

Annex 3

a. Investment Fund Information

1) Name of Investment Fund

Kamco Saudi Equity Fund

2) Investment Objectives & policies

Kamco Saudi Equity Fund is an open-ended investment fund which invests primarily in shares of listed companies and in IPOs on the Saudi Stock Market to achieve long term capital growth.

Fund Manager depends on research and recommendations of its research team in making investment decisions and to evaluate the economic conditions and capital markets, to manage the Fund at a high level of efficiency and professionalism.

Fund shall invest at least 80% of its Net Asset Value (NAV) in shares of listed companies and IPOs and not more than 10% of the NAV can be invested in shares of a single company. In case the market value of a listed company exceeds 10% of the total market capitalization of companies listed on the Saudi Stock Exchange, the Fund Manager can increase the investment proportion in the company to the percentage represented by the company in the mentioned market capitalization. Fund plans to diversify its investment over different sectors, without any intention to concentrate in a single or more sectors. Fund Manager aims to make diversified investments into sectors and companies based on its view of risk-adjusted return expectations and assessment of the investment opportunity.

3) Distribution of Income and Gain Policy

Dividends and/or income are reinvested in the Fund and are not paid out or distributed to unitholders.

4) Fund's reports shall be made available upon request "Free of Charge".

5) Fund's Benchmark: Tadawul All Share Index – TASI

b. Fund Performance

1) Last three (3) financial years

Year	(A) Net Asset Value (SAR)	(B) Net Asset Value per Unit (SAR)			(D) No. of Units	(F) Expense Ratio %
		End	(C)High	(C)Low		
2022	854,411,647.35	385.4143	480.7790	366.8504	2,216,865.26	1.43%
2021	885,082,336.22	399.5734	414.7279	304.6098	2,215,068.15	1.38%
2020	681,959,326.13	307.2264	308.5874	216.2596	2,219,728.76	1.32%

E) Income Distribution per unit: Not Applicable.

G) Percentage of borrowed assets from the total asset value, the period of their exposure period and due date: Not Applicable.

H) Fund performance Vs Benchmark performance:

Year	2022	2021	2020
CI A	-4.62%	28.60%	8.16%
CI B	-3.52%	30.09%	9.36%
TASI	-7.12%	29.83%	3.58%

2.a) Total return for 1yr, 3yrs and 5yrs

Years	1 year	3 Years	5 Years
Returns % - CI A	-4.62%	32.67%	68.87%
Returns % - CI B	-3.52%	37.26%	74.71%

2.b) Annual total return for last 10 years

Years	Annual Returns %
2022	CI A – -4.62% CI B – -3.52%
2021	CI A – 28.60% CI B – 30.09%
2020	CI A – 8.16% CI B – 9.36%
2019	10.01%
2018	15.71%
2017	5.82%
2016	-1.85%
2015	-10.62%
2014	13.82%
2013	30.10%
2012	6.98%

2.c) Fund Fees and Expenses

Year	2022
Management Fees	7,341,364
Administration Fees	1,234,604
Custody Fees	673,695
Audit Fees	55,000
Director Fees	20,000
CMA Fees	7,500
Tadawul Fees -CL A	5,000
Tadawul Fees -CL B	5,000
Other Expenses (Incl Transaction Cost)	2,884,077
VAT Expenses	1,398,102
Total	13,624,342
<i>Expense Ratio</i>	<i>1.43%</i>

2.d) The bases for calculating performance data and any assumption made are applied consistently.
1) Material Changes

Not Applicable.

2) Exercise of Voting Rights

During 2022, the Fund Manager exercised voting for the following companies in the Fund

#	Name of Issuer	Date of General Assembly	Subject of the Vote	Decision
1	Saudi Electricity Co.	30/01/2022	Vote on the sale and transfer of SEC's entire ownership in SPPC (Principal Buyer) to the government according to SEC's announcement published on the website of Tadawul on 29/11/2021	Yes
			Vote on delegating the authority to SEC's Board of Directors to undertake all necessary legal procedures to sell and transfer SEC's entire ownership in Saudi Power Procurement Company (the Principal Buyer) to the government.	Yes
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on the Criteria of Participation in Competing Business of the Company	Yes
2	Saudi Telecom Co.	21/02/2022	Vote on appointment of the Company's auditor from among the Candidates based on the Audit Committee's recommendation	Yes
			Vote on amending the Audit Committee Charter	Yes
			Vote on related party transactions	Abstain

3	Jarir Marketing Co.	01/03/2022	Vote for election of the Board members from among the candidates for the next term, commencing from 09/03/2022, for a term of three years, ending on 08/03/2025	Abstain
			Vote on the formation of the Audit Committee, and the definition of its duties, work regulations and remuneration of its members for the new term, starting 09/08/2022 until the end of the term on 08/03/2025	Yes
			Vote to stop the (10%) net profit to form a regular reserve for the company, in order to reach the regular reserve as on 30/09/2021 (30.6423%) of the capital, starting from the financial results ending 31/12/2021	Yes
			Vote on appointment of the Company's auditor from among the Candidates based on the Audit Committee's recommendation	Yes
4	Saudi Basic Industries Corp.	10/04/2022	Vote on Auditors' report for the year ended 2021	Yes
			Vote on Company's consolidated financial statements for the year ended 2021	Yes
			Vote on Board of Directors Report for the year ended 2021	Yes
			Vote on Board of Directors' recommendation to distribute dividends for the second half of 2021	Yes
			Vote on appointment of the Company's auditor from among the Candidates based on the Audit Committee's recommendation	Yes
			Vote to discharge the members of the Board of Directors from liability for the financial year ended 2021	Abstain
			Vote for election of the Board members from among the candidates for the next term, commencing from 10/04/2022, for a term of three years, ending on 09/04/2025	Abstain
			Vote on the formation of the Audit Committee, and the definition of its duties, work regulations and remuneration of its members for the new term, starting 10/04/2022 until the end of the term on 09/04/2025	Yes
			Vote on authorizing the Board of Directors to distribute interim dividends for the fiscal year 2022 biannually or quarterly basis	Yes

5	SABIC Agri-Nutrients Co.	13/04/2022	Vote on Auditors' report for the year ended 2021	Yes
			Vote on Company's consolidated financial statements for the year ended 2021	Yes
			Vote on Board of Directors Report for the year ended 2021	
			Vote on appointment of the Company's auditor from among the Candidates based on the Audit Committee's recommendation	Yes
			Vote on the discharge of the members of the Board of Directors from liability for the financial year ended 2021	Abstain
			Vote on disbursement of remuneration to the Board members for the financial year ended 2021	Abstain
			Vote on Board of Directors' recommendation to distribute dividends for the second half of 2021	Yes
			Vote on authorizing the Board of Directors to distribute interim dividends for the fiscal year 2022 biannually or quarterly basis	Yes
			Voting to amend article (2) of Company Bylaws	Yes

6	Saudi British Bank	17/04/2022	Vote on Auditors' report for the year ended 2021	Yes
			Vote on Company's consolidated financial statements for the year ended 2021	Yes
			Vote on Board of Directors Report for the year ended 2021	Yes
			Vote on appointment of the Company's auditor from among the Candidates based on the Audit Committee's recommendation	Yes
			Vote on the discharge of the members of the Board of Directors from liability for the financial year ended 2021	Abstain
			Vote on disbursement of remuneration to the Board members for the financial year ended 2021	Abstain
			Vote on authorizing the Board of Directors to distribute interim dividends for the fiscal year 2022 biannually or quarterly basis	Yes
			Vote on authorizing the Board of Directors of the authority of the Ordinary General Assembly with the license mentioned in Paragraph (1) of Article 71 of the Companies Law	Yes
			Vote on Board of Directors' recommendation to distribute dividends for the second half of 2021	Yes
			Vote on the Board of Directors' decision to appoint Mr. Suleiman bin Abdulrahman AlGwaiz to the Board of Directors (an independent director) until the end of current session	Yes
			Vote on amending the Audit Committee Charter	Yes
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain

7	Saudi National Bank	17/04/2022	Vote on Board of Directors Report for the year ended 2021	Yes
			Vote on Company's consolidated financial statements for the year ended 2021	Yes
			Vote on Auditors' report for the year ended 2021	Yes
			Vote on Board of Directors' recommendation to distribute dividends for the second half of 2021	Yes
			Vote on the Board of Director's resolution to distribute dividends for the first half of 2021	Yes
			Vote on authorizing the Board of Directors to distribute interim dividends for the fiscal year 2022 biannually or quarterly basis	Yes
			Vote on appointment of the Company's auditor from among the Candidates based on the Audit Committee's recommendation	Yes
			Vote on the discharge of the members of the Board of Directors from liability for the financial year ended 2021	Abstain
			Vote on disbursement of remuneration to the Board members for the financial year ended 2021	Abstain
			Vote on amending the Audit Committee Charter	Yes
			Vote on amending the Policy, Social Responsibility Programs	Yes
			Vote on amending the Policy, Sponsorship & Donation	Yes
			Vote on amending the Nomination and Remuneration Committee Charter	Yes
			Vote on authorizing the Board of Directors of the authority of the Ordinary General Assembly with the license mentioned in Paragraph (1) of Article 71 of the Companies Law	Yes
			Vote on allocating a part of treasury shares to the Key Employee Executive Plan	Yes
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
8	Sahara International Petrochemical Co.	18/04/2022	Vote on Board of Directors Report for the year ended 2021	Yes
			Vote on Company's consolidated financial statements for the year ended 2021	Yes
			Vote on Auditors' report for the year ended 2021	Yes
			Vote on the discharge of the members of the Board of Directors from liability for the financial year ended 2021	Abstain
			Vote on disbursement of remuneration to the Board members for the financial year ended 2021	Abstain
			Vote on appointment of the Company's auditor from among the Candidates based on the Audit Committee's recommendation	Yes

			Vote on authorizing the Board of Directors to distribute interim dividends for the fiscal year 2022 biannually or quarterly basis	Yes
			Vote on the company's purchase of a number of its shares and keep them as treasury shares	Yes
			Vote on the Board of Directors' decision to appoint Mr. Ahmed Saad Al-Siyari to the Board of Directors (an independent director) until the end of current session	Yes
9	Saudi Kayan Petrochemical Co.	19/04/2022	Vote on Auditors' report for the year ended 2021	Yes
			Vote on Company's consolidated financial statements for the year ended 2021	Yes
			Vote on Board of Directors Report for the year ended 2021	Yes
			Vote on appointment of the Company's auditor from among the Candidates based on the Audit Committee's recommendation	Yes
			Vote on the discharge of the members of the Board of Directors from liability for the financial year ended 2021	Abstain
			Vote on disbursement of remuneration to the Board members for the financial year ended 2021	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
10	Saudi Telecom Co.	19/04/2024	Vote on Board of Directors Report for the year ended 2021	Yes
			Vote on Company's consolidated financial statements for the year ended 2021	Yes
			Vote on Auditors' report for the year ended 2021	Yes
			Vote on authorizing the Board of Directors of the authority of the Ordinary General Assembly with the license mentioned in Paragraph (1) of Article 71 of the Companies Law	Yes
			Vote on disbursement of remuneration to the Board members for the financial year ended 2021	Abstain
11	Al Rajhi Bank	08/05/2022	Vote on Board of Directors Report for the year ended 2021	Yes
			Vote on Company's consolidated financial statements for the year ended 2021	Yes
			Vote on Auditors' report for the year ended 2021	Yes
			Vote on the discharge of the members of the Board of Directors from liability for the financial year ended 2021	Abstain
			Vote on the Board of Director's resolution to distribute dividends for the first half of 2021	Yes
			Vote on the Board recommendation to increase the Bank's capital by 60% by granting bonus shares and increase in shares from 25,000 MM to 40,000 MM	Yes
			Vote on amending multiple Articles of the AoA	Yes
			Vote on authorizing the Board of Directors to distribute interim dividends for the fiscal year 2022 biannually or quarterly basis	Yes
			Vote on amending Board Audit & Compliance Committee charter	Yes
			Vote on appointment of the Company's auditor from among the Candidates based on the Audit Committee's recommendation	Yes

