

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

## تقرير المراجع المستقل إلى مالكي الوحدات في صندوق صائب للشركات العربية

### الرأي:

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق صائب للشركات العربية ("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 وملئمة 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 تقييم مقدرة 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 وملئمة 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 صانِب للشركات العربية (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	
			<b>الموجودات</b>
٤٢٠,٧٣٦	١٩٨,٦٩٧		أرصدة لدى البنوك
٣,١٢١,٢٦٤	٢,٨٦٤,٤٦٩	٤	إستثمارات تجارية
١,١٣٤	-		توزيعات أرباح مدينة
<u>٣,٥٤٣,١٣٤</u>	<u>٣,٠٦٣,١٦٦</u>		
			<b>المطلوبات</b>
١٠,٥٠٧	١٠,٣٣٢		مصاريف مستحقة الدفع
<u>٣,٥٣٢,٦٢٧</u>	<u>٣,٠٥٢,٨٣٤</u>		<b>صافي الموجودات</b>
<u>٣٩,٢٩٤</u>	<u>٣٥,٣٢١</u>		الوحدات المصدرة
<u>٨٩,٩٠</u> دولار أمريكي	<u>٨٦,٤٣</u> دولار أمريكي		قيمة الوحدة

صندوق صائب للشركات العربية  
قائمة العمليات  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

٢٠١٦ دولار أمريكي	٢٠١٧ دولار أمريكي	إيضاح	
			(خسارة) دخل الإستثمار
٣٠٢,٤٨٣	(٦٥,٣١٧)	٥	(خسارة) دخل المتاجرة، صافي
			المصاريف
(٥٦,٧٦٣)	(٥٧,٦٨٢)	٦	أتعاب إدارة
(١٠,٣٠٠)	(١٢,٤١٢)	٧	مصاريف أخرى
(٦٧,٠٦٣)	(٧٠,٠٩٤)		
٢٣٥,٤٢٠	(١٣٥,٤١١)		صافي (خسارة) دخل العمليات

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

صندوق صائب للشركات العربية  
قائمة التدفقات النقدية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

٢٠١٦ دولار أمريكي	٢٠١٧ دولار أمريكي	
٢٣٥,٤٢٠	(١٣٥,٤١١)	الأنشطة التشغيلية صافي (خسارة) دخل العمليات
(٣٦٢,١٦٩)	(١١٠,٨٦٠)	التعديلات لـ: الحركة في (الأرباح) غير المحققة عن الإستثمارات التجارية
٤٥٤,٢٨٦	٣٦٧,٦٥٥	التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
(١,١٣٤)	١,١٣٤	إستثمارات تجارية
٨١,١١٣	-	توزيعات أرباح مدينة
(٤,٧٨٨)	(١٧٥)	مدينون آخرون
٤٠٢,٧٢٨	١٢٢,٣٤٣	مصاريف مستحقة الدفع صافي النقدية من الأنشطة التشغيلية
(٨٤,٥٦٣)	(٣٤٤,٣٨٢)	النشاط التمويلي قيمة الوحدات المستردة
(٨٤,٥٦٣)	(٣٤٤,٣٨٢)	النقدية المستخدمة في النشاط التمويلي
٣١٨,١٦٥	(٢٢٢,٠٣٩)	(النقص) الزيادة في الأرصدة لدى البنوك
١٠٢,٥٧١	٤٢٠,٧٣٦	الأرصدة لدى البنوك في بداية السنة
٤٢٠,٧٣٦	١٩٨,٦٩٧	الأرصدة لدى البنوك في نهاية السنة
١٠٢,٨٧٢	١١٣,٢٠٢	التدفقات النقدية التشغيلية من توزيعات الأرباح توزيعات أرباح مستلمة

صندوق صائب للشركات العربية  
قائمة التغيرات في صافي الموجودات  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

