

**صندوق الأسهم العقارية الخليجية ("عقار")
المُدار من قِبَل شركة البلاد للإستثمار**

القوائم المالية الأولية (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦ م
وتقرير الفحص المحدود لحاملي الوحدات

صندوق الأسهم العقارية الخليجية ("عقار")
المُدار من قِبَل شركة البلاد للإستثمار
القوائم المالية الأولية (غير مراجعة)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦م

صفحة	فهرس
١	تقرير الفحص المحدود
٢	قائمة المركز المالي الأولية
٣	قائمة الدخل الأولية
٤	قائمة التدفقات النقدية الأولية
٥	قائمة التغيرات في صافي الموجودات الأولية العائدة لحاملي الوحدات
٦ - ١٤	الإيضاحات حول القوائم المالية الأولية

تقرير الفحص المحدود

إلى حاملي وحدات ومدير صندوق
الأسهم العقارية الخليجية ("عقار"):

نطاق الفحص

لقد فحصنا قائمة المركز المالي الأولية المرفقة لصندوق الأسهم العقارية الخليجية ("عقار") ("الصندوق") كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٦م، والقوائم الأولية للدخل والتدفقات النقدية والتغيرات في صافي الموجودات العائدة لحاملي الوحدات لفترة الستة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ بما فيها الإيضاحات من رقم (١) إلى رقم (١٣) المرفقة المتعلقة بها. إن هذه القوائم المالية الأولية هي من مسؤولية إدارة الصندوق التي أعدتها وقدمتها لنا مع كافة المعلومات والبيانات التي طلبناها.

كان فحصنا فحصاً محدوداً وفقاً لمعيار فحص التقارير المالية الأولية الصادر عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين. يتكون الفحص المحدود بصفة أساسية من تطبيق إجراءات تحليلية على المعلومات المالية والاستفسار من الأشخاص المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية. يُعدُّ هذا الفحص المحدود أقل نطاقاً من عملية المراجعة التي تتم وفقاً لمعايير المراجعة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية والتي تهدف أساساً إلى إبداء الرأي حول القوائم المالية ككل، لذا فإننا لا نبدي مثل هذا الرأي.

نتيجة الفحص

وبناءً على الفحص المحدود الذي قمنا به، لم يتبين لنا وجود أية تعديلات مهمة يتعين إدخالها على القوائم المالية الأولية المرفقة لكي تتفق مع معايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية.

برايس وترهاوس كوبرز



عمر محمد السقا

ترخيص رقم ٣٦٩

٢١ شوال ١٤٣٧هـ

(٢٦ يوليو ٢٠١٦)



صندوق الأسهم العقارية الخليجية ("عقار")
المُدار من قِبَل شركة البلاد للإستثمار

قائمة المركز المالي الأولية (غير مراجعة)

(جميع المبالغ بالآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

كما في ٣٠ يونيو			
٢٠١٥ م	٢٠١٦ م	إيضاح	
			الموجودات
٢,٣٠٩	٣٣	٧	نقد وما يعادله
٤,٨٣٣	٤,٨١٦	٦	استثمارات مقتناة لغرض المتاجرة
٢	٤		توزيعات أرباح مستحقة
<u>٧,١٤٤</u>	<u>٤,٨٥٣</u>		مجموع الموجودات
			المطلوبات
١٧	٢٥	٧,٥	اتعاب ادارة مستحقة
٣٧	١٤	٥	مصاريف مستحقة
<u>٥٤</u>	<u>٣٩</u>		مجموع المطلوبات
<u>٧,٠٩٠</u>	<u>٤,٨١٤</u>		صافي الموجودات العائدة لحاملي الوحدات
<u>٩,١٧٤</u>	<u>٧,٢٩٨</u>		الوحدات المصدرة (الوحدات بالآلاف)
<u>٠,٧٧٢٨</u>	<u>٠,٦٥٩٦</u>		صافي قيمة الموجودات - للوحدة (ريال سعودي)

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٣) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية.