			Vote on disbursement of remuneration to the Board members and its committees for the financial year ended 2021	Abstain
			Vote on disbursement of remuneration to the members of the Board Audit and Compliance Committee for the financial year ended 2021	Abstain
			Vote on amending Board Nominations and Compensations charter	Yes
			Vote on authorizing the Board of Directors of the authority of the Ordinary General Assembly with the license mentioned in Paragraph (1) of Article 71 of the Companies Law	Yes
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
12	Mouwasat Medical Services Co.	09/05/2022	Vote on Board of Directors Report for the year ended 2021	Yes
			Vote on Company's consolidated financial statements for the year ended 2021	Yes
			Vote on Auditors' report for the year ended 2021	Yes
			Vote on appointment of the Company's auditor from among the Candidates based on the Audit Committee's recommendation	Yes
			Vote on Board of Directors' recommendation to distribute dividends for the year 2021	Yes
			Vote on disbursement of remuneration to the Board members for the financial year ended 2021	Abstain
			Vote on the discharge of the members of the Board of Directors from liability for the financial year ended 2021	Abstain
			Vote on stop setting aside of 10% of net profits to form the Statutory reserve where the company's Statutory reserve amounted to 30% of the capital as of Dec 31, 2020	Yes
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
13	Elm Co.	09/05/2022	Vote on Board of Directors Report for the year ended 2021	Yes
			Vote on Company's consolidated financial statements for the year ended 2021	Yes
			Vote on Auditors' report for the year ended 2021	Yes
			Vote on appointment of the Company's auditor from among the Candidates based on the Audit Committee's recommendation	Yes
			Vote on disbursement of remuneration to the Board members for the financial year ended 2021	Abstain
			Vote on the discharge of the members of the Board of Directors from liability for the financial year ended 2021	Abstain
			Vote on Board of Directors' recommendation to distribute dividends for the year 2021	Yes

9

			Vote on disbursement of remuneration to the Board members for the financial year ended 2021	Abstain
			Vote on the discharge of the members of the Board of Directors from liability for the financial year ended 2021	Abstain
			Vote on authorizing the Board of Directors to distribute interim dividends for the fiscal year 2022 biannually or quarterly basis	Yes
			Vote on the amendment of Article 3 (the objectives of the company) of the company's articles of association	Yes
			Vote on the amendment of Article 21 (the powers of the chairman, his deputy, managing director and secretary) of the company's articles of association	Yes
			Vote on the amendment of Article 45 (Earnings of Profits) of the Company's Articles of Association	Yes
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
16	Saudi Arabian Oil Co.	12/05/2022	Vote on Board of Directors Report for the year ended 2021	Yes
			Vote on the Board recommendation to increase the Company's capital by 10% by granting bonus shares and increase in shares from 200,000 MM to 220,000 MM	Yes
17	United Electronics Co.	12/05/2022	Vote on Board of Directors Report for the year ended 2021	Yes
			Vote on Company's consolidated financial statements for the year ended 2021	Yes
			Vote on Auditors' report for the year ended 2021	Yes
			Vote on the discharge of the members of the Board of Directors from liability for the financial year ended 2021	Abstain
			Vote on the Board of Director's resolution to distribute dividends for the first and second half of 2021	Yes
			Vote on appointment of the Company's auditor from among the Candidates based on the Audit Committee's recommendation	Yes
			Vote on authorizing the Board of Directors to distribute interim dividends for the fiscal year 2022 biannually or quarterly basis	Yes
			Vote on the amended Audit Committee Charter	Yes
			Vote on the Board's resolution to appoint Mr. Mohammed Ibrahim Abdul Aziz Al-Obaid (Independent member) as an Audit Committee member until the end of the current committee's term on 12 May 2024	Yes
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain

			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
18	Gulf Insurance Group	15/05/2022	Vote on Board of Directors Report for the year ended 2021	Yes
			Vote on Company's consolidated financial statements for the year ended 2021	Yes
			Vote on Auditors' report for the year ended 2021	Yes
			Vote on disbursement of remuneration to the Board members for the financial year ended 2021	Abstain
			Vote on the discharge of the members of the Board of Directors from liability for the financial year ended 2021	Abstain
			Vote on appointment of the Company's auditor from among the Candidates based on the Audit Committee's recommendation	Yes
			Vote on the Board of Directors recommendations to distribute dividends to its shareholders for the year 2021	Yes
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
19	Saudi Electricity Co.	17/05/2022	Vote on Board of Directors Report for the year ended 2021	Yes
			Vote on Company's consolidated financial statements for the year ended 2021	Yes
			Vote on Auditors' report for the year ended 2021	Yes
			Vote on the Board of Directors recommendations to distribute dividends to its shareholders for the year 2021	Yes
			Vote on the Board's resolution to appoint Mr. Mohammed bin Abdulrahman Albalaihed as a Non-Executive Board member until the end of the current Board term on 20/01/2024	Yes
			Vote on disbursement of remuneration to the Board members for the financial year ended 2021	Abstain
			Vote on the discharge of the members of the Board of Directors from liability for the financial year ended 2021	Abstain
			Vote on authorizing the Board of Directors of the authority of the Ordinary General Assembly with the license mentioned in Paragraph (1) of Article 71 of the Companies Law	Yes
20	Etihad Etisalat Co.	23/05/2022	Vote on Board of Directors Report for the year ended 2021	Yes
			Vote on Company's consolidated financial statements for the year ended 2021	Yes
			Vote on Auditors' report for the year ended 2021	Yes
			Vote on the Board of Directors recommendations to distribute dividends to its shareholders for the year 2021	Yes
			Vote on the discharge of the members of the Board of Directors from liability for the financial year ended 2021	Abstain
			Vote on amending the Audit Committee Charter	Yes
			Vote on authorizing the Board of Directors of the authority of the Ordinary General	Yes

12

			Vote on the discharge of the members of the Board of Directors from liability for the financial year ended 2021	Abstain
			Vote on the Board of Directors recommendations to not distribute dividends to its shareholders for the year 2021	Yes
			Vote on the Board of Directors' resolution to appoint Mr. Robert Wilt as an Executive Director, until the end of the current Board term on 24/10/2023	Yes
			Vote on the Board recommendation to increase the Company's capital by 100% by granting bonus shares and increase in shares from 1,230 MM to 2,461 MM	Yes
24	Seera Group Holding	30/05/2022	Vote on Board of Directors Report for the year ended 2021	Yes
			Vote on Company's consolidated financial statements for the year ended 2021	Yes
			Vote on Auditors' report for the year ended 2021	Yes
			Vote on appointment of the Company's auditor from among the Candidates based on the Audit Committee's recommendation	Yes
			Vote on the discharge of the members of the Board of Directors from liability for the financial year ended 2021	Abstain
			Vote on authorizing the Board of Directors of the authority of the Ordinary General Assembly with the license mentioned in Paragraph (1) of Article 71 of the Companies Law	Yes
25	Almunajem Foods Co.	01/06/2022	Vote on Board of Directors Report for the year ended 2021	Yes
			Vote on Company's consolidated financial statements for the year ended 2021	Yes
			Vote on Auditors' report for the year ended 2021	Yes
			Vote on appointment of the Company's auditor from among the Candidates based on the Audit Committee's recommendation	Yes
			Vote on the discharge of the members of the Board of Directors from liability for the financial year ended 2021	Abstain
			Vote on disbursement of remuneration to the Board members for the financial year ended 2021	Abstain
			Vote on the amendment of Article Two of the Company's Bylaws	Yes
			Vote on the Board of Directors recommendations to distribute dividends to its shareholders for the year 2021	Yes
			Vote on authorizing the Board of Directors to distribute interim dividends for the fiscal year 2022 biannually or quarterly basis	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
26	Emaar The Economic City	09/06/2022	Vote on Board of Directors Report for the year ended 2021	Yes
			Vote on Company's consolidated financial statements for the year ended 2021	Yes
			Vote on Auditors' report for the year ended 2021	Yes
			Vote on appointment of the Company's auditor from among the Candidates based on the Audit Committee's recommendation	Yes

			Vote on the discharge of the members of the Board of Directors from liability for the financial year ended 2021	Abstain
			Vote on disbursement of remuneration to the Board members for the financial year ended 2021	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
27	Banque Saudi Fransi	12/06/2022	Vote on Board of Directors Report for the year ended 2021	Yes
			Vote on Company's consolidated financial statements for the year ended 2021	Yes
			Vote on Auditors' report for the year ended 2021	Yes
			Vote on the discharge of the members of the Board of Directors from liability for the financial year ended 2021	Abstain
			Vote on disbursement of remuneration to the Board members for the financial year ended 2021	Abstain
			Vote on the Board of Director's resolution to distribute dividends for the first half of 2021	Yes
			Vote on Board of Directors' recommendation to distribute dividends for the second half of 2021	
			Vote on authorizing the Board of Directors to distribute interim dividends for the fiscal year 2022 biannually or quarterly basis	Yes
			Vote on authorizing the Board of Directors of the authority of the Ordinary General Assembly with the license mentioned in Paragraph (1) of Article 71 of the Companies Law	Yes
			Vote on amending Nomination and Remuneration Committee Charter	Yes
			Vote on amending Audit Committee Charter	Yes
			Vote on appointment of the Company's auditor from among the Candidates based on the Audit Committee's recommendation	Yes
			Vote on the purchase by Bank of its shares with a maximum of (3,000,000) to allocate them to the employees of the bank within the employees' shares program	Yes
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
28	Dar Alarkan Real Estate Development Co..	23/06/2022	Vote on Board of Directors Report for the year ended 2021	Yes
			Vote on Company's consolidated financial statements for the year ended 2021	Yes
			Vote on Auditors' report for the year ended 2021	Yes
			Vote on appointment of the Company's auditor from among the Candidates based on the Audit Committee's recommendation	Yes
			Vote on amending the policy of Audit Committee	Yes
			Vote on the discharge of the members of the Board of Directors from liability for the financial year ended 2021	Abstain

