

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

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

### الرأي:

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق صائب للأسهم الخليجية ذات الدخل ("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 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 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 صانب للأسهم الخليجية ذات الدخل (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	٢٠١٧	ايضاح	
ريال سعودي	ريال سعودي		
٢,٢٤٩,٢٣٤	٣٨٢,٧٩٤		<b>الموجودات</b>
١٣,٥٠٩,٧٦٤	١٣,٢٤٨,٥١٤	٤	أرصدة لدى البنوك
			إستثمارات تجارية
١٥,٧٥٨,٩٩٨	١٣,٦٣١,٣٠٨		
			<b>المطلوبات</b>
٦٣,٢٥٢	٥٢,٨٢٥		مصاريف مستحقة الدفع
١٥,٦٩٥,٧٤٦	١٣,٥٧٨,٤٨٣		<b>صافي الموجودات</b>
٢٠٥,٦٨٧	٢٠٤,٤٧٩		الوحدات المصدرة
٧٦,٣١ ريال سعودي	٦٦,٤١ ريال سعودي		قيمة الوحدة

٢٠١٦	٢٠١٧	ايضاح	
ريال سعودي	ريال سعودي		
٩٨٠,١٣٦	(٩٣١,٢٢٠)	٥	دخل الإستثمار (خسارة) دخل المتاجرة، صافي
(٢٠٢,١٣٢)	(٢١٧,٨٧٢)	٦	المصاريف
(١٣,٤٧٥)	(١٤,٥٢٥)	٦	أتعاب إدارة
(١٣,٤٧٥)	(١٤,٥٢٥)	٦	أتعاب إدارية
(٦٧,١٤٤)	(٥٧,٤٩٥)	٧	أتعاب حفظ
			أخرى
(٢٩٦,٢٢٦)	(٣٠٤,٤١٧)		
٦٨٣,٩١٠	(١,٢٣٥,٦٣٧)		صافي (خسارة) دخل العمليات

صندوق صائب للأسهم الخليجية ذات الدخل

قائمة التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

٢٠١٦	٢٠١٧	
ريال سعودي	ريال سعودي	
٦٨٣,٩١٠	(١,٢٣٥,٦٣٧)	الأنشطة التشغيلية صافي خسارة (دخل) العمليات
(٣,١٧٠,٣٧٧)	٢٣٧,٨٢٤	التعديلات لـ: الحركة في الخسائر (الأرباح) غير المحققة عن الإستثمارات التجارية
٢,٠٨٨,٤٨٩	٢٣,٤٢٦	التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
٢٠٤,٥١٦	-	إستثمارات تجارية
٣,٥٨٩	(١٠,٤٢٧)	توزيعات أرباح مدينة
		مصاريف مستحقة
(١٨٩,٨٧٣)	(٩٨٤,٨١٤)	صافي النقدية المستخدمة في الأنشطة التشغيلية
٤,٥٢٣,٣٨٣	٧,٩٢٠	الأنشطة التمويلية
(٣,٠٠٤,٨٦٥)	(٩٤,٢٩١)	متحصلات من الوحدات المباعة
(٧٤٥,٩٦٠)	(٧٩٥,٢٥٥)	قيمة الوحدات المستردة
٧٧٢,٥٥٨	(٨٨١,٦٢٦)	توزيعات أرباح مدفوعة لمالكي الوحدات
٥٨٢,٦٨٥	(١,٨٦٦,٤٤٠)	صافي النقدية (المستخدمة في) من الأنشطة التمويلية
١,٦٦٦,٥٤٩	(٢,٢٤٩,٢٣٤)	(النقص) الزيادة في الأرصدة لدى البنك
٢,٢٤٩,٢٣٤	٣٨٢,٧٩٤	الأرصدة لدى البنك في بداية السنة
		الأرصدة لدى البنك في نهاية السنة
٩٥٥,٨٢٥	٧٩٦,٨٤٦	التدفقات النقدية التشغيلية من توزيعات الأرباح
		توزيعات أرباح مستلمة