صندوق الأسهم العقارية الخليجية ("عقار")
المُدار من قِبل شركة البلاد للاستثمار

قائمة الدخل الأولية (غير مراجعة)

(جميع المبالغ بالآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو		إيضاح	
٢٠١٥م	٢٠١٦م		
			الإيرادات
١٠٣	١١١	١٠	دخل توزيعات أرباح، صافي
			أرباح / (خسائر) متاجرة
٦٦٤	(١٥٩)		(خسائر) / أرباح محققة من استثمارات
١٩٢	٢٨٩		الحركة في أرباح غير محققة من استثمارات
٩٥٩	٢٤١		
			المصاريف
(٧٤)	(٥٠)	٧,٥	أتعاب الإدارة
(٣٣)	(٢٩)	٥	مصاريف أخرى
(١٠٧)	(٧٩)		
٨٥٢	١٦٢		صافي ربح الفترة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٣) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية.

صندوق الأسهم العقارية الخليجية ("عقار")
المُدار من قِبل شركة البلاد للاستثمار

قائمة التدفقات النقدية (غير مراجعة)

(جميع المبالغ بالآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو		
٢٠١٥م	٢٠١٦م	
		الأنشطة التشغيلية
٨٥٢	١٦٢	صافي ربح الفترة
		تعديلات لمطابقة صافي الربح مع صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من الأنشطة التشغيلية:
		الحركة في أرباح غير محققة من الاستثمارات المقتناة لغرض التجارة، صافي
(١٩٢)	(٢٨٩)	
٦٦٠	(١٢٧)	
		التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
٩٨٣	(١,٥٩٩)	استثمارات مقتناة لغرض التجارة، صافي
(٢)	(٤)	توزيعات أرباح مستحقة
(٣٠)	(٣)	أتعاب إدارة مستحقة
٢٠	(٧)	مصاريف مستحقة
١,٦٣١	(١,٧٤٠)	صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من الأنشطة التشغيلية
		الأنشطة التمويلية
٧٤٠	٣٢	متحصلات من إصدار وحدات
(١,٣٨١)	(٦٩٠)	مدفوعات مقابل وحدات مستردة
(٦٤١)	(٦٥٨)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية
٩٩٠	(٢,٣٩٨)	صافي (النقص) / الزيادة في النقد وما يعادله
١,٣١٩	٢,٤٣١	النقد وما يعادله في بداية الفترة
٢,٣٠٩	٣٣	النقد وما يعادله في نهاية الفترة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٣) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية.

صندوق الأسهم العقارية الخليجية ("عقار")
المُدار من قِبَل شركة البلاد للإستثمار

قائمة التغيرات في صافي الموجودات الأولية (غير مراجعة)
(جميع المبالغ بالآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو

٢٠١٥م	٢٠١٦م
٦,٨٧٩	٥,٣١٠
٨٥٢	١٦٢
٧٤٠	٣٢
(١,٣٨١)	(٦٩٠)
(٦٤١)	(٦٥٨)
٧,٠٩٠	٤,٨١٤

صافي قيمة الموجودات في بداية الفترة
صافي ربح الفترة
التغيرات من معاملات الوحدات
متحصلات من إصدار وحدات
مدفوعات مقابل وحدات مستردة
صافي التغير من معاملات الوحدات
صافي قيمة الموجودات في نهاية الفترة

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو

٢٠١٥م	٢٠١٦م
٩,٩٩١	٨,٢٨٥
١,٠٠٠	٥١
(١,٨١٧)	(١,٠٣٨)
(٨١٧)	(٩٨٧)
٩,١٧٤	٧,٢٩٨

معاملات الوحدات (الوحدات بالآلاف)
الوحدات في بداية الفترة
وحدات مُصدّرة
وحدات مستردة
صافي التغير في الوحدات
الوحدات في نهاية الفترة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٣) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية.

صندوق الأسهم العقارية الخليجية ("عقار")
المُدار من قِبَل شركة البلاد للاستثمار

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦م (غير مراجعة)

(جميع المبالغ بالآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

١- الصندوق وأنشطته

إن صندوق الأسهم العقارية الخليجية ("عقار") هو صندوق استثماري مفتوح تم تأسيسه وإدارته من قبل شركة البلاد للاستثمار ("مدير الصندوق") وهي شركة تابعة لبنك البلاد ("البنك") لمصلحة حاملي وحدات الصندوق. يهدف الصندوق إلى تحقيق أعلى نسبة من العائدات على المدى الطويل من خلال الاستثمار في حصص شركات عقارية مسجلة في السوق المالية ومطابقة للشريعة الإسلامية ضمن دول مجلس التعاون الخليجي. ولتحقيق هذه الغاية، اعتمد الصندوق استراتيجية استثمار خالية من المخاطر من خلال تنويع المخاطر في أسواق مجلس التعاون الخليجي.