٢٠١٦ دولار أمريكي	٢٠١٧ دولار أمريكي	
٣,٣٨١,٧٧٠	٣,٥٣٢,٦٢٧	صافي قيمة الموجودات في بداية السنة
٢٣٥,٤٢٠	(١٣٥,٤١١)	التغيرات من العمليات: صافي (خسارة) دخل العمليات
(٨٤,٥٦٣)	(٣٤٤,٣٨٢)	التغيرات من معاملات الوحدات: قيمة الوحدات المستردة
(٨٤,٥٦٣)	(٣٤٤,٣٨٢)	صافي التغير من معاملات الوحدات
٣,٥٣٢,٦٢٧	٣,٠٥٢,٨٣٤	صافي قيمة الموجودات في نهاية السنة

معاملات الوحدات

فيما يلي ملخصاً لمعاملات الوحدات للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر:

٢٠١٦ وحدات	٢٠١٧ وحدات	
٤٠,٢٩٥	٣٩,٢٩٤	الوحدات في بداية السنة
(١,٠٠١)	(٣,٩٧٣)	وحدات مستردة
(١,٠٠١)	(٣,٩٧٣)	صافي النقص في الوحدات
٣٩,٢٩٤	٣٥,٣٢١	الوحدات في نهاية السنة

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

١ - عام

صندوق صائب للشركات العربية (الصندوق) هو صندوق إستثمار غير محدد المدة، أنشئ بموجب إتفاق بين مدير الصندوق والمستثمرين فيه (مالكي الوحدات). بدأ الصندوق عملياته بتاريخ ٢٣ أبريل ٢٠٠٥.

الصندوق مصمم للمستثمرين الراغبين في إنماء رأس المال على المدى الطويل من خلال الإستثمار في محفظة متنوعة من أسهم الشركات الخليجية المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية ومنتجات أسواق المال. يعاد استثمار كافة الدخل ويدرج في سعر الوحدة.

تعمل شركة الاستثمار للأوراق المالية والوساطة (الاستثمار كابيتال)، شركة تابعة مملوكة بالكامل للبنك السعودي للإستثمار (البنك)، كمدير ووسيط وأمين حفظ للصندوق.

إن دفاتر وسجلات الصندوق ممسوكة بالدولار الأمريكي.

٢ - اللوائح النظامية

يخضع الصندوق للائحة ولائحة صناديق الاستثمار الصادرة من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذي الحجة ١٤٢٧ هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦)، كما يخضع الصندوق اعتباراً من ٦ صفر ١٤٣٨ هـ (الموافق ٦ نوفمبر ٢٠١٦) للائحة صناديق الاستثمار الجديدة الصادرة من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ١٦ شعبان ١٤٣٧ هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦) والتي تنص على الأمور التي يتعين على جميع الصناديق الاستثمارية العاملة في المملكة العربية السعودية اتباعها.

٣ - السياسات المحاسبية الهامة

أعدت القوائم المالية طبقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية، وفيما يلي بياناً بأهم 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 المشتراه لأغراض المتاجرة بسعر السوق السائد بتاريخ قائمة المركز المالي. تقوم الاستثمارات في الصناديق الاستثمارية على أساس صافي قيمة موجودات الصندوق المعلن من قبل مدير الصندوق.

المعاملات الإستثمارية

تقيد المعاملات الإستثمارية بتاريخ التداول.

إثبات الإيرادات

يشتمل دخل المتاجرة على الحركة في الأرباح (الخسائر) غير المحققة الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة والأرباح (الخسائر) المحققة من بيع الاستثمارات التجارية وتوزيعات الأرباح الناتجة عن الإستثمارات التجارية. تحدد الأرباح (الخسائر) المحققة عن الاستثمارات 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 عند إجراء المعاملات. ويعاد تحويل أرصدة الموجودات والمطلوبات المسجلة بالعملات الأجنبية بتاريخ قائمة المركز المالي بأسعار التحويل السائدة في ذلك التاريخ. تدرج الأرباح والخسائر الناتجة من تحويل العملات في قائمة العمليات.