			Vote on the election of board members for the next three-year session which begins on 23/6/2022 and ends on 22/6/2025	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on the formation of the audit committee for the next session, which begins on 23/6/2022 and ends on 22/6/2025	Yes
29	Walaa Cooperative Insurance Co.	15/09/2022	Vote on the merging of SABB Takaful Company into Walaa in accordance with the provisions of Articles (191), (192) and (193) of the Companies Law by issuing (0.6005476176470590) new shares in Walaa against each share in SABB Takaful, in accordance with the terms and conditions of the merger agreement signed between both companies on 24/02/2022	Yes
30	Saudi British Bank	21/12/2022	Vote for election of the Board members from among the candidates for the next term, commencing on 01/01/2023G for a term of three years, ending on 31/12/2025G	Abstain
			Vote on the formation of the Audit Committee for the new term starting 01/01/2023 until the end of the term on 31/12/2025	Abstain
			Vote on authorizing the Board of Directors of the authority of the Ordinary General Assembly with the license mentioned in Paragraph (1) of Article 71 of the Companies Law	Yes
			Vote on amending the Audit Committee Terms of Reference	Yes
			Vote on amending the Nomination and Remuneration Committee Terms of Reference	
			Vote on amending the Selection Policy for Board and Board Committee Members	Yes
31	Mouwasat Medical Services Co.	22/12/2022	Vote on the election of the members of the Board of Directors for the new session of 3 years starting 04/01/2023 and ending on 03/01/2026	Abstain
			Vote on the formation of the Audit Committee for the new term starting 04/01/2023 until the end of the term on 03/01/2026	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain

3) Fund Board Members and Meetings:

a) Names of Fund Board members and indicating membership type:

- Mr. Mohammad Abdullah Al-Jibreen (Chairman of the Fund's Board of Directors is not independent).
- Tariq bin Zaid bin Abdulaziz Al-Fayyad (independent member).
- Mr. Saleh bin Abdulhadi Al-Qahtani (Independent Member).

b) A brief about of the fund board members' qualifications:

- Mr. Mohammad Abdullah Al-Jibreen: He is currently the Assistant Vice President of Wealth Management at KAMCO Investment Company. Mr. Muhammad has more than 17 years of practical experience between the banking sector and the financial markets. He also holds a bachelor's degree in Business Administration with a major in Marketing from King Saud University. Mr. Mohammed held many positions, including managing major branches and private banking centers in Riyadh Bank for major clients before joining KAMCO Investment Company, where Mr. Mohammed was working as Vice President of A&B Branch Manager (Olaya Branch), which is considered one of the largest main branches of the bank in the Kingdom of Saudi Arabia.
- Mr. Tariq bin Zaid Al-Fayyadh: He is currently the Executive Director of the Board of Directors of Sheikh Saleh bin Abdulaziz Al-Rajhi, Vice-Chairman of the Investment Committee of the Charitable Society for the Memorization of the Holy Qur'an in Riyadh, Member of the Board of Directors for Import Development at the Charitable Society for the Memorization of the Holy Qur'an in Riyadh, and Vice-Chairman of the Board of Directors Charitable Engineering Services. In addition to his membership in the Saudi Society for Science and Urbanism, and his membership in the Islamic Press Advocacy Foundation. He has long experience in the business sector, project management and development consultancy, and is the owner and manager of (Al Fayyad Consulting Engineers) office. Previously, he worked as an urban planning and distribution engineer at the Ministry of Municipal and Rural Affairs, in addition to his work as a project manager or consultant for several projects in different regions of the Kingdom. He holds a bachelor's degree in urban planning and design from the College of Architecture and Planning at King Saud University, in addition to a bachelor's degree in Sharia sciences from Imam Muhammad bin Saud Islamic University, and a master's degree in business administration from the Arab Academy for Science and Technology.
- Mr. Salah bin Abdulhadi Al-Qahtani holds a bachelor's degree in Business Administration from the University of Houston - Texas, USA, and is currently the Vice Chairman of the Abdulhadi Abdullah Al-Qahtani & Sons Group of Companies.

c) Description of the roles and responsibilities of the Fund Board:

- Approval of all contracts, decisions, and essential reports to which the Fund is a party.
- Adopting a written policy regarding voting rights related to the Fund's assets.
- Supervising, and when appropriate, approving or approving any conflict of interest disclosed by the fund manager in accordance with the Investment Funds Regulations.
- Meeting at least twice annually with the compliance officer (the Compliance and Compliance Committee) at the fund manager and his Money Laundering and Terrorist Financing Reporting Officer, to ensure that the fund manager complies with all applicable rules and regulations.
- Approval of all changes (basic and non-essential) before the fund manager obtains the approval or notification of the unit owners and the authority.
- Ensuring the completeness and accuracy of the terms and conditions of the fund and any other document that includes disclosures related to the fund, the fund manager and its management of the fund, and their compliance with the investment funds regulations.
- Ensuring that the fund manager carries out his responsibilities in a manner that serves the interest of the unit holders in accordance with the terms and conditions of the fund, and the provisions of the investment funds regulations.
- Reviewing the report that includes evaluating the performance and quality of services provided by the parties concerned with providing essential services to the fund to ensure that the fund manager fulfills his responsibilities in the interest of unit holders in accordance with the terms and conditions of the fund and the investment funds regulations.
- Evaluate the fund manager's handling of risks related to the fund's assets in accordance with the fund manager's policies and procedures regarding monitoring risks related to the fund and how to deal with them.
- Act with honesty, good faith, interest, skill, care, and diligence in the interest of the investment fund and its unit holders.
- Recording the minutes of the meetings that show all the minutes of the meetings and the decisions taken by the Board.
- Reviewing the report that includes all complaints and the measures taken against them, to ensure that the fund manager is carrying out his responsibilities in a way that serves the interests of unit holders in accordance with the terms and conditions of the fund and the investment funds regulations.

d) Details on the remuneration of fund board members:

Each of the independent board members shall receive a remuneration of (5,000) Saudi riyals for each meeting of the fund's board of directors, and a maximum of 40,000 Saudi riyals per year for the two independent members.

In addition, each independent member receives a maximum of 1,500 Saudi riyals to cover travel and accommodation expenses for each meeting.

e) There are no conflict or potential conflict of interest between the interests of a fund board member and the interests of the fund. and in the event of any potential conflict of interest, a fund board member shall not have the right to vote on any decision taken by the fund manager regarding any matter in which a fund board member has any direct or indirect interest and any such benefits shall be disclosed to the fund board.

f) Board members of KAMCO Saudi Equity Fund are not members of any other fund boards managed by the fund manager.

g) topics discussed and issued resolutions, as well as the fund performance and fund achievement of its objectives:

I. Held on March 22, 2022

Topics Discussed

- Board approved minutes of the meeting held on August 10, 2021.
- Tahany AlNufaiay, Compliance and Anti-Money Laundering Manager informed that the Company's Board of Directors had rejected the request for an increase in the Fund Board of Directors remuneration, since the current limit fulfills the tasks assigned to the members.
- Board Members verified that there were nothing pending in the follow-up report of the previous decisions and recommendations of the Board and all annexes attached to it and ensured that all items of the minutes of the previous meeting are met.
- Board reviewed the annual performance reports of KAMCO Saudi Equity Fund for the year 2021. 2021 was an eventful year with markets globally supported by liquidity due to government fiscal and monetary measures. In Saudi Arabia, the announcement of different government economic measures and sector reforms contributed to increased momentum in the equity markets. The Fund performance was muted for the year given dis-allocation in valuations from a historical perspective. The Fund was positioned defensively with a high cash buffer with investment in companies supported by strong operations and healthy balance sheet.
- From a 5-year investment horizon, the Fund continues to deliver a higher risk-adjusted return. In 2022, the Fund Manager sees rising geopolitics and inflation as matters of concern and would take advantage of the situation to position accordingly.
- Board reviewed the audited financial statements of KAMCO Saudi Equity Fund as of 31 December 2021. Compliance Manager, Tahany AlNafaiay, indicated that there were no reservations made by External Auditor on the financial statements and confirmed that they will be uploaded on the company's website and Tadawul website and that the same will be available to the unitholders upon request. Financial statements were approved by the Board members.
- It was agreed to coordinate the dates of future meetings with the members by e-mail with a proposal of 2 indicative dates.
- Tahany AlNafaiay ensured the independence of the independent members of the Board, as the independent members confirmed that there is no contractual relationship between them and the company or any of its subsidiaries, and they also confirmed that there is no conflict of interest between the members and the company.
- Board reviewed the report that included an evaluation of the performance and quality of services provided by external parties and clarified the extent of the Fund Manager satisfaction with the services provided by external parties and their desire to continue with service providers.
- Board reviewed the Fund's annual report, which was prepared according to the requirements of Annex 3 of the Investment Funds Regulations and Tahany AlNafaiay confirmed it will be uploaded to the Tadawul website and the company's website.
- The Terms and Conditions of the Fund have been approved by the Fund Board, which have been amended to comply with the amended Investment Funds Regulations.
- Tahany AlNafaiay touched on the new requirements of the Capital Market Authority on investment funds and mentioned the importance of obtaining the approval of the members of the Board for the essential decisions.
- Tahany AlNafaiay reviewed the responsibilities of the Fund's Board of Directors.

- Tahany AlNafaiaiy explained the possibility of joining the external auditor as an invitee in the meetings of the Fund Board and that there are no restrictions on that. Board then reviewed the presentation of the external auditor.
- Salah Al-Qahtani, Independent Member, asked about the return contribution of the top 5 holdings in the fund compared to the fund as a whole and the Fund Manager responded about the lack of data at the time of the meeting, but reviewed the performance of the five leading companies annually.
- Compliance and Anti-Money Laundering Manager, Tahany AlNafaiaiy, informed that no violation was registered on the Fund by the Capital Market Authority.
- Tahany AlNafaiaiy confirmed the absence of any error in the work of the Fund's investment since the date of the last meeting of the Board of Directors of the Fund and noted the continued monitoring of the work of the Fund on daily basis.
- Compliance and Anti-Money Laundering Manager conducted an audit of the Board's decisions in accordance with the regulations of the Capital Market Authority and there were no reservations or observations.
- Compliance Committee Member, Tahany AlNafaiaiy, reviewed the Conformity and Compliance Control Program of the Fund.

