

صندوق صائب للأسهم الخليجية  
(مدار من قبل شركة الاستثمار للأوراق المالية والوساطة)  
القوائم المالية  
٣١ ديسمبر ٢٠١٧

## تقرير المراجع المستقل إلى مالكي الوحدات في صندوق صائب للأسهم الخليجية

### الرأي:

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق صائب للأسهم الخليجية ("الصندوق") المدار من قبل شركة الاستثمار للأوراق المالية والوساطة ("مدير الصندوق")، والتي تشتمل على قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، وقائمة العمليات، وقائمة التدفقات النقدية وقائمة التغيرات في صافي الموجودات للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة بالقوائم المالية، بما في ذلك ملخص للسياسات المحاسبية الهامة.

في رأينا، أن القوائم المالية المرفقة تظهر بعدل من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ وأدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية.

### أساس الرأي:

تمت مراجعتنا وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. إن مسؤوليتنا بموجب تلك المعايير تم توضيحها في قسم مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية في تقريرنا. إننا مستقلون عن الصندوق وفقاً لقواعد سلوك وأداب المهنة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، كما أننا التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لتلك القواعد. باعتبارنا أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

### مسؤوليات الإدارة حول القوائم المالية:

إن الإدارة مسؤولة عن إعداد القوائم المالية وعرضها بشكل عادل وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية ومتطلبات أحكام لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية، وشروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات، وعن الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية لإعداد قوائم مالية خالية من تحريف جوهري ناتج عن غش أو خطأ.

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

إن الإدارة مسؤولة عن الإشراف على عملية إعداد التقرير المالي في الصندوق.

### مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية:

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

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

- تحديد وتقييم مخاطر التحريفات الجوهرية في القوائم المالية سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة لمواجهة تلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية وملائمة لتوفير أساس لإبداء رأينا. ويعد خطر عدم اكتشاف تحريف جوهري ناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز لإجراءات الرقابة الداخلية.
- الحصول على فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة من أجل تصميم إجراءات مراجعة ملائمة وفقاً للظروف، وليس بغرض إبداء رأي حول فاعلية الرقابة الداخلية للصندوق.

## تقرير المراجع المستقل إلى مالكي الوحدات في صندوق صائب للأسهم الخليجية (تتمة)

### مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية (تتمة):

- تقويم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قامت بها الإدارة.
  - استنتاج مدى ملائمة تطبيق الإدارة لمبدأ الاستمرارية في المحاسبة، واستناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، فيما إذا كان هناك عدم تأكد جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً حول قدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية. وإذا ما تبين لنا وجود عدم تأكد جوهري، يتعين علينا لفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية، عندها يتم تعديل رأينا. تستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا حول المراجعة. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى توقف الصندوق عن الاستمرار في أعماله كمنشأة مستمرة.
  - تقويم العرض العام، وهيكل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث التي تمثلها بطريقة تحقق عرضاً عادلاً.
- نقوم بإبلاغ الإدارة - من بين أمور أخرى - بالنطاق والتوقيت المخطط للمراجعة والنتائج الهامة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور هامة في الرقابة الداخلية تم اكتشافها خلال مراجعتنا.

عن إرنست ويونغ



فهد محمد الطعيمي

محاسب قانوني

ترخيص رقم (٣٤٥)



الرياض : ٨ رجب ١٤٣٩ هـ  
(٢٥ مارس ٢٠١٨)

