

# التقرير السنوي لصندوق الوطني للأسهم السعودية ٢٠٢٢ م

## المحتويات:

٣	أ) معلومات صندوق الاستثمار.....
٤	ب) أداء الصندوق.....
٨	ج) مدير الصندوق.....
٩	د) أمين الحفظ.....
٩	هـ) مشغل الصندوق.....
١٠	و) مراجع الحسابات.....
١٠	ز) القوائم المالية.....

## (أ) معلومات صندوق الاستثمار:

### (١) إسم صندوق الاستثمار:

صندوق الوطني للأسهم السعودية

### (٢) أهداف وسياسات الاستثمار وممارساته:

صندوق الوطني للأسهم السعودية هو صندوق استثماري عام مفتوح يهدف إلى تنمية رأس المال وتحقيق عائد أعلى من المؤشر الاسترشادي على المدى الطويل.

يستثمر الصندوق بشكل أساسي في أسهم الشركات المدرجة في مؤشر إس أند بي العائد الكلي المحلي للأسهم السعودية بالعملة المحلية (S&P Saudi Arabia Domestic Total Return in Local Currency Index) ، ويعتمد مدير الصندوق على أسلوب إدارة نشطة حيث أن اختلافات الأوزان للأسهم والقطاعات وتركيزها وحجم السيولة النقدية مقارنة بمكونات المؤشر سيكون مبنياً على تقييمات وتقدير مدير الصندوق، حيث يهدف مدير الصندوق من هذه الاختلافات في الأوزان وتركيز الاستثمارات إلى تحقيق عائد أعلى من المؤشر الاسترشادي، علماً بأنه لا يوجد ضمان بتحقيق ذلك العائد .

يحق للصندوق الاستثمار في أي من مكونات المؤشر الاسترشادي، كما يمكن حسب تقدير مدير الصندوق المطلق الاستثمار في صناديق أسواق النقد والمراوحة المطروحة طرحاً عاماً في المملكة العربية السعودية والمرخصة من هيئة السوق المالية، والتي من ضمنها صناديق أسواق النقد والمراوحة المدارة من قبل الشركة إن وجدت. كما يمكن للصندوق الاستثمار بالأوراق المالية التي لا تقع ضمن المؤشر الاسترشادي، على ألا يتعدى مجموعها ٢٠% من من صافي قيمة أصوله.

### (٣) سياسة توزيع الدخل والأرباح:

لن يقوم مدير الصندوق بتوزيع أي أرباح على مالكي الوحدات، وسيقوم بإعادة استثمار الأرباح الرأسمالية والأرباح النقدية الموزعة في الصندوق.

### (٤) بيان يفيد بأن تقارير الصندوق متاحة عند الطلب وبدون أي مقابل:

يحق لمالك الوحدات طلب الحصول على تقارير الصندوق والقوائم المالية السنوية والنصف سنوية من مدير الصندوق بدون مقابل عند طلبها.

### (٥) وصف المؤشر الاسترشادي للصندوق، والموقع الإلكتروني لمزود الخدمة (إن وجد):

مؤشر إس أند بي العائد الكلي المحلي للأسهم السعودية بالعملة المحلية (S&P Saudi Arabia Domestic Total Return in Local Currency Index) ، وسيتم تزويد خدمة المؤشر وبياناته عن طريق شركة إس أند بي (S&P)، ويمكن الحصول على بيانات المؤشر عن طريق الموقع الخاص بمزود الخدمة "www.spglobal.com"، أو عن طريق أحد مزودي البيانات (على سبيل المثال لا الحصر: بلومبيرغ)، ولن يتحمل الصندوق أية رسوم نتيجة استخدام المؤشر.

## ب) أداء الصندوق

١) جدول مقارنه يغطي السنوات المالية الثلاث الاخيره (او منذ تأسيس الصندوق)\* ويوضح:

السنة	2022
أ) صافي قيمة أصول الصندوق في نهاية كل سنه مالية	20,975,601.92
ب) صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحده في نهاية كل سنه مالية	10.4233
ج) أعلى وأقل صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحده عن كل سنه مالية	12.1654 10.0482
د) عدد الوحدات المصدرة في نهاية كل سنه مالية	2,012,381.7373
هـ) قيمه الارباح الموزعه لكل وحده (حيثما ينطبق)	لا ينطبق
و) نسبة المصروفات	2.37%
ز) نسبة الاصول المقترضة من إجمالي قيمة الاصول، ومدته انكشافها وتاريخ استحقاقها (ان وجدت)	لا ينطبق
ح) نتائج مقارنة أداء المؤشر الاسترشادي للصندوق بأداء الصندوق	تجدونه في سجل الاداء ادناه

\*بدأ الصندوق أعماله بتاريخ ٢٠٢١/١٢/١٢ م

٢) سجل اداء يغطي مايلي:

أ) العائد الاجمالي لسنه واحدة وثلاث سنوات وخمس سنوات ومنذ التأسيس (حيثما ينطبق):

الفترة	سنة واحدة	٣ سنوات	٤ سنوات	٥ سنوات	منذ التأسيس
عائد الصندوق %	4.11	N/A	N/A	N/A	4.23
عائد المؤشر %	-7.52	N/A	N/A	N/A	-4.84

ب) العائد الإجمالي السنوي لكل سنه من السنوات المالية العشره الماضيه، (او منذ التأسيس):

السنة	2022
عائد الصندوق %	4.11
عائد المؤشر %	-7.52

ج) جدول يوضح مقابل الخدمات والعمولات والأتعاب التي تحملها صندوق الاستثمار على مدار العام. ويجب ايضا الافصاح بشكل واضح عن اجمالي نسبة المصروفات، ويجب الافصاح عما اذا كانت هناك اي ظروف يقرر فيها مدير الصندوق الاعفاء من اي رسوم او تخفيضها:

الرسوم والمصروفات	النسبة المئوية %	المبلغ بالريال السعودي
أتعاب الإدارة	0.96%	188,946.07
ضريبة القيمة المضافة على أتعاب الإدارة	0.14%	28,341.91

رسوم مشغل الصندوق	0.65%	127,062.00
رسوم أمين حفظ	0.03%	6,355.73
رسوم رقابية	0.03%	7,500.00
رسوم تداول	0.04%	5,000.00
رسوم مراجع الحسابات	0.22%	42,773.44
مصروفات التعامل	0.02%	4,350.00
المصروفات الأخرى	0.12%	24,260.72
ضريبة القيمة المضافة على الرسوم الأخرى	0.16%	31,470.28
<b>مجموع الرسوم والمصاريف</b>	<b>2.37%</b>	<b>466,060.15</b>

علماً بأنه لم يكن هناك أي ظرف يقرر فيها مدير الصندوق الاعفاء من أي رسوم أو تخفيضها منذ تأسيس الصندوق حتى تاريخ ٢٠٢٢/١٢/٣١ م.

### ٣) تغييرات جوهرية خلال الفترة واثرت على اداء الصندوق:

لم يكن هناك أي تغييرات جوهرية خلال الفترة أثرت على أداء الصندوق.

### ٤) الإفصاح عن ممارسات التصويت السنوية على أن تحتوي على اسم المصدر وتاريخ الجمعية العمومية وموضوع التصويت وقرار التصويت (موافق/ غير موافق/ الامتناع عن التصويت):

م.	المصدر	تاريخ الجمعية العمومية	الموضوع	قرار التصويت
١	الشركة السعودية للصناعات الأساسية (سابك)	١٠ أبريل ٢٠٢٢ م	<a href="#">جدول الأعمال</a>	الموافقة على بنود جدول الأعمال كافة
٢	شركة سابك للمغذيات الزراعية	١٣ أبريل ٢٠٢٢ م	<a href="#">جدول الأعمال</a>	الموافقة على بنود جدول الأعمال كافة
٣	البنك الأهلي السعودي	١٧ أبريل ٢٠٢٢ م	<a href="#">جدول الأعمال</a>	الموافقة على بنود جدول الأعمال كافة باستثناء بند رقم (٨) تم التصويت بـ (غير موافق)
٤	البنك السعودي البريطاني (ساب)	١٧ أبريل ٢٠٢٢ م	<a href="#">جدول الأعمال</a>	الموافقة على بنود جدول الأعمال كافة
٥	شركة طيبة للاستثمار	١٨ أبريل ٢٠٢٢ م	<a href="#">جدول الأعمال</a>	الموافقة على بنود جدول الأعمال كافة باستثناء بند رقم (١١ و ١٢) تم التصويت بـ (غير موافق)

٦	بنك الجزيرة	١٩ أبريل ٢٠٢٢م	<a href="#">جدول الأعمال</a>	الموافقة على بنود جدول الأعمال كافة باستثناء بند رقم (٨، ٩، ١٠، ١١، ١٢) تم التصويت بـ (غير موافق)
٧	شركة الزيت العربية السعودية (أرامكو السعودية)	١٢ مايو ٢٠٢٢م	<a href="#">جدول الأعمال</a>	الموافقة على بنود جدول الأعمال كافة
٨	الشركة المتحدة للإلكترونيات (إكسترا)	١٢ مايو ٢٠٢٢م	<a href="#">جدول الأعمال</a>	الموافقة على بنود جدول الأعمال كافة
٩	شركة أسواق عبدالله العثيم	١٦ مايو ٢٠٢٢م	<a href="#">جدول الأعمال</a>	الموافقة على بنود جدول الأعمال كافة
١٠	شركة إتحاد الاتصالات (موبايلي)	٢٣ مايو ٢٠٢٢م	<a href="#">جدول الأعمال</a>	الموافقة على بنود جدول الأعمال كافة
١١	شركة طيبة للاستثمار	١٣ سبتمبر ٢٠٢٢م	<a href="#">جدول الأعمال</a>	عدم الموافقة على بنود جدول الأعمال كافة
١٢	شركة أسواق عبدالله العثيم	٢٧ سبتمبر ٢٠٢٢م	<a href="#">جدول الأعمال</a>	الموافقة على كافة بنود جدول الأعمال

#### ٥) تقرير مجلس إدارة الصندوق السنوي:

##### أ) أسماء أعضاء مجلس إدارة الصندوق، مع بيان نوع العضوية:

- مساعد بن فهد السديري "رئيس مجلس إدارة الصندوق - غير مستقل".
- يزيد بن سليمان أبانمي "عضو مستقل"
- منصور بن حمد الحمودي "عضو مستقل"

##### ب) ذكر نبذه عن مؤهلات أعضاء مجلس إدارة الصندوق:

- مساعد بن فهد السديري (غير مستقل)  
يشغل الأستاذ مساعد بن فهد السديري منصب الرئيس التنفيذي لشركة الوطني لإدارة الثروات، وقبل ذلك كان يعمل في شركة إنفيسكورب السعودية للاستثمارات المالية، وقبل ذلك عدة مناصب في شركة عوده كابيتال بما في ذلك مدير إدارة الاستثمار المصرفي، وقبل ذلك نائب رئيس إدارة الثروات والاستثمار، كما عمل مدير علاقة أول لإدارة تمويل الشركات في بنك ساب، وهو حاصل على درجة الماجستير في إدارة الأعمال من جامعة مانشستر، ويحمل شهادة البكالوريوس في الإدارة المالية من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن.