II. Held on August 09, 2022

Topics Discussed

- Board approved minutes for meeting held on March 22, 2022.
- Fund Board members verified that there are no pending items on the follow-up from the previous meeting and recommendations of the Board and that all the annexes attached thereto and ensured that the minutes of the previous meeting are met.
- Board reviewed the performance report of the KAMCO Saudi Equity Fund since the beginning of the year up to June 2022. Fund Manager explained some points in the reports and talked about the Fund's performance during the 1st half of 2022. Markets globally went into risk off due to lingering issues of high inflation, FED rates and geopolitical crisis in the Europe. In Saudi Arabia, the announcement of different government economic measures and sector reforms contributed to increased momentum in the equity markets. However, global risk off events had an impact on the market performance during the 6M 2022. TASI rallied more than 20% during Jan-Apr period and turned flat by June. The Fund performance was muted for the period given a lower beta exposure coupled with lower volatility. The Fund was positioned defensively with a high cash buffer with investment in companies supported by strong operations and healthy balance sheet.
- Salah AlQahtani, Independent Member, made observations on some stock weights and recommendations to increase weights in some companies. He was also of the view that Fund should increase its aggressive in terms of fund management to better play the volatility. Jarrah AlNaser, acting CEO, explained that the strategy adopted by the Fund Manager was in line with the profile of the underlying institutional client. The Fund Manager mentioned that the Fund continues to deliver a higher risk-adjusted return over a 5-year horizon. For 2H 2022, the Fund Manager sees rising geopolitics and inflation as matters of concern and would take advantage of the situation to position accordingly.
- Board reviewed the audited financial statements of Kamco Saudi Equity Fund as of June 30, 2022. Jarrah AlNaser, acting CEO, pointed out that there were no reservations made by External Auditor on the financial statements and confirmed that they were uploaded on the company's website and Tadawul website and that the same will be available to the unitholders upon request. The financial statements were approved by the members of the Fund Board.
- It was agreed to coordinate the dates of future meetings with the members by e-mail with a proposal of 2 indicative dates.
- Salah AlQahtani recommended reviewing and increasing the fees of independent members.
- Salah AlQahtani suggested delaying the meeting No. 02/2023 to the beginning of September to ensure the return of all members from their annual leave. Dimah AlMutairi, Fund Board Secretary, stated that the possibility of delay will be reviewed during the next meeting.
- Compliance Committee Member, Munira AlObaid, informed that no violation was registered on the Fund by the Capital Market Authority.
- She confirmed the absence of any error in the work of the Fund's investment since the date of the last meeting of the Board of Directors of the Fund and noted the continued monitoring of the work of the Fund on daily basis.
- She conducted an audit of the Board's decisions in accordance with the regulations of the Capital Market Authority. There were no reservations or observations.
- She also reviewed the Conformity and Compliance Control Program of the Fund.

C. Fund Manager**1) Name and address of the fund manager**

Kamco Investment Company S.C.S.C
P.O. Box 66930
Riyadh 11586
Kingdom of Saudi Arabia

2) Names and addresses of sub-manager and/or investment adviser (if any)

Not applicable

3) Review of Investment Activities

At Kamco Invest (Saudi), investment decision making is fundamental research driven process in order to generate higher risk-adjusted returns for unitholders. As an investment strategy, the Fund Manager uses a top down economic and sector overlay along with bottom-up company analysis.

2022 was a year of 2 halves. Tadawul started the year very strongly, with high institutional participation, and was up more than 20% during Jan-Apr. However, higher global inflation kicked in volatility in equity markets and likewise Tadawul witnessed significant volatility with the index declining nearly 25% by year end from the high of April 2022. Tightening liquidity and prospects of weaker earnings momentum from Banks and Petrochemicals during 2H 2022 weighed on sentiments. Collective earnings of all companies reached a new high with earnings for 2022 expected to cross SAR 150 billion. This was aided by new market listings (IPOs) that boosted the market depth and earnings profile.

Despite the above, though market valuations have corrected significantly and trade in line with the historical average, market is expected to remain weak in 2023 due to global inflationary and domestic liquidity issues and the impact of higher FED Fund rates on global macro activity. The Fund is positioned defensively with investment in companies supported by strong operations and healthy balance sheet.

4) Fund Performance

Kamco Saudi Equity Fund had a negative return of -4.62% (Class A) and -3.52% (Class B) as of December 31, 2022 vis-a-vis -7.12% for the benchmark. The performance was muted due to the disconnect between company fundamentals and market momentum during the year whilst the focus remained on positioning in alpha opportunities. Since inception, the Fund has delivered an annualized return of 9.91% (Class A) and 10.18% (Class B) vis-à-vis 5.78% for the benchmark for the corresponding period.

5) Material Changes on the T&C:

Not Applicable

6) There was no other information that would enable unitholders to make an informed judgment about the fund's activities during 2022.**7) Kamco Saudi Equity Fund does not invest substantially in other investment funds.****8) There was no special commission received by the fund manager during 2022.****9) The Fund Manager believes there are no other data and other information required by the IFRs to be included in this report.****10) Period for the management of the person registered as fund manager**

6 Years and 5 months.

11) A disclosure of the expense ratio of each underlying fund at end of the year and the weighted average expense ratio of all underlying funds that invested in:

Not Applicable

d. Custodian**1) Name and address of custodian:**

HSBC Saudi Arabia
2nd Floor, HSBC Building, Olaya Road
7267 Olaya, Al Murooj,
Riyadh 12283-2255,
Kingdom of Saudi Arabia

2) Duties and responsibilities:

Custodian is a service provider to the Fund in line with article 22 to 29 of Investment Funds Regulations issued by the Capital Market Authority. Below are the brief responsibilities of the custodian:

- Opening of segregated accounts for the Fund in the name of the custodian for the benefit of Kamco Saudi Equity Fund.
- Safekeeping and periodic reconciliation of assets under custody
- Movements of Funds for Fund's investment and Operational purposes based on Fund Manager Instructions
- Settlements of trades after execution and handling corporate action in the Fund portfolio based on Fund Manager Instructions
- Providing periodic statements to the Fund's managers and the auditors.
- Complying with Client Money rules and Investment Account Instructions issued by the CMA.

e. Fund Operator**1) Name and address of Fund Operator:**

KAMCO Investment Company (Fund Manager), a closed joint stock company, commercial registration No. 1010245276
P.O. Box 66930
Riyadh 11586
Kingdom of Saudi Arabia

2) Duties & Responsibilities:

- The fund operator is responsible for evaluating the assets of the general fund. In doing so, the fund operator must make a full and fair evaluation.
- The fund operator must comply with the provisions of the Investment Funds Regulations regarding the valuation of public funds.
- The fund operator must keep books and records relating to the operation of all the funds it manages.
- The fund operator shall maintain, always, records of all issued and canceled units, and shall maintain an up-to-date record of the outstanding unit balance for each fund in the course of its operation.
- The fund operator must create a register of unit holders and keep it in the Kingdom. The fund operator must promptly update the unit holders' register to reflect changes in the information.
- The fund operator shall process subscription or redemption requests at the price calculated at the next evaluation point after the deadline for submitting subscription or redemption requests.

O. Auditor**1) Name and address of Auditor:**

KPMG Professional Services
Riyadh Front, Airport Road
P. O. Box 92876
Riyadh 11663
Kingdom of Saudi Arabia.

F. Financial Statement:

The Financial statements for Kamco Saudi Equity Fund are prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) that are endorsed in Kingdom of Saudi Arabia and other standards and pronouncements issued by Saudi Organization for Chartered and Professional Accountants.

صندوق كامكو للأسهم السعودية
صندوق استثمار مفتوح
مدار من شركة كامكو للاستثمار
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م
مع
تقرير مراجع الحسابات المستقل لمالكي الوحدات

تقرير مراجع الحسابات المستقل

للسادة مالكي وحدات صندوق كامكو للأسهم السعودية

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق كامكو للأسهم السعودية ("الصندوق")، المدار من قبل شركة كامكو للاستثمار ("مدير الصندوق") والتي تشمل قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م، وقوائم الدخل الشامل والتغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، 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 للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، 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، وطبقاً للأحكام المعمول بها في لائحة صناديق الاستثمار الصادرة من هيئة السوق المالية وشروط وأحكام 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 كامكو 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 تواطؤ 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 بالصندوق.
- 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 تقرير مراجع الحسابات الخاص بنا. 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 بالحوكمة، 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 كامكو للأسهم السعودية.

كي بي إم جي للاستشارات المهنية


ناصر أحمد الشطيبي
رقم الترخيص ٤٥٤



الرياض في ٢٢ مارس ٢٠٢٣ م
الموافق: ٣٠ شعبان ١٤٤٤ هـ

صندوق كامكو للأسهم السعودية
صندوق استثمار مفتوح
مدار من شركة كامكو للاستثمار
قائمة المركز المالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م
(ريال سعودي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م	إيضاحات
---------------------	---------------------	---------

<u>الموجودات</u>		
١٦٩,١٢٩,٤١٩	٢١,٩٠٧,٨٣٣	١٠
٧١٩,٩٧٢,٩٠٠	٨١٩,٩٦٣,٠٠٠	١١
٣,٣٤٦,٣٣٦	٢٣,٧٠٧,٧٣١	٩
٨٩٢,٤٤٨,٦٥٥	٨٦٥,٥٧٨,٥٦٤	
النقد وما في حكمه		
الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة		
الذمم المدينة المستحقة من وسيط		
إجمالي الموجودات		

<u>المطلوبات</u>		
٦,٤٧٨,٨٤٨	١٠,٢٩٧,٠٩٦	٩
٦٥٧,٠٣٤	٦٣٦,١٧١	١٢
٢٣٠,٤٣٧	٢٣٣,٦٥٠	
٧,٣٦٦,٣١٩	١١,١٦٦,٩١٧	
المستحق لوسيط		
أنعاب الإدارة المستحقة		
المصروفات المستحقة والمطلوبات المتداولة الأخرى		
إجمالي المطلوبات		

صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات (إيضاح ١):

٢٠,٠٠٤,٧٠٧	١٩,٧٥٠,٦٣٢	- الفئة أ
٨٦٥,٠٧٧,٦٢٩	٨٣٤,٦٦١,٠١٥	- الفئة ب

الوحدات المصدرة (بالعدد) (إيضاح ١):

٥١,١٧٨	٥٢,٩٧٥	- الفئة أ
٢,١٦٣,٨٩٠	٢,١٦٣,٨٩٠	- الفئة ب

صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) لكل وحدة (إيضاح ١):

٣٩٠,٨٨٤٩	٣٧٢,٨٢٦٨	- الفئة أ
٣٩٩,٧٧٨٩	٣٨٥,٧٢٢٥	- الفئة ب

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٧) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق كامكو للأسهم السعودية
صندوق استثمار مفتوح
مدار من شركة كامكو للاستثمار
قائمة الدخل الشامل
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م
(ريال سعودي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م	إيضاحات	
			<u>الإيرادات</u>
١٩٦,٥٤٠,٢١٦	(٤٠,٦٤٦,٦٢٦)	١-١١	صافي (الخسارة)/الربح من الاستثمارات
١٩,٤٦٧,٩٠١	٢٢,٨٩٨,٠٧٠		دخل توزيعات الأرباح
٤٢,١٠٧	٣		الإيرادات الأخرى
٢١٦,٠٥٠,٢٢٤	(١٧,٧٤٨,٥٥٣)		إجمالي (الخسارة) / الربح
			<u>المصروفات</u>
٦,٢٧٧,٤٩٥	٧,٣٤١,٣٦٤	١٢	أتعاب الإدارة
٣,٠٠٥,١٩٣	٣,٤٠٤,٩٠٨	١٣	المصروفات الأخرى
١,٨٨٧,٤٣٢	٢,٨٧٨,٠٧٠		تكاليف المعاملات
١١,١٧٠,١٢٠	١٣,٦٢٤,٣٤٢		إجمالي المصروفات
٢٠٤,٨٨٠,١٠٤	(٣١,٣٧٢,٨٩٥)		(الخسارة) / الربح للسنة
--	--		الدخل الشامل الآخر للسنة
٢٠٤,٨٨٠,١٠٤	(٣١,٣٧٢,٨٩٥)		إجمالي (الخسارة)/الدخل الشامل للسنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٧) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق كامكو للأسهم السعودية
صندوق استثمار مفتوح
مدار من شركة كامكو للاستثمار
قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية)
العائدة لمالكي الوحدات
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م
(ريال سعودي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م
---------------------	---------------------

صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في بداية السنة

٦٨١,٩٥٩,٣٢٦ ٨٨٥,٠٨٢,٣٣٦

إجمالي (الخسارة)/الدخل الشامل للسنة:

٢٠٤,٨٨٠,١٠٤	(٣١,٣٧٢,٨٩٥)
--	--
٢٠٤,٨٨٠,١٠٤	(٣١,٣٧٢,٨٩٥)

(الخسارة) / الربح للسنة

الدخل الشامل الآخر للسنة

إجمالي (الخسارة)/الدخل الشامل للسنة

الاشتراكات والاستردادات من قبل مالكي الوحدات:

قيمة الوحدات المصدرة خلال السنة

٧٦,٥٩٥	١,٤٢١,٣٣٩
--	--
٧٦,٥٩٥	١,٤٢١,٣٣٩

- الفئة أ

- الفئة ب

قيمة الوحدات المستردة خلال السنة

(١,٨٣٣,٦٨٩)	(٧١٩,١٣٣)
--	--
(١,٨٣٣,٦٨٩)	(٧١٩,١٣٣)
(١,٧٥٧,٠٩٤)	٧٠٢,٢٠٦
٨٨٥,٠٨٢,٣٣٦	٨٥٤,٤١١,٦٤٧

- الفئة أ

- الفئة ب

الاشتراكات/ (الاستردادات) من قبل مالكي الوحدات، صافي

صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في نهاية السنة

معاملات الوحدات (بالعدد):

فيما يلي ملخصاً لمعاملات الوحدات للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر:

(بالوحدات)	٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م
------------	---------------------	---------------------

٥٥,٨٣٩ ٥١,١٧٨

الفئة أ:

الوحدات في بداية السنة

١٩٣	٣,٤٨٧
(٤,٨٥٤)	(١,٦٩٠)
(٤,٦٦١)	١,٧٩٧
٥١,١٧٨	٥٢,٩٧٥

الوحدات المصدرة خلال السنة

الوحدات المستردة خلال السنة

صافي التغير في الوحدات خلال السنة

الوحدات في نهاية السنة

الفئة ب:

الوحدات في بداية السنة

٢,١٦٣,٨٩٠ ٢,١٦٣,٨٩٠

--	--
--	--
--	--
٢,١٦٣,٨٩٠	٢,١٦٣,٨٩٠

الوحدات المصدرة خلال السنة

الوحدات المستردة خلال السنة

صافي التغير في الوحدات خلال السنة

الوحدات في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٧) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق كامكو للأسهم السعودية
صندوق استثمار مفتوح
مدار من شركة كامكو للاستثمار
قائمة التدفقات النقدية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م
(ريال سعودي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م	إيضاحات
الأنشطة التشغيلية		
٢٠٤,٨٨٠,١٠٤	(٣١,٣٧٢,٨٩٥)	(الخسارة) / الربح للسنة
<i>التسويات لمطابقة صافي ربح السنة مع صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية:</i>		
(١٩٦,٥٤٠,٢١٦)	٤٠,٦٤٦,٦٢٦	١-١١ صافي الربح من الاستثمارات
٨,٣٣٩,٨٨٨	٩,٢٧٣,٧٣١	
(١,٠٨٧,٢٧٩,٠٨٣)	(١,٧٠٤,٣٤٥,٥٦٦)	التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
		شراء الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
		المتحصلات من بيع الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١,١١٣,٦٣٩,٥٩٩	١,٥٦٣,٧٠٨,٨٤٠	الزخم المدينة المستحقة من وسيط
(٣,٣٤٦,٣٣٦)	(٢٠,٣٦١,٣٩٥)	المستحق لوسيط
٦,٤٧٨,٨٤٨	٣,٨١٨,٢٤٨	أتعاب الإدارة المستحقة
١٤٤,٤٨٧	(٢٠,٨٦٣)	المصروفات المستحقة والمطلوبات المتداولة الأخرى
١,٧٦٥	٣,٢١٣	صافي النقد (المستخدم في)/الناتج من الأنشطة التشغيلية
٣٧,٩٧٩,١٦٨	(١٤٧,٩٢٣,٧٩٢)	
الأنشطة التمويلية		
٧٦,٥٩٥	١,٤٢١,٣٣٩	المتحصل من الاشتراك في الوحدات
(١,٨٣٣,٦٨٩)	(٧١٩,١٣٣)	المدفوع مقابل استرداد الوحدات
(١,٧٥٧,٠٩٤)	٧٠٢,٢٠٦	صافي النقد الناتج من/المستخدم في الأنشطة التمويلية
٣٦,٢٢٢,٠٧٤	(١٤٧,٢٢١,٥٨٦)	صافي (النقص)/ الزيادة في النقد وما في حكمه
١٣٢,٩٠٧,٣٤٥	١٦٩,١٢٩,٤١٩	النقد وما في حكمه في بداية السنة
١٦٩,١٢٩,٤١٩	٢١,٩٠٧,٨٣٣	النقد وما في حكمه في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٧) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

١. معلومات حول الشركة

صندوق كامكو للأسهم السعودية ("الصندوق") هو صندوق استثمار مفتوح بالريال السعودي أنشئ بموجب اتفاقية بين شركة كامكو للاستثمار ("مدير الصندوق") والمستثمرين في الصندوق (مالكي الوحدات). يهدف الصندوق لتحقيق تنمية رأس المال على المدى الطويل من خلال الاستثمار في أسهم الشركات المدرجة في سوق الأسهم السعودية ("تداول").

تأسس الصندوق بتاريخ ٢١ ذو القعدة ١٤٢٩هـ (الموافق ١٩ نوفمبر ٢٠٠٨م) بموجب موافقة هيئة السوق المالية ("الهيئة") وبدأ نشاطه بتاريخ ٢٨ يناير ٢٠٠٩م. وفقاً لاعتماد هيئة السوق المالية رداً على الخطاب رقم T.N.264 بتاريخ ٢٩ ديسمبر ٢٠١٩م تم تحويل الوحدات القائمة في الصندوق إلى فئتين مختلفتين، أي "وحدة من الفئة أ" ووحدة من الفئة ب" اعتباراً من ٩ يناير ٢٠٢٠م.

قام الصندوق بتعيين شركة إتش إس بي سي العربية للأوراق المالية كأمين حفظ وإداري ومسجل. وخلال ٢٠١٠م، قام الصندوق بتحويل مسؤولية المسجل والإداري إلى مدير الصندوق. ولكن استمرت شركة إتش إس بي سي للأوراق المالية في العمل كأمين حفظ للصندوق. يتم سداد الأتعاب ذات الصلة بواسطة الصندوق.

اعتباراً من ٢٢ شوال ١٤٤١هـ (الموافق ١٤ يونيو ٢٠٢٠م)، تم تغيير اسم الصندوق من صندوق جلوبل للأسهم السعودية إلى صندوق كامكو للأسهم السعودية، وتم تغيير اسم مدير الصندوق من بيت الاستثمار العالمي السعودية إلى شركة كامكو للاستثمار.

وفيما يتعلق بالتعامل مع مالكي الوحدات، يعتبر مدير الصندوق أن الصندوق وحدة محاسبية مستقلة. وبناءً على ذلك، يقوم مدير الصندوق بإعداد قوائم مالية منفصلة للصندوق.

إن العنوان المسجل لمدير الصندوق هو كما يلي:

أبراج مزايا

شارع الملك سعود

ص.ب. ٦٦٩٣٠

الرياض ١١٥٨٦

المملكة العربية السعودية.

٢. اللوائح النظامية

يخضع الصندوق للوائح صناديق الاستثمار ("اللوائح") الصادرة عن هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦م) والتي تم تعديلها بواسطة هيئة السوق المالية بتاريخ ١٦ شعبان ١٤٣٧هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦م) والتي تنص على المتطلبات التي يتعين على جميع الصناديق في المملكة العربية السعودية اتباعها. أصبحت اللائحة المعدلة سارية بتاريخ ٦ صفر ١٤٣٨هـ (الموافق ٦ نوفمبر ٢٠١٦م).

كما تم تعديل اللائحة ("لائحة المعدلة") في ١٧ رجب ١٤٤٢هـ (الموافق ١ مارس ٢٠٢١م) والتي تنص على المتطلبات التي يتعين على جميع الصناديق في المملكة العربية السعودية اتباعها. وقد أصبحت اللائحة المعدلة سارية بتاريخ ١٩ رمضان ١٤٤٢هـ (الموافق ١ مايو ٢٠٢١م). وعليه، عدل الصندوق شروطه وأحكامه وفقاً للوائح المعدلة.

٣. اشتراك/ استرداد الوحدات

الصندوق مفتوح لاشتراك/لاسترداد الوحدات يومي الأحد والثلاثاء في موعد اقضاه الساعة ١٢:٠٠ م (كل منهما "يوم تداول"). يتم نشر قيمة صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات لمحفظه الصندوق يومي الاثنين والأربعاء. يتم تحديد قيمة صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات للصندوق بغرض اشتراك/استرداد الوحدات بتقسيم صافي قيمة الموجودات العائدة لمالكي وحدات الصندوق (القيمة العادلة لموجودات الصندوق بعد خصم المطلوبات) على إجمالي عدد الوحدات القائمة للصندوق في يوم التداول.

٤. الأساس المحاسبي

أ) بيان الالتزام

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين ولتتماشى مع الأحكام المطبقة للوائح صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق.

ب) أسس القياس

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية باستثناء قياس الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي تقاس بالقيمة العادلة باستخدام مبدأ الاستحقاق المحاسبي ومفهوم الاستمرارية.

٥. عملة العرض والنشاط

يتم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي الذي يمثل عملة النشاط والعرض أيضاً للصندوق. تم تقريب جميع المعلومات المالية المعروضة لأقرب ريال سعودي.

٦. استخدام التقديرات والأحكام

إن إعداد هذه القوائم المالية قامت الإدارة باستخدام الأحكام والتقديرات والافتراضات التي تؤثر في تطبيق السياسات المحاسبية وعلى المبالغ المبينة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات. قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات. تتم مراجعة التقديرات والافتراضات الأساسية بشكل مستمر. يتم الاعتراف بمراجعات التقديرات بأثر مستقبلي.

٧. السياسات المحاسبية الهامة

فيما يلي السياسات المحاسبية الرئيسية المطبقة عند إعداد هذه القوائم المالية: تم تطبيق هذه السياسات بصورة ثابتة على كافة السنوات المعروضة، ما لم يذكر خلاف ذلك.

أ) العملات الأجنبية

يتم تحويل المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية إلى الريال السعودي على أساس أسعار التحويل السائدة بتاريخ تلك المعاملات.

يتم إعادة تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية المدرجة بالعملات الأجنبية إلى الريال السعودي على أساس أسعار التحويل في تاريخ التقرير. يتم تحويل البنود غير النقدية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة بالعملة الأجنبية باستخدام أسعار الصرف في التاريخ الذي تم فيه قياس القيمة العادلة.

