

# كسب المالية | كسب KÄSB Capital

التقرير السنوي لصندوق كسب المرن للأسهم السعودية للعام 2019م

شركة مساهمة سعودية مغلقة | ترخيص هيئة السوق المالية رقم 37-07062 | رأس المال المدفوع بالكامل ٢٣٠ مليون ريال | سجل تجاري 1010227520

[www.kasbcapital.sa](http://www.kasbcapital.sa)  
[info@kasbcapital.sa](mailto:info@kasbcapital.sa)

ص.ب ٣٩٥٧٣٧ الرياض ١١٣٧٥  
المملكة العربية السعودية

هاتف ٠٠٤٤ ٢١١ ٩٦٦  
فاكس ٠٠٤٤ ٢١١ ٩٦٦

الرقم الموحد  
٩٢٠٠٠٧٥٧

## 1. معلومات صندوق الاستثمار

### ○ اسم صندوق الاستثمار:

صندوق كسب المرن للأسهم السعودية

### ○ أهداف وسياسات الاستثمار وممارساته:

- أ. أهداف الصندوق:
- صندوق كسب المرن للأسهم السعودية هو صندوق استثماري مفتوح، يهدف إلى تنمية أموال المشتركين على المدى الطويل من خلال الاستثمار في أسهم الشركات السعودية المدرجة في السوق المالية السعودية والمتوافقة مع الضوابط الشرعية المحددة من قبل هيئة الرقابة الشرعية التابعة لشركة كسب المالية. وتهدف إدارة الصندوق إلى اختيار عدد قليل من الأسهم وإدارتها بطريقة نشطة مع المرونة بغرض تحقيق عوائد للمستثمرين دون الإرتباط بمؤشر أو بالأوزان النسبية لمؤشرات السوق كما يمكن لمدير الصندوق استثمار السيولة النقدية الزائدة في الصندوق في أدوات نقدية قصيرة الأجل متوافقة مع المعايير الشرعية لتحسين عائد الصندوق. كما أنه لن يتم توزيع ارباح وحدات الصندوق على المشتركين وإنما سيعاد استثمارها مما ينعكس إيجاباً على قيمة وسعر وحدة الصندوق.
- لن يكون الصندوق مرتبطاً بأي مؤشر للأسهم وسيكون مؤشر كسب الشرعي للإسهم السعودية (KSB Saudi Sharia Index) هو معيار المقارنة لأداء الصندوق حيث يتم احتسابه بواسطة (IdealRatings) وسيتم تحديد المجال الإستثماري للصندوق بالتوافق مع هيئة الرقابة الشرعية لشركة كسب المالية وتحديثه بشكل دوري (على الأقل كل ثلاثة أشهر).
- ب. سياسات الإستثمار:
- الاستثمار في أسهم الشركات السعودية المدرجة في السوق المالية السعودية بشكل أساسي و كما سيستثمر الصندوق في الطروحات العامة الاولية المحلية بالاضافة الى الاستثمار في الصناديق الاستثمارية. ويمكن استثمار الأرصدة النقدية في أدوات اسواق النقد بشكل مباشر وغير مباشر.
- ستركز الصندوق إستثماراته في أسهم الشركات السعودية المدرجة في السوق المالية السعودية والمتوافقة مع الضوابط الشرعية المحددة من قبل هيئة الرقابة الشرعية التابعة لشركة كسب المالية.
- وكما سيستثمر الصندوق في الطروحات العامة الاولية المحلية بالاضافة الى الاستثمار في الصناديق الاستثمارية و أدوات أسواق النقد بشكل مباشر أو غير مباشر، وحيث سيكون الاستثمار في أدوات النقد بشكل مباشر بالريال السعودي و سيكون متوافق مع المعايير الشرعية للصندوق و بأدوات مصدرية من قبل البنوك في المملكة العربية السعودية و التي تخضع الى إشراف مؤسسة النقد العربي السعودي حيث لن يتبع الصندوق أي تصنيف إئتماني لأي بنك يعمل في المملكة العربية السعودية ما دام انه يخضع لإشراف مؤسسة النقد العربي السعودي بل سيعتمد على تصنيف داخلي خاص بمدير الصندوق الذي يعتمد على تقديره لوضع البنك و ملائته المالية و على جاذبية العائد على الإستثمار.
- وكما سيكون الاستثمار في أدوات النقد بشكل غير مباشر بالريال السعودي و سيكون متوافق مع المعايير الشرعية للصندوق و المرخصة من قبل هيئة السوق المالية و المطروحة طرماً عاماً في المملكة العربية السعودية من قبل مدير الصندوق او أي مدير صندوق اخرى او كلاهما. وهذا سيقوم مدير الصندوق باختيار الصندوق الذي سيستثمره حسب تقديره المطلق لتلك الصناديق ، حيث سوف يؤخذ بعين الاعتبار الاداء التاريخي و العائد على الصندوق و رسوم الادارة و على حجم الاصول بمقارنة مع الصناديق الاخرى المطروحة في المملكة العربية السعودية
- ويمكن تلخيص استثمارات الصندوق كالتالي:

شركة مساهمة سعودية مقفلة ترخيص هيئة السوق المالية رقم 07062-37 رأس المال المدفوع بالكامل ٢٣٠ مليون ريال سجل تجاري 1010227520

نوع الإستثمار	الحد الأدنى	الحد الأعلى
الأسهم السعودية وتشمل الطروحات الأولية	%50	%100
إدوات اسواق النقد بشكل مباشر وغير مباشر	%0	%15
الصناديق الاستثمارية	%0	%15

- وفي حالة اذا كانت التوقعات تشير الى أزمة اقتصادية او جيوسياسية محتملة يمكن ان تؤدي الى هبوط السوق، يحق لمدير الصندوق تخفيض الحد الادنى لإستثماراته في السوق الاسهم السعودية الى %0 و هي الاستراتيجية الامثل لمدير الصندوق وذلك بهدف الحفاظ على الاداء ورفع نسبة الاستثمار الى %50 على الاقل عندما تكون الظروف مناسبة .

#### ○ سياسة توزيع الدخل والأرباح:

الصندوق تراكمي الدخل بحيث يتم اعادة استثمار الارباح في الصندوق بدلاً من توزيعه على مالكي الوحدات.

#### ○ تقارير مدير الصندوق:

نفيد بأن تقارير الصندوق متاحة عند الطلب وبدون مقابل.

#### 2. إداء الصندوق

- صافي قيمة أصول الصندوق في نهاية كل سنة مالية و صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة في نهاية كل سنة مالية.

القيمة/ السنة	2015	2016	2017	2018	2019
صافي قيمة اصول الصندوق	1,702,019	2,394,205	1,568,411.16	68,803,616.69	46,582,409.76
سعر الوحدة	9.53	9.59	9.12	9.46	9.94

○ أعلى وأقل صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة عن كل سنة مالية.

2015	2016	2017	2018	2019	صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة / السنة
10.00	9.81	9.89	10.50	11.12	اعلى قيمة
9.34	7.15	8.65	8.97	9.08	اقل قيمة

○ عدد الوحدات المصدرة في نهاية كل سنة مالية

2015	2016	2017	2018	2019	القيمة
178,512.0	249,682.9	171,996.39	7,269,008.65	4,684,982.02	عدد الوحدات المصدرة في نهاية كل سنة مالية.

○ قيمة الأرباح الموزعة لكل وحدة (حيثما ينطبق).

لاينطبق على الصندوق

○ نسبة المصروفات.

2015	2016	2017	2018	2019	القيمة
2.5%	10.1%	7.10%	1,44%	% 2.38	نسبة المصروفات

شركة مساهمة سعودية مقفلة ترخيص هيئة السوق المالية رقم 37-07062 رأس المال المدفوع بالكامل ٢٣٠ مليون ريال سجل تجاري 1010227520

www.kasbcapital.sa  
info@kasbcapital.sa

ص.ب ٣٩٥٧٣٧ الرياض ١١٣٧٥  
المملكة العربية السعودية

هاتف ٠٠٤٤ ٢١١ ٩٦٦٦  
فاكس ٠٠٤٤ ٢١١ ٩٦٦٦

الرقم الموحد  
٩٢٠٠٠٧٥٧

○ سجل أداء يغطي العائد الإجمالي لسنة واحدة، وثلاث سنوات، وخمس سنوات، (أو منذ التأسيس).

المدة	سنة	ثلاث سنوات	خمس سنوات	منذ الاطلاق
الاداء	4.64%	%3.29	-	(0.95%)

○ العائد الإجمالي السنوي لكل سنة من السنوات المالية العشر الماضية. (أو منذ التأسيس).