صندوق صائب للأسهم الخليجية ذات الدخل

قائمة التغيرات في صافي الموجودات

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

٢٠١٦	٢٠١٧	
ريال سعودي	ريال سعودي	
١٤,٢٣٩,٢٧٨	١٥,٦٩٥,٧٤٦	صافي قيمة الموجودات في بداية السنة
٦٨٣,٩١٠	(١,٢٣٥,٦٣٧)	التغير من العمليات صافي (خسارة) دخل العمليات
٤,٥٢٣,٣٨٣ (٣,٠٠٤,٨٦٥)	٧,٩٢٠ (٩٤,٢٩١)	التغيرات من معاملات الوحدات: متحصلات من الوحدات المباعة قيمة الوحدات المستردة
١,٥١٨,٥١٨ (٧٤٥,٩٦٠)	(٨٦,٣٧١) (٧٩٥,٢٥٥)	صافي التغير من معاملات الوحدات توزيعات أرباح مدفوعة لمالكي الوحدات
١٥,٦٩٥,٧٤٦	١٣,٥٧٨,٤٨٣	صافي قيمة الموجودات في نهاية السنة

معاملات الوحدات

فيما يلي ملخصاً لمعاملات الوحدات للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر:

٢٠١٦	٢٠١٧	
وحدات	وحدات	
١٨٦,٨٧٩	٢٠٥,٦٨٧	الوحدات في بداية السنة
٦١,٣١٧ (٤٢,٥٠٩)	١٠٨ (١,٣١٦)	وحدات مباعة وحدات مستردة
١٨,٨٠٨	(١,٢٠٨)	صافي (النقص) الزيادة في الوحدات
٢٠٥,٦٨٧	٢٠٤,٤٧٩	الوحدات في نهاية السنة

١ - عام

إن صندوق صائب للأسهم الخليجية ذات الدخل (الصندوق) هو صندوق استثماري غير محدد المدة، أنشئ بموجب اتفاق بين مدير الصندوق والمستثمرين فيه (مالكي الوحدات). بدأ الصندوق عملياته بتاريخ ٢٧ أبريل ٢٠١٥.

الصندوق مصمم للمستثمرين الراغبين في إنماء رأس المال على المدى الطويل من خلال الاستثمار المتوافق مع الشريعة الإسلامية في أسهم الشركات الخليجية، التي تتبع سياسات توزيع ارباح. سيقوم الصندوق بتوزيع كامل النقد المتحصل مرتين في السنة من خلال التوزيعات المستلمة. لن يحتفظ الصندوق بأي من توزيعات الأرباح هذه. سيتم إعادة استثمار كامل الإيرادات الأخرى في الصندوق، وسينعكس ذلك على سعر الوحدة.

تعمل شركة الاستثمار للأوراق المالية والوساطة (الاستثمار كابيتال)، وهي شركة تابعة مملوكة بالكامل للبنك السعودي للاستثمار (البنك)، مديراً ووسيطاً وأميناً للصندوق.

إن دفاتر وسجلات الصندوق ممسوحة بالريال سعودي.

٢ - اللوائح النظامية

يخضع الصندوق للائحة صناديق الاستثمار الصادرة من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذي الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦)، كما يخضع الصندوق اعتباراً من ٦ صفر ١٤٣٨هـ (الموافق ٦ نوفمبر ٢٠١٦) للائحة صناديق الاستثمار الجديدة الصادرة من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ١٦ شعبان ١٤٣٧هـ (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 نورد بياناً بأهم السياسات المحاسبية المتبعة:

العرف المحاسبي

تعد القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية المعدلة لتشتمل على قياس الاستثمارات التجارية بالقيمة العادلة.

