

صندوق دارية المرن للأسهم السعودية  
التقرير الأولي النصف الأول 2020  
هذا التقرير يضم معلومات مدير الصندوق والتقارير المالية

1	إسم وعنوان مدير الصندوق:	2	أداء صندوق الإستثمار خلال الفترة:
1	الإسم : شركة دارية المالية شركة مساهمة مغلقة تعمل بموجب ترخيص من هيئة السوق المالية رقم : (08109-27). بتاريخ 2008/06/23م وسجل تجاري 1010266977. العنوان: الرياض , شارع العليا العام, مركز العليا الدور الثاني. ص.ب. 286546 الرياض 11323, المملكة العربية السعودية الموقع الإلكتروني: <a href="http://www.derayah.com">http://www.derayah.com</a> الرقم المجاني: 920024433 خارج المملكة: 966112998000 فاكس: 966114192618	2	أداء الصندوق العائد على الصندوق % أداء المؤشر %
3	إسم وعنوان مدير الصندوق من الباطن أو مستشار الإستثمار:	4	بيان حول العمولات الخاصة التي تحصل عليها مدير الصندوق: لم يتلقى مدير الصندوق أي عمولات خاصة خلال الفترة.
5	تفاصيل عن أي تغييرات حدثت على شروط و أحكام الصندوق ومذكرة المعلومات خلال الفترة : لا توجد أي تغييرات طرأت على شروط و أحكام الصندوق ومذكرة المعلومات خلال الفترة	6	الرسوم الإدارية للصندوق المستثمر فيه (في حال كان الصندوق يستثمر بشكل كبير في صناديق أخرى): لا ينطبق
7	أي معلومات أخرى من شأنها تمكين حاملي الوحدات بالحكم على أداء الصندوق خلال الفترة: لا يوجد	8	بيانات ومعلومات أوجبت اللائحة ذكرها: تم حساب سعر الوحدة للصندوق بشكل خاطئ مره واحدة فقط خلال الفترة الماضية وذلك بنسبة تشكل أقل من 0.5% من سعر وحدة الصندوق. وقد قام مدير الصندوق باتخاذ الإجراءات اللازمة المذكورة في لائحة صناديق الإستثمار والمتعلقة بالتقويم أو التسعير الخاطئ. و تم تعويض جميع مالكي الوحدات المتضررين من خطأ التسعير فوراً دون تأخير.
9	مراجعة لأشطة الصندوق الإستثمارية خلال الفترة: مع بداية هادئة نسبياً ، انخفض المؤشر العام للأسهم السعودية خلال شهر مارس 2020 بحوالي 29٪. أعقب هذا الانخفاض الحاد انتعاش قوي بقيادة أسماء الشركات الكبيرة. كان السوق السعودي أسرع في التعافي مقارنة بالسوق الإقليمية الأخرى مثل الإمارات العربية المتحدة والكويت. حقق مؤشر السوق عوائد سلبية بلغت 12.8٪ خلال النصف الأول من عام 2020 ، بينما حقق سوق دبي والكويت عائدات سلبية بلغت 28.6٪ و 20.3٪ على التوالي خلال نفس الفترة. استجابات الحكومة السعودية في الوقت المناسب ل (جائحة كوفيد -19) من خلال فرض حظر على السفر في جميع أنحاء البلاد وخفض إنتاج النفط 2 مليون برميل في اليوم ثم زيادة ضريبة القيمة المضافة من 5٪ إلى 15٪ اعتباراً من يوليو. لقد استوعب السوق جميع الإجراءات واستجاب بشكل جيد للمبادرات التي اتخذتها الحكومة التي قد خلقت بعض الفرص في قطاعات مختلفة. لقد أظهر الوفاء أهمية قيام الشركات بإضافة منصة للتجارة الإلكترونية وقد نرى هذا الاتجاه يتزايد بشكل كبير بمرور الوقت خاصة بالنسبة لبعض الشركات التقديرية للمستهلكين مثل جرير واكسترا. ومع ذلك ، نتوقع أن يكون تقدير المستهلك هو الأكثر تأثيراً في المستقبل بالإعلان عن رفع ضريبة القيمة المضافة. وكانت القطاعات الراجعة خلال الفترة هي القطاعات الدفاعية مثل: السلع الاستهلاكية ، والرعاية الصحية. أظهرت شركات السلع الاستهلاكية نتائج قوية للنصف الأول من عام 2020 كما كان متوقعاً من قبل المستثمرين حيث كانت هذه هي المستفيد الرئيسي من الوضع. كان قطاع الرعاية الصحية قطاعاً آخر شهد زخماً إيجابياً ، خاصةً الأسماء عالية الجودة مثل سليمان الحبيب والمواساة حيث استفادت هذه الشركات من زيادة عدد المرضى الداخليين من الإحالات الحكومية المتعلقة ب ( جائحة كوفيد -19). وكان أداء قطاع الأسمت أفضل من التقديرات حيث ارتفعت مبيعات قطاع الأسمت للنصف الأول من عام 2020 بنحو 21٪ على أساس سنوي. قطاع البنوك كان من بين أقل القطاعات أداءً خلال النصف الأول من عام 2020 في ظل انخفاض مستوى سعر الفائدة ، مقروناً بالتدفق المتوقع للقروض المتعثرة. ومع ذلك ، كان نمو الرهن العقاري أبرز الإنجازات الإيجابية للقطاع حيث استمر في إظهار نمو قوي مع زيادة الإنشاء الجديد للرهن العقاري بأكثر من 100٪ خلال النصف الأول من عام 2020 على أساس سنوي. الجدير بالذكر أن النصف الأول من عام 2020 شهد أيضاً المرحلة الخامسة من إدراج المملكة العربية السعودية في مؤشر فوتسي راسل للأسواق الناشئة تحت شريحتين ؛ كان الأول في مايو 2020 ، والثاني في يونيو 2020. وقد ساعد ذلك أيضاً في جذب المزيد من التدفقات إلى السوق والتي لعبت دورها دوراً في الزخم الإيجابي الأخير.		
10	التقارير المالية: مرفق مع هذا التقرير الأولي النصف سنوي القوائم المالية للصندوق كما في نهاية 2020\06\30 ويمكن أيضاً الإطلاع على القوائم المالية من خلال موقع دارية المالية على الرابط التالي : <a href="http://www.derayah.com">http://www.derayah.com</a>		

**صندوق دراية المرن للأسهم السعودية  
(مدار من قبل شركة دراية المالية)  
القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مدققة)  
وتقرير الفحص  
٣٠ يونيو ٢٠٢٠**