- يزيد بن سليمان أبانمي (مستقل)  
يشغل الأستاذ يزيد بن سليمان أبانمي عضوية مجلس إدارة شركة تركين العربية السعودية وشركة سعودي بابو، كما شغل سابقاً عضوية مجلس إدارة شركة القلعة القابضة في جمهورية مصر العربية، كما يمتلك خبرة ١٥ عام في الأسواق المالية بصفته مستثمر، ويحمل شهادة البكالوريوس في الإدارة المالية من جامعة Bentley.

- منصور بن حمد الحمودي (مستقل)  
يشغل الأستاذ منصور بن حمد الحمودي رئيس مجلس إدارة شركة بوان للتجارة المحدودة، كما يشغل عضو مجلس إدارة شركة المكتبة للتسويق وشركة اتحاد الخالدية وشركة الحمودي القابضة، وهو حاصل على درجة الماجستير في إدارة الأعمال من The University of Northampton، ويحمل شهادة البكالوريوس في الهندسة الصناعية من جامعة الملك سعود.

##### ج) وصف أدوار مجلس إدارة الصندوق ومسؤولياته:

- الموافقة على جميع العقود والقرارات والتقارير الجوهرية التي يكون الصندوق طرفاً فيها (على سبيل المثال لا الحصر: الموافقة على عقود تقديم خدمات الإدارة للصندوق وعقد تقديم خدمات الحفظ)، ولا يشمل ذلك العقود المبرمة وفقاً للقرارات الاستثمارية في شأن أي استثمارات قام بها الصندوق أو سيقوم بها في المستقبل.
- اعتماد سياسة مكتوبة فيما يتعلق بحقوق التصويت المتعلقة بأصول الصندوق.
- الإشراف، ومتى كان مناسباً، المصادقة على أي تضارب مصالح يفصح عنه مدير الصندوق وفقاً للائحة صناديق الاستثمار.

- الاجتماع مرتين سنوياً على الأقل مع مسؤول المطابقة والالتزام لدى مدير الصندوق، للتأكد من التزام مدير الصندوق بجميع القوانين والأنظمة واللوائح ذات العلاقة (على سبيل المثال لا الحصر: المتطلبات المنصوص عليها في لائحة صناديق الاستثمار).
- الموافقة على جميع التغييرات المنصوص عليها في المادتين الثانية والستين والثالثة والستين من لائحة صناديق الاستثمار وذلك قبل حصول مدير الصندوق على موافقة مالكي الوحدات وهيئة السوق المالية أو إشعارهم (حيثما ينطبق).
- التأكد من اكتمال ودقة شروط وأحكام الصندوق وأي مستند آخر (سواء أكان عقداً أم غيره) يتضمن إفصاحات تتعلق بالصندوق ومدير الصندوق وإدارته للصندوق، بالإضافة إلى التأكد من مدى توافقها مع الأحكام المنصوص عليها في لائحة صناديق الاستثمار.
- التأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لأحكام لائحة صناديق الاستثمار وشروط وأحكام الصندوق.
- الإطلاع على التقرير المتضمن تقييم أداء وجودة الخدمات المقدمة من الأطراف المعنية بتقديم الخدمات الجوهرية للصندوق المشار إليها في الفقرة (ل) من المادة التاسعة من لائحة صناديق الاستثمار، وذلك للتأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق وما ورد في لائحة صناديق الاستثمار.
- تقييم آلية تعامل مدير الصندوق مع المخاطر المتعلقة بأصول الصندوق وفقاً لسياسات وإجراءات مدير الصندوق حيال رصد المخاطر المتعلقة بالصندوق وكيفية التعامل معها.
- العمل بأمانة وحسن نية واهتمام ومهارة وعناية وحرص وبما يحقق مالكي الوحدات.
- تدوين محاضر الاجتماعات التي تبين جميع وقائع الاجتماعات والقرارات التي اتخذها مجلس إدارة الصندوق.
- الإطلاع على التقرير المشار إليه في الفقرة (م) من المادة التاسعة من لائحة صناديق الاستثمار المتضمن جميع الشكاوى والإجراءات المتخذة حيالها، وذلك للتأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط والأحكام وما ورد في لائحة صناديق الاستثمار.

#### (د) تفاصيل مكافآت أعضاء مجلس إدارة الصندوق:

لن يتقاضى جميع أعضاء مجلس الإدارة المستقلين أية مبالغ أو مكافآت.

#### (هـ) بيان بأي تعارض متحقق أو محتمل بين مصالح عضو مجلس إدارة الصندوق ومصالح الصندوق:

لا يوجد في الوقت الحاضر تضارب بين مصالح أعضاء مجلس إدارة الصندوق ومصالح الصندوق. وفي كل الأحوال يسعى مدير الصندوق إلى تجنب أي تضارب مصالح محتمل، وذلك بالعمل على وضع مصالح مالكي الوحدات بالصندوق فوق أية مصالح أخرى. يلتزم عضو مجلس الإدارة في حال وجود تضارب مصالح بالإفصاح عنها إلى مدير الصندوق.

#### (و) بيان يوضح جميع مجالس إدارة الصناديق التي يشارك فيها عضو مجلس الصندوق ذي العلاقة:

لا يوجد

#### (ز) الموضوعات التي تمت مناقشتها والقرارات الصادرة بشأنها بما في ذلك أداء الصندوق وتحقيق الصندوق لاهدافه:

مواضيع عرضت بشكل دوري على مجلس إدارة الصندوق خلال العام ٢٠٢٢م:

- مناقشة أداء الصندوق عن كل ربع
- مناقشة تقرير مخاطر الصندوق
- مناقشة تقرير رقابة الالتزام للصندوق

#### قرارات تم اتخاذها من قبل أعضاء مجلس إدارة الصندوق خلال العام ٢٠٢٢م:

- الموافقة على التعديلات المقترحة على لائحة شروط وأحكام صندوق الوطني للأسهم السعودية (تاريخ ١١ أبريل ٢٠٢٢م)
- الموافقة على التعديلات المقترحة فيما يخص سياسات حقوق التصويت (تاريخ ١٣ يونيو ٢٠٢٢م)
- الموافقة على القوائم المالية الأولية المختصرة للفترة ١٢ ديسمبر ٢٠٢١م إلى ٣٠ يونيو ٢٠٢٢م مع تقرير الفحص لمراجع الحسابات المستقل (١٥ أغسطس ٢٠٢٢م)

(١) اسم مدير الصندوق ، وعنوانه:

شركة الوطني لإدارة الثروات.

٧٧٢٠ طريق الملك فهد - حي المحمدية - وحدة رقم ١٥ ص.ب ١٢٣٦٣ الرياض ٤٥٩٠ المملكة العربية السعودية.

(٢) اسم وعنوان مدير الصندوق من الباطن و/او مستشار الاستثمار(ان وجد):

لا يوجد

(٣) مراجعه لأنشطة الاستثمار خلال الفترة:

يستثمر الصندوق بشكل أساسي في أسهم الشركات ووحدات الصناديق العقارية المتداولة المدرجة في المؤشر الاسترشادي وهو مؤشر إس أند بي العائد الكلي المحلي للأسهم السعودية بالعملة المحلية (S&P Saudi Arabia Domestic Total Return in Local Currency Index)، ويتكون المؤشر الاسترشادي من الشركات المدرجة في السوق الرئيسية (تداول) والسوق الموازية (نمو) بالإضافة إلى الصناديق العقارية المتداولة، كما يحق للصندوق الاستثمار والمشاركة في الطروحات العامة الأولية والثانوية المحلية وحقوق الأولوية في السوقين الرئيسية والموازية. هذا، وسوف يلتزم مدير الصندوق بنسب تركيز الاستثمارات المذكورة في الفقرة ٣-د من الشروط والأحكام.

تتم مراجعة أنشطة استثمار الصندوق بشكل دوري من قبل مجلس إدارة الصندوق.

(٤) تقرير عن أداء صندوق الاستثمار خلال الفترة:

لقد حقق الصندوق خلال عام ٢٠٢٢م أداء إيجابيا بلغ ٤,١١%، في الوقت الذي انخفض فيه المؤشر الإرشادي بنسبة ٧,٥٢%. وفيما يخص أداء الصندوق منذ إنشائه، فقد بلغ ٤,٢٣%، في حين انخفض المؤشر الإرشادي بنسبة ٤,٨٤%، مما أدى إلى تحقيق الصندوق أداء أفضل من أداء المؤشر الإرشادي بنسبة ٩,٠٧%.

(٥) تفاصيل أي تغييرات حدثت على شروط وأحكام الصندوق:

- تغيير غير أساسي في صندوق الوطني للأسهم السعودية: تنتهي السنة المالية للصندوق بتاريخ ٣١-ديسمبر من كل عام ميلادي، وسيتم بعد ذلك التاريخ إعداد ونشر التقارير السنوية خلال مدة لا تتجاوز ٣ أشهر، وستكون السنة المالية الأولى للصندوق بتاريخ ٣١-ديسمبر-٢٠٢٢.
- تغييرات غير أساسية وتفصيل التغييرات هي:
  - البند رقم ٣: سياسة الاستثمار وممارساته
  - البند رقم ٥: آلية تقييم المخاطر
  - البند رقم ١١: التعاملات
  - البند رقم ١٥: اجتماع مالكي الوحدات
  - البند رقم ١٩: إجراء تغييرات على الشروط والأحكام

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

لا يوجد

(٧) 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:

لا يوجد



٨) بيان حول العمليات الخاصة التي حصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة، مبيناً بشكل واضح ماهيتها وطريقة الاستفادة منها (إن وجدت):

لا يوجد

٩) أي بيانات ومعلومات أخرى أوجبت هذه اللائحة تضمينها بهذا التقرير:

لا يوجد

١٠) مدة إدارة الشخص المسجل كمدير للصندوق:

منذ تأسيس الصندوق.

١١) يجب الإفصاح عن نسبة مصروفات كل صندوق بنهاية العام والمتوسط المرجح لنسبة مصروفات كل الصناديق الرئيسية المستثمر فيها (حيثما ينطبق):

لا ينطبق

## د) أمين الحفظ

١) اسم أمين الحفظ، وعنوانه:

شركة البلاد المالية، ٨١٦٢ طريق الملك فهد، حي العليا، الرياض ١٢٣١٣ - ٣٧٠١.

٢) وصف موجز لواجباته ومسؤولياته:

يُعد أمين الحفظ مسؤولاً عن التزاماته وفقاً لأحكام لائحة صناديق الاستثمار، سواء أدى مسؤولياته بشكل مباشر أم كلف بها طرفاً ثالثاً بموجب أحكام لائحة صناديق الاستثمار ولائحة مؤسسات السوق المالية. ويُعد أمين الحفظ مسؤولاً تجاه مدير الصندوق ومالكي الوحدات عن خسائر الصندوق الناجمة بسبب احتياله أو إهماله أو سوء تصرفه أو تقصيره المتعمد.

