

التقرير النصف سنوي إلى مالكي الوحدات لسنة 2019 صندوق البلاد للمرابحة بالدولار الأمريكي

ج) مدير الصندوق

(1) اسم وعنوان مدير الصندوق:

شركة البلاد للاستثمار " البلاد المالية "

الرياض، حي العليا، طريق الملك فهد، سمارت تاور

ص.ب. 140 الرياض 11411 المملكة العربية السعودية

هاتف: 920003636

فاكس: +966 11 290 6299

موقع الانترنت: www.albilad-capital.com

(2) اسم وعنوان مدير الصندوق من الباطن و/ أو مستشار الاستثمار (إن وجد):

لا يوجد

(3) مراجعة للنشطة الاستثمار خلال النصف الأول من عام 2019

لقد تم الاستثمار في بداية تشغيل الصندوق بصفقات طويلة الأجل وذلك لرفع مستوى الاداء وبعدها تم عقد صفقات ذات مدة قصيرة للمحافظة على مستوى السيولة ، كما قمنا بمخاطبات عدد من البنوك الخليجية والمحلية لفتح علاقات نستطيع من خلالها توسيع خيارات الاستثمار لدينا في الصندوق

(4) تقرير عن أداء صندوق الاستثمار خلال النصف الأول من عام 2019:

تم تشغيل الصندوق فعلياً بداية عام 2019 حيث كان السعر الاولي دولار أمريكي واحد وقيمة الاصول كانت 1.9 مليون دولار امريكي وتم الاستثمار في المرابحات الإسلامية والأستفادة من ارتفاع أسعار المرابحات الإسلامية وزيادة قيمة الاصول الى 6.3 مليون دولار حتى نهاية النصف الأول من عام 2019 وقد بلغ سعر الوحدة 1.0077 أي بزيادة فعلية في قيمة الوحدة تقدر بـ 0.77 %.

(5) تفاصيل أي تغييرات حدثت على شروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات خلال النصف الأول من عام 2019:

- تم تغيير في عضوية مجلس إدارة الصندوق بسبب استقالة عضو مجلس الإدارة - فيصل محسن الأنسي (عضو غير مستقل) وتعيين عضو مجلس الإدارة - هيثم سليمان السحيمي (عضو غير مستقل)

المقر الرئيسي للبلاد المالية:

هاتف: +966 920003636

فاكس: +966 11 2906299

ص.ب: 140 الرياض 11411, المملكة العربية السعودية

للمزيد من المعلومات الاتصال بـ:

إدارة الأصول

هاتف: +966 11 2039888

فاكس: +966 11 2039899

الموقع الإلكتروني: http://www.albilad-capital.com/En/AssetManagement



إخلاء المسؤولية

توضيح: نرجو الانتباه إلى أن المعلومات الواردة أعلاه هي لأغراض توضيحية فقط وأداء الصندوق في الماضي ليس مؤشراً على الأداء المستقبلي، كما أن قيمة الاستثمار في صندوق الاستثمار متغيرة وقد تخضع للزيادة أو النقص. لمزيد من المعلومات عن هذا الصندوق، نرجو الاطلاع على شروط و أحكام الصندوق.

جميع الحقوق محفوظة لشركة البلاد للاستثمار ©, سجل تجاري رقم: 1010240489, تصريح هيئة السوق المالية رقم: 08100-37.

التقرير النصف سنوي إلى مالكي الوحدات لسنة 2019 صندوق البلاد للمرابحة بالدولار الأمريكي

(6) أي معلومة أخرى من شأنها أن تمكن مالكي الوحدات من اتخاذ قرار مدروس ومبني على معلومات كافية بشأن أنشطة الصندوق خلال الفترة:

لا يوجد

(7) 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:

استثمر الصندوق خلال الفترة في صندوق المرابحة بالريال السعودي (مرابح) بنسبة رسوم قدرها 0.25%

(8) بيان حول العمولات الخاصة التي حصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة، مبينا بشكل واضح ماهيتها وطريقة الاستفادة منها:

لا يوجد

(9) أي بيانات ومعلومات أخرى أوجبت اللائحة تضمينها بهذا التقرير:

يملك مدير الصندوق ما مجموعه 4,982,412.00 وحدة في الصندوق وتمثل نسبته 79.5 % من صافي أصول الصندوق .

(و) القوائم المالية:

تم اعداد القوائم المالية لفترة المحاسبة الأولية لصندوق الاستثمار وفقا للمعايير المحاسبية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين. (مرفق القوائم المالية).

المقر الرئيسي للبلاد المالية:

هاتف: +966 920003636
فاكس: +966 11 2906299
ص.ب: 140 الرياض 11411 , المملكة العربية السعودية

للمزيد من المعلومات الاتصال بـ:

إدارة الأصول
هاتف: +966 11 2039888
فاكس: +966 11 2039899
الموقع الإلكتروني: <http://www.albilad-capital.com/En/AssetManagement>



إخلاء المسؤولية

توضيح: نرجو الانتباه إلى أن المعلومات الواردة أعلاه هي لأغراض توضيحية فقط وأداء الصندوق في الماضي ليس مؤشرا على الأداء المستقبلي، كما أن قيمة الاستثمار في صندوق الاستثمار متغيرة وقد تخضع للزيادة أو النقص. لمزيد من المعلومات عن هذا الصندوق، نرجو الاطلاع على شروط و أحكام الصندوق.

جميع الحقوق محفوظة لشركة البلاد للاستثمار 2019 ©، سجل تجاري رقم: 1010240489، تصريح هيئة السوق المالية رقم: 08100-37.

صندوق المرابحة بالدولار الأمريكي (مدار من قبل شركة البلاد للاستثمار)

القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)
للفترة من ٢٨ أكتوبر ٢٠١٨ (تاريخ بدء العمليات) الى ٣٠ يونيو ٢٠١٩

وتقرير فحص مراجع الحسابات المستقل لحاملي الوحدات

صندوق المراجعة بالدولار الأمريكي
القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)

للفترة من ٢٨ أكتوبر ٢٠١٨ (تاريخ بدء العمليات) الى ٣٠ يونيو ٢٠١٩

الصفحة

١	تقرير الفحص لمراجع الحسابات المستقل
٢	قائمة المركز المالي الأولية
٣	قائمة الدخل والدخل الشامل الآخر الأولية
٤	قائمة التغيرات في حقوق الملكية العائدة الى حاملي الوحدات الأولية
٥	قائمة التدفقات النقدية الأولية
٦ - ١٩	إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة



تقرير المراجع المستقل حول فحص القوائم المالية الأولية الموجزة

إلى حاملي الوحدات ومدير صندوق المراجعة بالدولار الأمريكي

مقدمة

لقد فحصنا قائمة المركز المالي الأولية المرفقة لصندوق المراجعة بالدولار الأمريكي ("الصندوق") كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٩، والقوائم الأولية ذات الصلة للدخل والدخل الشامل الآخر وقائمة التغيرات في حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات والتدفقات النقدية لفترة من ٢٨ أغسطس ٢٠١٨ (تاريخ بدء العمليات) إلى ٣٠ يونيو ٢٠١٩، والإيضاحات المتضمنة السياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات التفسيرية الأخرى ("القوائم المالية الأولية الموجزة"). إن مدير الصندوق يعتبر مسؤول عن إعداد وعرض هذه القوائم المالية الأولية الموجزة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم (٣٤) "التقارير المالية الأولية" المعتمد في المملكة العربية السعودية. إن مسؤوليتنا هي إبداء استنتاج حول هذه القوائم المالية الأولية الموجزة استناداً إلى الفحص الذي قمنا به.