رقم الصفحة	المحتويات
١	تقرير فحص المراجع المستقل
٢	قائمة المركز المالي الأولية الموجزة
٣	قائمة الدخل الشامل الأولية الموجزة
٤	قائمة التدفقات النقدية الأولية الموجزة
٥	قائمة التغيرات في صافي الموجودات الأولية الموجزة
٦ - ١٤	إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة

## تقرير فحص القوائم المالية الأولية الموجزة

إلى مالكي الوحدات في صندوق دراية المرن للأسهم السعودية  
(مدار من قبل شركة دراية المالية)

### مقدمة

لقد قمنا بفحص قائمة المركز المالي الأولية الموجزة المرفقة لصندوق دراية المرن للأسهم السعودية ("الصندوق") والمدار من قبل شركة دراية المالية ("مدير الصندوق") كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ والقوائم الأولية الموجزة للدخل الشامل والتدفقات النقدية والتغيرات في صافي الموجودات لفترة الستة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات التي تتضمن ملخصاً للسياسات المحاسبية المهمة والإيضاحات التفسيرية الأخرى. إن الإدارة مسؤولة عن إعداد وعرض هذه القوائم المالية الأولية الموجزة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٤ "التقرير المالي الأولي" المعتمد في المملكة العربية السعودية. إن مسؤوليتنا هي إبداء استنتاج حول هذه القوائم المالية الأولية الموجزة استناداً على الفحص الذي قمنا به.

### نطاق الفحص

تم فحصنا وفقاً للمعيار الدولي الخاص بارتباطات الفحص رقم (٢٤١٠) "فحص المعلومات المالية الأولية المنفذ من قبل المراجع المستقل للمنشأة" المعتمد في المملكة العربية السعودية. يشتمل فحص القوائم المالية الأولية على توجيه استفسارات، بشكل أساسي، إلى المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية وتطبيق إجراءات تحليلية وإجراءات فحص أخرى. إن الفحص أقل نطاقاً إلى حد كبير من المراجعة التي تتم وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، وبالتالي فهو لا يمكننا من الحصول على تأكيد بأننا سنكون على علم بكافة الأمور الهامة التي يمكن تحديدها أثناء القيام بأعمال المراجعة. عليه، فإننا لا نبدى رأي مراجعة.

### استنتاج

بناءً على فحصنا، لم يلفت انتباهنا شيء يجعلنا نعتقد بأن القوائم المالية الأولية الموجزة المرفقة لم يتم إعدادها، من كافة النواحي الجوهرية وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٤ المعتمد في المملكة العربية السعودية.

### تقرير حول المتطلبات النظامية والتنظيمية الأخرى

لم يقدم مدير الصندوق نسخة محدثة من شروط وأحكام الصندوق لتعكس التغييرات التي تم إجراؤها على أتعاب الحفظ وفقاً لمتطلبات لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية. إلا أن هذا الأمر ليس له تأثير جوهري على القوائم المالية الأولية الموجزة.

عن اللحد واليحيى محاسبون قانونيون

صالح عبد الله اليحيى  
محاسب قانوني  
ترخيص رقم (٤٧٣)



الرياض: ٢٦ ذو الحجة ١٤٤١ هـ  
١٦ أغسطس ٢٠٢٠

صندوق دراية المرن للأسهم السعودية  
(مدار من قبل شركة دراية المالية)  
قائمة المركز المالي الأولية الموجزة (غير مُدققة)  
كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠

٣١ ديسمبر ٢٠١٩ (مُدققة) ريال سعودي	٣٠ يونيو ٢٠٢٠ (غير مُدققة) ريال سعودي	إيضاح	الموجودات
٤٧٣,٧٢٦	٢,٤١٣,٦٤٩		نقد وما يعادله
-	٢,١٥٤		توزيعات أرباح مستحقة القبض
١١,٨٨٤,٨٦٤	١٠,٩٢٥,٠٧٢	٥	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
-	٣٤٣,٧١٩	٦	دفعات مقدمة لاستثمار
١٢,٣٥٨,٥٩٠	١٣,٦٨٤,٥٩٤		إجمالي الموجودات
١٥,٦٠٩	١٦,٨٥١	٧	المطلوبات
١٢٢,٩٩٦	٦٣,٥٨٣		أتعاب إدارة مستحقة الدفع
-	٨٠,٤٣٤		مصاريف مستحقة الدفع
١٣٨,٦٠٥	٨٠,٤٣٤		إجمالي المطلوبات
١٢,٢١٩,٩٨٥	١٣,٦٠٤,١٦٠		صافي الموجودات المتعلقة بمالكي الوحدات القابلة للاسترداد
٨٠٥,٢٧١	١,٠٠٧,٥١٦		الوحدات المصدرة
١٥,١٧	١٣,٥٠		قيمة الوحدة

لفترة الستة أشهر المنتهية		
٣٠ يونيو ٢٠١٩	٣٠ يونيو ٢٠٢٠	إيضاح
(غير مُدققة)	(غير مُدققة)	
ريال سعودي	ريال سعودي	
		(الخسارة) الدخل
		صافي (خسارة) دخل من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٥٣٣,٧٣٩	(٣٦١,٠٤٠)	(خسائر) مكاسب غير محققة
١,٣٢٢,٢٥٨	(١,٠١٤,٣٢٧)	الحركة في (خسائر) مكاسب محققة
١,٨٥٥,٩٩٧	(١,٣٧٥,٣٦٧)	دخل توزيعات أرباح
٣٠٠,٣٠٦	٢١٣,٥٠٥	(مصاريف) دخل آخر، صافي
٦,٠٥٨	(٦,٠٠٤)	
٢,١٦٢,٣٦١	(١,١٦٧,٨٦٦)	إجمالي صافي (الخسارة) الدخل
		المصاريف
(١٠٢,٤٩٤)	(٩٥,١٨٧)	أتعاب إدارة
(١٩,٨٣٦)	(١٩,٨٩١)	أتعاب أعضاء مجلس إدارة
(٦,١٨٦)	(٤,٥٨٨)	أتعاب حفظ
(٣٩,٩٢٧)	(٣٩,١٠٤)	مصاريف تشغيلية أخرى
(١٦٨,٤٤٣)	(١٥٨,٧٧٠)	إجمالي المصاريف التشغيلية
١,٩٩٣,٩١٨	(١,٣٢٦,٦٣٦)	صافي (خسارة) دخل الفترة
-	-	دخل شامل آخر
١,٩٩٣,٩١٨	(١,٣٢٦,٦٣٦)	إجمالي (الخسارة) الدخل الشامل للفترة

