

صندوق الجزيرة للأسهم الأوروبية
صندوق استثماري مفتوح
(المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)
القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م
مع تقرير المراجع المستقل لحاملي الوحدات

الصفحات

١ - ٢

تقرير المراجع المستقل لحاملي الوحدات

٣

قائمة المركز المالي

٤

قائمة الدخل الشامل

٥

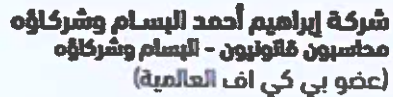
قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات

٦

قائمة التدفقات النقدية

٢٥ - ٧

إيضاحات حول القوائم المالية



إلى/ حاملي الوحدات
صندوق الجزيرة للأسهم الأوروبية
مدار من قبل الجزيرة للأسواق المالية

الرأي:

وفي رأينا، فإن القوائم المالية المرفقة تعرض بشكل عادل، من جميع الجوانب الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠م، أدائه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

لقد قمنا بالمراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. ومسؤولياتنا بموجب تلك المعايير موضحة بالتفصيل في قسم "مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية" الوارد في تقريرنا.

ونحن مستقلون عن الصندوق وفقاً لقواعد سلوك وأداب المهنة المعتمدة في المملكة العربية السعودية وذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية للصندوق. وقد قمنا أيضاً بمسؤولياتنا الأخلاقية وفقاً لهذه القواعد. وفي اعتقادنا، فإن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها تُعد كافية ومناسبة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد القوائم المالية وعرضها بشكل عادل وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين ووفقاً لشروط وأحكام الصندوق، وهي المسؤولة عن الرقابة الداخلية التي ترى الإدارة أنها ضرورية لتمكينها من إعداد قوائم مالية خالية من التحريف الجوهري، سواء بسبب غش أو خطأ.

مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية:

تتمثل أهدافنا في الحصول إلى تأكيدات معقول عما إذا كانت القوائم المالية ككل تخلو من التحريف الجوهرى، سواء بسبب غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأياً. والتأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، لكنه لا يضمن أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكتشف دائماً عن التحريف الجوهرى عند وجوده. ويمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتعد التحريفات جوهرية إذا كان من المتوقع بدرجة معقولة أنها قد تؤثر، منفردة أو في مجملها، على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون على أساس هذه القوائم المالية.

تقرير المراجع المستقل (تتمة)

إلى/ حاملي الوحدات
صندوق الجزيرة للأسهم الأوروبية
مدار من قبل الجزيرة للأسواق المالية

مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية: (تتمة)

- وكجزء من عملية المراجعة، التي تتم وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني ونحافظ على نزعة الشك المهني طوال المراجعة، ونقوم أيضاً بما يلي:
 - تحديد وتقييم مخاطر التحريف الجوهرية في القوائم المالية سواء بسبب غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة تستجيب لتلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة لتوفير أساس لراينا. ويعد خطر عدم اكتشاف التحريف الجوهرية الناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، نظراً لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو إغفال ذكر متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز للرقابة الداخلية.
 - التوصل إلى فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة من أجل تصميم إجراءات المراجعة المناسبة في ظل الظروف القائمة، وليس لغرض إبداء رأي في فاعلية الرقابة الداخلية.
 - تقويم مدى مناسبة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات المتعلقة بها التي أعدتها الإدارة.
 - التوصل إلى استنتاج بشأن مدى مناسبة استخدام الإدارة لأساس الاستمرارية في المحاسبة، وما إذا كان هناك عدم تأكيد جوهري متعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً حول قدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة استناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها. وإذا خلصنا إلى وجود عدم تأكيد جوهري، فإن علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو علينا أن نقوم بتعديل رأينا إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية. وتستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقرير المراجع. ومع ذلك، فإن أحداثاً أو ظروفًا مستقبلية قد تسبب في توقف الصندوق عن البقاء كمنشأة مستمرة.
 - تقويم العرض العام للقوائم المالية وهيكلها ومحتواها، بما فيها الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث التي تمثلها بطريقة تحقق العرض العادل.
- ونحن نتواصل مع المكلفين بالحوكمة فيما يتعلق بجملة أمور من بينها نطاق المراجعة وتوقيتها المخطط لهما والنتائج المهمة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في الرقابة الداخلية نقوم باكتشافها أثناء المراجعة.

عن البسام وشركاؤه
الرياض، المملكة العربية السعودية



إبراهيم بن أحمد البسام
محاسب قانوني - ترخيص رقم (٣٢٧)

٢٥ شعبان ١٤٤٢ هـ
٧ أبريل ٢٠٢١ م

صندوق الجزيرة للأسهم الأوروبية
(المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)
قائمة التغيرات في صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م
(جميع المبالغ بالدولار الأمريكي)

٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م	إيضاح	
			الموجودات
١,٩٧٤,٤٢٩	٩٠٦,٣٦٠	٥, ٧	النقدية وما في حكمها
٥٣,٩٠٣,٦٨٢	٥٨,١١٨,٦٢٣	٦	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١١٦,٢٨٠	٩,١٥٨		توزيعات أرباح مستحقة
٢,٥٠٣	٢,٩٣٢		مصاريف مدفوعة مقدماً و ذمم مدينة أخرى
٥٥,٩٩٦,٨٩٤	٥٩,٠٣٧,٠٧٣		إجمالي الموجودات
			المطلوبات
٢٠٥,٢٨٢	٢٤١,٤٧٣	٧	أتعاب الإدارة المستحقة
٣٣,١١٣	٤٣,٠٧٧	٧	مصروفات مستحقة ومطلوبات أخرى
٢٣٨,٣٩٥	٢٨٤,٥٥٠		إجمالي المطلوبات
			صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات
٥٥,٧٥٨,٤٩٩	٥٨,٧٥٢,٥٢٣		
٣٢٢,٩٠٧	٣٠٩,٠٠٦	٨	وحدات مصدرة (بالعدد)
١٧٢,٦٨	١٩٠,١٣		صافي قيمة الموجودات لكل وحدة

تشكل الايضاحات المرفقة من ١ إلى ١٦ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

صندوق الجزيرة للأسهم الأوروبية
(المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)
قائمة التغيرات في صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م
(جميع المبالغ بالدولار الأمريكي)

إيضاح	٢٠٢٠ م	٢٠١٩ م
الدخل		
٩	٤,٥٤٦,٧١٧	١١,٤٠٧,٦٥٠
	١,٠٧٦,١٨١	١,٣٥٨,٤٣٦
	٤٧٤	٥,٢٨٢
	٥,٦٢٣,٣٧٢	١٢,٧٧١,٣٦٨
المصروفات		
٧	(٨٩٣,٣١٣)	(٨٠٥,٢٩٧)
٧	(٣٢٥,٦٥٨)	(٣٣١,٩٠١)
	١,٢١٨,٩٧١	(١,١٣٧,١٩٨)
	٤,٤٠٤,٤٠١	١١,٦٣٤,١٧٠
	-	-
	٤,٤٠٤,٤٠١	١١,٦٣٤,١٧٠
صافي الدخل للسنة		
الدخل الشامل الآخر للسنة		
إجمالي الدخل الشامل للسنة		

تشكل الايضاحات من ١ إلى ١٦ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

صندوق الجزيرة للأسهم الأوروبية
(المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)
قائمة التغيرات في صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م
(جميع المبالغ بالدولار الأمريكي)

٢٠٢٠ م	٢٠١٩ م	
٥٥,٧٥٨,٤٩٩	٤٤,١٧٤,٨٨٣	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات في بداية السنة
٤,٤٠٤,٤٠١	١١,٦٣٤,١٧٠	إجمالي الدخل الشامل / (الخسارة الشاملة) للسنة
		التغيرات من معاملات الوحدات
١١,٠٥٧,٣٢١	٧,٤٠١,٢٥٠	إصدار وحدات
(١٢,٤٦٧,٦٩٨)	(٧,٤٥١,٨٠٤)	استرداد وحدات
(١,٤١٠,٣٧٧)	(٥٠,٥٥٤)	صافي التغيرات من معاملات الوحدة
٥٨,٧٥٢,٥٢٣	٥٥,٧٥٨,٤٩٩	صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات في نهاية السنة

تشكل الايضاحات من ١ إلى ١٦ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

صندوق الجزيرة للأسهم الأوروبية
(المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)
قائمة التدفقات النقدية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م
(جميع المبالغ بالدولار الأمريكي)

إيضاح	٢٠٢٠ م	٢٠١٩ م
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية		
صافي الدخل/(الخسارة) للسنة	٤,٤٠٤,٤٠١	١١,٦٣٤,١٧٠
التعديلات عليه:		
٩ صافي (الأرباح) /الخسائر غير المحققة من الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	(٤,٠٦١,٥٦٥)	(١٠,١٦٥,٣٥١)
	٣٤٢,٨٣٦	١,٤٦٨,٨١٩
صافي التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:		
الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	(١٥٣,٣٧٦)	(٢٤٤,٤٥٣)
توزيعات أرباح مستحقة	١٠٧,١٢٢	(٥١,٤٨٥)
مستحق من طرف ذو علاقة	(٤٢٩)	١١٥,٥٩٧
مصاريف مدفوعة مقدماً ودمم مدينة أخرى	٣٦,١٩١	١٥,٦١٥
أتعاب إدارة مستحقة	٩,٩٦٤	(١٨٧,٥٩٩)
مصروفات مستحقة ومطلوبات أخرى	٣٤٢,٣٠٨	١,١١٦,٤٩٤
صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية	(١٥٣,٣٧٦)	(٢٤٤,٤٥٣)
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية		
إصدار وحدات	١١,٠٥٧,٣٢١	٧,٤٠١,٢٥٠
استرداد وحدات	(١٢,٤٦٧,٦٩٨)	(٧,٤٥١,٨٠٤)
صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية	(١,٤١٠,٣٧٧)	(٥٠,٥٥٤)
صافي (النقص) / الزيادة في النقدية وما في حكمها:		
النقدية وما في حكمها بداية السنة	١,٩٧٤,٤٢٩	١,٠٦٥,٩٤٠
٥ النقدية وما في حكمها نهاية السنة	٩٠٦,٣٦٠	١,٩٧٤,٤٢٩

