



## صندوق أرباح للطروحات الأولية صندوق استثماري مفتوح

# التقرير النصف سنوي 2018 هـ

### مدير الصندوق شركة أرباح المالية

شركة أرباح المالية هي شركة مساهمة سعودية مقفلة برأس مال يبلغ 220 مليون ريال سعودي مدفوع بالكامل. مركزها الرئيسي في مدينة الدمام، وسجلها التجاري رقم (2050059020). ترخيص هيئة السوق المالية رقم (37-07083). والأنشطة الرئيسية للشركة هي التعامل كأصيل ووكيل، التعهد بالتغطية، الإدارة، والترتيب، وتقديم المشورة والحفظ.

تقارير الصندوق متاحة على موقع أرباح [www.arbahcapital.com](http://www.arbahcapital.com)

224 027 920

## المحتويات (حسب الملحق رقم 5 من لائحة صناديق الاستثمار):

ج مدير الصندوق:

و القوائم المالية:



## ج/ مدير الصندوق

### 1 - الاسم والعنوان:

مدير الصندوق هي شركة أرباح المالية ، وهي شركة مساهمة سعودية مقفلة مؤسسة بموجب أنظمة المملكة العربية السعودية بصفتها شركة استثمارية إسلامية متخصصة مرخصاً لها بموجب لائحة الأشخاص المرخص لهم والصادرة من هيئة السوق المالية بترخيص رقم (37-07083) بتاريخ (17 أغسطس 2008م) الموافق لليوم السادس عشر من شهر شعبان لعام 1429 هـ لمزاولة أعمال الأوراق المالية، سجل تجاري رقم (2050059020) ومقرها برج سامك ، شارع الخليج ، الدمام ، ص ب 8807 الدمام 31492 المملكة العربية السعودية ، هاتف: 8316400 (3) 966 وفاكس 8093075 (3) 966 وموقعها الإلكتروني [www.arbahcapital.com](http://www.arbahcapital.com)

### 3 - تقرير عن أداء الصندوق خلال الفترة:

أداء الصندوق
1.92%
أداء المؤشر
-1.06%

### 2 - أنشطة الإستثمار خلال الفترة:

القطاع	%
الخدمات التجارية والمهنية	26.22
المواد الأساسية	21.45
بضائع رأسمالية	15.40
نقل	12.70
الرعاية الصحية	11.27
صناديق استثمارية	12.96

#### 4 - تغييرات حدثت على الشروط والأحكام ومذكرة المعلومات خلال السنة:

- تعديل ملخص الصندوق أيام التقييم.
- تعديل تقويم وحدات الصندوق.
- تغيير مسؤول إدارة المطابقة والالتزام.
- تعديل استراتيجية وأهداف و المخاطر الرئيسية للاستثمار في الصندوق.
- تم إضافة تطبيق ضريبة القيمة المضافة بنسبة 5%.
- تعيين الانماء للاستثمار أمين حفظ ل صندوق أرباح للطروحات الأولية.
- تغيير المحاسب القانوني.

#### 5 - معلومات أخرى:

يمكنم الاطلاع على الموقع الإلكتروني للشركة حيث يتم نشر تقارير دورية عن أداء الصندوق.

#### 6 - استثمارات الصندوق في صناديق أخرى:

يستثمر صندوق أرباح للطروحات الأولية في صندوق أرباح للأسهم السعودية ونسبة رسوم الإدارة 1.75% سنويا على كل صندوق.

#### 7 - العمليات الخاصة:

لم يتلق مدير الصندوق أي عمليات خاصة.

#### و - القوائم المالية :

**صندوق أرباح للطروحات الأولية**  
**صندوق استثماري - عام مفتوح**  
**(مُدار من شركة أرباح المالية)**  
**القوائم المالية الأولية المختصرة (غير المدققة)**  
**لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م**  
**مع**  
**تقرير المراجع المستقل**

صندوق أرباح للطروحات الأولية  
صندوق استثماري - عام مفتوح  
(مُدار من شركة أرباح المالية)

القوائم المالية الأولية المختصرة (غير المدققة)  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م  
مع تقرير فحص المراجع المستقل

الصفحة

-	تقرير المراجع المستقل
٣	قائمة المركز المالي المختصرة
٤	قائمة الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المختصرة
٥	قائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات المختصرة
٦	قائمة التدفقات النقدية المختصرة
٢١-٧	إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة



هاتف +٩٦٦ ١٣ ٨١٦ ٢٩٩٩  
فلكس +٩٦٦ ١٣ ٨١٦ ٢٨٨٨  
www.kpmg.com.sa  
إنترنت

رقم الترخيص ٤٦/١١/٣٢٣ بتاريخ ١٤١٢/٩/٧ هـ

كي بي إم جي الفوزان وشركاه  
محاسبون ومراجعون قانونيون  
الطابق الأول، برج بالطيور  
طريق الملك سعود، الصفا  
ص.ب ٤٨٠٣  
الخير ٣١٩٥٢  
المملكة العربية السعودية

## تقرير المراجع المستقل عن فحص القوائم المالية الأولية

إلى السادة / مالكي الوحدات في  
صندوق أرباح للطروحات الأولية  
صندوق استثماري - عام مفتوح  
(مُدار من شركة أرباح المالية)  
الدمام - المملكة العربية السعودية

### تقرير عن فحص القوائم المالية الأولية المختصرة

#### مقدمة

لقد فحصنا القوائم المالية الأولية المختصرة في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م المرفقة لصندوق أرباح للطروحات الأولية ("الصندوق") المدار من قبل شركة أرباح المالية ("مدير الصندوق") المكونة من:

- قائمة المركز المالي المختصرة كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م،
- قائمة الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المختصرة لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م،
- قائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات المختصرة لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م،
- قائمة التدفقات النقدية المختصرة لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م،
- الايضاحات حول القوائم 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 والامتثال لأحكام صناديق الاستثمار الصادرة من هيئة السوق المالية وأحكام وشروط الصندوق. إن مسؤوليتنا 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 المراجع المستقل للشركة" 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 لن يمكننا من الحصول على تأكيد بأننا سنعلم بجميع الأمور الهامة التي يمكن التعرف عليها خلال عملية المراجعة. وعليه، فإننا لن نُبدي رأي مراجعة.

## الاستنتاج

استناداً إلى فحصنا، لم يلفت انتباهنا شيء يجعلنا نعتقد بأن القوائم المالية الأولية المختصرة في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م المرفقة لصندوق أرباح للطروحات الأولية ("الصندوق") غير معدة، من جميع الجوانب الجوهرية، وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي (٣٤) "التقرير المالي الأولي" المعتمد في المملكة العربية السعودية.

## أمور أخرى

تم مراجعة القوائم المالية الأولية للصندوق لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧ م من قبل مراجع حسابات آخر والذي أبدى استنتاجاً غير معدل على هذه القوائم المالية الأولية بتاريخ ١٢ يوليو ٢٠١٧ م وتم مراجعة القوائم المالية للصندوق للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م من قبل مراجع حسابات آخر والذي أبدى رأياً غير معدل على هذه القوائم المالية بتاريخ ٢٢ يناير ٢٠١٨ م.

عن / كي بي إم جي الفوزان وشركاه  
محاسبون ومراجعون قانونيون



عبدالعزیز عبداللہ النعیم  
ترخيص رقم ٣٩٤

الخبر  
التاريخ: ٣ ذو الحجة ١٤٣٩ هـ  
الموافق: ١٤ أغسطس ٢٠١٨ م



صندوق أرباح للطروحات الأولية  
صندوق استثماري - عام مفتوح  
(مُدار من شركة أرباح المالية)

قائمة المركز المالي المختصرة  
كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م  
(بالريال السعودي)

١ يناير ٢٠١٧م (غير مدققة)	٣١ ديسمبر ٢٠١٧م (مدققة)	٣٠ يونيو ٢٠١٨م (غير مدققة)	إيضاحات	
<b>الموجودات</b>				
٣٤,٣٠٠,٦٠٥	٣,٩٠٦,١١٧	١٣,٩٦٦,٩٥١	٧	نقد وما في حكمه
٣٧,٢١٣	١٢١,٨٧٥	١٤٣,٤٠٠		توزيعات أرباح مدينة
-	-	١٥,٦٢٥,٧٤٩	٨	استثمار بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
٤٩,٤٨٧,٢٣١	٤٤,٩٤٩,٨٧٩	-	١٢	استثمارات محتفظ بها لغرض المتاجرة
١١,١٦٣	١١,٢٤٥	٢٠,٠٢٩		موجودات أخرى
٨٣,٨٣٦,٢١٢	٤٨,٩٨٩,١١٦	٢٩,٧٥٦,١٢٩		<b>مجموع الموجودات</b>
<b>المطلوبات</b>				
١٦٣,٠٠١	٩٤,٩٠٠	١١١,٣١٩		مصرفات مستحقة
١٦٣,٠٠١	٩٤,٩٠٠	١١١,٣١٩		<b>مجموع المطلوبات</b>
٨٣,٦٧٣,٢١١	٤٨,٨٩٤,٢١٦	٢٩,٦٤٤,٨١٠		صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات
٤,١٤٢,٢٠٢	٢,٨٢٦,٦٧٤	١,٦٨٠,٩٤٥		عدد الوحدات المصدرة
٢٠,٢٠	١٧,٣٠	١٧,٦٤		<b>صافي قيمة الموجودات العائدة لكل وحدة (ريال سعودي)</b>

تم اعتماد هذه القوائم المالية الأولية المختصرة الظاهرة في الصفحات من ٣ إلى ٢١ من قبل مجلس الإدارة بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٣٩هـ، الموافق ١٤ أغسطس ٢٠١٨م وتم توقيعها نيابة عنهم من قبل:

سامح عواد  
المدير المالي

حسن خليل المصري  
عضو مجلس إدارة

صندوق أرباح للطروحات الأولية  
صندوق استثماري - عام مفتوح  
(مُدار من شركة أرباح المالية)