بدأ الصندوق عملياته في ١ يناير ٢٠٠٧م. وعمل بموجب الأنظمة الصادرة من مؤسسة النقد العربي السعودي حتى أصدرت هيئة السوق المالية القرار رقم ٢٠٠٦-٢١٩-١ بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦م) بأنظمة الصناديق الاستثمارية التي تفصل المتطلبات التي يتعين على جميع الصناديق الاستثمارية إتباعها في المملكة العربية السعودية. تم اعتماد أنظمة ولوائح الصندوق مبدئياً بواسطة مؤسسة النقد العربي السعودي وأقرته هيئة السوق المالية في ٢٠ يناير ٢٠٠٩م.

يتعامل مدير الصندوق مع حاملي الوحدات في الصندوق على أساس أنه وحدة محاسبية مستقلة. وبناء على ذلك، يقوم مدير الصندوق بإعداد قوائم مالية منفصلة للصندوق. بالإضافة إلى ذلك، يعتبر حاملو الوحدات مالكيين لموجودات الصندوق.

٢- اللوائح النظامية

يخضع الصندوق لللائحة صناديق الاستثمار ("اللوائح") المنشورة من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ٢٢ ذو الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ١٢ يناير ٢٠٠٧م) والتي تنص على الأمور التي يتعين على جميع الصناديق الاستثمارية في المملكة العربية السعودية إتباعها.

٣- أسس الإعداد

٣-١ بيان الإلتزام

تم عرض القوائم المالية وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

صندوق الأسهم العقارية الخليجية ("عقار")
المُدار من قبل شركة البلاد للاستثمار
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦ م (غير مراجعة)
(جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

٣- أسس الإعداد - (تتمة)

٣-٢ أسس القياس

تم إعداد القوائم المالية الأولية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية باستثناء الاستثمارات المقنتاة لغرض المتاجرة والتي يتم قياسها بالقيمة العادلة، باستخدام أساس الاستحقاق المحاسبي ومفهوم استمرارية النشاط.

٣-٣ عملة العرض والنشاط

تم عرض هذه القوائم المالية الأولية بالريال السعودي الذي يعتبر عملة النشاط الرئيسية للصندوق. إن جميع البيانات المالية المعروضة بالريال السعودي تم تقريبها لأقرب ألف.

٣-٤ استخدام الحكم والتقديرات

في سياق النشاط الإعتيادي، يتطلب إعداد القوائم المالية من الإدارة استخدام الأحكام والتقديرات والإفتراضات التي قد تؤثر في تطبيق السياسات وعلى المبالغ المبينة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصاريف. وقد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات.

تم مراجعة التقديرات والإفتراضات المتعلقة بها على أساس مستمر. يتم إظهار مراجعة التقديرات المحاسبية في الفترة التي يتم فيها مراجعة هذه التقديرات والفترة اللاحقة التي تتأثر بها. تتفق الأحكام التي قامت بها الإدارة عند تطبيق السياسات المحاسبية والمصادر الرئيسية لتقدير عدم التأكد مع تلك المطبقة في القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ م.

٤- السياسات المحاسبية الهامة

إن السياسات المحاسبية الهامة المستخدمة في إعداد هذه القوائم المالية الأولية تتفق مع السياسات المحاسبية المستخدمة والمفصّل عنها في إعداد القوائم المالية السنوية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ م.