٤ - الإستثمارات التجارية  
فيما يلي ملخص لمكونات المحفظة:

القيمة السوقية % من القيمة السوقية	القيمة السوقية ٢٠١٧ دولار أمريكي	التكلفة دولار أمريكي	
			<b>الإستثمارات في الأسهم:</b>
			<b>المملكة العربية السعودية - القطاعات:</b>
٢١,٨٨	٦٢٦,٧٢٧	٦٧٥,٨٤٧	مواد
١٥,٩١	٤٥٥,٨٤٦	٤٢٨,٩٧٨	بنوك
١١,٣٦	٣٢٥,٣١٤	٣٣٨,٨١٤	معدات وخدمات رعاية صحية
٧,٤٣	٢١٢,٧٦٠	٢٩٠,٠٦٢	خدمات استهلاكية
٧,٢٧	٢٠٨,٣٧٧	٢١٧,٤٤٠	تجزئة
٦,٧٨	١٩٤,٠٧٢	١٥٨,٥٦٩	أغذية ومشروبات
١٧,٨٦	٥١١,٦٧٣	٤٤١,٩٧٢	أخرى
٨٨,٤٩	٢,٥٣٤,٧٦٩	٢,٥٥١,٦٨٢	
			<b>الدول الأخرى</b>
٧,٥٦	٢١٦,٥١٢	١٨٥,٧٤٢	الإمارات العربية المتحدة
٣,٩٥	١١٣,١٨٨	١٠٨,٢٥١	الكويت
١٠٠	٢,٨٦٤,٤٦٩	٢,٨٤٥,٦٧٥	

القيمة السوقية % من القيمة السوقية	القيمة السوقية ٢٠١٦ دولار أمريكي	التكلفة دولار أمريكي	
			<b>الإستثمارات في الأسهم:</b>
			<b>المملكة العربية السعودية -القطاعات:</b>
١٥,٦٧	٤٨٩,١٤٢	٥٦٨,١٣٤	بنوك
١٤,٩٣	٤٦٥,٨٥٥	٦٥٥,٣٣٧	مواد
١٢,١٣	٣٧٨,٥٦٢	٣٢٠,٦٢٥	معدات وخدمات رعاية صحية
٨,٩٠	٢٧٧,٩٤٠	٢٢٧,١٩٣	أغذية وعصائر
٤,٥١	١٤٠,٨٠٢	١٦٢,٣٥١	خدمات استهلاكية
٢٠,٦٠	٦٤٢,٩٥٩	٦٩٢,٢٤٨	أخرى
٧٦,٧٤	٢,٣٩٥,٢٦٠	٢,٦٢٥,٨٨٨	
			<b>الدول الأخرى</b>
١٣,٠٧	٤٠٧,٩٣٨	٢٥٩,٤١٧	قطر
٧,١١	٢٢١,٩٧٨	٢١٩,٧٧٠	الإمارات العربية المتحدة
٣,٠٨	٩٦,٠٨٨	١٠٨,٢٥٥	الكويت
١٠٠,٠٠	٣,١٢١,٢٦٤	٣,٢١٣,٣٣٠	

يتم تداول إستثمارات الأسهم في سوق الأسهم السعودية (تداول) وأسواق الأسهم الخليجية الأخرى وإن الإستثمارات في الأسهم غير مصنفة. كذلك، لا يوجد لدى الصندوق نظام تصنيف داخلي. يقوم مدير الصندوق بالحد من المخاطر وذلك بمراقبة المخاطر التي يتعرض لها حسب البلد والقطاع المستثمر فيه ووضع حدود لكل بلد وقطاع على حده.