قائمة الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المختصرة (غير مدققة)  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م  
(بالريال السعودي)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو		إيضاحات	
٢٠١٧م (غير مدققة)	٢٠١٨م (غير مدققة)		
٧٦٢,٢٦٦	٥٧٩,١٢٦		إيراد توزيعات أرباح
-	٧٥٣,٧٣٦	٩	صافي الربح من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(٧,٣٠٥,٥٣٦)	-	١٠	صافي الخسارة من استثمارات محتفظ بها لغرض المتاجرة
(٦,٥٤٣,٢٧٠)	١,٣٣٢,٨٦٢		إجمالي الربح / (الخسارة)
(٦٥٤,٠٧٨)	(٤٣٠,٧٦٨)	١١	أتعاب إدارة وحفظ
(١٣,٠٣٥)	(١٣,١٤٤)		أتعاب المؤشر الاسترشادي
(١١,٠٠٠)	(١١,٥٥٠)		أتعاب مهنية
(٨,٣٠٠)	(٨,٣٠٠)	١١	مكافأة أعضاء مجلس إدارة الصندوق
(٣٧,٥٠٠)	(٣٧,٦٢٥)		مصروفات عمومية وإدارية أخرى
(٧٢٣,٩١٣)	(٥٠١,٣٨٧)		مجموع مصروفات التشغيل
(٧,٢٦٧,١٨٣)	٨٣١,٤٧٥		صافي ربح / (خسارة) الفترة
-	-		الدخل الشامل الآخر
(٧,٢٦٧,١٨٣)	٨٣١,٤٧٥		الزيادة / (الانخفاض) في صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات

تعد الإيضاحات من (١) إلى (١٦) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية المختصرة.

صندوق أرباح للطروحات الأولية  
صندوق استثماري - عام مفتوح  
(مُدار من شركة أرباح المالية)

قائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات المختصرة (غير مدققة)  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م  
(بالريال السعودي)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو		
٢٠١٧ م (غير مدققة)	٢٠١٨ م (غير مدققة)	
٨٣,٦٧٣,٢١١	٤٨,٨٩٤,٢١٦	صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات في بداية الفترة
(٧,٢٦٧,١٨٣)	٨٣١,٤٧٥	الزيادة / (الانخفاض) في صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات
٤,٠٣١,٣٠٥ (٢١,٠٨٢,٨٣٣) (١٧,٠٥١,٥٢٨)	- (٢٠,٠٨٠,٨٨١) (٢٠,٠٨٠,٨٨١)	اشترابات واستردادات مالكي الوحدات: المتحصل من الاشتراك في الوحدات مسدد مقابل استرداد الوحدات
٥٩,٣٥٤,٥٠٠	٢٩,٦٤٤,٨١٠	صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات في نهاية الفترة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو		
٢٠١٧ م	٢٠١٨ م	
الوحدات	الوحدات	عدد معاملات الوحدات
٤,١٤٢,٢٠٢	٢,٨٢٦,٦٧٤	الوحدات المصدرة في بداية الفترة
٢١٠,٠٠٠ (١,٠٩٩,٠٦٨) (٨٨٩,٠٦٨)	- (١,١٤٥,٧٢٩) (١,١٤٥,٧٢٩)	الوحدات المصدرة خلال الفترة الوحدات المستردة خلال الفترة
٣,٢٥٣,١٣٤	١,٦٨٠,٩٤٥	الوحدات المصدرة في نهاية الفترة

تعد الإيضاحات من (١) إلى (١٦) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية المختصرة.

صندوق أرباح للطروحات الأولية  
صندوق استثماري - عام مفتوح  
(مُدار من شركة أرباح المالية)

قائمة التدفقات النقدية المختصرة (غير مدققة)  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م  
(بالريال السعودي)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧ م (غير مدققة)	٢٠١٨ م (غير مدققة)	
		<b>التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية:</b>
(٧,٢٦٧,١٨٣)	٨٣١,٤٧٥	صافي ربح / (خسارة) الفترة
		تسويات لـ:
(٧٦٢,٢٦٦)	(٥٧٩,١٢٦)	إيراد توزيعات أرباح
-	(٧٥٣,٧٣٦)	صافي الربح من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
٧,٣٠٥,٥٣٦	-	صافي الخسارة من استثمارات محتفظ بها لغرض المتاجرة
(٧٢٣,٩١٣)	(٥٠١,٣٨٧)	
		<b>صافي التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:</b>
-	(٦٧,٢٠١,٣٨٢)	شراء استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
-	٩٧,٢٧٩,٢٤٨	المتحصل من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(٢٧٧,٠٢٠,١٨٨)	-	شراء استثمارات محتفظ بها لغرض المتاجرة
٢٧٩,٢٦٠,٦٥٢	-	المتحصل من استثمارات محتفظ بها لغرض المتاجرة
(١٢,٨٤٦)	١٦,٤١٩	مصروفات مستحقة
(١٥,٧٥٢)	(٨,٧٨٤)	موجودات أخرى
٦٦٢,٢٣٠	٥٥٧,٦٠١	توزيعات أرباح مستلمة
٢,١٥٠,١٨٣	٣٠,١٤١,٧١٥	<b>صافي النقد المتوفر من الأنشطة التشغيلية</b>
		<b>التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية:</b>
٤,٠٣١,٣٠٥	-	المتحصل من إصدار وحدات
(٢١,٠٨٢,٨٣٣)	(٢٠,٠٨٠,٨٨١)	مسدد مقابل استرداد وحدات
(١٧,٠٥١,٥٢٨)	(٢٠,٠٨٠,٨٨١)	<b>صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية</b>
(١٤,٩٠١,٣٤٥)	١٠,٠٦٠,٨٣٤	<b>صافي الزيادة / (الانخفاض) في النقد وما في حكمه</b>
٣٤,٣٠٠,٦٠٥	٣,٩٠٦,١١٧	النقد وما في حكمه في بداية الفترة
١٩,٣٩٩,٢٦٠	١٣,٩٦٦,٩٥١	النقد وما في حكمه في نهاية الفترة

تعد الإيضاحات من (١) إلى (١٦) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية المختصرة.

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مدققة)  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م  
(بالريال السعودي)

## ١. الشكل القانوني والأنشطة الرئيسية

(أ) إن صندوق أرباح للطروحات الأولية ("الصندوق") هو صندوق استثماري عام مفتوح متوافق مع أحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية تم إنشاؤه وإدارته بموجب ترتيب تعاقدي بين شركة أرباح المالية ("مدير الصندوق") والمستثمرين بالصندوق ("مالكو الوحدات")، بموجب لائحة الاستثمار ("اللائحة") الصادرة عن مجلس إدارة هيئة السوق المالية. تم اعتماد شروط وأحكام الصندوق من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ١١ جمادى الثاني ١٤٣١ هـ (٢٥ مايو ٢٠١٠م). وبدأ الصندوق أعماله بتاريخ ٢٨ ربيع الثاني ١٤٣٢ هـ (الموافق ٢ إبريل ٢٠١١م).

يهدف الصندوق إلى تنمية رأس المال المستثمر على المدى المتوسط وطويل الأجل بشكل متوافق مع أحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية من خلال الاستثمار بشكل رئيسي في الأسهم العامة للشركات خلال فترة الطرح الأولي العام لأسهمها أو في أسهم الشركات الجديدة وأسهم حقوق الأولوية للشركات التي لم يمض عليها خمس سنوات من تاريخ إدراجها في السوق المالية بالمملكة العربية السعودية. كما يسعى الصندوق إلى الاستثمار في صناديق أخرى والتي لها نفس الأهداف والاستراتيجيات متى سُنحت الفرصة. إن الصندوق مفتوح المدة، ولا يقوم بتوزيع أية أرباح على مالكي الوحدات بل يعاد استثمار جميع الأرباح المتحققة في الصندوق وفقاً لاستراتيجيته بطريقة تنعكس على سعر الوحدة في الصندوق.

يتعامل مدير الصندوق مع مالكي الوحدات في الصندوق على أساس أنه وحدة محاسبية مستقلة. وبناءً على ذلك، يقوم مدير الصندوق بإعداد قوائم مالية مستقلة للصندوق.

(ب) يخضع الصندوق لأحكام صناديق الاستثمار ("الأحكام") الصادرة من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧ هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦م) المعدلة بتاريخ ١٦ شعبان ١٤٣٧ هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦م) ("الأحكام المعدلة")، والتي توضح المتطلبات الخاصة بعمل جميع الصناديق الاستثمارية داخل المملكة العربية السعودية. دخلت الأحكام المعدلة حيز التنفيذ بتاريخ ٦ صفر ١٤٣٨ هـ (الموافق ٦ نوفمبر ٢٠١٦م).

(ج) إن إدارة الصندوق هي من مسؤولية مدير الصندوق. حيث يتقاضى مدير الصندوق من كل مشترك رسوم اشتراك في الصندوق بنسبة لا تتجاوز ٢% من قيمة المبلغ المشترك به. حيث لا يتم إدراج هذه الرسوم ضمن القوائم المالية الأولية المختصرة للصندوق. كما يتقاضى مدير الصندوق أتعاب إدارة بواقع ١,٧٥% وأتعاب حفظ (للفترة حتى ٢٩ مارس ٢٠١٨م) بواقع ٠,٢٥% يتم احتسابها في كل يوم تقييم بناءً على صافي قيمة موجودات الصندوق. يحق لمدير الصندوق تحميل كافة المصروفات العمومية الأخرى المتعلقة بإدارة الصندوق وبحد أقصى ٧٥,٠٠٠ ريال سعودي لكل سنة مالية غير شاملة أتعاب المراجع الخارجي ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة وأتعاب المؤشر الاسترشادي.

