

التقرير النصف سنوي – النصف الأول 2019
- صندوق إتش إس بي سي الدفاعي للأصول المتنوعة -
(HSBC Multi-Assets Defensive Fund)

*جميع تقارير الصندوق متوفرة عند الطلب مجاناً.



قائمة المحتويات

- أ. معلومات إدارية..... 3
- ب. أي تغييرات حدثت على شروط وأحكام ومذكرة المعلومات أو مستندات الصندوق خلال الفترة 4
- ج. أنشطة الاستثمار خلال الفترة 4
- د. تقرير عن أداء صندوق الاستثمار خلال الفترة..... 4
- هـ. أي خطأ في التسعير أو التقويم خلال الفترة..... 4
- و. أي معلومة أخرى من شأنها أن تمكن مالكي الوحدات من اتخاذ قرار مدروس..... 4
- ز. نسبة رسوم الإدارة المحتسبة على الصندوق نفسه والصناديق التي يستثمر فيها الصندوق..... 5
- ح. أي عمولات خاصة حصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة..... 5

صندوق إتش إس بي سي الدفاعي للأصول المتنوعة
(HSBC Multi-Assets Defensive Fund)

اسم الصندوق

مدير الصندوق

شركة إتش إس بي سي العربية السعودية
مبنى إتش إس بي سي 7267، شارع العليا (حي المروج)
الرياض 12283-2255،
المملكة العربية السعودية
الرقم الموحد 920022688
فاكس +966112992385
الموقع الإلكتروني: www.hsbcSaudi.com

اسمه

عنوانه

مدير الصندوق من الباطن (إن وجد)

لا يوجد

اسمه

عنوانه

مستشار الاستثمار (إن وجد)

لا يوجد

اسمه

عنوانه

ب. أي تغييرات حدثت على شروط وأحكام ومذكرة المعلومات (بالنسبة للصندوق العام) أو مستندات الصندوق (بالنسبة للصندوق الخاص) خلال الفترة

- استقالة معالي المحافظ/ إحسان عباس حمزة بافقيه من مجلس إدارة الصناديق يتلخص التعديل في مستندات الصناديق كالتالي:

أعضاء المجلس الجديد	أعضاء المجلس السابق	الفقرة
1. دانييل ليما (رئيس المجلس)	1. دانييل ليما (رئيس المجلس)	أعضاء مجلس إدارة الصندوق
2. هيثم فهد الراشد (عضو غير مستقل)	2. هيثم فهد الراشد (عضو غير مستقل)	
3. علي صالح علي العثيم (عضو مستقل)	3. احسان عباس حمزة بافقيه (عضو مستقل)	
4. طارق سعد التويجري (عضو مستقل)	4. علي صالح علي العثيم (عضو مستقل)	
	5. طارق سعد التويجري (عضو مستقل)	

ج. أنشطة الاستثمار خلال الفترة

خلال النصف الأول من عام 2019، في صناديق المراهجة وصندوق الصكوك وحيز الصكوك، انكشف صندوق إتش إس بي سي الدفاعي للأصول المتنوعة على صندوق إتش إس بي سي للمراهجة بالريال السعودي و صندوق إتش إس بي سي للمراهجة بالدولار الأمريكي وصندوق إتش إس بي سي للصكوك وعلى صكوك داماك وصكوك دار الأركان و صكوك البلاد؛ أما في حيز الأسهم والصناديق المشتركة للأسهم فكان الصندوق منكشفاً بشكل أساسي على صندوق إتش إس بي سي لمؤشر الأسهم العالمية وصندوق إتش إس بي سي للأسهم الشركات السعودية وصندوق إتش إس بي سي للأسهم الأسواق العالمية الناشئة وصندوق إتش إس بي سي للأسهم الخليجية وبنك الراجحي. وخلال الفترة خرج الصندوق من كل استثماراته تقريباً في صندوق إتش إس بي سي المرن للأسهم السعودية.

د. تقرير عن أداء صندوق الاستثمار خلال الفترة

سجلت جميع الصناديق المشتركة لدى الصندوق أداء إيجابياً خلال النصف الأول من عام 2019. فسجل صندوق إتش إس بي سي الدفاعي للأصول المتنوعة عوائد إيجابية بنسبة 4.88% حتى تاريخه من السنة (كما في نهاية يونيو 2019)، فيما بلغت عوائد المؤشر الاسترشادي 5.37%. وبالنسبة للصناديق المشتركة الأساسية لدى الصندوق كما في نهاية يونيو 2019، كان أفضل صندوقان مشتركين (من حيث الأداء الإيجابي لكل منهما حتى تاريخه من السنة) هما صندوق إتش إس بي سي لمؤشر الأسهم العالمية وصندوق إتش إس بي سي المرن للأسهم السعودية. فخلال النصف الأول من العام، سجل صندوق إتش إس بي سي لمؤشر الأسهم العالمية وصندوق إتش إس بي سي المرن للأسهم السعودية عوائد بلغت 17.09% و 12.35% على التوالي.

هـ. أي خطأ في التسعير أو التقويم خلال الفترة

لا يوجد

و. أي معلومة أخرى من شأنها أن تمكن مالكي الوحدات من اتخاذ قرار مدروس ومبني على معلومات كافية بشأن أنشطة الصندوق خلال الفترة

لا يوجد معلومات أخرى عن الصندوق غير ما تم ذكره في هذا التقرير وشروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات والقوائم المالية الخاصة بالصندوق، وعلى المستثمر الحرص على قراءة الشروط والأحكام وجميع المستندات الأخرى الخاصة بالصندوق و/أو أخذ المشورة من المستشار الاستثماري و/أو مستشار الضرائب و/أو المستشار القانوني قبل اتخاذ أي قرار استثماري.