تقويم الاستثمارات

تقوم استثمارات الأسهم المشتراه لأغراض المتاجرة بسعر السوق السائد كما بتاريخ قائمة المركز المالي. تقوم الاستثمارات في الصناديق الاستثمارية على أساس صافي قيمة موجودات الصندوق المعلن عنه من قبل مدير الصندوق.

المعاملات الاستثمارية

تقيد المعاملات الاستثمارية 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 الاستثمارات 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 لريالات سعودية 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 وخسائر فروقات التحويل في قائمة العمليات.



## ٤ - الإستثمارات التجارية

فيما يلي تحليلاً بمكونات المحفظة التجارية:

من % القيمة السوقية	٢٠١٧ القيمة السوقية ريال سعودي	التكلفة ريال سعودي	
			استثمارات الأسهم
			<u>المملكة العربية السعودية:</u>
٢٣,٦٧	٣,١٣٥,٣٢٦	٣,٢٧٥,١٩٩	مواد
٨,٨٣	١,١٧٠,٢٩٩	١,٥٦٣,٧٦٨	خدمات استهلاكية
٦,٦٤	٨٧٩,٠٧٠	٧٩٥,٨٩٧	تجزئة
٥,٢٧	٦٩٨,٨٥٦	٧١٠,٢٧١	طاقة
٥,٠٢	٦٦٥,٤٢٠	٦٦٣,٢٩٦	خدمات اتصالات
١٩,٥٤	٢,٥٨٨,٤٨٥	٣,٠٦٨,٤٩٩	أخرى
٦٨,٩٧	٩,١٣٧,٤٥٦	١٠,٠٧٦,٩٣٠	
			<u>الدول الأخرى:</u>
٢٢,٤١	٢,٩٦٩,٢٤٤	٢,٧٦٥,٩٧٦	الإمارات العربية المتحدة
٣,٣٣	٤٤١,٥٠٣	٥٥٤,٨٩٦	سلطنة عمان
٥,٢٩	٧٠٠,٣١١	٧٣٥,٧١٢	الكويت
١٠٠,٠٠	١٣,٢٤٨,٥١٤	١٤,١٣٣,٥١٤	

من % القيمة السوقية	٢٠١٦ القيمة السوقية ريال سعودي	التكلفة ريال سعودي	
			استثمارات الأسهم
			<u>المملكة العربية السعودية:</u>
٢١,٦١	٢,٩١٩,٨٠٨	٣,٢٩٢,٣٩٩	مواد
٨,٤٦	١,١٤٣,٢٠٥	١,٣٣٧,٧٥٣	بضاعة رأسمالية
٦,٢٨	٨٤٨,٨٣٥	٧٧٠,٤٥٢	إتصالات
٦,٢٣	٨٤٢,٢٤٤	٩٧٥,١٤٢	خدمات استهلاكية
٤,٢٠	٥٦٧,٢١٥	٩٢٢,٤٠١	خدمات تجارية ومهنية
١٥,٥٢	٢,٠٩٥,١٦٦	١,٦٨٢,٧٧٩	أخرى
٦٢,٣٠	٨,٤١٦,٤٧٣	٨,٩٨٠,٩٢٦	
			<u>الدول الأخرى:</u>
١٩,٦٠	٢,٦٤٧,٣٦١	٢,٨٥١,٢٢٩	قطر
١٤,٠٠	١,٨٩١,١٠٧	١,٧٦٩,٨٨٩	الإمارات العربية المتحدة
٤,١١	٥٥٤,٨٢٣	٥٥٤,٨٩٦	سلطنة عمان
١٠٠,٠٠	١٣,٥٠٩,٧٦٤	١٤,١٥٦,٩٤٠	

يتم تداول استثمارات الأسهم في سوق الأسهم السعودية (تداول) وأسواق الأسهم الخليجية الأخرى والتي تعتبر 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 كل على حده.