(د) قام مدير الصندوق بتوقيع اتفاقية بتاريخ ٩ رجب ١٤٣٩ هـ (الموافق ٢٦ مارس ٢٠١٨م) تقضي بتعيين شركة الإنماء للاستثمار ("أمين الحفظ") كأمين حفظ مستقل لموجودات الصندوق. ومع ذلك، فإن مدير الصندوق بصدد تحويل عهدة موجودات الصندوق إلى أمين الحفظ. يحق لأمين الحفظ تحميل أتعاب حفظ بواقع ٠,١% وبحد أدنى ٤٠,٠٠٠ ريال سعودي وأتعاب تداول بواقع ٠,٠١% وبحد أقصى ٢٥٠,٠٠٠ ريال سعودي. يتم احتساب وتحصيل هذه الأتعاب في كل يوم تقييم بناءً على صافي قيمة موجودات الصندوق ويتم دفعها شهرياً. تم تحديث شروط وأحكام الصندوق وفقاً لذلك.

## ٢. أسس الإعداد

### (أ) المعايير المحاسبية المطبقة

تم إعداد هذه القوائم المالية الأولية المختصرة للصندوق وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي (٣٤) "التقرير المالي الأولي" المعتمد في المملكة العربية السعودية.

تم إعداد هذه القوائم المالية الأولية المختصرة للصندوق للمرة الأولى وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي لجزء من الفترة التي تغطيها القوائم المالية السنوية للصندوق للمرة الأولى وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي، والمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١ "تطبيق المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية للمرة الأولى" المعتمدة في المملكة العربية السعودية مع تحديد تاريخ ١ يناير ٢٠١٧م ليكون تاريخ التحول إلى وتطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي.

قام الصندوق بتطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) - الأدوات المالية، والمعيار الدولي للتقرير المالي (١٥) الإيرادات من العقود مع العملاء من ١ يناير ٢٠١٨م وتم الإفصاح عن السياسات المحاسبية لهذه المعايير الجديدة في إيضاح (٣) وإيضاح (٤). تم الإفصاح عن الأحكام والتفديرات الهامة المتعلقة بانخفاض القيمة في إيضاح إدارة المخاطر المالية أخذاً في الاعتبار تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) للمرة الأولى.

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مدققة)  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م  
(بالريال السعودي)

## ٢. أسس الإعداد (يتبع)

### (أ) المعايير المحاسبية المطبقة (يتبع)

لا تشتمل القوائم المالية الأولية المختصرة على جميع المعلومات المطلوبة للقوائم المالية السنوية. ومع ذلك، تم إدراج إيضاحات تفسيرية محددة لشرح الأحداث والمعاملات الهامة لفهم التغييرات في المركز والأداء المالي للصندوق منذ آخر قوائم مالية سنوية مدققة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م.

يعرض إيضاح (٦) شرحاً حول كيفية تأثير التحول إلى المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من قبل الهيئة السعودية للمحاسبة القانونيين على المركز المالي والأداء المالي والتدفقات النقدية المفصّل عنها للصندوق.

### (ب) أسس القياس

تم إعداد هذه القوائم المالية الأولية المختصرة على أساس مبدأ التكلفة التاريخية ما عدا الاستثمارات وهي مسجلة بالقيمة العادلة.

### (ج) استخدام الأحكام والتقديرات

عند إعداد هذه القوائم المالية الأولية المختصرة، قامت الإدارة بوضع أحكام وتقديرات وافتراسات تؤثر على تطبيق السياسات المحاسبية والمبالغ المعلنة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات. قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات.

تتم مراجعة التقديرات والافتراضات المتعلقة بها على أساس مستمر. يتم الاعتراف بالتعديلات على التقديرات بأثر مستقبلي.

## ٣. أثر التغييرات في السياسات المحاسبية بسبب تطبيق المعايير الجديدة

ابتداءً من ١ يناير ٢٠١٨م، قام الصندوق بتطبيق معيارين محاسبين جديدين معتمدين في المملكة العربية السعودية، وفيما يلي بيان بأثر تطبيق هذين المعيارين:

### المعيار الدولي للتقرير المالي (١٥) الإيرادات من العقود مع العملاء

صدر المعيار الدولي للتقرير المالي (١٥) في مايو ٢٠١٤م ويسري للفترات التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٨م. يضع المعيار الدولي للتقرير المالي (١٥) نموذج شامل موحد للمحاسبة عن الإيرادات الناشئة عن العقود المبرمة مع العملاء ويحل محل توجيهات الإيرادات الصادرة سابقاً، وهي موجودة في عدة معايير وتفسيرات في إطار المعايير الدولية للتقرير المالي. تتمثل الإيرادات الرئيسية للصندوق في توزيعات الأرباح والربح المحقق وغير المحقق من الاستثمار بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر ولذلك فإن أثر تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي غير جوهري على الصندوق.

### المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) - الأدوات المالية

قام الصندوق بتطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) - الأدوات المالية الصادر في يوليو ٢٠١٤م ويكون تاريخ تطبيقه للمرة الأولى هو ١ يناير ٢٠١٨م. يدخل المعيار الجديد تغييرات أساسية على محاسبة الموجودات المالية وبعض جوانب المحاسبة للمطلوبات المالية.

فيما يلي ملخص التغييرات الرئيسية في السياسات المحاسبية للصندوق الناتجة عن تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي (٩):

### تبويب الموجودات المالية والمطلوبات المالية

يحتوي المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) على ثلاث فئات تصنيف رئيسية للموجودات المالية: المقاسة بالتكلفة المطفأة، وبالقائمة العادلة من خلال الدخل الشامل وبالقائمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. يستند هذا التصنيف بصورة عامة، باستثناء أدوات حقوق الملكية والمشتقات، على نموذج العمل الذي يتم من خلاله إدارة الموجودات المالية وتدفقاتها النقدية التعاقدية. هذا المعيار يستبعد الفئات الحالية للموجودات المالية وهي المحتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق والقروض والذمم المدينة والمتاحة للبيع. لمزيد من التوضيح بشأن كيفية تصنيف الصندوق للموجودات المالية وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي (٩)، يرجى الرجوع إلى الجزء الخاص بها في السياسات المحاسبية الهامة.

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مدققة)  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م  
(بالريال السعودي)

### ٣. أثر التغيرات في السياسات المحاسبية بسبب تطبيق المعايير الجديدة (يتبع)

#### المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) - الأدوات المالية (يتبع)

##### الانخفاض في قيمة الموجودات المالية

يستبدل المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) نموذج "الخسارة المتكبدة" بنموذج "الخسارة الائتمانية المتوقعة" في المستقبل. يتطلب المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) من الصندوق القيام بتسجيل مخصص بالخسارة الائتمانية. المتوقعة لجميع القروض ومجموعات الدين الأخرى والموجودات المالية غير المحفوظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، بالإضافة إلى التزامات القرض وعقود الضمانات المالية المرتبطة باحتمالية التعثر في السداد في غضون الاثني عشر شهراً المقبلة ما لم يكن هناك زيادة كبيرة في المخاطر الائتمانية منذ نشأتها وإذا استوفت الموجودات المالية تعريف الموجودات المالية منخفضة القيمة الائتمانية المشتراة أو الناشئة، عندئذ يستند المخصص إلى التغير في الخسارة الائتمانية المتوقعة على عمر الموجودات.

وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي (٩)، يتم إثبات الخسائر الائتمانية بشكل أسبق من معيار المحاسبة السابق. لمزيد من التوضيح بشأن كيفية تطبيق مطلب انخفاض القيمة وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي (٩)، يرجى الرجوع إلى الجزء الخاص بها في السياسات المحاسبية الهامة.

#### التحول

تم تطبيق التغيرات في السياسات المحاسبية الناتجة من تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) بأثر رجعي باستثناء ما يلي:

- لم يتم تعديل فترات المقارنة. يتم إثبات الفرق في القيم الدفترية للموجودات المالية والمطلوبات المالية الناتج عن تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) ضمن الأرباح المبقاة والاحتياطات كما في ١ يناير ٢٠١٨م. وعليه، فإن المعلومات التي تم عرضها لسنة ٢٠١٧م لا تعكس التي تم عرضها لسنة ٢٠١٧م لا تعكس متطلبات المعيار الدولي للتقرير المالي (٩)، وبالتالي لا يمكن مقارنتها مع المعلومات التي تم عرضها لسنة ٢٠١٨م وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي (٩).

- تم إجراء التقييمات الواردة أدناه على أساس الوقائع والظروف التي كانت قائمة في تاريخ التطبيق الأولي:

- (١) تحديد نموذج الأعمال الذي يتم من خلاله الاحتفاظ بالموجودات المالية.
- (٢) تحديد وإلغاء الموجودات المالية والمطلوبات المالية التي تم تخصيصها سابقاً على أنها مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.
- (٣) تخصيص بعض الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية غير المحفوظ بها للمتاجرة على أنها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. بالنسبة للمطلوبات المالية التي تم تخصيصها على أنها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، فإن تحديد ما إذا كان يتم عرض أثر التغيرات في المخاطر الائتمانية للمطلوبات المالية ضمن الدخل الشامل الآخر سوف ينشئ أو يزيد عدم التطابق المحاسبي في الأرباح أو الخسائر.