يتم إثبات فروقات العملات الأجنبية الناتجة عن الترجمة في قائمة الدخل الشامل كصافي أرباح أو خسائر صرف أجنبي، باستثناء تلك الناتجة عن الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، والتي يتم إثباتها كمكون من صافي الربح من الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

٧. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

ب) إثبات الإيرادات

دخل توزيعات الأرباح

يتم إثبات دخل توزيعات الأرباح في قائمة الدخل الشامل في التاريخ الذي ينشأ فيه الحق في استلام دفعات ومن المحتمل تدفق منافع اقتصادية مرتبطة بتوزيعات الأرباح للمنشأة؛ ويمكن قياس مبلغ توزيعات الأرباح بصورة موثوق بها. 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.

صافي الربح من الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يتضمن صافي الربح من الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة جميع التغيرات في القيمة العادلة المحققة وغير المحققة ويستثنى من ذلك دخل توزيعات الأرباح وتكاليف المعاملات. يتم حساب صافي الربح المحقق من الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة باستخدام طريقة المتوسط المرجح للتكلفة.

ج) الزكاة وضريبة الدخل

بموجب النظام الحالي للزكاة وضريبة الدخل المطبق في المملكة العربية السعودية، فإن الصندوق مُعفى من دفع أي زكاة وضريبة دخل. تُعد الزكاة وضريبة الدخل التزاماً أيضاً على مالكي الوحدات وبالتالي لا يجب لها أي مخصص في هذه القوائم المالية.

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

د) صافي قيمة الموجودات

يتم احتساب صافي قيمة الموجودات لكل وحدة من الفئة أ والفئة ب المفصح عنها في قائمة المركز المالي بتقسيم صافي موجودات الصندوق العائدة للفئة أ والفئة ب على عدد الوحدات المصدرة لكلا الفئتين في نهاية السنة.

هـ) المخصصات

يتم إثبات المخصص كلما كان هناك التزام حالي (قانوني أو ضمني) 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.

و) اشتراك واسترداد الوحدات

يتم تسجيل الوحدات المكتتبة والمستردة بصافي قيمة الموجودات للوحدة في يوم التداول الذي يتم فيه استلام طلبات الاشتراك والاسترداد.

ز) النقد وما في حكمه

يمثل النقد وما في حكمه النقد المحتفظ به لدى أمين الحفظ في حساب عام لدى بنك محلي والمتاح للصندوق دون أية قيود.

٧. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

(ح) **المصروفات المستحقة**

يتم قيد المطلوبات عن مبالغ ستدفع في المستقبل لقاء بضاعة أو خدمات تم تسلمها، سواء أصدرت بها فواتير من قبل الموردين أم لم تصدر.

(ط) **محاسبة تاريخ التداول**

يتم إثبات والتوقف عن إثبات كافة العمليات الاعتيادية المتعلقة بشراء وبيع الموجودات المالية في قائمة المركز المالي في تاريخ التداول، أي التاريخ الذي يصبح فيه الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة.

(ي) **الأتعاب والمصروفات الأخرى**

يتم إثبات الأتعاب والمصروفات الأخرى في قائمة الدخل الشامل عند استلام الخدمات ذات الصلة.

(ك) **الموجودات والمطلوبات المالية**

تصنيف الموجودات المالية

يتم عند الإثبات الأولي تصنيف وقياس الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة

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

- يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج أعمال يهدف إلى الاحتفاظ بموجودات لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية؛ و
- ينشأ عن الأجل التعاقدية للموجودات المالية، في تواريخ محددة، تدفقات نقدية تُعد فقط دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة على المبلغ الأصلي القائم.

إن الأدوات المالية التي لا يتم قياسها بالقيمة العادلة هي موجودات مالية قصيرة الأجل تقارب قيمتها الدفترية بشكل معقول قيمتها العادلة تقريباً. يصنف مدير الصندوق النقد وما في حكمه والذمم المدينة المستحقة لوسيط وتوزيعات الأرباح المستحقة كموجودات مالية بالتكلفة المطفأة.

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

يتم قياس الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إذا استوفت كلا الشرطين أدناه ولا يصنف بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- يتم الاحتفاظ بالموجودات ضمن نموذج الأعمال الذي يتحقق الهدف منه عن طريق تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية وبيع الموجودات المالية.
- ينشأ عن آجالها التعاقدية في تواريخ محددة تدفقات نقدية تُعد فقط دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة على المبلغ الأصلي القائم.

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

٧. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

ك) الموجودات والمطلوبات المالية

تصنيف الموجودات المالية

ليس لدى الصندوق أي استثمارات في أدوات حقوق الملكية أو أدوات الدين مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. وعليه، لا ينطبق ذلك على الصندوق.

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يتم قياس جميع الموجودات المالية غير المصنفة على أنها مقاسة بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر حسب ما هو موضح أعلاه بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

إن الموجودات المالية المحتفظ بها لغرض المتاجرة والتي يتم تقييم أدائها على أساس القيمة العادلة يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة حيث لا يتم الاحتفاظ بها من أجل تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية أو من أجل تحصيل التدفقات النقدية وبيع الموجودات المالية. يتم تصنيف الاستثمارات في أسهم حقوق الملكية تحت هذه الفئة.

عمليات إعادة التصنيف

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

تصنيف المطلوبات المالية

تتضمن المطلوبات المالية رسوم الإدارة المستحقة والمستحق لوسيط والمصروفات المستحقة والمطلوبات المتداولة الأخرى المصنفة كمطلوبات مالية بالتكلفة المطفأة.

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 للأداة. يتم إثبات الموجودات المالية والمطلوبات المالية الأخرى في التاريخ الذي نشأت فيه.

يتم الإثبات الأولي للموجودات والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بالقيمة العادلة مع إثبات تكاليف المعاملة في قائمة الدخل. يتم الإثبات الأولي للموجودات أو المطلوبات المالية غير المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بالقيمة العادلة زائداً/ناقصاً تكاليف المعاملة التي تتعلق مباشرة باقتنائها أو إصدارها.

يتضمن صافي الأرباح من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة جميع التغيرات في القيمة العادلة المحققة وغير المحققة وفروقات الصرف الأجنبي، ولكن يستثنى من ذلك العمولة ودخل توزيعات الأرباح. يتم حساب صافي الربح / الخسارة المحققة من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة باستخدام طريقة متوسط التكلفة.

٧. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

ك) الموجودات والمطلوبات المالية (يتبع)

الإثبات والقياس الأولي (يتبع)

يتم قياس الموجودات والمطلوبات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة مبدئيًا بالقيمة العادلة بما في ذلك تكاليف المعاملات المباشرة والإضافية وتقاس لاحقًا بالتكلفة المطفأة. إن التكلفة المطفأة هي المبلغ الذي من خلاله يتم قياس الموجودات المالية أو المطلوبات المالية عند الإثبات الأولي ناقصاً مدفوعات أصل المبلغ، زائداً أو ناقصاً الإطفاء المتراكم باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي لأي فرق بين المبلغ الأولي المثبت ومبلغ الاستحقاق، ناقصاً أي مخصص انخفاض في القيمة.

التوقف عن الإثبات

يتوقف الصندوق عن إثبات الموجودات المالية (أو حيثما كان ذلك مناسباً، جزء من الموجودات المالية أو جزء من مجموعة من الموجودات المالية المماثلة) عند انقضاء مدة الحقوق التعاقدية لاستلام التدفقات النقدية من الموجودات أو عند قيامه بتحويل الحقوق لاستلام التدفقات النقدية التعاقدية في المعاملة التي يتم بموجبها تحويل ما يقارب جميع مخاطر ومنافع ملكية الموجودات المالية أو التي لا يقوم الصندوق بموجبها بتحويل أو الاحتفاظ بما يقارب جميع مخاطر ومنافع ملكية الموجودات المالية ولا يحتفظ بالسيطرة على الموجودات المالية.

عند التوقف عن إثبات الموجودات المالية، فإن الفرق بين القيمة الدفترية للموجودات (أو القيمة الدفترية الموزعة على جزء من الموجودات التي تم التوقف عن إثباتها) ومجموع ما يلي (١) المقابل المالي المستلم (بما في ذلك أي موجودات جديدة يتم الحصول عليها ناقصاً أي مطلوبات جديدة مفترضة) و (٢) أي ربح أو خسارة متراكمة مثبتة في الدخل الشامل الآخر يتم إثباته في الربح أو الخسارة. أي فائدة في هذه الموجودات المالية المحولة التي قام الصندوق بإنشائها أو الاحتفاظ بها يتم إثباتها كموجودات أو مطلوبات منفصلة.

يجوز للصندوق إبرام معاملات التي بموجبها يقوم بتحويل الموجودات التي تم إثباتها في قائمة المركز المالي الخاص به، ولكنه يحتفظ إما بكافة أو معظم مخاطر ومنافع الموجودات المحولة أو جزء منها. إذا تم الاحتفاظ بكافة أو معظم المخاطر والمنافع، عندئذ يتم التوقف عن إثبات الموجودات المحولة. إن تحويل الموجودات مع الاحتفاظ بجميع أو معظم المخاطر والمنافع يشمل معاملات البيع وإعادة الشراء.

بالنسبة للمعاملات التي لا يقوم الصندوق فيها بالاحتفاظ أو تحويل ما يقارب جميع مخاطر ومنافع ملكية الموجودات المالية ويقوم بالإبقاء على السيطرة على الموجودات، يستمر الصندوق في إثبات الموجودات بقدر مشاركته المستمرة التي تحدد بقدر تعرضه للتغيرات في قيمة الموجودات المحولة.

يتوقف الصندوق عن إثبات الالتزام المالي عند تسوية أو إلغاء أو انقضاء الالتزامات التعاقدية.

المقاصة

تتم مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية ويُدْرَج الصافي في قائمة المركز المالي؛ عندما فقط عند وجود حق قانوني ملزم للصندوق بإجراء مقاصة للمبالغ المدرجة وعندما يكون لدى الصندوق النية لتسوية الموجودات مع المطلوبات على أساس الصافي أو بيع الموجودات وتسديد المطلوبات في آن واحد.

يتم عرض الإيرادات والمصروفات على أساس الصافي فقط عندما يتم السماح بذلك بموجب المعايير الدولية للتقرير المالي أو للأرباح والخسائر الناتجة عن مجموعة من المعاملات المماثلة مثل نشاط تداول الصندوق.

٧. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

ل) قياس القيمة العادلة

"القيمة العادلة" هي القيمة التي سيتم استلامها مقابل بيع أصل ما أو دفعها مقابل تحويل التزام ما ضمن معاملة منتظمة بين المشاركين في السوق بتاريخ القياس في السوق الرئيسية أو، عند عدم وجود السوق الرئيسية، السوق الأكثر ملاءمة التي من خلالها تكون متاحة للصندوق في ذلك التاريخ. إن القيمة العادلة للمطلوبات تعكس مخاطر عدم الأداء.