٤-١ الاستثمارات المقنتاة لغرض المتاجرة

يتم تصنيف الاستثمارات كـ "استثمارات مقنتاة لغرض المتاجرة" عندما يتم شراؤها بغرض إعادة بيعها في المدى القصير. الاستثمارات في الأوراق المالية المتاجرة يتم تسجيلها مبدئياً بالتكلفة والتي تتضمن سعر الشراء إضافة إلى جميع النفقات التي يتكبدها الصندوق لأغراض إقتناء هذه الاستثمارات. وبعد القياس الأولي، يتم قياس الاستثمارات المحتفظ بها بغرض المتاجرة بالقيمة العادلة يتم الاعتراف بالأرباح والخسائر الناتجة في قائمة الدخل باستثناء دخل توزيعات الأرباح الذي يظهر بشكل منفصل في قائمة الدخل. يتم تحديد الأرباح والخسائر المحققة عند البيع ويتم تحديد الأرباح والخسائر غير المحققة بطريقة متوسط التكلفة.

صندوق الأسهم العقارية الخليجية ("عقار")
المُدار من قِبَل شركة البلاد للإستثمار
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦ م (غير مراجعة)
(جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

٤- السياسات المحاسبية الهامة - (تمة)

٤-٢ محاسبة تاريخ التداول

يتم إثبات والتوقف عن إثبات كافة العمليات الاعتيادية المتعلقة بشراء وبيع الموجودات المالية بتاريخ يتم إثبات والتوقف عن إثبات كافة العمليات الإعتيادية المتعلقة بشراء وبيع الموجودات المالية بتاريخ التداول، أي التاريخ الذي يتعهد فيه الصندوق بشراء أو بيع الموجودات. العمليات الإعتيادية المتعلقة بشراء أو بيع الموجودات المالية هي العمليات التي تتطلب أن يتم تسليم تلك الموجودات خلال فترة زمنية تنص عليها الأنظمة أو تلك الأحكام المتعارف عليها في السوق.

يتم إثبات كافة الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى مبدئياً بتاريخ التداول، أي التاريخ الذي يصبح فيه الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة.

٤-٣ أتعاب الإدارة والمصاريف الأخرى

تستحق أتعاب الإدارة والمصاريف الأخرى بنسبة ومبالغ لا تزيد عن تلك المحددة في شروط وأحكام الصندوق. يتم احتساب هذه الأتعاب واستحقاقها في كل يوم تقييم.

٤-٤ المخصصات

يتم إثبات مخصص ما إذا كان للصندوق نتيجة لأحداث سابقة إلتزام قانوني حالي أو ضمني يمكن تقديره بشكل موثوق، مع احتمال وجود ضرورة إقتصادية لسداد ذلك الإلتزام. ويمكن تقدير هذه الإلتزامات بصورة يعتمد عليها.

٤-٥ الزكاة / الضرائب

إن الزكاة/الضريبة هي من التزم حاملو الوحدات ولا يتم عمل مخصص لها في هذه القوائم المالية الأولية.

٤-٦ دخل توزيعات الأرباح

يتم إثبات توزيعات الأرباح عند نشوء الحق في استلام الدفعات.

٤-٧ النقد وما يعادله

يتكون النقد وما يعادله من الأرصدة في الحساب الاستثماري مع بنك البلاد في حساب تجميعي يتم إدارته من قِبَل مدير الصندوق.

٤-٨ اشتراك واسترداد الوحدات

يتم تسجيل الوحدات المكتتية والمستردة بصافي قيمة الموجودات للوحدة في يوم التقييم الذي يتم فيه استلام طلبات الاكتتاب والاسترداد.

صندوق الأسهم العقارية الخليجية ("عقار")
المُدار من قِبَل شركة البلاد للإستثمار
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦ م (غير مراجعة)
(جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

٤- السياسات المحاسبية الهامة - (تمة)

٤-٩ صافي قيمة الموجودات

يتم احتساب صافي قيمة الموجودات المدرجة لكل وحدة في قائمة المركز المالي بقسمة صافي موجودات الصندوق على عدد الوحدات المصدرّة بنهاية الفترة.

٤-١٠ ترجمة العملات الأجنبية

يتم تحويل المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية إلى عملة النشاط للصندوق بأسعار الصرف السائدة في تاريخ المعاملة. الموجودات والمطلوبات النقدية التي تتم بالعملات الأجنبية في تاريخ قائمة المركز المالي يتم تحويلها إلى عملة النشاط بأسعار الصرف السائدة في ذلك التاريخ. يتم إثبات فروقات أسعار الصرف الناتجة من العملات الأجنبية في قائمة الدخل. أرباح وخسائر ترجمة العملات الأجنبية على البنود غير النقدية المحمّلة بالقيمة العادلة يتم إدراجها كجزء من تسويات القيمة العادلة في قائمة الدخل.