ز. نسبة رسوم الإدارة المحتسبة على الصندوق نفسه والصناديق التي يستثمر فيها الصندوق (إذا كان الصندوق يستثمر بشكل كبير في صناديق استثمار أخرى)

الرسوم	الصناديق
	صناديق الأسهم الدولية
1.55%	صندوق إتش إس بي سي لمؤشر الأسهم العالمية
2.30%	صندوق إتش إس بي سي لأسهم الأسواق العالمية الناشئة
2.30%	صندوق إتش إس بي سي للأسهم الخليجية
	صناديق الأسهم المحلية
1.70%	صندوق إتش إس بي سي لأسهم الشركات السعودية
	صناديق المراجحة
0.45%	صندوق إتش إس بي سي للمراجحة بالريال السعودي
0.35%	صندوق إتش إس بي سي للمراجحة بالدولار الأمريكي
	صناديق دولية الأخرى
1.00%	صندوق إتش إس بي سي للصكوك

ح. أي عمولات خاصة حصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة
لا يوجد

صندوق إتش إس بي سي الدفاعي للأصول المتنوعة
صندوق استثماري مفتوح
(المدار من قبل شركة اتش اس بي سي العربية السعودية)
القوائم المالية الأولية المختصرة
لفترة السنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ م
مع
تقرير فحص مراجع الحسابات المستقل

تقرير مراجع الحسابات المستقل عن فحص القوائم المالية الأولية المختصرة

للسادة مالكي الوحدات في صندوق إتش إس بي سي الدفاعي للأصول المتنوعة

مقدمة

لقد فحصنا القوائم المالية الأولية المختصرة كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م المرفقة لصندوق إتش إس بي سي الدفاعي للأصول المتنوعة ("الصندوق") المدار من قبل إتش إس بي سي العربية السعودية ("مدير الصندوق")، المكونة من:

- قائمة المركز المالي الأولية المختصرة كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م؛
- قائمة الدخل الشامل الأولية المختصرة عن فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م؛
- قائمة التغيرات في صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات الأولية المختصرة عن فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م؛
- قائمة التدفقات النقدية الأولية المختصرة عن فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م؛ و
- الإيضاحات للقوائم المالية الأولية المختصرة.

إن مدير الصندوق هو المسؤول عن إعداد وعرض هذه القوائم المالية الأولية المختصرة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي (٣٤) "التقرير المالي الأولي" المعتمد في المملكة العربية السعودية ولتتماشى مع الأحكام المعمول بها في لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات. ومسؤوليتنا هي إبداء استنتاج عن هذه القوائم المالية الأولية المختصرة استناداً إلى فحصنا.

نطاق الفحص

لقد قمنا بالفحص وفقاً للمعيار الدولي لارتباطات الفحص (٢٤١٠) "فحص المعلومات المالية الأولية المُنفذ من قبل مراجع الحسابات المستقل للمنشأة" المعتمد في المملكة العربية السعودية. ويتكون فحص القوائم المالية الأولية من توجيه استفسارات بشكل أساسي للأشخاص المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية وتطبيق إجراءات تحليلية وإجراءات فحص أخرى. ويعد الفحص أقل بشكل كبير في نطاقه من المراجعة التي يتم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، وبالتالي فإنه لا يمكننا من الحصول على تأكيد بأننا سنعلم بجميع الأمور الهامة التي يمكن التعرف عليها خلال عملية مراجعة. وعليه، فلن نُبدي رأي مراجعة.

الاستنتاج

استناداً إلى فحصنا، فلم يتم إلى علمنا شيء يجعلنا نعتقد بأن القوائم المالية الأولية المختصرة كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م المرفقة لصندوق إتش إس بي سي الدفاعي للأصول المتنوعة غير معدة، من جميع النواحي الجوهرية، وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي (٣٤) المعتمد في المملكة العربية السعودية.

عن / كي بي ام جي الفوزان وشركاه
محاسبون ومراجعون قانونيون



عبد العزيز عبدالله النعيم
رقم الترخيص ٣٩٤



٤ أغسطس ٢٠١٩م
الموافق: ٣ ذو الحجة ١٤٤٠ هـ

صندوق إتش إس بي سي الدفاعي للأصول المتنوعة
(صندوق استثماري مفتوح)
قائمة المركز المالي الأولية المختصرة
كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ م
(ريال سعودي)

٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م (مراجعة)	٣٠ يونيو ٢٠١٩ م (غير مراجعة)	إيضاح	
			الموجودات
٨١٧,٠٢٦	٩٥٨,٢٤٥	١٠	نقد وما في حكمه
١١٥,٦٦٩,١٩٠	١١٨,٤٤٠,٧١١	١١	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٦,٠٢٦,٧٦٥	٧,٨٦٥,٦١٥	١٤	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
٢١٠,٠٠٠	٢٤٥,٠٧١		ذمم مدينة ودفعات مقدمة
<u>١٢٢,٧٢٢,٩٨١</u>	<u>١٢٧,٥٠٩,٦٤٢</u>		إجمالي الموجودات
			المطلوبات
٥٣٩,٩٥٦	١٩٧,٧٩٢	١٣	مصروفات مستحقة
<u>٥٣٩,٩٥٦</u>	<u>١٩٧,٧٩٢</u>		إجمالي المطلوبات
			صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات
<u>١٢٢,١٨٣,٠٢٥</u>	<u>١٢٧,٣١١,٨٥٠</u>		
			وحدات مصدرة (بالعدد)
٨,٤٢٧,١٥٥	٨,٣٧٢,٤٨٠		
			صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) لكل وحدة - وفقاً للتداول
<u>١٤,٥٠</u>	<u>١٥,٢١</u>	١٨	
			صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) لكل وحدة - وفقاً للمعايير الدولية
<u>١٤,٥٠</u>	<u>١٥,٢١</u>	١٨	للتقرير المالي

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٢٠) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية المختصرة.

صندوق إتش إس بي سي الدفاعي للأصول المتنوعة
(صندوق استثماري مفتوح)
قائمة الدخل الشامل الأولية المختصرة (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ م
(ريال سعودي)

لفترة الستة أشهر المنتهية			
في ٣٠ يونيو			
٢٠١٨ م	٢٠١٩ م	ايضاح	
			إيرادات الاستثمار
٣,٠٩٤,٦٥٨	٥,٤٣٦,٥٢٨	١٢	صافي الربح من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٥٠٤,٦٢٢	٥٣٧,٩٦٦		دخل توزيعات الأرباح
٤٠,٩٣٨	١٤٧,٠٢٨		دخل عمولة خاصة من استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة
١,٠٢٥	--		إيرادات أخرى
<u>٣,٦٤١,٢٤٣</u>	<u>٦,١٢١,٥٢٢</u>		إجمالي الإيرادات
			المصروفات
٣٠٢,٨٤٦	٢٨٧,١٠٤	١٥	أتعاب الإدارة
٣,٤٩٠	٧٩٩		خسارة تحويل عملة أجنبية، صافي
(٨,١٥٧)	٣٧,١٢١		مخصص / (رد) الخسائر الائتمانية المتوقعة
<u>٢٩٨,١٧٩</u>	<u>٣٢٥,٠٢٤</u>		إجمالي المصروفات
٣,٣٤٣,٠٦٤	٥,٧٩٦,٤٩٨		صافي ربح الفترة
			الدخل الشامل الآخر
-	٦,٥٠٤		صافي الربح غير المحقق من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
(٨,١٥٧)	٣٧,١٢١		التغير في القيمة العادلة / مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة من الاستثمارات
<u>٣,٣٣٤,٩٠٧</u>	<u>٥,٨٤٠,١٢٣</u>		بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
			إجمالي الدخل الشامل للفترة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٢٠) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية المختصرة.