#### تصنيف الموجودات المالية والمطلوبات المالية في تاريخ التطبيق الأولي للمعيار الدولي للتقرير المالي (٩)

يعرض الجدول التالي فئات القياس السابقة وفقاً لمعيار المحاسبة السابق وكذلك فئات القياس الجديدة وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي (٩) لفئة الأدوات المالية الخاصة بالصندوق كما في ١ يناير ٢٠١٨م:

الأدوات المالية	التصنيف السابق	التصنيف الجديد وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي (٩)	القيمة الدفترية السابقة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي (٣٩)	القيمة الدفترية الجديدة وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي (٩)
استثمار في أوراق مالية على شكل أسهم	محتفظ بها لأغراض المتاجرة	القيمة عادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	٤٤,٩٤٩,٨٧٩	٤٤,٩٤٩,٨٧٩
توزيعات أرباح مدينة	قروض وسلف مقاسة بالتكلفة المطفأة	تكلفة مطفأة	١٢١,٨٧٥	١٢١,٨٧٥
نقد وما في حكمه	قروض وسلف مقاسة بالتكلفة المطفأة	تكلفة مطفأة	٣,٩٠٦,١١٧	٣,٩٠٦,١١٧
مصرفوات مستحقة	مطلوبات مالية بالتكلفة المطفأة	تكلفة مطفأة	٩٤,٩٠٠	٩٤,٩٠٠

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مدققة)  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م  
(بالريال السعودي)

**ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة**

٤. إن السياسات المحاسبية الرئيسية المطبقة في إعداد هذه القوائم المالية الأولية المختصرة مبينة أدناه. إن هذه السياسات مطبقة بشكل منتظم على كافة الفترات المعروضة، ما لم يذكر خلاف ذلك. عندما تكون السياسات قابلة للتطبيق بعد أو قبل ١ يناير ٢٠١٨م، تم تحديد هذه السياسات على وجه الخصوص.

**(أ) ترجمة العملات الأجنبية**

يتم ترجمة المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية إلى الريال السعودي باستخدام أسعار الصرف السائدة في تاريخ تلك المعاملات.

يتم إثبات أرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية الناتجة عن المعاملة في قائمة الأرباح أو الخسائر.

أما الموجودات والمطلوبات النقدية التي تتم بالعملات الأجنبية فيجري تحويلها إلى الريال السعودي بأسعار التحويل السائدة بتاريخ القوائم المالية.

يتم الاعتراف بفروق العملات الأجنبية الناتجة عن إعادة التحويل في الأرباح أو الخسائر ضمن صافي خسائر التغيرات في أسعار صرف عملات أجنبية، باستثناء تلك الناشئة عن الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، والتي يتم الاعتراف بها كأحد عناصر صافي الربح من الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

**(ب) العملة الوظيفية**

يتم عرض هذه القوائم المالية الأولية المختصرة بالريال السعودي والذي يمثل أيضاً العملة الوظيفية للصندوق. تم تقريب جميع المبالغ الظاهرة إلى أقرب ريال سعودي، ما لم يذكر خلاف ذلك.

**(ج) إيرادات توزيعات الأرباح**

يتم إثبات إيرادات توزيعات الأرباح في قائمة الأرباح أو الخسائر في التاريخ الذي يتم فيه إثبات الحق في دفع توزيعات الأرباح. بالنسبة للأوراق المالية المدرجة، يكون ذلك عادة هو تاريخ تداول السهم دون الاستحقاق. بالنسبة للأوراق المالية غير المدرجة، يكون ذلك عادة في تاريخ موافقة الشركاء لدفع توزيعات أرباح. يتم الاعتراف بإيرادات توزيعات الأرباح من الأوراق المالية التي يتم تخصيصها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في الأرباح أو الخسائر في بند منفصل.

**(د) الزكاة وضريبة الدخل**

تمثل الزكاة وضريبة الدخل التزامات مالكي الوحدات وهي غير معروضة في هذه القوائم المالية.

**(هـ) مخصصات**

يقيم المخصص عندما يكون هناك التزام حالي قانوني أو حكمي نتيجة لحدث سابق ويكون من المرجح أن يتطلب ذلك تدفقاً صافياً للموارد لتسوية الالتزام، مع إمكانية إجراء تقدير موثوق لمبلغ الالتزام.

**(و) أتعاب الإدارة والحفظ**

يتم الاعتراف بأتعاب إدارة وأتعاب حفظ في قائمة الأرباح أو الخسائر من صافي قيمة موجودات الصندوق سنوياً والتي يتم احتسابها عن كل يوم تقييم كما هو مبين في شروط وأحكام الصندوق.

**(ز) نقد وما في حكمه**

يشتمل النقد وما في حكمه على الأرصدة لدى البنوك والنقد في الصندوق والودائع قصيرة الأجل والودائع تحت الطلب والاستثمارات ذات السيولة العالية التي تستحق خلال ثلاثة أشهر أو أقل والتي يمكن تحويلها بسهولة إلى مبالغ نقدية معروفة وتخضع لمخاطر غير جوهرية بشأن التغيرات في القيمة.



إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مدققة)  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م  
(بالريال السعودي)

#### ٤. ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

(ح)

##### الأدوات المالية

##### السياسات المطبقة قبل ١ يناير ٢٠١٨ م

##### الاستثمارات المحتفظ بها بغرض المتاجرة

يتم الاعتراف بالأوراق المالية المشتراة بغرض المتاجرة أولاً بالتكلفة في تاريخ المتاجرة ويعاد قياسها لاحقاً بقيمتها السوقية. يتم إثبات الأرباح والخسائر غير المحققة من إعادة تقييم الاستثمارات والأرباح والخسائر المحققة من بيع الاستثمارات المحتفظ بها بغرض المتاجرة في قائمة الدخل.

##### المطلوبات المالية

يصنف الصندوق مطلوباته المالية بالتكلفة المطفأة ويتم الاعتراف بها أولاً بالقيمة العادلة مخصوماً منها أية تكاليف منسوبة مباشرة للمعاملة. لاحقاً على الاعتراف الأولي، يتم قياسها بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة العائد الفعلي.

##### السياسات المطبقة بعد ١ يناير ٢٠١٨ م

##### تصنيف الموجودات المالية

عند الاعتراف الأولي، يتم تصنيف الموجودات المالية وقياسها بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر أو بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

##### الموجودات المالية المسجلة بالتكلفة المطفأة (١)

يتم قياس الأصل المالي بالتكلفة المطفأة في حال استيفاء الشرطين التاليين ولا يتم تخصيصها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:

- يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج أعمال يهدف إلى الاحتفاظ بالموجودات من أجل تحصيل تدفقات نقدية تعاقدية. و
- تؤدي الشروط النقدية التعاقدية للأصل المالي إلى نشوء تدفقات نقدية في مواعيد محددة تكون دفعات مقصورة على أصل الدين والربح على أصل المبلغ القائم.

إن الأدوات المالية التي لا يتم قياسها بالقيمة العادلة هي الموجودات المالية والمطلوبات المالية قصيرة الأجل التي تقارب قيمتها الدفترية قيمتها العادلة على نحو مقبول.

يتكون النقد وما في حكمه من النقد في الصندوق وودائع لدى البنوك والاستثمارات الأخرى قصيرة الأجل ذات الاستحقاق الأصلي ثلاثة أشهر أو أقل.

يقوم مدير الصندوق بتصنيف النقد وما في حكمه وتوزيعات الأرباح المدينة والذمم المدينة الأخرى كموجودات مالية بالتكلفة المطفأة.

##### الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر (٢)

يتم قياس الأصل المالي بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل فقط في حال استيفاء الشرطين التاليين ولا يتم تخصيصها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

- يتم الاحتفاظ به ضمن نموذج أعمال يتحقق هدفه من خلال تحصيل تدفقات نقدية تعاقدية وبيع موجودات مالية. و
- تؤدي شروطها التعاقدية إلى نشوء تدفقات نقدية في مواعيد محددة تكون دفعات مقصورة على أصل الدين والفائدة على أصل المبلغ القائم.

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مدققة)  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م  
(بالريال السعودي)

#### ٤. ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

##### (ح) الأدوات المالية (يتبع) تصنيف الموجودات المالية (يتبع)

(٢) الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر (يتبع)  
عند الاعتراف الأولي باستثمارات أسهم غير محتفظ بها لأغراض المتاجرة، يجوز لمدير الصندوق أن يقرر دون رجعة عرض التغيرات اللاحقة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. ويتم اتخاذ هذا القرار على أساس كل استثمار على حدة.  
لا يوجد لدى الصندوق أية موجودات مالية تم تخصيصها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

(٣) الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر  
جميع الموجودات المالية غير المصنفة بالقيمة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر كما هو مبين أعلاه يتم قياسها بالقيمة عادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. يتم ضمن هذه الفئة تصنيف الاستثمارات في أوراق الدين والأوراق المالية على شكل أسهم.

تقييم نموذج الأعمال  
يقوم مدير الصندوق بإجراء تقييم الهدف من نموذج الأعمال الذي يحتفظ فيه بالأصل على مستوى المحفظة لأن هذا يعكس أفضل طريقة لإدارة الأعمال وتقديم المعلومات إلى الإدارة. تشتمل المعلومات التي يتم أخذها بعين الاعتبار على:

- السياسات والأهداف الموضوعية بشأن المحفظة وتطبيق تلك السياسات عملياً. وبشكل خاص، تركيز استراتيجية الإدارة على تحقيق إيرادات الأرباح المتعاقدة عليها، والحفاظ على معدل ربح معين، ومطابقة هذه الموجودات المالية مع مدة المطلوبات المالية التي تمولها تلك الموجودات أو تحقيق التدفقات النقدية من خلال بيع الموجودات.
- كيفية تقويم أداء المحفظة ورفع تقرير بذلك إلى مدير الصندوق.
- المخاطر التي تؤثر على أداء نموذج الأعمال (والموجودات المالية المحتفظ بها ضمن نموذج الأعمال)، وكيفية إدارة تلك المخاطر.
- كيفية تعويض مدراء الأعمال، على سبيل المثال فيما إذا تم التعويض على أساس القيمة العادلة للموجودات المدارة أو التدفقات النقدية التعاقدية والتي يتم تحصيلها، و
- تكرار وحجم وتوقيت المبيعات في الفترات السابقة وأسباب تلك المبيعات والتوقعات بشأن نشاط المبيعات المستقبلية. وبالرغم من ذلك، فإن تلك المبيعات لا يمكن أخذها بالحسبان بمفردها، ولكن كجزء من التقويم الكلي لكيفية وصول العمليات للأهداف الموضوعية لإدارة الموجودات، وكيفية تحقيق التدفقات النقدية.