تشكل الايضاحات من ١ إلى ١٦ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

١ الوضع القانوني والأنشطة الرئيسية

صندوق الجزيرة للأسهم الأوروبية ("الصندوق") هو صندوق استثماري سعودي مفتوح تم تأسيسه وإدارته من خلال اتفاقية بين شركة الجزيرة للأسواق المالية - شركة مساهمة سعودية مقفلة ("مدير الصندوق") وبين المستثمرين ("مالكي الوحدات"). إن مدير الصندوق هو شركة تابعة مملوكة بالكامل لبنك الجزيرة ("البنك"). تم منح موافقة هيئة السوق المالية للإستمرار في إصدار الوحدات للجمهور بموجب خطابها رقم ٧٧٢٠ / ٥ بتاريخ ١٢ محرم ١٤٣١ هـ (الموافق: ٢٩ ديسمبر ٢٠٠٩). بدأ الصندوق نشاطه في ١٦ سبتمبر ١٩٩٩م.

يعمل الصندوق بموجب الشروط والأحكام الواردة في نشرة الإصدار الخاصة به ويتمثل الهدف الأساسي للصندوق في توفير الفرص للمستثمرين للإستثمار في استثمارات الأوراق المالية المتوافقة مع الشريعة الإسلامية والتي يتم إصدارها وتداولها في الدول الأوروبية وللاستثمار في صندوق آخر. وقد يحتفظ الصندوق بأصوله النقدية في شكل معاملات وودائع مرابحة. ويتم إعادة استثمار صافي إيرادات الصندوق في الصندوق الذي ينعكس في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لكل وحدة.

يتم إدارة الصندوق بواسطة مبلز الشرق الأوسط ("الإداري"). يتم الاحتفاظ بموجودات الصندوق كأمانة لدى شركة نورثرن ترست السعودية ("أمين الحفظ"). إن مدير الصندوق الفرعي هي شركة لازارد المحدودة لإدارة الأصول. يتحمل مدير الصندوق الأتعاب المدفوعة لمدير الصندوق الفرعي. ما عدا أتعاب الأداء التي يتحملها الصندوق ويتم دفعها لمدير الصندوق للتسويات القادمة.

يخضع الصندوق لأنظمة صندوق الاستثمار ("اللوائح") التي نشرتها هيئة السوق المالية في ٣ ذي الحجة ١٤٢٧ هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦) بعد تعديلها ("اللائحة المعدلة") في ١٦ شعبان ١٤٣٧ هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦)، يوضح متطلبات جميع الصناديق داخل المملكة العربية السعودية. دخلت اللائحة المعدلة حيز التنفيذ في ٦ صفر ١٤٣٨ هـ (الموافق ٦ نوفمبر ٢٠١٦).

الاشتراك / الاسترداد

يتم قبول طلبات الاشتراك / الاسترداد في جميع الأيام التي يكون فيها تداول مفتوحاً. يتم تحديد قيمة محفظة الصندوق يومياً. يتم تحديد صافي قيمة أصول الصندوق لغرض شراء أو بيع الوحدات بقسمة صافي الأصول (القيمة العادلة لأصول الصندوق مطروحاً منها التزامات الصندوق) على إجمالي عدد وحدات الصندوق القائمة في اليوم التالي.

٢ أسس الإعداد

السياسات المحاسبية الرئيسية المطبقة في إعداد هذه القوائم المالية موضحة أدناه.

١,٢ بيان الالتزام

تم إعداد هذه القوائم المالية للصندوق وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة كما هو معتمد في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

٢,٢ أسس القياس

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية، باستثناء الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة.

لا يوجد لدى الصندوق دورة تشغيل محددة بوضوح وبالتالي لا يقدم الموجودات والمطلوبات المتداولة وغير المتداولة بشكل منفصل في قائمة المركز المالي. وبدلاً من ذلك، يتم عرض الأصول والمطلوبات بترتيب السيولة.

٢ أسس الإعداد (تتمة)

٣,٢ عملة العرض والنشاط

يتم قياس البنود المدرجة في هذه القوائم المالية باستخدام عملة البيئة الاقتصادية الأولية التي يعمل فيها الصندوق ("العملة الوظيفية"). تُعرض هذه القوائم المالية بالدولار الأمريكي وهي العملة الوظيفية وعملة العرض للصندوق.

المعاملات والأرصدة

يتم تحويل المعاملات بالعملة الأجنبية إلى الدولار الأمريكي باستخدام أسعار الصرف السائدة في تاريخ المعاملات. يتم تحويل الموجودات والمطلوبات بالعملة الأجنبية إلى الدولار الأمريكي باستخدام أسعار الصرف السائدة في تاريخ قائمة المركز المالي. تدرج أرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية الناتجة من التحويل في قائمة الدخل الشامل.

٣ التقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

يتطلب إعداد القوائم المالية من الإدارة وضع أحكام وتقديرات وافتراضات تؤثر على المبالغ المشمولة في التقرير للإيرادات والمصروفات والموجودات والمطلوبات المفصّل عنها. والإفصاحات المشمولة بما فيها المطلوبات المحتملة. قد ينتج عن عدم التأكد حول تلك الافتراضات والتقديرات نتائج تتطلب وضع أحكام جوهرية حول القيمة الدفترية للموجودات أو المطلوبات المتأثرة في الفترات المستقبلية

عند تطبيق السياسات المحاسبية للصندوق، وضعت الإدارة التقديرات والأحكام التالية التي تعتبر هامة وجوهرية حول هذه القوائم المالية:

١.٣ الاستمرارية

أجرت إدارة الصندوق تقييماً لقدرة الصندوق على الاستمرار كمنشأة مستمرة وهي مقتنعة بأن الصندوق لديه الموارد اللازمة لمواصلة العمل في المستقبل. وعلاوة على ذلك، فإن الإدارة ليست على دراية مستمرة بأي شكوك جوهرية قد تلحق بالشك على قدرة الصندوق على الاستمرار كمنشأة مستمرة. لذلك، تم إعداد هذه القوائم المالية الأولية الموجزة على أساس مبدأ الاستمرارية.

٤ ملخص السياسات المحاسبية المهمة

فيما يلي عدد من التعديلات على المعايير الصادرة والتي تسري اعتبارًا من هذي السنة ولكن ليس لها تأثير جوهري على القوائم المالية للصندوق، باستثناء ما يذكر بالأسفل.

٤,١ تعديلات على المعايير الصادرة والمطبقة والتي تسري اعتبارًا ١ يناير ٢٠٢٠ م تطبيق للسنوات التي تبدأ في أو بعد

مختص عن التعديل	الوصف	تعديلات على المعايير
توضح التعديلات أن الأهمية النسبية ستعتمد على طبيعة أو حجم المعلومات، سواء بشكل فردي أو مع معلومات أخرى، في سياق القوائم المالية	تعريف الأهمية النسبية	معياري المحاسبة الدولي ١ ومعياري المحاسبة الدولي ٨
يوضح التعديل أنه لكي يتم اعتباره عمل، يجب أن تتضمن مجموعة متكاملة من الأنشطة والموجودات، على الأقل، مدخلات وعملية موضوعية تساهم معًا بشكل كبير في القدرة على إنشاء المخرجات. علاوة على ذلك، يوضح أن العمل يمكن أن يوجد دون تضمين جميع المدخلات والعمليات اللازمة لإنشاء المخرجات.	تعريف الأعمال	المعيار الدولي للتقرير المالي ٣
يتضمن الإطار المفاهيمي المعدل بعض المفاهيم الجديدة والتعريفات المحدثة ومعايير الاعتراف بالموجودات والمطلوبات ويوضح بعض المفاهيم الهامة.	تعديلات على مراجع الإطار المفاهيمي في معايير المعايير الدولية للتقارير المالية والتعريفات المحدثة ومعايير الاعتراف للموجودات والالتزامات وتوضح بعض المفاهيم الهامة.	الإطار المفاهيمي للتقارير المالية
يتم إجراء مراجعة أساسية وإصلاح لمعايير أسعار الفائدة الرئيسية على الصعيد العالمي. يشارك مجلس معايير المحاسبة الدولية في عملية من مرحلتين لتعديل إرشاداته للمساعدة في انتقال أكثر سلاسة بعيدًا عن السعر المعروض بين البنوك.	إصلاح مؤشر سعر الفائدة	المعايير الدولية للتقرير المالي ٧ و ٩ ومعياري المحاسبة الدولي ٣٩
توفر التعديلات إعفاء للمستأجرين من تطبيق إرشادات المعيار الدولي للتقرير المالي ١٦ بشأن محاسبة تعديل عقود الإيجار لتخفيضات الإيجار الناشئة كنتيجة مباشرة لوباء كوفيد - ١٩. ينطبق التعديل على فترات التقارير السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يونيو ٢٠٢٠ م ويسمح بالتطبيق المبكر.	تخفيضات الأجرة المتعلقة بكوفيد - ١٩	المعايير الدولية للتقرير المالي ١٦

٤ ملخص السياسات المحاسبية المهمة (تتمة)

٤, ١ المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة التي ليست سارية بعد (تتمة)

لم يتم الصندوق بتطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة التالية التي تم إصدارها ولكنها لم تصبح سارية المفعول بعد.