لفترة الستة أشهر المنتهية		
٣٠ يونيو ٢٠٢٠ (غير مُدققة) ريال سعودي	٣٠ يونيو ٢٠١٩ (غير مُدققة) ريال سعودي	
١,٩٩٣,٩١٨	(١,٣٢٦,٦٣٦)	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية صافي (خسارة) دخل الفترة
(٥٣٣,٧٣٩) (٣٠٠,٣٠٦)	٣٦١,٠٤٠ (٢١٣,٥٠٥)	التعديلات لـ: خسائر (مكاسب) غير محققة من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة دخل توزيعات أرباح
١,١٥٩,٨٧٣	(١,١٧٩,١٠١)	
١,٨٩٣,٦٣١ - (١,٢٦٩) ٦٥,٥٣٣	٥٩٨,٧٥٢ (٣٤٣,٧١٩) ١,٢٤٢ (٥٩,٤١٣)	التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية: نقص في موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة زيادة في دفعات مقدمة لاستثمار زيادة (نقص) في أتعاب إدارة مستحقة الدفع (نقص) زيادة في مصاريف مستحقة الدفع
٣,١١٧,٧٦٨	(٩٨٢,٢٣٩)	النقدية (المستخدمة في) من العمليات
٣٠٠,٣٠٦	٢١١,٣٥١	توزيعات أرباح مستلمة
٣,٤١٨,٠٧٤	(٧٧٠,٨٨٨)	صافي النقدية (المستخدمة في) من الأنشطة التشغيلية
٢,١٠٢,٦٧٦ (٤,٩٩٥,٢٩٩)	٣,٣٨٦,١٢٥ (٦٧٥,٣١٤)	التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية متحصلات من إصدار وحدات دفعات مقابل استرداد وحدات
(٢,٨٩٢,٦٢٣)	٢,٧١٠,٨١١	صافي النقدية من (المستخدمة في) الأنشطة التمويلية
٥٢٥,٤٥١	١,٩٣٩,٩٢٣	صافي الزيادة في النقد وما يعادله
٦٦١,٣٧٦	٤٧٣,٧٢٦	النقد وما يعادله في بداية الفترة
١,١٨٦,٨٢٧	٢,٤١٣,٦٤٩	النقد وما يعادله في نهاية الفترة

صندوق دراية المرن للأسهم السعودية  
(مدار من قبل شركة دراية المالية)

قائمة التغيرات في صافي الموجودات الأولية الموجزة (غير مدققة)  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠

لفترة الستة أشهر المنتهية		
٣٠ يونيو ٢٠١٩	٣٠ يونيو ٢٠٢٠	
ريال سعودي	ريال سعودي	
١١,٧٧٨,٩١٩	١٢,٢١٩,٩٨٥	صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات القابلة للاسترداد في بداية الفترة (مدققة)
١,٩٩٣,٩١٨	(١,٣٢٦,٦٣٦)	إجمالي (الخسارة) الدخل الشامل للفترة
٢,١٠٢,٦٧٦	٣,٣٨٦,١٢٥	التغير من معاملات الوحدات
(٤,٩٩٥,٢٩٩)	(٦٧٥,٣١٤)	متحصلات من إصدار وحدات خلال الفترة
		استرداد وحدات خلال الفترة
(٢,٨٩٢,٦٢٣)	٢,٧١٠,٨١١	صافي التغير من معاملات الوحدات
١٠,٨٨٠,٢١٤	١٣,٦٠٤,١٦٠	صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات القابلة للاسترداد في نهاية الفترة (غير مدققة)

معاملات الوحدات

فيما يلي ملخص المعاملات في الوحدات لفترتي الستة أشهر المنتهيتين في ٣٠ يونيو:

٢٠١٩	٢٠٢٠	
الوحدات	الوحدات	
٩٦٩,٤٤٤	٨٠٥,٢٧١	الوحدات في بداية الفترة
١٥٨,٦٩٧	٢٥٢,٨٨١	وحدات مصدرة خلال الفترة
(٣٥٩,١٧١)	(٥٠,٦٣٦)	وحدات مستردة خلال الفترة
٧٦٨,٩٧٠	١,٠٠٧,٥١٦	الوحدات في نهاية الفترة



## ١- عام

صندوق دراية المرن للأسهم السعودية ("الصندوق") هو صندوق عام مفتوح. يهدف الصندوق إلى تنمية رأس المال على المدى الطويل من خلال الاستثمار بشكل أساسي في الشركات المدرجة في السوق المالية السعودية ("تداول")، في السوق الموازي ("نمو")، وأسهم حقوق الأولوية والطروحات الأولية الصادرة داخل المملكة العربية السعودية. كما أن للصندوق الاستثمار في الأسواق المالية في الدول الأخرى (العالمية). يجب أن تكون كافة استثمارات الصندوق متوافقة مع المعايير الشرعية المعتمدة من اللجنة الشرعية الخاصة بالصندوق. كما سيقوم مدير الصندوق بالاستثمار في الصناديق العقارية المتداولة وفي صناديق المؤشرات المتداولة. لن يوزع الصندوق أرباح على مالكي الوحدات فيه، بل سيعاد استثمار جميع الأرباح بواسطة الصندوق.

يدار الصندوق من قبل شركة دراية المالية ("مدير الصندوق")، وهي شركة مساهمة مقفلة مرخصة من هيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية بموجب ترخيص رقم ٢٧-٠٨١٠٩. تم تعيين الإنماء للاستثمار ("أمين الحفظ") كأمين حفظ للصندوق.

إن مكتب مدير الصندوق المسجل هو ص. ب. ٢٨٦٥٤٦، الرياض ١١٣٢٣، المملكة العربية السعودية.

بدأ الصندوق عملياته في ٢٩ مارس ٢٠١٦.

كان آخر يوم تقييم للفترة هو ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ (٢٠١٩: ٣١ ديسمبر ٢٠١٩).

اعتمدت هذه القوائم المالية الأولية الموجزة للإصدار من قبل أعضاء مجلس الإدارة بتاريخ ٢٦ ذو الحجة ١٤٤١هـ (الموافق ١٦ أغسطس ٢٠٢٠).

## ٢- الجهة التنظيمية

يخضع الصندوق للوائح صناديق الاستثمار ("اللوائح") الصادرة من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذي الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦)، والمعدلة لاحقاً بلانحة صناديق الاستثمار الجديدة الصادرة في ١٦ شعبان ١٤٣٧هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦) من قبل هيئة السوق المالية والتي توضح المتطلبات التي يتعين على جميع الصناديق الاستثمارية العاملة في المملكة العربية السعودية اتباعها.