نطاق الفحص

لقد قمنا بإجراء الفحص وفقاً للمعيار الدولي حول ارتباطات الفحص رقم ٢٤١٠ "فحص المعلومات المالية الأولية المنفذ من قبل المراجع المستقل للمنشأة" المعتمد في المملكة العربية السعودية. ويتكون فحص المعلومات المالية الأولية من توجيه استفسارات بشكل أساسي للأشخاص المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية وتطبيق إجراءات تحليلية وإجراءات فحص أخرى. ويعد الفحص أقل نطاقاً بشكل كبير من عملية المراجعة التي يتم القيام بها وفقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية، وعليه فإنها لا تمكننا من الحصول على تأكيد بأننا سنكون على علم بجميع الأمور الهامة التي يمكن تحديدها في أعمال المراجعة. لذا فإننا لا نُبدي رأي مراجعة.

استنتاج

استناداً إلى الفحص الذي قمنا به، لم يلفت انتباهنا ما يجعلنا نعتقد بأن القوائم المالية الأولية الموجزة المرفقة لم يتم إعدادها، من جميع النواحي الجوهرية، وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم (٣٤) المعتمد في المملكة العربية السعودية.

برايس ووترهاوس كوبرز

علي عبد الرحمن العتيبي

ترخيص رقم ٣٧٩

٣ ذو الحجة ١٤٤٠هـ

(٤ أغسطس ٢٠١٩)

صندوق المراجعة بالدولار الأمريكي
قائمة المركز المالي الأولية

(جميع المبالغ بالدولار الامريكى ما لم يذكر غير ذلك)

كما في يونيو ٢٠١٩ (غير مراجعة)	الموجودات
٣٨٨,٢٥٨	نقد وما يعادله
٤,٥٥٥,٣٨٦	استثمارات محتفظ بها بالتكلفة المطفأة
١,٣٨٨,٤٠٠	استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل
<u>٦,٣٣٢,٠٤٤</u>	مجموع الموجودات
	المطلوبات
٧,٥٧٦	أتعاب إدارة مستحقة
٥,٩٠٩	مستحقات و مطلوبات اخرى
<u>١٣,٤٨٥</u>	مجموع المطلوبات
<u>٦,٣١٨,٥٥٩</u>	حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات
<u>٦,٢٧٠,٠٧٧</u>	الوحدات المصدرة بالألف
<u>١,٠٠٧٧</u>	حقوق الملكية للوحدة بالدولار الامريكى

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ٧ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية الموجزة.

صندوق المراجعة بالدولار الأمريكي
قائمة الدخل والدخل الشامل الآخر الأولية (غير مراجعة)
(جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر غير ذلك)

للفترة من ٢٨ أكتوبر ٢٠١٨ (تاريخ بدء لعمليات) إلى ٣٠ يونيو ٢٠١٩	
	الدخل
	الربح / الدخل من الاستثمارات المحتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق
٤٦,٢٩٥	- المراجعة على السلع
٢٠١	- صكوك
٨٨٣	صافي أرباح للقيمة العادلة غير محققة من إعادة تقييم الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل
<u>٤٧,٣٧٩</u>	مجموع الدخل
	المصاريف
(٧,٥٧٦)	أنعاب إدارة
(٦,٩٥٢)	مصاريف أخرى
<u>(١٤,٥٢٨)</u>	مجموع المصاريف
٣٢,٨٥١	صافي الدخل للفترة
-	الدخل الشامل الآخر للفترة
<u>٣٢,٨٥١</u>	مجموع الدخل الشامل للفترة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ٧ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية الموجزة.

صندوق المراجعة بالدولار الأمريكي

قائمة التغيرات في حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات الأولية (غير مراجعة)
(جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر غير ذلك)

الفترة من ٢٨ أكتوبر ٢٠١٨ (تاريخ بدء العمليات) إلى ٣٠ يونيو ٢٠١٩	
-	حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات كما في بداية الفترة
٣٢,٨٥١	التغيرات من العمليات مجموع الدخل الشامل للفترة
٧,٤٣٩,٠٢٣	التغيرات من عمليات الوحدات المتحصلات من إصدار الوحدات
(١,١٥٣,٣١٥)	مدفوعات مقابل الوحدات المستردة
٦,٢٨٥,٧٠٨	صافي التغير من عمليات الوحدات
٦,٣١٨,٥٥٩	حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات كما في نهاية الفترة

تتلخص العمليات في الوحدات للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو كما يلي:

الفترة من ٢٨ أكتوبر ٢٠١٨ (تاريخ بدء العمليات) إلى ٣٠ يونيو ٢٠١٩	
-	الوحدات في بداية الفترة
٧,٤٢٠,٣٧٩	الوحدات المصدرة
(١,١٥٠,٣٠٢)	الوحدات المستردة
٦,٢٧٠,٠٧٧	صافي التغير في الوحدات
٦,٢٧٠,٠٧٧	الوحدات كما في نهاية الفترة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ٧ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية الموجزة.

صندوق المراجعة بالدولار الأمريكي
قائمة التدفقات النقدية الأولية (غير مراجعة)
(جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر غير ذلك)

للفترة من ٢٨
أكتوبر ٢٠١٨ (تاريخ
بدء العمليات) إلى
٣٠ يونيو ٢٠١٩

	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية:
٣٢,٨٥١	صافي الدخل للفترة تعديلات على:
(٤٦,٢٩٥)	الربح من الاستثمارات المحتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق
(٢٠١)	- المراجعة على السلع
(٨٨٣)	- صكوك
(١٤,٥٢٨)	الربح غير المحقق على استثمارات في صناديق مشتركة
	صافي التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
(٤,٥٣٢,٥٧٧)	استثمارات محتفظ بها بالتكلفة المطفأة
٧,٥٧٦	أنعاب إدارة مستحقة
٥,٩٠٩	مستحقات و مطلوبات اخرى
(٤,٥٣٣,٦٢٠)	النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية
٢٣,٤٨٦	الربح المستلم من المراجعة على السلع
٢٠١	الربح المستلم من الاستثمار في الصكوك
(٤,٥٠٩,٩٣٣)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية
	التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية:
(١,٣٨٧,٥١٧)	شراء استثمار محتفظ به بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل - وحدات صناديق مشتركة
(١,٣٨٧,٥١٧)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية
	التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية:
٧,٤٣٩,٠٢٣	متحصلات من إصدار وحدات
(١,١٥٣,٣١٥)	مدفوعات مقابل وحدات مستردة
٦,٢٨٥,٧٠٨	صافي النقد الناتج من الأنشطة التمويلية
٣٨٨,٢٥٨	صافي التغير في النقد وما يعادله
-	النقد وما يعادله كما في بداية الفترة
٣٨٨,٢٥٨	النقد وما يعادله كما في نهاية الفترة
	تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ٧ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية الموجزة.