## هـ) مشغل الصندوق

١) اسم مشغل الصندوق، وعنوانه:

شركة البلاد المالية، ٨١٦٢ طريق الملك فهد، حي العليا، الرياض ١٢٣١٣ - ٣٧٠١.

٢) وصف موجز لواجباته ومسؤولياته:

- 1- الاحتفاظ بالدفاتر والسجلات ذات الصلة.
- 2- الاحتفاظ في جميع الأوقات بسجل لجميع الوحدات الصادرة والملغاة، والاحتفاظ بسجل محدث يوضح رصيد الوحدات القائمة.
- 3- تقييم أصول الصندوق تقييماً كاملاً وعادلاً.
- 4- حساب سعر وحدات الصندوق.
- 5- إعداد القوائم المالية وتوفيرها لمراجع الحسابات.

## و) مراجع الحسابات

١) اسم مراجع الحسابات، وعنوانه:

كي بي ام جي وشركاه، طريق صلاح الدين، برج كي بي ام جي ص ب ٩٢٨٧٦ الرياض ١١٦٦٣.

## ز) القوائم المالية

أن القوائم المالية لفترة المحاسبة السنوية للصندوق تعد وفقا للمعايير المحاسبية المعتمدة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

صندوق الوطني للأسهم السعودية  
(صندوق استثمار مفتوح)

مدار من

الوطني لإدارة الثروات  
القوائم المالية

للفترة من ١٢ ديسمبر ٢٠٢١م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م

مع

تقرير مراجع الحسابات المستقل

صندوق الوطني للأسهم السعودية

(صندوق استثمار مفتوح)

مدار من

الوطني لإدارة الثروات

القوائم المالية

للفترة من ١٢ ديسمبر ٢٠٢١م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م

الفهرس	الصفحات
تقرير مراجع الحسابات المستقل	١
قائمة المركز المالي	٢
قائمة الدخل الشامل	٣
قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات	٤
قائمة التدفقات النقدية	٥
إيضاحات حول القوائم المالية	٦ – ١٥

## KPMG Professional Services

Riyadh Front, Airport Road  
P. O. Box 92876  
Riyadh 11663  
Kingdom of Saudi Arabia  
Commercial Registration No 1010425494

Headquarters in Riyadh

## كي بي إم جي للاستشارات المهنية

واجهة الرياض، طريق المطار  
صندوق بريد ٩٢٨٧٦  
الرياض ١١٦٦٣  
المملكة العربية السعودية  
سجل تجاري رقم ١٠١٠٤٢٥٤٩٤  
المركز الرئيسي في الرياض

# تقرير مراجع الحسابات المستقل

للسادة مالكي وحدات صندوق الوطني للأسهم السعودية

## الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق الوطني للأسهم السعودية ("الصندوق")، المدار من قبل الوطني لإدارة الثروات ("مدير الصندوق") والتي تشمل قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م، وقوائم الدخل الشامل والتغيرات في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات والتدفقات النقدية للفترة من ١٢ ديسمبر ٢٠٢١م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م، والإيضاحات المرفقة مع القوائم المالية، المكونة من ملخص للسياسات المحاسبية الهامة والمعلومات التفسيرية الأخرى.

وفي رأينا، إن القوائم المالية المرفقة تعرض بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للفترة من ١٢ ديسمبر ٢٠٢١م حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

## أساس الرأي

لقد قمنا بالمراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. ومسؤوليتنا بموجب تلك المعايير تم توضيحها في قسم "مسؤوليات مراجع الحسابات عن مراجعة القوائم المالية" في تقريرنا هذا. ونحن مستقلون عن الصندوق وفقاً لقواعد سلوك وأداب المهنة الدولية للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلال الدولية) المعتمدة في المملكة العربية السعودية ذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، وقد التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لتلك القواعد. ونعتقد أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

## مسؤوليات مدير الصندوق والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية

إن مدير الصندوق هو المسؤول عن إعداد القوائم المالية وعرضها بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين ولتتماشى مع الأحكام المعمول بها في لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية، وأحكام وشروط الصندوق، وهو المسؤول عن الرقابة الداخلية التي يراها مدير الصندوق ضرورية، لتمكينه من إعداد قوائم مالية خالية من تحريف جوهري، سواء بسبب غش أو خطأ.

وعند إعداد القوائم المالية، فإن مدير الصندوق هو المسؤول عن تقييم قدرة الصندوق على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية، وعن الإفصاح، بحسب ما هو مناسب، عن الأمور ذات العلاقة بالاستمرارية، واستخدام مبدأ الاستمرارية كأساس في المحاسبة، ما لم تكن هناك نية لدى مدير الصندوق لتصفية الصندوق أو إيقاف عملياته، أو عدم وجود بديل واقعي سوى القيام بذلك.

إن المكلفين بالحوكمة، أي مجلس إدارة الصندوق، هم المسؤولون عن الإشراف على عملية التقرير المالي في الصندوق.

# تقرير مراجع الحسابات المستقل

للسادة مالكي وحدات صندوق الوطني للأسهم السعودية (يتبع)

## مسؤوليات مراجع الحسابات عن مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول عما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من تحريف جوهري سواء بسبب غش أو خطأ، وإصدار تقرير مراجع الحسابات الذي يتضمن رأينا. إن التأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، إلا أنه ليس ضماناً على أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن أي تحريف جوهري عندما يكون موجوداً. ويمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتُعد جوهريّة إذا كان يمكن بشكل معقول توقع أنها ستؤثر بمفردها أو في مجموعها على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه القوائم المالية.

وكجزء من المراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني ونحافظ على نزعة الشك المهني خلال المراجعة. وعلينا أيضاً:

- تحديد وتقييم مخاطر التحريفات الجوهريّة في القوائم المالية، سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة لمواجهة تلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة لتوفير أساس لإبداء رأينا. ويعد خطر عدم اكتشاف تحريف جوهري ناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، لأن الغش قد ينطوي على تواؤم أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز إجراءات الرقابة الداخلية.
- الحصول على فهم لأنظمة الرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة، من أجل تصميم إجراءات مراجعة مناسبة للظروف، وليس بغرض إبداء رأي عن فاعلية أنظمة الرقابة الداخلية للصندوق.
- تقييم مدى مناسبة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قام بها مدير الصندوق.
- استنتاج مدى مناسبة استخدام مدير الصندوق لمبدأ الاستمرارية كأساس 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 الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية. وإذا تبين لنا وجود عدم تأكيد جوهري، فإنه يتعين علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية، فإنه يتعين علينا تعديل رأينا. وتستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى توقف الصندوق عن الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية.
- تقييم العرض العام، وهيكل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث ذات العلاقة بطريقة تحقق عرضاً بصورة عادلة.

لقد أبلغنا المكلفين بالحكومة، من بين أمور أخرى، بشأن النطاق والتوقيت المخطط للمراجعة والنتائج المهمة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في أنظمة الرقابة الداخلية تم اكتشافها خلال المراجعة لصندوق الوطني للأسهم السعودية ("الصندوق").

كي بي إم جي للاستشارات المهنية

هاني بن حمزة بن أحمد بديري  
رقم الترخيص ٤٦٠



الرياض في ٧ رمضان ١٤٤٤ هـ  
الموافق: ٢٩ مارس ٢٠٢٣ م

صندوق الوطني للأسهم السعودية  
(صندوق استثمار مفتوح)  
مدار من  
الوطني لإدارة الثروات  
قائمة المركز المالي  
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م

٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م	إيضاح	
		<b>الموجودات</b>
٢,٥٢٤,٦٥٧	٨	النقد وما في حكمه
١٨,٣٣٦,٢٥٨	٩	الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٨٨,٠٦٠		الموجودات الأخرى
٢١,٠٤٨,٩٧٥		<b>إجمالي الموجودات</b>
		<b>المطلوبات</b>
٧٣,٣٧٣	١٠	الذمم الدائنة الأخرى
٧٣,٣٧٣		<b>إجمالي المطلوبات</b>
٢٠,٩٧٥,٦٠٢		<b>صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات</b>
٢,٠١٢		<b>الوحدات المصدرة (بالعدد بالآلاف)</b>
١٠,٤٣		<b>صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) لكل وحدة (ريال سعودي) - المعايير الدولية للتقرير المالي</b>
١٠,٤٣		<b>صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) لكل وحدة (ريال سعودي) - التعامل</b>

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٦ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

تم اعتماد هذه القوائم المالية من قبل مجلس إدارة الصندوق وتم التوقيع عليها بالنيابة عنه في ٢٨ مارس ٢٠٢٣

صندوق الوطني للأسهم السعودية

(صندوق استثمار مفتوح)

مدار من

الوطني لإدارة الثروات

قائمة الدخل الشامل

للفترة من ١٢ ديسمبر ٢٠٢١م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م

للفترة من ١٢ ديسمبر ٢٠٢١م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م	إيضاح	
٤٨٧,٨٨٦		الإيرادات
٥٧١,٩٨٠		دخل توزيعات الأرباح
(١,٣٩٠,٦٦٤)	9	الأرباح المحققة من الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٣٣٠,٧٩٨)		الخسارة غير المحققة من الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
		إجمالي الخسارة
		المصروفات
(٢٢٤,٠٢٠)	١١	أتعاب الإدارة
(٢٦٢,٥٧٠)		المصروفات الأخرى
(٤٨٦,٥٩٠)		إجمالي المصروفات
(٨١٧,٣٨٨)		صافي خسارة الفترة
-		الدخل الشامل الآخر للفترة
(٨١٧,٣٨٨)		إجمالي الخسارة الشاملة للفترة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٦ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

تم اعتماد هذه القوائم المالية من قبل مجلس إدارة الصندوق وتم التوقيع عليها بالنيابة عنه في ٢٨ مارس ٢٠٢٣



صندوق الوطني للأسهم السعودية

(صندوق استثمار مفتوح)

مدار من

الوطني لإدارة الثروات

قائمة الدخل الشامل

للفترة من ١٢ ديسمبر ٢٠٢١م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م

للفترة من ١٢ ديسمبر ٢٠٢١م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م	
	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في بداية الفترة
(٨١٧,٣٨٨)	إجمالي الخسارة الشاملة للفترة
	الزيادة في حقوق الملكية من معاملات الوحدة خلال الفترة
٢١,٧٩٢,٩٩٠	المتحصلات من إصدار الوحدات خلال الفترة
٢٠,٩٧٥,٦٠٢	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في نهاية الفترة

معاملات الوحدات

فيما يلي ملخص لمعاملات الوحدات:

للفترة من ١٢ ديسمبر ٢٠٢١م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م	
-	الوحدات المصدرة في بداية الفترة (بالعدد بالآلاف)
٢,٠١٢	إصدار الوحدات خلال الفترة (بالعدد بالآلاف)
٢,٠١٢	الوحدات المصدرة في نهاية الفترة (بالعدد بالآلاف)

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٦ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق الوطني للأسهم السعودية

(صندوق استثمار مفتوح)