تعديلات على المعايير	الوصف	تطبيق للسنوات التي تبدأ في أو بعد	مخلص عن التعديل
المعيار الدولي للتقرير المالي ٩،٧،٤،١٦ ومعايير المحاسبة الدولية ٣٩	إصلاح مؤشر سعر الفائدة – المرحلة ٢	١ يناير ٢٠٢١ م	تعديل هذه التعديلات متطلبات محاسبة التحوط المحددة للسماح بمواصلة محاسبة التحوط للتحوط المتأثر خلال فترة عدم التأكد قبل تعديل بنود التحوط أو أدوات التحوط المتأثرة بمعايير أسعار الفائدة الحالية نتيجة للإصلاحات القياسية لأسعار الفائدة الجارية. تقدم التعديلات أيضًا متطلبات إفصاح جديدة على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧ لعلاقات التحوط التي تخضع للاستثناءات التي أدخلتها التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ٩.
معيار المحاسبة الدولية ٣٧	العقود المجخفة – تكلفة إتمام العقد	١ يناير ٢٠٢٢ م	تحدد التعديلات أن "تكلفة الوفاء" بالعقد تشمل "التكاليف التي تتعلق مباشرة بالعقد. تنطبق هذه التعديلات على العقود التي لم تف المنشأة بها بعد بجميع التزاماتها في بداية فترة التقرير السنوي التي تطبق فيها المنشأة التعديلات أولاً.
المعيار الدولي للتقرير المالي ٩،١٦،٩،١٦ ومعايير المحاسبة الدولية ٤١	تحسينات سنوية على معايير المعايير الدولية للتقارير المالية ٢٠١٨ م-٢٠٢٠ م	١ يناير ٢٠٢٢ م	المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٦: يزيل التعديل الرسم التوضيحي لسداد التحسينات على العقارات المستأجرة المعيار الدولي للتقرير المالي ٩: يوضح التعديل أنه عند تطبيق اختبار "١٠ في المائة" لتقييم ما إذا كان سيتم إلغاء الاعتراف بالالتزام المالي، لا تشمل المنشأة سوى الرسوم المدفوعة أو المستلمة بين المنشأة (المقرض) والمقرض. يجب تطبيق التعديل بأثر مستقبلي على التعديلات والتبادلات التي تحدث في أو بعد التاريخ الذي تطبق فيه المنشأة التعديل لأول مرة.
المعيار المحاسبي الدولي ٤١: يلغي التعديل مطلب معيار المحاسبة الدولي رقم ٤١ للمنشآت لاستبعاد التدفقات النقدية للضرائب عند قياس القيمة العادلة.			
المعيار الدولي للتقرير المالي ١: يوفر التعديل إعفاءً إضافيًا لصندوق تابعة تصبح بعد تطبيقها لأول مرة بعد الصندوق الأم فيما يتعلق بمحاسبة فرق الترجمة التراكمي.			

ملخص السياسات المحاسبية المهمة (تتمة)

٤

٤,١ المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة التي ليست سارية بعد (تتمة)

لم يقم الصندوق بتطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة التالية التي تم إصدارها ولكنها لم تصبح سارية المفعول بعد.

تعديلات على المعايير	الوصف	تطبيق للسنوات التي تبدأ في أو بعد	مخلص عن التعديل
معيار المحاسبة الدولي ١٦	الممتلكات والألات والمعدات: المتحصلات قبل الاستخدام المقصود	١ يناير ٢٠٢٢م	تحظر التعديلات الخصم من تكلفة أي بند من بنود الممتلكات والألات والمعدات أي عائدات من بيع البنود المنتجة قبل أن يصبح هذا الأصل متاحاً للاستخدام. بالإضافة إلى ذلك، توضح التعديلات أيضاً معنى "اختبار ما إذا كان الأصل يعمل بشكل صحيح".
المعيار الدولي للتقرير المالي ٣	إشارة إلى الإطار المفاهيمي	١ يناير ٢٠٢٢م	تم تحديث التعديل ككل للمعيار الدولي للتقرير المالي ٣ بحيث يشير إلى الإطار المفاهيمي لعام ٢٠١٨م بدلاً من إطار عام ١٩٨٩م.
معيار المحاسبة الدولي ١	تصنيف المطلوبات كالتداولية أو غير متداولة	١ يناير ٢٠٢٣م	وضح التعديل ما هو المقصود بالحق في إرجاء التسوية، وأن الحق في التأجيل يجب أن يكون موجوداً في نهاية فترة التقرير، وأن هذا التصنيف لا يتأثر باحتمالية ممارسة الكيان لحق التأجيل الخاص به، وذلك فقط إذا كان مضمناً المشتقات في التزام قابل للتحويل هي نفسها أداة حقوق ملكية ولن تؤثر شروط الالتزام على تصنيفها
تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ١٠ ومعيار المحاسبة الدولي ٢٨	بيع أو المساهمة في الأصول بين المستثمر والشريك أو المشروع المشترك	لا ينطبق	تتعامل التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ١٠ ومعيار المحاسبة الدولي رقم ٢٨ مع المواقف التي يكون فيها بيع أو مساهمة في الأصول بين المستثمر الصندوق الزميلة أو المشروع المشترك. على وجه التحديد، تنص التعديلات على أن الأرباح أو الخسائر الناتجة عن فقدان السيطرة على شركة تابعة.

تتوقع الإدارة أن يتم تطبيق تفسيرات وتعديلات المعايير الجديدة هذه في القوائم المالية للشركة عندما تكون قابلة للتطبيق، وقد لا يكون لتطبيق هذه التفسيرات والتعديلات أي تأثير مادي على القوائم المالية للشركة في فترة التطبيق الأولية.

٤ ملخص السياسات المحاسبية المهمة (تتمة)
٤,٢ النقد وما في حكمها

يتكون النقد وما في حكمه للصندوق من أرصدة بنكية وودائع مربحة ذات الإستحقاق الأصلي لثلاث أشهر أو أقل. يتم إدراج النقد وما في حكمه بالتكلفة المطفأة في قائمة المركز المالي.

٤-٣ الأدوات المالية

٤,٣,١ الاعتراف والقياس الأولي

يتم الاعتراف بالموجودات والمطلوبات المالية عندما تصبح المنشأة طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة.

عند الاعتراف المبدئي، يقوم الصندوق بقياس الموجودات أو المطلوبات المالية بقيمتها العادلة زائداً أو ناقصاً، في حالة وجود أصل مالي أو التزام مالي غير مدرج بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، تكاليف المعاملات الإضافية والتي يمكن ان تتعلق بشكل مباشر باقتناء أو إصدار أصل أو التزام مالي، مثل الرسوم والعمولات. يتم إدراج تكاليف المعاملة للموجودات والمطلوبات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة كمصروف في قائمة الدخل الشامل. فور الاعتراف المبدئي، يتم إثبات مخصص خسارة الائتمان المتوقعة للموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة، كما هو موضح في إيضاح ٣,٢، والذي ينتج عنه تسجيل خسارة مالية في قائمة الدخل الشامل عند نشأة أصل جديد.

يصنف الصندوق موجوداته المالية بالتكلفة المطفأة. فيما يلي متطلبات تصنيف أدوات الدين:

٤,٣,٢ تصنيف وقياس الأصول المالية

تصنيف الموجودات المالية

عند الاعتراف الأولي، يتم تصنيف وقياس الأصل المالي بالتكلفة المطفأة، القيمة العادلة نم خلال الدخل الشامل الآخر أو القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

الأصل المالي بالتكلفة المطفأة

يفاس الأصل المالي بالتكلفة المطفأة اذا كان يطبق الشرطين التالية وغير مصنف بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- الأصل محتفظ به في نموذج الأعمال والذي هدفه هو الاحتفاظ بالأصول لجمع التدفقات النقدية التعاقدية؛ و
- تؤدي الشروط التعاقدية للأصل المالي في تواريخ محددة إلى تدفقات نقدية تكون فقط مدفوعات المبلغ الأساسي والفائدة على المبلغ الأساسي القائم.

الأصل المالي بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

يفاس الأصل المالي بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر اذا كان يطبق الشرطين التالية وغير مصنف بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- الأصل محتفظ به في نموذج الأعمال والذي يحقق هدفه عبر جمع التدفقات النقدية التعاقدية وبيع الموجودات المالية؛ و
- تؤدي شروطه التعاقدية في تواريخ محددة إلى التدفقات النقدية التي هي فقط مدفوعات المبلغ الأساسي والفائدة على المبلغ الأساسي القائم.

عند الاعتراف الأولي باستثمار في حقوق الملكية غير محتفظ به للمتاجرة، يجوز لمدير الصندوق أن يختار بشكل غير قابل للنقض عرض التغييرات اللاحقة في القيمة العادلة في الدخل الشامل الآخر. يتم إجراء هذه الانتخابات على أساس كل استثمار على حدة.