يتم القيام بتقويم نموذج الأعمال وفق تصورات يمكن أن تحدث بشكل معقول دون الأخذ بالاعتبار ما يسمى تصورات "أسوأ حالة" أو "حالة ضغط". وفي حالة تحقق التدفقات النقدية، بعد الإثبات الأولي، بشكل مختلف عن توقعات الصندوق الأصلية، فإن الصندوق لا تقوم بتغيير تصنيف باقي الموجودات المالية المحتفظ بها ضمن نموذج الأعمال تلك، لكن تأخذ بالاعتبار هذه المعلومات عند تقويم نموذج الأعمال للموجودات المالية التي يتم استخدامها أو شراؤها مستقبلاً.

يتم قياس الموجودات المالية المحتفظ بها لأغراض المتاجرة والتي يتم قياس أدائها على أساس القيمة العادلة – بالقيمة العادلة من خلال قائمة الأرباح أو الخسائر وذلك لأن الاحتفاظ بهذه الموجودات المالية ليس لجمع التدفقات النقدية التعاقدية أو لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية وبيع الموجودات المالية.

تصنيف المطلوبات المالية  
تشتمل المطلوبات المالية على رسوم الإدارة الدائنة والمصروفات المستحقة والمطلوبات المتداولة الأخرى والاسترداد الدائن والتوزيع الدائن والتي يتم تصنيفها ضمن المطلوبات المالية بالتكلفة المطفأة.

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مدققة)  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م  
(بالريال السعودي)

#### ٤. ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

##### (ح) الأدوات المالية (يتبع)

###### الاعتراف الأولي والقياس

يتم أولياً الاعتراف بالموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في تاريخ المتاجرة والذي يصبح فيه الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة. ويتم اثبات الموجودات المالية والمطلوبات المالية الأخرى في تاريخ نشوئها.

يتم إدراج الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر أولاً بالقيمة العادلة مع الاعتراف بتكاليف المعاملات في الأرباح أو الخسائر. الموجودات المالية أو المطلوبات المالية غير المثبتة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر يتم إثباتها بالقيمة العادلة بالإضافة إلى التكاليف العائدة إلى شرائها أو إصدارها.

يشتمل صافي الربح من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر على جميع التغيرات في القيمة العادلة المحققة وغير المحققة وفروق صرف العملات الأجنبية ولكن فيما عدا إيرادات العمولات وتوزيعات الأرباح. يتم احتساب صافي الربح المحقق من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر باستخدام طريقة متوسط التكلفة.

يتم قياس الموجودات والمطلوبات المالية بالتكلفة المطفأة أولاً بالقيمة العادلة بما في ذلك تكاليف المعاملات المباشرة ويتم قياسها لاحقاً بالتكلفة المطفأة. وتتمثل التكلفة المطفأة في المبلغ الذي قيس به الموجودات أو المطلوبات المالية بمقداره عند الاعتراف الأولي ناقصاً مدفوعات أصل المبلغ مضافاً أو مخصوماً منه الإطفاء التراكمي باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي لأي فرق بين المبلغ الأولي المعترف بها ومبلغ الاستحقاق ومخصوماً منه كذلك أي تخفيض خاص بانخفاض القيمة.

###### قياس القيمة العادلة

القيمة العادلة هي السعر الذي يتم استلامه لبيع أصل أو دفعه لتحويل إلزام في معاملة متكافئة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة إلى افتراض أن معاملة بيع الأصل أو تحويل الإلتزام يتم إما:

- في السوق الرئيسي للأصل أو الإلتزام، أو
- في السوق الأكثر فائدة للأصل أو الإلتزام في حالة غياب السوق الرئيسي.

يقوم الصندوق، عندما يكون متاحاً، بقياس القيمة العادلة لأداة ما باستخدام الأسعار المدرجة. في سوق نشط، لتلك الأداة. يعتبر السوق نشط عندما يتم إجراء معاملات الموجودات أو المطلوبات بتكرار وحجم كافيين لتقديم معلومات الأسعار على أساس مستمر. يقيس الصندوق الأدوات المدرجة في سوق نشط وفقاً لسعر الإغلاق الرسمي في البورصة ذات العلاقة التي يتم فيها تداول الأداة.

في حال عدم وجود سعر مدرج في سوق نشط، يستخدم الصندوق حينئذ طرق تقييم تعظم من استخدام المدخلات القابلة للملاحظة وتقلل من استخدام المدخلات غير القابلة للملاحظة. يشمل أسلوب التقييم المختار جميع العوامل التي يأخذها المشاركون في السوق في الاعتبار عند تسعير أي معاملة.

يعترف الصندوق بالتحويلات بين مستويات تسلسل القيمة العادلة في نهاية فترة القوائم المالية التي حدث فيها التغير.

###### إلغاء الاعتراف

يتوقف الصندوق عن الاعتراف بالموجودات المالية عندما تنتهي الحقوق التعاقدية للتدفقات النقدية من الموجودات، أو عندما يتم تحويل الحق باستلام التدفقات النقدية التعاقدية في المعاملة التي بموجبها يتم نقل جميع مخاطر ومنافع ملكية الموجودات المالية، أو التي لا يقوم فيها الصندوق بنقل أو الاحتفاظ بجميع مخاطر ومنافع الملكية مع عدم الاحتفاظ بالسيطرة على الموجودات المالية.

عند التوقف عن الاعتراف بأصل مالي، يتم الاعتراف بالفرق بين القيمة الدفترية للأصل (أو القيمة الدفترية المخصصة للجزء من الأصل الذي توقف الاعتراف به) والمقابل المادي المستلم (بما في ذلك أي موجودات جديدة تم الحصول عليها بعد خصم أي مطلوبات جديدة متكبدة) في الأرباح أو الخسائر. ويتم اثبات أي منفعة في هذه الموجودات المالية المحولة التي تم انشاؤها أو الاحتفاظ بها من قبل الصندوق كأصل أو التزام منفصل.

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مدققة)  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م  
(بالريال السعودي)

#### ٤. ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

##### (ح) الأدوات المالية (يتبع)

##### إلغاء الاعتراف (يتبع)

يبرم الصندوق معاملات يقوم بموجبها بتحويل الموجودات المعترف بها في قائمة المركز المالي مع الاحتفاظ بجميع مخاطر ومنافع ملكية الموجودات المحولة أو جزء منها. وفي حال الاحتفاظ بجميع مخاطر ومنافع الملكية بصورة جوهرية، لا يتم إلغاء الاعتراف بالموجودات المحولة. إن تحويل الموجودات مع الاحتفاظ بجميع مخاطر ومنافع الملكية بصورة جوهرية تضم على سبيل المثال ومعاملات البيع والشراء.

ويقوم الصندوق بإلغاء الاعتراف بالموجودات المالية عندما يتم الوفاء بالتزاماتها التعاقدية أو إلغاءها أو انتهاءها.

##### المقاصة

يتم إجراء مقاصة بين مبالغ الموجودات المالية والمطلوبات المالية ويُعرض المبلغ الصافي في قائمة المركز المالي فقط عندما يكون لدى الصندوق حق قانوني بمقاصة المبالغ والنية إما لتسويته على أساس الصافي أو تحقيق الأصل وتسديد الالتزام في أي واحد.

يتم عرض الإيرادات والمصروفات على أساس الصافي لمكاسب أو خسائر ناتجة عن الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر ومكاسب وخسائر التغير في أسعار صرف العملات الأجنبية.

#### ٥. المعايير المحاسبية الصادرة والتي لم تدخل حيز التنفيذ

تسري التعديلات والمعايير المحاسبية الصادرة للفترة التي تبدأ من أو بعد ١ يناير ٢٠١٩م. ومسموح بالتطبيق المبكر. إلا أن الصندوق لم يسمح بالتطبيق المبكر لهذه التعديلات والمعايير الجديدة عند إعداد هذه القوائم المالية الأولية المختصرة لأنه ليس لها تأثير جوهري على القوائم المالية الأولية المختصرة للصندوق.

#### ٦. تطبيق المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية للمرة الأولى

أعد الصندوق وقام بعرض قوائمه المالية لجميع الفترات حتى وبما في ذلك السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م، وفقاً للمعايير المحاسبية المتعارف عليها الصادرة من قبل الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين. إن القوائم المالية الأولية المختصرة للصندوق لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م هي القوائم المالية الأولى للصندوق التي يتم إعدادها وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي (٣٤) المعتمد في المملكة العربية السعودية. عند إعداد قائمة المركز المالي الافتتاحية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي، بتاريخ ١ يناير ٢٠١٧م، وضع الصندوق في الحسبان التعديلات المطلوبة ومع ذلك فإن الأرقام التي تم الإفصاح عنها مسبقاً في القوائم المالية المعدة وفقاً لمعايير المحاسبة السعودية لا تحتاج أية تعديلات وعليه فقد تم أخذها كما هي في قائمة المركز المالي الافتتاحية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي.

#### ٧. نقد وما في حكمه

٣٠ يونيو ٢٠١٨م (غير مدققة)	٣١ ديسمبر ٢٠١٧م (مدققة)	١ يناير ٢٠١٧م (غير مدققة)
١٣,٩٦٦,٩٥١	٣,٩٠٦,١١٧	٣٤,٣٠٠,٦٠٥
١٣,٩٦٦,٩٥١	٣,٩٠٦,١١٧	٣٤,٣٠٠,٦٠٥

أرصدة لدى البنوك

#### ٨. استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

٣٠ يونيو ٢٠١٨م (غير مدققة)	٣١ ديسمبر ٢٠١٧م (مدققة)	١ يناير ٢٠١٧م (غير مدققة)
١٣,٦٠٠,٤١١	-	-
٢,٠٢٥,٣٣٨	-	-
١٥,٦٢٥,٧٤٩	-	-

أوراق مالية على شكل أسهم  
وحدات صناديق الاستثمار

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مدققة)  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م  
(بالريال السعودي)

٨. استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر (يتبع)  
يتم تخصيص الأوراق المالية على شكل أسهم بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر نظراً لأنه أداءها مراقب بشكل فعال ونتم إدارتها على أساس القيمة العادلة.