## ٥ - (خسارة) دخل المتاجرة، صافي

٢٠١٦	٢٠١٧	
ريال سعودي	ريال سعودي	
٧٥١,٣٠٩	٧٩٦,٨٤٦	توزيعات أرباح
٣,١٧٠,٣٧٧	(٢٣٧,٨٢٤)	الحركة في (الخسائر) الأرباح المحققة
(٢,٩٤١,٥٥٠)	(١,٤٩٠,٢٤٢)	خسائر محققة
٩٨٠,١٣٦	(٩٣١,٢٢٠)	

## ٦ - المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

يدفع الصندوق أتعاب إدارة وأتعاب إدارية وأتعاب حفظ بمعدل سنوي قدره ١,٥% و ٠,١% و ٠,١% على التوالي 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، يقوم مدير الصندوق باسترداد المصاريف الإدارية التي دفعها نيابة عن الصندوق وبعدها أقصى قدرها ٠,٦٠% من صافي قيمة الموجودات بالسنة.

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

إن البنك السعودي للاستثمار هو البنك الذي يتعامل معه الصندوق.

يشتمل حساب مالكي الوحدات كما في ٣١ ديسمبر على الوحدات التالية:

٢٠١٦	٢٠١٧	
وحدات	وحدات	
٥٠,٠٠٠	٥٠,٠٠٠	وحدات مملوكة من قبل مدير الصندوق
١٠٠	-	وحدات مملوكة من قبل موظفي مدير الصندوق
٥٠,١٠٠	٥٠,٠٠٠	

## ٧ - المصاريف الأخرى

٢٠١٦	٢٠١٧	
ريال سعودي	ريال سعودي	
٢٥,٠٠٠	٢٥,٠٠٠	أتعاب مراجعة
٢٠,٧٦٥	١٠,٠٠٠	أتعاب الهيئة الشرعية
٧,٥٠٠	٧,٥٠٠	رسوم هيئة السوق المالية
٦,٠٧٩	٧,١٩٥	خسارة تحويل عملات أجنبية
٥,٠٠٠	٥,٠٠٠	رسوم تداول
٢,٨٠٠	٢,٨٠٠	أتعاب أعضاء مجلس إدارة الصندوق
٦٧,١٤٤	٥٧,٤٩٥	

## 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 عملوات 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.

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

٢٠١٦	٢٠١٧	
ريال سعودي	ريال سعودي	
٢,٢٤٩,٢٣٤	٣٨٢,٧٩٤	أرصدة لدى البنوك

## مخاطر أسعار الأسهم

تمثل مخاطر أسعار الأسهم المخاطر الناتجة عن تذبذب 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 ستاندرد أند بورز للأسهم الخليجية المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية. 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	ريال سعودي	الأثر على قائمة العمليات	ريال سعودي	
%	%	%	%	
١,٢٦٩,٩١٨	١٠	١,٢٧١,٨٥٧	١٠	مؤشر ستاندرد أند بورز للأسهم الخليجية المتوافق 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 يقارب 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.

## ٨ - إدارة المخاطر - تتمة

## مخاطر العملات

تمثل مخاطر العملات المخاطر الناتجة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية بسبب التغيرات في أسعار الصرف الأجنبي.

يعتبر الريال السعودي العملة الرئيسية للصندوق.

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

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

الأثر على قائمة العمليات ٢٠١٦ ريال سعودي	الأثر على قائمة العمليات ٢٠١٧ ريال سعودي	التغير في سعر العملة	العملات
٩٤,٥٦١	١٥١,٦٨٥	%٥	درهم إماراتي
-	٣٥,٠١٧	%٥	دينار كويتي
٢٨,٥٥٩	٢٢,٤٥٥	%٥	ريال عماني
١٣٢,٣٦٨	-	%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 الأسواق المالية النشطة، تحدد القيمة العادلة على أساس الأسعار المتداولة في السوق.

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

## ١٠ - آخر يوم تقويم

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