٥ - (خسارة) دخل المتاجرة، صافي

٢٠١٦	٢٠١٧	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
١٠٤,٠٠٦	١١٢,٠٦٨	توزيعات أرباح
٣٦٢,١٦٩	١١٠,٨٦٠	الحركة في الأرباح غير المحققة
(١٦٣,٦٩٢)	(٢٨٨,٢٤٥)	خسائر محققة
٣٠٢,٤٨٣	(٦٥,٣١٧)	

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، تسترد من الصندوق المصاريف الإدارية التي يدفعها مدير الصندوق نيابةً عنه وبعده أقصاه ٠,٤٠% من صافي قيمة الموجودات لكل سنة. تتم عمليات تداول الأسهم في سوق الأسهم السعودية وأسواق الأسهم الخليجية الأخرى من خلال شركة الاستثمار للأوراق المالية والوساطة (الاستثمار كابيتال). كما تعمل الاستثمار كابيتال أميناً لإستثمارات الصندوق. كما إن البنك السعودي للإستثمار هو البنك الذي يتعامل معه الصندوق.

٧ - المصاريف الأخرى

٢٠١٦	٢٠١٧	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
٦,٠٠٠	٦,٠٠٠	أتعاب مراجعة
٣٠٠	٢,٦٦٥	خسائر تحويل عملات أجنبية
١,٢٥٣	١,٠٠٠	أتعاب الهيئة الشرعية
١,٠٠٠	١,٠٠٠	رسوم هيئة السوق المالية
١,٠٠٠	١,٠٠٠	رسوم تداول
٧٤٧	٧٤٧	أتعاب أعضاء مجلس إدارة الصندوق
١٠,٣٠٠	١٢,٤١٢	

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 عملات خاصة لأن موجوداته ومطلوباته غير مرتبطة بعملية.

٨ - إدارة المخاطر - تتمة

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 وذلك بمراقبتها.

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

٢٠١٦	٢٠١٧	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
٤٢٠,٧٣٦	١٩٨,٦٩٧	أرصدة لدى البنوك
١,١٣٤	-	توزيعات أرباح مدينة
٤٢١,٨٧٠	١٩٨,٦٩٧	إجمالي التعرض 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 التجارية 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 ستاندرد أند بورز للأسهم العربية المتوافقة مع أحكام الشريعة. 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	٢٠١٧	التغير في أسعار
الأثر على قائمة العمليات	الأسهم	الأثر على قائمة العمليات	الأسهم
دولار أمريكي	%	دولار أمريكي	%

٣٠٥,٨٨٤	١٠	٢٥٤,٩٣٨	١٠
---------	----	---------	----

مؤشر ستاندرد أند بورز للأسهم العربية المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية

مخاطر السيولة

وتمثل الصعوبات التي يواجهها الصندوق في توفير الأموال اللازمة للوفاء بالتعهدات المتعلقة بالتزاماته المالية. تنتج مخاطر السيولة عن عدم المقدرة على 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. أن استثمارات الصندوق قابلة للبيع فوراً لأنها إستثمارات مدرجة في سوق الأسهم السعودية وأسواق الأسهم الخليجية الأخرى. يقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة بانتظام والتأكد من توفر السيولة الكافية للوفاء بأي التزامات عند نشوئها.

٨ - إدارة المخاطر - تتمة

مخاطر العملات

تمثل مخاطر العملات المخاطر الناتجة عن تذبذب 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 واستثمارات الأسهم.

يعكس الجدول أدناه 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).

الأثر على قائمة العمليات ٢٠١٦ دولار أمريكي	الأثر على قائمة العمليات ٢٠١٧ دولار أمريكي	التغير في سعر العملة	العملة
١٧,٧٦٧	١١,٢٤٢	%٥	درهم إماراتي
٤,٩٤٢	٥,٩٤٩	%٥	دينار كويتي
٢٠,٤٥٧	-	%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 والاستثمارات التجارية.

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 سوق مالي نشط، تحدد القيمة العادلة على أساس الأسعار المتداولة في السوق.

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

١٠ - آخر يوم تقويم

كان آخر يوم تقويم في السنة ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ (٢٠١٣: ٣١ ديسمبر ٢٠١٦).