صندوق إتش إس بي سي الدفاعي للأصول المتنوعة
(صندوق استثماري مفتوح)
قائمة التغيرات المختصرة في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات الأولية (غير
مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ م
(ريال سعودي)

<u>٣٠ يونيو</u> <u>٢٠١٨ م</u>	<u>٣٠ يونيو</u> <u>٢٠١٩ م</u>	
١٣٢,٩٦٩,٦٦٩	١٢٢,١٨٣,٠٢٥	صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات كما في بداية الفترة
(١٠,٦٢٤)		أثر تطبيق المعيار الجديد في ١ يناير ٢٠١٨ م
١٠,٦٢٤	-	التغير في احتياطي القيمة العادلة للاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر بسبب تطبيق المعيار الجديد
١٣٢,٩٦٩,٦٦٩	١٢٢,١٨٣,٠٢٥	صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات كما في بداية الفترة
٣,٣٤٣,٠٦٤	٥,٧٩٦,٤٩٨	صافي ربح الفترة
-	٦,٥٠٤	صافي الربح غير المحقق من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
(٨,١٥٧)	٣٧,١٢١	التغير في القيمة العادلة / مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
اشتركت واستردادات من قبل مالكي الوحدات:		
١٨,٤٦٤,١٨٠	١٣,٦٨٣,٦٦٤	المتحصل من إصدار وحدات المدفوع لاسترداد الوحدات
(٢٤,٦٥٩,٩٧٣)	(١٤,٣٩٤,٩٦٢)	صافي التغيرات من معاملات الوحدات
(٦,١٩٥,٧٩٣)	(٧١١,٢٩٨)	
١٣٠,١٠٨,٧٨٣	١٢٧,٣١١,٨٥٠	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات كما في ٣٠ يونيو

معاملات الوحدات

فيما يلي ملخصاً لمعاملات الوحدات للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو:

٣٠ يونيو ٢٠١٩ م	٣٠ يونيو ٢٠١٨ م	
(بالعدد)		
٨,٤٢٧,١٥٥	٩,٣٠٠,٠٧٥	الوحدات في بداية الفترة
٩٠١,١٣١	١,٢٧١,٨٤٧	وحدات مصدرة خلال الفترة
(٩٥٥,٨٠٦)	(١,٦٩٩,٦٣٨)	وحدات مستردة خلال الفترة
(٥٤,٦٧٥)	(٤٢٧,٧٩١)	صافي النقص في الوحدات
٨,٣٧٢,٤٨٠	٨,٨٧٢,٢٨٤	الوحدات كما في نهاية الفترة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٢٠) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية المختصرة.

صندوق إتش إس بي سي الدفاعي للأصول المتنوعة
(صندوق استثماري مفتوح)
قائمة التدفقات النقدية الأولية المختصرة (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م
(ريال سعودي)

٣٠ يونيو ٢٠١٨م	٣٠ يونيو ٢٠١٩م	
٣,٣٤٣,٠٦٤	٥,٧٩٦,٤٩٨	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية صافي ربح الفترة
تسويات لـ:		
٢,٢٣٢,٥٤٨	(٢,٠٧٠,٠٧٧)	(الربح) / الخسارة غير المحققة من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٨,١٥٧)	٣٧,١٢١	مخصص / (رد) مخصص خسائر ائتمانية متوقعة
٥,٥٦٧,٤٥٥	٣,٧٦٣,٥٤٢	
١,٩٤٢,٢٩٢	(٧٠١,٤٤٤)	صافي التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية (الزيادة) / النقص استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
--	(١,٨٣٢,٣٤٦)	الزيادة استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
(١٦,٠٢٥)	(٣٥,٠٧١)	الزيادة ذمم مدينة ودفعات مقدمة
(٢١٤,٣٦٨)	(٣٤٢,١٦٤)	النقص مصروفات مستحقة
٧,٢٧٩,٣٥٤	٨٥٢,٥١٧	صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية
١٨,٤٦٤,١٨٠	١٣,٦٨٣,٦٦٤	التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية المتحصل من إصدار وحدات المدفوع لاسترداد الوحدات
(٢٤,٦٥٩,٩٧٣)	(١٤,٣٩٤,٩٦٢)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية
(٦,١٩٥,٧٩٣)	(٧١١,٢٩٨)	
١,٠٨٣,٥٦١	١٤١,٢١٩	صافي الزيادة في النقد وما في حكمه
١٥٦,٥٥٣	٨١٧,٠٢٦	نقد وما في حكمه في بداية الفترة
١,٢٤٠,١١٤	٩٥٨,٢٤٥	نقد وما في حكمه في نهاية الفترة
٤٠,٩٣٨	١٤٧,٠٢٨	معلومات تدفقات نقدية إضافية دخل عمولة خاصة مستلم

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٢٠) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية المختصرة.

صندوق إتش إس بي سي الدفاعي للأصول المتنوعة
(صندوق استثماري مفتوح)
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م
(ريال سعودي)

١ نبذة عامة

صندوق إتش إس بي سي الدفاعي للأصول المتنوعة ("الصندوق") هو صندوق استثماري أنشئ بموجب اتفاقية بين شركة إتش إس بي سي العربية السعودية ("مدير الصندوق") والمستثمرين فيه (مالكي الوحدات).

يهدف الصندوق إلى تحقيق نمو في رأس المال على المدى المتوسط إلى المدى الطويل مع التركيز على المحافظة على رأس المال والحد من التعرض لمخاطر أسواق الأسهم. يقوم مدير الصندوق بتخصيص رأس المال في الأوراق المالية المتوافقة مع الشريعة الإسلامية مثل معاملات المراجعة والصكوك والأسهم سواء بشكل مباشر أو من خلال صناديق مشتركة أو حسابات اختيارية تتم إدارتها لتحقيق هدف المحافظة.

يُدار الصندوق من قبل مدير الصندوق الذي يعمل كإداري للصندوق. كما تم تعيين شركة البلاد المالية كأمين حفظ الصندوق. يعاد استثمار كل الدخل في الصندوق وينعكس ذلك على سعر الوحدة.