يمثل الاستثمار في الصناديق الاستثمارية استثمار في صندوق أرباح للأسهم السعودية، وهو صندوق آخر مُدار من قبل مدير الصندوق. يهدف صندوق أرباح للأسهم السعودية إلى تحقيق نمو في رأس المال على المدى المتوسط والطويل من خلال الاستثمار بشكل رئيسي في الأسهم المدرجة في المملكة العربية السعودية.

تم الإفصاح في إيضاح (١٢) عن المعلومات الخاصة بتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان ومخاطر السوق وقياس القيمة العادلة.

٩. صافي الربح من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو		
٢٠١٧ م (غير مدققة)	٢٠١٨ م (غير مدققة)	
-	٣٥٥,٧٩٩	أرباح محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
-	٣٩٧,٩٣٧	أرباح غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
-	٧٥٣,٧٣٦	

١٠. صافي الخسارة من استثمارات محتفظ بها لغرض المتاجرة

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو		
٢٠١٧ م (غير مدققة)	٢٠١٨ م (غير مدققة)	
(٤,٦٩٢,٨٤١)	-	خسارة محققة من استثمارات محتفظ بها لغرض المتاجرة
(٢,٦١٢,٦٩٥)	-	خسارة غير محققة من استثمارات محتفظ بها لغرض المتاجرة
(٧,٣٠٥,٥٣٦)	-	

١١. معاملات وأرصدة أطراف ذات علاقة

تعد الأطراف ذات علاقة إذا كان الطرف له القدرة على السيطرة على أو ممارسة نفوذ هام على الطرف الآخر عند اتخاذ قرارات تشغيلية ومالية. تشمل الأطراف ذات العلاقة بالصندوق على مدير الصندوق ومجلس إدارة الصندوق والصناديق الأخرى التي يديرها مدير الصندوق. يتعامل الصندوق مع مدير الصندوق وفقاً لشروط وأحكام متفق عليها.

(أ) أتعاب الإدارة ومصرفات أخرى

يخضع الصندوق لإدارة مدير الصندوق. يتقاضى مدير الصندوق أتعاب إدارة بواقع ١,٧٥% وأتعاب حفظ بواقع ٠,٢٥% (إيضاح ١(ج)) بناءً على صافي قيمة موجودات الصندوق سنوياً والتي تحتسب في كل يوم تقييم.

بالإضافة إلى ذلك، يحق لمدير الصندوق أيضاً أن يتقاضى من الصندوق بشكل كلي جميع المصروفات المتعلقة بإدارة الصندوق، بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر أتعاب المراجعة والحفظ وأتعاب إدارة الصندوق وغيرها، وفقاً لحدود شروط وأحكام الصندوق.

صندوق أرباح للطروحات الأولية  
صندوق استثماري - عام مفتوح  
(مُدار من شركة أرباح المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مدققة)  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م  
(بالريال السعودي)

١١. معاملات وأرصدة أطراف ذات علاقة (يتبع)

(ب) معاملات مع أطراف ذات علاقة

فيما يلي المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة المعتمدة من قبل مجلس إدارة الصندوق:

الطرف ذو العلاقة	طبيعة العلاقة	طبيعة المعاملة	٣٠ يونيو ٢٠١٨ م (غير مدققة)	٣٠ يونيو ٢٠١٧ م (غير مدققة)
شركة أرباح المالية	مدير الصندوق ومالك وحدات	أتعاب إدارة وحفظ الاكتتاب في وحدات استرداد وحدات	٤٢٠,٢٦٨	٦٥٤,٠٧٨
صندوق أرباح للأسهم السعودية	صندوق يديره مدير الصندوق	شراء وحدات	١٢,٣٦٥,٢٢٠	٤,٠٣١,٣٠٥
مجلس إدارة الصندوق	مسؤولي الإدارة العليا	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة	١٢,٣٦٥,٢٢٠	٦,٠٧٨,٩٢٣
			١,٩٤٩,٩٤٢	-
			٨,٣٠٠	٨,٣٠٠

(ج) مبالغ مستحقة إلى أطراف ذات علاقة

كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م، تتضمن المصروفات المستحقة أتعاب إدارة وحفظ بمبلغ ٢٦,٦٦٧ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م: ٨٣,٩٠٠ ريال سعودي).

(د) بتاريخ ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م، يمتلك مدير الصندوق ١,٣٠٠,٠٠٠ وحدة بمبلغ ٢٢,٩١٩,١٣٠ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م: ٢,٠٠٠,٠٠٠ وحدة بمبلغ ٣٤,٥٩٥,٠٠٠ ريال سعودي).

١٢. إدارة المخاطر المالية

إدارة المخاطر

إن إدارة المخاطر جزء لا يتجزأ من الاستثمار وعملية التشغيل. يمكن تمييز إدارة المخاطر في إدارة المخاطر المالية وإدارة المخاطر التشغيلية وقياس المخاطر المستقلة. تشمل إدارة المخاطر المالية جميع عناصر عملية الاستثمار. يسمح عدد من أنظمة إدارة المخاطر للصندوق بملاحظة أي انحرافات عن المراكز والأغراض المستهدفة. تشمل إدارة المخاطر التشغيلية المجالات الأربعة للخسائر المحتملة: الإجراءات والنظم والأشخاص والأحداث الخارجية. إن قياس المخاطر وظيفة مستقلة وهي منفصلة من الناحية الوظيفية عن إدارة التشغيل وإدارة المحافظ.

إن قسم إدارة المخاطر عند مدير الصندوق هو المسؤول بشكل رئيسي عن تحديد وضبط المخاطر. إن مجلس الإدارة هو المشرف على الصندوق وهو المسؤول النهائي عن الإطار العام لإدارة مخاطر الصندوق.

الصندوق معرض للمخاطر التالية من الأدوات المالية:

- مخاطر الائتمان
- مخاطر السيولة
- مخاطر السوق
- مخاطر التشغيل

## ١٢. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

### إطار المخاطر المالية

#### الأدوات المالية والمخاطر المصاحبة لها

يهدف الصندوق بشكل رئيسي إلى الاستثمار في أسهم الشركات العامة خلال فترة الطرح الأولي العام لأسهمها وفي أسهم الشركات المدرجة والتي لم يمض عليها خمس سنوات من تاريخ إدراجها في السوق المالية بالمملكة العربية السعودية. يتم فيما يلي استعراض طبيعة ومدى الأدوات المالية القائمة في تاريخ قائمة المركز المالي وسياسات إدارة المخاطر المستخدمة من قبل الصندوق كما سيتم شرحه أدناه. تشمل شروط وأحكام الصندوق بيان بسياساته وتوجهاته الاستثمارية التي تضم استراتيجيته الاستثمارية العامة ومدى تسامحه مع المخاطر وفلسفة إدارة المخاطر العامة.

لقد حصل فريق إدارة المحافظ على سلطة تقديرية لإدارة الموجودات وفقاً للأهداف الاستثمارية للصندوق. يتم على نحو منتظم مراقبة الالتزام بمخصصات الموجودات المستهدفة وتكوين المحفظة من قبل فريق إدارة المحفظة. في الحالات التي تبتعد فيها المحفظة عن مخصصات الموجودات المستهدفة، فإنه يلزم على مدير المحفظة اتخاذ إجراءات لإعادة توازن المحفظة تماشياً مع الأهداف المحددة ضمن الأطر الزمنية المحددة.

يستخدم الصندوق أساليب مختلفة لقياس وإدارة مختلف أنواع المخاطر التي يتعرض لها. وسيتم شرح هذه الأساليب أدناه.

#### (أ) مخاطر السوق

مخاطر السوق هي مخاطر تغير أسعار السوق مثل معدلات الفائدة وأسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار الأسهم وفروق الائتمان التي قد تؤثر على ربح الصندوق أو القيمة العادلة لممتلكاته في الأدوات المالية.

تستند استراتيجية الصندوق لإدارة مخاطر السوق إلى الهدف الاستثماري للصندوق وفقاً لأحكام وشروط الصندوق.

يتم إدارة مخاطر السوق في الصندوق من قبل مدير الاستثمار وفقاً للسياسات والإجراءات المعمول بها. يتم مراقبة مراكز الصندوق في السوق بشكل يومي من قبل مدير المحفظة.

#### (١) مخاطر العملات الأجنبية / مخاطر العملات

تنشأ مخاطر العملات الأجنبية من احتمالية تذبذب قيمة معاملات مستقبلية أو موجودات ومطلوبات مالية معترف بها بعملة أخرى بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. إن الصندوق غير معرض حالياً لأية مخاطر عملات أجنبية / مخاطر عملات جوهريّة حيث تتم جميع الاستثمارات بالريال السعودي.

#### (٢) مخاطر أسعار العملات

تنشأ مخاطر أسعار العملات من احتمالية أن تؤثر التغيرات في أسعار العملات على القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية. يقوم مدير الصندوق بمراقبة المراكز على نحو منتظم لضمان استمرار بقاء المراكز ضمن حدود الفجوات القائمة. لا يخضع الصندوق لمخاطر أسعار العملات على استثماراته.

#### (٣) مخاطر الأسهم

مخاطر الأسهم هي مخاطر تعرض الصندوق لتقلبات القيمة العادلة لأوراق مالية على شكل أسهم التي يملكها الصندوق. قد تتعرض القيمة العادلة للأوراق المالية الفردية لتقلبات نتيجة مثلاً: أخبار خاصة بالشركة أو التحركات في السوق على وجه العموم أو مخاطر معدلات الربح أو تحركات العملات الأجنبية. يقوم مدير الصندوق بشكل مستمر بمتابعة المحددات (المحتملة) لقيمة الأوراق المالية المحتفظ بها وقيمة مجموع المحفظة.

