (إضافة جديدة)	يزاول مدير الصندوق مجموعة من الانشطة. وقد تنشأ هناك حالات تتضارب فيها مصالح مدير الصندوق مع مصالح الصندوق، إن أي تضارب في المصالح يحد من قدرة مدير الصندوق على أداء مهامه بشكل موضوعي مما قد يؤثر سلباً على استثمارات الصندوق وأدائه.	إضافة فقرة جديدة للمخاطر كإفصاح إضافي لتمكين المستثمر من إتخاذ قرار إستثماري أفضل
المخاطر التقنية - مذكرة المعلومات و ملخص المعلومات الرئيسية - تغيير مهم بحسب المادة 57 (أ)			
26	لايوجد (إضافة جديدة)	يعتمد مدير الصندوق في إدارة الصندوق بشكل أساسي على التقنية فحصول أي عطل جزئي أو كلي قد يحد من فعالية مدير الصندوق في عملية إدارة الصندوق مما قد يؤدي لضعف الأداء أو الخسارة.	إضافة فقرة جديدة للمخاطر كإفصاح إضافي لتمكين المستثمر من إتخاذ قرار إستثماري أفضل
المخاطر القانونية - مذكرة المعلومات و ملخص المعلومات الرئيسية - تغيير واجب الإشعار بحسب المادة 58 (أ)			
27	صناديق الاستثمار معرضة للمخاطر القانونية حيث أن أي شركة ضمن شريحة الاستثمار معرضة لفرض إجراءات قانونية عليها من قبل السلطات الحكومية المختصة بالتنظيم والإشراف والرقابة عليها، وكذلك من قبل المستثمرين. أي تأثير ناجم عن أي قضية مع الغير يمكن أن يؤثر على السلامة المالية لأي بنك من البنوك المستثمر فيها، و بالتالي يمكن أن يؤثر على قيمة الاستثمارات التي يستثمرها الصندوق في تلك الشركة.	صناديق الاستثمار معرضة للمخاطر القانونية حيث أن أي شركة ضمن شريحة الاستثمار معرضة لفرض إجراءات قانونية عليها من قبل السلطات الحكومية المختصة بالتنظيم والإشراف والرقابة عليها، وكذلك من قبل المستثمرين. أي تأثير ناجم عن أي قضية مع الغير يمكن أن يؤثر على السلامة المالية لأي سوق من الأسواق المستثمر فيها، و بالتالي يمكن أن يؤثر على قيمة استثمارات الصندوق	تعديل بالصياغة لتوحيد الصياغة المستخدمة في جميع مستندات صناديق الأول للاستثمار
المخاطر المتعلقة بأحداث معينة - مذكرة المعلومات و ملخص المعلومات الرئيسية - تغيير واجب الإشعار بحسب المادة 58 (أ)			
28	إن قيمة أصول الصندوق يمكن أن تتأثر بعوامل مختلفة، منها عوامل سياسية واقتصادية وعوامل تتعلق بالتشريعات والأنظمة أو تتعلق بالسلطات الإشرافية والتنظيمية والرقابية، كما قد تتأثر بالتغيرات في سياسة الحكومة ونظام الضرائب وأسعار الفائدة أو قد تتأثر بأحداث معينة تتعلق بالجهة المصدرة لعقود وعمليات وأدوات المرابحات (التمويل الجاري) والتي تصدرها جهات حكومية ومؤسسات مالية أو شركات محلية أوإقليمية أو دولية (مثل صكوك الخزانة، الصكوك ذات المردود المتغير، ...الخ)أو الوحدات المستثمر فيها في أي صناديق مالية محلية معتمدة من هيئة السوق.	يقبل المشترك أن قيمة أصول الصندوق يمكن أن تتأثر بعوامل مختلفة، منها عوامل سياسية واقتصادية وعوامل تتعلق بالتشريعات والأنظمة أو تتعلق بالسلطات الإشرافية والتنظيمية والرقابية، كما قد تتأثر بالتغيرات في سياسة الحكومة ونظام الضرائب وأسعار الفائدة أو قد تتأثر بأحداث معينة تتعلق بالجهة المصدرة للأدوات المالية التي يستثمر بها الصندوق.	تعديل بالصياغة لتوحيد الصياغة المستخدمة في جميع مستندات صناديق الأول للاستثمار
مخاطر الاعتماد على موظفي مدير الصندوق - مذكرة المعلومات و ملخص المعلومات الرئيسية - تغيير واجب الإشعار بحسب المادة 58 (أ)			
29	يعتمد أداء أي صندوق استثماري إلى حد بعيد على قدرات وإمكانيات موظفي مدير الصندوق وخاصة كبار موظفيه مما يؤثر بشكل كبير على أداء الصندوق عند استقالة أو غياب أحدهم وعدم توفر البديل المناسب.	يعتمد أداء أي صندوق استثماري إلى حد بعيد على قدرات وإمكانيات موظفي مدير الصندوق وخاصة كبار موظفيه مما يؤثر بشكل كبير على أداء الصندوق عند استقالة أو غياب أحدهم.	تعديل بالصياغة لتوحيد الصياغة المستخدمة في جميع مستندات صناديق الأول للاستثمار

Alawwal INVEST للاستثمار

صندوق اليسر للمرابحة والصكوك

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 تمويل التجارة الدولية بالريال (سنبله ريال)	0.50%

العمولات الخاصة التي حصل عليها مدير الصندوق

لا يوجد

تجاوزات الصندوق خلال عام **2018**

تاريخ التجاوز	نوع التجاوز	التفاصيل	مسبب التجاوز	تاريخ إصلاح التجاوز
22/02/2018	لائحة صناديق الاستثمار	المادة 41 فقرة ج	بسبب تغير في الظروف خارج عن سيطرة مدير الصندوق	05/03/2018
22/04/2018	لائحة صناديق الاستثمار	المادة 41 فقرة ز	بسبب تغير في الظروف خارج عن سيطرة مدير الصندوق	23/04/2018
22/04/2018	لائحة صناديق الاستثمار	المادة 41 فقرة ز	بسبب تغير في الظروف خارج عن سيطرة مدير الصندوق	23/04/2018
23/04/2018	لائحة صناديق الاستثمار	المادة 41 فقرة ج	بسبب تغير في الظروف خارج عن سيطرة مدير الصندوق	29/04/2018
29/04/2018	لائحة صناديق الاستثمار	المادة 41 فقرة ز	بسبب اجراء اتخذه مدير الصندوق	21/01/2019
29/04/2018	لائحة صناديق الاستثمار	المادة 41 فقرة ز	بسبب تغير في الظروف خارج عن سيطرة مدير الصندوق	21/01/2019
09/12/2018	لائحة صناديق الاستثمار	المادة 41 فقرة د	بسبب تغير في الظروف خارج عن سيطرة مدير الصندوق	13/12/2018

صندوق اليسر للمرابحة والصكوك

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 مسؤولا عن التزاماته المذكورة في اللوائح النظامية وتشمل الآتي:

1 يعد أمين الحفظ مسؤولا عن حفظ أصول الصندوق وحمايتها لصالحهالكي الوحدات، كما يعد مسؤولا 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

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

Alawal INVEST الأول الاستثمار

الملحق (أ) تقرير مراجع الحسابات والقوائم المالية

صندوق اليسر للمرابحة والصكوك
(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)
القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨

شركة إرنست ويونغ وشركاهم (محاسبون قانونيون)
شركة تضامنية
المركز الرئيس
برج الفيصلية - الدور الرابع عشر
طريق الملك فهد
ص ب ٢٧٣٢
الرياض ١١٤٦١
المملكة العربية السعودية

رقم التسجيل ٣٢٣/١١/٤٥
رقم السجل التجاري ١٠١٠٣٨٣٨٢١
هاتف +٩٦٦ ١١ ٢١٥ ٩٨٩٨
+٩٦٦ ١١ ٢٧٣ ٤٧٤٠
فاكس +٩٦٦ ١١ ٢٧٣ ٤٧٣٠
riyadh@sa.ey.com
www.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 ٢٠١٨، وقائمة الدخل الشامل وقائمة التدفقات النقدية، وقائمة التغيرات في حقوق الملكية 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 ٢٠١٨ وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

أساس الرأي
تمت مراجعتنا 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، ومتطلبات أحكام 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 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 لتصفية الصندوق أو إيقاف عملياته أو ليس هناك خيار ملائم بخلاف ذلك.

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

مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية
تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من تحريف جوهري ناتج عن غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. إن التأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، إلا أنه ليس ضماناً على أن المراجعة التي تم القيام بها 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.

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:

EY
نبني عالماً
أفضل للعمل

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

مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية - تتمة:

- تحديد وتقويم مخاطر التحريفات الجوهرية في القوائم المالية سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة لمواجهة تلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية وملائمة لتوفير أساس لإبداء رأينا. ويعد خطر عدم اكتشاف تحريف جوهري ناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز لإجراءات الرقابة الداخلية.

- الحصول على فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة من أجل تصميم إجراءات مراجعة ملائمة 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 شكاً كبيراً 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 عادلا.

نقوم بإبلاغ مجلس إدارة الصندوق - من بين أمور أخرى - بالنطاق والتوقيت المخطط للمراجعة والنتائج الهامة للمراجعة، بما في ذلك اي أوجه قصور هامة في الرقابة الداخلية تم اكتشافها خلال مراجعتنا.