## ٣- ملخص السياسات المحاسبية المهمة

إن السياسات المحاسبية الرئيسية المطبقة في إعداد هذه القوائم المالية الأولية الموجزة موضحة أدناه. وقد تم تطبيق هذه السياسات بانتظام على كافة الفترات المعروضة، ما لم يرد خلاف ذلك.

## ١-٣ أسس الإعداد

أعدت هذه القوائم المالية الأولية الموجزة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٤ المعتمد في المملكة العربية السعودية.

لا تتضمن هذه القوائم المالية الأولية الموجزة جميع المعلومات والإفصاحات المطلوبة في القوائم المالية السنوية ويجب قراءتها جنباً إلى جنب مع القوائم المالية السنوية للصندوق للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩، والتي تم إعدادها وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين، ويشار إليهم فيما بعد بـ ("المعايير الدولية للتقرير المالي").

يتطلب إعداد هذه القوائم المالية الأولية الموجزة استخدام بعض التقديرات المحاسبية المهمة. كما يتطلب من مجلس الإدارة إصدار الأحكام في عملية تطبيق السياسات المحاسبية للصندوق. إن النواحي التي تتضمن درجة عالية من الأحكام أو التعقيد، أو النواحي التي تكون فيها الافتراضات والتقديرات مهمة للقوائم المالية الأولية الموجزة، تم الإفصاح عنها في إيضاح ٤.

## (١) المعايير والتعديلات على المعايير القائمة سارية المفعول في ١ يناير ٢٠٢٠

لا توجد معايير أو تعديلات على المعايير أو التفسيرات سارية المفعول للفترة السنوية التي تبدأ في ١ يناير ٢٠٢٠ والتي لها أثر جوهري على القوائم المالية الأولية الموجزة للصندوق.

٣- ملخص السياسات المحاسبية المهمة - تنمة

١-٣ أسس الإعداد - تنمة

(ب) المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة سارية المفعول بعد ١ يناير ٢٠٢٠ ولم يتم اتباعها في وقت مبكر

إن المعايير والتعديلات على المعايير والتفسيرات التالية لم يسر مفعولها بعد ولا يُتوقع أن يكون لها أثر جوهري على القوائم المالية الأولية الموجزة للصندوق:

تاريخ سريان المفعول

١ يناير ٢٠٢٢  
١ يناير ٢٠٢٢  
١ يناير ٢٠٢٢  
١ يناير ٢٠٢٢  
١ يناير ٢٠٢٣  
١ يناير ٢٠٢٣

المعايير / التعديلات على المعايير / التفسيرات

مراجع الإطار المفاهيمي (التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٣)  
العقود الملزمة - تكلفة إتمام العقد (التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم ٣٧)  
التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقرير المالي للأعوام ٢٠١٨-٢٠٢٠  
الامتلاكات والآلات والمعدات - المتحصلات قبل الاستخدام المقصود (التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم ١٦)  
تصنيف المطلوبات كمتداولة أو غير متداولة (التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم ١)  
المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٧ (عقود التأمين)

يرى مجلس الإدارة أن هذه المعايير والتعديلات على المعايير والتفسيرات لن تؤثر بشكل واضح على الصندوق نظراً لعدم تطبيق الصندوق لهذه المعايير المذكورة أعلاه.

٢-٣ العرف المحاسبي

تم إعداد القوائم المالية الأولية الموجزة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية، المعدلة من خلال إعادة تقييم الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

لا يوجد لدى الصندوق دورة تشغيل محددة بوضوح وبالتالي لا يعرض موجودات ومطلوبات متداولة وغير المتداولة بشكل منفصل في قائمة المركز المالي الأولية الموجزة. وبدلاً من ذلك، تعرض الموجودات والمطلوبات حسب ترتيب السيولة.

٣-٣ تحويل العملات الأجنبية

(أ) العملة الوظيفية وعملة العرض

يتم عرض هذه القوائم المالية الأولية الموجزة بالريال السعودي، وهو العملة الوظيفية وعملة عرض الصندوق. تم تقريب جميع المعلومات المالية المعروضة إلى أقرب ريال سعودي.

(ب) المعاملات والأرصدة

تحويل المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية إلى العملة الوظيفية باستخدام أسعار الصرف السائدة بتاريخ المعاملات. تحول الموجودات والمطلوبات المقيدة بالعملة الأجنبية إلى العملة الوظيفية باستخدام سعر الصرف السائد بتاريخ قائمة المركز المالي الأولية الموجزة.

تدرج الأرباح والخسائر الناتجة عن ترجمة العملات الأجنبية في قائمة الدخل الشامل الأولية الموجزة.

٤-٣ الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

(أ) التصنيف

يصنف الصندوق استثماراته على أساس نموذج أعمال الصندوق لإدارة تلك الموجودات المالية وخصائص التدفقات النقدية التعاقدية للموجودات المالية. وتُدار محفظة الموجودات المالية ويُقيَّم الأداء على أساس القيمة العادلة. يركز الصندوق في المقام الأول على معلومات القيمة العادلة ويستخدم هذه المعلومات لتقييم أداء الموجودات واتخاذ القرارات. لم يتخذ الصندوق خيار تخصيص أي أوراق مالية تمثل حقوق ملكية على نحو لا رجعة فيه كقيمة عادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. إن تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية عرضي فقط لتحقيق هدف نموذج أعمال الصندوق. وبالتالي، تُقاس كافة الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

وعلى هذا النحو، يصنف الصندوق محفظته الاستثمارية كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

- ٣- ملخص السياسات المحاسبية المهمة - تنمة  
٤-٣ الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة - تنمة  
(أ) التصنيف - تنمة

تتطلب سياسة الصندوق من مدير الصندوق تقييم المعلومات حول هذه الموجودات المالية على أساس القيمة العادلة إلى جانب المعلومات المالية الأخرى المتعلقة بها.

(ب) الإثبات والتوقف عن الإثبات والقياس

يتم إثبات المشتريات والمبيعات المنتظمة للاستثمارات في تاريخ المتاجرة - وهو التاريخ الذي يلتزم فيه الصندوق بشراء أو بيع الاستثمار. كما يتم إثبات الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة مبدئيًا بالقيمة العادلة. تُقيد تكاليف المعاملات عند تكبدها كمصاريف في قائمة الدخل الشامل الأولية الموجزة.

يتم التوقف عن إثبات الموجودات المالية عندما تنتهي صلاحية الحق في استلام التدفقات النقدية من الاستثمارات أو عند قيام الصندوق بتحويل تقريبًا كافة المخاطر والمنافع المصاحبة للملكية.