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مدققة)  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م  
(بالريال السعودي)

## ١٢. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

### إطار إدارة المخاطر (يتبع)

#### الأدوات المالية والمخاطر المصاحبة لها (يتبع)

#### (أ) مخاطر السوق (يتبع)

##### ٣) مخاطر الأسهم (يتبع)

وعلى هذا النحو، فإن إدارة المخاطر تعد جزءاً لا يتجزأ من إدارة الاستثمار التي تشمل اختيار أوراق مالية وإنشاء محفظة. وكثيراً ما يتم متابعة التعرضات في أسهم وقطاعات اقتصادية ودول متنوعة وقياسها وإدارتها في مقابل المعايير التي تم تحديدها لتلك التعرضات.

إن الصندوق معرض لمخاطر أسعار الأوراق المالية على شكل أسهم. تنشأ هذه المخاطر عن الاستثمارات التي يحتفظ بها الصندوق والتي تكون أسعارها في المستقبل غير مؤكدة. تتمثل سياسة الصندوق في إدارة مخاطر الأسعار من خلال تنويع واختيار الأوراق المالية والأدوات المالية الأخرى ضمن حدود معينة تحددها شروط وأحكام الصندوق. عرض هذا الإيضاح تحليلاً موجزاً للاستثمارات حسب طبيعتها.

يتم تداول معظم استثمارات الأسهم في الصندوق للعامة ويتم يومياً متابعة الوضع العام للسوق من قبل مدير الاستثمار في الصندوق ويتم مراجعته على أساس ربع سنوي بواسطة فريق إدارة المحافظ الاستثمارية. تتمثل سياسة الصندوق في إدارة مخاطر الأسعار من خلال تنويع واختيار الأوراق المالية.

#### التعرض

يراقب مدير الصندوق تركيز مخاطر الاستثمارات في الأسهم بناءً على الأطراف المقابلة والصناعات. يدير الصندوق تعرضه لمخاطر الأسعار عن طريق تحليل محفظة الاستثمار حسب القطاع الاقتصادي. تتمثل سياسة الصندوق في تركيز محفظة الاستثمارات في القطاعات التي ترى الإدارة أن الصندوق يمكنه أن يحقق فيها أقصى عائد مستحق لمستوى المخاطر التي يتعرض لها الصندوق. يلخص الجدول التالي أهم تركيزات القطاعات الاقتصادية الهامة ضمن محفظة الاستثمارات.

٣٠ يونيو ٢٠١٨ (غير مدققة)

النسبة المئوية من القيمة العادلة لمجموع استثمارات الأسهم	القيمة العادلة	التكلفة	القطاع
٢٦,٢٢%	٤,٠٩٦,٤٠٠	٣,٥٢٩,٦٨٠	الخدمات التجارية والمهنية
٢١,٤٥%	٣,٣٥١,٩٩١	٣,٣٥٢,٤٣٥	المواد الأساسية
١٥,٤٠%	٢,٤٠٥,٩٢٠	٢,٥٦١,٧٠٢	بضائع رأسمالية
١٢,٧٠%	١,٩٨٥,٥٠٠	٢,١٤٢,٦٧٣	نقل
١١,٢٧%	١,٧٦٠,٦٠٠	١,٦٩١,٣٨٠	الرعاية الصحية
٨٧,٠٤%	١٣,٦٠٠,٤١١	١٣,٢٧٧,٨٧٠	
١٢,٩٦%	٢,٠٢٥,٣٣٨	١,٩٤٩,٩٤٢	صندوق استثمار
١٠٠,٠٠%	١٥,٦٢٥,٧٤٩	١٥,٢٢٧,٨١٢	



صندوق أرباح للطروحات الأولية  
صندوق استثماري - عام مفتوح  
(مُدار من شركة أرباح المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مدققة)  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م  
(بالريال السعودي)

١٢. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

إطار إدارة المخاطر (يتبع)

الأدوات المالية والمخاطر المصاحبة لها (يتبع)

(أ) مخاطر السوق (يتبع)

(٣) مخاطر الأسهم (يتبع)

التعرض (يتبع)

٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م (مدققة)

النسبة المئوية من القيمة العادلة لمجموع استثمارات الأسهم	القيمة العادلة	التكلفة	القطاع
١٢,٧٧%	٥,٧٤١,٥٨٦	٦,٦٤٢,٠٩٤	الخدمات التجارية والمهنية
٩,٦١%	٤,٣١٧,٩٢٨	٤,٢٩٢,٦٢٠	بضائع رأسمالية
١٧,٢٤%	٧,٧٥١,٤٤٣	٧,٨٨٣,٣٩٩	المواد الأساسية
٦,٥٦%	٢,٩٤٨,٢٥٠	٢,٩٩٤,٥٥٥	نقل
٣٦,٥٥%	١٦,٤٣١,٠٧٠	١٦,٩٥٠,٤٤٩	الرعاية الصحية
٩,٩٧%	٤,٤٧٩,٩٠٠	٤,٥٧٦,٦٨٨	تأمين
٤,٤٧%	٢,٠١١,٤٢٠	٢,٠٦٧,٩٤٥	خدمات المستهلك
١,٨٦%	٨٣٠,٢٠٢	٨٠٩,٠٦٠	العقارات
٠,٩٧%	٤٣٨,٠٨٠	٤٢١,٤٢٨	بضائع استهلاكية
١٠٠%	٤٤,٩٤٩,٨٧٩	٤٦,٦٣٨,٢٣٨	

يقوم مدير الصندوق بمتابعة وإدارة مخاطر الأسعار على نحو منتظم.

يوضح الجدول أدناه التأثير على صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات بانخفاض محتمل ومقبول في أسعار سوق الأسهم الفردية بنسبة ١٪ في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م. تتم التقديرات على أساس كل استثمارات على حدة. يفترض التحليل أن جميع المتغيرات الأخرى، وخصوصاً معدلات الفائدة، ستظل ثابتة.

١ يناير ٢٠١٧ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م	٣٠ يونيو ٢٠١٨ م	الأثر على صافي الموجودات
النسبة المئوية	النسبة المئوية	النسبة المئوية	
ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي	
١%	١%	١%	
(٤٩٤,٨٧٢)	(٤٤٩,٤٩٩)	(١٣٦,٠٠٤)	

إن ارتفاعاً في أسعار سوق الأسهم الفردية بنسبة ١٪ في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م كان سيؤدي إلى أثر مقابل ومساوٍ للمبالغ المذكورة أعلاه.

(ب) مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي عدم مقدرة طرف مقابل على الوفاء بالتزاماته أو التزام أبرمه مع الصندوق مما يؤدي إلى تكبد الصندوق لخسارة مالية. وهي تنشأ بشكل رئيسي من الأوراق المالية المحتفظ بها والنقد وما في حكمه.

تتم متابعة مخاطر الائتمان للصندوق بشكل منتظم من قبل فريق إدارة المحافظ بالصندوق. إذا لم تكن مخاطر الائتمان متوافقة مع سياسات الاستثمار أو إرشادات الصندوق، فإنه مدير المحفظة ملزمة بإعادة توازن المحفظة على الفور بعد تحديد أن المحفظة ليست متوافقة مع معايير الاستثمار المذكورة.

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مدققة)  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م  
(بالريال السعودي)

## ١٢. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

### إطار إدارة المخاطر (يتبع)

#### الأدوات المالية والمخاطر المصاحبة لها (يتبع)

#### (ب) مخاطر الائتمان (يتبع)

قد تؤدي أنشطة الصندوق إلى نشوء مخاطر وقت تسوية المعاملات. تتعلق "مخاطر التسوية" بالخسائر الناجمة عن إخفاق منشأة ما في الوفاء بالتزاماتها بتوفير المبالغ النقدية أو الضمانات أو غيرها من الموجودات وفقاً لشروط التعاقد المتفق عليها.

يحد الصندوق من هذه المخاطر في معظم المعاملات عن طريق إجراء تسويات من خلال وسيط، وذلك لضمان تسوية المعاملة التجارية فقط عند وفاء الطرفين بالتزاماتهم التعاقدية المتعلقة بالتسوية.

تتمثل سياسة الصندوق في إبرام عقود أدوات مالية مع جهات ذات سمعة طيبة. يعمل الصندوق على الحد من مخاطر الائتمان عن طريق مراقبة التعرض لمخاطر الائتمان هذه المخاطر والحد من التعامل مع جهات مقابلة معينة والقيام بتقييم ملاءة الجهات المقابلة.

#### (ج) مخاطر السيولة

تتمثل مخاطر السيولة في المخاطر عدم مقدرة الصندوق على موارد نقدية كافية لتسوية التزاماته بالكامل عند استحقاقها أو لا يمكنه القيام بذلك إلا بشروط غير عادلة.

تنص شروط وأحكام الصندوق على الاكتتاب في الوحدات واستردادها في كل يوم عمل سعودي، وبالتالي، فهي معرضة لمخاطر السيولة للوفاء باستردادات مالكي الوحدات في هذه الأيام. تتكون المطلوبات المالية للصندوق في المقام الأول من ذمم دائنة من المتوقع تسويتها خلال شهر واحد من تاريخ قائمة المركز المالي.

يقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة من خلال التأكد من توفر الأموال الكافية للوفاء بأية التزامات عند نشوئها إما من خلال الاشتراكات الجديدة أو تصفية محفظة الاستثمار أو عن طريق الحصول على قروض قصيرة الأجل من مدير الصندوق.

تعتبر استثمارات الصندوق في الأوراق المالية المدرجة قابلة للتحقيق بسهولة لأنها متداولة بنشاط في سوق الأسهم السعودية "تداول".