٤-١١ الأدوات المالية

يتم الاعتراف بالموجودات والمطلوبات المالية في الوقت الذي يصبح فيه الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة. أي أرباح أو خسائر عند إلغاء إثبات الموجودات والمطلوبات المالية يتم تحجيلها مباشرة إلى قائمة الدخل.

٥- أتعاب الإدارة والمصاريف الأخرى

يقوم مدير الصندوق بتحميل كل مستثمر مصاريف إكتتاب بنسبة لا تزيد عن ٣٪ (٢٠١٥م: ٣٪) من قيمة الإكتتاب لتغطية المصاريف الإدارية وتخصم من المتحصل من الوحدات المصدرّة.

يقوم مدير الصندوق بتحميل الصندوق أتعاب إدارة بمعدل سنوي ٢٪ (٢٠١٥م: ٢٪) من صافي قيمة الموجودات في كل تاريخ تقييم لصافي موجودات الصندوق. وتتضمن أتعاب الإدارة أتعاب الحفظ والهيفة الشرعية بشكل متوافق مع شروط وأحكام الصندوق.

كما يسترد مدير الصندوق بعض المصاريف التي تكبدتها نيابة عن الصندوق في الحدود التي وردت في شروط وأحكام الصندوق.

صندوق الأسهم العقارية الخليجية ("عقار")
المُدار من قِبَل شركة البلاد للإستثمار
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦ م (غير مراجعة)
(جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

٦- الاستثمارات المقتناة لغرض المتاجرة

تتكون الاستثمارات المقتناة لغرض المتاجرة كما في ٣٠ يونيو من التالي:

٢٠١٥ م	٢٠١٦ م	إيضاح	
٣,٩٦٤	٤,٨١٦		أسهم - مدرجة
٨٦٩	-		صناديق استثمارية
٤,٨٣٣	٤,٨١٦	٦-١	
٣,٨٠٢	٤,٥١٠		التكلفة
١,٠٣١	٣٠٦		أرباح غير محققة من استثمارات مقتناة لغرض المتاجرة، صافي
٤,٨٣٣	٤,٨١٦		

٦-١ قام مدير الصندوق بالاستثمار في الأسواق التالية:

الوصف حسب القطاع الجغرافي		النسبة المئوية للقيمة السوقية		الوصف حسب القطاع الجغرافي	
٢٠١٥ م	٢٠١٦ م	٢٠١٥ م	٢٠١٦ م	٢٠١٥ م	٢٠١٦ م
٢,٦١٨	٢,٦٤٩	١,٣٥٣	١,٧٨٣	٥٤	٥٥
١,٦٣٥	١,٣٩٤	١,٥٦١	١,٤٣٢	٣٤	٢٩
٤٧١	٦٧٥	٥٦٤	٩٨٥	١٠	١٤
١٠٩	٩٨	٣٢٤	٣١٠	٢	٢
٤,٨٣٣	٤,٨١٦	٣,٨٠٢	٤,٥١٠	١٠٠	١٠٠

* إن أرقام المقارنة لصناديق الاستثمار تم تسجيلها ضمن السوق السعودي.

٧- المعاملات مع الأطراف ذوي العلاقة

ضمن السياق الاعتيادي للأعمال، يقوم الصندوق بالتعامل مع الأطراف ذوي العلاقة التي تخضع بدورها إلى شروط وأحكام الصندوق. يتم إعتماد كافة المعاملات مع الأطراف ذوي العلاقة من قِبَل مجلس إدارة الصندوق.

يعتبر مدير الصندوق وبنك البلاد (الشركة الأم لمدير الصندوق) والشركات ذات العلاقة ببنك البلاد أطرافاً ذات علاقة بالصندوق.