وبعد الإثبات الأولي، فإن كافة الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة تُقاس بالقيمة العادلة. تُعرض المكاسب والخسائر الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة لفئة "الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة" في قائمة الدخل الشامل الأولية الموجزة ضمن صافي مكاسب أو خسائر عن الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في الفترة التي تنشأ فيها.

يتم إثبات دخل توزيعات الأرباح من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في قائمة الدخل الشامل الأولية الموجزة ضمن دخل توزيعات الأرباح عندما يتثبت حق الصندوق في استلام المدفوعات.

(ج) تقدير القيمة العادلة

القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه عند بيع موجودات ما أو سداه عند تحويل مطلوبات ما بموجب معاملة نظامية تتم بين متعاملين في السوق بتاريخ القياس. تستند القيمة العادلة للموجودات المالية المتداولة في الأسواق النشطة (مثل الأوراق المالية المتداولة في سوق المال) إلى أسعار السوق المدرجة في نهاية التداول في تاريخ التقرير المالي. يستخدم الصندوق آخر سعر سوق متداول للموجودات المالية حيث يقع آخر سعر تداول ضمن فرق سعر العرض والطلب. وفي الحالات التي لا يكون فيها آخر سعر تداول ضمن فرق سعر العرض والطلب، ستحدد الإدارة النقطة ضمن فرق السعر بين العرض والطلب الأكثر تمثيلًا للقيمة العادلة.

٥-٣ مقاصة الأدوات المالية

تتم مقاصة الموجودات المالية والمطلوبات المالية، وتدرج بالصافي في قائمة المركز المالي الأولية الموجزة عند وجود حق ملزم نظامًا لمقاصة المبالغ المثبتة وعند وجود نية للمقاصة على أساس الصافي، أو بيع الموجودات وسداد المطلوبات في آن واحد. يجب ألا يكون الحق النظامي الملزم مشروطًا بأحداث مستقبلية ويجب أن يكون ملزمًا خلال دورة الأعمال العادية وفي حالة التخلف عن السداد أو الإعسار أو الإفلاس لكل من الشركة أو الطرف المقابل.

٦-٣ النقد وما يعادله

لأغراض قائمة التدفقات النقدية الأولية الموجزة، يتكون النقد وما يعادله من النقد لدى البنوك.

٧-٣ المصاريف مستحقة الدفع

يتم إثبات المصاريف مستحقة الدفع مبدئيًا بالقيمة العادلة، وتظهر لاحقًا بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

٨-٣ الوحدات القابلة للاسترداد

يتم تسجيل الوحدات المكتتية والمستردة على أساس صافي قيمة الموجودات لكل وحدة في يوم التقييم الذي يتم فيه استلام طلب الاشتراك وطلبات الاسترداد.

٣- ملخص السياسات المحاسبية المهمة - تنمة

٩-٣ صافي قيمة الموجودات

يتم احتساب صافي قيمة الموجودات لكل وحدة مفصّل عنها في قائمة المركز المالي الأولية الموجزة بقسمة صافي قيمة موجودات الصندوق على عدد الوحدات المصدرة في نهاية الفترة.

١٠-٣ أتعاب الإدارة وأتعاب الحفظ والمصاريف الأخرى

تُحمّل أتعاب الإدارة وأتعاب الحفظ والمصاريف الأخرى بالأسعار / المبالغ ضمن الحدود المذكورة في شروط وأحكام الصندوق.

١١-٣ دخل توزيعات الأرباح

يتم إثبات توزيعات الأرباح عند إثبات الحق في الحصول عليها.

١٢-٣ الزكاة وضريبة الدخل

إن الزكاة وضريبة الدخل هما التزامان على مالكي الوحدات ولم يتم تكوين مخصص لهما في هذه القوائم المالية الأولية الموجزة.

١٣-٣ تقارير القطاعات

يتم التقرير عن قطاعات التشغيل بطريقة تتوافق مع التقارير الداخلية المستخدمة من قبل صانع القرار التشغيلي الرئيسي.

إن مدير الصندوق مسؤولاً عن محفظة الصندوق بأكملها ويأخذ النشاط بعين الاعتبار ليصبح قطاع تشغيل واحد. تستند قرارات تخصيص الموجودات إلى استراتيجية استثمار واحدة ومتكاملة، ويتم تقييم أداء الصندوق على أساس كلي.

تم الإفصاح عن التركيز الجغرافي والقطاعي لمحفظة استثمارات الصندوق في السوق في إيضاح ٥.

٤- التقديرات والأحكام المحاسبية المهمة

تقوم الإدارة بعمل تقديرات وافتراضات تتعلق بالمستقبل. ومن النادر أن تساوي التقديرات المحاسبية الناتجة، بحكم تعريفها، النتائج الفعلية ذات العلاقة. إن التقديرات والافتراضات التي لها مخاطر كبيرة في التسبب بإجراء تعديل جوهري على القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات موضحة أدناه.

قياس القيمة العادلة

يقوم الصندوق بقياس استثماراته في أدوات حقوق الملكية بالقيمة العادلة في تاريخ كل تقرير مالي. 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. يعتمد قياس القيمة العادلة على افتراض أن المعاملة لبيع الموجودات أو تحويل المطلوبات تحدث إما في السوق الرئيسي للموجودات أو المطلوبات أو، في حالة عدم وجود سوق رئيسي، في السوق الأكثر فائدة للموجودات أو المطلوبات. إن السوق الرئيسي أو الأكثر فائدة يجب أن تكون قابلة للوصول إليها من قبل الصندوق. تُقاس 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.

تستند القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة في الأسواق النشطة في تاريخ التقرير المالي إلى أسعارها المدرجة المتاحة في سوق المال المعنية، دون أي خصم لتكاليف المعاملة. يستخدم الصندوق أحدث الأسعار المتداولة التي يتم إثباتها كاتفاقية تسعير قياسية في هذا المجال.

بالنسبة لكافة الأدوات المالية الأخرى غير المتداولة في سوق نشط، إن وجدت، يتم تحديد القيمة العادلة باستخدام طرق تقييم تعتبر مناسبة في الظروف. تتضمن طرق التقييم منهجية السوق (أي استخدام معاملات السوق التي تتم وفق شروط تعامل عادل، وتعديلها عند الضرورة، والإشارة إلى القيمة السوقية الحالية لأداة أخرى مماثلة إلى حد كبير) ومنهجية الدخل (أي تحليل التدفقات النقدية المخصومة ونماذج تسعير الخيارات التي تستخدم أكبر قدر ممكن من بيانات السوق المتاحة وقابلة للدعم قدر الإمكان).

يقوم الصندوق بقياس الأدوات المالية بالقيمة العادلة بتاريخ قائمة المركز المالي. يتم الإفصاح عن القيمة العادلة لتلك الأدوات المالية في إيضاح ٨.