السنة	العائد
2019	4.64%
2018	4.30%
2017	%5.36-
2016	0.6%
2015	-4.7%

- جدول يوضح مقابل الخدمات والعمولات والأتعاب التي تحمّلها صندوق الاستثمار على مدار العام. ويجب أيضاً الإفصاح بشكل واضح عن إجمالي نسبة المصروفات، ويجب الإفصاح عن ما إذا كانت هناك أي ظروف يقرر فيها مدير الصندوق الإعفاء من أي رسوم أو تخفيضها.

نسبة من إجمالي أصول الصندوق	المصروف الفعلي بالريال	لمصاريف
2.02%	943,602.00	أتعاب الإدارة 1.75 % سنوياً وتحسب يومياً وتدفع كل 3 شهور "ربع سنوي"
0.00%	-	رسوم الاسترداد المبكر 0.5% (في حال الاسترداد قبل مرور 30 يوم من الاشتراك)
0.03%	15,750.00	أتعاب المراجعة (المحاسب القانوني) 15,000 ريال (خمسة وعشرون ألف ريال) سنوياً
0.04%	20,000.00	مكافآت أعضاء مجلس الإدارة المستقلين، 5,000 ريال (خمسة آلاف ريال) عن كل جلسة ويحد أقصى 20,000 ريال (عشرون ألف ريال) سنوياً لكل عضو مستقل
0.02%	10,000.00	أتعاب الهيئة الشرعية، 22,500 ريال (اثنان وعشرون ألف وخمسمائة ريال) للجلسة ويحد أقصى 90,000 ريال (تسعون ألف ريال) سنوياً.
0.08%	39,375.00	مصاريف الحفظ،
0.00%	-	للسوق الخليجية: حسب ما يتقاضاه أمين الحفظ في السوق المعني.
0.01%	5,250.00	مصاريف نشر البيانات في موقع تداول
0.02%	7,500.00	مصاريف تدقيق البيانات من قبل هيئة السوق المالية 7500 ريال
0.03%	12,187.50	مصاريف احتساب المؤشر الإرشادي تدفع إلى طرف ثالث (IDealRatings)
0.01%	3,627.00	مبالغ التطهير
0.00%	292.00	مصاريف أخرى (عمولات بنكية)
0.10%	47,358.00	مصاريف شربة القيمة المضافة
2.37%	1,104,941.50	مجموع المصاريف

شركة كاسب كابيتال السعودية م.م. رقم 07062-37 رأس المال المدفوع بالملايين: 100 مليون ريال 1010227520

	46,630,146.00	حجم الصندوق 2019
--	---------------	------------------

شركة مساهمة سعودية مغلقة | ترخيص هيئة السوق المالية رقم 37-07062 | رأس المال المدفوع بالكامل ٢٣٠ مليون ريال | سجل تجاري 1010227520

[www.kasbcapital.sa](http://www.kasbcapital.sa)  
[info@kasbcapital.sa](mailto:info@kasbcapital.sa)

ص.ب ٣٩٥٧٣٧ الرياض ١١٣٧٥  
المملكة العربية السعودية

هاتف ٠٠٤٤ ٢١١ ٩٦٦  
فاكس ٠٠٤٤ ٢١١ ٩٦٦

الرقم الموحد  
٩٢٠٠٠٧٥٧

○ إذا حدثت تغييرات جوهرية خلال الفترة وأثرت في أداء الصندوق، يجب الإفصاح عنها بشكل واضح.

تعديل في شروط و احكام الصندوق تمثلت في الاتي:

البيان	قبل التعديل	بعد التعديل
تغير في الهيئة الشرعية لشركة كسب المالية	<ul style="list-style-type: none"> <li>• فضيلة الشيخ الدكتور / يوسف بن عبدالله الشيبلي (رئيس الهيئة) حاصل على درجة الدكتوراه من كلية الشريعة وأصول الدين بجامعة الإمام محمد بن سعود الإسلامية عام 1422 هـ . عضو في هيئة التدريس بالمعهد العالي للقضاء وعضو في العديد من الهيئات الشرعية لمؤسسات مالية واقتصادية.</li> <li>• فضيلة الشيخ الدكتور / عبدالله بن محمد العمراني (عضو) حاصل على درجة الدكتوراه في الفقه من كلية الشريعة جامعة الإمام محمد بن سعود الإسلامية بالرياض عام 1425 هـ. أستاذ مساعد في قسم الفقه بكلية الشريعة، جامعة الإمام محمد بن سعود الإسلامية. عمل كمستشار للعديد من المؤسسات المالية والاقتصادية.</li> <li>• فضيلة الشيخ الدكتور / سامي بن عبد العزيز الماجد (عضو) حاصل على درجة الدكتوراه في الفقه عام 1425 هـ، محاضر في كلية الشريعة جامعة الإمام محمد بن سعود الإسلامية بالرياض.</li> </ul>	<p>الشيخ الدكتور / محمد علي القرني</p> <p>أستاذ الاقتصاد الإسلامي في جامعة الملك عبدالعزيز بجدة سابقاً.</p> <p>خبير في المجمع الفقهي الإسلامي الدولي .</p> <p>عضو المجلس الشرعي في هيئة المعايير للبنوك الإسلامية في البحرين.</p> <p>عضو ورئيس للهيئات الشرعية في عدد من المؤسسات المالية في المملكة وعلى المستوى العالمي</p> <p>ألف العديد من الكتب حول الخدمات المصرفية الإسلامية والاقتصاد الإسلامي.</p> <p>حائز على جائزة البنك الإسلامي للتنمية في المصرفية الإسلامية.</p>
إدوار الهيئة الشرعية	<ul style="list-style-type: none"> <li>• مراجعة جميع المستندات والاتفاقيات والعقود بالإضافة إلى الهيكل الاستثماري الخاصة بالصندوق، وإصدار شهادة الاعتماد الشرعي لهذه المستندات بعد إجراء التعديلات الضرورية عليها والتحقق من توافقها مع الضوابط والمعايير الشرعية.</li> <li>• الاجتماع إن تطلب الأمر لمناقشة المسائل المتعلقة بالصندوق.</li> <li>• الرد على الاستفسارات الموجهة من مدير الصندوق والمتعلقة بعمليات الصندوق أو</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• مراجعة صيغ عقود التمويل والاتفاقيات التي تقدمها الشركة لعملائها للتأكد من موافقتها للمقتضى الشرعي.</li> <li>• مراجعة إجراءات إنشاء التمويل والتنفيذ ومعالجة حالات التعثر...إلخ، والتأكد من عدم اشتغالها على أي محظور شرعي.</li> <li>• الإجابة عن استفسارات الشركة المتعلقة بالجوانب الشرعية للأعمالها.</li> <li>• تقديم بيان الزكوي السنوي.</li> <li>• تقديم قائمة بالشركات المستوفية للمتطلبات الشرعية للاستثمار في أسهمها.</li> </ul>

شركة مساهمة سعودية مغلقة ترخيص هيئة السوق المالية رقم 37-062-07 رأس المال المدفوع بالكامل ٢٣٠ مليون ريال سجل تجاري 1010227520

<p>إصدار شهادة سنوية بناء على مراجعة أعمال الشركة توجه إلى ملاك الشركة بشأن انضباط أعمال الشركة من الناحية الشرعية.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• أنشطته أو الهيكل الاستثماري والخاصة بالالتزام مع الضوابط والمعايير الشرعية.</li> <li>• مراجعة تقرير التدقيق الشرعي المعد من قبل المراقب الشرعي وتقديم التوجيه والتوصيات اللازمة وإصدار تقرير الاعتماد الشرعي.</li> <li>• مراجعة مسودات الاتفاقيات والوثائق والصكوك وغيرها من المستندات المتعلقة بالصندوق (بما في ذلك أي مذكرات اكتتاب خاصة وأية اتفاقيات ووثائق وأدوات تتعلق بهيكله و/ أو تمويل الصندوق) خلال فترة التطوير وهيكله الصندوق، بالإضافة إلى تقديم المشورة والتوجيه والمساعدة فيما يتعلق بتوافق هذه الاتفاقيات والوثائق مع الضوابط والمعايير الشرعية.</li> <li>• الإشراف والرقابة المستمرة على عمليات وأنشطة الصندوق لضمان توافيقها مع الضوابط و المعايير الشرعية.</li> </ul>	
<p>تحسب بشكل يومي وتدفع بشكل ربعي</p>	<p>تحسب بشكل يومي وتدفع كل سنوياً.</p>	<p>اعادة احتساب رسوم الهيئة الشرعية</p>
<p>تحسب بشكل يومي من صافي قيمة اصول الصندوق وتدفع بشكل شهري.</p>	<p>تحسب بشكل يومي من صافي قيمة اصول الصندوق وتدفع بشكل ربع سنوي.</p>	<p>اعادة احتساب رسوم اتعاب الادارة</p>
<p>موافقة الهيئة ومالكي الوحدات على التغييرات الاساسية: يجب على مدير الصندوق الحصول على موافقة مالكي الوحدات والهيئة الشرعية في الصندوق المعني على التغيير الاساسي المقترح من خلال قرار صندوق عادي.</p>	<p>موافقة الهيئة ومالكي الوحدات على التغييرات الاساسية: يجب على مدير الصندوق الحصول على موافقة مالكي الوحدات في الصندوق المعني على التغيير الاساسي المقترح من خلال قرار صندوق عادي.</p>	<p>التغييرات في شروط واحكام الصندوق</p>

○ الإفصاح عن ممارسات التصويت السنوية على أن تحتوي اسم المصدر وتاريخ الجمعية العمومية وموضوع التصويت وقرار التصويت (موافق / غير موافق / الامتناع من التصويت).