٢ اللوائح التنظيمية

يتم إدارة الصندوق بموجب لائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") التي صدرت عن هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧ هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦م) والتي تفصل متطلبات جميع صناديق الاستثمار العاملة داخل المملكة العربية السعودية. تم تعديل اللائحة في ١٦ شعبان ١٤٣٧ هـ (الموافق: ٢٣ مايو ٢٠١٦م) ("اللائحة المعدلة"). يرى مدير الصندوق بأن اللائحة المعدلة كانت سارية منذ ٦ صفر ١٤٣٨ هـ (الموافق ٦ نوفمبر ٢٠١٦م).

٣ الاشتراك/ الاسترداد (يوم التداول ويوم التقييم)

الصندوق مفتوح للاشتراك/استرداد الوحدات مرتين في الأسبوع يومي الاثنين والخميس ("يوم التداول"). يتم تحديد قيمة محفظة الصندوق يومي الاثنين والأربعاء من كل أسبوع ("يوم التقييم"). يتم تحديد صافي قيمة موجودات الصندوق بغرض بيع وشراء الوحدات بتقسيم صافي قيمة الموجودات (القيمة العادلة لموجودات الصندوق بعد خصم المطلوبات) على إجمالي عدد الوحدات القائمة للصندوق في يوم التقييم.

٤ أسس الإعداد

تم إعداد هذه القوائم المالية الأولية المختصرة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي ٣٤ "التقرير المالي الأولي" المعتمد في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين ولتتماشى مع الأحكام المطبقة للوائح صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات.

لا تتضمن القوائم المالية الأولية المختصرة كافة المعلومات والإفصاحات المطلوبة في القوائم المالية السنوية ويجب أن تتم قراءتها جنباً إلى جنب مع القوائم المالية السنوية للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م.

٥ عملة العرض والنشاط

يتم عرض هذه القوائم المالية الأولية المختصرة بالريال السعودي الذي يعتبر عملة النشاط الرئيسية للصندوق.

صندوق إتش إس بي سي الدفاعي للأصول المتنوعة
(صندوق استثماري مفتوح)
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م
(ريال سعودي)

٦. أسس القياس

تم إعداد هذه القوائم المالية الأولية المختصرة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية (باستثناء الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي تقيد بالقيمة العادلة) باستخدام مبدأ الاستحقاق المحاسبي.

أجرى مدير الصندوق تقييماً لقدرة الصندوق على الاستمرار وارتضى أن الصندوق لديه الموارد اللازمة للاستمرار في أعماله في المستقبل القريب. بالإضافة إلى ذلك، لا يعلم مدير الصندوق بأي شكوك جوهرية قد تنثير شكاً بالغا بشأن قدرة الصندوق على الاستمرار. وعليه، يستمر إعداد القوائم المالية الأولية المختصرة على أساس الاستمرارية.

تم عرض حسابات القوائم المالية في قائمة المركز المالي وفقاً لسبيلتها.

٧. استخدام الأحكام والتقديرات الهامة

إن إعداد هذه القوائم المالية الأولية المختصرة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي يتطلب استخدام بعض الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة التي على المبالغ المبينة للموجودات والمطلوبات. كما تتطلب من الإدارة ممارسة حكمها عند تطبيق السياسات المحاسبية للصندوق. يتم تقييم هذه الأحكام والتقديرات والافتراضات بشكل مستمر والتي تعتمد على الخبرة التاريخية وعوامل أخرى تشمل الحصول على المشورة المهنية وتوقعات الأحداث المستقبلية التي يُعتقد أنها معقولة ضمن الظروف.

تتم مراجعة التقديرات والافتراضات المتعلقة بها على أساس مستمر. يتم مراجعة التقديرات والافتراضات الهامة بصورة مستمرة. وفيما يلي أهم المجالات التي قامت فيها الإدارة باستخدام التقديرات أو الافتراضات أو مارست فيها حكمها:

الصندوق مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة

يُثبت الصندوق مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة للأدوات المالية التي تم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

يقوم الصندوق بقياس مخصصات الخسائر بمبلغ يساوي الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى عمر الأداة المالية باستثناء ما يلي، والتي تقاس كخسائر ائتمانية متوقعة على مدى ١٢ شهراً:

- الموجودات المالية ذات المخاطر الائتمانية المنخفضة في تاريخ التقرير؛ و
- الأدوات المالية التي لم ترتفع فيها المخاطر الائتمانية بشكل جوهري منذ الإثبات الأولي لها.

يعتبر الصندوق أن الاستثمار في سندات الدين ينطوي على مخاطر ائتمانية منخفضة عندما يكون تصنيف المخاطر الائتمانية له معادلاً للتعريف المفهوم عالمياً "درجة الاستثمار" أو بعض الاستثمارات غير المصنفة مع عدم وجود تعثر في السداد في السابق. إن الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى ١٢ شهراً تمثل جزءاً من الخسائر الائتمانية المتوقعة التي تنتج عن أحداث التعثر في سداد الأداة المالية والتي من المحتمل حدوثها خلال ١٢ شهراً بعد تاريخ التقرير.

٨. السياسات المحاسبية الهامة

تتماشى السياسات والتقديرات والافتراضات المحاسبية والمستخدمه عند إعداد هذه القوائم المالية الأولية المختصرة مع تلك المستخدمة عند إعداد القوائم المالية السنوية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م.

٩. تأثير التغيير في السياسات المحاسبية بسبب تطبيق المعيار الجديد

طبق الصندوق المعيار الدولي للتقرير المالي ١٦ عقود الإيجار اعتباراً من ١ يناير ٢٠١٩م. يستبعد المعيار الجديد نموذج المحاسبي الثنائي الحالي المتعلق بعقود الإيجار بموجب معيار المحاسبة الدولي ١٧ الذي يميز بين عقود التأجير التمويلي داخل قائمة المركز المالي وعقود التأجير التشغيلي خارج قائمة المركز المالي. وبدلاً من ذلك، يقترح المعيار الدولي للتقرير المالي ١٦ نموذج المحاسبة داخل قائمة المركز المالي. إن التأثير بعد تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي ١٦ لم يكن هاماً على القوائم المالية الأولية المختصرة للصندوق.

صندوق إتش إس بي سي الدفاعي للأصول المتنوعة
(صندوق استثماري مفتوح)
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ م
(ريال سعودي)

١٠ نقد وما في حكمه

يتكون رصيد النقد وما في حكمه من النقد لدى البنوك ذات تصنيفات ائتمانية لدرجة الاستثمار مصنفة من قبل وكالات تصنيف دولية.