٢٠١٦ دولار أمريكي	٢٠١٧ دولار أمريكي	إيضاح	
٣,٥٦٩,٧٦٦	٢٧٦,٩٥٨		<b>الموجودات</b>
٢٥,٧٤٣,٦٨٦	١٦,٠٤٨,٤٠٦	٤	أرصدة لدى البنوك
١٣,٦٩٨	-		إستثمارات تجارية
٢٩,٣٢٧,١٥٠	١٦,٣٢٥,٣٦٤		توزيعات أرباح مدينة
١٦,٢٨٥	١٥,٢٠٩		<b>المطلوبات</b>
٢٩,٣١٠,٨٦٥	١٦,٣١٠,١٥٥		مصاريف مستحقة الدفع
١٣٩,٩٩٥	٨٠,٦٨٢		<b>صافي الموجودات</b>
٢٠٩,٣٧	٢٠٢,١٥		الوحدات المصدرة
٢٠٩,٣٧	٢٠٢,١٥		قيمة الوحدة

٢٠١٦ دولار أمريكي	٢٠١٧ دولار أمريكي	إيضاح	
٣,٠٩٢,٥٨٠	(٤٠٤,٣٦٤)	٥	(خسارة) دخل الإستثمار (خسارة) دخل المتاجرة، صافي
(٧٩٢,٨٨٧)	(٤٢١,٠٦٢)	٦	المصاريف أتعاب إدارة
(٧٩,٩٤٢)	(٦٧,٢٧٩)	٧	مصاريف أخرى
(٨٧٢,٨٢٩)	(٤٨٨,٣٤١)		
٢,٢١٩,٧٥١	(٨٩٢,٧٠٥)		صافي (خسارة) دخل العمليات

صندوق صائب للأسهم الخليجية

قائمة التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

٢٠١٦	٢٠١٧	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
٢,٢١٩,٧٥١	(٨٩٢,٧٠٥)	الأنشطة التشغيلية
		صافي (خسارة) دخل العمليات
(٧,٥٠١,٤٥٦)	١,٣١٥,١١٧	التعديلات لـ:
		الحركة في الخسائر (الأرباح) غير المحققة عن الإستثمارات التجارية
٣٨,٣٩٧,٩٤٨	٨,٣٨٠,١٦٣	التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
(٤,٨٣٢)	١٣,٦٩٨	إستثمارات تجارية
٣٢٨,٠٧٩	-	توزيعات أرباح مدينة
١,٢٥٠	(١,٠٧٦)	مدينون آخرون
		مصاريق مستحقة الدفع
٣٣,٤٤٠,٧٤٠	٨,٨١٥,١٩٧	صافي النقدية من الأنشطة التشغيلية
		الأنشطة التمويلية
٣٥٦,١٥٢	-	متحصلات من الوحدات المباعة
(٣٤,٨٩١,٧٠٣)	(١٢,١٠٨,٠٠٥)	قيمة الوحدات المستردة
(٣٤,٥٣٥,٥٥١)	(١٢,١٠٨,٠٠٥)	صافي النقدية المستخدمة في الأنشطة التمويلية
(١,٠٩٤,٨١١)	(٣,٢٩٢,٨٠٨)	النقص في الأرصدة لدى البنوك
٤,٦٦٤,٥٧٧	٣,٥٦٩,٧٦٦	الأرصدة لدى البنوك في بداية السنة
٣,٥٦٩,٧٦٦	٢٧٦,٩٥٨	الأرصدة لدى البنوك في نهاية السنة
		<b>التدفقات النقدية التشغيلية من توزيعات الأرباح</b>
١,٩٢٩,٩٢١	٩٣٩,٠٨٣	توزيعات أرباح مستلمة

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٠ جزءاً من هذه القوائم المالية.

صندوق صائب للأسهم الخليجية  
قائمة التغيرات في صافي الموجودات  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