صندوق الأسهم العقارية الخليجية ("عقار")
المُدار من قِبَل شركة البلاد للإستثمار
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦ م (غير مراجعة)
(جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

٧- المعاملات مع الأطراف ذوي العلاقة - تمة

فيما يلي ملخص بالمعاملات مع الأطراف ذوي العلاقة والأرصدة الختامية لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو:

الرصيد الختامي		قيمة المعاملات خلال الفترة		طبيعة المعاملة	الطرف ذو العلاقة
٢٠١٥ م	٢٠١٦ م	٢٠١٥ م	٢٠١٦ م		
١٧	٢٥	٧٤	٥٠	أتعاب إدارة نقد وما يعادله (رصيد حساب استثمار)	شركة البلاد للاستثمار
٦٨٤	-	-	-	نقد وما يعادله استثمار	بنك البلاد صندوق الأسهم النقية ("أصايل")
-	١	-	-	وحدات مستردة	صندوق المرباح
٨٦٩	-	٢٤١	-		

يتقاضى مدير الصندوق رسوم اكتابة لغطية تكاليف إدارية من المشتركين ويتم تسويتها مقابل المتحصلات من إصدار وحدات (إيضاح ٥).

٨- الأكتتاب واسترداد الوحدات

إن وحدات الصندوق متاحة للشراء في المملكة العربية السعودية فقط وفي البنك، من قبل شخصيات طبيعية وإعتبارية. يتم تحديد صافي قيمة الموجودات كل يومي الأحد والأربعاء ("يوم تقييم") عبر قسمة صافي قيمة الموجودات (القيمة العادلة لموجودات الصندوق ناقصاً مطلوبات الصندوق) على إجمالي عدد الوحدات القائمة في يوم التقييم المحدد.

٩- الأدوات المالية وإدارة المخاطر

تتكون الموجودات المالية للصندوق من النقد وما يعادله والاستثمارات المقتناة لغرض المتاجرة وتتكون المطلوبات المالية من المصاريف المستحقة. يتم قيد الاستثمارات المقتناة لأغراض المتاجرة بالقيمة العادلة وبالنسبة للموجودات والمطلوبات المالية الأخرى وتعتقد الإدارة أن القيمة العادلة لهذه الأدوات لا تختلف جوهرياً عن قيمها الدفترية.

صندوق الأسهم العقارية الخليجية ("عقار")
المُدار من قِبَل شركة البلاد للإستثمار
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦ م (غير مراجعة)
(جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

٩- الأدوات المالية وإدارة المخاطر - تمة

إن القيمة العادلة هي القيمة التي يتم بموجبها تبادل أصل أو سداد إلزام بين أطراف ذوي دراية لديهم الرغبة في ذلك ويتم بنفس شروط التعامل مع أطراف مستقلة. تتكون الأدوات المالية من الموجودات والمطلوبات المالية.

يهدف الصندوق إلى ضمان مقدرة الصندوق في الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية ليتمكن من الاستمرار في تقديم عائدات مجزية لحاملي الوحدات والتأكد من الحماية المعقولة لحاملي الوحدات.

يدير الصندوق محفظة استثماراته والموجودات الأخرى بمراقبة العائد على صافي الموجودات وإجراء التعديلات لسياسته الاستثمارية في ضوء التغيرات التي تطرأ على ظروف السوق. يعتمد هيكل رأس المال على إصدار الوحدات واستردادها.

يتم تحديد توزيع الموجودات بواسطة مدير الصندوق لتحقيق أهداف الاستثمار.

يحتفظ الصندوق بمراكز في أدوات مالية مختلفة وفقاً لسياسته الاستثمارية. ويتم تصنيف كافة الاستثمارات كاستثمارات "مقتناة لأغراض المتاجرة". يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان ومخاطر أسعار الأسهم والسيولة ومخاطر العملات.

٩-١ مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي عدم مقدرة طرف ما في لأداة مالية على الوفاء بالتزاماته مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية.

يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان بشأن النقد وما يعادله وما في حكمها والمحتفظ بها بصورة أساسية لدى أطراف ذوي علاقة (إيضاح ٧) تتمتع بتصنيف إئتماني جيد.

الحد الأعلى للتعرض في تاريخ التقرير متمثلة بواسطة القيمة الدفترية للموجودات المالية ذات العلاقة في تاريخ قائمة المركز المالي.