١١ الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تتكون الاستثمارات من تعرضات القطاعات أدناه كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ م:

البيان	٣٠ يونيو ٢٠١٩ م (غير مراجعة)			٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م (مراجعة)		
	القيمة	التكلفة	% من القيمة	القيمة العادلة	التكلفة	% من القيمة
	ريال سعودي	ريال سعودي		ريال سعودي	ريال سعودي	
وحدات في صناديق فرعية (مدارة بواسطة مدير الصندوق)						
صندوق إتش إس بي سي للمرابحة بالريال السعودي	٣٧,٠	٤١,١٠٨,٠٧٩	٣٢,٩	٤٣,٨٥١,٨٧٦	٣٥,٧٧٠,٩٠١	٣٨,٠٩٩,٢٧٢
صندوق إتش إس بي سي للصكوك	٢٨,٣	٣٣,٧٥٠,٧٩٧	٢٥,١	٣٣,٥٥٩,٦٥١	٣٠,٠٠٠,٠٠٠	٢٨,٩٥٨,٠٣٨
صندوق إتش إس بي سي للمرابحة بالدولار الأمريكي	١٣,٧	١٤,٩٩٨,٩٥٢	١٣,٩	١٦,٢٥٨,٧٠٤	١٤,٩٩٨,٩٥٢	١٦,٠٦٩,٦٦٠
صندوق إتش إس بي سي لأسهم الشركات السعودية	٨,٤	٩,٢٦٢,٣٣٢	٥,٧	٩,٨٧٤,٥٣٢	٦,٤٢٥,٧٥٠	٦,٥٢٥,٧٧٣
صندوق إتش إس بي سي لمؤشر الأسهم العالمية	٤,٥	٣,٢١٢,٨٨٨	٦,٧	٥,٣٦٣,٨٠٣	٥,٤٧٤,١٣٣	٧,٧٩٩,٢٢٠
صندوق إتش إس بي سي لأسهم الأسواق العالمية الناشئة	٣,٣	٣,٤٣٧,٣٣٣	٥,٢	٣,٩١٥,٣٢٢	٥,٩١٩,٥٠٤	٦,٠٦٥,٠٧٤
صندوق إتش إس بي سي للأسهم الخليجية	٢,٢	١,٩٨٣,٠٠٩	٢,٠	٢,٥٦٧,٦٠٨	١,٩٨٣,٠٠٩	٢,٣٤٤,٣٧٤
صندوق إتش إس بي سي المرن للأسهم السعودية	-	٢٨,٠٤٥	٥,٩	٣٤,٩٣١	٦,١٥١,٧٦٥	٦,٨١٩,٩١٧
الإجمالي	٩٧,٤	١٠٧,٧٨١,٤٣٥	٩٧,٤	١١٥,٤٢٦,٤٢٧	١٠٦,٧٢٤,٠١٤	١١٢,٦٨١,٣٢٨
الأسهم	٢,٦	١,٨٧٠,٢٧٤	٢,٦	٣,٠١٤,٢٨٤	٢,٢٢٦,٢٥١	٢,٩٨٧,٨٦٢
بنوك						
الإجمالي	١٠٠	١٠٩,٦٥١,٧٠٩	١٠٠	١١٨,٤٤٠,٧١١	١٠٨,٩٥٠,٢٦٥	١١٥,٦٦٩,١٩٠

١٢ صافي الربح / (الخسارة) من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو

٢٠١٨ م	٢٠١٩ م	أرباح محققة للفترة
٥,٣٢٧,٢٠٦	٣,٣٦٦,٤٥١	أرباح / (خسائر) غير محققة للفترة
(٢,٢٣٢,٥٤٨)	٢,٠٧٠,٠٧٧	الإجمالي
٣,٠٩٤,٦٥٨	٥,٤٣٦,٥٢٨	

يتم احتساب الأرباح المحققة من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة استناداً على المتوسط المرجح لتكلفة الأوراق المالية.

صندوق إتش إس بي سي الدفاعي للأصول المتنوعة
(صندوق استثماري مفتوح)
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م
(ريال سعودي)

١٣ مصروفات مستحقة

تتضمن المصروفات المستحقة أتعاب الإدارة المستحقة لمدير الصندوق (شاملة ضريبة القيمة المضافة).

١٤ استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

٣١ ديسمبر ٢٠١٨م (مراجعة)	٣٠ يونيو ٢٠١٩م (غير مراجعة)	
٦,٠٠١,٠٠٥	٧,٨١٥,٠٤٥	سندات دين - صكوك
٢٥,٧٦٠	٥٠,٥٧٠	عمولة مستحقة
<u>٦,٠٢٦,٧٦٥</u>	<u>٧,٨٦٥,٦١٥</u>	الإجمالي

يتراوح متوسط سعر العمولة الخاصة الفعلي على الاستثمارات كما في فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م من ٦,٦٢٥٪ سنوياً إلى ٦,٨٧٥٪ سنوياً (٣١ ديسمبر ٢٠١٨م: لا شيء). إن سندات الدين أعلاه قابلة للاسترداد بالقيمة الاسمية لاستثمارات الصكوك.

فيما يلي ملخصاً لحركة مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة لسندات الدين (الصكوك):

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م	لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م	
١٠,٦٢٤	١,٤٧٢	الرصيد في بداية الفترة
(٨,١٥٧)	٣٧,١٢١	المحمل للفترة
<u>٢,٤٦٧</u>	<u>٣٨,٥٩٣</u>	الرصيد في نهاية الفترة

تعتمد الطرق والافتراضات التي يطبقها الصندوق بتقدير الخسائر الائتمانية المتوقعة من الاستثمارات في الصكوك باستخدام مقاييس تصنيف وكالة موديز والتي يتم تعديلها حسب البيانات المحددة للدولة بناء على مكان الموجودات / المشاريع الأساسية للصكوك والتفديرات التطلعية ومتغيرات الاقتصاد الكلي مثل نمو إجمالي الناتج المحلي لتحديد الخسائر الائتمانية المتوقعة كما في نهاية سنة التقرير.

١٥ المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

يتم اعتبار الأطراف على أنها أطراف ذات علاقة إذا كان لأحد الأطراف القدرة على السيطرة على الطرف الآخر أو ممارسة التأثير الهام على الطرف الآخر عند اتخاذ القرارات المالية والتشغيلية. عند تقييم علاقة كل طرف ذو علاقة محتمل يوجه الانتباه إلى جوهر العلاقة وليس مجرد الشكل القانوني.