عن إرنست ويونغ

وليد غازي توفيق
محاسب قانوني
ترخيص رقم (٤٣٧)

شركة إرنست ويونغ وشركاهم محاسبون قانونيون
ERNST & YOUNG & Co. PUBLIC ACCOUNTANTS
EY
ترخيص مهني رقم ٤٥
PROFESSIONAL LICENCE No. 45

الرياض : ٢٥ رجب ١٤٤٠هـ
(١ أبريل ٢٠١٩)

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

قائمة المركز المالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨

	ايضاح	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ ريال سعودي	٣١ ديسمبر ٢٠١٧ (إيضاح ١٨) ريال سعودي	١ يناير ٢٠١٧ (إيضاح ١٨) ريال سعودي
الموجودات				
نقدية وشبة نقدية	٨	٣٩,١٥٥,٤٧٤	٥٠,٤٦٨,٤٤٩	١,٦٠٤,١٠٧
استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٩	١٤٣,٢٩٠,٩٩٦	٤٥٢,٦١٤,١٦٣	١٢٥,١٢٥,٤٣٧
ايداعات مرابحة مقاسة بالتكلفة المطفأة	١٠	٣٦٣,٢٠١,٩٠٧	٤٧,١٥٢,٨٨١	٣٠٢,٩٩٤,٨٠٦
استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة	١١	٣٤٣,٠٧٢,٣٤٩	٤١٠,٠٩٠,٩٨٤	٢٥٥,٤٩٩,٦٣٥
إجمالي الموجودات		٨٨٨,٧٢٠,٧٢٦	٩٦٠,٣٢٦,٤٧٧	٦٨٥,٢٢٣,٩٨٥
المطلوبات				
مصاريف مستحقة الدفع		٤٣٦,٨٥٤	١٣,١٥٥	٧٦,٥١٨
حقوق الملكية				
صافي الموجودات العائد لمالكي الوحدات القابلة للاسترداد		٨٨٨,٢٨٣,٨٧٢	٩٦٠,٣١٣,٣٢٢	٦٨٥,١٤٧,٤٦٧
الوحدات المصدرة		٧٢,٣٩٣,٥٧٤	٨٠,٢٠١,٦٢٤	٥٨,٣٦٧,١٣١
صافي قيمة الموجودات العائد لكل وحدة		١٢,٢٧٠٢	١١,٩٧٣٧	١١,٧٣٨٦

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٢٠ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

قائمة الدخل الشامل
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨

	إيضاح	٢٠١٨ ريال سعودي	٢٠١٧ (إيضاح ١٨) ريال سعودي
الدخل			
صافي ربح استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	١٢	٦,٠٩٠,١٩٠	٦,٦٩٤,٩٧٩
دخل عمولة خاصة		١٩,٠٧٥,٨٤٤	١٧,٠٨٨,٣٧٧
إيرادات أخرى		-	٨٨٤
		٢٥,١٦٦,٠٣٤	٢٣,٧٨٤,٢٤٠
المصاريف			
أتعاب إدارة	١٥	(٤,٢١٩,٤٢٦)	(٤,٨٠٢,١٦٤)
مصاريف أخرى	١٤ و١٥	(٢٨٨,٢٧١)	(٤٧,٧١١)
		(٤,٥٠٧,٦٩٧)	(٤,٨٤٩,٨٧٥)
ربح السنة		٢٠,٦٥٨,٣٣٧	١٨,٩٣٤,٣٦٥
الدخل الشامل الآخر		-	-
اجمالي الدخل الشامل للسنة		٢٠,٦٥٨,٣٣٧	١٨,٩٣٤,٣٦٥

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٢٠ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق اليسر للمرابحة والصكوك
(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)
قائمة التدفقات النقدية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨

	إيضاح	٢٠١٨ ريال سعودي	٢٠١٧ ريال سعودي
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية			
ربح السنة		٢٠,٦٥٨,٣٣٧	١٨,٩٣٤,٣٦٥
التعديلات لتسوية ربح السنة إلى صافي التدفقات النقدية:			
خسائر (أرباح) غير محققة عن استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	١٢	٣,٣١٢,٤٣٠	(٥,٢٦٥,١٦٨)
		٢٣,٩٧٠,٧٦٧	١٣,٦٦٩,١٩٧
تعديلات رأس المال العامل:			
النقص (الزيادة) في استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة		٣٠٦,٠١٠,٧٣٧	(٣٢٢,٢٢٣,٥٥٨)
(الزيادة) النقص في ايداعات مرابحة مقاسة بالتكلفة المطفأة		(٣١٦,٠٤٩,٠٢٦)	٢٥٥,٨٤١,٩٢٥
النقص (الزيادة) في استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة		٦٧,٠١٨,٦٣٥	(١٥٤,٥٩١,٣٤٩)
الزيادة (النقص) في مصاريف مستحقة الدفع		٤٢٣,٦٩٩	(٦٣,٣٦٣)
صافي التدفقات النقدية من (المستخدمة في) الأنشطة التشغيلية		٨١,٣٧٤,٨١٢	(٢٠٧,٣٦٧,١٤٨)
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية			
متحصلات من إصدار الوحدات		٣٢٧,٦٧٢,٦٦٠	٧٨٩,٤٩٢,٨٣٥
مبالغ مسددة عن استرداد الوحدات		(٤٢٠,٣٦٠,٤٤٧)	(٥٣٣,٢٦١,٣٤٥)
صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) من الأنشطة التمويلية		(٩٢,٦٨٧,٧٨٧)	٢٥٦,٢٣١,٤٩٠
صافي (النقص) الزيادة في النقدية وشبه النقدية		(١١,٣١٢,٩٧٥)	٤٨,٨٦٤,٣٤٢
النقدية وشبه النقدية في بداية السنة	٨	٥٠,٤٦٨,٤٤٩	١,٦٠٤,١٠٧
النقدية وشبه النقدية في نهاية السنة		٣٩,١٥٥,٤٧٤	٥٠,٤٦٨,٤٤٩

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٢٠ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

	٢٠١٨ ريال سعودي	٢٠١٧ ريال سعودي
صافي الموجودات العائد لمالكي الوحدات القابلة للاسترداد (حقوق الملكية) في بداية السنة	٩٦٠,٣١٣,٣٢٢	٦٨٥,١٤٧,٤٦٧
اجمالي الدخل الشامل للسنة	٢٠,٦٥٨,٣٣٧	١٨,٩٣٤,٣٦٥
	٩٨٠,٩٧١,٦٥٩	٧٠٤,٠٨١,٨٣٢
الاشتراكات والاستردادات من قبل مالكي الوحدات القابلة للاسترداد:		
إصدار وحدات خلال السنة	٣٢٧,٦٧٢,٦٦٠	٧٨٩,٤٩٢,٨٣٥
استرداد وحدات خلال السنة	(٤٢٠,٣٦٠,٤٤٧)	(٥٣٣,٢٦١,٣٤٥)
صافي (الاستردادات) الاشتراكات من قبل مالكي الوحدات	(٩٢,٦٨٧,٧٨٧)	٢٥٦,٢٣١,٤٩٠
صافي الموجودات العائد لمالكي الوحدات القابلة للاسترداد (حقوق الملكية) في نهاية السنة	٨٨٨,٢٨٣,٨٧٢	٩٦٠,٣١٣,٣٢٢

معاملات الوحدات

فيما يلي ملخصًا بمعاملات الوحدات للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر:

	٢٠١٨ وحـــدات	٢٠١٧ وحـــدات
الوحدات في بداية السنة	٨٠,٢٠١,٦٢٤	٥٨,٣٦٧,١٣١
وحدات مصدرة خلال السنة	٢٦,٨٨٣,١٢٣	٦٦,٦٤٩,٥٩٥
وحدات مستردة خلال السنة	(٣٤,٦٩١,١٧٣)	(٤٤,٨١٥,١٠٢)
صافي (النقص) الزيادة في الوحدات	(٧,٨٠٨,٠٥٠)	٢١,٨٣٤,٤٩٣
الوحدات في نهاية السنة	٧٢,٣٩٣,٥٧٤	٨٠,٢٠١,٦٢٤

١ - عـام

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

ان المكتب المسجل لمدير الصندوق يقع في صندوق بريد ١٤٦٧، الرياض ١١٤٣١، المملكة العربية السعودية.

صندوق اليسر للمرابحة والصكوك	
تاريخ طرح الصندوق	١ يوليو ٢٠٠٣
آخر تاريخ للشروط والأحكام المطبقة	٢٤ يوليو ٢٠١٨
آخر تاريخ لمذكرة المعلومات المطبقة	٢٤ يوليو ٢٠١٨
الفئة	متوافق مع أحكام الشريعة
الغرض	تنمية رأس المال المستثمر والمحافظة عليه
قنوات الاستثمار المسموح بها	ودائع مرابحة
	صكوك
	منتجات استثمارية
	صناديق مرابحة

٢ - اللوائح النظامية

يخضع الصندوق للائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦) والتي تنص على الأمور التي يتعين على جميع الصناديق الاستثمارية العاملة في المملكة العربية السعودية اتباعها. وقد تم تعديل اللائحة بتاريخ ١٦ شعبان ١٤٣٧هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦) ("اللائحة المعدلة"). ويعتقد مدير الصندوق أن اللائحة المعدلة كانت سارية منذ ٦ صفر ١٤٣٨هـ (الموافق ٦ نوفمبر ٢٠١٦).

٣ - أسس الإعداد

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين ("المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية"). وتمثل هذه القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ أول قوائم مالية للصندوق معدة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، وقد تم تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي (١) "اتباع المعايير الدولية للتقرير المالي لأول مرة" المعتمد في المملكة العربية السعودية. يرجى الرجوع إلى إيضاح (١٨) للحصول على المعلومات حول كيفية تأثر القوائم المالية للصندوق عند إتباع المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية.