صندوق المراجعة بالريال السعودي مراتب
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)
للفترة من ٢٨ أكتوبر ٢٠١٨ (تاريخ بدء العمليات) إلى ٣٠ يونيو ٢٠١٩
(جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر غير ذلك)

١- الوضع النظامي والأنشطة الرئيسية

صندوق المراجعة بالدولار الأمريكي ("الصندوق") هو صندوق استثماري غير محدد المدة تتم إدارته من قبل شركة البلاد للاستثمار ("مدير الصندوق") وهي شركة تابعة لبنك البلاد ("البنك") لصالح حاملي وحدات الصندوق ("حاملي الوحدات"). يهدف الصندوق إلى حماية الاستثمار الأساسي للمستثمرين وتحقيق عوائد معقولة من خلال معاملات المراجعة التي لا تتعارض مع أحكام الشريعة الإسلامية.

أنشئ الصندوق في ٢٨ أكتوبر ٢٠١٨ وستكون أول القوائم مالية للصندوق للفترة من ٢٨ أكتوبر ٢٠١٨ إلى ٣٠ يونيو ٢٠١٩. وفقاً لشروط وأحكام الصندوق، تبدأ أول فترة مالية سنوية له من تاريخ بدء عملياته إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٩.

وعند التعامل مع حاملي الوحدات، يعتبر مدير الصندوق أن الصندوق بمثابة وحدة محاسبية مستقلة، وعليه يقوم بإعداد قوائم مالية أولية موجزة منفصلة للصندوق. إضافة لذلك، يعتبر حاملو الوحدات ملاكاً مستفيدين لموجودات الصندوق.

يخضع الصندوق لأحكام لائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة عن هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذي الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦) والمعدلة بقرار مجلس هيئة السوق المالية. بتاريخ ١٦ شعبان ١٤٣٧هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦)

٢- ملخص السياسات المحاسبية الهامة

إن السياسات المحاسبية الرئيسية المطبقة في إعداد هذه القوائم المالية الأولية الموجزة تم إدراجها أدناه.

١-٢ أسس الإعداد

تم إعداد هذه القوائم المالية الأولية الموجزة للصندوق وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المعتمدة في المملكة العربية السعودية.

أعدت القوائم المالية الأولية الموجزة على أساس مبدأ التكلفة التاريخية باستثناء الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، إن وجدت.

ليس للصندوق دورة تشغيلية يمكن تعريفها بوضوح ولذلك لا يتم عرض الموجودات والمطلوبات المتداولة وغير المتداولة بشكل منفصل في قائمة المركز المالي. وعوضاً عن ذلك، تعرض الموجودات والمطلوبات حسب ترتيب السيولة. ومع ذلك، يتم تصنيف جميع الأرصدة بصفة عامة على أنها متداولة باستثناء "الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة".

يمكن للصندوق تحقيق وتسوية مطلوباته خلال فترة ١٢ شهراً من تاريخ التقرير.

يتطلب إعداد القوائم المالية الأولية الموجزة أن تقوم الإدارة بإصدار الأحكام والتقديرية والافتراضات التي تؤثر على تطبيق السياسات المحاسبية والمبالغ المسجلة للموجودات والمطلوبات والدخل والمصاريف. وقد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرية. تتم مراجعة التقديرية والافتراضات الأساسية بصورة

صندوق المراجعة بالريال السعودي مراتب
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)
للفترة من ٢٨ أكتوبر ٢٠١٨ (تاريخ بدء العمليات) الى ٣٠ يونيو ٢٠١٩
(جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر غير ذلك)

مستمرة. ويتم الاعتراف بمراجعات التقديرات المحاسبية في السنة التي يتم فيها تعديل التقديرات وفي أي سنوات تتأثر بها.

إن قياس مخصص الخسارة الائتمانية المتوقعة للموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة يتطلب استخدام نماذج معقدة وافتراضات مهمة حول الظروف الاقتصادية المستقبلية والسلوك الائتماني.

ويتطلب تطبيق المتطلبات المحاسبية لقياس الخسارة الائتمانية المتوقعة عدداً من الأحكام الهامة، مثل:

- تحديد معايير الزيادة الكبيرة في المخاطر الائتمانية؛
- اختيار النماذج والافتراضات المناسبة لقياس الخسارة الائتمانية المتوقعة؛
- تحديد العدد والترجيحات النسبية للسيناريوهات المتوقعة لكل نوع من أنواع المنتجات/الأسواق والخسارة الائتمانية المتوقعة المرتبطة بها؛ و
- تحديد مجموعة من الموجودات المالية المتشابهة بهدف قياس الخسارة الائتمانية المتوقعة.

ومع ذلك، فإن تأثير الخسارة الائتمانية المتوقعة على هذه القوائم المالية الأولية الموجزة غير جوهري.

٢-٢ العملة الوظيفية وعملة العرض

تقاس البنود المتضمنة في القوائم المالية الأولية الموجزة باستخدام عملة البيئة الاقتصادية الرئيسية التي يعمل فيها الصندوق ("العملة الوظيفية"). تعرض هذه القوائم المالية الأولية الموجزة بالدولار الأمريكي، وهو العملة الوظيفية وعملة العرض للصندوق.

٣-٢ نقد وما يعادله

يشمل النقد وما يعادله للصندوق الرصيد لدى بنك البلاد والرصيد المحتفظ به في حساب أمين الصندوق الرياض المالية. يتم تسجيل النقد وما يعادله بالتكلفة المطفأة في قائمة المركز المالي.

٤-٢ الأدوات المالية

١-٤-١ طرق القياس

الاعتراف والقياس المبدئي

يتم الاعتراف بالموجودات والمطلوبات المالية حين تُصبح المنشأة طرفاً في الأحكام التعاقدية لأداة مالية. يقوم الصندوق بتسجيل الاستثمارات في المراجعة والصكوك والصناديق المشتركة على أساس "تاريخ التسوية".

عند الاعتراف الأولي، يقيس الصندوق الأصل والالتزام المالي بقيمته العادلة مضافاً إليه أو ناقصاً تكاليف المعاملة الإضافية أو التي تعزى مباشرة إلى الاستحواذ أو إصدار أصل أو التزام مالي كالأتعاب والعمولات وذلك في حالة أن الأصل أو الالتزام المالي ليس بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل. يتم إثبات تكاليف المعاملة للموجودات أو المطلوبات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل ضمن المصاريف في قائمة الدخل. بعد الاعتراف الأولي، يتم الاعتراف بمخصص الخسارة الائتمانية

صندوق المراجعة بالريال السعودي مراتب
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)
للفترة من ٢٨ أكتوبر ٢٠١٨ (تاريخ بدء العمليات) إلى ٣٠ يونيو ٢٠١٩
(جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر غير ذلك)

المتوقعة للموجودات المالية بالتكلفة المطفأة كما في الإيضاح ٢-٤-٣، الأمر الذي يؤدي إلى خسارة انخفاض في القيمة يتم الاعتراف بها في قائمة الدخل عندما يكون الأصل قد نشأ حديثاً.

٢-٤-٢ تصنيف وقياس الموجودات المالية

يصنف الصندوق موجوداته المالية بالتكلفة المطفأة / القيمة العادلة من خلال قائمة الدخل. فيما يلي متطلبات تصنيف أدوات الدين:

أدوات الدين

تعرف أدوات الدين بكونها الأدوات التي تستوفي مفهوم الالتزام المالي من وجهة نظر المصدر كعقود المراجعة والصكوك.

يعتمد التصنيف أو القياس اللاحق لأدوات الدين على:

- نموذج الأعمال المطبق من قبل الصندوق في إدارة الموجودات؛ و
- خصائص التدفقات النقدية للموجودات.