الشركة	الشركة المتقدمة للبتروكيماويات
اسم الجمعية	الجمعية العامة العادية
نوع الجمعية العمومية	عادية
تاريخ الجمعية العمومية (ميلادي)	19/03/2019
تاريخ الجمعية العمومية (هجري)	12/07/1440

التصويت على تقرير مجلس الإدارة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2018م.

<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
نعم	لا	امتناع

التصويت على القوائم المالية الموحدة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2018م.

نعم	لا	امتناع
-----	----	--------

التصويت على تقرير مراجع الحسابات عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2018م.

نعم	لا	امتناع
-----	----	--------

التصويت على تعيين مراجع الحسابات للشركة من بين المرشحين بناء على توصية لجنة المراجعة وذلك لفحص ومراجعة وتدقيق القوائم المالية للربع الأول والثاني والثالث والسنتوي من العام المالي 2019م ، وتحديد أتعابه.

كي بي ام جي ( KPMG ) بمبلغ 425,000 ريال سعودي

التصويت على توصية مجلس الإدارة بتوزيع أرباح على المساهمين عن الربع الرابع لعام 2018م بواقع (137.8) مليون ريال تمثل نسبة (7%) من رأس المال وتكون حصة السهم الواحد (0.70) هللة، على أن تكون الأحقية للمساهمين المالكين للأسهم يوم الاستحقاق المقيد في سجل مساهمي المصدر لدى مركز الإيداع في نهاية ثاني يوم تداول يلي تاريخ انعقاد إجتماع الجمعية العامة العادية الثالث عشر.

نعم	لا	امتناع
-----	----	--------

التصويت على قرارات مجلس الإدارة بتاريخ 2018/03/18م و 2018/06/07م و 2018/09/25م بما تم توزيعه من أرباح على المساهمين عن الربع الأول والثاني والثالث من السنة المالية الحالية المنتهية في 2018/12/31م بواقع (413.3) مليون ريال وبنسبة (21%) من رأس المال وتكون الحصة الموزعه (2.1) ريال للسهم الواحد.

شركة مساهمة سعودية مغلقة ترخيص هيئة السوق المالية رقم 37-07062 رأس المال المدفوع بالكامل ٢٣٠ مليون ريال سجل تجاري 1010227520

www.kasbcapital.sa  
info@kasbcapital.sa

ص.ب ٣٩٥٧٣٧ الرياض ١١٣٧٥  
المملكة العربية السعودية

هاتف ٠٠٤٤ ٢١١ ٩٦٦٦  
فاكس ٠٠٤٤ ٢١١ ٩٦٦٦

الرقم الموحد  
٩٢٠٠٠٧٥٧

نعم	لا	امتناع
-----	----	--------

التصويت على تفويض مجلس الإدارة بتوزيع أرباح مرحلية بشكل نصف سنوي أو ربع سنوي عن العام المالي 2019م، وتحديد تاريخ الاستحقاق والصراف وفقاً للضوابط والإجراءات التنظيمية الصادرة تنفيذاً لنظام الشركات وذلك بما يتناسب مع وضع الشركة المالي و تدفقاتها النقدية وخططها التوسعية والاستثمارية.

نعم	لا	امتناع
-----	----	--------

التصويت على توصية مجلس الإدارة بصرف مكافأة أعضاء مجلس الإدارة بواقع (200.000) ريال لكل عضو من أعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2018م.

نعم	لا	امتناع
-----	----	--------

التصويت على إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة عن العام المالي المنتهي في 31 ديسمبر 2018م.

نعم	لا	امتناع
-----	----	--------

○ الموضوعات التي تمت مناقشتها والقرارات الصادرة عن ذلك بما في ذلك أداء الصندوق وتحقيق الصندوق لأهدافه

محضر اجتماع صندوق كسب المرن للأسهم السعودية الأول للعام 2019

في يوم الأربعاء 1440/10/16 هـ الموافق 2019/06/19م، تم عقد اجتماع صندوق كسب المرن للأسهم السعودية ، وذلك في مقر "شركة كسب المالية" وذلك في تمام الساعة 01.00 ظهراً، بحضور كل من:

1. أ/ احمد سلمان رئيس المجلس (غير مستقل)
2. أ/ احمد مجدي عضو (غير مستقل)
3. أ/ طارق بري عضو مستقل
4. د/ عمر الرئيس عضو مستقل

كما حضر الاجتماع مسؤول المطابقة والالتزام/ ماجد المالكي والمساعد التنفيذي / عبدالله الكثيري.

عضوية اعضاء مجلس ادارة صندوق كسب المرن للأسهم السعودية في الصناديق الاستثمارية الأخرى :

م	أسماء الأعضاء	صندوق كسب التوزيعات	صندوق كسب للطروحات الأولية	صندوق كسب للمرابحة
1	احمد سلمان	رئيس المجلس غير مستقل	رئيس المجلس غير مستقل	رئيس المجلس غير مستقل

شركة مساهمة سعودية مقرها الرئيسي الرياض ص.ب ٣٧٥٧٣٧ - ١١٣٧٥ الرياض ١١٣٧٥  
07062370000  
1010227520

2	احمد مجدي	عضو غير مستقل	عضو غير مستقل	عضو غير مستقل
3	عمر الرئيس	-	-	-
4	طارق بري	-	-	-

بدأ الاجتماع باستعراض جدول الأعمال المقرر لهذا الجلسة وذلك وذلك وفقاً لمايلي:

- تم استعراض اداء الصندوق كما ناقش الأعضاء الإستراتيجية المتبعة للصندوق وكيفية تطبيقها.
- استقالة عضو مجلس الصندوق / عبدالعزيز الغامدي.
- لاتوجد أي ملاحظات من ادارة المطابقة الالتزام بخصوص الرقابة.
- لم يستجد أي أعمال أخرى.

وبذلك أُختتم الاجتماع في ساعته وحينه وتم التوقيع على المحضر من قبل الأعضاء.

والله ولي التوفيق ،،،

محضر اجتماع صندوق كسب المرن للأسهم السعودية الثاني للعام 2019

في يوم الاربعاء 1441/04/28 هـ الموافق 2019/12/25م ، تم عقد اجتماع صندوق كسب للمرابحة ، وذلك في مقر "شركة كسب المالية" وذلك في تمام الساعة 03.00 ظهراً، بحضور كل من:

5. أ/ أحمد سلمان رئيس المجلس (غير مستقل)

6. أ/ احمد مجدي عضو (غير مستقل)

7. د/عمر الرئيس عضو مستقل

8. أ/طارق بري عضو مستقل

شركة مساهمة سعودية مغلقة ترخيص هيئة السوق المالية رقم 37-07062 رأس المال المدفوع بالكامل ٢٣٠ مليون ريال سجل تجاري 1010227520

كما حضر الاجتماع مدير المطابقة والالتزام أ/ هشام الحقباني.

عضوية اعضاء مجلس ادارة صندوق كسب المرن للأسهم السعودية الأولية في الصناديق الاستثمارية الأخرى :

م	أسماء الأعضاء	صندوق كسب التوزيعات	صندوق كسب المرن للأسهم السعودية	صندوق كسب للطروحات الأولية	صندوق كسب للمرابحة
1	أحمد سلمان	رئيس المجلس غير مستقل	رئيس المجلس غير مستقل	رئيس المجلس غير مستقل	رئيس المجلس غير مستقل
2	أحمد مجدي	عضو غير مستقل	عضو غير مستقل	عضو غير مستقل	عضو غير مستقل
3	د/عمر الرئيس	-	عضو مستقل	-	-
4	أ/طارق بري	-	عضو مستقل	-	-

بدأ الاجتماع باستعراض جدول الأعمال المقرر لهذا الجلسة وذلك وذلك وفقاً لمايلي:

- تم استعراض اداء الصندوق كما ناقش الأعضاء الإستراتيجية المتبعة للصندوق وكيفية تطبيقها.
- لا توجد أي ملاحظات من ادارة المطابقة والالتزام بخصوص الرقابة.
- لم يستجد أي أعمال أخرى.