تم إعداد هذه القوائم المالية على أساس مبدأ التكلفة التاريخية (فيما عدا الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي تظهر بالقيمة العادلة لها) وذلك باستخدام أساس الاستحقاق المحاسبي ومبدأ الاستمرارية.

يقوم الصندوق بعرض قائمة المركز المالي حسب متطلبات السيولة. تم تقديم تحليل فيما يتعلق بعملية الاسترداد أو السداد خلال ١٢ شهرًا بعد تاريخ إعداد القوائم المالية (متداولة) وأكثر من ١٢ شهرًا بعد تاريخ إعداد القوائم المالية (غير متداولة) في الإيضاح (١٦).

٤ - العملة الوظيفية وعملة العرض

تم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي، والذي يمثل العملة الوظيفية للصندوق.

تمثل العملة الوظيفية عملة البيئة الاقتصادية الرئيسية التي يعمل بها الصندوق. وإذا كانت مؤشرات البيئة الاقتصادية الرئيسية مختلطة، تقوم الإدارة عندئذ باستخدام أحكامها لتحديد العملة الوظيفية التي تظهر على نحو دقيق الأثر الاقتصادي للمعاملات والأحداث والظروف المعنية. إن معظم استثمارات ومعاملات الصندوق مسجلة بالريال السعودي. ويتم تحديد اشتراكات واستردادات المستثمرين على أساس صافي قيمة الموجودات ويتم استلامها ودفعها بالريال السعودي. إن المصاريف (بما في ذلك أتعاب الإدارة وأتعاب الحفظ والرسوم الإدارية) مسجلة وتدفع بالريال السعودي. عليه، حددت الإدارة الريال السعودي بأنه العملة الوظيفية للصندوق.

٥ - السياسات المحاسبية الهامة

إن السياسات المحاسبية الرئيسية المطبقة في إعداد هذه القوائم المالية مبينة أدناه. وقد تم تطبيق هذه السياسات بصورة مماثلة على كافة الفترات المعروضة، مالم يذكر خلاف ذلك.

٥-١ الأدوات المالية

(أ) التصنيف

طبقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي (٩)، يقوم الصندوق بتصنيف الموجودات المالية والمطلوبات المالية الخاصة به 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 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 أداة مالية مخصصة كأداة تغطية فعالة).

الموجودات المالية

يقوم الصندوق بتصنيف الموجودات المالية الخاصة به 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 للموجودات المالية، في تواريخ محددة، تدفقات نقدية تمثل فقط دفعات من المبلغ الأصلي والعمولة على المبلغ الأصلي القائم. يدرج الصندوق في هذه الفئة النقدية وشبه النقدية واستثمارات الصكوك/ السندات وإيداعات أسواق المال وإيداعات المرابحة والمبالغ المستحقة من الوسطاء والذمم المدينة الأخرى.

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

يتم قياس الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إذا:

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

(ب) لم تكن الموجودات المالية محتفظاً بها ضمن نموذج أعمال هدفه إما تحصيل التدفقات النقدية أو تحصيل التدفقات النقدية والبيع معاً، أو

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

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

٥ - السياسات المحاسبية الهامة - تتمة

٥-١ الأدوات المالية – تتمة

(١) التصنيف - تتمة

المطلوبات المالية

- *المطلوبات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح او الخسارة*

يتم قياس المطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في حالة استيفائها لشروط اقتنائها 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، فيما عدا تلك المطلوبات المالية 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. 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 – بتاريخ التداول، أي التاريخ الذي يلتزم فيه الصندوق بشراء أو بيع الموجودات المالية.

(٣) القياس الأولي

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

يتم في الأصل قياس الموجودات والمطلوبات المالية (فيما عدا تلك المصنفة كمقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة) بالقيمة العادلة لها زائداً أي تكاليف عرضية متعلقة مباشرة بعملية الاستحواذ أو الإصدار.

(٤) القياس اللاحق

أدوات الدين

يقوم الصندوق بإثبات ثلاث فئات تصنيف لقياس أدوات الدين الخاصة به لاحقًا بـ:

- *التكلفة المطفأة*

إن الموجودات المالية المقتناة لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية، والتي تمثل فيها تلك التدفقات النقدية سداد أصل المبلغ والعمولة فقط، 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. يتم إدراج دخل العمولة من هذه الموجودات المالية ضمن إيرادات التمويل باستخدام طريقة معدل العمولة الفعلي.

- *القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر*

إن الموجودات المقتناة لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية وبيع الموجودات المالية، والتي تمثل فيها التدفقات النقدية للموجودات سداد أصل المبلغ والعمولة فقط، يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل. ويتم إثبات التغيرات في القيمة الدفترية من خلال الدخل الشامل، فيما عدا اثبات أرباح أو خسائر الانخفاض في القيمة، وإيرادات العمولة وأرباح وخسائر الصرف الأجنبي، 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. كما يتم إدراج دخل العمولة من هذه الموجودات المالية ضمن إيرادات التمويل باستخدام طريقة معدل العمولة الفعلي. ويتم إظهار أرباح وخسائر الصرف الأجنبي ضمن الإيرادات/ المصاريف الأخرى.

- *القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة*

إن الموجودات المالية التي لا تفي بمعايير إثباتها لاحقاً بالتكلفة المطفأة أو قياسها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل 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.

٥ - السياسات المحاسبية الهامة - تتمة

٥-١ 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 أدوات 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 الموجودات المالية، أو عند قيام الصندوق بتحويل حق استلام التدفقات النقدية من الموجودات المالية 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 الموجودات المالية، أو

(ب) بعدم التحويل أو الإبقاء على كافة المنافع والمخاطر المصاحبة الموجودات المالية، ولكنه قام بتحويل السيطرة على الموجودات المالية.

وفي الحالات التي يقوم فيها الصندوق بتحويل حق استلام التدفقات النقدية من الموجودات المالية (أو إبرام اتفاقية ترتيبات فورية) ولم يقم بتحويل أو الإبقاء على كافة المنافع والمخاطر المصاحبة الموجودات المالية ولم يقم أيضاً بتحويل السيطرة على الموجودات المالية، فإنه يتم إثبات الموجودات المالية بقدر ارتباط الصندوق المستمر بالموجودات المالية. وفي تلك الحالة، يقوم الصندوق أيضاً بإثبات المطلوبات المصاحبة لتلك الموجودات. يتم قياس الموجودات المحولة والمطلوبات المصاحبة لها وفق أساس يعكس الحقوق والالتزامات التي أبقى عليها الصندوق. ويقوم الصندوق بالتوقف عن إثبات المطلوبات المالية عند الإعفاء من الالتزام أو إلغائه أو انتهاء مدته.

(٦) الانخفاض في قيمة الموجودات المالية

يقوم الصندوق بإثبات مخصص لقاء خسائر الائتمان المتوقعة بشأن الأدوات المالية التي يتم قياسها بالتكلفة المطفأة والتي تمثل الصكوك وإيداعات أسواق المال وإيداعات المرابحة. لا يتم إثبات خسارة انخفاض في القيمة بشأن الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية.

ويقوم الصندوق بقياس مخصصات الخسارة بمبلغ يعادل خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر، فيما عدا البنود التالية والتي يتم قياسها كخسائر ائتمان متوقعة على مدى ١٢ شهراً:

- الموجودات المالية التي تبين أنها ذات مخاطر ائتمان منخفضة بتاريخ إعداد القوائم المالية، و
- الموجودات المالية التي لم تزداد مخاطر الائتمان الخاصة بها بشكل جوهري منذ الإثبات الأولي لها.

يعتبر الصندوق بأن سندات الدين تكون ذات مخاطر ائتمان منخفضة عندما تعادل درجة تصنيف مخاطر الائتمان لها الدرجة المتعارف عليها عالمياً بـ"تصنيف من الدرجة الأولى" أو بعض الاستثمارات التي ليس لها تصنيف ولم يحدث لها أي تعثر في الماضي. تمثل خسائر الائتمان المتوقعة على مدى ١٢ شهر جزءاً من خسائر الائتمان المتوقعة التي تنتج عن أحداث التعثر عن السداد المتعلقة بالأداة المالية والتي يحتمل أن تحدث خلال ١٢ شهر بعد تاريخ إعداد القوائم المالية.

قياس خسائر الائتمان المتوقعة

تمثل خسائر الائتمان المتوقعة التقدير المرجح بالاحتمالات لخسائر الائتمان، وتقاس على النحو التالي:

- الموجودات المالية التي ليس لها مستوى ائتمان منخفض بتاريخ إعداد القوائم المالية: بالقيمة الحالية للعجز النقدي (أي الفرق بين التدفقات النقدية المستحقة للصندوق بموجب العقد والتدفقات النقدية التي يتوقع الصندوق استلامها).
- الموجودات المالية ذات المستوى الائتماني المنخفض بتاريخ إعداد القوائم المالية: الفرق بين إجمالي القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة.

عرض مخصص خسائر الائتمان المتوقعة في قائمة المركز

يتم عرض مخصصات خسائر الائتمان المتوقعة في قائمة المركز المالي بالنسبة للموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة وذلك بالخصم من إجمالي القيمة الدفترية للموجودات.