الأصل المالي بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

جميع الموجودات المالية الغير مصنفه كما هي مقاسة بالتكلفة المطفأة أو القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر تقاس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

يصنف الصندوق موجوداته المالية اما مقاسة لاحقاً بالتكلفة المطفأة أو مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يصنف الصندوق موجوداته المالية بالتكلفة المطفأة. متطلبات التصنيف للأدوات الدين بالأسفل:

٤ ملخص السياسات المحاسبية المهمة (تتمة)
٤ ١ الأدوات المالية (تتمة)

٤,٣,٢ تصنيف وقياس الأصول المالية (تتمة)

التكلفة المطفأة: يتم قياس الموجودات المحتفظ بها لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية حيث تمثل هذه فقط دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة والتي لم يتم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، بالتكلفة المطفأة. يتم تعديل القيمة الدفترية لهذه الموجودات من خلال أي مخصص لخسارة ائتمان متوقع يتم الاعتراف به وقياسه كما هو موضح في إيضاح ٣,٢. يتم إثبات الربح المكتسب من هذه الموجودات المالية في قائمة الدخل الشامل باستخدام طريقة معدل الربح الفعلي.

القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة: إذا كانت التدفقات النقدية للأصل المالي لا تمثل فقط دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة أو إذا لم يتم الاحتفاظ بها ضمن المحتفظ بها للحصول أو المحتفظ بها لتجميع وبيع نموذج الأعمال، أو يتم بعدها قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يتم إثبات الربح أو الخسارة من استثمار الدين الذي تم قياسه بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في قائمة الدخل الشامل ضمن "صافي الربح / (الخسارة) في الاستثمارات المقاسة بشكل إلزامي بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، في الفترة التي تنشأ فيها. يتم عرض الربح أو الخسارة من أدوات الدين التي تم تحديدها بالقيمة العادلة أو التي لم يتم الاحتفاظ بها للمتاجرة بشكل منفصل عن استثمارات الديون التي يتم قياسها بشكل إلزامي بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، ضمن صافي الربح / (الخسارة) في الاستثمارات المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يتم إثبات الربح المكتسب من هذه الموجودات المالية في قائمة الدخل الشامل باستخدام طريقة معدل الربح الفعلي.

نموذج العمل: يعكس نموذج العمل كيفية إدارة الصندوق للأصول من أجل توليد التدفقات النقدية. أي ما إذا كان هدف الصندوق هو فقط تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية من الأصول أم هو تحصيل كل من التدفقات النقدية التعاقدية والتدفقات النقدية الناشئة عن بيع الأصول. وعندما لا ينطبق أي مما سبق (على سبيل المثال، يتم الاحتفاظ بالأصول المالية لأغراض التداول)، عندها يتم تصنيف الأصول المالية كجزء من "نماذج أعمال أخرى" ويتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. إن العوامل التي نظر فيها الصندوق عند تحديد نموذج الأعمال لمجموعة من الأصول تتضمن الخبرة السابقة في كيفية تحصيل التدفقات النقدية لهذه الأصول، وكيفية تقييم أداء الأصول داخليًا والإبلاغ عنها إلى كبار موظفي الإدارة، وكيفية تقييم المخاطر وإدارتها وكيف يتم تعويض المدراء. يتم الاحتفاظ بالأوراق المالية المحتفظ بها للمتاجرة بشكل أساسي بغرض البيع على المدى القريب أو جزء من مجموعة من الأدوات المالية التي تتم إدارتها معًا والتي يوجد دليل على وجود نمط فعلي حديث لجني الأرباح على المدى القصير. يتم تصنيف هذه الأوراق المالية في "نماذج أعمال أخرى" ويتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

الدفعات فقط من المبلغ الأصلي والفائدة: عندما يكون نموذج العمل هو الاحتفاظ بالأصول لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية أو لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية والبيع، يقوم الصندوق بتقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية للأدوات المالية تمثل فقط دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة ("اختيار الدفعات فقط من المبلغ الأصلي والفائدة"). عند إجراء هذا التقييم، ينظر الصندوق في ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تتسق مع ترتيبات الإقراض الأساسية، أي أن الربح يشمل فقط مراعاة القيمة الزمنية للموارد ومخاطر الائتمان ومخاطر الإقراض الأساسية الأخرى وهامش الربح الذي يتوافق مع ترتيبات الإقراض الأساسية. عندما تقدم الشروط التعاقدية التعرض للمخاطر أو التقلبات التي لا تتوافق مع ترتيبات الإقراض الأساسية، يتم تصنيف وقياس الموجودات المالية ذات الصلة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

أدوات حقوق الملكية

هي أدوات تستوفي تعريف حقوق الملكية من منظور جهة الإصدار، أي أن الأدوات التي لا تحتوي على التزام تعاقدي للسداد والتي تثبت وجود فائدة متبقية في صافي أصول جهة الإصدار.

يصنف الصندوق موجوداته المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يقوم الصندوق بعد ذلك بقياس جميع الاستثمارات في حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، باستثناء الحالات التي اختارها مدير الصندوق، عند الاعتراف الأولي، بتعيين استثمار في حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر بشكل لا رجعة فيه. تتمثل سياسة الصندوق في تعيين الاستثمارات في حقوق الملكية على أنها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر عندما يتم الاحتفاظ بهذه الاستثمارات لأغراض أخرى غير التجارة. عندما يتم استخدام هذا الخيار، يتم الاعتراف بمكاسب وخسائر القيمة العادلة في الدخل الشامل الآخر ولا يتم إعادة تصنيفها لاحقًا إلى قائمة الدخل الشامل، بما في ذلك عندما يتم بيعها. لا يتم إدراج خسائر انخفاض القيمة (وعكس خسائر انخفاض القيمة) بشكل منفصل عن التغيرات الأخرى في القيمة العادلة. تتم مواصلة الاعتراف بتوزيعات الأرباح عندما تمثل العوائد لهذه الاستثمارات في قائمة الدخل الشامل عندما ينشأ حق الصندوق لاستلام المدفوعات.

٤ ملخص السياسات المحاسبية المهمة (تتمة)
٤ ٣ الأدوات المالية (تتمة)
٤,٣,٣ إلغاء الاعتراف

يتم إلغاء الاعتراف بالأصل المالي (أو جزء من أصل مالي أو جزء من مجموعة من الأصول المالية المماثلة)، عند الاقتضاء، عندما تنتهي صلاحية الحق في تلقي التدفقات النقدية من الأصل، أو عندما يحول الصندوق حقوقه في تلقي التدفقات النقدية من الأصل، أو تحملت التزامًا بدفع التدفقات النقدية المستلمة بالكامل دون تأخير جوهري لطرف ثالث بموجب ترتيب التجاوز وقام الصندوق بما يلي:

١. تحويل جميع مخاطر ومزايا الأصل أو
٢. لم يتم بتحويل أو الاحتفاظ بشكل جوهري بجميع مخاطر ومكافآت الأصل، ولكنه قام بتحويل السيطرة على الأصل.

عندما يحول الصندوق حقه في تلقي التدفقات النقدية من أحد الأصول (أو يدخل في ترتيب التجاوز)، ولم يتم بتحويل أو الاحتفاظ بشكل جوهري بجميع مخاطر ومزايا الأصل ولم ينقل السيطرة على الأصل، عندها يتم إثبات الأصل إلى حد استمرار مشاركة الصندوق في الأصل. في هذه الحالة، يعترف الصندوق أيضًا بالالتزامات ذات الصلة. يتم قياس الموجودات المحولة والمطلوبات المرتبطة بها على أساس يعكس الحقوق والالتزامات التي احتفظ بها الصندوق. يقوم الصندوق بالإعتراف بالالتزام المالي عندما يتم استبعاد الالتزام أو إلغاؤه أو انتهاء صلاحيته.

٤,٣,٤ الالتزامات المالية

يصنف الصندوق التزاماته المالية بالتكلفة المطفأة ما لم يكن لديه التزامات محددة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

انخفاض قيمة الموجودات المالية

يحتفظ الصندوق بتوزيعات أرباح وأرصدة مدينة أخرى بلا مكون تمويل ولها تاريخ استحقاق أقل من ١٢ شهرًا بالتكلفة المطفأة، وعلى هذا النحو، فقد اختار الصندوق تطبيق نهج مشابه للنهج المبسط لخسائر الائتمان المتوقعة بموجب المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ لجميع الذمم المدينة الأخرى. لذلك، لا يتتبع الصندوق التغيرات في مخاطر الائتمان، ولكنه بدلاً من ذلك يعترف بمخصص الخسارة بناءً على الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى الحياة في كل تاريخ تقرير.

يعكس نهج الصندوق تجاه الخسائر الائتمانية المتوقعة نتيجة مرجحة للاحتتمالية والقيمة الزمنية للنقد ومعلومات معقولة وداعمة متاحة بدون تكلفة أو جهد غير مبرر في تاريخ إعداد التقارير حول الأحداث الماضية والظروف الحالية والتنبؤات بالظروف الاقتصادية المستقبلية.

يستخدم الصندوق مصفوفة المخصصات كوسيلة عملية لقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة على هذه المستحقات، على أساس الأيام السابقة المستحقة لمجموعات المستحقات التي لها أنماط خسارة مماثلة. يتم تجميع الذمم المدينة بناءً على طبيعتها. تستند مصفوفة المخصصات على معدلات الخسارة الملحوظة التاريخية على مدى العمر المتوقع للمدينين ويتم تعديلها وفقًا للتقديرات المستقبلية.