اعتماداً على هذه العوامل، يصنف الصندوق أدوات الدين لديه إلى إحدى فئات القياس التالية:

التكلفة المطفأة: إن الموجودات التي يتم الاحتفاظ بها لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية، حيث تمثل هذه التدفقات النقدية فقط دفعات أصل الدين والربح، وهي غير المصنفة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، يتم قياسها بالقيمة المطفأة. يتم تعديل القيمة الدفترية لهذه الموجودات من خلال مخصصات الخسائر الائتمانية المتوقعة المثبتة والمقاسة كما في الإيضاح ٢-٤-٣. يتم الاعتراف بالأرباح المحققة من هذه الموجودات المالية في قائمة الدخل باستخدام طريقة معدل العمولة الفعلية.

القيمة العادلة من خلال قائمة الدخل: إذا كانت التدفقات النقدية لأدوات الدين لا تمثل فقط دفعات أصل الدين والربح أو إن لم تكن ضمن نموذج العمل المحتفظ به بغرض التحصيل أو المحتفظ بها بغرض التحصيل والبيع أو إن كانت مصنفة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، فيتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل. يتم إثبات ربح أو خسارة استثمار الدين المقاس بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل ضمن "صافي الربح / (الخسارة) في الاستثمارات التي تقاس الزامياً بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل"، في السنة التي تحدث بها. إن ربح أو خسارة أدوات الدين المصنفة بالقيمة العادلة أو المحتفظ بها ليس بغرض المتاجرة يتم عرضها بشكل منفصل عن استثمارات الدين التي تقاس الزامياً بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل ضمن "صافي الربح / (الخسارة) في الاستثمارات المصنفة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل". يتم الاعتراف بإيرادات العمولات المحققة من هذه الموجودات المالية في قائمة الدخل باستخدام طريقة معدل العمولة الفعلية.

نموذج العمل: يعكس نموذج الأعمال كيفية إدارة الصندوق للموجودات بهدف تحقيق تدفقات نقدية. وذلك سواء كان هدف الصندوق يقتصر على تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية من الموجودات أو تحصيل كل من التدفقات النقدية التعاقدية والتدفقات النقدية من بيع الموجودات. وإذا لم يكن الحال كذلك بالنسبة لكلتا الحالتين (مثال: الموجودات المالية المحتفظ بها لأغراض المتاجرة)، يتم تصنيف الموجودات المالية ضمن "أخرى" من نموذج الأعمال وتقاس بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل. إن

صندوق المراجعة بالريال السعودي مراتح
إيضاحات حول القوائم المالية الأولى الموجزة (غير مراجعة)
للفترة من ٢٨ أكتوبر ٢٠١٨ (تاريخ بدء العمليات) إلى ٣٠ يونيو ٢٠١٩
(جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر غير ذلك)

العوامل التي يأخذها الصندوق بعين الاعتبار عند تحديد نموذج الاعمال لمجموعة من الموجودات تشمل الخبرات السابقة حول كيفية تحصيل التدفقات النقدية لهذه الموجودات وكيفية تقييم أداء الموجودات داخلياً وإعداد التقارير بذلك إلى الإدارة العليا وكيفية تقييم المخاطر وإدارتها إضافة إلى كيفية تعويض المدراء. تعد الأوراق المالية المحتفظ بها بغرض المتاجرة محتفظاً بها أساساً بغرض البيع في الأجل القريب أو تكون جزءاً من محفظة الأدوات المالية التي تدار معاً أو عندما يتوفر دليل لنمط فعلي حديث على اكتساب الأرباح قصيرة الأجل. تصنف هذه الأوراق المالية ضمن "أخرى" لنموذج الاعمال وتقاس بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل.

مدفوعات أصل الدين والربح: عندما يهدف نموذج الاعمال إلى الاحتفاظ بالموجودات إما لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية أو تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية والبيع، يقوم الصندوق بتقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية لأدوات الدين تمثل مدفوعات أصل الدين والربح فقط (اختبار مدفوعات أصل الدين والربح). عند إجراء هذه التقييم، بأخذ الصندوق بعين الاعتبار ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تتوافق مع ترتيب الإقراض الأساسي؛ أي ان الربح يشمل فقط اعتبارات القيمة الزمنية للموارد والمخاطر الائتمانية ومخاطر الإقراض الأساسية الأخرى وهامش الربح الذي يتوافق مع ترتيب الإقراض الأساسي. عندما تؤدي الشروط التعاقدية إلى التعرض للمخاطر أو التقلبات التي تتعارض مع ترتيب الإقراض الأساسي، يتم تصنيف الموجودات المالية ذات العلاقة وقياسها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل.

يعيد الصندوق تصنيف استثمارات الدين فقط في حالة واحدة وهي أن يتم تغيير نموذج الأعمال المستخدم في إدارة تلك الموجودات. تتم إعادة التصنيف من فترة التقرير الأولى التي تلي التغيير. يتوقع ألا تكون هذه التغييرات متكررة حيث لم يحدث أي منها خلال الفترة.

أدوات حقوق الملكية

أدوات حقوق الملكية هي أدوات تلي تعريف حقوق الملكية من وجهة نظر المصدر. أي الأدوات التي لا تحتوي على التزام تعاقدي بالدفع وتثبت وجود فائدة متبقية في صافي أصول المصدر

يصنف الصندوق موجوداته المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل. بعد ذلك، يقيس الصندوق جميع استثمارات الأسهم في بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، باستثناء الحالات التي يكون فيها مدير الصندوق قد انتخب، عند الاعتراف المبدئي، تعيين استثمار في الأسهم بالقيمة العادلة بشكل لا رجعة فيه من خلال إيرادات شاملة أخرى. تتمثل سياسة الصندوق في تعيين الاستثمارات في الأسهم على أنها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل عندما يتم الاحتفاظ بتلك الاستثمارات لأغراض غير التجارة. عند استخدام هذه الانتخابات، يتم الاعتراف بمكاسب وخسائر القيمة العادلة في قائمة الدخل الشامل ولا يتم إعادة تصنيفها لاحقاً إلى بيان الدخل، بما في ذلك عند الاستبعاد. لا يتم الإبلاغ عن خسائر انخفاض القيمة (وعكس خسائر انخفاض القيمة) بشكل منفصل عن التغييرات الأخرى في القيمة العادلة. توزيعات الأرباح، عندما تمثل عائداً على هذه الاستثمارات، يستمر الاعتراف بها في قائمة الدخل عندما يتم إثبات حق الصندوق في تلقي المدفوعات

صندوق المراجعة بالريال السعودي مراتب
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)
للفترة من ٢٨ أكتوبر ٢٠١٨ (تاريخ بدء العمليات) الى ٣٠ يونيو ٢٠١٩
(جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر غير ذلك)

٢-٤-٣ الانخفاض في قيمة الموجودات المالية المحتفظ بها بالتكلفة المطفأة

يقوم الصندوق بتقييم خسائر الائتمان المتوقعة على أساس النظرة المستقبلية المرتبطة بموجوداته المدرجة بالتكلفة المطفأة. يقوم الصندوق بإثبات محصص لهذه الخسائر في كل فترة تقرير. يعكس قياس خسائر الائتمان المتوقعة ما يلي:

- قيمة غير متحيزة ومرجحة يتم تحديدها من خلال تقييم مجموعة من النتائج المحتملة؛
- القيمة الزمنية للموارد؛ و
- المعلومات المعقولة والمدعومة المتاحة دون تكلفة أو جهد غير مبررة في تاريخ التقرير حول الأحداث الماضية أو الظروف الحالية أو توقعات الظروف الاقتصادية المستقبلية.

وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية ٩، يتم قياس محصصات الخسارة بناءً على أي من الأسس التالية:

- (أ) خسارة الائتمان المتوقعة لمدة ١٢ شهراً: هذه الخسائر المتوقعة في الائتمان الناتجة عن أحداث افتراضية محتملة في غضون ١٢ شهراً بعد تاريخ التقرير؛ و
- (ب) خسائر الائتمان المتوقعة مدى الحياة: هي خسائر ائتمانية متوقعة تنتج عن جميع الأحداث الافتراضية المحتملة على مدى العمر المتوقع للأداة المالية.

ينطبق قياس خسائر الائتمان المتوقعة مدى الحياة إذا تم زيادة مخاطر الائتمان لأصل مالي في تاريخ التقرير بشكل كبير منذ الاعتراف المبدئي وينطبق قياس خسارة الائتمان المتوقعة لمدة ١٢ شهراً إن لم يحدث ذلك. قد تحدد المنشأة ان مخاطر الائتمان الخاصة بالأصل المالي لم ترتفع بشكل ملحوظ إذا كانت مخاطر الائتمان منخفضة في تاريخ التقرير.

٢-٤-٤ إلغاء الاعتراف

يتم إلغاء الاعتراف بالموجودات المالية أو جزء منها عند انقضاء الحق التعاقدي في استلام التدفقات النقدية من الموجودات أو عند انتقالها وعند (١) تحويل الصندوق لكافة المخاطر الجوهرية ومنافع حقوق الملكية أو (٢) عدم قيام الصندوق بالتحويل أو الاحتفاظ بهذه المخاطر والمنافع ولم يحتفظ الصندوق بسيطرته عليها.

٢-٤-٥ المطلوبات المالية

يصنف الصندوق مطلوباته المالية بالتكلفة المطفأة ما لم يكن لديه مطلوبات مصنفة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل الأولية. يلغى الصندوق الاعتراف بالمطلوبات المالية عند تنفيذ التزاماته التعاقدية أو إغاؤها أو انقضائها.

٢-٥ المقاصة

يتم إجراء مقاصة المطلوبات المالية وعرض صافي القيمة في قائمة المركز المالي الأولية فقط عندما يكون للصندوق حالياً حق قانوني واجب النفاذ بمقاصة المبالغ وعند وجود نية للتسوية على أساس الصافي أو تحقيق الأصل وتسوية الالتزام في نفس الوقت.

صندوق المراجعة بالريال السعودي مراتح
إيضاحات حول القوائم المالية الأولى الموجزة (غير مراجعة)
للفترة من ٢٨ أكتوبر ٢٠١٨ (تاريخ بدء العمليات) الى ٣٠ يونيو ٢٠١٩
(جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر غير ذلك)

٦-٢ مستحقات ومطلوبات أخرى

تقيد المستحقات والمطلوبات الأخرى مبدئياً بالقيمة العادلة وتقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل العمولة الفعلية.

٧-٢ المخصصات

يتم إثبات المخصصات عندما يكون لدى الصندوق التزام حالي نظامي أو ضمني ناتج عن حدث سابق، وهناك احتمال استخدام الموارد المتضمنة منافع اقتصادية لتسوية الالتزام وإمكانية تقدير المبلغ بشكل يعتمد عليه. لا تُقيد مخصصات للخسائر التشغيلية المستقبلية.

٨-٢ حقوق الملكية العائد إلى حاملي الوحدات

حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات هي حقوق الملكية وتتكون من وحدات مصدرة وأرباح محتفظ بها.

(أ) وحدات قابلة للاسترداد

يصنف الصندوق وحداته القابلة للاسترداد كأداة حقوق ملكية إذا كانت الوحدات القابلة للاسترداد تشتمل على جميع الميزات التالية:

- يسمح للحامل بحصة تناسبية من حقوق ملكية الصندوق في حالة تصفية الصندوق.
- الأداة في فئة الأدوات التي تعد ثانوية لجميع فئات الأدوات الأخرى.
- إن جميع الأدوات المالية في صنف الأدوات التي تعد ثانوية لجميع فئات الأدوات الأخرى لها سمات متطابقة.
- لا تتضمن الأداة أي التزام تعاقدي بتسليم نقد أو أي أصل مالي آخر غير حقوق حامل الوحدات في الأسهم التناسبية لحقوق ملكية الصندوق.
- يستند إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة المنسوبة إلى الأدوات على مدى عمر الأداة إلى حد كبير على الربح أو الخسارة والتغير في حقوق الملكية المعترف بها أو التغير في القيمة العادلة لحقوق الملكية المعترف بها وغير المعترف بها للصندوق. على مدى عمر الأداة.

وتطابق الوحدات المشاركة في الصندوق القابلة للاسترداد بتعريف الأدوات القابلة للتسوية المصنفة كأدوات حقوق ملكية بموجب معيار المحاسبة الدولي ٣٢-١٦ أ-ب، وتبعاً لذلك، يتم تصنيفها كأدوات حقوق ملكية.

يقوم الصندوق باستمرار بتقييم تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد. إذا توقفت الوحدات عن استيفاء بأي من الخصائص أو استيفاء جميع الشروط المنصوص عليها في الفقرتين ١٦ أ و ١٦ ب من المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٢، فسيقوم الصندوق بإعادة تصنيفها كمطلوبات مالية وقياسها بالقيمة العادلة في تاريخ إعادة التصنيف، مع أي اختلافات من القيمة الدفترية السابقة تثبت في حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات. في حالة استيفاء الوحدات بعد ذلك جميع الخصائص واستيفاء الشروط المنصوص عليها في الفقرتين ١٦ أ و ١٦ ب من المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٢، سيقوم الصندوق بإعادة تصنيفها

صندوق المراجعة بالريال السعودي مرابح
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)
للفترة من ٢٨ أكتوبر ٢٠١٨ (تاريخ بدء العمليات) الى ٣٠ يونيو ٢٠١٩
(جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر غير ذلك)

كأدوات حقوق ملكية وقياسها بالقيمة الدفترية للمطلوبات في تاريخ إعادة التصنيف. يتم احتساب اشتراك واسترداد الوحدات القابلة للاسترداد كمعاملات حقوق ملكية طالما تم تصنيف الوحدات كحقوق ملكية.

يتم تصنيف توزيعات الصندوق كتوزيعات مدفوعة في قائمة التغيرات في حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات.

(ب) التداول بالوحدات

وحدات الصندوق متاحة للشراء فقط في المملكة العربية السعودية في فروع بنك البلاد من قبل أشخاص طبيعيين أو معنويين. يتم تحديد صافي قيمة موجودات الصندوق في كل يوم أحد وأربعاء ("يوم التقييم") بقسمة قيمة صافي الموجودات (القيمة العادلة لإجمالي الموجودات ناقصاً المطلوبات) على العدد الإجمالي للوحدات القائمة في يوم التقييم ذي الصلة.

٩-٢ الضريبة

تعد الضريبة التزاماً على حاملي الوحدات ولذلك لا يتم تكوين محصص لهذا الالتزام في هذه القوائم المالية الأولية الموجزة.