٥ - السياسات المحاسبية الهامة - تتمة

٥-١ الأدوات المالية – تتمة

(٦) الانخفاض في قيمة الموجودات المالية – تتمة

الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان

لتحديد فيما إذا كانت مخاطر التعثر بشأن أداة مالية ما قد زادت بشكل جوهري منذ الإثبات الأولي لها، يأخذ الصندوق بعين الاعتبار المعلومات المعقولة والمؤيدة ذات الصلة والمتاحة دون أي تكلفة أو جهد غير مبررين. ويتضمن ذلك كلا من المعلومات والتحليلات النوعية والكمية بناء على الخبرة السابقة للصندوق وتقويم الائتمان الذي يجريه الخبراء، بما في ذلك تقويم التغير في احتمال التعثر بتاريخ إعداد القوائم المالية مع احتمال التعثر بتاريخ الاثبات الأولي للتعرضات.

تعريف التعثر

يعتبر الصندوق الأصل المالي متعثرا عند:

- عدم احتمالية قيام الشركة المستثمر فيها بسداد التزاماتها الائتمانية بالكامل إلى الصندوق دون لجوء الصندوق إلى إجراءات مثل مصادرة الضمانات (إن وجدت)، أو
- تأخر الشركة المستثمر فيها عن سداد أي التزامات ائتمان جوهرية إلى الصندوق لمدة تزيد عن عشرة أيام.

وعند تحديد ما إذا كانت الشركة المستثمر فيها متعثرة، فإن الصندوق ينظر في مؤشرات:

- نوعية – مثل خرق التعهدات.
- كمية – مثل حالة التأخر عن السداد وعدم سداد التزام آخر لنفس الجهة المصدرة إلى الصندوق.
- تستند إلى البيانات المعدة داخلياً والتي يتم الحصول عليها من مصادر خارجية.

إن المدخلات المستخدمة في تقويم ما إذا كانت الأداة المالية متعثرة ودرجة أهميتها قد تختلف على مدى الزمن لتعكس التغيرات في الظروف.

(٧) مقاصة الأدوات المالية

تتم مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية ويدرج الصافي في قائمة المركز المالي وذلك فقط عند وجود حق نظامي ملزم لتسوية المبالغ المثبتة وعندما يكون هناك نية لتسوية الموجودات مع المطلوبات على أساس الصافي أو تحقيق الموجودات وتسديد المطلوبات في آن واحد. ولا ينطبق ذلك عموماً على اتفاقيات المقاصة الرئيسية ما لم يتعثر أحد أطراف الاتفاقية ويتم عرض الموجودات والمطلوبات المعنية بالإجمالي في قائمة المركز المالي.

٥-٢ النقدية وشبه النقدية

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

إن الاستثمارات قصيرة الأجل غير المقتناة لغرض الوفاء بالتزامات النقدية قصيرة الأجل وحسابات الهامش المقيدة لا تعتبر كـ "نقدية وشبه نقدية:".

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

٥-٣ المبالغ المستحقة إلى ومن الوسطاء

إن المبالغ المستحقة إلى الوسطاء مستحقة الدفع لقاء الأوراق المالية المشتراة (في معاملة اعتيادية) والمتعاقد عليها ولم يتم تسليمها بعد بتاريخ إعداد القوائم المالية. أنظر السياسة المحاسبية الخاصة بالمطلوبات المالية، عدا تلك المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، بشأن الاثبات والقياس.

تشتمل المبالغ المستحقة من الوسطاء على حسابات الهامش والمبالغ المستحقة القبض لقاء الأوراق المالية المباعة (في معاملة اعتيادية) والمتعاقد عليها ولم يتم تسليمها بعد بتاريخ إعداد القوائم المالية.

تمثل حسابات الهامش التأمينات النقدية المحتفظ بها لدى الوسطاء كضمان لقاء العقود المستقبلية المفتوحة.

٥ - السياسات المحاسبية الهامة – تتمة

٥-٤ الوحدات القابلة للاسترداد

تصنف الوحدات القابلة للاسترداد كأدوات حقوق ملكية عند:

- استحقاق مالك الوحدات القابلة للاسترداد حصة تناسبية في صافي موجودات الصندوق في حالة تصفية الصندوق.
- تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد ضمن فئة الأدوات المالية التي يتم ردها بعد كافة فئات الأدوات المالية الأخرى.
- وجود خصائص مماثلة لكافة الوحدات القابلة للاسترداد المصنفة ضمن فئة الأدوات المالية التي يتم ردها بعد كافة فئات الأدوات المالية الأخرى.
- عدم تضمن الوحدات القابلة للاسترداد أي تعهدات تعاقدية لتسليم النقدية أو موجودات مالية أخرى بخلاف حقوق المالك في حصة تناسبية في صافي موجودات الصندوق.
- تحديد إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة المتعلق 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 للأسهم القابلة للاسترداد.

إن الوحدات القابلة للاسترداد المشاركة بالصندوق تفي بتعريف الأدوات المطروحة للتداول المصنفة كأدوات حقوق ملكية بموجب معيار المحاسبة الدولي (٣٢-١٦ أ-ب). وعليه، تم تصنيفها كأدوات حقوق ملكية.

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 كأدوات حقوق ملكية، يقوم الصندوق بإعادة تصنيفها كمطلوبات مالية وقياسها بالقيمة العادلة بتاريخ إعادة التصنيف، وإثبات الفروقات الناتجة عن القيمة الدفترية السابقة ضمن حقوق الملكية. وفي حالة امتلاك الوحدات القابلة للاسترداد كافة الخصائص لاحقاً واستيفائها لشروط تصنيفها كأدوات حقوق ملكية، يقوم الصندوق 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.

٥-٥ دخل العمولة الخاصة

يتم اثبات دخل ومصروف العمولة الخاصة، بما في ذلك دخل العمولة من الموجودات المالية غير المشتقة المقتناه بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، 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، عندما يكون ذلك ملائماً، لفترة أقصر) 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.

٥-٦ 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 عادة بتاريخ اعتماد المساهمين دفع تلك التوزيعات. ويتم إثبات توزيعات الأرباح من الأوراق المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة ضمن بند مستقل في قائمة الدخل الشامل.

٥ - السياسات المحاسبية الهامة – تتمة

٥-٧ 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 المخصصة عند الاثبات الأولي لها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، وذلك باستثناء العمولة وتوزيعات الأرباح والمصاريف.

تمثل الأرباح والخسائر غير المحققة التغيرات في القيمة للأدوات المالية للسنة والناتجة عن عكس قيد الأرباح والخسائر غير المحققة الخاصة بالأدوات المالية للسنة السابقة والتي تم تحقيقها خلال السنة 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).

٥-٨ الأتعاب والمصاريف الأخرى

يتم إثبات الأتعاب والمصاريف الأخرى على أساس مبدأ الاستحقاق.

٥-٩ الزكاة وضريبة الدخل

طبقاً لنظام الضريبة الحالي في المملكة العربية السعودية، فإن الصندوق غير ملزم بسداد أي زكاة أو ضريبة دخل حيث أنهما يعتبران من مسؤولية مالكي الوحدات. عليه، لم يجنب لهما مخصص في القوائم المالية المرفقة.

٥-١٠ ترجمة العملات الأجنبية

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

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

يتم تحويل البنود غير النقدية التي يتم قياسها بالتكلفة التاريخية بعملات أجنبية، باستخدام أسعار التحويل السائدة بتواريخ المعاملات الأولية. يتم تحويل البنود غير النقدية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة بعملات أجنبية، باستخدام أسعار الصرف السائدة في التاريخ الذي يتم فيه تحديد القيمة العادلة.

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

٦ - استخدام الأحكام والتقديرات

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

٦ - استخدام الأحكام والتقديرات -تتمة

قياس القيمة العادلة

يقوم الصندوق بقياس استثماراته في الأدوات المالية، مثل أدوات حقوق الملكية والسندات والاستثمارات الأخرى المرتبطة بعمولة والمشتقات، بالقيمة العادلة بتاريخ إعداد كل قوائم مالية. إن 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 الرئيسي للموجودات أو المطلوبات، أو في حالة عدم وجود السوق الرئيسي، في أكثر الأسواق فائدة للموجودات أو المطلوبات. إن السوق الرئيسي أو الأكثر فائدة يجب أن تكون قابلة للوصول إليها من قبل الصندوق. تقاس القيمة العادلة للموجودات أو المطلوبات بافتراض أن المتعاملين في السوق سيستفيدون عند تسعير الموجودات والمطلوبات وأنهم يسعون لتحقيق أفضل مصالحهم الاقتصادية. يأخذ قياس القيمة العادلة للموجودات غير المالية بعين الاعتبار مقدرة المتعاملين في السوق على تحقيق منافع اقتصادية عن طريق الاستخدام الأفضل والأقصى للأصل أو بيعه لمتعاملين آخرين في السوق يستخدمون الأصل على النحو الأفضل وبأقصى حد.

يتم تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة في الأسواق النشطة بتاريخ إعداد القوائم المالية على أساس الأسعار المتداولة لها في السوق المالية المعنية، 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 السوق (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 كل قائمة مركز مالي. تم الإفصاح عن القيمة العادلة لهذه الأدوات المالية في الإيضاح (١٣).

الانخفاض في قيمة الأدوات المالية

يقوم الصندوق بإثبات مخصصات خسائر الائتمان المتوقعة بشأن الأدوات المالية التالية التي لا تقاس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- الإيداعات، و
- الموجودات المالية التي تكون عبارة عن أدوات دين ومقيدة بالتكلفة المطفأة.