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

فيما يلي ملخص للتعرض الجغرافي للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في يوم التقييم الأخير:

٣٠ يونيو ٢٠٢٠ (غير مُدققة)

نسبة القيمة السوقية %	القيمة السوقية ريال سعودي	الاستثمارات في حقوق الملكية (حسب البلد)
٦٤	٧,٠٢١,٠٢١	المملكة العربية السعودية
٢٠	٢,١٣٤,١١٣	مصر
١٤	١,٥٢٦,٨٠٩	الكويت
٢	٢٤٣,١٢٩	الإمارات العربية المتحدة
١٠٠	١٠,٩٢٥,٠٧٢	

٣١ ديسمبر ٢٠١٩ (مُدققة)

نسبة القيمة السوقية %	القيمة السوقية ريال سعودي	الاستثمارات في حقوق الملكية (حسب البلد)
٧٢	٨,٥٢١,٠٥٥	المملكة العربية السعودية
١٤	١,٦٥٥,٨٢٢	الكويت
٩	١,١٢٢,٧٦٠	مصر
٥	٥٨٥,٢٢٧	الإمارات العربية المتحدة
١٠٠	١١,٨٨٤,٨٦٤	

فيما يلي ملخص للتعرض القطاعي للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في يوم التقييم الأخير:

٣٠ يونيو ٢٠٢٠ (غير مُدققة)

نسبة القيمة السوقية %	القيمة السوقية ريال سعودي	الاستثمارات في حقوق الملكية (حسب القطاع)
٢٣	٢,٥٠٧,٦٥٥	مواد
١٥	١,٦٤٨,٥٨٣	إدارة وتطوير عقارات
١٥	١,٦٢١,١٩٦	بنوك
٦	٦٤٠,٢٥٤	تأمين
٦	٦٢٥,٣٣١	بضاعة رأسمالية
٥	٥٥٧,٠١٧	أطعمة ومشروبات
٥	٥٣٠,٣٨٤	معدات وخدمات الرعاية الصحية
٥	٥٠٦,١٦٧	سلع استهلاكية معمرة وملابس
٤	٤٢٤,٤٦٣	إدارة تعليم
٣	٣٨٤,٨٤٨	خدمات مستهلك
٣	٣٧٢,٠٦٢	طاقة
٣	٣٢١,٧٤٧	خدمات تجارية ومهنية
٣	٢٨٣,٩٨٢	وسائل نقل
٢	٢٦٦,٣٦٨	خطوط جوية
٢	٢٣٥,٠١٥	تجارة التجزئة
١٠٠	١٠,٩٢٥,٠٧٢	

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

٣١ ديسمبر ٢٠١٩ (مُدقّقة)

نسبة القيمة السوقية %	القيمة السوقية ريال سعودي	الاستثمارات في حقوق الملكية (حسب القطاع)
١٨	٢,١٩٧,٣٥٨	مواد
١٣	١,٤٩٢,٥٤٩	بنوك
١١	١,٣٦٥,٢٦٠	طاقة
٨	٩٠٦,٦١٣	تجارة التجزئة
٧	٨٤٦,٣٦٣	خدمات تجارية ومهنية
٧	٨٣٣,٦٦٩	خدمات مستهلك
٧	٧٧٣,٨٨٥	إدارة وتطوير عقارات
٦	٧٤٥,٩٨٥	تأمين
٥	٦٣٨,١٠٦	خدمات اتصالات
٥	٦٠٩,٩٣٢	بضاعة رأسمالية
٣	٣٧١,٨٠٠	معدات وخدمات الرعاية الصحية
٣	٣١٠,٢٧٣	سلع استهلاكية معمرة وملابس
٣	٢٩٠,١٥٤	أطعمة ومشروبات
٢	٢٥٣,٦١١	شركات الصيدلة
٢	٢٤٩,٣٠٦	برامج وخدمات
١٠٠	١١,٨٨٤,٨٦٤	

٦- الدفعات المقدمة للاستثمار

تمثل الدفعات المقدمة للاستثمار المبلغ المدفوع للأسهم المشتراة بواسطة الصندوق فيما يتعلق بإصدار أسهم حقوق الأولوية من قبل الشركة السعودية للأسماك. تم لاحقاً تخصيص الأسهم للصندوق في ٢ يوليو ٢٠٢٠.

٧- المعاملات مع الجهات ذات العلاقة

تعتبر الجهات ذات علاقة إذا كان لدى أحد الطرفين القدرة على السيطرة على الطرف الآخر أو ممارسة تأثير هام على الطرف الآخر في اتخاذ القرارات المالية أو التشغيلية. يعتبر مدير الصندوق والمنشآت / الأشخاص ذو العلاقة بمدير الصندوق كجهات ذات علاقة بالصندوق. وخلال دورة أنشطته العادية، يتعامل الصندوق مع الجهات ذات العلاقة. تخضع معاملات الجهات ذات العلاقة لقيود تحددها اللوائح الصادرة عن هيئة السوق المالية. تتم الموافقة على جميع معاملات الجهات ذات العلاقة من قبل مجلس الإدارة.

(أ) أتعاب الإدارة

يعتبر مدير الصندوق مسؤولاً عن الإدارة الشاملة لأنشطة الصندوق. يقوم مدير الصندوق بتحميل أتعاب إدارة بمعدل ١,٥٪ يتم احتسابها على أساس يومي بناءً على صافي قيمة موجودات الصندوق. بلغ إجمالي أتعاب الإدارة لفترة السنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ مبلغاً وقدره ٩٥,١٨٧ ريال سعودي (٣٠ يونيو ٢٠١٩: ١٠٢,٤٩٤ ريال سعودي) مع مبلغ ١٦,٨٥١ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠١٩: ١٥,٦٠٩ ريال سعودي) مستحق لمدير الصندوق في نهاية الفترة.

إضافة إلى ذلك، يقوم مدير الصندوق بتحميل أتعاب اشتراك لمرة واحدة بمعدل ٣٪ من قيمة الاشتراك من مالكي وحدات الصندوق، ولكن لا تؤخذ هذه الأتعاب بعين الاعتبار في القوائم المالية الأولية الموجزة للصندوق، حيث أن الاستثمار في الصندوق يظهر دائماً بعد خصم أتعاب الاشتراك.

كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠، لم يحتفظ مدير الصندوق بأي وحدة (٣١ ديسمبر ٢٠١٩: لا شيء) في الصندوق.

كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ و ٣١ ديسمبر ٢٠١٩، احتفظ أفراد الأسرة المقربون من أعضاء مجلس إدارة مدير الصندوق بعدد ٢٧,٨١٧ وحدة في الصندوق.