وبذلك أُختتم الاجتماع في ساعته وحينه وتم التوقيع على المحضر من قبل الأعضاء.

○ اسم وعنوان مدير الصندوق.

شركة كسب المالية وهي شركة مساهمة سعودية مقفلة، بموجب سجل تجاري رقم 1010227520 وعنوانها حي الواحة- شارع تركي بن أحمد السديري ، ص.ب 395737 ، الرياض 11375، هاتف رقم: 0112110044 فاكس رقم 0112110040 الموقع الإلكتروني: www.kasbcapital.sa ، مرخصة من قبل هيئة السوق المالية بأنشطة الإدارة والحفظ والترتيب والمشورة والتعامل بصفة أصيل في الأوراق المالية بموجب ترخيص رقم (07062-37) الصادر بتاريخ 2007/06/04م.

○ أي معلومة أخرى من شأنها أن تُمكّن مالكي الوحدات من اتخاذ قرار مدروس ومبني على معلومات كافية بشأن أنشطة الصندوق خلال الفترة. لا يوجد

○ إذا كان صندوق الاستثمار يستثمر بشكل كبير في صناديق استثمار أخرى، يجب الإفصاح عن نسبة رسوم الإدارة المحتسبة على الصندوق نفسه والصناديق التي يستثمر فيها الصندوق. يستثمر الصندوق بنسبة 3.2% من حجمه في نهاية العام 2019 في صندوق كسب للمرابحة ونسبة رسوم الإدارة للصندوق المستثمر به هي 0.5% سنوياً.

○ مراجعة لأنشطة الاستثمار خلال الفترة.

كانت نسبة الاستثمار مع نهاية العام 96.6% و 3.4% نقداً وفي أدوات أسواق النقد.

○ تقرير عن أداء صندوق الاستثمار خلال الفترة

○ حقق صندوق كسب المرن للأسهم السعودية أداءً إيجابياً قدره 4.64% مقارنة بالمؤشر الاسترشادي للصندوق الذي حقق 4.98% مع نهاية العام.

○ بيان حول العمولات الخاصة التي حصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة، مبيناً بشكل واضح ماهيتها وطريقة الاستفادة منها.

لا يوجد

○ أي بيانات ومعلومات أخرى أوجبته هذه اللائحة تضمينها بهذا التقرير.

لا يوجد

3. أمين الحفظ

○ اسم وعنوان أمين الحفظ.

شركة الجزيرة للأسواق المالية وهي شركة مساهمة مقفلة رأس المال المدفوع بالكامل 500 مليون ريال سعودي بترخيص من هيئة السوق المالية رقم 07076-37 بتاريخ (2007/07/22) تاريخ بدء ممارسة العمل في 2008/04/05

○ وصف موجز لواجباته ومسؤولياته.

يحتفظ أمين الحفظ بسجلات وحسابات متعلقة في الأصول والالتزامات والدخل والمصروفات المتعلقة ويُعدُّ أمين الحفظ مسؤولاً عن حفظ أصول الصندوق وحمايتها لصالح مالكي الوحدات،

وهو مسؤول كذلك عن اتخاذ جميع الإجراءات الإدارية اللازمة فيما يتعلق بحفظ أصول الصندوق.

شركة مساهمة سعودية مقفلة ترخيص هيئة السوق المالية رقم 07062-37 رأس المال المدفوع بالكامل ٢٣٠ مليون ريال سجل تجاري 1010227520

○ أقر أمين الحفظ بأن مدير الصندوق قد قام بالآتي:

- إصدار ونقل واسترداد الوحدات بموجب أحكام لائحة صناديق الاستثمار وشروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات.
- تقويم وحساب سعر الوحدات بموجب أحكام لائحة صناديق الاستثمار وشروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات.

○ مخالفة أي من قيود وحدود الاستثمار وصلاحيات الاقتراض المعمول بها في لائحة صناديق الاستثمار:

الفقرة (د) من المادة (41) من لائحة صناديق الاستثمار والتي تنص على أن "لا يجوز استثمار نسبة تزيد على 20% من صافي قيمة أصول الصندوق العام في جميع فئات أوراق مالية لمصدر واحد" حيث استثمر الصندوق وبنسبة تجاوزت 20% في أسهم بنك الراجحي

4. المحاسب القانوني:

○ اسم وعنوان المحاسب القانوني:

الخراشي وشركاه محاسبون ومراجعون قانونيون، الرياض 14482 ص ب 8206 هاتف: 0114784009 فاكس: 01147749240 المملكة العربية السعودية  
ترخيص رقم (91).

○ يقر المحاسب القانوني بأن:

- القوائم المالية أُعدت وروجعت وفقاً لمعايير المحاسبة الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين وأحكام لائحة صناديق الاستثمار وشروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات.
- القوائم المالية تقدم صورة صحيحة وعادلة لصافي الدخل وصافي الأرباح والخسائر لأصول صندوق الاستثمار عن الفترة المحاسبية لتلك القوائم.
- القوائم المالية تقدم صورة صحيحة وعادلة للمركز المالي لصندوق الاستثمار في نهاية الفترة.

5. القوائم المالية:

تتوفر القوائم المالية على موقع شركة كسب المالية [www.kasbcapital.sa](http://www.kasbcapital.sa) وموقع شركة السوق المالية السعودية (تداول) [www.tadawul.com.sa](http://www.tadawul.com.sa).

صندوق كسب المرن للأسهم السعودية  
القوائم المالية وتقرير مراقب الحسابات  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩م

## تقرير مراجع الحسابات المستقل

المحترمين

إلى مالكي الوحدات  
صندوق كسب المرن للأسهم السعودية  
الرياض-المملكة العربية السعودية

### الرأي:

لقد قمنا بمراجعة قائمة الموجودات والمطلوبات لصندوق كسب المرن للأسهم السعودية (صندوق استثمار مفتوح) (الصندوق)، والتي تتكون من قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩، وقوائم الدخل والتدفقات النقدية والتغيرات في صافي الموجودات للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات حول القوائم المالية بما في ذلك ملخص للسياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات التفسيرية الأخرى.

في رأينا، إن القوائم المالية المرفقة تظهر بعدل من جميع النواحي الجوهرية المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩، وأداءه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية.

### أساس الرأي:

لقد قمنا بالمراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. ومسؤوليتنا بموجب تلك المعايير تم توضيحها في قسم مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية في تقريرنا. ونحن مستقلون عن الصندوق وفقاً لقواعد سلوك وأداب المهنة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. كما وفينا أيضاً بمتطلبات سلوك وأداب المهنة الأخرى طبقاً لتلك القواعد. ونعتقد أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفير أساس لرأينا في المراجعة.

### مسؤوليات الإدارة والأشخاص المسؤولين عن الحوكمة عن القوائم المالية:

إن الإدارة مسؤولة عن إعداد القوائم المالية وعرضها بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، وعن الرقابة الداخلية التي تعتبرها الإدارة ضرورية لتمكينها من إعداد قوائم مالية خالية من أخطاء جوهرية، سواء كانت ناشئة عن احتيال أو عن خطأ.

عند إعداد القوائم المالية، تكون الإدارة مسؤولة عن تقييم قدرة الصندوق على الاستمرار والإفصاح، عندما ينطبق ذلك، عن أمور تتعلق بالاستمرارية واستخدام أساس الاستمرارية المحاسبي، ما لم تنوي الإدارة تصفية الصندوق أو إيقاف أعمالها أو لا يوجد بديلاً واقعياً غير ذلك.

إن الأشخاص المسؤولين عن الحوكمة هم المسؤولين على الإشراف على عملية التقرير المالي.

### مسؤولية المراجع عن مراجعة القوائم المالية:

تتمثل أهدافنا في الوصول إلى تأكيد معقول عما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من تحريف جوهري سواء بسبب غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. والتأكيد 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 عندما يكون موجوداً. ويمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتعد جوهرياً إذا كان يمكن بشكل معقول توقع أنها ستؤثر بمفردها أو في مجموعها على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون على أساس 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. وعلينا أيضاً:

- تحديد مخاطر التحريفات الجوهرية في القوائم المالية وتقديرها سواء بسبب غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة استجابةً لتلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة لتوفير أساس لرأينا. 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 الرقابة الداخلية.
- الحصول على فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة، من أجل تصميم إجراءات مراجعة مناسبة للظروف، وليس بغرض إبداء رأي في فاعلية الرقابة الداخلية للصندوق.
- تقييم مدى مناسبة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قامت بها الإدارة.
- استنتاج مدى مناسبة استخدام الإدارة لأساس الاستمرارية في المحاسبة، واستناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، ما إذا كان هناك عدم تأكيد جوهري ذا علاقة بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً بشأن قدرة الصندوق على البقاء مستمرة. وإذا خلصنا إلى وجود عدم تأكيد جوهري، فإننا مطالبون بأن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية، فإننا مطالبون بتعديل رأينا. ونستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تتسبب في توقف الصندوق عن البقاء كمنشأة مستمرة.
- تقييم 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.
- لقد أبلغنا المكلفين بالحكومة فيما يتعلق، من بين أمور أخرى، بالنطاق والتوقيت المخطط للمراجعة والنتائج المهمة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في الرقابة الداخلية اكتشفناها خلال المراجعة.