٢٠١٦ دولار أمريكي	٢٠١٧ دولار أمريكي	
٦١,٦٢٦,٦٦٥	٢٩,٣١٠,٨٦٥	صافي قيمة الموجودات في بداية السنة
٢,٢١٩,٧٥١	(٨٩٢,٧٠٥)	التغيرات من العمليات: صافي (خسارة) دخل العمليات
٣٥٦,١٥٢ (٣٤,٨٩١,٧٠٣)	- (١٢,١٠٨,٠٠٥)	التغيرات من معاملات الوحدات: متحصلات من الوحدات المباعة قيمة الوحدات المستردة
(٣٤,٥٣٥,٥٥١)	(١٢,١٠٨,٠٠٥)	صافي التغير من معاملات الوحدات
٢٩,٣١٠,٨٦٥	١٦,٣١٠,١٥٥	صافي قيمة الموجودات في نهاية السنة
		معاملات الوحدات
		فيما يلي ملخصاً لمعاملات الوحدات للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر:
٣٢١,٣٢٢	١٣٩,٩٩٥	الوحدات في بداية السنة
١,٩٤٠ (١٨٣,٢٦٧)	- (٥٩,٣١٣)	وحدات مباعة وحدات مستردة
(١٨١,٣٢٧)	(٥٩,٣١٣)	صافي النقص في الوحدات
١٣٩,٩٩٥	٨٠,٦٨٢	الوحدات في نهاية السنة

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٠ جزءاً من هذه القوائم المالية.

- ١ - عام
- صندوق صائب للأسهم الخليجية (الصندوق) هو صندوق استثمار غير محدد المدة، أنشئ بموجب إتفاق بين مدير الصندوق والمستثمرين فيه (مالكي الوحدات). بدأ الصندوق عملياته بتاريخ ٢٤ يوليو ٢٠٠٤.
- الصندوق مصمم للمستثمرين الراغبين في إنشاء رأس المال على المدى الطويل من خلال الإستثمار في الأسهم العربية والخليجية الأخرى والمنتجات المالية. يعاد إستثمار كامل الدخل في الصندوق، ويخرج في سعر الوحدة.
- تعمل شركة الإستثمار للأوراق المالية والوساطة (الإستثمار كابيتال) هي شركة تابعة مملوكة بالكامل للبنك السعودي للإستثمار (البنك) مديراً للصندوق كما تعمل الإستثمار كابيتال وسيطاً وأميناً للصندوق.
- إن دفاتر وسجلات الصندوق ممسوكة بالدولار الأمريكي.
- ٢ - اللوائح النظامية
- يخضع الصندوق للائحة صناديق الإستثمار (اللائحة) الصادرة من قبل هيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية بتاريخ ٣ ذي الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦). كما يخضع الصندوق اعتباراً من ٦ صفر ١٤٣٨هـ (الموافق ٦ نوفمبر ٢٠١٦) للائحة صناديق الإستثمار الجديدة الصادرة من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ١٦ شعبان ١٤٣٧هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦) والتي تنص على الأمور التي يتعين على جميع الصناديق الإستثمارية العاملة في المملكة العربية السعودية اتباعها.
- ٣ - السياسات المحاسبية الهامة
- أعدت القوائم المالية طبقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية، ونورد فيما يلي أهم السياسات المحاسبية المتبعة:
- العرف المحاسبي**
- تعد القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية المعدلة لتشتمل على قياس الإستثمارات التجارية بالقيمة العادلة.
- تقويم الإستثمارات**
- تقوم استثمارات الأسهم المشتراة لأغراض المتاجرة بسعر السوق السائد بتاريخ قائمة المركز المالي. تقوم الإستثمارات في الصناديق الإستثمارية على أساس صافي قيمة موجودات الصندوق المعلن من قبل مدير الصندوق.
- المعاملات الإستثمارية**
- تقيد المعاملات الإستثمارية بتاريخ التداول.
- إثبات الإيرادات**
- يشتمل دخل المتاجرة على التغيرات في الأرباح (الخسائر) غير المحققة الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة والأرباح (الخسائر) المحققة من بيع الإستثمارات التجارية وتوزيعات الأرباح الناتجة عن الإستثمارات التجارية. تحدد الأرباح (الخسائر) المحققة عن الإستثمارات التجارية المبيعة على أساس المتوسط المرجح. يتم إثبات توزيعات الأرباح عند الإعلان عنها (أي عند الإقرار بأحقية الصندوق لإستلامها).
- الزكاة وضريبة الدخل**
- الزكاة وضريبة الدخل من مسؤولية مالكي الوحدات، وبالتالي لا يجنب لها أي مخصص في القوائم المالية المرفقة.
- العملات الأجنبية**
- تحول المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية لدولارات أمريكية بأسعار التحويل السائدة وقت حدوث المعاملات. ويعاد تحويل أرصدة الموجودات والمطلوبات المسجلة بالعملات الأجنبية بتاريخ قائمة المركز المالي بأسعار التحويل السائدة في ذلك التاريخ. تدرج أرباح والخسائر التحويل في قائمة العمليات.