مدار من

الوطني لإدارة الثروات

قائمة التدفقات النقدية

للفترة من ١٢ ديسمبر ٢٠٢١م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م

إيضاح	للفترة من ١٢ ديسمبر ٢٠٢١م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية	
خسارة الفترة	(٨١٧,٣٨٨)
التسويات لمطابقة صافي الدخل مع صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية:	
الخسارة غير المحققة من الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	١,٣٩٠,٦٦٤
	٥٧٣,٢٧٦
صافي الزيادة في الموجودات التشغيلية:	
الزيادة في الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	(١٩,٧٢٦,٩٣٢)
الزيادة في الموجودات الأخرى	(١٨٨,٠٦٠)
صافي الزيادة في المطلوبات التشغيلية:	
الزيادة في الذمم الدائنة الأخرى	٧٣,٣٧٣
صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية	(١٩,٢٦٨,٣٤٣)
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية	
المتحصلات من الوحدات المصدرة	٢١,٧٩٢,٩٩٠
صافي النقد الناتج من الأنشطة التمويلية	٢١,٧٩٢,٩٩٠
صافي الزيادة في النقد وما في حكمه	٢,٥٢٤,٦٥٧
النقد وما في حكمه في بداية الفترة	-
النقد وما في حكمه في نهاية الفترة	٢,٥٢٤,٦٥٧

٨

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٦ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

## ١. الصندوق وأنشطته

صندوق الوطني للأسهم السعودية ("الصندوق") هو صندوق استثماري مفتوح، تتم إدارته بواسطة الوطني لإدارة الثروات ("مدير الصندوق، المسجل")، شركة تابعة للبنك الكويتي الوطني ("البنك") لصالح مالكي وحدات الصندوق. تم تأسيس الصندوق بموجب نص المادة ٣١ من لائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة عن هيئة السوق المالية.

منحت هيئة السوق المالية ("الهيئة") موافقتها على تأسيس الصندوق بموجب خطابها بتاريخ ١٩ ذو القعدة ١٤٤٢هـ (الموافق ٢٩ يونيو ٢٠٢١م). تمت الموافقة على شروط وأحكام الصندوق من قبل هيئة السوق المالية في ١ محرم ١٤٤٣هـ (الموافق ٩ أغسطس ٢٠٢١م). بدأ الصندوق عملياته في ٨ جمادى الأولى ١٤٤٣هـ (الموافق ١٢ ديسمبر ٢٠٢١م). وعليه، تبدأ الفترة المالية للصندوق من ١٢ ديسمبر ٢٠٢١م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م، ونتيجة لذلك لم يتم عرض أرقام المقارنة.

يتمثل الهدف الاستثماري للصندوق في تنمية رأس المال من خلال الاستثمار في محفظة متنوعة من أسهم الشركات المدرجة في سوق الأسهم السعودية. يقيس الصندوق أداءه وفقاً لمؤشر ستاندارد أند بورز العائد الكلي المحلي للأسهم السعودية بالعملة المحلية ويهدف إلى تحقيق أداء متفوق لتلك المعايير. لا ينوي الصندوق إجراء أي توزيعات على مالكي الوحدات، بل ينوي إعادة استثمار أي أرباح رأسمالية وتوزيعات أرباح محققة.

يتم إدارة الصندوق بموجب لائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") التي صدرت عن هيئة السوق المالية.

قام الصندوق بتعيين شركة البلاد للاستثمار للعمل كأمين حفظ وإداري للصندوق.

## ٢. بيان الالتزام

تم إعداد القوائم المالية المرفقة للفترة من ١٢ ديسمبر ٢٠٢١م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين والامتثال للأحكام المعمول بها في لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق.

## ٣. اشتراك/ استرداد الوحدات (يوم التعامل ويوم التقييم)

الصندوق مفتوح للاشتراك أو الاسترداد في كل يوم عمل ("يوم التعامل") ويقوم بإجراء التقييمات كل يوم إثنين وخميس ("يوم التقييم"). يكون وقت التوقف عن الاشتراك/الاسترداد هو الساعة الثانية عشر ظهراً في كل يوم تقييم. وفي حالة كان يوم التعامل ويوم التقييم عطلة رسمية في المملكة العربية السعودية، يكون يوم التعامل والتقييم والاسترداد في اليوم الذي يلي يوم التعامل والتقييم مباشرة. يتمثل سعر الوحدة عند الاشتراك أو سعر الوحدة عند الاسترداد في صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) لكل وحدة يتم احتسابها من قبل المدير الإداري في يوم التقييم التالي الذي تم فيه الاشتراك بالوحدات أو استردادها.

ويتم احتساب صافي قيمة موجودات الصندوق بغرض شراء أو استرداد الوحدات من خلال خصمها من قيمة إجمالي موجودات الصندوق وإجمالي مطلوبات الصندوق. يحدد سعر الوحدة من خلال قسمة الرقم الناتج على إجمالي عدد الوحدات القائمة في يوم التقييم.

#### ٤. أسس القياس

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية باستثناء الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي تدرج بالقيمة العادلة، وباستخدام مبدأ الاستحقاق كأساس في المحاسبة.

أجرى مدير الصندوق تقييماً لقدرة الصندوق على الاستمرار وارتضى أن الصندوق لديه الموارد اللازمة للاستمرار في أعماله في المستقبل القريب. بالإضافة إلى ذلك، لا يعلم مدير الصندوق بأي حالات عدم تأكد جوهرية قد تلقي شكوكاً جوهرية بشأن قدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة. وعليه، يتم إعداد القوائم المالية على أساس الاستمرارية.

لا يوجد لدى الصندوق دورة تشغيل محددة بوضوح، وبالتالي لا يعرض الموجودات والمطلوبات المتداولة وغير المتداولة بشكل منفصل في قائمة المركز المالي المختصرة. بدلاً من ذلك، يتم عرض الموجودات والطلبات بترتيب السيولة.

يتم قياس البنود المدرجة في القوائم المالية باستخدام عملة البيئة الاقتصادية الأساسية. التي يعمل الصندوق من خلالها ("العملة الوظيفية"). تم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي وهو العملة الوظيفية وعملة العرض للصندوق.

#### ٥. استخدام الأحكام والتقديرات

إن إعداد هذه القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي يتطلب استخدام بعض الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة التي على المبالغ المبينة للموجودات والمطلوبات. كما يتطلب من مدير الصندوق ممارسة أحكامه في عملية تطبيق السياسات المحاسبية الخاصة بالصندوق. يتم تقييم هذه الأحكام والتقديرات والافتراضات بشكل مستمر والتي تعتمد على الخبرة التاريخية وعوامل أخرى تشمل الحصول على المشورة المهنية وتوقعات الأحداث المستقبلية التي يُعتقد أنها معقولة ضمن الظروف.

تتم مراجعة التقديرات والافتراضات المتعلقة بها على أساس مستمر. ويتم إثبات التعديلات على التقديرات بأثر لاحق. لم يتم استخدام أي أحكام/تقديرات هامة لهذه القوائم المالية.

#### ٦. السياسات المحاسبية الهامة

فيما يلي السياسات المحاسبية الهامة المطبقة بواسطة مدير الصندوق عند إعداد هذه القوائم المالية.

##### أ) النقد وما في حكمه

يتكون النقد وما في حكمه من النقد المحتفظ به لدى أمين الحفظ في حساب استثماري.

##### ب) الموجودات والمطلوبات المالية

##### الإثبات والقياس الأولي

يتم الإثبات الأولي للموجودات والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في تاريخ التداول، وهو التاريخ الذي يصبح فيه الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية للأدوات. يتم إثبات الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى في التاريخ الذي نشأت فيه.

## ٦. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

### ب) الموجودات والمطلوبات المالية (يتبع)

#### الإثبات والقياس الأولي (يتبع)

يتم الإثبات الأولي للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بالقيمة العادلة مع إثبات تكاليف المعاملة في الربح أو الخسارة. يتم الإثبات الأولي للموجودات المالية التي ليست بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بالقيمة العادلة بالإضافة إلى تكاليف المعاملة التي تتعلق مباشرة باقتنائها أو إصدارها.

#### تصنيف الموجودات المالية

يصنف مدير الصندوق الموجودات المالية عند الإثبات الأولي على أنه يتم قياسها بالتكلفة المطفأة، أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

يتم قياس الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة إذا استوفت كلا الشرطين أدناه ولا يصنف بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج أعمال يهدف إلى الاحتفاظ بموجودات لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية؛ و
- تنشأ الشروط التعاقدية للموجودات المالية في تواريخ محددة للتدفقات النقدية التي تمثل فقط مدفوعات لأصل المبلغ والعمولة على أصل المبلغ القائم.

عند الإثبات الأولي للاستثمارات في حقوق الملكية التي لا يتم الاحتفاظ بها بغرض المتاجرة، يحق لمدير الصندوق أن يختار بشكل نهائي عرض التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. ويتم هذا الخيار على أساس كل استثمار على حدة.

#### تقييم نموذج الأعمال

يجري مدير الصندوق تقييماً للهدف من نموذج الأعمال الذي يتم الاحتفاظ بالموجودات فيه على مستوى المحفظة لأن ذلك يعكس بشكل أفضل طريقة إدارة الأعمال.

إن الموجودات المالية المحتفظ بها بغرض المتاجرة أو الإدارة والتي يتم تقييم أداؤها على أساس القيمة العادلة يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وذلك لأنه لم يتم الاحتفاظ بها لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية ولم يتم الاحتفاظ بها لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية وبيع موجودات مالية.

#### تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية فقط مدفوعات لأصل المبلغ والعمولة

لأغراض هذا التقييم، يتم تعريف "المبلغ الأصلي" على أنه القيمة العادلة للأصل المالي عند الإثبات الأولي. يتم تعريف "الفائدة" على أنها مبلغ مقابل القيمة الزمنية للنقود ومقابل المخاطر الائتمانية المرتبطة بالمبلغ الأصلي القائم خلال فترة زمنية معينة ومقابل مخاطر الإقراض الأساسية الأخرى والتكاليف (على سبيل المثال، مخاطر السيولة والتكاليف الإدارية) بالإضافة إلى هامش الربح.

٦. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

(ب) الموجودات والمطلوبات المالية (يتبع)

**تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية فقط مدفوعات لأصل المبلغ والعمولة (يتبع)**

عند تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تُعد فقط دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة، يأخذ مدير الصندوق بالاعتبار الشروط التعاقدية للأداة. وهذا يشمل تقييم فيما إذا كانت الموجودات المالية تتضمن شرطاً تعاقدياً قد يؤدي إلى تغيير توقيت أو مبلغ التدفقات النقدية التعاقدية وإذا كان كذلك فلن تستوفي هذا الشرط.

**إعادة التصنيف**

لا يتم إعادة تصنيف الموجودات المالية بعد إثباتها الأولي، إلا في الفترة التي يقوم فيها مدير الصندوق بتغيير نموذج أعماله لإدارة الموجودات المالية.