يقوم الصندوق بقياس القيمة العادلة للأداة باستخدام السعر المتداول في السوق النشطة لتلك الأداة. يتم اعتبار السوق على أنها سوق نشطة إذا كانت معاملات الموجودات أو المطلوبات تتم بتكرار وحجم كافٍ لتقديم معلومات عن الأسعار على أساس مستمر. يقيس الصندوق الأدوات المدرجة في سوق نشطة وفقاً لسعر الإغلاق الرسمي في البورصة ذات الصلة التي يتم تداول الأداة فيها.

٨. المعايير الجديدة

أ. المعايير الدولية للتقرير المالي الجديدة وتفسيرات لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقرير المالي والتعديلات عليها، المطبقة بواسطة الصندوق

إن المعايير الجديدة والتعديلات والتغييرات على المعايير الحالية التي صدرت عن مجلس معايير المحاسبة الدولية سارية المفعول اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢٢م وعليه تم تطبيقها بواسطة الصندوق، حيثما ينطبق ذلك:

- التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ١٦ "امتيازات الإيجار المتعلقة بكوفيد-١٩"
- التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٣٧ - العقود المتوقعة خسارتها - تكلفة إتمام العقد؛
- التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١٦ "الممتلكات والآلات والمعدات - المتحصلات قبل الاستخدام المقصود".
- التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقرير المالي - دورة ٢٠١٨م - ٢٠٢٠م؛ و
- التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ٣ - المراجع حول إطار المفاهيم؛

إن تطبيق المعايير المعدلة والتفسيرات الواجب تطبيقها على الصندوق لم يكن لها أي تأثير جوهري على هذه القوائم المالية.

ب. المعايير الصادرة وغير سارية المفعول بعد

هناك عدد من المعايير الجديدة التي تسري على الفترات السنوية التي تبدأ بعد ١ يناير ٢٠٢٣م مع السماح بالتطبيق المبكر لها، إلا أن الصندوق لم يقرم بالتطبيق المبكر للمعايير الجديدة أو المعدلة عند إعداد هذه القوائم المالية.

تاريخ السريان	المعايير الجديدة والتعديلات أو التفسيرات
١ يناير ٢٠٢٣م	<ul style="list-style-type: none"> • المعيار الدولي للتقرير المالي ١٧ - "عقود التأمين" • التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١: "تصنيف المطلوبات كمتداولة وغير متداولة" • التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١ وقائمة ممارسة المعيار الدولي للتقرير المالي ٢: الإفصاح عن السياسات المحاسبية • التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٨: "تعريف التقديرات المحاسبية"؛ و • التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١٢ "الضريبة المؤجلة المتعلقة بالموجودات والمطلوبات الناتجة عن معاملة واحدة".
متاح للتطبيق الاختياري/ تاريخ سريان مؤجل إلى أجل غير مسمى	<ul style="list-style-type: none"> • تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ١٠ ومعيار المحاسبة الدولي ٢٨ "بيع أو توزيع الموجودات بين المستثمر وشركته الزميلة أو مشروع المشترك".

صندوق كامكو للأسهم السعودية

صندوق استثمار مفتوح

مدار من شركة كامكو للاستثمار

إيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م

٩. الذمم المدينة المستحقة من وإلى وسيط

يمثل هذا البند الذمم المدينة المستحقة من الوسيط والذمم الدائنة المستحقة للوسيط عن معاملات بيع وشراء تم تنفيذها مباشرة قبل نهاية السنة.

١٠. النقد وما في حكمه

٣١ ديسمبر ٢٠٢١م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م	إيضاح
١٦٩,١٢٩,٤١٩	٢١,٩٠٧,٨٣٣	١-١٠

النقد في حساب التداول

١-١٠ يتم الاحتفاظ بهذا الرصيد لدى أمين الحفظ ويستخدم لإجراء معاملات استثمارية. يتم الاحتفاظ بالنقد في حساب العميل لدى بنك محلي ذو تصنيف ائتماني لدرجة الاستثمار.

١١. الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

٣١ ديسمبر ٢٠٢١م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م	
٧١٩,٩٧٢,٩٠٠	٨١٩,٩٦٣,٠٠٠	الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

١-١١ فيما يلي تفاصيل صافي ربح الاستثمارات للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م:

٣١ ديسمبر ٢٠٢١م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م	
١٢٦,٣٥٩,٣٠٢	٧٦,٤٣٥,٩٥٥	الأرباح المحققة من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (الخسارة) / الربح غير المحقق من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٧٠,١٨٠,٩١٤	(١١٧,٠٨٢,٥٨١)	
١٩٦,٥٤٠,٢١٦	(٤٠,٦٤٦,٦٢٦)	

٢-١١ الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة هي استثمارات في حقوق ملكية محتفظ بها بغرض المتاجرة ومدرجة في سوق الأسهم السعودية ("تداول"). فيما يلي تعرضات القطاعات أدناه كما في تاريخ التقرير:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م	نسبة القيمة العادلة	القيمة العادلة	القيمة الدفترية	الربح / (الخسارة) غير المحققة
القطاع المالي	٤٥,٨٠	٣٧٥,٥٢٢,٥٠٠	٤٣٩,٢٧٠,١٤٤	(٦٣,٧٤٧,٦٤٤)
المواد	١٥,٦٥	١٢٨,٣٥٦,٥٠٠	١٥٢,٦٥١,٩٦٤	(٢٤,٢٩٥,٤٦٤)
الطاقة	١٤,٦٨	١٢٠,٣٧٥,٠٠٠	١٣١,١١١,٤٨٢	(١٠,٧٣٦,٤٨٢)
خدمات الاتصالات	٧,٦١	٦٢,٣٦٠,٠٠٠	٧٠,٠٩٠,٧٨٢	(٧,٧٣٠,٧٨٢)
السلع الاستهلاكية غير الأساسية	٥,١٢	٤١,٩٩٩,٠٠٠	٤٦,٣٣٥,٢٨٧	(٤,٣٣٦,٢٨٧)
قطاع العقارات	٤,٧٩	٣٩,٢٤٤,٠٠٠	٤٥,٦٠٢,٧٤٣	(٦,٣٥٨,٧٤٣)
الصناعات	٣,٩٣	٣٢,٢٥١,٠٠٠	٣٤,٦٢٦,٩٣٦	(٢,٣٧٥,٩٣٦)
الرعاية الصحية	٢,٤٢	١٩,٨٥٥,٠٠٠	١٧,٣٥٦,٢٤٣	٢,٤٩٨,٧٥٧
الإجمالي	١٠٠	٨١٩,٩٦٣,٠٠٠	٩٣٧,٠٤٥,٥٨١	(١١٧,٠٨٢,٥٨١)

صندوق كامكو للأسهم السعودية
صندوق استثمار مفتوح
مدار من شركة كامكو للاستثمار
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م

١١. الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (يتبع)

٣١ ديسمبر ٢٠٢١م:	نسبة القيمة العادلة	القيمة العادلة	القيمة الدفترية	الربح/(الخسارة) غير المحققة
<u>القطاعات</u>				
القطاع المالي	٤٠,٠٥	٢٨٨,٣٣٠,٩٠٠	٢٤٨,٩٦٠,٩٠١	٣٩,٣٦٩,٩٩٩
المواد	١٤,٨٧	١٠٧,٠٤١,١٠٠	٨٧,٣٠٤,٦١١	١٩,٧٣٦,٤٨٩
الطاقة	٩,٩٥	٧١,٦٠٠,٠٠٠	٧٠,٠٨٥,٣٢٠	١,٥١٤,٦٨٠
قطاع العقارات	٨,٥٤	٦١,٤٨٥,٤٠٠	٦٠,٦٧٣,٥٠٣	٨١١,٨٩٧
خدمات الاتصالات	٨,١٥	٥٨,٦٦٦,٠٠٠	٥٨,٤٧٧,٨٣٢	١٨٨,١٦٨
المرافق الخدمية	٤,١٦	٢٩,٩٧٥,٠٠٠	٢٧,٥٨١,٨٢٣	٢,٣٩٣,١٧٧
الصناعات	٤,٠٧	٢٩,٢٩٩,٥٠٠	٢٨,١١٨,٠٧٧	١,١٨١,٤٢٣
السلع الاستهلاكية غير الأساسية	٤,٠٥	٢٩,١٩٢,٠٠٠	٢٦,٩٢٨,٨٨٦	٢,٢٦٣,١١٤
الرعاية الصحية	٣,٨٦	٢٧,٨٠٨,٠٠٠	٢٣,٤١٨,٣٠٠	٤,٣٨٩,٧٠٠
السلع الاستهلاكية الأساسية	٢,٣٠	١٦,٥٧٥,٠٠٠	١٨,٢٤٢,٧٣٣	(١,٦٦٧,٧٣٣)
الإجمالي	١٠٠	٧١٩,٩٧٢,٩٠٠	٦٤٩,٧٩١,٩٨٦	٧٠,١٨٠,٩١٤

١٢. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

تشتمل الأطراف ذات العلاقة بالصندوق على مدير الصندوق والشركة الأم لمدير الصندوق ومجلس إدارة الصندوق. يتعامل الصندوق خلال السياق الاعتيادي لأنشطته مع مدير الصندوق (راجع إيضاح ١).

أتعاب الإدارة

حتى ٨ يناير ٢٠٢٠م اعتاد الصندوق على دفع أتعاب إدارة لمدير الصندوق يتم احتسابها بمعدل سنوي ١,٧٥٪ من قيمة صافي الموجودات (حقوق الملكية) المستحقة على أساس يومي.

من ٩ يناير ٢٠٢٠م، بعد تحويل الوحدات إلى الفئة أ والفئة ب (إيضاح ١)، يقوم الصندوق بدفع أتعاب إدارة لمدير الصندوق يتم احتسابها بمعدل سنوي ١,٧٥٪ من قيمة صافي الموجودات (حقوق الملكية) للفئة أ و ٠,٧٥٪ من قيمة صافي الموجودات (حقوق الملكية) للفئة ب وتستحق تلك الأتعاب على أساس يومي.

الرسوم الإدارية

كما تقوم إدارة الصندوق بدفع رسوم إدارية لمدير الصندوق يتم احتسابها بمعدل سنوي ٠,١٣٪ من قيمة صافي الموجودات (حقوق الملكية) المستحقة على أساس يومي.