٤ - الإستثمارات التجارية  
فيما يلي تحليلاً بمكونات المحفظة:

٢٠١٧			٢٠١٦		
% من القيمة السوقية	القيمة السوقية دولار أمريكي	التكلفة دولار أمريكي	% من القيمة السوقية	القيمة السوقية دولار أمريكي	التكلفة دولار أمريكي
<b>الإستثمارات في الأسهم</b>					
<b>المملكة العربية السعودية:</b>					
١٨,٣٩	٢,٩٥٠,٩٧٩	٣,١٠٠,٣١٩			
١٣,٣٣	٢,١٣٨,٩٩٠	١,٥٤٨,٦١٤			
١٢,٧٠	٢,٠٣٨,٧٩٥	٢,١٦٣,٩٣٧			
١٠,٣٣	١,٦٥٨,١٩٦	١,٧٢٦,٩٩٧			
١٨,٠٨	٢,٩٠١,٦٣٧	٣,٠٦٠,١٦٦			
٧٢,٨٣	١١,٦٨٨,٥٩٧	١١,٦٠٠,٠٣٣			
<b>الدول الأخرى:</b>					
٢٠,٦٦	٣,٣١٥,٢١٨	٣,١٩٠,٨١٠			
٦,٥١	١,٠٤٤,٥٩١	١,٧١٠,٤٤٩			
١٠٠,٠٠	١٦,٠٤٨,٤٠٦	١٦,٥٠١,٢٩٢			
<b>الإستثمارات في الأسهم</b>					
<b>المملكة العربية السعودية:</b>					
١٥,٨٤	٤,٠٧٧,٢٥٩	٤,٤٥٠,٧٤٩			
١١,٣٠	٢,٩٠٨,٠٥٠	٢,٣٧٠,٥٠٣			
١٠,٤٤	٢,٦٨٧,٦٩٠	٣,٢٩٦,٩٢٤			
٨,٩٣	٢,٢٩٩,٣٠٠	١,٩٨٠,١١٧			
٤,٢٨	١,١٠٢,٩٩٣	٩٧٩,١٧٩			
١٦,٩٧	٤,٣٦٨,٤٧٣	٤,٢٠٤,٧٦٨			
٦٧,٧٦	١٧,٤٤٣,٧٦٥	١٧,٢٨٢,٢٤٠			
<b>الدول الأخرى:</b>					
١٤,٨٦	٣,٨٢٥,٣٩٨	٣,٥١٦,٧١٠			
١٣,٩١	٣,٥٨٠,٠٢٢	٢,٣٧٢,٠١٠			
٣,٤٧	٨٩٤,٥٠١	١,٧١٠,٤٩٥			
١٠٠,٠٠	٢٥,٧٤٣,٦٨٦	٢٤,٨٨١,٤٥٥			

يتم تداول إستثمارات الأسهم في سوق الأسهم السعودية (تداول) وأسواق الأسهم الخليجية الأخرى، وهي غير مصنفة. كذلك، لا يوجد لدى الصندوق نظام تصنيف داخلي. يقوم مدير الصندوق بالحد من المخاطر والتعرضات لكل بلد وقطاع إقتصادي ووضع حدود لكل بلد وقطاع على حده.