١٠-٢ الزكاة

تعد الزكاة التزاماً على حاملي الوحدات ولذلك لا يتم تكوين محصص لهذا الالتزام في هذه القوائم المالية الأولية الموجزة.

١١-٢ إثبات الإيرادات

يتم الاعتراف بالإيرادات عندما يكون من المحتمل أن تتدفق إلى الصندوق منافع اقتصادية ويكون بالإمكان قياس الإيرادات بصورة موثوق بها، بغض النظر عن توقيت السداد. يتم قياس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المقبوض باستبعاد الخصومات والضرائب والخصومات.

يتم الاعتراف بالأرباح على عقود المراجعة والصكوك باستخدام طريقة معدل العمولة الفعلي.

معدل العمولة الفعلي هو المعدل الذي يقوم بمخصم المدفوعات والإيصالات النقدية المستقبلية المقدرة من خلال العمر المتوقع للأصل المالي (أو، عندما يكون ملائم، فترة أقصر) إلى القيمة الدفترية للأصل المالي. عند حساب معدل العمولة الفعلي، يقوم مدير الصندوق بتقدير التدفقات النقدية المستقبلية مع الأخذ في الاعتبار جميع الشروط التعاقدية للأداة المالية وليس خسائر الائتمان المستقبلية. يتم تعديل القيمة الدفترية للأصل المالي إذا قام مدير الصندوق بتعديل تقديراته للمدفوعات أو الإيصالات. يتم احتساب القيمة الدفترية المعدلة على أساس معدل العمولة الفعلي الأصلي ويتم تسجيل التغيير في القيمة الدفترية كخسائر انخفاض في القيمة.

صندوق المراجعة بالريال السعودي مراتب
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)
للفترة من ٢٨ أكتوبر ٢٠١٨ (تاريخ بدء العمليات) إلى ٣٠ يونيو ٢٠١٩
(جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر غير ذلك)

٣- إدارة المخاطر المالية

٣-١ عوامل المخاطر المالية

ويتمثل هدف الصندوق في ضمان قدرة الصندوق على الاستمرار كمنشأة مستمرة حتى يتمكن من الاستمرار في تقديم العوائد المثلى إلى حاملي الوحدات وضمان السلامة المعقولة لحاملي الوحدات.

إن أنشطة الصندوق تعرضه لمجموعة متنوعة من المخاطر المالية التي تشتمل على: مخاطر السوق ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة.

يتحمل مدير الصندوق مسؤولية تحديد ومراقبة المخاطر. يشرف مجلس إدارة الصندوق على مدير الصندوق وهو مسؤول في النهاية عن الإدارة العامة للصندوق.

إن عملية المراقبة والتحكم في المخاطر تم وضعها مبدئياً لتنفيذ على أساس الحدود الموضوعية من قبل مجلس إدارة الصندوق. لدى الصندوق وثيقة بالشروط والأحكام التي تحدد استراتيجيات أعماله العامة، ودرجة المخاطر المسموح بها وفلسفة إدارته المخاطر العامة وهو ملزم باتخاذ إجراءات لإعادة التوازن للمحفظة بما يتماشى مع إرشادات الاستثمار.

يستخدم الصندوق أساليب مختلفة لقياس وإدارة مختلف أنواع المخاطر التي يتعرض لها؛ فيما يلي شرح هذه الأساليب:

(أ) مخاطر السوق

مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية بسبب التغيرات في أسعار السوق. تشتمل مخاطر السوق على ثلاثة أنواع من المخاطر: مخاطر العملة ومخاطر سعر العمولة ومخاطر السعر الأخرى.

(١) مخاطر صرف العملات الأجنبية

مخاطر صرف العملات هي مخاطر تذبذب قيمة التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية وتنشأ هذه المخاطر عن الأدوات المالية المقومة بعملات أجنبية.

إن الأدوات المالية للصندوق مقومة بالريال السعودي.

(٢) مخاطر أسعار العمولة

تشتمل مخاطر أسعار العمولة في مخاطر تقلب قيمة التدفقات النقدية المستقبلية للأداة المالية أو القيمة العادلة للقسيمة الثابتة للأدوات المالية بسبب التغيرات في معدلات عمولة السوق.

اعتباراً من تاريخ قائمة المركز المالي، لا يتعرض الصندوق لمخاطر أسعار عمولة جوهرية حيث أن أغلبية موجوداته تحمل عمولة خاصة ثابتة، وإن مطلوباته لا تحمل أي عمولة.

صندوق المراجعة بالريال السعودي مرابح
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)
للفترة من ٢٨ أكتوبر ٢٠١٨ (تاريخ بدء العمليات) الى ٣٠ يونيو ٢٠١٩
(جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر غير ذلك)

(٣) مخاطر السعر

مخاطر السعر هي مخاطر تقلب قيمة الأدوات المالية للصندوق نتيجة للتغيرات في أسعار السوق بسبب عوامل أخرى غير حركة أسعار العملات الأجنبية والعمولة.

لا يتعرض الصندوق لمخاطر أسعار أدوات حقوق الملكية لأنه لا يحتفظ بمثل هذه الاستثمارات.

(ب) مخاطر الائتمان

يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان وهي مخاطر تسبب أحد أطراف الأداة المالية بخسارة مالية للطرف الآخر من خلال العجز عن تسوية التزام ما. يتعرض الصندوق لمخاطر ائتمانية لاستثماراته المحتفظ بها بالتكلفة المطفأة والذمم المدينة وأرصدة البنك.

تعني سياسة الصندوق بإبرام عقود الادوات المالية مع أطراف مقابلة ذات سمعة جيدة. يسعى الصندوق إلى التقليل من مخاطر الائتمان وذلك بمراقبة التعرضات الائتمانية ووضع حدود للمعاملات مع أطراف مقابلة معينة وتقييم الملاءة المالية لهذه الأطراف بصورة مستمرة.

قياس الخسارة الائتمانية المتوقعة

بموجب نموذج خسارة الائتمان المتوقعة، يتم الاعتراف بخسائر الائتمان قبل وقوع الحدث الائتماني. يتطلب نموذج الانخفاض في القيمة الجديد معلومات مستقبلية في الوقت المناسب لعكس مخاطر الائتمان في حالات التعرض بشكل دقيق.

وبموجب النهج العام للانخفاض في القيمة للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩، يتم تصنيف الموجودات المالية إلى ثلاث مراحل. تشير كل مرحلة إلى الجودة الائتمانية لكل أصل مالي.

المرحلة الأولى: وتشمل الأدوات المالية التي لم تتعرض لزيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف الأولي أو التي لديها مخاطر ائتمان منخفضة في تاريخ التقرير. بالنسبة لهذه الموجودات، يتم إثبات خسائر الائتمان المتوقعة لمدة اثني عشر شهراً ويتم احتساب الربح بناءً على القيمة الدفترية الإجمالية للأصل (دون الخصم مقابل مخصص الائتمان).

المرحلة الثانية: وتشمل الأدوات المالية التي تعرضت لزيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف الأولي (إلا إن كانت مخاطر الائتمان منخفضة في تاريخ التقرير) ولا يتوفر دليل موضوعي على الانخفاض في القيمة. بالنسبة لهذه الموجودات، يتم إثبات خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأصل ولكن يتم احتساب الربح بناءً على القيمة الدفترية الإجمالية للأصل.