لا يتم إثبات خسارة انخفاض في القيمة بشأن الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية. ويقوم الصندوق بقياس مخصص الخسارة بمبلغ يعادل خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر، فيما عدا البنود التالية والتي يتم قياسها كخسائر ائتمان متوقعة على مدى ١٢ شهراً:

- أدوات الدين التي تبين أنها ذات مخاطر ائتمان منخفضة بتاريخ إعداد القوائم المالية، و
- الأدوات المالية الأخرى التي لم تزداد مخاطر الائتمان الخاصة بها بشكل جوهري منذ الاثبات الأولي لها.

يعتبر الصندوق بأن أدوات الدين تكون ذات مخاطر ائتمان منخفضة عندما تعادل درجة تصنيف مخاطر الائتمان لها الدرجة المتعارف عليها عالمياً بـ "تصنيف من الدرجة الأولى" أو بعض الاستثمارات التي ليس لها تصنيف ولم يحدث لها أي تعثر في الماضي. تمثل خسائر الائتمان المتوقعة على مدى ١٢ شهر جزءاً من خسائر الائتمان المتوقعة التي تنتج عن أحداث التعثر عن السداد المتعلقة بالأداة المالية والتي يحتمل أن تحدث خلال ١٢ شهرًا بعد تاريخ إعداد القوائم المالية.

٧ - المعايير الصادرة وغير سارية المفعول بعد

هناك العديد من المعايير والتفسيرات الصادرة وغير السارية بعد حتى تاريخ إصدار القوائم المالية للصندوق. لم يقم الصندوق بإجراء تقويم لتحديد الأثر المحتمل على المبالغ المصرح عنها والإفصاحات المطلوبة طبقًا للمعايير الجديدة. يعتزم الصندوق إتباع هذه المعايير، إذ ينطبق ذلك، عند سريانها. فيما يلي ملخص بالمعايير الدولية للتقرير المالي الجديدة والمعدلة الصادرة وغير سارية المفعول بعد:

٧ - المعايير الصادرة وغير سارية المفعول بعد - تتمة

المعايير الدولية للتقرير المالي الجديدة والمعدلة	تسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد
التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي (١٠) "القوائم المالية الموحدة" ومعيار المحاسبة الدولي (٢٨) "الاستثمارات في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة" (٢٠١١) التي تتناول معالجة بيع أو المساهمة بالموجودات بين المستثمر وشركته الزميلة أو مشروعه المشترك.	تم تأجيل تاريخ سريان هذه التعديلات لأجل غير مسمى
تتعلق التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) "الأدوات المالية" بالدفع مقدمًا بميزة التعويض العكسي، وتعدل المتطلبات الحالية الواردة في المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) بشأن حقوق الإنهاء لتسمح بالقياس بالتكلفة المطفأة (أو، تبعًا لنموذج الأعمال، بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر) حتى في حالة دفعات التعويض العكسي.	١ يناير ٢٠١٩
دورة التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقرير المالي للأعوام من ٢٠١٥-٢٠١٧، التي تعدل المعيار الدولي للتقرير المالي (٣) والمعيار الدولي للتقرير المالي (١١) ومعيار المحاسبة الدولي (١٢) ومعيار المحاسبة الدولي (٢٣).	١ يناير ٢٠١٩
التفسير (٢٣) الصادر عن لجنة تفسير المعايير الدولية للتقرير المالي - عدم التأكد من المعالجات الضريبية يتناول التفسير تحديد الأرباح الخاضعة للضريبة (الخسائر الضريبية) والأسس الضريبية والخسائر الضريبية غير المستخدمة، والاعفاءات الضريبية غير المستخدمة، والشرائح الضريبية عند وجود عدم تأكد من المعالجات الضريبية طبقًا لمعيار المحاسبة الدولي (١٢). يأخذ التفسير بعين الاعتبار تحديد ما يلي: • ما إذا كان يتم النظر في المعالجات الضريبية بصورة جماعية. • الافتراضات بشأن فحص المعالجات الضريبية من قبل السلطات الضريبية. • تحديد الأرباح الخاضعة للضريبة (الخسائر الضريبية) والأسس الضريبية والخسائر الضريبية غير المستخدمة، والاعفاءات الضريبية غير المستخدمة، والشرائح الضريبية. • الأثار الناتجة عن التغيرات في الوقائع والظروف.	١ يناير ٢٠١٩
المعيار الدولي للتقرير المالي (١٦) "عقود الإيجار" ينص المعيار الدولي للتقرير المالي (١٦) على كيفية قيام متبع المعايير الدولية للتقرير المالي بإثبات وقياس وعرض عقود الإيجار والافصاح عنها. يقدم المعيار طريقة محاسبة موحدة بالنسبة للمستأجرين، حيث يتطلب من المستأجرين إثبات الموجودات والمطلوبات لكافة عقود الإيجار ما لم تكن فترة الإيجار ١٢ شهرًا أو أقل أو أن الأصل المعني منخفض القيمة. سيستمر المستأجرون في تصنيف عقود الإيجار إما كعقود إيجار تشغيلية أو عقود إيجار تمويلي، مع بقاء طريقة المحاسبة بالنسبة للمؤجر طبقًا للمعيار الدولي للتقرير المالي (١٦) بدون تعديل جوهري عن المحاسبة طبقًا لمعيار المحاسبة الدولي (١٧).	١ يناير ٢٠١٩
تتعلق التعديلات على معيار المحاسبة الدولي (٢٨) "الاستثمار في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة"، بالحصص طويلة الأجل في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة. توضح هذه التعديلات قيام المنشأة بتطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) "الأدوات المالية" على الحصص طويلة الأجل في الشركة الزميلة أو المشروع المشترك والتي تعتبر جزءً من صافي الاستثمار في الشركة الزميلة أو المشروع المشترك ولكن لا تسري عليها طريقة حقوق الملكية.	١ يناير ٢٠٢١
المعيار الدولي للتقرير المالي (١٧) "عقود التأمين" يتطلب المعيار الدولي للتقرير المالي (١٧) قياس التزامات عقود التأمين بقيمة الوفاء الحالية، وينص على طريقة قياس وعرض أكثر اتساقًا لكافة عقود التأمين. تهدف هذه المتطلبات إلى المحاسبة عن عقود التأمين بصورة ثابتة وقائمة على مبدأ واحد. يحل المعيار الدولي للتقرير المالي (١٧) محل المعيار الدولي للتقرير المالي (٤) "عقود التأمين" اعتبارًا من ١ يناير ٢٠٢٢.	١ يناير ٢٠٢٢

٨ - النقدية وشبة النقدية

	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ ريال سعودي	٣١ ديسمبر ٢٠١٧ ريال سعودي	١ يناير ٢٠١٧ ريال سعودي
أرصدة لدى البنوك – حساب جاري	٣٩,١٥٥,٤٧٤	٥٠,٤٦٨,٤٤٩	١,٦٠٤,١٠٧
إيداعات قصيرة الأجل لدى بنوك أخرى	-	-	-
	٣٩,١٥٥,٤٧٤	٥٠,٤٦٨,٤٤٩	١,٦٠٤,١٠٧

يتم إيداع الأرصدة البنكية لدى بنوك سعودية محلية، ذات تصنيف ائتماني جيد.

٩ - الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة

فيما يلي ملخص بتكوين الاستثمارات كما بتاريخ قائمة المركز المالي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٨			٣١ ديسمبر ٢٠١٧			١ يناير ٢٠١٧		
الصندوق الاستثماري	التكلفة ريال سعودي	القيمة السوقية ريال سعودي	الأرباح غير المحققة ريال سعودي	التكلفة ريال سعودي	القيمة السوقية ريال سعودي	الأرباح غير المحققة ريال سعودي	التكلفة ريال سعودي	القيمة السوقية ريال سعودي	الأرباح غير المحققة ريال سعودي
صندوق تمويل التجارة الدولية بالريال (سنبله ريال)	-	-	-	١٩٥,٨٤٠,١٤٠	١٩٨,٦٤٩,٠٦١	٢,٨٠٨,٩٢١	١١٠,٠٠٠,٠٠٠	١١٠,٠١١,١٦٣	١١,١٦٣
صندوق فالكوم للمرابحة بالريال السعودي	١٤١,٢١٢,٨٢١	١٤٣,٢٩٠,٩٩٦	٢,٠٧٨,١٧٥	١٥١,٣٨٣,٤١٨	١٥٣,٦٩٣,٣١٨	٢,٣٠٩,٩٠٠	١١,٠٠٠,٠٠٠	١١,٠١٢,٩٦٥	١٢,٩٦٥
صندوق صائب للمتاجرة بالسلع	-	-	-	١٠٠,٠٠٠,٠٠٠	١٠٠,٢٧١,٧٨٤	٢٧١,٧٨٤	-	-	-
صندوق اتقان للمرابحة والصكوك	-	-	-	-	-	-	٤,٠٠٠,٠٠٠	٤,١٠١,٣٠٩	١٠١,٣٠٩
	١٤١,٢١٢,٨٢١	١٤٣,٢٩٠,٩٩٦	٢,٠٧٨,١٧٥	٤٤٧,٢٢٣,٥٥٨	٤٥٢,٦١٤,١٦٣	٥,٣٩٠,٦٠٥	١٢٥,٠٠٠,٠٠٠	١٢٥,١٢٥,٤٣٧	١٢٥,٤٣٧

تتم كافة استثمارات الصندوق في المملكة العربية السعودية.