٩-٢ مخاطر أسعار الأسهم

مخاطر أسعار الأسهم هي مخاطر التقلبات في قيمة الأدوات المالية بسبب التغيرات في أسعار السوق.

يتعرض الصندوق لمخاطر أسعار الأسهم والناجحة من محفظة استثماراته المقتناة لغرض المتاجرة حيث تتكون الاستثمارات الرئيسية من أسهم مدرجة. تدار مخاطر أسعار الأسهم من خلال تنوع المحفظة الاستثمارية. يتم ذلك من خلال الاستثمار في أسهم في قطاعات جغرافية مختلفة في الأسواق الخليجية (إيضاح ٦) والمراقبة المستمرة لأسعار الأسهم بواسطة مدير الصندوق.

صندوق الأسهم العقارية الخليجية ("عقار")

المُدار من قِبَل شركة البلاد للإستثمار

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦ م (غير مراجعة)

(جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

٩- الأدوات المالية وإدارة المخاطر - تمة

٩-٣ مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي المخاطر التي يواجه فيها الصندوق صعوبة في توفير أموال لمقابلة إلتزاماته المرتبطة بالمطلوبات المالية والدفعات لاسترداد الوحدات. كما تنشأ مخاطر السيولة من عدم إمكانية بيع أصل مالي بسرعة بمبلغ يقارب قيمتها العادلة.

تنص شروط وأحكام الصندوق على إمكانية الإشتراك واسترداد الوحدات في كل يوم تقييم وبالتالي يتعرض الصندوق لمخاطر السيولة لمقابلة استرداد الوحدات في أي وقت. تعتبر استثمارات الصندوق قابلة للتحقق ويمكن تسيلها في أي وقت. إلا أن مدير الصندوق يقوم بوضع إرشادات محددة للسيولة ومراقبة متطلبات السيولة بصورة منتظمة للتأكد من توفر السيولة الكافية لمقابلة الإلتزامات عند استحقاقها.

٩-٤ مخاطر العملات

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

جميع الموجودات المالية للصندوق تتم بعملات خليجية مختلفة مرتبطة بالدولار الأمريكي باستثناء الدينار الكويتي وهو غير مرتبط بالكامل بالدولار الأمريكي. يتم إدارة مخاطر العملات بالمراقبة المستمرة للتعرض.

١٠- الدخل المستبعد من قائمة الدخل

طبقاً للإتفاقية بين الصندوق وحاملي الوحدات في الصندوق، فإنه يتم استبعاد الدخل المشكوك في توافقه مع أحكام الشريعة من قائمة الدخل ويتم دفعه لحساب الأعمال الخيرية. يتم تحديد هذه المبالغ بناءً على المعلومات المتوفرة للإدارة عند إعداد هذه القوائم المالية الأولية.

١١- القيمة العادلة

القيمة العادلة هي القيمة التي يتم استلامها من بيع أصل أو دفعها لتحويل التزم في معاملة نظامية بين المشاركين في السوق الرئيسي في تاريخ القياس الأساس. تتكون الأدوات المالية من الموجودات والمطلوبات المالية.

صندوق الأسهم العقارية الخليجية ("عقار")
المُدار من قِبَل شركة البلاد للإستثمار
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦ م (غير مراجعة)
(جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

١١ - القيمة العادلة - تمة

تتضمن الموجودات المالية للصندوق من النقد وما يعادله والاستثمارات المقتناة لغرض المتاجرة بينما تكون المطلوبات المالية من المصاريف المستحقة.

تقيد الاستثمارات المقتناة لغرض المتاجرة بالقيمة العادلة. لا تختلف القيمة العادلة للأدوات المالية جوهرياً عن القيمة الدفترية. إن التقلبات في أسعار السوق قد تُحدث تقلبات في المحفظة الاستثمارية.

١٢ - آخر يوم تقييم

وفقاً لشروط وأحكام الصندوق فإن آخر يوم تقييم للسنة هو ٢٩ يونيو ٢٠١٦ م (٢٠١٥م: ٢٨ يونيو ٢٠١٥م).

١٣ - اعتماد القوائم المالية الأولية

تم اعتماد القوائم المالية الأولية من قِبَل مجلس إدارة الصندوق قبل إصدارها.