المرحلة الثالثة: وتشمل الأدوات المالية التي يتوفر حياها دليل موضوعي على الانخفاض في القيمة في تاريخ التقرير. وفي هذه المرحلة، هناك دائنون يعانون من الانخفاض في القيمة (العجز).

إن أهم عناصر الخسارة الائتمانية المتوقعة في المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ هو تحديد إذا ما كان هناك زيادة جوهرية في المخاطر الائتمانية للتعرضات الائتمانية لمنشأة ما منذ الاعتراف الأولي. يعد تقييم

صندوق المراجعة بالريال السعودي مراتب
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)
للفترة من ٢٨ أكتوبر ٢٠١٨ (تاريخ بدء العمليات) الى ٣٠ يونيو ٢٠١٩
(جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر غير ذلك)

التدهور الجوهرى أساسياً فى تأسيس نقطة تحول بين متطلب قياس المخصص القائم على الخسارة الائتمانية المتوقعة لمدة ١٢ شهراً والآخر القائم على الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر.

لدى الصندوق سياسة للاستثمار مع الأطراف المقابلة لديها تصنيف الائتماني ب + وما فوق. جميع الاستثمارات تصنف أولاً فى المرحلة الأولى. إذا تراجع التصنيف الائتماني للطرف المقابل فى أى تاريخ لاحق من التقارير المالية بمقدار درجتين فى مقياس تصنيف فيتش ولكنه لا يزال أعلى من ب +، فإن الصندوق يخفض تصنيف الاستثمار مع هذا الطرف المقابل إلى المرحلة الثانية. فى حالة انخفاض التصنيف الائتماني للطرف المقابل إلى أقل من ب +، فسيتم تخفيض تصنيف الاستثمار مع الطرف المقابل إلى الدرجة الثالثة. حيث الصندوق لديه استثمارات فى صفقات المراجعة مع استحقات بما تتراوح إلى ١٢ شهراً كحد أقصى. لذلك، لم يتم تحديد فترة تهيئة.

حدد الصندوق التعريف التالي للتخلف عن السداد:
تعريف العجز:

يعتبر الصندوق أن الأصل المالي فى حالة عجز عندما يعجز الطرف المقابل عن سداد مبلغ الأصل أو الربح.

احتمالية العجز عن السداد:

من خلال المراجعة السنوية للاستثمارات فى أدوات الدين، على الصندوق تحديد مصفوفة تحول سنوية لاحتمال عجز عن السداد على مدى عام واحد فى السنوات الخمس الماضية. يقوم مدير الصندوق بمراجعة تركيز الائتمان لمحافظة الاستثمار على أساس الأطراف المقابلة. يتم تقييم جودة الائتمان للموجودات المالية باستخدام التصنيفات الائتمانية الخارجية لفتش.

الخسارة الناتجة عن العجز عن السداد:

تعرف الخسارة الناتجة عن العجز عن السداد بكونها الخسارة الاقتصادية المتوقعة فى حالة العجز. يعتمد حساب الخسارة الناتجة عن العجز عن السداد على خسائر الصندوق من الحسابات المتعثرة بعد الأخذ بعين الاعتبار نسب الاسترداد. يتطلب أيضاً المعيار الدولى للتقارير المالية رقم ٩ تقدير الخسارة الناتجة عن العجز عن السداد من خلال الأخذ بعين الاعتبار التقييم المستقبلى للضمانات بالاعتماد على العوامل الاقتصادية الكلية. إن حساب الخسارة الناتجة عن العجز عن السداد مستقل عن تقييم الجودة الائتمانية ولذلك يطبق بشكل موحد على كافة المراحل.

بالنسبة لتقدير الخسارة الناتجة عن العجز عن السداد على محافظ الصندوق غير المضمونة، يحسب الصندوق هذه الخسارة على أساس المستردات الفعلية للمحفظة المتعثرة على مدار فترة لا تقل عن خمس سنوات قبل تاريخ التقييم.

التعرض للعجز عن السداد:

يعرف التعرض للعجز عن السداد بأنه تقدير مدى تعرض الصندوق لدائن ما فى حالة العجز. ويجب عند تقدير التعرض للعجز الأخذ بعين الاعتبار التغيرات المتوقعة فى التعرض بعد تاريخ التقييم. ويعد ذلك مهماً فيما يتعلق بموجودات المرحلة الثانية حيث قد تكون نقطة العجز بعد عدة سنوات فى المستقبل.

صندوق المراجعة بالريال السعودي مرابح
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)
للفترة من ٢٨ أكتوبر ٢٠١٨ (تاريخ بدء العمليات) الى ٣٠ يونيو ٢٠١٩
(جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر غير ذلك)

معدل الخصم:

يقوم الصندوق بحساب معدل ربح فعال على مستوى تعاقدى. إن لم يكن حساب معدل الربح الفعلي (في تاريخ التقرير) ذا جدوى، يقوم الصندوق باستخدام الربح التعاقدى (في تاريخ التقرير) لأغراض الخصم.

كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٩، كان لدى الصندوق استثمارات ذات تصنيفات ائتمانية تتراوح من + إلى ب ب ب+.

يتم الاحتفاظ بالمبلغ في البنك مع بنك ذو سمعة جيد، ولديه تصنيف ائتماني مرتفع، وبالتالي، مخاطر ائتمان منخفضة. لذلك، خسائر الائتمان المتوقعة غير جوهرية.

(ج) مخاطر السيولة

تمثل مخاطر السيولة في احتمال عدم قدرة الصندوق على توليد موارد نقدية كافية لتسوية التزاماته بالكامل في وقت استحقاقها، أو لا يمكنه القيام بذلك الا بشروط غير ملائمة جوهرياً.

تنص شروط وأحكام الصندوق على الاكتتاب في الوحدات واستردادها في كل يوم تقييم ولذلك فهي معرضة لمخاطر السيولة المتعلقة باستيفاء عمليات الاسترداد في أي وقت. وتعد الأوراق المالية للصندوق قابلة للتحقق ويمكن تصفيتها في أي وقت. ورغم ذلك، قام مدير الصندوق بوضع إرشادات السيولة الخاصة بالصندوق ويقوم بمراقبة متطلبات السيولة بانتظام لضمان وجود أموال كافية للوفاء بأي التزامات عند نشوئها، إما من خلال الاشتراكات الجديدة أو تصفية محفظة الاستثمار أو بالحصول على تمويل من الأطراف ذوي العلاقة.

يملك الصندوق استثمارات في صفقات المراجعة مع استحقاقات تتراوح من شهر إلى ١٢ شهراً. وتبعاً لذلك، يمكن للصندوق تحقيق استثماراته في غضون ١٢ شهراً بعد تاريخ التقارير الحالي.

٦-٢ إدارة مخاطر رأس المال

يمثل رأس مال الصندوق حقوق الملكية العائدة لحاملي الوحدات القابلة للاسترداد. يمكن أن تتغير قيمة حقوق الملكية العائدة لحاملي الوحدات القابلة للاسترداد بشكل جوهري في كل يوم تقييم لخضوع الصندوق للاشتراكات والاستردادات حسب تقدير حاملي الوحدات في كل يوم تقييم، بالإضافة إلى التغيرات الناتجة عن أداء الصندوق. تتمثل أهداف الصندوق، عند إدارة رأس المال، في الحفاظ على قدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة من أجل تحقيق العوائد لحاملي الوحدات والمنافع لأصحاب المصالح الآخرين، وكذلك الحفاظ على قاعدة قوية لرأس المال لدعم تنمية أنشطة الاستثمار للصندوق.