يتم شطب الديون ذات القيمة المنخفضة، مع المخصص المرتبط بها، عندما لا يكون هناك احتمال واقعي للإسترداد في المستقبل ويتم تحقيق جميع الضمانات أو تحويلها إلى الصندوق. إذا تم استرداد شطب سابق في وقت لاحق، يتم إضافة الاسترداد إلى حساب خسارة الائتمان.

يتم إثبات إيرادات العمولة على الموجودات المالية منخفضة القيمة باستخدام معدل العمولة المستخدمة لخصم التدفقات النقدية المستقبلية لغرض قياس خسارة الانخفاض في القيمة.

٤,٣,٥ تاريخ التداول المحاسبي

يتم الاعتراف أو إلغاء تحديد مشتريات ومبيعات الأصول المالية في تاريخ التداول (أي التاريخ الذي يلتزم فيه الصندوق بشراء أو بيع الأصول). المشتريات والمبيعات بالطريقة المعتادة هي شراء أو بيع الأصول المالية التي تتطلب تسوية الأصول في الإطار الزمني المحدد بشكل عام عن طريق التنظيم أو الاتفاقية بالسوق.

٤ ملخص السياسات المحاسبية المهمة (تتمة) ٤,٣ الأدوات المالية (تتمة)

٤,٣,٦ انخفاض قيمة الموجودات المالية
يقيم الصندوق على أساس مستقبلي خسارة الائتمان المتوقعة المرتبطة بأصول أدواته المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة. يعترف الصندوق بمخصص خسارة لهذه الخسائر في تاريخ كل تقرير مالي. يعكس قياس خسارة الائتمان المتوقعة:

- مقدار غير متحيز ومرجح بالاحتمالية يتم تحديده من خلال تقييم مجموعة من النتائج المحتملة.
- القيمة الزمنية للموارد. و
- المعلومات المعقولة والقابلة للدعم التي تتوفر بدون تكلفة أو مجهود غير مبرر في تاريخ التقرير حول الأحداث الماضية والظروف الحالية والتنبؤات بالظروف الاقتصادية المستقبلية.

يتم الاعتراف / إلغاء الاعتراف بمشتريات وبيع الأصول المالية بالطريقة المعتادة في تاريخ المتاجرة (أي التاريخ الذي يلتزم فيه الصندوق بشراء أو بيع الأصول). عمليات الشراء أو البيع بالطريقة المعتادة هي شراء أو بيع الأصول المالية التي تتطلب تسوية الأصول ضمن الإطار الزمني المحدد بشكل عام بموجب اللوائح أو الأعراف في السوق.

٤,٣,٧ مقاصة الأدوات المالية

تتم مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية وتدرج بالصافي في قائمة المركز المالي عند وجود حق قائم ونظامي ملزم وعندما يكون لدى الصندوق النية لتسوية الموجودات مع المطلوبات على أساس الصافي أو تحقيق الموجودات وتسديد المطلوبات في آن واحد. هذا ليس هو الحال بشكل عام مع ترتيب المقاصة الرئيس ما لم يتم يتعثر أحد أطراف ضمن الاتفاقية في السداد ويتم عرض الموجودات والمطلوبات ذات الصلة بالإجمالي في قائمة المركز المالي.

٤-٤ الوحدة القابلة للاسترداد

يتم تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد كأدوات حقوق ملكية عندما:
- الوحدات القابلة للاسترداد تخول حاملها حصة تناسبية من صافي أصول (حقوق الملكية) للصندوق في حالة تصفية الصندوق
- الوحدات القابلة للاسترداد في فئة الأدوات التابعة لجميع فئات الأدوات الأخرى
- جميع الوحدات القابلة للاسترداد في فئة الأدوات التابعة لجميع فئات الأدوات الأخرى لها ميزات مماثلة
- لا تتضمن الوحدات القابلة للاسترداد أي التزام تعاقدي بتسليم النقد أو أي أصل مالي آخر بخلاف حقوق المالك في الحصة التناسبية من صافي أصول الصندوق (حقوق الملكية).
- إن إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة المنسوبة إلى الوحدات القابلة للاسترداد على مدى عمر الأداة يعتمد بشكل كبير على الربح أو الخسارة أو التغير في صافي الأصول المعترف بها (حقوق الملكية) أو التغير في القيمة العادلة لصافي الأصول المعترف بها وغير المعترف بها (حقوق الملكية) للصندوق على مدى عمر الأداة.

بالإضافة إلى الوحدات القابلة للاسترداد التي تحتوي على جميع السمات المذكورة أعلاه، يجب ألا يكون لدى الصندوق أي أداة أو عقد مالي آخر يحتوي على:
- مجموع التدفقات النقدية يعتمد بشكل كبير على الربح أو الخسارة أو التغير في صافي الأصول المعترف بها أو التغير في القيمة العادلة لصافي الأصول المعترف بها وغير المعترف بها للصندوق.
- أثر تقييد أو تثبيت العائد المتبقي بشكل كبير على المساهمين المستردون

يقوم الصندوق باستمرار بتقييم تصنيف الوحدات القابلة للسداد. إذا توقفت الوحدات القابلة للاسترداد عن تصنيف جميع الميزات، أو استوفت جميع الشروط المحددة، على أنها حقوق ملكية، فسيقوم الصندوق بإعادة تصنيفها كمطلوبات مالية وقياسها بالقيمة العادلة في تاريخ إعادة التصنيف، مع أي فروق عن القيمة الدفترية السابقة المعترف بها في حقوق الملكية. إذا كان للوحدات القابلة للاسترداد بعد ذلك جميع الميزات واستوفت الشروط لتصنيفها كحقوق ملكية، فسيقوم الصندوق بإعادة تصنيفها كأدوات حقوق ملكية وقياسها بالقيمة الدفترية للمطلوبات في تاريخ إعادة التصنيف.

يتم حساب عمليات الإصدار والافتناء وإلغاء الوحدات القابلة للاسترداد كمعاملات حقوق ملكية.

لا يتم الاعتراف بالأرباح أو الخسائر من عمليات البيع أو الإصدار أو إلغاء أدوات حقوق الملكية للصندوق في قائمة الدخل الشامل.

٤-٥ ملخص السياسات المحاسبية المهمة (تتمة)
المصروفات المستحقة والمطلوبات الأخرى

يتم الاعتراف الأولي بالمصروفات المستحقة والذمم الدائنة الأخرى بالقيمة العادلة ويتم قياسها لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل العملة الفعلي.

٤-٦ صافي الربح أو الخسارة من الموجودات والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

صافي الأرباح أو الخسائر على الموجودات والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة عبارة عن تغيرات في القيمة العادلة للموجودات المالية المحتفظ بها للمتاجرة أو تم تصنيفها عند الاعتراف المبدئي كما في القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة واستبعاد إيرادات ومكاسب الفوائد وتوزيعات الأرباح.

تتضمن الأرباح والخسائر غير المحققة على التغيرات في القيمة العادلة للأدوات المالية للسنة وتتضمن عكس الأرباح والخسائر غير المحققة من الفترة السابقة للأدوات المالية التي تحققت في الفترة المشمولة بالتقرير. يتم حساب الأرباح والخسائر المحققة من استبعاد الأدوات المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة باستخدام طريقة متوسط التكلفة المرجح. وتمثل الفرق بين القيمة الدفترية الأولية للأداة ومبلغ الاستبعاد، أو المدفوعات النقدية أو وصل استلام العقود المشتقة (باستثناء المدفوعات أو وصل استلام على حسابات هامش الضمان الرهني لهذه الأدوات).

٤-٧ دخل توزيعات الأرباح

يتم الإقرار بدخل توزيعات الأرباح في قائمة الدخل الشامل الدخل الشامل بتاريخ حق استلام الدفعات. ويكون التاريخ بالنسبة للأوراق المالية لحقوق الملكية المعلنة عادةً بتاريخ توزيعات الأرباح السابقة، أما الأوراق المالية لحقوق الملكية غير المعلنة فيكون تاريخ الإقرار عادةً عندما يوافق المساهمون على دفعات توزيعات الأرباح. يتم الإقرار بتوزيعات الأرباح للأوراق المالية لحقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في قائمة الدخل الشامل ضمن بند منفصل.

٤-٨ تكاليف المعاملات

هي التكاليف المتكبدة للحصول على الموجودات أو المطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. وتشمل الرسوم والعمولات المدفوعة للوكلاء والمستشارين والوسطاء والتجار. يتم الاعتراف بتكاليف المعاملة فور تكبدها في قائمة الدخل كمصروف.

٤-٩ أتعاب الإدارة

يتم احتساب رسوم الإدارة بالسعر المذكور في أحكام وشروط صندوق الأسهم وتدفع المتأخرات كل ثلاثة أشهر.

٤-١٠ المصروفات الأخرى

يتم تحميل المصروفات الأخرى بأسعار / مبالغ ضمن الحدود المذكورة في شروط وأحكام صندوق الأسهم.

٤-١١ الزكاة

الزكاة هي التزام على حاملي الوحدات، وبالتالي، لا يتم إدراج أي مخصص لهذا الالتزام في هذه القوائم المالية.

٤-١٢ صافي قيمة الأصول

يتم احتساب صافي قيمة الأصول لكل وحدة تم الإفصاح عنها في القوائم المالية من خلال تقسيم صافي أصول الصندوق على عدد الوحدات المعنية في نهاية العام.

٤-١٣ المخصصات

يتم الاعتراف بالمخصص عندما يكون لدى الصندوق التزام حالي قانوني أو ضمني ناشئ عن حدث سابق ويكون هناك احتمال أن يتطلب تدفق الموارد الذي يجسد منافع اقتصادية تسوية الالتزام، ويمكن إجراء تقدير موثوق للمبلغ. لا يتم الاعتراف بالمخصص لخسارة التشغيل المستقبلية.