تتمثل الأطراف ذات العلاقة للصندوق في شركة اتش إس بي سي العربية السعودية (مدير الصندوق وإداري وأمين حفظ الصندوق)، ومجلس إدارة الصندوق والبنك السعودي البريطاني ("ساب") (المساهم الرئيسي لمدير الصندوق).

يتعامل الصندوق خلال السياق الاعتيادي لأنشطته مع الأطراف ذات العلاقة. تخضع معاملات الأطراف ذات العلاقة للضوابط المنصوص عليها في اللوائح الصادرة عن هيئة السوق المالية. تتم المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة بأسعار متفق عليها بين الطرفين ويتم اعتمادها من قبل مدير الصندوق. تتم هذه المعاملات على أساس شروط وأحكام معتمدة من الصندوق.

صندوق إتش إس بي سي الدفاعي للأصول المتنوعة
(صندوق استثماري مفتوح)
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م
(ريال سعودي)

١٥ المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة (يتبع)

يقوم مدير الصندوق بتحميل الصندوق في كل يوم تقييم أتعاب الإدارة وفقاً لنسبة تبلغ ٠,٤٥٪ من صافي قيمة الموجودات (٢٠١٨م: ٠,٤٥٪ من صافي قيمة الموجودات). كافة الأتعاب والمصروفات المتعلقة بإدارة الصندوق يتم إدراجها ضمن أتعاب الإدارة بما فيها على سبيل المثال لا الحصر أتعاب الحفظ والإدارة والمراجعة والأتعاب التنظيمية والمؤشرات وغيرها.

لا يتم إدراج رسوم الاشتراك حتى ٢٪ في القوائم المالية للصندوق كاستثمار للصندوق ويتم خصمها دوماً من رسوم الاشتراك. لا يقوم الصندوق بتحميل أي أتعاب استرداد عند استرداد الوحدات.

أبرم الصندوق خلال الفترة المعاملات التالية مع الأطراف ذات العلاقة خلال السياق الاعتيادي للأعمال.

الرصيد الختامي	مبلغ المعاملات لفترة الستة أشهر المنتهية في		طبيعة المعاملة	الطرف ذو العلاقة		
	٣٠ يونيو ٢٠١٩م (غير مراجعة)	٣٠ يونيو ٢٠١٨م (مراجعة)				
٣١ ديسمبر ٢٠١٨م (مراجعة)	٣٠ يونيو ٢٠١٩م (غير مراجعة)	٣٠ يونيو ٢٠١٨م (مراجعة)	٢٨٧,١٠٤	٣٠٢,٨٤٦	أتعاب إدارة الصندوق	شركة اتش اس بي سي العربية السعودية (مدير الصندوق)
١١,٠٦٥	٢٩,٤٣١	-	-	-	نقد وما في حكمه	ساب
٨٠٠,٢٤٦	-	-	-	-		

تم تحميل و سداد مكافآت أعضاء مجلس الإدارة والمصروفات الأخرى مثل أتعاب الإداري وأمين الحفظ خلال الفترة بواسطة شركة اتش اس بي سي العربية السعودية ("مدير الصندوق").

لا توجد عمولة خاصة مستحقة مقابل الأرصدة النقدية في الحسابات البنكية ذات الصلة لدى الأطراف ذات العلاقة.

كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م، تضمنت محفظة الاستثمارات للصندوق استثمارات بمبلغ ١١٥,٤٣ مليون ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠١٨م: ١٠٦,٧٢ مليون ريال سعودي) في وحدات الصناديق الاستثمارية التي تتم إدارتها بواسطة مدير الصندوق.

١٦ القيمة العادلة للأدوات المالية

يقوم الصندوق بقياس بعض الأدوات المالية بالقيمة العادلة في تاريخ كل تقرير. إن القيمة العادلة هي السعر المستلم من بيع أصل ما أو المدفوع لنقل التزام ما في معاملة منظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة إلى افتراض حدوث معاملة بيع الأصل أو نقل الالتزام في إحدى الحالات التالية:

- في السوق الرئيسية للأصل أو الالتزام، أو
- في غير السوق الرئيسية، أي في السوق الأكثر ملاءمة للأصل أو الالتزام.

يجب أن تكون السوق الرئيسية أو السوق الأكثر تفضيلاً متاحة للصندوق. يتم قياس القيمة العادلة للموجودات أو المطلوبات باستخدام الافتراضات التي يستخدمها المشاركون في السوق عند تسعير الأصل أو الالتزام على افتراض أن المشاركين يتصرفون لمصلحتهم الاقتصادية. يستخدم الصندوق أساليب تقييم ملائمة للظروف والتي تتوفر لها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة، مع تحقيق أقصى استخدام للمدخلات القابلة للملاحظة ذات الصلة وتقليل استخدام المدخلات غير القابلة للملاحظة. التغييرات في الافتراضات المتعلقة بهذه العوامل قد تؤثر على القيمة العادلة للأدوات المالية.

نماذج التقييم

تستند القيمة العادلة للأدوات المالية التي يتم تداولها في سوق نشطة على الأسعار التي يتم الحصول عليها مباشرة من أسعار الصرف التي يتم من خلالها تداول الأدوات أو من خلال وسيط يقدم الأسعار المتداولة غير المعدلة من سوق نشط لأدوات مماثلة. يقوم الصندوق بتحديد القيم العادلة لكافة الأدوات المالية الأخرى باستخدام طرق تقييم أخرى.

صندوق إتش إس بي سي الدفاعي للأصول المتنوعة
(صندوق استثماري مفتوح)
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ م
(ريال سعودي)

١٦ القيم العادلة للأدوات المالية (يتبع)

وبالنسبة للأدوات المالية التي من النادر تداولها وذات شفافية أسعار ضئيلة، فإن القيمة العادلة تكون أقل موضوعية وتتطلب درجات متفاوتة من الأحكام بناءً على السيولة وعدم التأكد من عوامل السوق وافتراضات التسعير والمخاطر الأخرى التي تؤثر على أداة معينة.

يقيس الصندوق القيم العادلة باستخدام التسلسل الهرمي للقيمة العادلة أدناه والذي يعكس أهمية المدخلات المستخدمة في إجراء القياس.

المستوى ١: مدخلات متداولة (غير المعدلة) في أسواق نشطة للأدوات المماثلة.

المستوى ٢: مدخلات بخلاف الأسعار المتداولة المدرجة في المستوى ١ والتي يمكن ملاحظتها بصورة مباشرة (الأسعار) أو بصورة غير مباشرة (مشتقة من الأسعار). تشتمل هذه الفئة على أدوات مقيمة باستخدام أسعار السوق المتداولة في الأسواق النشطة لأدوات مماثلة، أو الأسعار المتداولة لأدوات مماثلة أو متشابهة في الأسواق التي يتم اعتبارها على أنها أقل من نشطة، أو طرق تقييم أخرى التي يمكن ملاحظة جميع مدخلاتها الهامة بصورة مباشرة أو غير مباشرة من البيانات السوقية.