١٠ - إيداعات المرابحة المقاسة بالتكلفة المطفأة

	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ ريال سعودي	٣١ ديسمبر ٢٠١٧ ريال سعودي	١ يناير ٢٠١٧ ريال سعودي
إيداعات أسواق المال	٣٦٣,٢٠١,٩٠٧	٤٧,١٥٢,٨٨١	٣٠٢,٩٩٤,٨٠٦
	٣٦٣,٢٠١,٩٠٧	٤٧,١٥٢,٨٨١	٣٠٢,٩٩٤,٨٠٦

إن الأطراف الأخرى التي قام الصندوق بإيداعات لديها لها ذات تصنيف ائتماني من الدرجة الأولى جيد صادر عن وكالات التصنيف الائتماني. يبلغ متوسط معدل العمولة الخاصة الفعلي على إيداعات أسواق المال كما في نهاية السنة ٣,١٠% سنوياً (٣١ ديسمبر ٢٠١٧: ١,٧٥% سنوياً، ١ يناير ٢٠١٧: ٢,٥٨% سنوياً).

تخضع ايداعات أسواق المال المقاسة بالتكلفة المطفأة لتقييم الانخفاض في القيمة على أساس نموذج خسائر الائتمان المتوقعة وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي (٩). تبين للإدارة أن مخصصات خسائر الائتمان المتوقعة تعتبر غير جوهرية.

١١- الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة

	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ ريال سعودي	٣١ ديسمبر ٢٠١٧ ريال سعودي	١ يناير ٢٠١٧ ريال سعودي
سندات الدين			
صكوك البنك الأهلي التجاري	٩١,٢٤٥,٦٢٢	٩١,٠١١,٩٤٠	٢٠,٢٤٩,٦١٥
صكوك بنك الرياض	٩٠,٠٨٤,٤٢٢	٩٠,٠٧٦,٨٧٧	٣٣,٠٢١,٦٧٦
صكوك بنك الهلال	٥٦,٢٥٢,٨٢٠	٥٦,٥٠٢,٣٥٥	٥٦,٨٢٧,٤٥٥
صكوك شركة عبدالله العثيم للاستثمار والتطوير العقاري	٣٣,٥١٠,٠٧٩	٣٣,٤٢٦,١٠٨	٣٣,٤٦٥,٥٧٩
صكوك البنك السعودي البريطاني	٢٨,١١٣,٩٧٦	٢٨,٠٨٨,٨٨٨	٢٨,٠٩٤,٦٩٨
صكوك أسمنت نجران	٢٠,٠٥٨,٥٢٢	٢٠,٠٣٧,٧١٢	٢٠,٠٤٠,٠٨٧
صكوك شركة البتروكيماويات المتقدمة	٢٠,٠٤٤,٨٦٤	١٣,٠٥٠,٥٨٢	١٣,٠٥٧,٢١٦
صكوك شركة ارامكو توتال العربية للخدمات	٣,٧٦٢,٠٤٤	٤,٠٩٧,١٤٣	٤,٣٨٣,١٣٥
صكوك المراعي -٤	-	٥٨,٧٦٩,٢٢٣	٢٨,٣١٥,٠٣٢
صكوك البنك الأول	-	١٥,٠٣٠,١٥٦	١٥,٠٣١,٣٩٢
صكوك الشركة السعودية للكهرباء-٣	-	-	٣,٠١٣,٧٥٠
	٣٤٣,٠٧٢,٣٤٩	٤١٠,٠٩٠,٩٨٤	٢٥٥,٤٩٩,٦٣٥

يبلغ متوسط سعر العمولة الخاصة الفعلي على الاستثمارات كما في نهاية السنة ٤,٤٢% سنوياً (٣١ ديسمبر ٢٠١٧: ٣,٧٨٪ سنوياً، ١ يناير ٢٠١٧: ٣,٩١٪ سنوياً).

تخضع الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة لتقويم الانخفاض في القيمة على أساس نموذج خسائر الائتمان المتوقعة وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي (٩). تبين للإدارة أن مخصصات خسائر الائتمان المتوقعة تعتبر غير جوهرية.

١٢- صافي الأرباح من الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ ريال سعودي	٣١ ديسمبر ٢٠١٧ ريال سعودي
أرباح محققة	٩,٤٠٢,٦٢٠	١,٤٢٩,٨١١
(خسائر) أرباح غير محققة	(٣,٣١٢,٤٣٠)	٥,٢٦٥,١٦٨
	٦,٠٩٠,١٩٠	٦,٦٩٤,٩٧٩

١٣- القيمة العادلة للأدوات المالية

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

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

إن تقييم أهمية مدخلات معينة 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 ٢٠١٨			
	المستوى ١ *ريال سعودي*	*المستوى ٢* *ريال سعودي*	*المستوى ٣* *ريال سعودي*	*الإجمالي* *ريال سعودي*
الاستثمارات المقتناة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	١٤٣,٢٩٠,٩٩٦	-	-	١٤٣,٢٩٠,٩٩٦
الإجمالي	١٤٣,٢٩٠,٩٩٦	-	-	١٤٣,٢٩٠,٩٩٦

	٣١ ديسمبر ٢٠١٧			
	المستوى ١ *ريال سعودي*	*المستوى ٢* *ريال سعودي*	*المستوى ٣* *ريال سعودي*	*الإجمالي* *ريال سعودي*
الاستثمارات المقتناة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٤٥٢,٦١٤,١٦٣	-	-	٤٥٢,٦١٤,١٦٣
الإجمالي	٤٥٢,٦١٤,١٦٣	-	-	٤٥٢,٦١٤,١٦٣

	١ يناير ٢٠١٧			
	المستوى ١ *ريال سعودي*	*المستوى ٢* *ريال سعودي*	*المستوى ٣* *ريال سعودي*	*الإجمالي* *ريال سعودي*
الاستثمارات المقتناة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	١٢٥,١٢٥,٤٣٧	-	-	١٢٥,١٢٥,٤٣٧
الإجمالي	١٢٥,١٢٥,٤٣٧	-	-	١٢٥,١٢٥,٤٣٧

بالنسبة للموجودات والمطلوبات التي يتم قياسها بالقيمة العادلة على أساس متكرر، يقوم الصندوق بتحديد التحويلات بين مستويات التسلسل الهرمي للقيمة 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 المقتناه بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

١٣- القيمة العادلة للأدوات المالية - تتمة

فيما يلي بيان القيمة العادلة للاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	١ يناير ٢٠١٧
	ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي
الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة	٣٤٣,٠٧٢,٣٤٩	٤٠٥,٤٨٤,٢٥٠	٢٥١,٧٦٩,٧٥٠
	٣٤٣,٠٧٢,٣٤٩	٤٠٥,٤٨٤,٢٥٠	٢٥١,٧٦٩,٧٥٠

يتم تقدير قيمة الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة باستخدام التدفقات النقدية التعاقدية المخصومة بعائد السوق كما بتاريخ إعداد القوائم المالية، والذي يمثل عائد الصكوك السائد في السوق زائد / أسعار العرض السائدة بين البنوك السعودية (سيبور). تشتمل المدخلات الخاصة بطرق التدفقات النقدية المخصومة على عائد السوق والتدفقات النقدية التعاقدية وفروق التوزيع الأولية.

إن الأدوات المالية الأخرى مثل النقدية وشبه النقدية وإيداعات المرابحة تمثل موجودات مالية قصيرة الأجل تقارب قيمتها الدفترية القيمة العادلة، بسبب طبيعتها قصيرة الأجل وجودة الائتمان العالية للأطراف الأخرى.

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

١٤- المصاريف الأخرى

	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٧
	ريال سعودي	ريال سعودي
ضريبة القيمة المضافة	٢١٣,٠٢٩	-
أتعاب مراجعة	٣٠,٠٠٠	٣٠,٠٠٠
أتعاب حفظ	٢٨,٤٧٥	-
رسوم إشراف هيئة السوق المالية	٧,٥٠٠	٧,٥٠٠
رسوم تداول	٥,٠٠٠	٥,٠٠٠
أتعاب أعضاء مجلس الإدارة (إيضاح ١٥)	٤,٢٦٧	٥,٢١١
	٢٨٨,٢٧١	٤٧,٧١١

١٥- 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. إضافة إلى ذلك، يقوم مدير الصندوق باحتساب رسم اشتراك قدره ١% من إجمالي الاشتراكات لتغطية المصاريف الإدارية. وقد بلغ إجمالي أتعاب الإدارة للسنة ٤,٢١٩,٤٢٦ ريال سعودي (٢٠١٧: ٤,٨٠٢,١٦٤ ريال سعودي).

تحمل على الصندوق المصاريف الأخرى المدفوعة من قبل مدير الصندوق نيابة عنه.

إن البنك الأول هو البنك الذي يتعامل معه الصندوق، كما أن مدير الصندوق عمل كأمين حفظ لاستثمارات الصندوق حتى ٣١ مارس ٢٠١٨، وبعد ذلك التاريخ تم تحويل عمل أمين الحفظ لشركة الرياض المالية.