#### التقرير عن المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى:

لائحة صندوق كسب المرين للأسهم السعودية (صندوق استثمار مفتوح) (الصندوق) تتفق مع أحكام لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية واتفاقية مدير الصندوق ومالكي الوحدات.

عن الخراشي وشركاه

سليمان بن عبد الله الخراشي  
ترخيص رقم (٩١)



التاريخ: ١٨ مارس ٢٠٢٠  
الموافق: ٢٣ رجب ١٤٤١

صندوق كسب المرن للأسهم السعودية  
قائمة الموجودات والمطلوبات  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

٢٠١٨	٢٠١٩	إيضاحات	
ريال سعودي	ريال سعودي		
			الموجودات
			الموجودات المتداولة :
٨,٤٢١,٠٣٠	١٢٦,٩١٩	٣	النقدية
٦٠,٣٧٣,٣٠٨	٤٦,٤٨٤,٤٧٨	٤	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
٥٢,٥٦٠	١٨,٧٥٠		أرصدة مدينة أخرى
٦٨,٨٤٦,٨٩٨	٤٦,٦٣٠,١٤٧		مجموع الموجودات المطلوبات :
			المطلوبات المتداولة :
٤٣,٢٨٣	٤٧,٧٣٨		مصاريف مستحقة
٤٣,٢٨٣	٤٧,٧٣٨		مجموع المطلوبات
٦٨,٨٠٣,٦١٥	٤٦,٥٨٢,٤٠٩		صافي الموجودات
٧,٢٦٩,٠٠٨	٤,٦٨٤,٩٨٢		الوحدات القائمة نهاية السنة
٩,٤٦	٩,٩٤		سعر الوحدة

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

صندوق كسب المرن للأسهم السعودية  
قائمة الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		إيضاحات
٢٠١٨	٢٠١٩	
ريال سعودي	ريال سعودي	
١٥,٩٧٦	٩٦,٩٠٧	دخل الاستثمار :
(٢,٣٦٩,١٢٧)	٣,٠٨٨,٨٦٤	أرباح خسائر غير محققة من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، صافي
١,٦٦٤,٤٧٩	١,٨٦٥,٠٢٤	خسائر أرباح مبيعات أسهم
-	٦,٤٨٧	توزيعات أرباح اسهم
(٦٨٨,٦٧٢)	٥,٠٥٧,٢٨٢	إيرادات أخرى
		مجموع دخل الاستثمار
(٨٥٥,٧٣١)	(٩٤٣,٦٠١)	المصاريف :
(١٣٨,٢٤١)	(١٦٢,٩٠٠)	أتعاب الإدارة
(٩٩٣,٩٧٢)	(١,١٠٦,٥٠١)	مصاريف عمومية
(١,٦٨٢,٦٤٤)	٣,٩٥٠,٧٨١	مجموع المصاريف
-	-	صافي الدخل للسنة
(١,٦٨٢,٦٤٤)	٣,٩٥٠,٧٨١	الدخل الشامل الآخر
		صافي الدخل الشامل للسنة

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

صندوق كسب المرن للأسهم السعودية  
قائمة التغيرات في صافي الموجودات

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		
٢٠١٨	٢٠١٩	
ريال سعودي	ريال سعودي	
١,٥٦٨,٤٠٩	٦٨,٨٠٣,٦١٥	صافي الموجودات في بداية السنة
(١,٦٨٢,٦٤٤)	٣,٩٥٠,٧٨١	صافي الدخل
٨٢,٠٢١,٦٧٢	١٤,٥٥٦,٥٢٦	المحصل من الوحدات المصدرة
(١٣,١٠٣,٨٢٢)	(٤٠,٧٢٨,٥١٣)	قيمة الوحدات المستردة
٦٨,٨٠٣,٦١٥	٤٦,٥٨٢,٤٠٩	صافي الموجودات في نهاية السنة
	-	فيما يلي ملخص لمعاملات الوحدات خلال السنة :
٢٠١٨	٢٠١٩	
١٧١,٩٩٦	٧,٢٦٩,٠٠٨	الوحدات القائمة في بداية السنة
٨,٣٧٣,٤٩٧	١,٤١٣,٠١٦	الوحدات المصدرة
(١,٢٧٦,٤٨٥)	(٣,٩٩٧,٠٤٢)	الوحدات المستردة
٧,٢٦٩,٠٠٨	٤,٦٨٤,٩٨٢	الوحدات القائمة في نهاية السنة

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية .

صندوق كسب المرن للأسهم السعودية  
قائمة التدفقات النقدية  
الزيادة (النقص) في النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		
٢٠١٨	٢٠١٩	
ريال سعودي	ريال سعودي	
(١,٦٨٢,٦٤٤)	٣,٩٥٠,٧٨١	الأنشطة التشغيلية :
(٥٨,٩٧٧,٠٨٦)	١٣,٨٨٨,٨٣٠	صافي دخل العمليات
(٣٨,٩٣٣)	٣٣,٨١٠	التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية :
(٤,٣٨١)	٤,٤٥٥	التغير في الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(٦٠,٧٠٣,٠٤٤)	١٧,٨٧٧,٨٧٦	أرصدة مدينة أخرى
		مصاريف مستحقة
		صافي النقدية (المستخدمة في) الناتجة من الأنشطة التشغيلية
		الأنشطة التمويلية :
٨٢,٠٢١,٦٧٢	١٤,٥٥٦,٥٢٦	المحصل من الوحدات المصدرة
(١٣,١٠٣,٨٢٢)	(٤٠,٧٢٨,٥١٣)	قيمة الوحدات المستردة
٦٨,٩١٧,٨٥٠	(٢٦,١٧١,٩٨٧)	صافي النقدية الناتجة من الأنشطة التمويلية
٨,٢١٤,٨٠٦	(٨,٢٩٤,١١١)	صافي الزيادة أرصدة النقد
٢٠٦,٢٢٤	٨,٤٢١,٠٣٠	رصيد النقد في بداية السنة
٨,٤٢١,٠٣٠	١٢٦,٩١٩	رصيد النقد في نهاية السنة

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

(١) معلومات عامة:

- إن صندوق كسب المرن للأسهم السعودية (الصندوق) هو صندوق استثماري مفتوح تم تأسيسه من قبل مجموعة كسب المالية مرخص من هيئة السوق المالية وقد اكتتب ويشارك به المستثمرين بالصندوق (مالكي الوحدات) بموجب اتفاقية بين كسب المالية (مدير الصندوق) والمستثمرين بالصندوق (مالكي الوحدات).
- يهدف الصندوق إلى تنمية استثمارات المشتركين على المدى المتوسط والطويل من خلال الاستثمار بشكل رئيسي في محفظة استثمارية مكونة من أسهم الشركات السعودية المدرجة في سوق الأسهم السعودية والمتوافقة مع الضوابط الشرعية المحددة من قبل الهيئة الشرعية التابعة لمجموعة كسب المالية ، كما يحق للصندوق الدخول في الطروحات الأولية بما يتوافق مع لوائح هيئة السوق المالية والاستثمار في الصناديق الاستثمارية. تتخذ قرارات الاستثمار على أساس الأداء المالي المتوقع لهذه الشركات ، التي تفي الخصائص ، بالإضافة إلى الاتجاهات العامة للسوق .
- يتعامل مدير الصندوق مع مالكي الوحدات في الصندوق على أساس انه وحدة محاسبية مستقلة ويقوم مدير الصندوق بإعداد قوائم مالية للصندوق على حدة. ويعتبر مالكي الوحدات، هم مالكيين ومشاركين في موجودات الصندوق وفي أي توزيعات للدخل تتم حسب نسبة ملكيتهم من إجمالي عدد الوحدات.
- وافقت هيئة السوق المالية (الهيئة) على طرح وحدات الصندوق طرماً عاماً بتاريخ ١١ شوال ١٤٢٦ هـ (الموافق ١٥ نوفمبر ٢٠١٥) وقد بدأ الصندوق نشاطه في ١٥ نوفمبر ٢٠١٥.
- يخضع الصندوق لأحكام لائحة صناديق الاستثمار (الأحكام) الصادرة عن هيئة السوق المالية بتاريخ ٢٢ ذو الحجة ١٤٢٧ هـ (الموافق ١٢ يناير ٢٠٠٧) والتي توضح المتطلبات الخاصة بعمل جميع الصناديق الاستثمارية داخل المملكة العربية السعودية
- يتم حفظ دفاتر وسجلات الصندوق بالريال السعودي.
- إن إدارة الصندوق من مسؤولية مدير الصندوق:
- تعتبر إدارة الصندوق من مسؤولية مدير الصندوق، ويتقاضى مدير الصندوق من كل مشترك رسوم اشتراك في الصندوق بنسبة لا تتجاوز ١,٥٪ من قيمة المبلغ المشترك به حيث لا يتم إدراج هذه الرسوم ضمن القوائم المالية للصندوق.