المستوى ٣: مدخلات غير قابلة للملاحظة. تتضمن هذه الفئة كافة الأدوات ذات طرق التقييم التي تشتمل على مدخلات لا تستند على بيانات قابلة للملاحظة، كما أن المدخلات غير القابلة للملاحظة ذات أثر هام على تقييم الأداة. تتضمن هذه الفئة أدوات تم تقييمها بناءً على الأسعار المتداولة لأدوات مماثلة والتي تتطلب تعديلات أو افتراضات غير قابلة للملاحظة الهامة لتعكس الفروقات بين الأدوات.

التسلسل الهرمي للقيمة العادلة - الأدوات المالية

يجل الجدول التالي الأدوات المالية في تاريخ التقرير حسب المستوى في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة الذي يتم فيه تصنيف قياس القيمة العادلة. تستند المبالغ على القيم المعترف بها في قائمة المركز المالي. جميع قياسات القيمة العادلة أدناه متكررة.

يعرض الجدول التالي الأدوات المالية التي يتم قياسها بقيمتها العادلة كما في تاريخ التقرير استناداً إلى التسلسل الهرمي للقيمة العادلة:

٣٠ يونيو ٢٠١٩ م (غير مراجعة)				
القيمة الدفترية	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	الإجمالي
١١٨,٤٤٠,٧١١	١١٨,٤٤٠,٧١١	--	--	١١٨,٤٤٠,٧١١
٧,٨٦٥,٦١٥	--	--	٧,٨٦٥,٦١٥	٧,٨٦٥,٦١٥
١٢٦,٣٠٦,٣٢٦	١١٨,٤٤٠,٧١١	--	٧,٨٦٥,٦١٥	١٢٦,٣٠٦,٣٢٦
١١٥,٦٦٩,١٩٠	١١٥,٦٦٩,١٩٠	--	--	١١٥,٦٦٩,١٩٠
٦,٠٢٦,٧٦٥	--	--	٦,٠٢٦,٧٦٥	٦,٠٢٦,٧٦٥
١٢١,٦٩٥,٩٥٥	١١٥,٦٦٩,١٩٠	--	٦,٠٠١,٠٠٥	١٢١,٦٩٥,٩٥٥

خلال الفترة، لم يتم أي تحويل في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة للاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

تعتبر الأدوات المالية الأخرى مثل النقد لدى البنوك والذمم المدينة الأخرى والمصروفات المستحقة موجودات مالية ومطلوبات مالية قصيرة الأجل تقارب قيمتها الدفترية للقيمة العادلة، نظراً لطبيعة قصر أجلها والجودة الائتمانية المرتفعة للأطراف الأخرى.

صندوق إتش إس بي سي الدفاعي للأصول المتنوعة
(صندوق استثماري مفتوح)
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ م
(ريال سعودي)

١٧ إدارة المخاطر المالية

يتعرض الصندوق للمخاطر التالية نتيجة استخدامه للأدوات المالية:

- مخاطر الائتمان
- مخاطر السيولة
- مخاطر السوق

يعرض هذا الايضاح معلومات حول أهداف وسياسات وعمليات الصندوق بهدف قياس وإدارة المخاطر بالإضافة إلى إدارة رأس مال الصندوق.

إطار إدارة المخاطر

يحفظ الصندوق بمرکز في الأدوات المالية غير المشتقة وفقاً لاستراتيجيته نحو إدارة الاستثمار. تتكون المحفظة الاستثمارية للصندوق من الأسهم المدرجة والصناديق الاستثمارية.

تم منح مدير استثمار الصندوق السلطة التقديرية لإدارة الموجودات تماشياً مع أهداف الصندوق الاستثمارية. يقوم مجلس إدارة الصندوق بمراقبة الالتزام بتوزيعات الموجودات المستهدفة ومكون المحفظة. في الحالات التي تكون فيها المحفظة مختلفة عن توزيعات الموجودات المستهدفة، فإن مدير استثمار الصندوق ملزم باتخاذ الإجراءات لإعادة توازن المحفظة تماشياً مع الأهداف المحددة ضمن الحدود الزمنية المقررة.

مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي عدم مقدرة طرف ما على الوفاء بالتزاماته أو تعهداته المبرمة مع الصندوق مما يؤدي إلى تكبد الصندوق لخسارة مالية.

يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان على رصيده البنكي. لأغراض إعداد تقارير إدارة المخاطر يقوم الصندوق بدراسة وتجميع كل عناصر التعرض لمخاطر الائتمان مثل مخاطر التعثر في السداد الفردية للمدين، ومخاطر الدولة ومخاطر القطاع.

إن سياسة الصندوق بشأن مخاطر الائتمان هي تقليل تعرضه لمخاطر الأطراف المقابلة مع وجود مخاطر أعلى بشأن التعثر في السداد وذلك من خلال التعامل مع الأطراف الأخرى التي تستوفي معايير ائتمان محددة.

تتم مراقبة مخاطر الائتمان بانتظام من قبل مدير الصندوق للتأكد من تماشيها مع إرشادات الاستثمار الخاصة بمجلس إدارة الصندوق.

قد ينتج عن أنشطة الصندوق مخاطر في التسوية. "مخاطر التسوية" هي مخاطر الخسارة بسبب فشل منشأة في الوفاء بالتزاماتها بتقديم النقد أو الأوراق المالية أو الموجودات الأخرى المتفق عليها تعاقدياً.

بالنسبة لكل المعاملات تقريباً، يقلل الصندوق من هذه المخاطر من خلال إجراء تسويات عن طريق وسيط نظامي لضمان تسوية الصفقة فقط عندما يكون الطرفان قد أوفيا بالتزامات التسوية التعاقدية.