صندوق الجزيرة للأسهم الأوروبية
(المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م
(جميع المبالغ بالدولار الأمريكي)

٥ النقدية وما في حكمها

إيضاح	٢٠٢٠ م	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م
أرصدة لدى البنوك	٥,١,٧	٣٠٥
أرصدة لدى أمين الحفظ	٥,٢	١,٩٧٤,١٢٤
	٩٠٦,٣٦٠	١,٩٧٤,٤٢٩

٥,١ أرصدة البنك محفوظة في حساب جاري لدى بنك الجزيرة (إيضاح ١)، ولا يحقق الصندوق أرباحاً من هذه الحسابات الجارية.

٥-٢ هذه الأرصدة موضوعة مع أمين الحفظ ويحقق الصندوق أرباحاً على هذه الأرصدة.

٦ استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

التكلفة	القيمة السوقية	%	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م
١٣,٩٧٠,٤١٦	١٨,٧٣٥,١٥١	٣٢,٢٤%	الصيدلة
٤,٥٩٦,٧٠٩	٧,٧٨٧,٦١٩	١٣,٤٠%	الكهرباء والإلكترونيات
٥,٧٢٤,٣٨٦	٧,٥٩٣,٤٥٢	١٣,٠٧%	البناء والهندسة
٥,٣١٩,٢٠٧	٦,٥٨٨,٨٠٥	١١,٣٤%	منتجات المستهلك
٢,٠٩٥,٩٨٠	٢,٨٩٦,٩٣٣	٤,٩٨%	الاتصالات والتكنولوجيا
١,٩٥٥,١١٤	٢,٦٠٥,٤٨٢	٤,٤٨%	خدمات البرمجيات
٢,٠١٦,٤٥٦	٢,١١٤,٦٩٨	٣,٦٤%	المواد الكيميائية
١,٢٧٦,٣١٩	١,٧١٧,١٩٨	٢,٩٥%	ملابس
١,٥٧١,٩٣٢	١,٦٥٠,٠٢٣	٢,٨٤%	بيع بالتجزئة
٥٦٩,٤٥١	٥٩٨,٥٥٨	١,٠٣%	الخطوط الجوية والفضاء
٣٦٧,٤٠١	٤٦٥,٦٠٥	٠,٨٠%	الترفيه
٣٤٦,٨٩٧	٣٧٠,٣٧١	٠,٦٤%	السيارات وقطع الغيار
٤,٢٢١,٨٤٠	٤,٩٩٤,٧٢٨	٨,٥٩%	أخرى
٤٤,٠٣٢,١٠٨	٥٨,١١٨,٦٢٣	١٠٠%	الإجمالي

التكلفة	القيمة السوقية	%	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م
١٠,٤٩٤,٢٧٢	١٤,٢٥٥,٢٨٦	٢٦,٤٥%	الصيدلة
٤,٩١٥,٤١٢	٦,١٢٠,٥١٣	١١,٣٥%	منتجات المستهلك
٤,٤٨٦,١١٤	٥,٦١٨,٥٢٠	١٠,٤٢%	الكهرباء والإلكترونيات
٣,٦٥٩,٥٧٨	٣,٨٧٣,٤٣٤	٧,١٩%	المواد الكيميائية
٢,٥١٥,٩٥٥	٣,١٩٤,٤٥٢	٥,٩٣%	البناء والهندسة
٢,٣٨٠,٨٣٤	٣,١٨٣,٤٦٨	٥,٩١%	خدمات البرمجيات
٢,٤٠٨,٤٩٦	٢,٧٦٣,٨٢٤	٥,١٣%	بيع بالتجزئة
١,٨٨٧,٢٠٣	٢,٢٩٩,٧٦٩	٤,٢٧%	ملابس
١,٤٩٣,٠٨١	١,٧٤٢,٤٩٠	٣,٢٣%	الخطوط الجوية والفضاء
١,٥٣١,٨٥٤	١,٦٠٨,٤١٩	٢,٩٧%	الاتصالات والتكنولوجيا
٦٥٢,٧٦١	١,٠٢٦,٩٨٦	١,٩١%	الترفيه
٩٢٢,٩٨٠	٨٠٩,١٤٧	١,٥٠%	السيارات وقطع الغيار
٦,٥٣٠,١٩٢	٧,٤٠٧,٣٧٤	١٣,٧٤%	أخرى
٤٣,٨٧٨,٧٣٢	٥٣,٩٠٣,٦٨٢	١٠٠%	الإجمالي

٧ عمليات وأرصدة الأطراف ذات العلاقة

أتعاب الإدارة والمصروفات الأخرى

يدفع الصندوق لخدمات الإدارة على أساس ربع سنوي، وتبلغ أتعاب الإدارة بمعدل سنوي ١,٥٠٪ من صافي موجودات (حقوق الملكية) الصندوق العائدة لحاملي الوحدات في كل تاريخ تقييم، كما هو موضح في شروط وأحكام الصندوق.

يسترد مدير الصندوق من الصندوق أي نفقات أخرى متكبدة بالنيابة عن الصندوق مثل تعويضات مجلس الإدارة وتعويض هيئة الرقابة الشرعية وغيرها من الرسوم المماثلة. لا يتوقع أن تتجاوز هذه النفقات معدل سنوي قدره ٠,٢٥٪ من قيمة أصول الصندوق الصافية (حقوق الملكية) المحسوبة على أساس يومي.

العمليات مع الأطراف ذات العلاقة

خلال السنة، دخل الصندوق في المعاملات الهامة التالية مع الأطراف ذات العلاقة في سياق الأعمال العادية. تم تنفيذ هذه المعاملات على أساس الشروط والأحكام المعتمدة للصندوق. يتم اعتماد جميع معاملات الأطراف ذات العلاقة من قبل مجلس الصندوق.

الطرف ذو العلاقة	طبيعة العلاقة	طبيعة المعاملة	٢٠٢٠ م	٢٠١٩ م
الجزيرة للأسواق المالية	مدير الصندوق	أتعاب إدارة	٨٥١,٥٧٦	٧٧٧,٠٤٩
الجزيرة المالية	مدير الصندوق	أتعاب الأداء	-	١٦,٨٤٨
مجلس إدارة الصندوق	الإدارة العليا	مكافأة المجلس	٤,٢٧٩	٤,٢٥٦

الأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة

الأطراف ذات العلاقة	طبيعة العلاقة	طبيعة المعاملة	٢٠٢٠ م	٢٠١٩ م
بنك الجزيرة	شركة شقيقة	أرصدة بنكية	٦٠٥	٣٠٥
شركة الجزيرة المالية	مدير الصندوق	أتعاب الإدارة المستحقة	٢٤١,٤٧٣	٢٠٥,٢٨٢
مجلس الصندوق	الإدارة العليا	المكافأة المستحقة*	٨,٥٣٥	٤,٢٥٦

*مصرفات مستحقة ومطلوبات أخرى

صندوق الجزيرة للأسهم الأوروبية
(المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م
(جميع المبالغ بالدولار الأمريكي)

٨ معاملات الوحدات

يتم تلخيص المعاملات في الوحدات للسنة كما يلي:

٢٠٢٠ م	٢٠١٩ م
(الوحدات بالعدد)	
٣٢٢,٩٠٧	٣٢٤,٣٧٠
٦٤,٦٢٣	٤٧,١٩٥
٧٨,٥٢٤	(٤٨,٦٥٨)
(١٣,٩٠١)	(١,٤٦٣)
٣٠٩,٠٠٦	٣٢٢,٩٠٧

الوحدات في بداية السنة

الوحدات المصدرة خلال السنة

استرداد الوحدات خلال السنة

صافي التغير في الوحدات

الوحدات في نهاية السنة

١,٨ يتم الاكتتاب في وحدات معينة من قبل شركة منتسبة لمدير الصندوق والصناديق التي يديرها ويشرف عليها مدير الصندوق، وتتضمن تفاصيلها ما يلي:

٢٠٢٠ م	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م
--------	-------------------------

الأطراف ذات العلاقة

(الوحدات بالعدد)

٢٥٠,٧١٠	٢٥٨,٧٥٤
٣٥,٣٨٢	٣٠,٧١١
٧,٧٦٥	٦,١١٤
٢,١٤٤	١,٤٨٦

شركة شقيقة

شركة الجزيرة للتكافل التعاوني

صناديق يديرها مدير الصندوق

صندوق الجزيرة المتنوع الجسور

صندوق الجزيرة المتنوع المتوازن

صندوق الجزيرة المتنوع المحافظ

٩ صافي الأرباح المحققة وغير المحققة من الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

٢٠٢٠ م	٢٠١٩ م
٤,٠٦١,٥٦٥	١٠,١٦٥,٣٥١
٤٨٥,١٥٢	١,٢٤٢,٢٩٩
٤,٥٤٦,٧١٧	١١,٤٠٧,٦٥٠

ربح / (خسارة) غير محققة من اعادة تقييم الاستثمارات
أرباح محققة من استبعاد الاستثمارات

١٠ الأدوات المالية حسب الفئة

التكلفة المطفأة	القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٩٠٦,٣٦٠	-
-	٥٨,١١٨,٦٢٣
٩,١٥٨	-
٢,٩٣٢	-
٩١٨,٤٥٠	٥٨,١١٨,٦٢٣

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م
الموجودات كما في قائمة الموجودات والمطلوبات
النقدية وماقي حكمها
استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
توزيعات أرباح مستحقة
مصاريف مقدمة ودمم مدينة أخرى
الإجمالي

التكلفة المطفأة	القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١,٩٧٤,٤٢٩	-
-	٥٣,٩٠٣,٦٨٢
١١٦,٢٨٠	-
٢,٥٠٣	-
٢,٠٩٣,٢١٢	٥٣,٩٠٣,٦٨٢

٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م
الموجودات كما في قائمة الموجودات والمطلوبات
النقدية وماقي حكمها
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
توزيعات أرباح مستحقة
مصاريف مقدمة ودمم مدينة أخرى
الإجمالي

يتم قياس المطلوبات المالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م و ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م بالتكلفة المطفأة.