- يقوم مدير الصندوق بتحميل الصندوق بتعاب إدارية بنسبة ١,٧٥٪ من صافي قيمة موجودات الصندوق عند كل يوم عمل وتدفع بشكل شهري إضافة إلى ذلك، يحتفظ مدير الصندوق بحقه في أن يحمل الصندوق بكل المصاريف المتعلقة بإدارة الصندوق المتضمنة وليست محصورة بالتعاب المراجعة وأية تعاب قانونية حسب شروط وأحكام الصندوق.

## (٢) السياسات المحاسبية الهامة:

### ١-٢ أسس الإعداد:

وفقاً لخطة التحول إلى المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة من قبل مجلس إدارة الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين، قامت الصندوق ابتداءً من ١ يناير ٢٠١٨ بالتحول إلى معايير المحاسبة الدولية وإعداد قوائمها المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين. وعند تطبيق معايير الدولية للتقرير المالي لأول مرة، تكون الصندوق مطالبة بالالتزام بمتطلبات المعيار الدولي للتقرير المالي (١). تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي لأول مرة. والذي يتطلب تعديل وعرض أثر تطبيق معايير المحاسبة الدولية على أرقام المقارنة والأرصدة الافتتاحية.

كما يتطلب الانتقال إلى المعايير الدولية من الصندوق وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي رقم (١). تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي للمرة الأولى. إعداد مطابقات تتضمن كافة التسويات التي تستوجبها إعادة قياس بنود القوائم المالية المقارنة وقائمة المركز المالي الافتتاحية بتاريخ التحول وفقاً للمعايير الدولية والإفصاح عن التسويات التي تمت عليها بالمقارنة مع ما كانت عليه وفقاً لمعايير المحاسبة السعودية.

### بيان الالتزام:

تم إعداد القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي الصادرة عن مجلس المعايير المحاسبية الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى التي أقرتها الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

### عملة العرض والنشاط:

إن الريال السعودي هو عملة اظهار القوائم المالية والذي يمثل العملة الرئيسية للشركة. كافة الأرقام تم تقريبها لأقرب ريال، إلا إذا تم الإشارة لغير ذلك.

أعدت القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية وباستخدام أساس الاستحقاق ومفهوم استمرارية النشاط، باستثناء بعض الأدوات المالية التي يتم قياسها بالتكلفة المطفأة باستخدام معدل العائد الفعلي وبعضها الآخر التي يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

## ٢-٢ تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي الجديدة والتعديلات على المعايير والتفسيرات

أولاً: المعايير الجديدة التي يسري مفعولها اعتباراً من ١ يناير ٢٠١٨:

قامت إدارة الصندوق بتطبيق المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة المبينة أدناه، والتي تم إصدارها وبيدأ تطبيقها اعتباراً من ١ يناير ٢٠١٨، وهي كما يلي:

### (أ) المعيار الدولي للتقرير المالي ٩: الأدوات المالية

يتضمن المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) فئات تصنيف وطريقة قياس جديدة للموجودات المالية تعكس نموذج الأعمال التي يتم إدارة الموجودات من خلاله وخصائص تدفقاتها النقدية. ويتضمن ثلاثة فئات تصنيف رئيسية للموجودات المالية، وهي: الموجودات المالية التي تقاس بالتكلفة المطفأة، والقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر والقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

هذا المعيار يستبعد فئات معيار المحاسبة الدولي ٣٩ للموجودات المالية المحتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق، والقروض والذمم المدينة والاستثمارات المتاحة للبيع.

يتطلب هذا المعيار تطبيق نظام جديد لانخفاض القيمة يعتمد على الخسائر الائتمانية المتوقعة. بدلاً من الخسائر الائتمانية المتكبدة " على أدوات الدين المقاسة بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخرى والذمم الإيجابية المدينة وموجودات العقود وكذلك على بعض تعهدات القروض المبرمة وعقود الضمان المالي.

لم ينتج عن تطبيق هذا المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) الأدوات المالية أي آثار جوهرية على البيانات المالية المرفقة للصندوق.

(ب) المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٥: الإيرادات من العقود المبرمة مع العملاء

في مايو ٢٠١٤، تم إصدار المعيار الدولي رقم ١٥ والذي يقدم نموذج واحد شامل لاستخدامه في محاسبة الإيرادات الناتجة عن العقود المبرمة مع العملاء. عندما يدخل حيز التطبيق سوف يحل المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٥ محل إرشادات تحقق الإيرادات في المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٨-الإيرادات ومعيار المحاسبة الدولي رقم ١١- عقود المقاولات والتفسيرات المتعلقة بها.

الهدف الأساسي للمعيار الدولي للتقرير المالي ١٥ هو أن المنشأة ينبغي أن تعترف بالإيرادات مقابل نقل البضائع أو الخدمات المقدمة للعملاء في التوقيت المناسب وبالمبلغ الذي يعكس التعويض المادي الذي تتوقعه المنشأة مقابل تلك السلع أو الخدمات. ويحدد المعيار نموذج من ٥ خطوات للاعتراف بالإيرادات على النحو التالي:

- الخطوة الأولى: تحديد العقد أو العقود مع العملاء.
- الخطوة الثانية: تحديد التزامات الأداء في العقد.
- الخطوة الثالثة: تحديد سعر الصفقة.
- الخطوة الرابعة: تحميل سعر الصفقة إلى التزامات الأداء في العقد.
- الخطوة الخامسة: الاعتراف بالإيرادات عندما تقوم المنشأة بتنفيذ متطلبات الأداء.

من خلال المعيار الدولي للتقرير المالي ١٥، يتم الاعتراف بالإيرادات عند أداء الالتزام أي عندما تنتقل السيطرة على السلع أو الخدمات المنوطة بأداء التزام معين إلى العميل.

ثانياً: تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة والتي تم تطبيقها من ١ يناير ٢٠١٩م:

المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (١٦) عقود الإيجار:

يحدد المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (١٦) كيفية الاعتراف، القياس العرض والإفصاح عن عقود الإيجار. يقدم المعيار نموذج محاسبي واحد، يتطلب من المستأجرين الاعتراف بموجودات ومطلوبات

(أ) المعيار الدولي للتقرير المالي ١٦: عقود الإيجار

- جميع عقود الإيجار إلا إذا كانت مدة عقد الإيجار ١٢ شهراً أو أقل أو أن الأصل موضوع العقد ذات قيمة منخفضة. يستمر المؤجرين بتصنيف عقود الإيجارات كتشغيلية أو تمويلية ضمن مفهوم المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (١٦) المتعلق بالمحاسبة للمؤجر دون تغيير جوهرى عن معيار المحاسبة الدولي رقم (١٧). ويسري مفعول هذا المعيار في بداية ١ يناير ٢٠١٩.

• تم تطبيق المعيار الجديد باستخدام منهجية التطبيق المعدل من ١ يناير ٢٠١٩ م ، ولكن لم يتم تعديل أرقام المقارنة لفترة ٢٠١٨ م ، وذلك على النحو المسموح به بموجب الأحكام الانتقالية المحددة في المعيار. لذلك يتم الاعتراف بإعادة التصنيف والتعديلات الناتجة عن المعيار الجديد في قائمة المركز المالي الافتتاحية في ١ يناير ٢٠١٩ ، قررت إدارة الصندوق استخدام طريقة الانتقال العملية والتي تسمح بتطبيق المعيار فقط على العقود التي تم تحديدها سابقاً على انها عقود إيجار وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي ١٧ ووفقاً لتفسير لجنة تفسير التقارير المالية رقم (٤) في تاريخ التطبيق قررت الصندوق أيضاً استخدام الإعفاءات المتعلقة بالاعتراف بعقود الإيجار التي تكون مدتها ١٢ شهراً أو أقل كما في تاريخ التطبيق والتي لا يحتوي على خيار شراء (عقود إيجار قصيرة الأجل) وعقود الإيجار التي يكون فيها الأصل المستأجر ذو قيمة منخفضة (الأصول منخفضة القيمة).