**تصنيف المطلوبات المالية**

يقوم الصندوق بتصنيف مطلوباته مالية بالتكلفة المطفأة ما لم يصنف على أنها مطلوبات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

**التوقف عن الإثبات**

يقوم الصندوق بالتوقف عن إثبات الموجودات المالية عند انتهاء الحقوق التعاقدية للتدفقات النقدية من الموجودات المالية أو عند قيامه بتحويل الحقوق لاستلام التدفقات النقدية التعاقدية في المعاملة التي يتم بموجبها تحويل جميع مخاطر ومنافع ملكية الموجودات المالية بشكل جوهري أو التي بموجبها لا يقوم الصندوق بتحويل أو الاحتفاظ بجميع مخاطر ومنافع ملكية الموجودات المالية بشكل جوهري ولا يقوم بإبقاء السيطرة على الموجودات المالية.

**المقاصة**

تتم مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية ودرج المبلغ الصافي في قائمة المركز المالي فقط عند وجود حق قانوني حالي ملزم لدى الصندوق بإجراء مقاصة لتلك المبالغ وعندما يعتزم الصندوق تسويتها على أساس الصافي أو بيع الموجودات لتسديد المطلوبات في آن واحد.

(ج) اشتراك واسترداد الوحدات

يتم تسجيل الوحدات المكتتبة والمستردة بصافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) للوحدة بيوم التقييم الذي يتم فيه استلام طلبات الاشتراك والاسترداد.

٦. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

ج) اشتراك واسترداد الوحدات (يتبع)

**الوحدات المستردة**

تعد الوحدات المستردة كأدوات حقوق ملكية حيث أنها تلبي بعض الضوابط. تتضمن هذه الضوابط ما يلي:

- إن الوحدات المستردة يجب أن تمنح الحق لمالك الوحدة بحصة تناسبية في صافي الموجودات؛
- إن الوحدات المستردة يجب أن تكون الفئة الأدنى مرتبة كما يجب أن تكون خصائص الفئة مماثلة؛
- يجب ألا يكون هناك أي التزامات تعاقدية لتسليم النقد أو أي موجودات مالية أخرى بخلاف الالتزام الذي يكون على المصدر لإعادة الشراء؛
- إن إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة من الوحدات المستردة على مدى عمرها يجب أن تستند بشكل جوهري إلى ربح أو خسارة المصدر.

لا يتم إثبات أي ربح أو خسارة من شراء أو إصدار أو إلغاء أدوات حقوق الملكية التي يملكها الصندوق في قائمة الدخل الشامل.

د) **صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) لكل وحدة**

يتم احتساب صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) لكل وحدة كما هو مفصّل عنها في قائمة المركز المالي بتقسيم صافي موجودات الصندوق على عدد الوحدات القائمة في نهاية الفترة.

ذ) **إثبات الإيرادات**

**صافي الربح أو الخسارة من الموجودات والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة؛**

إن صافي الربح أو الخسارة من الموجودات والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة هي تغييرات في القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية المحتفظ بها بغرض المتاجرة أو المصنفة بعد الإثبات الأولي بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وذلك باستثناء الفائدة ودخل توزيعات الأرباح.

تتكون الأرباح والخسائر غير المحققة من التغيرات في القيمة العادلة للأدوات المالية للفترة. يتم حساب الأرباح والخسائر المحققة من استبعاد الأدوات المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة باستخدام طريقة متوسط التكلفة المرجح. تمثل هذه الفرق بين القيمة الدفترية الأولية للأداة وقيمة الاستبعاد أو الدفعات أو المقبوضات النقدية التي تتم على عقود المشتقات (باستثناء الدفعات أو المقبوضات على حسابات هامش الضمان لهذه الأدوات).

**دخل توزيعات الأرباح**

ويتم إثبات دخل توزيعات الأرباح ضمن قائمة الدخل الشامل في تاريخ ثبوت الحق باستلام دفعات توزيعات الأرباح. بالنسبة للأوراق المالية المدرجة عادة ما يكون هذا هو تاريخ توزيعات الأرباح السابقة. يتم إثبات دخل توزيعات الأرباح من الأوراق المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في بند منفصل في قائمة الدخل الشامل.

## ٦. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

### (ر) الأتعاب والمصروفات الأخرى

يتم إثبات وقياس الأتعاب والمصروفات الأخرى كمصروفات على أساس الاستحقاق في الفترة التي يتم تكبدها فيها.

### (ز) الزكاة والضريبة

بموجب النظام الحالي للزكاة وضريبة الدخل المتبعة في المملكة العربية السعودية، فإن الصندوق لا يقوم بدفع أي زكاة أو ضريبة الدخل. تُعد الزكاة وضريبة الدخل التزاماً أيضاً على مالكي الوحدات وبالتالي لا يجنب لها أي مخصص في هذه القوائم المالية.

يتم إثبات ضريبة القيمة المضافة المطبقة على الأتعاب والمصروفات في قائمة الدخل الشامل.

### (س) المخصصات

يتم إثبات المخصصات كلما كان هناك التزام حالي (قانوني أو حكمي) نتيجة لحدث سابق يمكن تقديره بصورة موثوقة ويكون من المرجح أن يتطلب تدفقاً خارجياً للموارد لتسوية الالتزام ويكون بالإمكان تقدير مبلغ الالتزام بصورة موثوقة به.

## ٧. معايير المحاسبة الجديدة والتعديلات

### المعايير الدولية للتقرير المالي الجديدة والتفسيرات والتعديلات المطبقة

فيما يلي المعايير أو التفسيرات أو التعديلات سارية المفعول اعتباراً من الفترة الحالية ويتم تطبيقها من قبل الصندوق. إلا أنه لا يوجد لها تأثير على القوائم المالية للفترة:

- التعديل على المعيار الدولي للتقرير المالي ١٦ "عقود الإيجار" - امتيازات الإيجار المتعلقة بكوفيد-١٩، تمديد الوسيلة العملية؛<sup>و</sup>
- عدد من التعديلات محدودة النطاق على المعيار الدولي للتقرير المالي ٣ ومعيار المحاسبة الدولي ١٦ ومعيار المحاسبة الدولي ٣٧ وبعض التحسينات السنوية على المعيار الدولي للتقرير المالي ١ والمعيار الدولي للتقرير المالي ٩ ومعيار المحاسبة الدولي ٤١ والمعيار الدولي للتقرير المالي ١٦

### المعايير المحاسبية الصادرة وغير سارية المفعول بعد

فيما يلي المعايير والتعديلات التي صدرت لكنها غير سارية حتى بعد تاريخ إصدار القوائم المالية للصندوق:

- التعديلات محدودة النطاق على معيار المحاسبة الدولي ١، وبيان الممارسة ٢ ومعيار المحاسبة الدولي ٨
- التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١٢ - الضريبة المؤجلة المتعلقة بالموجودات والمطلوبات الناتجة عن معاملة واحدة
- المعيار الدولي للتقرير المالي ١٧، "عقود التأمين"، كما تم تعديله في ديسمبر ٢٠٢١م
- التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١ "عرض القوائم المالية"، على تصنيف المطلوبات
- التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ١٠ ومعيار المحاسبة الدولي ٢٨



٧. معايير المحاسبة الجديدة والتعديلات (يتبع)المعايير المحاسبية الصادرة وغير سارية المفعول بعد (يتبع)

لم يتم الصندوق بالتطبيق المبكر لأي معايير أو تفسيرات أو تعديلات قبل تاريخ تنفيذها. يتوقع مدير الصندوق أن تطبيق المعايير الجديدة أعلاه والتعديلات في المستقبل لن يكون له تأثير هام على المبالغ المدرجة.

٨. النقد وما في حكمه

٣١ ديسمبر
٢٠٢٢م
٢,٥٢٤,٦٥٧

النقد وما في حكمه

يتكون هذا البند من الرصيد المحتفظ به لدى أمين الحفظ في حساب استثماري.

٩. الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

فيما يلي ملخصاً بمكونات الاستثمارات التي يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة حسب القطاع:

قطاع الصناعة	٪ من إجمالي الاستثمار	التكلفة	القيمة العادلة	الربح / (الخسارة) غير المحققة
القطاع المالي	٣٤,٨٢٪	٧,٥٠٧,٢٧٤	٦,٣٨٤,٢٢١	(١,١٢٣,٠٥٣)
السلع الاستهلاكية الأساسية	١٤,٠٢٪	٢,١٨٩,٧٣٠	٢,٥٧٠,٨٠٨	٣٨١,٠٧٨
قطاع العقارات	١٣,٦٥٪	٢,٩٤٨,٠٣٦	٢,٥٠٣,٢٧٨	(٤٤٤,٧٥٨)
خدمات الاتصالات	٩,٤٤٪	١,٨١٠,٧٢٣	١,٧٣١,٠٧١	(٧٩,٦٥٢)
المرافق	٨,٨٩٪	١,٦٤٥,٦٠٦	١,٦٣٠,٤٧٩	(١٥,١٢٧)
المواد	٨,١٧٪	١,٥٧١,٣٣٠	١,٤٩٨,٢٩٤	(٧٣,٠٣٦)
السلع الاستهلاكية غير الأساسية	٥,٥٧٪	٩١٨,١٠٣	١,٠٢٠,٥٦٨	١٠٢,٤٦٦
الطاقة	٥,٤٤٪	١,١٣٦,١٢١	٩٩٧,٥٣٩	(١٣٨,٥٨٢)
	١٠٠,٠٠٪	١٩,٧٢٦,٩٢٣	١٨,٣٣٦,٢٥٨	(١,٣٩٠,٦٦٤)

## صندوق الوطني للأسهم السعودية

### (صندوق استثمار مفتوح)

مدار من

الوطني لإدارة الثروات

إيضاحات حول القوائم المالية

للفترة من ١٢ ديسمبر ٢٠٢١م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م

#### ١٠. الذمم الدائنة الأخرى

٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م	
٢١,٤٩٩	أتعاب الإدارة المستحقة
٥١,٨٧٤	أخرى
٧٣,٣٧٣	

#### ١١. المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة

يتم اعتبار الأطراف على أنها أطراف ذات علاقة إذا كان لأحد الأطراف القدرة على السيطرة على الطرف الآخر أو ممارسة التأثير الهام على الطرف الآخر عند اتخاذ القرارات المالية والتشغيلية. يشتمل الطرف ذو العلاقة بالصندوق على مدير الصندوق، ومدير صندوق الشركات الشقيقة، وصناديق يديرها مدير الصندوق، والبنك بصفتها المساهم الرئيسي لمدير الصندوق. تعرف الشركات الشقيقة بأنها الأطراف ذات العلاقة بمدير الصندوق.

##### أتعاب الإدارة والمصروفات الأخرى

يتم إدارة الصندوق بواسطة مدير الصندوق. يستحق على الصندوق أتعاب إدارة بشكل يومي مقابل هذه الخدمات حسبما يحدده مدير الصندوق، بحيث لا تتجاوز الحد الأقصى للمعدل السنوي بواقع ١٪ سنوياً من صافي قيمة الموجودات اليومية للصندوق كما هو منصوص عليه في أحكام وشروط الصندوق.

##### المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

أبرم الصندوق خلال الفترة المعاملات التالية، بخلاف تلك التي تم الإفصاح عنها في مواضع أخرى في القوائم المالية، مع الأطراف ذات العلاقة خلال السياق الاعتيادي للأعمال. تمت هذه المعاملات على أساس شروط وأحكام معتمدة من الصندوق. يتم اعتماد جميع معاملات الأطراف ذات العلاقة من قبل مجلس إدارة الصندوق.

الرصيد	المعاملات	طبيعة المعاملة	الطرف ذو العلاقة
	للفترة من ١٢ ديسمبر ٢٠٢١م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م		
٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م			
٢١,٤٩٩	٢٢٤,٠٢٠	أتعاب إدارة	مدير الصندوق

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م، تمتلك الشركة الشقيقة لمدير الصندوق ١,١٢٥,٠٠٠ وحدة في الصندوق.

## ١٢. سياسات إدارة المخاطر

يتعرض الصندوق للمخاطر التالية نتيجة استخدامه للأدوات المالية:

- مخاطر الائتمان؛
- مخاطر السيولة؛ و
- مخاطر السوق

يعرض هذا الإيضاح معلومات حول أهداف وسياسات وعمليات الصندوق بهدف قياس وإدارة المخاطر بالإضافة إلى إدارة رأس مال الصندوق.

### مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي المخاطر المتعلقة بعدم قدرة طرف ما في أداة مالية على الوفاء بالتزاماته مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية.

إن الصندوق معرض لمخاطر الائتمان بشأن النقد وما في حكمه. يسعى مدير الصندوق إلى الحد من مخاطر الائتمان عن طريق مراقبة التعرض لمخاطر الائتمان والتعامل فقط مع أطراف أخرى ذات سمعة طيبة.

### مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي المخاطر المتمثلة في تعرض الصندوق لصعوبات في الحصول على التمويل اللازم للوفاء بالتزامات مرتبطة بمطلوبات مالية.

تنص شروط وأحكام الصندوق على اشتراكات واستردادات الوحدات على أساس يومي وبالتالي فهو معرض لمخاطر السيولة للوفاء بطلبات استرداد مالكي الوحدات. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م، يعتبر النقد وما في حكمه والاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة الخاصة بالصندوق قابلة للتحقق بسهولة خلال فترة زمنية قصيرة. يراقب مدير الصندوق متطلبات السيولة على أساس دوري كما يسعى للتأكد من توفر التمويل للوفاء بالتزامات حيثما تنشأ

### مخاطر السوق

مخاطر السوق هي مخاطر تأثير التغيرات في أسعار السوق، مثل أسعار حقوق الملكية، على إيرادات الصندوق أو القيمة العادلة لمليته في الأدوات المالية. إن استراتيجية مدير الصندوق لإدارة مخاطر السوق ناتجة عن أهداف الصندوق وفقاً لشروط وأحكام الصندوق. تتم إدارة مخاطر السوق بانتظام من قبل مدير الصندوق وفقاً للسياسات والإجراءات المحددة.

## ١٣. القيمة العادلة للأدوات المالية

القيمة العادلة هي القيمة التي سيتم استلامها مقابل بيع أصل ما أو دفعها مقابل تحويل التزام ما بموجب معاملة منتظمة تتم بين المشاركين في السوق بتاريخ القياس. يحدد قياس القيمة العادلة بافتراض أن معاملة بيع الأصل أو تحويل الالتزام ستتم إما:

- في السوق الرئيسية للأصل أو الالتزام، أو
- في أفضل سوق مناسبة للأصل أو الالتزام في غياب سوق رئيسية.

يقوم الصندوق بقياس القيمة العادلة للأداة باستخدام السعر المدرج في السوق النشطة لتلك الأداة. تتكون الأدوات المالية من الموجودات والمطلوبات المالية. تتكون الموجودات المالية للصندوق للاستثمارات في حقوق الملكية المحتفظ بها بالقيمة العادلة

**١٣. القيمة العادلة للأدوات المالية (يتبع)**

من خلال الربح أو الخسارة والموجودات المالية التي يتم قياسها بالتكلفة المطفأة. تتكون المطلوبات المالية للصندوق من المطلوبات المالية التي يتم قياسها بالتكلفة المطفأة.

لدى التسلسل الهرمي للقيمة العادلة المستويات التالية:

- المستوى ١: المدخلات التي تمثل الأسعار المدرجة (غير المعدلة) في السوق المالية النشطة لموجودات ومطلوبات مماثلة يمكن للمنشأة الوصول إليها في تاريخ القياس؛
- المستوى ٢: المدخلات التي تمثل مدخلات بخلاف الأسعار المدرجة المشمولة في المستوى ١ والتي يمكن ملاحظتها للأصل أو الالتزام بصورة مباشرة أو بصورة غير مباشرة؛ و
- المستوى ٣: المدخلات التي تمثل مدخلات غير قابلة للملاحظة للموجودات أو المطلوبات.

يعرض الجدول التالي الاستثمارات المقاسة بقيمتها العادلة كما في تاريخ التقرير استناداً إلى التسلسل الهرمي للقيمة العادلة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م				
القيمة الدفترية	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	الإجمالي
الاستثمارات المقاسة				
بالقيمة العادلة من خلال				
الربح أو الخسارة	١٨,٣٣٦,٢٥٨	-	-	١٨,٣٣٦,٢٥٨
	١٨,٣٣٦,٢٥٨	-	-	١٨,٣٣٦,٢٥٨

لم تتم أي تحويلات خلال الفترة بين مستويات القيمة العادلة. تقارب القيم الدفترية للموجودات المالية، مثل النقد وما في حكمه والذمم المدينة الأخرى، القيمة العادلة بسبب طبيعتها قصيرة الأجل والجودة الائتمانية المرتفعة للأطراف الأخرى. إن القيمة الدفترية للذمم الدائنة الأخرى تقارب القيمة العادلة نظراً لطبيعتها قصيرة الأجل. تصنف هذه الأدوات المالية ضمن المستوى ٣.

**١٤. آخر يوم تقييم**

آخر يوم تقييم للفترة كان ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م.

**١٥. الأحداث اللاحقة**

لا توجد أحداث هامة بعد فترة التقرير تتطلب الإفصاح عن أو تعديل في هذه القوائم المالية.

**١٦. اعتماد القوائم المالية**

اعتمد مجلس إدارة الصندوق إصدار هذه القوائم المالية في ٦ رمضان ١٤٤٤هـ (الموافق ٢٨ مارس ٢٠٢٣م).

**ALWATANI SAUDI EQUITY FUND**

**(An open-ended mutual fund)**

Managed by

**Watani Wealth Management**

**Financial statements**

For the period from 12 December 2021 to 31 December 2022  
together with the

**Independent auditor's report**

**ALWATANI SAUDI EQUITY FUND**

**(An open-ended mutual fund)**

Managed by

**Watani Wealth Management**

**Financial statements**

For the period from 12 December 2021 to 31 December 2022

**INDEX**

**PAGES**

Independent auditor's report	1 – 2
Statement of financial position	3
Statement of comprehensive income	4
Statement of changes in net assets (equity) attributable to the unitholders	5
Statement of cash flows	6
Notes to the financial statements	7 – 16



## KPMG Professional Services

Riyadh Front, Airport Road  
P. O. Box 92876  
Riyadh 11663  
Kingdom of Saudi Arabia  
Commercial Registration No. 10104245494

Headquarters in Riyadh

## كي بي إم جي للاستشارات المهنية

واجهة الرياض، طريق المطار  
صندوق بريد ٩٢٨٧٦  
الرياض ١١٦٦٣  
المملكة العربية السعودية  
سجل تجاري رقم ١٠١٠٤٢٤٥٤٩٤

المركز الرئيسي في الرياض

# Independent auditor's report

To the unitholders of AlWatani Saudi Equity Fund

## Opinion

We have audited the financial statements of AlWatani Saudi Equity Fund ("the Fund"), managed by Watani Wealth Management ("the Fund Manager"), which comprise of the statement of financial position as at 31 December 2022, the statements of comprehensive income, changes in net assets (equity) attributable to the unitholders and cash flows for the period from 12 December 2021 to 31 December 2022, and notes to the financial statements, comprising significant accounting policies and other explanatory information.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Fund as at 31 December 2022, and its financial performance and its cash flows from 12 December 2021 to 31 December 2022 in accordance with the International Financial Reporting Standards ("IFRS") that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia and other standards and pronouncements issued by the Saudi Organization for Chartered and Professional Accountants ("SOCPA").

## Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with the International Standards on Auditing ("ISA") that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia. Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements* section of our report. We are independent of the Fund in accordance with the International Code of Ethics for Profession Accountants (including International Independence Standards) that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia, that are relevant to our audit of the financial statements, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the Code's requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

## Responsibilities of the Fund Manager and those charged with governance for the financial statements

The Fund Manager is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with IFRS that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia and other standards and pronouncements issued by SOCPA, and compliance with the applicable provisions of the Investment Funds Regulations issued by the Capital Market Authority, the Fund's Terms and Conditions and for such internal control as the Fund Manager determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Fund Manager is responsible for assessing the Fund's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Fund Manager either intends to liquidate the Fund or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance, the Fund Board, is responsible for overseeing the Fund's financial reporting process.

## Independent auditor's report

To the unitholders of AlWatani Saudi Equity Fund (continued)

### Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. 'Reasonable assurance' is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISA that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with ISA that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error; design and perform audit procedures responsive to those risks; and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Fund Manager.
- Conclude on the appropriateness of the Fund Manager's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, then we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Fund to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit of the Fund.

### KPMG Professional Services



**Hani Hamzah A. Bedairi**  
License no: 460



Riyadh: 7 Ramadan 1444H  
Corresponding to: 29 March 2023



**ALWATANI SAUDI EQUITY FUND**  
**(An open-ended mutual fund)**  
Managed by  
**Watani Wealth Management**  
**Statement of changes in net assets (equity) attributable to the unitholders**  
As at 31 December 2022

		<i>31 December 2022</i>
	<i>Note</i>	
<b>ASSETS</b>		
Cash and cash equivalents	8	2,524,657
Investments measured at fair value through profit and loss (“FVTPL”)	9	18,336,258
Other assets		<u>188,060</u>
<b>Total assets</b>		<b>21,048,975</b>
<b>LIABILITIES</b>		
Other payables	10	<u>73,373</u>
<b>Total liabilities</b>		<b>73,373</b>
<b>Net assets (equity) attributable to the unitholders</b>		<b><u>20,975,602</u></b>
<b>Units in issue (numbers in thousands)</b>		<b><u>2,012</u></b>
<b>Net assets (equity) per unit (SAR) – IFRS</b>		<b><u>10.43</u></b>
<b>Net assets (equity) per unit (SAR) – Dealing</b>		<b><u>10.43</u></b>

The accompanying notes 1 to 16 form an integral part of these financial statements.