يدير الصندوق مخاطر السيولة من خلال الاستثمار في الأوراق المالية التي يتوقع أنه من الممكن تصفيتها خلال فترة زمنية قصيرة.

#### (د) مخاطر التشغيل

مخاطر التشغيل هي مخاطر الخسارة المباشرة أو غير المباشرة الناشئة عن العديد من الأسباب المتصلة بالعمليات والتقنية والبنية التحتية التي تدعم أنشطة الصندوق إما من الناحية الداخلية أو الخارجية على مزود خدمة الصندوق ومن العوامل الخارجية باستثناء الائتمان والسيولة ومخاطر السوق وتلك الناشئة عن المتطلبات القانونية والنظامية.

يتمثل هدف الصندوق هو إدارة مخاطر التشغيل للحد من الخسائر المالية أو الأضرار في سمعته مع تحقيق أهدافه الاستثمارية لتحقيق عوائد لمالكي الوحدات.

يتحمل فريق إدارة المخاطر المسؤولية الرئيسية عن تطوير وتنفيذ الرقابة على المخاطر التشغيلية.

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مدققة)  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م  
(بالريال السعودي)

### ١٣. قياس القيمة العادلة

#### نماذج التقييم

تستند القيم العادلة للأدوات المالية المتداولة في الأسواق النشطة إلى أسعار تم الحصول عليها مباشرة من البورصة التي يتم فيها تداول الأدوات أو الحصول عليها من وسيط يقدم سعرًا مدرجاً غير معدّل من سوق نشط به أدوات مماثلة. بالنسبة لجميع الأدوات المالية الأخرى، يحدد الصندوق القيم العادلة باستخدام أساليب تقييم أخرى.

بالنسبة للأدوات المالية التي يتم تداولها بصورة متكررة وليس لها شفافية سعرية، فإن القيمة العادلة أقل موضوعية وتتطلب درجات متنوعة من الحكم وفقاً للسيولة وعدم التأكد من عوامل السوق وافتراضات الأسعار والمخاطر الأخرى التي تؤثر على أداة معينة.

يقوم الصندوق بقياس القيم العادلة باستخدام التسلسل التالي للقيمة العادلة الذي يعكس أهمية المدخلات المستخدمة في إجراء القياسات:

المستوى ١: هي المدخلات التي تكون أسعار مدرجة (غير معدلة) في أسواق نشطة لأدوات متماثلة.

المستوى ٢: هي المدخلات بخلاف الأسعار المدرجة في المستوى ١ والتي يمكن ملاحظتها سواءً بشكل مباشر (مثل الأسعار) أو غير مباشر (مثل المشتقة من الأسعار). يشمل هذا المستوى أدوات مقيمة باستخدام: أسعار سوق مدرجة في سوق نشط لأدوات مشابهة وأسعار مدرجة مطابقة أو أدوات مماثلة في أسواق تعتبر أقل من نشطة أو أساليب تقييم أخرى تكون فيها المدخلات الهامة يمكن ملاحظتها بصورة مباشرة أو غير مباشرة من معلومات السوق.

المستوى ٣: المدخلات غير القابلة للملاحظة. وتشمل هذه الفئة جميع الأدوات التي تتضمن فيها أساليب التقييم المدخلات التي لا تستند إلى بيانات يمكن ملاحظتها وبيانات لا يمكن ملاحظتها يكون لها تأثير كبير على تقييم الأداة. وتشمل هذه الفئة الأدوات التي يتم تقييمها بناءً على أساس الأسعار المتداولة لأدوات مماثلة حيث يتطلب الأمر تعديلات هامة غير قابلة للقياس أو افتراضات لتعكس الاختلافات بين الأدوات.

يقوم الصندوق بتقييم الأوراق المالية على شكل أسهم التي يتم تداولها في سوق مالي معتمد بأخر سعر مسجل لها. إلى الحد الذي يتم فيه تداول الأوراق المالية على شكل أسهم بشكل نشط ولا يتم تطبيق تعديلات التقييم، يتم تصنيفها في المستوى ١ من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة، ومن ثم يتم تصنيف الأوراق المالية على شكل أسهم المسجلة بالقيمة العادلة بناءً على التسلسل الهرمي للقيمة العادلة المستوى ١.

يتم تقييم الأوراق المالية المدرجة وصناديق الاستثمار باستخدام أسعار مدرجة لأداة مماثلة (قياس المستوى ١).

#### القيم الدفترية والقيمة العادلة

يبين الجدول أدناه الأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة في تاريخ القوائم المالية حسب المستوى في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة ولا يتم تبويب قياس القيمة العادلة فيها: تستند المبالغ إلى القيمة المعترف بها في قائمة المركز المالي. جميع قياسات القيمة العادلة أدناه متكررة.

لغرض إفصاحات القيمة العادلة، حدد الصندوق فئات الموجودات والمطلوبات على أساس طبيعة وخصائص ومخاطر الموجودات أو المطلوبات ومستوى التسلسل الهرمي للقيمة العادلة حسبما تم إيضاحه أعلاه. يوضح الجدول التالي القيم الدفترية والقيم العادلة للأدوات المالية والأدوات غير المالية، بما في ذلك مستوياتها في تسلسل القيمة العادلة.

صندوق أرباح للطروحات الأولية  
صندوق استثماري - عام مفتوح  
(مُدار من شركة أرباح المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مدققة)  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م  
(بالريال السعودي)

١٣. قياس القيمة العادلة (يتبع)

القيم الدفترية والقيمة العادلة (يتبع)

٣٠ يونيو ٢٠١٨ م (غير مدققة)

الموجودات المالية بالقيمة العادلة				
القيمة الدفترية	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	
١٣,٦٠٠,٤١١	١٣,٦٠٠,٤١١	-	-	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
٢,٠٢٥,٣٣٨	٢,٠٢٥,٣٣٨	-	-	استثمار في صناديق مشتركة
الموجودات المالية غير المقاسة بالقيمة العادلة				
١٣,٩٦٦,٩٥١	-	-	١٣,٩٦٦,٩٥١	نقد وما في حكمه
١٤٣,٤٠٠	-	-	١٤٣,٤٠٠	توزيعات أرباح مدينة
٢٩,٧٣٦,١٠٠	١٥,٦٢٥,٧٤٩	-	١٤,١١٠,٣٥١	المجموع

القيمة الدفترية	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	المطلوبات المالية غير المقاسة بالقيمة العادلة:
١١١,٣١٩	-	-	١١١,٣١٩	مصرفات مستحقة
١١١,٣١٩	-	-	١١١,٣١٩	المجموع

٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م (مدققة)

الموجودات المالية بالقيمة العادلة				
القيمة الدفترية	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	
٤٤,٩٤٩,٨٧٩	٤٤,٩٤٩,٨٧٩	-	-	استثمارات محتفظ بها لأغراض المتاجرة
الموجودات المالية غير المقاسة بالقيمة العادلة				
٣,٩٠٦,١١٧	-	-	٣,٩٠٦,١١٧	نقد وما في حكمه
١٢١,٨٧٥	-	-	١٢١,٨٧٥	توزيعات أرباح مدينة
٤٨,٩٧٧,٨٧١	٤٤,٩٤٩,٨٧٩	-	٤,٠٢٧,٩٩٢	المجموع

القيمة الدفترية	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	المطلوبات المالية غير المقاسة بالقيمة العادلة:
٩٤,٩٠٠	-	-	٩٤,٩٠٠	مصرفات مستحقة
٩٤,٩٠٠	-	-	٩٤,٩٠٠	المجموع

صندوق أرباح للطروحات الأولية  
صندوق استثماري - عام مفتوح  
(مُدار من شركة أرباح المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مدققة)  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م  
(بالريال السعودي)

١٣. قياس القيمة العادلة (يتبع)  
القيم الدفترية والقيمة العادلة (يتبع)

١ يناير ٢٠١٧م (غير مدققة)				
المستوى ٣	القيمة العادلة المستوى ٢	المستوى ١	القيمة الدفترية	الموجودات المالية بالقيمة العادلة
-	-	٤٩,٤٨٧,٢٣١	٤٩,٤٨٧,٢٣١	استثمارات محتفظ بها لأغراض المتاجرة
<u>الموجودات المالية غير المقاسة بالقيمة العادلة</u>				
٣٤,٣٠٠,٦٠٥	-	-	٣٤,٣٠٠,٦٠٥	نقد وما في حكمه
٣٧,٢١٣	-	-	٣٧,٢١٣	توزيعات أرباح مدينة
٣٤,٣٣٧,٨١٨	-	٤٩,٤٨٧,٢٣١	٨٣,٨٢٥,٠٤٩	المجموع
المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١	القيمة الدفترية	المطلوبات المالية غير المقاسة بالقيمة العادلة:
١٦٣,٠٠١	-	-	١٦٣,٠٠١	مصروفات مستحقة
١٦٣,٠٠١	-	-	١٦٣,٠٠١	المجموع

بالنسبة للموجودات والمطلوبات المدرجة بالتكلفة المطفأة، فإن قيمها الدفترية تقارب القيمة العادلة على نحو مقبول. خلال السنة الحالية، لم يتم نقل أي موجودات / مطلوبات مالية بين المستوى ١ و / أو المستوى ٢ من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة.

١٤. أحداث لاحقة على نهاية الفترة المالية

لا توجد أحداث لاحقة لتاريخ قائمة المركز المالي قد تتطلب تعديل أو إفصاح في القوائم المالية أو الإيضاحات حول القوائم المالية.

١٥. آخر يوم للتقييم

يتم تقييم وحدات الصندوق مرتين أسبوعياً (أيام الأحد والثلاثاء) ويتم إعلان التقييم في يوم العمل التالي.

١٦. اعتماد القوائم المالية الأولية المختصرة

تم اعتماد هذه القوائم المالية الأولية للإصدار من قبل مدير الصندوق بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٣٩هـ الموافق ١٤ أغسطس ٢٠١٨م.