• جميع عقود الإيجار تشغيلية ومنخفضة القيمة ولا يوجد إي تأثير على القوائم المالية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م

#### الأدوات المالية

يتم إثبات الموجودات والمطلوبات المالية في قائمة المركز المالي فقط عندما تصبح إدارة الصندوق طرفاً في الترتيبات التعاقدية للأداة المالية.

تتكون الموجودات المالية الخاصة بالصندوق من الأرصدة لدى البنوك واستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر ومبالغ مستحقة من جهات ذات علاقة وأرصدة مدينة أخرى، بينما تتكون المطلوبات المالية من مبالغ مستحقة لجهات ذات علاقة ومصاريف مستحقة.

#### أ - الموجودات المالي . التصنيف والاعتراف والقياس

##### تصنيف الموجودات المالية

تصنف الأصول المالية على أنها يتم قياسها لاحقاً بالتكلفة المُطفأة، أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، على أساس كل من نموذج أعمال المنشأة لإدارة الأصول المالية وخصائص التدفق النقدي التعاقدية للأصل المالي.

أولاً: يتم قياس الأصل المالي بالتكلفة المُطفأة إذا تم استيفاء كل من الشرطين التاليين:

(أ) يُحتفظ بالأصل المالي ضمن نموذج أعمال هدفه هو الاحتفاظ بالأصول المالية لتحصيل التدفقات نقدية التعاقدية.  
(ب) ينشأ عن الشروط التعاقدية للأصل المالي، في تواريخ محددة، تدفقات نقدية تُعد فقط دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة على المبلغ الأصلي القائم.

ثانياً: يتم قياس الأصل المالي بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إذا تم استيفاء كل من الشرطين التاليين:

(أ) يُحتفظ بالأصل المالي ضمن نموذج أعمال يتم تحقيق هدفه من خلال تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية وبيع الأصول المالية.  
(ب) ينشأ عن الشروط التعاقدية للأصل المالي، في تواريخ محددة، تدفقات نقدية تُعد فقط دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة على المبلغ الأصلي القائم.

ثالثاً: يتم قياس الأصل المالي بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة ما لم يتم قياسه بالتكلفة المُطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

#### الأدوات المالية - الإعراف الأولي

عند الإثبات الأولي، يتم قياس الأصل المالي أو الالتزام المالي بقيمته العادلة زائداً أو مطروحاً منه - في حالة أصل مالي أو التزام مالي ليس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة - تكاليف المعاملة التي يمكن عزوها بشكل مباشر إلى اقتناء أو إصدار الأصل المالي أو الالتزام المالي.

#### القياس اللاحق للأصل المالي

بعد الإثبات الأولي، تقوم إدارة الصندوق بقياس الأصل المالي حسب التصنيف المبين آنفاً بما يلي:

- (أ) التكلفة المُطفأة؛ أو  
(ب) القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر؛ أو  
(ج) القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

#### انخفاض قيمة الموجودات المالية:

تقوم الصندوق بقياس خسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر المتعلقة بموجوداتها المالية على أساس استطلاع المستقبل. تعتمد طريقة انخفاض القيمة المطبقة لدى الصندوق على ما إذا كان هناك مخاطر زيادة كبيرة في مخاطر الإئتمان.

#### • النقدية وشبه النقدية

لأغراض إعداد قائمة التدفقات النقدية، تتكون النقدية وشبه النقدية من الأرصدة لدى البنوك والنقد في إدارة الصندوق والمرابحات قصيرة الأجل التي تستحق خلال ثلاثة أشهر أو أقل من تاريخ الاقتناء.

#### المطلوبات المالية - الاعتراف والقياس

يتم مبدئياً إثبات هذه المطلوبات المالية بالقيمة العادلة زائداً تكاليف المعاملات المتعلقة بها مباشرة. بعد الإثبات الأولي، تقاس هذه المطلوبات المالية بالتكلفة المُطفاة باستخدام طريقة معدل العائد الفعلي.

تم تصنيف الأدوات المالية وفقاً لمتطلبات المعيار الدولي ٩ فيما يلي الإفصاحات المتعلقة بتأثير تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ على إدارة الصندوق كما في ١ يناير ٢٠١٨ بداية تاريخ سريان المعيار:

#### استخدام التقديرات

ان اعداد القوائم المالية وتطبيق السياسات المحاسبية يتطلب من ادارة الصندوق القيام بتقديرات واجتهادات تؤثر على مبالغ الموجودات والمطلوبات والافصاح عن الالتزامات المحتملة. ان هذه التقديرات والاجتهادات تؤثر ايضا على الايرادات والمصروفات والمخصصات وبشكل خاص يتطلب من ادارة الصندوق القيام بأحكام واجتهادات هامة لتقدير مبالغ واوقات التدفقات النقدية المستقبلية الناجمة عن اوضاع وظروف تلك التقديرات في المستقبل. ان التقديرات المذكورة مبنية بالضرورة على فرضيات وعوامل متعددة لها درجات متفاوتة من التقدير وعدم التيقن وان النتائج الفعلية قد تختلف عن التقديرات وذلك نتيجة التغييرات في المستقبل في اوضاع وظروف تلك المخصصات. وبالرغم من أن هذه التقديرات مبنية على أفضل المعلومات والأحداث الحالية المتوفرة لدى الإدارة بتاريخ إعداد القوائم المالية، إلا أن النتائج الفعلية النهائية قد تختلف عن هذه التقديرات.

#### الاستثمارات والموجودات المالية:

تظهر الاستثمارات والموجودات المالية في الصناديق الاستثمارية وعقود المراجعة والأوراق المالية المتداولة بالقيمة العادلة لها والتي يتم تحديدها من قبل الجهات التي تدير هذه الاستثمارات في قائمة لأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر أما الاستثمارات في الأوراق المالية غير المتداولة فتظهر بالتكلفة، وتم تبويب تلك الاستثمارات وفقاً للسياسات المحاسبية المعتمدة والمتوافقة مع المادة رقم (٤) من المعايير المحاسبية على الاستثمار في الأوراق المالية الصادرة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

- أوراق مالية تحفظ إلى تاريخ الاستحقاق: وتشمل الصكوك حيث تظهر في قائمة المركز المالي على أساس التكلفة المعدلة بمقدار الاستنفاد في العلاوة أو الخصم.
- أوراق مالية للإتجار: وتشمل صناديق وعقود المراجعة والمضاربة حيث تظهر في قائمة المركز المالي بالقيمة العادلة لها والتي يتم تحديدها من قبل الجهات التي تدير هذه الاستثمارات ويتم تسجيل مكاسب أو خسائر التقييم الغير محقق من تلك الاستثمارات في قائمة لأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر.

#### عمليات الاستثمار:

يتم قيد عمليات الاستثمار في تاريخ التداول.

#### المصاريف:

يتم قياس واثبات المصاريف كمصاريف فترة في الفترة المحاسبية التي تكبدت فيها. يتم توزيع تلك المصاريف التي تستفيد منها أكثر من فترة محاسبية على تلك الفترات بالتناسب.

#### الزكاة وضريبة الدخل:

إن الزكاة وضريبة الدخل التزام على مالكي الوحدات ولا يتم الاستدراك لها في القوائم المالية.

صندوق كسب المرن للأسهم السعودية  
إيضاحات حول القوائم المالية  
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

إيضاح (٣) : النقدية :

٢٠١٨	٢٠١٩
ريال سعودي	ريال سعودي
٥٣,٢٠٢	١٠,٩٣٠
٨,٣٦٧,٨٢٨	-
-	١١٥,٩٨٩
٨,٤٢١,٠٣٠	١٢٦,٩١٩

نقد لدى البنوك  
رصيد نقدية لدى محافظة الجزيرة كابيتل  
رصيد نقدية لدى شركة الأولى كابيتال  
الإجمالي

صندوق كسب المرن للأسهم السعودية

إيضاحات حول القوائم المالية

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

**إيضاح (٤) : الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:**

تتمثل الاستثمارات في محفظة أسهم مدرجة في سوق الأسهم السعودي (تداول) ومحتفظ بها لغرض المتاجرة وتتلخص في التالي :