٥ - دخل (خسارة) المتاجرة، صافي

٢٠١٦	٢٠١٧	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
١,٩٣٤,٧٥٣	٩٢٥,٣٨٥	توزيعات أرباح
(٦,٣٤٣,٦٢٩)	(١٤,٦٣٢)	خسائر محققة
٧,٥٠١,٤٥٦	(١,٣١٥,١١٧)	الحركة في (الخسائر) الأرباح غير المحققة
٣,٠٩٢,٥٨٠	(٤٠٤,٣٦٤)	

٦ - المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

يدفع الصندوق أتعاب إدارة بمعدل سنوي قدره ١,٧٥% من صافي قيمة موجودات الصندوق في كل تاريخ تقويم. تمثل أتعاب الإدارة الظاهرة في قائمة العمليات الأتعاب المحملة من قبل مدير الصندوق خلال السنة.

إضافة إلى ذلك، يسترد من الصندوق المصاريف الإدارية التي يدفعها مدير الصندوق نيابة عنه ويحد أقصى قدره ٠,٣٣% من صافي قيمة الموجودات بالسنة.

تتم عملية تداول الأسهم في سوق الأسهم السعودية وأسواق الأسهم الخليجية الأخرى من خلال شركة الاستثمار للأوراق المالية والوساطة (الاستثمار كابيتال). كما تعمل الاستثمار كابيتال أمين حفظ للصندوق.

إن البنك السعودي للاستثمار هو البنك الذي يتعامل معه الصندوق.

٧ - المصاريف الأخرى

٢٠١٦	٢٠١٧	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
٦٧,٨٦٢	٥٥,١٩٩	خسارة تحويل عملات أجنبية
٨,٠٠٠	٨,٠٠٠	أتعاب مراجعة
٢,٠٠٠	٢,٠٠٠	رسوم هيئة السوق المالية
١,٣٣٣	١,٣٣٣	رسوم تداول
٧٤٧	٧٤٧	أتعاب أعضاء مجلس إدارة الصندوق
٧٩,٩٤٢	٦٧,٢٧٩	

٨ - إدارة المخاطر

مخاطر أسعار العملات الخاصة

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

وبتاريخ قائمة المركز المالي، لم يتعرض الصندوق لمخاطر أسعار العملات لأن موجوداته ومطلوباته غير مرتبطة بعمولة.

مخاطر الائتمان

وتمثل عدم تمكن طرف ما من الوفاء بالتزاماته بشأن أداة مالية ما مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية.

يخضع الصندوق لمخاطر الائتمان بشأن الأرصدة لدى البنوك وتوزيعات الأرباح المدينة والمدينين الآخرين. يقوم مدير الصندوق بالحد من مخاطر الائتمان الخاصة به وذلك بمراقبتها.

٨ - إدارة المخاطر (تتمة)

يوضح الجدول أدناه الحد الأقصى لمخاطر الائتمان المتعلقة ببنود قائمة المركز المالي:

٢٠١٦	٢٠١٧	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
٣,٥٦٩,٧٦٦	٢٧٦,٩٥٨	أرصدة لدى البنوك
١٣,٦٩٨	-	توزيعات أرباح مدينة
٣,٥٨٣,٤٦٤	٢٧٦,٩٥٨	إجمالي البنود المعرضة لمخاطر الائتمان

مخاطر أسعار الأسهم

تمثل مخاطر أسعار الأسهم المخاطر الناتجة عن انخفاض القيمة العادلة للأسهم نتيجة للتغيرات في مستويات مؤشرات الأسهم وقيمة كل سهم على حده.