(ب) تعويضات مجلس الإدارة والهيئة الشرعية

بلغ إجمالي التعويضات المدفوعة إلى المديرين لفترة السنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ مبلغاً وقدره ١٩,٨٩١ ريال سعودي (٣٠ يونيو ٢٠١٩: ١٩,٨٣٦ ريال سعودي) وتتكون من أتعاب مديريين ثابتة. إضافة إلى ذلك، ولفترة السنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ تم دفع أتعاب إشراف لأعضاء هيئة الرقابة الشرعية بمبلغ ١٣,٧٠٦ ريال سعودي (٣٠ يونيو ٢٠١٩: ١٣,٦٦٧ ريال سعودي).

٨- إدارة المخاطر المالية

١٨-٨ عوامل المخاطر المالية

تتعرض أنشطة الصندوق إلى مجموعة متنوعة من المخاطر المالية: مخاطر السوق (بما في ذلك مخاطر العملات وأسعار العملات على التدفقات النقدية والقيمة العادلة ومخاطر الأسعار) ومخاطر السيولة ومخاطر الائتمان.

كما يتعرض الصندوق لمخاطر التشغيل مثل مخاطر الحفظ. تتمثل مخاطر الحفظ في مخاطر فقدان الأوراق المالية المحتفظ بها بسبب إفلاس أو إهمال أمين الحفظ. وعلى الرغم من وجود إطار نظامي يستبعد مخاطر فقدان قيمة الأوراق المالية التي يحتفظ بها أمين الحفظ، في حالة فشله، فقد تتعرض قدرة الصندوق على نقل الأوراق المالية إلى الأضرار مؤقتاً.

يسعى البرنامج الشامل لإدارة المخاطر التابع للصندوق إلى تحقيق أقصى قدر من العائدات المشتقة من مستوى المخاطر التي يتعرض لها الصندوق ويسعى إلى تقليل الآثار السلبية المحتملة على الأداء المالي للصندوق.

يوجد لدى مدير الصندوق سياسات وإجراءات لتحديد المخاطر التي تؤثر على استثمارات الصندوق ولضمان معالجة هذه المخاطر في أقرب وقت ممكن، والتي تشمل إجراء تقييم المخاطر مرة واحدة على الأقل كل سنة. كما يقوم مدير الصندوق بتطبيق توزيع المخاطر بحذر مع الأخذ بعين الاعتبار سياسات الاستثمار في الصندوق والشروط والأحكام. إضافة إلى ذلك، يبذل مدير الصندوق كل جهد ممكن لضمان توفر سيولة كافية لتلبية أي طلب استرداد متوقع. يلعب مجلس إدارة الصندوق دوراً في التأكد من أن مدير الصندوق يقوم بمسؤولياته لصالح مالكي الوحدات وفقاً للأحكام نظام صناديق الاستثمار والشروط والأحكام.

يستخدم الصندوق أساليب مختلفة لقياس وإدارة مختلف أنواع المخاطر التي يتعرض لها؛ والتي يتم شرحها أدناه.

٨-١-١ مخاطر السوق

(أ) مخاطر العملات

تمثل مخاطر العملات المخاطر الناتجة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية بسبب التغيرات في أسعار الصرف الأجنبي. إن الموجودات المالية، عدا الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، والمطلوبات المالية الخاصة بالصندوق مقيدة بالريال السعودي وبالتالي لا يتعرض الصندوق لأي مخاطر متعلقة بالعملات على هذه الأدوات المالية. تتكون المحفظة الاستثمارية للصندوق من استثمارات في أسهم أجنبية، وبالتالي فهي معرضة لمخاطر العملات على تلك الاستثمارات. تتم إدارة مخاطر العملات من خلال المراقبة المستمرة للأرصدة.

تحليل الحساسية

إن الأثر على قائمة الدخل الشامل الأولية الموجزة (نتيجة للتغير في أسعار الصرف فيما يتعلق بالتعرض للعملات الأجنبية) بسبب التغير بنسبة ١٪ في أسعار صرف العملات الأجنبية، مع بقاء كافة المتغيرات الأخرى ثابتة، يبلغ ٣٩,٠٤١ ريال سعودي (٢٠١٩: ٢٧,٢٨١ ريال سعودي).

(ب) مخاطر أسعار العملات على التدفقات النقدية والقيمة العادلة

تنشأ مخاطر أسعار العملات من تأثيرات التقلبات في المستويات السائدة لأسعار العملات في الأسواق على القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية والتدفقات النقدية المستقبلية. لا يخضع الصندوق لمخاطر أسعار العملات، حيث إنه ليس لديه أي أدوات مالية تحمل عمولة.

(ج) مخاطر الأسعار

تمثل مخاطر الأسعار المخاطر الناتجة عن تقلب قيمة الأدوات المالية للصندوق نتيجة للتغيرات في أسعار السوق بسبب عوامل أخرى غير تحركات أسعار العملات الأجنبية والعملات.

تنشأ مخاطر الأسعار بشكل أساسي من عدم التأكد بشأن الأسعار المستقبلية للأدوات المالية التي يمتلكها الصندوق. يراقب مدير الصندوق عن كثب حركة أسعار أدواته المالية المدرجة في أسواق المال. يدير الصندوق المخاطر من خلال تنويع محفظته الاستثمارية عن طريق الاستثمار في مختلف القطاعات الصناعية.

تم الإفصاح عن التركيز الجغرافي والقطاعي لمحفظة استثمارات الصندوق في السوق في إيضاح ٥.

- ٨- إدارة المخاطر المالية - تنمة  
٨-١ عوامل المخاطر المالية - تنمة  
٨-١-٨ مخاطر السوق - تنمة

#### تحليل الحساسية

يوضح الجدول أدناه الأثر على الربح أو الخسارة بشأن الانخفاض / الارتفاع المحتمل بشكل معقول في أسعار سوق الأسهم الفردية بنسبة ٥٪ بتاريخ التقرير المالي. يتم إجراء التقديرات على أساس الاستثمار الفردي. يفترض التحليل أن جميع المتغيرات الأخرى، وخاصة أسعار العملات والعملات الأجنبية، تظل ثابتة.

٣١ ديسمبر ٢٠١٩	٣٠ يونيو ٢٠٢٠	٣٠ يونيو ٢٠٢٠	٣١ ديسمبر ٢٠١٩
ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي
٥٩٤,٢٤٣	٥٤٦,٢٥٤	٥٤٦,٢٥٤	٥٩٤,٢٤٣
%٥+	%٥+	%٥-	%٥-
(٥٩٤,٢٤٣)	(٥٤٦,٢٥٤)	(٥٤٦,٢٥٤)	(٥٩٤,٢٤٣)

#### ٨-١-٢ مخاطر السيولة

تمثل مخاطر السيولة الصعوبات التي يواجهها الصندوق في توفير الأموال للوفاء بالتعهدات المتعلقة بالمطلوبات المالية.