يوضح الجدول التالي الحد الأقصى من التعرض لمخاطر الائتمان لمكونات قائمة المركز المالي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م (مراجعة)	٣٠ يونيو ٢٠١٩ م (غير مراجعة)
٨١٧,٠٢٦	٩٥٨,٢٤٥
٢١٠,٠٠٠	٢٤٥,٠٧١
<u>١,٠٢٧,٠٢٦</u>	<u>١,٢٠٣,٣١٦</u>

نقد وما في حكمه
 ذمم مدينة ودفعات مقدمة
إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان

صندوق إتش إس بي سي الدفاعي للأصول المتنوعة
(صندوق استثماري مفتوح)
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ م
(ريال سعودي)

١٧ إدارة المخاطر المالية (يتبع)

لا يوجد لدى الصندوق أي آلية تصنيف داخلية رسمية. يتم إدارة والتحكم بمخاطر الائتمان عن طريق مراقبة مخاطر الائتمان ووضع حدود للتعامل مع أطراف أخرى محددة والتقييم المستمر للقدرة الائتمانية للأطراف الأخرى. يتم بشكل عام إدارة مخاطر الائتمان على أساس التصنيفات الائتمانية الخارجية للأطراف الأخرى.

تحليل جودة الائتمان

يتم الاحتفاظ بالنقد وما في حكمه للصندوق لدى البنك السعودي البريطاني وبنك البلاد ذات التصنيف A¹ and A² (٢٠١٨ م): A¹ and A² على التوالي استناداً لتصنيفات وكالة موديز.

مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة

تم قياس الانخفاض في قيمة استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر على أساس الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى ١٢ شهراً وتعكس آجال استحقاق التعرضات. يأخذ الصندوق في الاعتبار أن هذه التعرضات بها مخاطر ائتمان منخفضة استناداً للتصنيفات الائتمانية الخارجية للأطراف الأخرى.

تستند احتمالات التعثر في السداد على مدى ١٢ شهراً إلى مصفوفة تحول وكالة موديز للفترة ١٩٨٣م-٢٠١٦م. تعكس مقاييس الخسارة بافتراض التعثر في السداد بشكل عام معدل الاسترداد المفترض بنسبة ٥٠٪. ومع ذلك، إذا كان الأصل منخفض القيمة ائتمانياً، فإن تقدير الخسارة يعتمد على تقييم محدد للعجز في النقد المتوقع وعلى معدل الفائدة الفعلي الأصلي.

سجل الصندوق خسائر ائتمانية متوقعة بمبلغ ٣٨,٥٩٣ ريال سعودي كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ م (٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م: ١,٤٧٢ ريال سعودي).

مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي المخاطر المتمثلة في تعرض الصندوق لصعوبات في الحصول على التمويل اللازم للوفاء بالتزامات مرتبطة بمطلوبات مالية.

تنص شروط وأحكام الصندوق على اشتراكات واستردادات الوحدات على مدار الأسبوع وبالتالي فهي تتعرض لمخاطر السيولة للوفاء بطلبات استرداد مالكي الوحدات. إلا أنه يُسمح للصندوق بالاقتراض لتلبية طلبات الاسترداد. يتم اعتبار الأوراق المالية الخاصة بالصندوق على أنه قابلة للتحقق بشكل سريع حيث أنها جميعها مدرجة في أسواق الأسهم السعودية. يراقب مدير الصندوق متطلبات السيولة على أساس دوري كما يسعى للتأكد من توفر التمويل الكافي للوفاء بأي التزامات قد تنشأ.

مخاطر السوق

مخاطر السوق هي مخاطر تأثير التغيرات في أسعار السوق مثل أسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار الأسهم على إيرادات الصندوق أو القيمة العادلة لمليته في الأدوات المالية.

إن استراتيجية الصندوق لإدارة مخاطر السوق تنجم عن أهداف الاستثمارات الخاصة بالصندوق وفقاً لشروط وأحكام الصندوق. يتم إدارة مخاطر السوق في الوقت المناسب من قبل مدير الاستثمار وفقاً للسياسات والاجراءات المحددة. تتم مراقبة مراكز السوق الخاصة بالصندوق بانتظام من قبل مدير الصندوق.

مخاطر أسعار الأسهم

مخاطر الأسهم هي المخاطر الناجمة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق.

إن استثمارات الصندوق عرضة لمخاطر أسعار السوق الناتجة عن عدم التأكد من الأسعار المستقبلية. يقوم مدير الصندوق بإدارة هذه المخاطر من خلال التنوع في محفظته الاستثمارية من حيث التركيز القطاعي.

صندوق إتش إس بي سي الدفاعي للأصول المتنوعة
(صندوق استثماري مفتوح)
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ م
(ريال سعودي)

١٧ إدارة المخاطر المالية (يتبع)

مخاطر السوق (يتبع)

مخاطر أسعار الأسهم (يتبع)

تحليل الحساسية

يعرض الجدول أدناه الأثر على صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات ذات الانخفاض/الازدياد المحتمل بشكل معقول في أسعار سوق الأسهم الفردية بواقع ٥٪ في تاريخ التقرير. تتم التقديرات على أساس الاستثمار الفردي. إن هذا التحليل يفترض بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة وتحديدًا مخاطر أسعار الفائدة وتحويل العملات الأجنبية.

٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م (مراجعة)	٣٠ يونيو ٢٠١٩ م (غير مراجعة)	٥ + %	٥ + %	صافي المكسب / (الخسارة) من الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٥,٧٨٣,٤٦٠	٥,٩٢٢,٠٣٦	٥ + %	٥ + %	
(٥,٧٨٣,٤٦٠)	(٥,٩٢٢,٠٣٦)	٥ - %	٥ - %	

مخاطر العملات الأجنبية

مخاطر العملات هي المخاطر الناجمة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية.

لا يجري الصندوق أي معاملات هامة بعملات بخلاف الريال السعودي والدولار الأمريكي حيث أن الريال السعودي مرتبط بالدولار الأمريكي. لا تشكل المعاملات بالدولار الأمريكي مخاطر عملات هامة.

١٨ آخر يوم تقييم

آخر يوم تم الإبلاغ عنه لتقييم الفترة كان ٢٦ يونيو ٢٠١٩ م (٢٠١٨ م: ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م) وصافي قيمة موجودات التعامل في هذا اليوم بلغت ١٥,٢١ ريال سعودي للوحدة (٢٠١٨ م: ١٤,٥٠ ريال سعودي للوحدة). إن صافي قيمة الموجودات وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي للوحدة في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ م بلغ ١٥,٢١ ريال سعودي (٢٠١٨ م: ١٤,٥٠ ريال سعودي).

١٩ الأحداث اللاحقة

لم يكن هناك أي أحداث لاحقة لتاريخ قائمة المركز المالي تتطلب تعديلات أو إفصاح في القوائم المالية الأولية المختصرة أو الإيضاحات المرفقة.

٢٠ اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد هذه القوائم المالية الأولية المختصرة من قبل مجلس إدارة الصندوق بتاريخ ٣ ذي الحجة ١٤٤٠ (الموافق ٤ أغسطس ٢٠١٩ م).