وللحفاظ على هيكل رأس المال، تتمثل سياسة الصندوق في مراقبة مستوى الاشتراكات والاستردادات المتعلقة بالموجودات التي يتوقع أن يكون قادراً على تصفيتها وتعديل كمية توزيعات الأرباح التي يدفعها الصندوق للوحدات القابلة للاسترداد.

يقوم مجلس إدارة الصندوق ومدير الاستثمار بمراقبة رأس المال على أساس قيمة حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات القابلة للاسترداد.

صندوق المراجعة بالريال السعودي مراتب
إيضاحات حول القوائم المالية الأولى الموجزة (غير مراجعة)
للفترة من ٢٨ أكتوبر ٢٠١٨ (تاريخ بدء العمليات) إلى ٣٠ يونيو ٢٠١٩
(جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر غير ذلك)

٤- معاملات وأرصدة الأطراف ذوي العلاقة

تعتبر الأطراف ذات علاقة إذا كان لدى طرف ما القدرة على السيطرة على الطرف الآخر أو ممارسة تأثير هام على الطرف الآخر في اتخاذ القرارات المالية والتشغيلية.

رسوم الإدارة والمصاريف الأخرى

بالنسبة لخدمات الإدارة، يدفع الصندوق رسوم الإدارة بمعدل سنوي يبلغ ٠,٤٠% من قيمة حقوق الملكية في كل يوم تقييم لقيمة حقوق الملكية للصندوق ويتم خصمها بشكل شهري.

يقوم مدير الصندوق أيضاً باسترداد بعض المصاريف المتكبدة نيابة عن الصندوق ضمن الحدود المذكورة في شروط وأحكام الصندوق.

المعاملات مع الأطراف ذوي العلاقة

يقوم الصندوق خلال دورة أعماله الاعتيادية بالتعامل مع أطراف ذوي علاقة. وتكون المعاملات مع الأطراف ذوي العلاقة وفقاً لشروط وأحكام الصندوق. ويتم اعتماد جميع معاملات الأطراف ذوي العلاقة من قبل مجلس إدارة الصندوق.

يلخص الجدول التالي تفاصيل المعاملات مع الأطراف ذوي العلاقة

الفترة من ٢٨ أكتوبر ٢٠١٨ (تاريخ بدء العمليات) إلى ٣٠ يونيو ٢٠١٩	طبيعة المعاملة	طبيعة العلاقة	الطرف ذو العلاقة
٧,٥٧٦	رسوم إدارة	مدير الصندوق	شركة البلاد للاستثمار
١,٣٨٨	وحدات مشتراة	شركة زميلة	صندوق المراتب
١,٢١٤	رسوم الحفظ	أمين الصندوق	الرياض المالية
٦٠٣	رسوم مجلس الصندوق	أعضاء مجلس الصندوق	مجلس إدارة الصندوق

الأرصدة مع الأطراف ذوي العلاقة

الفترة من ٢٨ أكتوبر ٢٠١٨ (تاريخ بدء العمليات) إلى ٣٠ يونيو ٢٠١٩	الطرف ذو العلاقة	طبيعة الرصيد
١٣٣,٠٠٠	بنك البلاد	الحساب الجاري
٧,٥٧٦	شركة البلاد للاستثمار	رسوم إدارة مستحقة
٢٥٥,٢٥٨	الرياض المالية - أمين الحفظ للصندوق	حساب الاستثمار
٢٦٦	الرياض المالية - أمين الحفظ للصندوق	رسوم حفظ دائنة
٦٠٣	أعضاء مجلس الصندوق	رسوم مجلس إدارة الصندوق دائنة

صندوق المراجعة بالريال السعودي مرابح
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)
للفترة من ٢٨ أكتوبر ٢٠١٨ (تاريخ بدء العمليات) الى ٣٠ يونيو ٢٠١٩
(جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر غير ذلك)

٥- القيمة العادلة للأدوات المالية

القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه لبيع أصل أو دفعه لتسوية التزام في معاملة اعتيادية بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة إلى افتراض أن المعاملة لبيع الأصل أو تسوية الالتزام يتم إما؛

- في السوق الرئيسي للأصل أو الالتزام، أو
- في غياب السوق الرئيسي، في السوق الأكثر نفعاً للوصول للأصل أو الالتزام.

تحديد القيمة العادلة والتسلسل الهرمي للقيم العادلة:

يستخدم الصندوق التسلسل الهرمي التالي لتحديد والإفصاح عن القيم العادلة للأدوات المالية:

- المستوى ١: هي أسعار مدرجة في أسواق نشطة للموجودات أو المطلوبات المتشابهة أو المتطابقة التي تستطيع المنشأة الوصول إليها بتاريخ القياس.
- المستوى ٢: هي أسعار مدرجة في أسواق نشطة للموجودات ومطلوبات متشابهة أو أساليب التقييم الأخرى التي تستند عليها جميع المدخلات الهامة في بيانات السوق التي يمكن ملاحظتها.
- مستوى ٣: أساليب التقييم التي تكون جميع المدخلات الهامة فيها لا تستند على بيانات السوق التي يمكن ملاحظتها.

يتم قياس جميع الأدوات المالية للصندوق بالتكلفة المطفأة. إن القيم العادلة للأدوات المالية التي لا يتم قياسها بالقيمة العادلة في هذه القوائم المالية الأولية الموجزة لا تختلف جوهرياً عن قيمتها الدفترية المتضمنة في هذه القوائم المالية الأولية الموجزة.

القيمة العادلة

في ٣٠ يونيو ٢٠١٩	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	الإجمالي
موجودات مالية لا تقاس بالقيمة العادلة				
نقد وما يعادله	-	-	٣٨٨,٢٥٨	٣٨٨,٢٥٨
استثمارات محتفظ بها بالتكلفة المطفأة	-	-	٤,٥٥٥,٣٨٦	٤,٥٥٥,٣٨٦
موجودات مالية تقاس بالقيمة العادلة				
ستثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة دخل	-	-	١,٣٨٨,٠٤٤	١,٣٨٨,٠٤٤
	-	-	٦,٣٣٢,٠٤٤	٦,٣٣٢,٠٤٤

صندوق المراجعة بالريال السعودي مراتح
إيضاحات حول القوائم المالية الأولى الموجزة (غير مراجعة)
للفترة من ٢٨ أكتوبر ٢٠١٨ (تاريخ بدء العمليات) الى ٣٠ يونيو ٢٠١٩
(جميع المبالغ بالدولار الامريكى ما لم يذكر غير ذلك)

مطلوبات مالية لا تقاس بالقيمة العادلة			
٧,٥٧٦	٧,٥٧٦	-	-
٥,٩٠٩	٥,٩٠٩	-	-
١٣,٤٨٥	١٣,٤٨٥	-	-

٦- آخر يوم للتقييم

وفقاً لشروط وأحكام الصندوق، يكون آخر يوم تقييم للفترة هو ٣٠ يونيو ٢٠١٩.

٧- الموافقة على القوائم المالية الأولى الموجزة

تمت الموافقة على هذه القوائم المالية الأولى الموجزة من قبل مجلس إدارة الصندوق في ٢٨ ذو القعدة ١٤٤٠ هـ (الموافق ٣١ يوليو ٢٠١٩).