النسبة	٢٠١٨		النسبة	٢٠١٩		
	القيمة العادلة ريال سعودي	التكلفة ريال سعودي		القيمة العادلة ريال سعودي	التكلفة ريال سعودي	
%٣٢	١٩,٤٩٦,٠٨٠	١٧,٧٣٩,٣١٥	%٣٢	١٤,٥١٣,١٠٠	١٣,٣٢١,٦٠٢	مصارف وخدمات مالية
%٣٤	٢٠,٣٠٩,٧٦٠	٢٠,٨٥١,٥١٩	%٣٤	١٥,٢٣٩,٢٦٦	١٦,٣٦٠,٦٢٩	مواد
%١	٧٨٩,٢٦٣	٩٢٣,٠٩٩	%١	٣٨٧,٦١٤	٣٦٨,٨٤٤	خدمات المستهلك
%٩	٥,٤٥٢,٨٠٥	٥,٦٥٩,٨١٣	%٣	١,٤٣٦,١٧١	١,٤٨٢,٧٣٦	رعاية صحية
%٣	١,٦٥٨,١٦٨	١,٤٨١,٧٠٣	%٤	١,٦٩٣,١٩٩	١,٥٩٧,٥٦٣	تجزئة
%٥	٢,٧١٩,٤٤٧	٢,٩٨٨,٧٠٤	%٤	١,٦٠٤,٦١٧	١,٦٠٢,٦١٥	زراعة وصناعات غذائية
%٦	٣,٣٨١,٥٤٥	٣,٠٣٩,١٢١	%١٠	٤,٣٩٨,٩٠٣	٤,٠٥٤,٥٨٧	الاتصالات وتقنية المعلومات
%٢	٩٨٨,٥٠٦	٩٩٧,٧٩٣	%١٣	٥,٧٠٣,٠٩٨	٥,٩٨٠,٨١٣	الطاقة والمرافق الخدمية
%٢	١,١٤٣,٥٧١	١,٢٠٠,٧٠٣	-	-	-	تكنولوجيا الحيوية
%٧	٤,٤٣٤,١٦٣	٥,٤٠٧,٦١١	-	-	-	تطوير عقاري
%١٠٠	٦٠,٣٧٣,٣٠٨	٦٠,٢٨٩,٣٨١	%١٠٠	٤٤,٩٧٥,٩٦٨	٤٤,٧٦٩,٣٨٩	إجمالي محفظة الاستثمار
	-	-		١,٥٠٨,٥١٠	١,٥٠١,٨٠٠	استثمارات صندوق المربحة
	٦٠,٣٧٣,٣٠٨	٦٠,٢٨٩,٣٨١		٤٦,٤٨٤,٤٧٨	٤٦,٢٧١,١٨٩	الإجمالي

صندوق كسب المرن للأسهم السعودية  
إيضاحات حول القوائم المالية  
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

إيضاح (٥) : اتعاب الإدارة :

يتعامل الصندوق خلال دورة أعماله العادية مع شركة كسب المالية (مدير الصندوق) .  
إن المصاريف المتعلقة بالمعاملات مع الطرف ذات علاقة والمتضمنة بالقوائم المالية المرفقة هي  
كالتالي :

٢٠١٨	٢٠١٩	
ريال سعودي	ريال سعودي	
٨٥٥,٧٣١	٩٤٣,٦٠١	أتعاب إدارة-شركة كسب المالية
٨٥٥,٧٣١	٩٤٣,٦٠١	الإجمالي

يتم احتساب اتعاب الإدارة وفقاً لشروط وأحكام الصندوق .

### إيضاح (٦) قياس القيمة العادلة:

القيمة العادلة هو المبلغ الذي يتم استلامه عند بيع إحدى الموجودات أو دفعه لتحويل إحدى المطلوبات في معاملة منظمة بين المشاركين في السوق بتاريخ القياس.

يستخدم الصندوق التسلسل الهرمي التالي لتحديد والكشف عن القيمة العادلة للأدوات المالية حسب أسلوب التقييم:

- المستوى ١: أسعار ( غير معدلة ) مدرجة في أسواق نشطة لموجودات أو مطلوبات مماثلة؛
- المستوى ٢: أساليب تقييم أخرى تستعمل مدخلات لها تأثير جوهري على القيمة العادلة المسجلة التي تكون ملحوظة، بشكل مباشر أو غير مباشر ؛
- المستوى ٣: أساليب تعتمد على توفير مدخلات لا تعتمد على معلومات السوق القابلة للملاحظة ولا يمكن ملاحظتها بشكل مباشر أو غير مباشر.

يتم قياس القيمة العادلة لبند الموجودات أو بند المطلوبات باستخدام الافتراضات التي سوف يستخدمها المشاركون في السوق عند تسعير بند الموجودات أو ببند المطلوبات، على افتراض أن المشاركين في السوق يتصرفون على أساس مصلحتهم الاقتصادية.

إن قياس القيمة العادلة للموجودات غير المالية يأخذ بعين الاعتبار قدرة المشارك في السوق على تحقيق مزايا اقتصادية باستخدام بند الموجودات بأعلى وأفضل استخدام له أو عن طريق بيعه إلى مشارك آخر في السوق الذي سوف يستخدم بند الموجودات بأعلى وأفضل استخدام له.

### إيضاح (٧) إدارة المخاطر:

#### الأدوات المالية وإدارة المخاطر

إن أنشطة الصندوق تعرضه لمخاطر مالية مختلفة، وتتضمن هذه المخاطر: مخاطر السوق (تشمل مخاطر العملة ومخاطر أسعار العملات) مخاطر الائتمان ومخاطر السيولة. يركز برنامج إدارة المخاطر العام لدى الصندوق على مخاطر عدم إمكانية التنبؤ بأوضاع السواق المالية ويسعى إلى التقليل من التأثيرات العكسية المحتملة على الأداء المالي للشركة.

تتم إدارة المخاطر من قبل الإدارة العليا لمجموعة كسب المالية بصفتها الصندوق المالكة للصندوق وفقاً لسياسات معتمدة من قبل مجلس الإدارة. تقوم الإدارة العليا للمجموعة بتحديد وتقييم عمليات التحوط ضد المخاطر المالية من خلال تعاون وثيق مع الوحدات التشغيلية للشركة. إن أهم أنواع المخاطر هي مخاطر الائتمان، مخاطر العملة، مخاطر القيمة العادلة، مخاطر التدفقات النقدية لسعر العمولة.

تتضمن الأدوات المالية المعروضة ضمن قائمة المركز المالي النقد لدى البنوك ومبالغ مستحقة من جهات ذات علاقة وأرصدة مدينة أخرى ومبالغ مستحقة لجهات ذات علاقة والمصاريف المستحقة. إن طرق القيد المطبقة والخاصة بهذه البنود تم الإفصاح عنها ضمن السياسة المحاسبية لكل منها.

يتم إجراء مقاصة بين الموجودات والمطلوبات المالية وإثبات الصافي بالقوائم المالية عندما يكون لدى الصندوق حقاً قانونياً في إجراء المقاصة والنية إما للتسوية على أساس الصافي أو إثبات الموجودات والمطلوبات في نفس الوقت.

#### مخاطر العملة

تمثل المخاطر الناجمة عن تنذبذبية قيمة الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. تتم معاملات الصندوق بصورة رئيسة بالريال السعودي والدولار الأمريكي. ونظراً لارتباط الريال السعودي بالدولار الأمريكي فإن الصندوق لا تتعرض لمخاطر عملات أجنبية من هذه المعاملات.

#### مخاطر أسعار العملات

هي مخاطر تعرض القيمة العادلة للتدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية للتقلبات بسبب التغيرات في معدلات العملات السائدة في السوق. لا تتعرض الموجودات والمطلوبات المالية للشركة كما في تاريخ قائمة المركز المالي لمخاطر أسعار العملات لأن ليس لديها أي موجودات أو مطلوبات تحمل عمولة.

#### مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي عدم مقدرة طرف ما لأداء مالية على الوفاء بالتزاماته مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية. ليس لدى الصندوق تركيز هام لمخاطر الائتمان. يتم إيداع النقد لدى بنوك ذوي تصنيف إئتماني مرتفع. تقيد الذمم المدينة بعد خصم مخصص الديون المشكوك في تحصيلها، إن وجدت.

#### مخاطر السيولة:

إن مخاطر السيولة هي مخاطر أن تواجه منشأة ما صعوبات في تأمين السيولة اللازمة لمقابلة الإلتزامات المتعلقة بالأدوات المالية. قد تنتج مخاطر السيولة عن عدم القدرة على بيع أحد الموجودات المالية بسرعة وبقيمة تقارب قيمته العادلة. تدار مخاطر السيولة عن طريق التأكد بشكل دوري من توفر سيولة كافية، من خلال تسهيلات ائتمانية، لمقابلة أية التزمات مستقبلية. تشمل الأدوات المالية موجودات مالية ومطلوبات مالية تتألف موجودات ومطلوبات إدارة الصندوق المالية من النقد لدى البنوك واستثمارات مرابحة وتوزيعات أرباح مستحقة وضمم دائنة لمدير إدارة الصندوق إن القيمة العادلة لهذه الأدوات المالية لا تختلف بشكل جوهري عن قيمتها الدفترية.

#### إيضاح (٨) أيام التقييم:

تقيم وحدات إدارة الصندوق أيام التعامل الاثنين والأربعاء.