تنص شروط وأحكام الصندوق على إجراء اشتراكات واسترداد للوحدات على مدار الأسبوع، وبالتالي فإن الصندوق معرض لمخاطر السيولة في حال عدم استيفاء عمليات استرداد مالكي الوحدات. تعتبر الأوراق المالية للصندوق قابلة للتحقيق بسهولة ويمكن تسيلها في أي وقت. ومع ذلك، قام مدير الصندوق بوضع بعض إرشادات السيولة الخاصة بالصندوق ويقوم بمراقبة متطلبات السيولة على أساس منتظم لضمان وجود أموال كافية للوفاء بأي التزامات عند ظهورها، إما من خلال الاشتراكات الجديدة أو تصفية محفظة الاستثمار أو بالحصول على تمويل من الجهات ذات العلاقة مع الصندوق.

#### ٨-١-٣ مخاطر الائتمان

تمثل مخاطر الائتمان المخاطر الناتجة عن عدم مقدرة أحد أطراف أداة مالية على الوفاء بالتزامه وتسببه في تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية. لا يوجد لدى الصندوق آلية رسمية لتصنيف الحسابات الداخلية. تتم إدارة ومراقبة مخاطر الائتمان من خلال مراقبة التعرض لمخاطر الائتمان والحد من المعاملات مع أطراف مقابلة محددة والتقييم المستمر للجدارة الائتمانية للأطراف المقابلة. تدار مخاطر الائتمان بشكل عام على أساس التصنيفات الائتمانية الخارجية للأطراف المقابلة. يسعى مدير الصندوق إلى الحد من مخاطر الائتمان عن طريق مراقبة مخاطر الائتمان والتعامل مع أطراف ذات سمعة طيبة.

يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان على النقد وما يعادله والذي يحتفظ به مع الإنماء للاستثمار، وهي أمين حفظ الصندوق.

#### ٨-٢ إدارة مخاطر رأس المال

يمثل رأس المال للصندوق صافي الموجودات المتعلقة بمالكي الوحدات القابلة للاسترداد. يمكن أن يتغير مبلغ الموجودات المتعلقة بمالكي الوحدات القابلة للاسترداد بشكل ملحوظ في كل يوم تقييم، حيث يخضع الصندوق لعمليات اشتراكات واسترداد وفقاً لتقدير مالكي الوحدات في كل يوم تقييم، بالإضافة إلى التغيرات الناتجة عن أداء الصندوق. يتمثل هدف الصندوق عند إدارة رأس المال في الحفاظ على قدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية من أجل توفير عوائد لمالكي الوحدات، وتوفير المنافع لأصحاب المصلحة الآخرين والحفاظ على قاعدة رأسمالية قوية لدعم تطوير أنشطة الصندوق الاستثمارية.

ومن أجل الحفاظ على هيكل رأس المال، لا تتمثل سياسة الصندوق في توزيع الأرباح على مالكي الوحدات القابلة للاسترداد، حيث يعتبر الصندوق صندوق نمو لرأس المال يتم فيه إعادة استثمار جميع الأرباح في الصندوق. تنعكس إعادة استثمار هذه التوزيعات والدخل في سعر الوحدة.

يقوم مجلس الإدارة ومدير الصندوق بمراقبة رأس المال على أساس قيمة صافي الموجودات المتعلقة بمالكي الوحدات القابلة للاسترداد.



## ٨- إدارة المخاطر المالية - تَمَمَة

## ٣-٨ تقدير القيمة العادلة

القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه عند بيع موجودات ما أو سداه عند تحويل مطلوبات ما بموجب معاملة نظامية تتم بين متعاملين في السوق بتاريخ القياس. تعتبر الأداة المالية على أنها مدرجة في سوق نشط إذا كانت الأسعار المتداولة متاحة بسهولة وبانتظام من تاجر أو سمسار أو مجموعة صناعية أو خدمة تسعير أو وكالة تنظيمية، وتمثل تلك الأسعار معاملات سوقية فعلية ومنتظمة تتم وفق شروط تعامل عادل.

عند قياس القيمة العادلة، يستخدم الصندوق بيانات السوق القابلة للرصد قدر الإمكان. يتم تصنيف القيمة العادلة إلى مستويات مختلفة في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة استنادًا إلى المدخلات المستخدمة في طرق التقييم على النحو التالي:

- مدخلات المستوى ١ هي الأسعار المعلنة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة لموجودات أو مطلوبات مماثلة يمكن للمنشأة الوصول إليها في تاريخ القياس؛
- مدخلات المستوى ٢ هي مدخلات غير الأسعار المعلنة المدرجة ضمن المستوى ١ والقابلة للرصد للموجودات أو المطلوبات، بشكل مباشر أو غير مباشر؛ و
- مدخلات المستوى ٣ هي مدخلات غير قابلة للرصد للموجودات أو المطلوبات.

لا تعتبر القيمة العادلة المقدرة للموجودات والمطلوبات غير المالية الخاصة بالصندوق مختلفة بشكل جوهري عن قيمتها الدفترية. تستند قيمة الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إلى أسعار السوق المدرجة في الأسواق النشطة، وبالتالي يتم تصنيفها ضمن المستوى ١ من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ و ٣١ ديسمبر ٢٠١٩.

## ٩- الأدوات المالية حسب الفئة

تتكون الموجودات المالية من النقد وما يعادله وتوزيعات الأرباح مستحقة القبض والموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والدفوعات المقدمة للاستثمار. بينما تتكون المطلوبات المالية من أتعاب الإدارة مستحقة الدفع والمصاريف مستحقة الدفع. تم تصنيف كافة الموجودات المالية والمطلوبات المالية كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ و ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ ضمن فئة التكلفة المطفأة باستثناء الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي يتم تصنيفها وقياسها بالقيمة العادلة.

## ١٠- تأثير فيروس كوفيد-١٩

خلال الفترة، أعلنت منظمة الصحة العالمية تفشي فيروس كورونا ("كوفيد-١٩") على أنه جائحة عالمية. وتداخل هذا التفشي مع مستويات النشاط العام داخل المجتمع والاقتصاد والشركات. ومن المحتمل أن يؤدي هذا إلى انخفاض في ربحية الصندوق. وستستمر الإدارة في مراقبة الوضع وستعكس أي تغييرات ضرورية في فترات إعداد التقارير المستقبلية.