**ALWATANI SAUDI EQUITY FUND**  
**(An open-ended mutual fund)**  
Managed by  
**Watani Wealth Management**  
**Statement of comprehensive income**  
For the period from 12 December 2021 to 31 December 2022

	<i>Note</i>	<i>For the period from 12 December 2021 to 31 December 2022</i>
<b>INCOME</b>		
Dividend income		487,886
Realised gain from investments measured at FVTPL		571,980
Unrealised loss from investments measured at FVTPL	9	<u>(1,390,664)</u>
<b>Total loss</b>		<u>(330,798)</u>
<b>EXPENSES</b>		
Management fees	11	(224,020)
Other expenses		<u>(262,570)</u>
<b>Total expenses</b>		<u>(486,590)</u>
<b>Net loss for the period</b>		<u>(817,388)</u>
Other comprehensive income for the period		-
<b>Total comprehensive loss for the period</b>		<u>(817,388)</u>

The accompanying notes 1 to 16 form an integral part of these financial statements.

**ALWATANI SAUDI EQUITY FUND**  
**(An open-ended mutual fund)**  
Managed by  
**Watani Wealth Management**  
**Statement of changes in net assets (equity) attributable to the unitholders**  
As at 31 December 2022

*For the period  
from 12 December  
2021 to  
31 December 2022*

<b>Net assets (equity) attributable to the unitholders at the beginning of the period</b>	-
Total comprehensive loss for the period	(817,388)
<b>Increase in equity from unit transactions during the period</b>	
Proceeds from issuance of units during the period	21,792,990
<b>Net assets (equity) attributable to the unitholders at the end of the period</b>	<u>20,975,602</u>

**UNITS TRANSACTIONS**

Transactions in units are summarised as follows:

*For the period  
from 12  
December 2021 to  
31 December  
2022*

<b>Units in issuance at beginning of the period (numbers in thousands)</b>	-
Issuance of units during the period (numbers in thousands)	2,012
<b>Units in issuance at end of the period (numbers in thousands)</b>	<u>2,012</u>

The accompanying notes 1 to 16 form an integral part of these financial statements.

**ALWATANI SAUDI EQUITY FUND****(An open-ended mutual fund)**

Managed by

**Watani Wealth Management****Statement of cash flows**

For the period from 12 December 2021 to 31 December 2022

	<i>For the period from 12 December 2021 to 31 December 2022</i>
	<i>Note</i>
<b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES</b>	
Loss for the period	(817,388)
<i>Adjustments to reconcile net income to net cash used in operating activities:</i>	
Unrealized loss on investments measured at FVTPL	1,390,664
	573,276
<b>Net increase in operating assets:</b>	
Increase in investments measured at FVTPL	(19,726,932)
Increase in other assets	(188,060)
<b>Net increase in operating liabilities:</b>	
Increase in other payables	73,373
<b>Net cash used in operating activities</b>	<b>(19,268,343)</b>
<b>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES</b>	
Proceeds from units issued	21,792,990
<b>Net cash generated from financing activities</b>	<b>21,792,990</b>
<b>Net increase in cash and cash equivalents</b>	<b>2,524,657</b>
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	-
<b>Cash and cash equivalents at the end of the period</b>	<b>2,524,657</b>

8

The accompanying notes 1 to 16 form an integral part of these financial statements.

**ALWATANI SAUDI EQUITY FUND**  
**(An open-ended mutual fund)**

Managed by

**Watani Wealth Management**

**Notes to the financial statements**

For the period from 12 December 2021 to 31 December 2022

**1. THE FUND AND ITS ACTIVITIES**

AlWatani Saudi Equity Fund (“the Fund”) is a public, open-ended investment fund, managed by Watani Wealth Management (“the Fund Manager”, Registrar), a subsidiary of National Bank of Kuwait (“the Bank”), for the benefit of the Fund's Unitholders. The Fund is established under article 31 of the Investment Fund Regulations (“the Regulations”) issued by the Capital Market Authority (“CMA”).

The Capital Market Authority (“CMA”) approval for the establishment of the Fund was granted in its letter dated 19 Dhul Qadah 1442H (corresponding to 29 June 2021). The terms and conditions of the Fund were approved by the CMA on 1 Muharram 1443H (corresponding to 9 August 2021). The Fund commenced its operations on 8 Jumada al-Ula 1443H (corresponding to 12 December 2021). Therefore, the Fund's first financial period runs from 12 December 2021 to 31 December 2022, and as a result, comparative figures are not presented.

The Fund’s investment objective is to achieve capital growth by investing in a diversified portfolio of equities of companies listed on the Saudi Stock Exchange. The Fund benchmarks its performance to the S&P Saudi Arabia Domestic Total Return Local Currency Index and aims to outperform its benchmark. The Fund does not intend to make any distributions to Unitholders, and instead, intends to reinvest any capital gains and dividends earned.

The Fund is governed by the Investment Fund Regulations (“the Regulations”) published by the CMA.

The Fund has appointed Al Bilad Investment Company to act as its custodian and administrator.

**2. STATEMENT OF COMPLIANCE**

These financial statements of the Fund for the period from 12 December 2021 to 31 December 2022 have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (“IFRS”), as endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia, and other standards and pronouncements issued by the Saudi Organisation for Chartered and Professional Accountants (“SOCPA”), and to comply with the applicable provisions of the Investment Funds Regulations issued by the CMA and the Fund’s terms and conditions.

**3. SUBSCRIPTION / REDEMPTION OF UNITS (DEALING DAY AND VALUATION DAY)**

The Fund is open for subscriptions / redemptions every business day (each a “Dealing Day”) and performs valuations every Monday and Thursday (each a “Valuation Day”). The “cut off” time for subscriptions / redemptions is 12:00pm of every Valuation Day. In case the Valuation and Dealing Day happen to fall on a day which is a public holiday in the Kingdom of Saudi Arabia, the Valuation, Dealing and Redemption Day will be on the immediate next Valuation and Dealing Day. The unit price on subscription or the unit price on redemption is represented in the Net Assets (Equity) Value (“NAV”) per unit calculated by the administrator on the next Valuation Day on which the units were subscribed or redeemed for.

The NAV of the Fund for the purpose of purchase or redemption of units is calculated by subtracting from the value of the Fund’s total assets to the value of the Fund’s total liabilities. The unit price is determined by dividing such resulting figure by the total number of outstanding units on the relevant Valuation Day.

**ALWATANI SAUDI EQUITY FUND**  
**(An open-ended mutual fund)**

Managed by

**Watani Wealth Management**

**Notes to the financial statements**

For the period from 12 December 2021 to 31 December 2022

**4. BASIS OF MEASUREMENT**

These financial statements have been prepared on a historical cost basis using accrual basis of accounting except for investments measured at FVTPL which are stated at their fair value.

The Fund Manager has made an assessment of the Fund's ability to continue as a going concern and is satisfied that the Fund has the resources to continue in business for the foreseeable future. Furthermore, the Fund Manager is not aware of any material uncertainties that may cast significant doubt upon the Fund's ability to continue as a going concern. Therefore, the condensed financial statements are prepared on the going concern basis.

The Fund does not have a clearly identifiable operating cycle and therefore does not present current and non-current assets and liabilities separately in the condensed statement of financial position. Instead, assets and liabilities are presented in order of their liquidity.

Items included in the financial statements are measured using the currency of the primary economic environment in which the Fund operates (the "functional currency"). These financial statements are presented in Saudi Arabian Riyal ("SAR") which is the Fund's functional and presentation currency.

**5. USE OF ESTIMATES AND JUDGMENTS**

The preparation of these financial statements in conformity with IFRS requires the use of certain critical accounting judgements, estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities. It also requires the Fund Manager to exercise its judgement in the process of applying the Fund's accounting policies. Such judgements, estimates and assumptions are continually evaluated and are based on historical experience and other factors, including obtaining professional advice and expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances.

Estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to estimates are recognised prospectively. There were no significant judgements/estimates made for these financial statements.

**ALWATANI SAUDI EQUITY FUND**  
**(An open-ended mutual fund)**

Managed by

**Watani Wealth Management**

**Notes to the financial statements**

For the period from 12 December 2021 to 31 December 2022

**6. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**

The following are the significant accounting policies applied by the Fund Manager in preparing its financial statements.

**A. Cash and cash equivalents**

Cash and cash equivalents comprise cash held with a custodian in an investment account.

**B. Financial assets and liabilities**

***Recognition and initial measurement***

Financial assets and liabilities at Fair value through Profit and loss ("FVTPL") are initially recognised at trade date, which is the date on which the Fund becomes party to the contractual provisions of the instruments. Other financial assets and liabilities are recognised on the date on which they are originated.

Financial assets at FVTPL are initially recognised at fair value, with transaction costs recognised in profit or loss. Financial assets not at FVTPL are initially recognised at fair value plus transaction costs that are directly attributable to their acquisition or issue.

***Classification of financial assets***

On initial recognition, the Fund Manager classifies financial assets as measured at amortised cost, fair value through other comprehensive income ("FVOCI") or FVTPL.

A financial asset is measured at amortised cost if it meets both of the following conditions and is not designated as at FVTPL:

- the asset is held within a business model whose objective is to hold assets to collect contractual cash flows; and
- the contractual terms of the financial asset give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

On initial recognition of an equity investment that is not held for trading, the Fund Manager may irrevocably elect to present subsequent changes in FVOCI. This election is made on an investment-by-investment basis.

***Business model assessment***

The Fund Manager makes an assessment of the objective of a business model in which an asset is held at a portfolio level because this best reflects the way the business is managed.

Financial assets that are held for trading or managed and whose performance is evaluated on a fair value basis are measured at FVTPL because neither held to collect contractual cash flows nor held both to collect contractual cash flows and to sell financial assets.

**ALWATANI SAUDI EQUITY FUND**  
**(An open-ended mutual fund)**

Managed by

**Watani Wealth Management**

**Notes to the financial statements**

For the period from 12 December 2021 to 31 December 2022

**6. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)**

**B. Financial assets and liabilities (continued)**

***Assessment whether contractual cash flows are solely payments of principal and interest***

For the purposes of this assessment, ‘principal’ is defined as the fair value of the financial asset on initial recognition. ‘interest’ is defined as consideration for the time value of money and for the credit risk associated with the principal amount outstanding during a particular period of time and for other basic lending risks and costs (e.g. liquidity risk and administrative costs), as well as profit margin.

In assessing whether the contractual cash flows are solely payments of principal and interest, the Fund Manager considers the contractual terms of the instrument. This includes assessing whether the financial asset contains a contractual term that could change the timing or amount of contractual cash flows such that it would not meet this condition.

***Reclassification***

Financial assets are not reclassified subsequent to their initial recognition, except in the period after the Fund Manager changes its business model for managing the financial assets.

***Classification of financial liabilities***

The Fund classifies its financial liabilities at amortised cost unless it has designated liabilities at FVTPL.

***Derecognition***

The Fund derecognizes a financial asset when the contractual rights to the cash flows from the financial asset expire, or it transfers the rights to receive the contractual cash flows in a transaction in which substantially all of the risks and rewards of ownership of the financial asset are transferred or in which the Fund neither transfers nor retains substantially all of the risks and rewards of ownership and it does not retain control of the financial asset.