١١ إدارة المخاطر المالية

١١,١ عوامل المخاطر المالية

يتمثل الهدف من الصندوق بالحفاظ على قدرة الصندوق على الاستمرار كمنشأة مستمرة حتى يتمكن من استمرارية توفير عوائد عالية لحاملي الوحدات وضمان سلامة معقولة لهم.

يتعرض الصندوق بسبب أنشطته لمجموعة متنوعة من المخاطر المالية: مخاطر السوق، ومخاطر الائتمان، ومخاطر السيولة، والمخاطر التشغيلية.

يتحمل مدير الصندوق مسؤولية تحديد ومراقبة المخاطر. ويشرف مجلس إدارة الصندوق على مدير الصندوق وهو المسؤول عن الإدارة العامة للصندوق.

يتم تحديد مخاطر المراقبة والتحكم في المقام الأول ليتم تنفيذها بناءً على الحدود التي يضعها مجلس إدارة الصندوق. يملك الصندوق وثيقة الشروط والأحكام الخاصة به التي تحدد استراتيجيات أعماله العامة، وأحتمالية تعرضه للمخاطر وفلسفة إدارة المخاطر العامة وهي ملزمة باتخاذ إجراءات لإعادة توازن المحفظة بما يتماشى مع إرشادات الاستثمار.

يستخدم الصندوق أساليب مختلفة لقياس وإدارة الأنواع المتعددة من المخاطر التي يتعرض لها، يتم شرح هذه الأساليب أدناه.

(أ) مخاطر السوق

١ مخاطر صرف العملات الأجنبية

مخاطر العملات هي مخاطر تقلبات القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية بسبب التغيرات في معدلات صرف العملات الأجنبية وتنشأ من الأدوات المالية المقيمة بالعملة الأجنبية. تتعرض استثمارات الصندوق في أدوات حقوق الملكية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة لمخاطر صرف العملات الأجنبية بالعملات التالية:

العملة	الدولة	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م القيمة العادلة %	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م القيمة العادلة %
يورو	ألمانيا	٢٣,٩٤٩,٦٠٧	٤١,٢
فرنك سويسري	سويسرا	١٤,٣٩١,٧٨٨	٢٤,٨
جنيه بريطاني	المملكة المتحدة	٨,٦٤٦,٥٧٩	١٤,٩
كرون سويدي	السويد	٥,٧٢٩,٨٩٠	٩,٩
كرون دنماركي	الدنمارك	٣,٧٤٣,٥٧١	٦,٤
كرون نرويجي	النرويج	٨٠٤,٩٤٦	١,٤
		٥٧,٢٦٦,٣٨١	٩٨,٦%
		٥٣,٣٧٩,٧١٦	٩٩,٠%

إن التأثير على صافي قيمة الموجودات (نتيجة للتغير في القيمة العادلة للاستثمارات كما في ٣١ ديسمبر) بسبب تغير محتمل معقول في مؤشرات حقوق الملكية على أساس تركيز الصناعة، مع وجود جميع المتغيرات الأخرى في الثوابت كما يلي:

العملة	الدولة	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م التغير المحتمل الأثر على قيمة صافي الموجود	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م التغير المحتمل الأثر على قيمة صافي الموجود
يورو	ألمانيا	+/- ١%	٢٣٩,٤٩٦
فرنك سويسري	سويسرا	+/- ١%	١٤٣,٩١٨
جنيه بريطاني	المملكة المتحدة	+/- ١%	٨٦,٤٦٦
كرون سويدي	السويد	+/- ١%	٥٧,٢٩٩
كرون دنماركي	الدنمارك	+/- ١%	٣٧,٤٣٦
كرون نرويجي	النرويج	+/- ١%	٨,٠٤٩

١٠ إدارة المخاطر المالية (تتمة)
١١,١ عوامل المخاطر المالية (تتمة)

(أ) مخاطر السوق (تتمة)

(١) مخاطر معدل العمولة
تتمثل مخاطر أسعار العمولة في مخاطر تقلب قيمة التدفقات النقدية المستقبلية للأداة المالية أو القيمة العادلة للأدوات المالية للقسيمة الثابتة بسبب التغيرات في أسعار عمولة السوق .

لا يوجد لدى الصندوق مخاطر كبيرة في معدل عمولة التدفقات النقدية لأنه لا يوجد لديه أي قدر كبير من الأدوات المالية ذات السعر المتغير .

لا يتعرض الصندوق لمخاطر معدل عمولة القيمة العادلة حيث يتم قياس الأدوات المالية للصندوق بالتكلفة المطفأة بخلاف الاستثمار الذي يتم قياسه بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة والتي لا تنطوي على مخاطر أسعار العملات.

(٢) مخاطر السعر
مخاطر الأسعار هي مخاطر تقلب قيمة الأدوات المالية للصندوق نتيجة للتغيرات في أسعار السوق بسبب عوامل أخرى غير تحركات أسعار العملات الأجنبية والعملات.

تنشأ مخاطر الأسعار في المقام الأول من عدم اليقين بشأن الأسعار المستقبلية للأدوات المالية التي يحتفظ بها الصندوق. يراقب الصندوق عن كثب حركة أسعار استثماراته في الأدوات المالية كما في تاريخ قائمة المركز المالي، يمتلك الصندوق استثمارات في الأسهم في أوراق مالية مدرجة.

إن التأثير على صافي قيمة الموجودات (نتيجة للتغير في القيمة العادلة للاستثمارات كما في ٣١ ديسمبر) بسبب تغير محتمل معقول في مؤشرات حقوق الملكية على أساس تركيز الصناعة، مع وجود جميع المتغيرات الأخرى في الثوابت كما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م		٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م		
التأثير على	التأثير على	التأثير على	التأثير على	
صافي	صافي	صافي	صافي	
الموجودات	الموجودات	الموجودات	الموجودات	
التغيير المعقول	التغيير المعقول	التغيير المعقول	التغيير المعقول	
المحتمل %	المحتمل %	المحتمل %	المحتمل %	
+/- ١%	+/- ١%	+/- ١%	+/- ١%	الصيدلة
+/- ١%	+/- ١%	+/- ١%	+/- ١%	الكهرباء والإلكترونيات
+/- ١%	+/- ١%	+/- ١%	+/- ١%	منتجات المستهلك
+/- ١%	+/- ١%	+/- ١%	+/- ١%	المواد الكيميائية
+/- ١%	+/- ١%	+/- ١%	+/- ١%	البناء والهندسة
+/- ١%	+/- ١%	+/- ١%	+/- ١%	الاتصالات والتكنولوجيا
+/- ١%	+/- ١%	+/- ١%	+/- ١%	خدمات البرمجيات
١٨٧,٣٥٢	١٤٢,٥٥٣	٢٦,٠٥٥	٣١,٨٣٥	
٧٧,٨٧٦	٥٦,١٨٥	٢٨,٩٦٩	٣١,٩٤٥	
٦٥,٨٨٨	٦١,٢٠٥	٢١,١٤٧	٣٨,٧٣٤	
٢١,١٤٧	٣٨,٧٣٤	٢١,١٤٧	٣٨,٧٣٤	
٧٥,٩٣٥	٣١,٩٤٥	٧٥,٩٣٥	٣١,٩٤٥	
٢٨,٩٦٩	١٦,٠٨٤	٢٨,٩٦٩	١٦,٠٨٤	
٢٦,٠٥٥	٣١,٨٣٥	٢٦,٠٥٥	٣١,٨٣٥	

١١ إدارة المخاطر المالية (تتمة)
١١,١ عوامل المخاطر المالية (تتمة)

(ب) مخاطر السوق – تتمة

٣ مخاطر السعر

٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م		٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م		
التغيير		التغيير		
التأثير على صافي	المعقول	التأثير على صافي	المعقول	
الموجودات	المحتمل %	الموجودات	المحتمل %	
٢٢,٩٩٨	+/- ١%	١٧,١٧٢	+/- ١%	الملابس
٢٧,٦٣٨	+/- ١%	١٦,٥٠٠	+/- ١%	بيع بالتجزئة
١٧,٤٢٥	+/- ١%	٥,٩٨٦	+/- ١%	الخطوط الجوية والفضاء
١٠,٢٧٠	+/- ١%	٤,٦٥٦	+/- ١%	الترفيه
٨,٠٩١	+/- ١%	٣,٧٠٤	+/- ١%	السيارات وقطع الغيار
٧٤,٠٧٤	+/- ١%	٤٩,٩٤٧	+/- ١%	أخرى

ب

مخاطر الائتمان

يتعرض الصندوق لمخاطر ائتمانية، وهي مخاطر أن يتسبب أحد أطراف الأداة المالية في خسارة مالية للطرف الآخر بسبب عدم الوفاء بالالتزام. تحكم سياسة الصندوق الخاصة أن تبرم عقود الأدوات المالية مع أطراف ذات سمعة حسنة. يسعى الصندوق للحد من المخاطر الائتمانية من خلال مراقبة التعرض للمخاطر الائتمانية، والحد من المعاملات مع أطراف مقابلة محددة، والتقييم المستمر للقدرة الائتمانية للأطراف المقابلة.