مجلس الإدارة

يستحق أعضاء مجلس الإدارة المستقلين مكافأة نظير خدماتهم وذلك بالمعدلات المحددة بموجب شروط وأحكام الصندوق فيما يتعلق بحضور اجتماعات مجلس الإدارة أو اجتماعات الصندوق. وتبلغ أتعاب عضو مجلس الإدارة المستقل حالياً ٣,٠٠٠ ريال سعودي عن كل اجتماع وذلك بحد أقصى اجتماعين في السنة لكل عضو من أعضاء مجلس الإدارة وتدفع بالتساوي من قبل كافة الصناديق الخاضعة لإشراف مجلس الإدارة، وذلك بالإضافة إلى مبلغ قدره ٢,٠٠٠ ريال سعودي تدفع إلى كل عضو مجلس إدارة مستقل من قبل الصندوق في السنة. وقد استلم أعضاء مجلس الإدارة مكافآت بإجمالي مبلغ لاشيء ريال سعودي خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧: ٥,٢١١ ريال سعودي)، وبلغت الأتعاب المستحقة لأعضاء مجلس الإدارة في نهاية السنة ٤,٢٦٧ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠١٧: لا شيء ريال سعودي و ١ يناير ٢٠١٧: ٥,٩٣٨ ريال سعودي).

١٥- المعاملات مع الجهات ذات العلاقة -تتمة

الوحدات المملوكة من قبل الجهات ذات العلاقة

إن الأرصدة القائمة كما في نهاية السنة والناتجة عن تلك المعاملات مدرجة في القوائم المالية على النحو التالي:

الجهة ذات العلاقة وطبيعة العلاقة	طبيعة المعاملة	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ وحدات	٣١ ديسمبر ٢٠١٧ وحدات	١ يناير ٢٠١٧ وحدات
صناديق أخرى مداره من قبل مدير الصندوق	وحدات محتفظ بها	-	٦٩٠,٠٨٨	٧١,٨٧٦
مدير الصندوق	وحدات محتفظ بها	٣,٩٤٧,٥٤٩	-	-
		٣,٩٤٧,٥٤٩	٦٩٠,٠٨٨	٧١,٨٧٦

١٦- تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات

يوضح الجدول أدناه تحليلاً للموجودات والمطلوبات وفقا للتاريخ المتوقع لاستردادها أو تسويتها على التوالي:

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨	خلال ١٢ شهرا ريال سعودي	بعد ١٢ شهرا ريال سعودي	الإجمالي ريال سعودي
الموجودات			
نقدية وشبه نقدية	٣٩,١٥٥,٤٧٤	-	٣٩,١٥٥,٤٧٤
استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	١٤٣,٢٩٠,٩٩٦	-	١٤٣,٢٩٠,٩٩٦
ايداعات مرابحة مقاسة بالتكلفة المطفأة	٣٤٣,٠٦٤,٠٤٧	٢٠,١٣٧,٨٦٠	٣٦٣,٢٠١,٩٠٧
استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة	١٦٧,٥٤٣,٣٠٦	١٧٥,٥٢٩,٠٤٣	٣٤٣,٠٧٢,٣٤٩
إجمالي الموجودات	٦٩٣,٠٥٣,٨٢٣	١٩٥,٦٦٦,٩٠٣	٨٨٨,٧٢٠,٧٢٦
المطلوبات			
مصاريف مستحقة الدفع	٤٣٦,٨٥٤	-	٤٣٦,٨٥٤
اجمالي المطلوبات	٤٣٦,٨٥٤	-	٤٣٦,٨٥٤

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧	خلال ١٢ شهرا ريال سعودي	بعد ١٢ شهرا ريال سعودي	المجموع ريال سعودي
الموجودات			
نقدية وشبة نقدية	٥٠,٤٦٨,٤٤٩	-	٥٠,٤٦٨,٤٤٩
استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٤٥٢,٦١٤,١٦٣	-	٤٥٢,٦١٤,١٦٣
ايداعات مرابحة مقاسة بالتكلفة المطفأة	٤٧,١٥٢,٨٨١	-	٤٧,١٥٢,٨٨١
استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة	-	٤١٠,٠٩٠,٩٨٤	٤١٠,٠٩٠,٩٨٤
إجمالي الموجودات	٥٥٠,٢٣٥,٤٩٣	٤١٠,٠٩٠,٩٨٤	٩٦٠,٣٢٦,٤٧٧
المطلوبات			
مصاريف مستحقة الدفع	١٣,١٥٥	-	١٣,١٥٥
اجمالي المطلوبات	١٣,١٥٥	-	١٣,١٥٥

١٦- تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات -تتمة

كما في ١ يناير ٢٠١٧	خلال ١٢ شهرا ريال سعودي	بعد ١٢ شهرا ريال سعودي	الإجمالي ريال سعودي
الموجودات			
نقدية وشبه نقدية	١,٦٠٤,١٠٧	-	١,٦٠٤,١٠٧
استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	١٢٥,١٢٥,٤٣٧	-	١٢٥,١٢٥,٤٣٧
ايداعات مرابحة مقاسة بالتكلفة المطفأة	٣٠٢,٩٩٤,٨٠٦	-	٣٠٢,٩٩٤,٨٠٦
استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة	٣,٠١٣,٧٥٠	٢٥٢,٤٨٥,٨٨٥	٢٥٥,٤٩٩,٦٣٥
إجمالي الموجودات	٤٣٢,٧٣٨,١٠٠	٢٥٢,٤٨٥,٨٨٥	٦٨٥,٢٢٣,٩٨٥
المطلوبات			
مصاريف مستحقة الدفع	٧٦,٥١٨	-	٧٦,٥١٨
اجمالي المطلوبات	٧٦,٥١٨	-	٧٦,٥١٨

١٧- إدارة المخاطر المالية

يتعرض الصندوق للمخاطر التالية الناتجة عن استخدام الأدوات المالية:

- مخاطر الائتمان
- مخاطر السيولة
- مخاطر السوق

يبين هذا الايضاح المعلومات المتعلقة بأهداف وسياسات واجراءات الصندوق بشأن قياس وإدارة المخاطر وإدارة رأسمال 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/ أسبوعي/ شهري. وفي الحالات التي تنحرف فيها المحفظة عن التوزيعات المستهدفة للموجودات، يلتزم مدير الصندوق باتخاذ إجراءات بهدف إعادة التوازن إلى المحفظة بما يتماشى مع الأهداف الموضوعة، في غضون الحدود الزمنية المحددة.

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

مخاطر الائتمان

تمثل مخاطر الائتمان اخفاق أحد الأطراف في أداة مالية في الوفاء بالتزاماته مما يؤدي إلى تكبد الطرف الأخر لخسارة المالية.

يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان بشأن استثماراته المقاسة بالتكلفة المطفأة والايداعات المقتناة بالتكلفة المطفأة والأرصدة لدى البنوك والذمم المدينة الأخرى. يقوم مدير الصندوق بالحد من مخاطر الائتمان وذلك بمراقبة التعرضات لمخاطر الائتمان والتعامل فقط مع أطراف أخرى ذات سمعة جيدة.

١٧- إدارة المخاطر المالية – تتمة

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

	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ ريال سعودي	٣١ ديسمبر ٢٠١٧ ريال سعودي	١ يناير ٢٠١٧ ريال سعودي
نقدية وشبه نقدية	٣٩,١٥٥,٤٧٤	٥٠,٤٦٨,٤٤٩	١,٦٠٤,١٠٧
إيداعات مقاسة بالتكلفة المطفأة	٣٦٣,٢٠١,٩٠٧	٤٧,١٥٢,٨٨١	٣٠٢,٩٩٤,٨٠٦
استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة	٣٤٣,٠٧٢,٣٤٩	٤١٠,٠٩٠,٩٨٤	٢٥٥,٤٩٩,٦٣٥
إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان	٧٤٥,٤٢٩,٧٣٠	٥٠٧,٧١٢,٣١٤	٥٦٠,٠٩٨,٥٤٨

لا توجد لدى الصندوق آلية تصنيف داخلي رسمية. تتم إدارة مخاطر الائتمان من خلال مراقبة التعرض لمخاطر الائتمان والحد من المعاملات مع الأطراف الأخرى وتقويم الجدارة الائتمانية للأطراف الأخرى بصورة مستمرة. تتم إدارة مخاطر الائتمان عادة 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 ٢٠١٨ ريال سعودي	٣١ ديسمبر ٢٠١٧ ريال سعودي	١ يناير ٢٠١٧ ريال سعودي
القطاع			
البنوك	٢٦٥,٦٩٦,٨٣٩	٢٨٠,٧١٠,٢١٦	١٥٣,٢٢٤,٨٣٦
الشركات	٧٧,٣٧٥,٥١٠	١٢٩,٣٨٠,٧٦٨	١٠٢,٢٧٤,٧٩٩
	٣٤٣,٠٧٢,٣٤٩	٤١٠,٠٩٠,٩٨٤	٢٥٥,٤٩٩,٦٣٥
التوزيع الجغرافي			
المملكة العربية السعودية	٢٨٦,٨١٩,٥٢٩	٣٥٣,٤١٤,٧٢٤	١٩٨,٦٧٢,١٧٨
الإمارات العربية المتحدة	٥٦,٢٥٢,٨٢٠	٥٦,٦٧٦,٢٦٠	٥٦,٨٢٧,٤٥٧
	٣٤٣,٠٧٢,٣٤٩	٤١٠,٠٩٠,٩٨٤	٢٥٥,٤٩٩,٦٣٥

قامت الإدارة بإجراء تقويم لخسائر الائتمان المتوقعة وفقًا لمتطلبات المعيار الدولي للتقرير المالي (٩). وبناءً على ذلك التقييم، تعتقد الإدارة بأنه لا توجد حاجة لإثبات خسارة انخفاض في القيمة هامة لقاء القيمة الدفترية للموجودات المالية.