تخضع الاستثمارات في الأسهم الخاصة بالصندوق لمخاطر أسعار الأسهم، ويتم احتسابها على أساس "بيتا" والتي يتم احتسابها وقياسها داخلياً من قبل مدير الصندوق. تقوم "بيتا" باحتساب مدى استجابة سعر الصندوق للتذبذب في مؤشر ستاندر أند بورز للأسهم الخليجية. فيما يلي الأثر على قائمة العمليات نتيجة للتغير في القيمة العادلة لاستثمارات الأسهم نتيجة للتغيرات المحتملة المعقولة في مؤشرات الأسهم بما في ذلك كافة البنود القابلة للتغيير الأخرى التي بقيت ثابتة:

٢٠١٦	التغير في أسعار الأسهم	٢٠١٧	التغير في أسعار الأسهم	
الأثر على قائمة العمليات دولار أمريكي	%	الأثر على قائمة العمليات دولار أمريكي	%	
٢,٢٣٩,٧٠١	١٠	١,٤١٢,٢٦٠	١٠	مؤشر ستاندر أند بورز للأسهم الخليجية

مخاطر السيولة

وتمثل الصعوبات التي يواجهها الصندوق في توفير الأموال اللازمة للوفاء بالتعهدات المتعلقة بالتزاماته المالية. تنتج مخاطر السيولة عن عدم المقدرة عن بيع أصل مالي ما بسرعة وبمبلغ يعادل قيمته العادلة.

تنص شروط وأحكام الصندوق على أن يتم الاشتراك واسترداد الوحدات مرتين بالأسبوع، وبالتالي يتعرض الصندوق لمخاطر السيولة بشأن استردادات مالكي الوحدات. إن استثمارات الصندوق قابلة للبيع فوراً لأنها إستثمارات مدرجة في سوق الأسهم السعودية (تداول) وأسواق الأسهم الخليجية الأخرى. يقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة بانتظام والتأكد من توفر السيولة الكافية للوفاء بأي التزامات عند نشوئها.

مخاطر العملات

تمثل مخاطر العملات التقلبات التي تطرأ على قيمة أداة مالية ما بسبب التغيرات في أسعار الصرف الأجنبي.

يعتبر الدولار الأمريكي العملة الرئيسية للصندوق.

يخضع الصندوق، خلال دورة أعماله العادية، للتقلبات في أسعار الصرف الأجنبي بشأن الأرصدة لدى البنوك والاستثمارات في الأسهم.

يعكس الجدول التالي مخاطر الصرف الأجنبي التي يتعرض لها الصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ و ٢٠١٦ نتيجة موجوداته ومطلوباته النقدية. يحتسب التحليل أثر التغيرات المحتملة المعقولة في أسعار صرف العملات الرئيسية مقابل الدولار الأمريكي، وكذلك التغيرات الأخرى التي بقيت ثابتة - على قائمة العمليات (بسبب القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات النقدية الخاضعة لمخاطر العملات).

٨ - إدارة المخاطر (تتمة)

الأثر على قائمة العمليات ٢٠١٦ دولار أمريكي	الأثر على قائمة العمليات ٢٠١٧ دولار أمريكي	التغير في سعر العملة	العملة
١٩١,٢٧٠	١٦٩,٣٢٢	%٥	درهم إماراتي
٨٨,٥٤٩	٥٢,٢٣٠	%٥	دينار كويتي
١٩٩,٦٩٤	-	%٥	ريال قطري

٩ - القيمة العادلة للأدوات المالية

تتكون الأدوات المالية من الموجودات المالية والمطلوبات المالية. تتكون الموجودات المالية الخاصة بالصندوق من الأرصدة لدى البنوك والإستثمارات التجارية وتوزيعات الأرباح المدينة.

القيمة العادلة هي القيمة التي يتم بموجبها تبادل موجودات ما أو سداد مطلوبات ما بين أطراف راغبة في ذلك وبشروط تعامل عادل. بالنسبة للإستثمارات المتداولة في الأسواق المالية النشطة، تحدد القيمة العادلة على أساس الأسعار المتداولة في السوق.

تقيّد الإستثمارات التجارية بالقيمة العادلة. إن القيمة العادلة للأدوات المالية الأخرى يتوقع أن لا تختلف كثيراً عن قيمتها الدفترية.

١٠ - آخر يوم للتقويم

كان آخر يوم تقويم في السنة ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ (٢٠١٦: ٣١ ديسمبر ٢٠١٦).