تصنيفات ائتمانية

يتم تقييم جودة الائتمان للرصيد المصرفي للصندوق بالرجوع إلى التصنيفات الائتمانية الخارجية التي، في جميع الحالات، أعلى من تصنيف الدرجة الاستثمارية. تم جدولة الأرصدة المصرفية مع التصنيفات الائتمانية أدناه:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م		٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م		
تصنيف المؤسسة المالية		تصنيف المؤسسة المالية		
٦.٥		٣.٥		النقد وما في حكمها
٩٠٥,٧٥٥		١,٩٧٤,١٢٤		ب-٢ غير مصنف

١١ إدارة المخاطر المالية (تتمة)

١-١١ عوامل المخاطر المالية (تتمة)

ج

مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي المخاطر المتمثلة في عدم قدرة الصندوق على توليد موارد نقدية كافية لتسوية التزاماته بالكامل عند استحقاقها أو لا يمكن القيام بذلك إلا بشروط تكون غير مادية بشكل جوهري.

تنص شروط وأحكام الصندوق على الاشتراك في الوحدات واستردادها في كل يوم عمل سعودي، وبالتالي، فإنه يتعرض لمخاطر السيولة الخاصة للوفاء بعمليات الاسترداد في هذه الأيام. تتكون المطلوبات المالية بالدرجة الأولى من الذمم الدائنة والتي من المتوقع ان يتم تسويتها خلال شهر واحد من قائمة الموجودات والمطلوبات.

يقوم الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة على أساس منتظم لضمان وجود أموال كافية للوفاء بأي التزامات عند نشوئها، إما من خلال الاشتراكات الجديدة أو تصفية محفظة الاستثمار أو بالحصول على تمويل قصير الأجل من مدير الصندوق.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م			
أقل من سنة	أكثر من سنة	الإجمالي	
٩٠٦,٣٦٠	-	٩٠٦,٣٦٠	النقدية وما في حكمها
٥٨,١١٨,٦٢٣	-	٥٨,١١٨,٦٢٣	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة
٩,١٥٨	-	٩,١٥٨	من خلال الربح أو الخسارة
٢,٩٣٢	-	٢,٩٣٢	توزيعات أرباح مستحقة
٥٩,٠٣٧,٠٧٣	-	٥٩,٠٣٧,٠٧٣	مصرفات مستحقة ومطلوبات
٢٤١,٤٧٣	-	٢٤١,٤٧٣	أخرى
-	-	-	إجمالي الموجودات
٤٣,٠٧٧	-	٤٣,٠٧٧	أتعاب إدارة مستحقة
٢٨٤,٥٥٠	-	٢٨٤,٥٥٠	مستحق إلى حاملي الوحدات في حساب الاسترداد
-	-	-	مصرفات مستحقة ومطلوبات
-	-	-	أخرى
-	-	-	إجمالي المطلوبات

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م			
أقل من سنة	أكثر من سنة	الإجمالي	
١,٩٧٤,٤٢٩	-	١,٩٧٤,٤٢٩	النقدية وما في حكمها
٥٣,٩٠٣,٦٨٢	-	٥٣,٩٠٣,٦٨٢	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة
١١٦,٢٨٠	-	١١٦,٢٨٠	من خلال الربح أو الخسارة
٢,٥٠٣	-	٢,٥٠٣	توزيعات أرباح مستحقة
٥٥,٩٩٦,٨٩٤	-	٥٥,٩٩٦,٨٩٤	مصرفات مستحقة ومطلوبات
٢٠٥,٢٨٢	-	٢٠٥,٢٨٢	أخرى
٣٣,١١٣	-	٣٣,١١٣	إجمالي الموجودات
-	-	-	أتعاب إدارة مستحقة
-	-	-	مصرفات مستحقة ومطلوبات
-	-	-	أخرى
-	-	-	إجمالي المطلوبات

١١ إدارة المخاطر المالية (تتمة)

١-١١ عوامل المخاطر المالية (تتمة)

د مخاطر التشغيل

مخاطر التشغيل هي مخاطر الخسارة المباشرة أو غير المباشرة الناتجة عن مجموعة متنوعة من الأسباب المرتبطة بالعمليات والتكنولوجيا والبنية التحتية التي تدعم أنشطة الصندوق سواء داخليًا أو خارجيًا لدى مقدم الخدمة للصندوق ومن العوامل الخارجية الأخرى غير مخاطر الائتمان والسيولة والعملات والسوق مثل تلك الناشئة عن المتطلبات القانونية والتنظيمية. يتمثل هدف الصندوق في إدارة المخاطر التشغيلية من أجل تحقيق التوازن بين الحد من الخسائر المالية والأضرار التي تلحق بسمعته في تحقيق هدفه الاستثماري المتمثل في توليد عوائد لحاملي الوحدات.

١٢ تقدير القيمة العادلة

تعتمد القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة في الأسواق النشطة على أسعار السوق المدرجة في نهاية التداول في تاريخ التقرير المالي. يتم تقييم الأدوات التي لم يتم التقرير عن بيعها عند أحدث سعر للعرض.

السوق النشط هو سوق يتم فيه تداول الموجودات أو المطلوبات بالتكرار والحجم الكافيين لتقديم معلومات التسعير على أساس مستمر. القيمة الدفترية ناقصا مخصص الانخفاض في القيمة، إن وجدت، من الأدوات المالية المسجلة بالتكلفة المطفأة، يفترض أنها تقارب قيمتها العادلة.

يتضمن تسلسل القيمة العادلة على المستويات التالية:

- المستوى ١ – أسعار السوق (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للموجودات أو المطلوبات المماثلة التي يمكن للكيان الوصول إليها في تاريخ القياس.
- المستوى ٢ – هي مدخلات بخلاف الأسعار المدرجة في المستوى ١ والتي يمكن ملاحظتها للأصل أو الالتزام، سواء بشكل مباشر أو غير مباشر.
- المستوى ٣ – هي مدخلات لا يمكن ملاحظتها للأصل أو الالتزام.

الاستثمارات التي تعتمد قيمتها إلى أسعار السوق المدرجة في الأسواق النشطة، يتم تصنيفها بالتالي، ضمن المستوى ١، تتضمن أدوات حقوق الملكية. لا يقوم الصندوق بتعديل السعر المعروض لهذه الأدوات.

يصنف الصندوق جميع موجوداته المالية، باستثناء تلك المسجلة بالتكلفة المطفأة، بالقيمة العادلة في المستوى ١.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م			
القيمة العادلة			
المستوى			
١	٢	٣	الإجمالي
الموجودات المالية			
٥٨,١١٨,٦٢	-	-	٥٨,١١٨,٦٢
٣			٣
استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة			
٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م			
القيمة العادلة			
المستوى			
١	٢	٣	الإجمالي
الموجودات المالية			
٥٣,٩٠٣,٦٨٢	-	-	٥٣,٩٠٣,٦٨
٢			٢
استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة			

١٢ تقدير القيمة العادلة (تتمة)

بالنسبة للموجودات والمطلوبات التي يتم قياسها بالقيمة العادلة على أساس متكرر، يحدد الصندوق التحويلات بين المستويات في التسلسل الهرمي من خلال إعادة تقييم التصنيف (بناءً على أدنى مستوى من المدخلات المهمة لقياس القيمة العادلة ككل)، وتعتبر التحويلات قد حدثت في نهاية فترة التقرير التي حدث فيها التغيير. خلال السنة، لم يكن هناك تحويل في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة للموجودات المالية المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

أداة مالية أخرى مثل النقد في البنك، وهو أصل مالي قصير الأجل تقارب قيمته الدفترية قيمته العادلة، بسبب طبيعته قصيرة الأجل وجودة الانتماء العالية للطرف المقابل. بالنسبة لجميع الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى، فإن القيمة الدفترية هي تقريب للقيمة العادلة.

١٣ الأحداث اللاحقة بعد تاريخ التقرير

بتاريخ ١ مارس ٢٠٢١م، أعلنت الهيئة سوق المال الموافقة على تعديلات لوائح صناديق الاستثمار ولائحة المصطلحات المحددة المستخدمة في اللائحة ("التعديلات") بتاريخ نفاذ في ١ مايو ٢٠٢١م. اعتباراً من تاريخ الموافقة عليها القوائم المالية، يقوم مدير الصندوق بتقييم تأثير التعديلات على القوائم المالية للصندوق.

١٤ التغييرات في أحكام وشروط الصندوق

خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠م، أجرى مدير الصندوق تعديلات معينة على شروط وأحكام الصندوق. يشمل التغيير الجوهرى في الشروط والأحكام ما يلي:

الاسم	الشروط والأحكام الحالية	الشروط والأحكام المراجعة
ضريبة القيمة المضافة	٥٪	١٥٪

١٥ آخر يوم للتقييم

كان آخر تاريخ للتقييم لغرض إعداد هذه القوائم المالية هو ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠م (٢٠١٩م: ٣١ ديسمبر ٢٠١٩م).

١٦ اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد هذه القوائم المالية من قبل مدير الصندوق بتاريخ ٢٥ شعبان ١٤٤٢هـ الموافق ٧ إبريل ٢٠٢١م.