مخاطر السيولة

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

تنص شروط وأحكام الصندوق على عمليات الاشتراك في الوحدات واستردادها طوال الأسبوع، ومن ثم يتعرض الصندوق لمخاطر السيولة بشأن الوفاء باستردادات مالكي الوحدات. لكن يسمح للصندوق بالاقتراض للوفاء بتلك الاستردادات. وتعتبر الأرصدة البنكية والاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة والايداعات الخاصة بالصندوق قابلة للتسييل الفوري. يقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة بصورة منتظمة والتأكد من توفر الأموال للوفاء بالالتزامات عند نشوئها.

١٧- إدارة المخاطر المالية – تتمة

مخاطر السوق

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

تستند استراتيجية الصندوق في إدارة مخاطر السوق إلى أهداف الاستثمارات الخاصة بالصندوق وفقاً لشروط وأحكام الصندوق. يتم إدارة مخاطر السوق الخاصة بالصندوق على نحو ملائم من قبل مدير الاستثمار وفقاً للسياسات والإجراءات المعمول بها. ويتم مراقبة أوضاع السوق الخاصة بالصندوق في حينها من قبل مدير الصندوق.

مخاطر أسعار العمولات الخاصة

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

يخضع الصندوق لمخاطر أسعار العمولات الخاصة بشأن موجودات ومطلوبات الصندوق المرتبطة بعمولة، بما في ذلك ايداعات المرابحة. يمثل الأثر على الدخل أثر التغيرات المفترضة في أسعار العمولات، مع بقاء كافة المتغيرات الأخرى ثابتة، على دخل الصندوق للسنة بناء على الموجودات المالية المرتبطة بعمولة عائمة والمقتناه كما في نهاية السنة. لا توجد استثمارات قام الصندوق فيها بالاستثمار في الأوراق المالية المرتبطة بعمولة عائمة. وعليه، لا يوجد أثر ناتج عن التغير في أسعار العمولات على ربحية الصندوق، كما أنه لا يتعرض لمخاطر أسعار العمولة المتعلقة بالتدفقات النقدية.

مخاطر أسعار الأسهم

تمثل مخاطر أسعار الأسهم المخاطر الناتجة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية نتيجة التغيرات في أسعار السوق.

تتعرض استثمارات الصندوق لمخاطر أسعار السوق الناتجة عن عدم التأكد من الأسعار المستقبلية. يقوم مدير الصندوق بإدارة هذه المخاطر من خلال تنويع المحفظة الاستثمارية للصندوق من حيث تركزات القطاعات.

تحليل الحساسية

يوضح الجدول أدناه الأثر على صافي الموجودات العائد لمالكي الوحدات القابلة للاسترداد والناتج عن النقص/ الزيادة المحتملة المعقولة في الأسعار السائدة في السوق لكل سهم على حدة وذلك بواقع ٥% بتاريخ إعداد القوائم المالية. تم إجراء التقديرات على أساس كل استثمار على حدة. ويفترض التحليل بقاء كافة المتغيرات الأخرى، خاصة أسعار العمولة والعملات الأجنبية، ثابتة.

	٣١ ديسمبر ٢٠١٨		٣١ ديسمبر ٢٠١٧	
		ريال سعودي		ريال سعودي
صافي الأرباح (الخسائر) الناتجة عن الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	+/- ٥%	٣٠٤,٥١٠	+/- ٥%	٣٣٤,٧٤٩

مخاطر العملات

تمثل مخاطر العملات لمخاطر الناتجة عن تذبذب قيمة أداة مالية ما 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 المالية 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.

١٨- تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي لأول مرة المعتمدة في المملكة العربية السعودية

كما هو مبين في الإيضاح (٣)، تمثل هذه القوائم المالية أول قوائم مالية قام الصندوق بإعدادها وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية.

عليه، قام الصندوق بتطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية لإعداد القوائم المالية الخاصة به للسنة التي بدأت في ١ يناير ٢٠١٨، وكذلك لعرض بيانات المقارنة للسنة المعنية. والتزامًا بمتطلبات المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، تم إعداد قائمة المركز المالي الافتتاحية للصندوق كما في ١ يناير ٢٠١٧ لتعكس التحول من المعايير المحاسبية المتعارف عليها السابقة، أي المعايير المحاسبية المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية ("المعايير المحاسبية المتعارف عليها الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين") إلى المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية. قام الصندوق بتحليل الأثر الناتج عن ذلك على قائمة المركز المالي كما في ١ يناير ٢٠١٧ و ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ وقائمة الدخل الشامل للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧.

عند إعداد قائمة المركز المالي الافتتاحية الخاصة به وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي، قام الصندوق بتعديل المبالغ المصرح عنها سابقاً في القوائم المالية المعدة وفقاً للمعايير المحاسبية المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية ("المعايير المحاسبية المتعارف عليها الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين").

توضح الجداول والإيضاحات المرفقة بتلك بالجداول كيفية تأثير التحول من المعايير المحاسبية المتعارف عليها الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين إلى المعايير الدولية للتقرير المالي على المركز المالي للصندوق.

٣١ ديسمبر ٢٠١٧		طبقًا للمعايير المحاسبية المتعارف عليها الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين ريال سعودي	أثر التحول إلى المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية ريال سعودي	طبقًا للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية ريال سعودي
الموجودات				
نقدية وشبه نقدية		٥٠,٤٦٨,٤٤٩	-	٥٠,٤٦٨,٤٤٩
استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة		٤٥٢,٦١٤,١٦٣	-	٤٥٢,٦١٤,١٦٣
إيداعات مرابحة مقاسة بالتكلفة المطفأة	(أ)	٤٧,٠٠٠,٠٠٠	١٥٢,٨٨١	٤٧,١٥٢,٨٨١
استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة	(أ)	٤٠٥,٤٨٤,٢٥٠	٤,٦٠٦,٧٣٤	٤١٠,٠٩٠,٩٨٤
إيرادات مستحقة	(أ)	٢,٤٨٢,٨٢١	(٢,٤٨٢,٨٢١)	-
مدينون ومصاريف مدفوعة مقدما	(أ)	٢,٢٧٦,٧٩٤	(٢,٢٧٦,٧٩٤)	-
إجمالي الموجودات		٩٦٠,٣٢٦,٤٧٧	-	٩٦٠,٣٢٦,٤٧٧
المطلوبات				
مصاريف مستحقة		١٣,١٥٥	-	١٣,١٥٥
إجمالي المطلوبات		١٣,١٥٥	-	١٣,١٥٥
صافي الموجودات		٩٦٠,٣١٣,٣٢٢	-	٩٦٠,٣١٣,٣٢٢

١٨- إتباع المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية لأول مرة –تتمة

١ يناير ٢٠١٧		طبقا للمعايير المحاسبية المتعارف عليها الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين ريال سعودي	أثر التحول إلى المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية ريال سعودي	طبقًا للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية ريال سعودي
الموجودات				
نقدية وشبه نقدية		١,٦٠٤,١٠٧	-	١,٦٠٤,١٠٧
استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة		١٢٥,١٢٥,٤٣٧	-	١٢٥,١٢٥,٤٣٧
إيداعات مرابحة مقاسة بالتكلفة المطفأة	(أ)	٢٩٨,٠٠٠,٠٠٠	٤,٩٩٤,٨٠٦	٣٠٢,٩٩٤,٨٠٦
استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة	(أ)	٢٥١,٧٦٩,٧٥٠	٣,٧٢٩,٨٨٥	٢٥٥,٤٩٩,٦٣٥
إيرادات مستحقة	(أ)	٦,٣١٣,١٣٢	(٦,٣١٣,١٣٢)	-
مدينون ومصاريف مدفوعة مقدمًا	(أ)	٢,٤١١,٥٥٩	(٢,٤١١,٥٥٩)	-
إجمالي الموجودات		٦٨٥,٢٢٣,٩٨٥	-	٦٨٥,٢٢٣,٩٨٥
المطلوبات				
مصاريف مستحقة		٧٦,٥١٨	-	٧٦,٥١٨
إجمالي المطلوبات		٧٦,٥١٨	-	٧٦,٥١٨
صافي الموجودات		٦٨٥,١٤٧,٤٦٧	-	٦٨٥,١٤٧,٤٦٧

(أ) الإيرادات المستحقة والمدينون والمصاريف المدفوعة مقدماً

وفقاً للمعايير المحاسبية المتعارف عليها سابقاً، تم الإفصاح عن الإيرادات المستحقة والمدينين والمصاريف المدفوعة مقدماً (أي علاوة الإصدار وأتعاب الوساطة المتكبدة كجزء من تكلفة المعاملات) بصورة مستقلة في قائمة المركز المالي. ووفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، تعتبر الإيرادات المستحقة وتكلفة المعاملات جزءاً لا يتجزأ من قياس التكلفة المطفأة (والتي تم الإفصاح عنها سابقاً كاستثمارات مقتناه حتى تاريخ الاستحقاق). عليه، تم إعادة تصنيف الإيرادات المستحقة والمدينين والمصاريف المدفوعة مقدماً ضمن الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة.

نظرًا لعدم وجود تأثير جوهري، لم يتم إعداد قائمة تسوية مستقلة لتسوية الدخل الشامل طبقًا للمعايير المحاسبية المتعارف عليها الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين وطبقًا للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية.

١٩- أخر يوم تقويم

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

٢٠- اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد هذه القوائم المالية من قبل مجلس إدارة الصندوق بتاريخ ٢٥ رجب ١٤٤٠ هـ (الموافق ١ أبريل ٢٠١٩).