***Offsetting***

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount presented in the statement of financial position when, and only when, the Fund currently has a legally enforceable right to set off the amounts and it intends either to settle them on a net basis or to realize the asset and settle the liability simultaneously.

**C. Subscription and redemption on units**

Units subscribed and redeemed are recorded at net asset (equity) value per unit on the Valuation Day for which the subscription request and redemption applications are received.



**ALWATANI SAUDI EQUITY FUND**  
**(An open-ended mutual fund)**

Managed by

**Watani Wealth Management**

**Notes to the financial statements**

For the period from 12 December 2021 to 31 December 2022

**6. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)**

**C. Subscription and redemption on units (continued)**

***Redeemable units***

Redeemable units are as equity instruments as they meet certain criteria. Those criteria include:

- the redeemable units must entitle the holder to a pro-rata share of net assets;
- the redeemable units must be the most subordinated class and class features must be identical;
- there must be no contractual obligations to deliver cash or another financial asset other than the obligation on the issuer to repurchase; and
- the total expected cash flows from the redeemable units over its life must be based substantially on the profit or loss of the issuer.

No gain or loss is recognised in the statement of comprehensive income on the purchase, issuance or cancellation of the Fund's own equity instruments.

**D. Net assets (equity) value per unit**

The net asset (equity) value per unit as disclosed in the condensed statement of financial position is calculated by dividing the net assets of the Fund by the number of units outstanding at period end.

**E. Revenue recognition**

***Net gain or loss on financial assets and liabilities at FVTPL***

Net gains or losses on financial assets and liabilities at FVTPL are changes in the fair value of financial assets and liabilities held for trading or designated upon initial recognition as at FVTPL and exclude interest and dividend income.

Unrealised gains and losses comprise changes in the fair value of financial instruments for the period. Realised gains and losses on disposals of financial instruments classified as at FVTPL are calculated using the weighted average cost method. They represent the difference between an instrument's initial carrying amount and disposal amount, or cash payments or receipts made on derivative contracts (excluding payments or receipts on collateral margin accounts for such instruments).

***Dividend income***

Dividend income is recognised in the statement of comprehensive income on the date on which the right to receive the payment for dividend is established. For quoted equity securities, this is usually the ex-dividend date. Dividend income from equity securities designated as at FVTPL is recognised in the condensed statement of comprehensive income in a separate line item.

**ALWATANI SAUDI EQUITY FUND**  
**(An open-ended mutual fund)**

Managed by

**Watani Wealth Management**

**Notes to the financial statements**

For the period from 12 December 2021 to 31 December 2022

**6. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)**

**F. Fee and other expenses**

These are measured and recognized as expenses on an accrual basis in the period in which they are incurred.

**G. Zakat and taxation**

Under the current system of zakat and taxation in the Kingdom of Saudi Arabia, the Fund does not pay any zakat and income tax. Zakat and income tax are considered to be the obligation of the unitholders and are not provided in these financial statements.

The value added tax ("VAT") applicable for fees and expenses are recognized in the statement of comprehensive income.

**H. Provisions**

Provisions are recognized whenever there is a present obligation (legal or constructive) as a result of a past event and it is probable that an outflow of resources will be required to settle the obligation and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation.

**7. NEW ACCOUNTING STANDARDS AND AMENDMENTS**

***New IFRS Standards, interpretations and amendments adopted***

Following standards, interpretation or amendments are effective from the current period and are adopted by the Fund. However, these did not have any impact on the financial statements of the period:

- Amendment to IFRS 16, 'Leases' – COVID-19 related rent concessions Extension of the practical expedient; and
- A number of narrow-scope amendments to IFRS 3, IAS 16, IAS 37 and some annual improvements on IFRS 1, IFRS 9, IAS 41 and IFRS 16

***Accounting standards issued but not yet effective***

Following new standards and amendments that are issued, but not yet effective, up to the date of issuance of the Fund's financial statements are disclosed below:

- Narrow scope amendments to IAS 1, Practice statement 2 and IAS 8
- Amendment to IAS 12- deferred tax related to assets and liabilities arising from a single transaction
- IFRS 17, 'Insurance contracts', as amended in December 2021
- Amendments to IAS 1, 'Presentation of financial statements', on classification of liabilities
- Amendments to IFRS 10 and IAS 28

The Fund has not early adopted any standards, interpretations or amendments before their effective date. The Fund Manager anticipates that the application of the above new standards and amendments in the future will not have a significant impact on the amounts reported.

**ALWATANI SAUDI EQUITY FUND**  
**(An open-ended mutual fund)**

Managed by

**Watani Wealth Management**

**Notes to the financial statements**

For the period from 12 December 2021 to 31 December 2022

**8. CASH AND CASH EQUIVALENTS**

*31 December*  
*2022*

Cash and cash equivalents	2,524,657
---------------------------	-----------

This comprises of balance held with the custodian in an investment account.

**9. INVESTMENTS MEASURED AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT AND LOSS**

The composition of investments measured at fair value through profit or loss by industry sector is summarized below:

<i>31 December 2022</i>				
<i>Industry Sector</i>	<i>% of Total Investment</i>	<i>Cost</i>	<i>Fair Value</i>	<i>Unrealised gain / (loss)</i>
Financials	34.82%	7,507,274	6,384,221	(1,123,053)
Consumer staples	14.02%	2,189,730	2,570,808	381,078
Real estate	13.65%	2,948,036	2,503,278	(444,758)
Communication services	9.44%	1,810,723	1,731,071	(79,652)
Utilities	8.89%	1,645,606	1,630,479	(15,127)
Materials	8.17%	1,571,330	1,498,294	(73,036)
Consumer discretionary	5.57%	918,102	1,020,568	102,466
Energy	5.44%	1,136,121	997,539	(138,582)
	100.00%	19,726,922	18,336,258	(1,390,664)

**10. OTHER PAYABLES**

*31 December*  
*2022*

Management fee payable	21,499
Others	51,874
	73,373

**11. RELATED PARTY TRANSACTIONS AND BALANCES**

Parties are considered to be related if one party has the ability to control the other party or exercise significant influence over the other party in making financial or operational decisions. The related party of the Fund includes Fund Manager, affiliates of the Fund Manager, funds managed by the Fund Manager, and the Bank, being major shareholder of the Fund Manager. Affiliates are defined as the related parties of the Fund Manager.

***Management fee and other expenses***

The Fund is managed and administered by the Fund Manager. For these services, the Fund accrues a management fee on a daily basis, as determined by the Fund Manager, which should not be more than the maximum annual rate of 1% per annum of the Fund's daily NAV as set out in the Fund's terms and conditions.

**ALWATANI SAUDI EQUITY FUND**  
(An open-ended mutual fund)

Managed by

**Watani Wealth Management**

**Notes to the financial statements**

For the period from 12 December 2021 to 31 December 2022

**11. RELATED PARTY TRANSACTIONS AND BALANCES (CONTINUED)**

*Transactions with related parties*

During the period, the Fund entered into the following transactions, other than those disclosed elsewhere in the financial statements, with related parties in the ordinary course of business. These transactions were carried out on the basis of approved terms and conditions of the Fund. All related party transactions are approved by the Fund Board.

<u>Related party</u>	<u>Nature of transaction</u>	<u>Transactions</u>	<u>Balance</u>
		<b>For the period from 12 December 2021 to 31 December 2022</b>	<b>31 December 2022</b>
The Fund Manager	Management fee	<b>224,020</b>	<b>21,499</b>

As at 31 December 2022, an affiliate of the Fund Manager holds 1,125,000 units of the Fund.

**12. RISK MANAGEMENT POLICIES**

The Fund has exposure to the following risks from financial instruments:

- credit risk;
- liquidity risk; and
- market risk.

This note presents information about the Fund's objectives, policies and processes for measuring and managing risk, and the Fund's management of capital.

***Credit risk***

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will fail to discharge an obligation and cause the other party to incur a financial loss.

The Fund is exposed to credit risk for its cash and cash equivalents. The Fund Manager seeks to limit its credit risk by monitoring credit exposures and by dealing with only reputable counterparties.

***Liquidity risk***

Liquidity risk is the risk that the Fund will encounter difficulty in releasing funds to meet commitments associated with financial liabilities.

The Fund's Terms and Conditions provide for the subscriptions and redemptions of units on a daily basis and it is, therefore, exposed to the liquidity risk of meeting unitholders redemptions. As at 31 December 2022, the Fund's cash and cash equivalents and investments measured at FVTPL are considered to be short-term in nature and readily realisable. The Fund Manager monitors liquidity requirements on a regular basis and seeks to ensure that funds are available to meet commitments as they arise.

**ALWATANI SAUDI EQUITY FUND**  
**(An open-ended mutual fund)**

Managed by

**Watani Wealth Management**

**Notes to the financial statements**

For the period from 12 December 2021 to 31 December 2022

**12. RISK MANAGEMENT POLICIES (CONTINUED)**

***Market risk***

Market risk is the risk that changes in market prices, such as equity prices, will affect the Fund's income or the fair value of its holdings in financial instruments. The Fund Manager's strategy for the management of market risk is driven by the Fund's objective as per the Fund's Terms and Conditions. The Fund's market risk is managed on a timely basis by the Fund Manager in accordance with the policies and procedures in place.

**13. FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS**

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The fair value measurement is based on the presumption that the transaction to sell the asset or transfer the liability takes place either:

- In the principal market for the asset or liability, or
- In the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset or liability

The Fund measures the fair value of an instrument using the quoted price in an active market for that instrument. Financial instruments comprise financial assets and financial liabilities. The Fund's financial assets consist of listed equity investments held at FVTPL and financial assets measured at amortized cost. The Fund's financial liabilities consist of financial liabilities measured at amortized cost.

The fair value hierarchy has the following levels:

- Level 1 inputs are quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities that the entity can access at the measurement date;
- Level 2 inputs are inputs other than quoted prices included within Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly or indirectly; and
- Level 3 inputs are unobservable inputs for the asset or liability.

The table below presents the investments measured at their fair values as of reporting date based on the fair value hierarchy:

	31 December 2022				
	Carrying Value	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Investments					
measured at FVTPL	18,336,258	18,336,258	-	-	18,336,258
	18,336,258	18,336,258	-	-	18,336,258

During the period, there were no transfers between the fair value levels. The carrying amounts of the financial assets such as cash and cash equivalents and other receivables approximate fair value because of their short-term nature and the high credit quality of counterparties. The carrying amount of other payables approximate fair value because of its short-term nature. These financial instruments are categorised as Level 3.

**ALWATANI SAUDI EQUITY FUND**  
**(An open-ended mutual fund)**

Managed by

**Watani Wealth Management**

**Notes to the financial statements**

For the period from 12 December 2021 to 31 December 2022

**14. LAST VALUATION DAY**

The last valuation day of the period was 29 December 2022.

**15. SUBSEQUENT EVENTS**

There were no significant events after the reporting period that require disclosure or adjustment in these financial statements.

**16. APPROVAL OF THE FINANCIAL STATEMENTS**

These financial statements were authorized for issue by the Fund Board on 6 Ramadan 1444H corresponding to 28 March 2023.