صندوق كامكو للأسهم السعودية

صندوق استثمار مفتوح

مدار من شركة كامكو للاستثمار

إيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م

١٢. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة (يتبع)

إضافة للمعاملات المفصّل عنها في القوائم المالية، فإن المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر كما يلي:

الطرف ذو العلاقة	طبيعة المعاملات	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م	٣١ ديسمبر ٢٠٢١م
مدير الصندوق - شركة كامكو للاستثمار	أتعاب إدارة باستثناء ضريبة القيمة المضافة	٧,٣٤١,٣٦٤	٦,٢٧٧,٤٩٥
	رسوم إدارية باستثناء ضريبة القيمة المضافة	١,٢٣٤,٦٠٤	١,٠٥٤,٥٥٦
مجلس إدارة الصندوق	أتعاب اجتماعات	٢٠,٠٠٠	٢٠,٠٠٠

فيما يلي معاملات حاملي الوحدات للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر:

الطرف ذو العلاقة	طبيعة المعاملات	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م	٣١ ديسمبر ٢٠٢١م
الشركة الأم لمدير الصندوق	أشتراك بوحدة - الفئة أ	٣,٤٨٧	٩٣
- شركة كامكو للاستثمار الكويت*	استرداد وحدة - الفئة أ	(١,٦٩٠)	--
مجلس إدارة الصندوق	استرداد وحدة - الفئة أ	--	(٤,٨٥٤)

فيما يلي الأرصدة القائمة مع الأطراف ذات العلاقة كما في تاريخ التقرير:

الطرف ذو العلاقة	طبيعة الأرصدة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م	٣١ ديسمبر ٢٠٢١م
مدير الصندوق - شركة كامكو للاستثمار	أتعاب الإدارة المستحقة	٦٣٦,١٧١	٦٥٧,٠٣٤
	الرسوم الإدارية المستحقة	١٠٦,٩٧٢	١١٠,٥٥٣
مجلس إدارة الصندوق	أتعاب مجلس إدارة الصندوق	١٠,٠٠٠	١٠,٠٠٠

يتضمن حساب مالكي الوحدات كما في تاريخ التقرير ما يلي:

الوحدات المحتفظ بها بواسطة:	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م	٣١ ديسمبر ٢٠٢١م
مدير الصندوق		
- الفئة أ	٤٥,٩٠٨	٤٥,٩٠٨
- الفئة ب	--	--
الشركة الأم لمدير الصندوق - شركة كامكو للاستثمار الكويت *		
- الفئة أ	٦,٩٦٧	٥,١٧٠
- الفئة ب	٢,١٦٣,٨٩٠	٢,١٦٣,٨٩٠

* تمت هذه الاستثمارات بواسطة الشركة الأم لمدير الصندوق نيابة عن العملاء.

صندوق كامكو للأسهم السعودية

صندوق استثمار مفتوح

مدار من شركة كامكو للاستثمار

إيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م

١٣. المصروفات الأخرى

٣١ ديسمبر ٢٠٢١م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م	
١,٠٥٤,٥٥٦	١,٢٣٤,٦٠٤	الرسوم الإدارية (إيضاح ١٢)
٦٤٤,٩٣٧	٦٧٣,٦٩٥	أتعاب الحفظ (إيضاح ١٣-١)
١,٣٠٥,٧٠٠	١,٤٩٦,٦٠٩	أخرى (إيضاح ١٣-٢)
٣,٠٠٥,١٩٣	٣,٤٠٤,٩٠٨	

١٣-١ يدفع الصندوق أتعاب حفظ لأمين الصندوق بمعدل ثابت بنسبة ١,٣٪ يستحق على قيمة محفظة الصندوق وتستحق على أساس يومي، وتدفع على أساس شهري ويخضع للحد الأدنى للأتعاب الشهرية ذات الصلة.

١٣-٢ يشمل ذلك ضريبة القيمة المضافة على الرسوم والمصروفات بمبلغ ١,٣٩٨,١٠٢ ريال سعودي (٢٠٢١م: ١,٢٠٧,١٩٩ ريال سعودي).

١٤. قياس القيمة العادلة

القيمة العادلة هي القيمة الذي 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 للموجودات أو المطلوبات، أو
- في غير السوق الرئيسية، أي في السوق الأكثر ملاءمة للأصل أو الالتزام.

يقوم الصندوق بقياس القيمة العادلة للأداة باستخدام السعر المتداول في السوق النشطة لتلك الأداة، عند توفرها. يتم اعتبار السوق على أنها سوق نشطة إذا كانت معاملات الموجودات أو المطلوبات تتم بتكرر وحجم كافٍ لتقديم معلومات عن الأسعار على أساس مستمر. يقيس الصندوق الأدوات المدرجة في سوق نشطة وفقاً لسعر الإغلاق الرسمي في البورصة ذات الصلة التي يتم تداول الأداة فيها.

في حالة عدم وجود سوق نشطة، يستخدم الصندوق أساليب تقييم بحيث يتم تحقيق أقصى استخدام للمدخلات القابلة للملاحظة ذات الصلة وتقليل استخدام المدخلات غير القابلة للملاحظة. إن أسلوب التقييم المختار يتضمن جميع العوامل التي يأخذها المشاركون في السوق في الحسبان عند تسعير العملية.

يقوم الصندوق بإثبات التحويلات بين مستويات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة كما في نهاية سنة التقرير التي حدث خلالها التغيير.

نماذج التقييم:

تستند القيمة العادلة للأدوات المالية التي يتم تداولها في سوق نشطة على الأسعار التي يتم الحصول عليها مباشرة من أسعار الصرف التي يتم من خلالها تداول الأدوات أو الحصول عليها من خلال وسيط يقدم الأسعار المدرجة غير المعدلة من سوق نشط لأدوات مماثلة. يقوم الصندوق بتحديد القيم العادلة لكافة الأدوات المالية الأخرى باستخدام طرق تقييم أخرى.

وبالنسبة للأدوات المالية التي من النادر تداولها وذات شفافية أسعار ضئيلة، فإن القيمة العادلة تكون أقل موضوعية وتتطلب درجات متفاوتة من الأحكام بناءً على السيولة وعدم التأكد من عوامل السوق وافتراضات التسعير والمخاطر الأخرى التي تؤثر على أداة معينة.

١٤. قياس القيمة العادلة (يتبع)

يقيس الصندوق القيم العادلة باستخدام التسلسل الهرمي للقيمة العادلة أدناه والذي يعكس أهمية المدخلات المستخدمة في إجراء القياس.

المستوى ١: المدخلات التي تمثل الأسعار المدرجة (غير المعدلة) في أسواق نشطة للأدوات المماثلة.
المستوى ٢: المدخلات بخلاف الأسعار المدرجة المشمولة في المستوى ١ والتي يمكن ملاحظتها بصورة مباشرة (الأسعار) أو بصورة غير مباشرة (المشتقة من الأسعار). تشمل هذه الفئة على أدوات مقيمة باستخدام: أسعار السوق المدرجة في الأسواق النشطة لأدوات مماثلة، أو الأسعار المدرجة لأدوات مماثلة أو متشابهة في الأسواق التي يتم اعتبارها على أنها أقل من نشطة، أو طرق تقييم أخرى التي يمكن ملاحظة جميع مدخلاتها الهامة بصورة مباشرة أو غير مباشرة من البيانات السوقية.
المستوى ٣: مدخلات غير قابلة للملاحظة. تتضمن هذه الفئة كافة الأدوات ذات طرق التقييم التي تشمل على مدخلات لا تستند على بيانات قابلة للملاحظة، كما أن المدخلات غير القابلة للملاحظة ذات أثر هام على تقييم الأداة. تتضمن هذه الفئة أدوات تم تقييمها بناءً على الأسعار المتداولة لأدوات مماثلة والتي تتطلب تعديلات أو افتراضات غير قابلة للملاحظة الهامة لتعكس الفروقات بين الأدوات.

يقوم الصندوق بتقييم سندات حقوق الملكية التي يتم تداولها في سوق مالي معتمد بأخر أسعارها المسجلة بالقدر الذي يتم فيه تداول سندات حقوق الملكية بنشاط وعدم تطبيق تعديلات التقييم، يتم تصنيفها ضمن المستوى ١ من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة؛ وبالتالي تم تصنيف موجودات الصندوق المسجلة بالقيمة العادلة بناءً على المستوى ١ للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة.

يتم تقييم سندات حقوق الملكية المدرجة باستخدام الأسعار المدرجة في سوق نشطة لأداة مماثلة (المستوى ١ - القياس).

١٤. قياس القيمة العادلة (يتبع)

القيم الدفترية والقيمة العادلة

يحلل الجدول التالي الأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة في تاريخ التقرير حسب المستوى في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة الذي يتم فيه تصنيف قياس القيمة العادلة. تستند المبالغ على القيم المعترف بها في قائمة المركز المالي.

لأغراض إفصاحات القيمة العادلة، قام الصندوق بتحديد فئات الموجودات والمطلوبات على أساس طبيعة وخصائص ومخاطر الأصل أو الالتزام ومستوى التسلسل الهرمي للقيمة العادلة كما هو موضح أعلاه. يظهر الجدول التالي القيمة الدفترية والقيم العادلة للأدوات المالية بما في ذلك مستوياتهم في النظام المتدرج للقيمة العادلة للأدوات المالية: لا يشمل الجدول القيمة العادلة للموجودات المالية والمطلوبات المالية التي لا تقاس بالقيمة العادلة إذا كانت القيمة الدفترية تقارب بشكل معقول قيمتها العادلة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م

-----القيمة العادلة-----

الموجودات المالية بالقيمة العادلة	القيمة الدفترية	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	الإجمالي
الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٨١٩,٩٦٣,٠٠٠	٨١٩,٩٦٣,٠٠٠	--	--	٨١٩,٩٦٣,٠٠٠

٣١ ديسمبر ٢٠٢١م

-----القيمة العادلة-----

الموجودات المالية بالقيمة العادلة	القيمة الدفترية	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	الإجمالي
الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٧١٩,٩٧٢,٩٠٠	٧١٩,٩٧٢,٩٠٠	--	--	٧١٩,٩٧٢,٩٠٠

لم يكن هناك أي تحويلات داخل المستوى خلال السنة.

١٥. إدارة المخاطر المالية

يعد قسم العمليات هو المسؤول الرئيسي عن تحديد ومراقبة المخاطر. يشرف مجلس إدارة الاستثمار على مدير الصندوق وهو مسؤول في النهاية عن إدارة المخاطر الشاملة للصندوق.

يتعرض الصندوق للمخاطر التالية نتيجة استخدامه للأدوات المالية:

- (أ) مخاطر الائتمان
- (ب) مخاطر السيولة
- (ج) مخاطر السوق
- (د) مخاطر التشغيل.

إطار إدارة المخاطر

الأدوات المالية والمخاطر المرتبطة بها

يهدف الصندوق بشكل رئيسي إلى الاستثمار في محفظة متنوعة تتألف من أسهم مدرجة في حقوق الملكية في المملكة العربية السعودية. فيما يلي مناقشة طبيعة ومدى الأدوات المالية القائمة في تاريخ قائمة المركز المالي وسياسات إدارة المخاطر التي يتبناها الصندوق.

تم منح فريق إدارة المحفظة السلطة التقديرية لإدارة الموجودات تماشيًا مع أهداف الصندوق الاستثمارية. يقوم فريق إدارة الصندوق بمراقبة الالتزام بتوزيعات الموجودات المستهدفة ومكون المحفظة على أساس أسبوعي.

في الحالات التي تكون فيها المحفظة مختلفة عن توزيعات الموجودات المستهدفة، فإن مدير المحفظة ملزم باتخاذ الإجراءات لإعادة توازن المحفظة تماشيًا مع الأهداف المحددة ضمن الحدود الزمنية المقررة.

يستخدم الصندوق أساليب مختلفة لقياس وإدارة مختلف أنواع المخاطر التي يتعرض لها، وفيما يلي شرح هذه الأساليب.

(أ) مخاطر السوق

"مخاطر السوق" هي مخاطر التأثير المحتمل للتغيرات في أسعار السوق مثل معدلات العمولة وأسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار حقوق الملكية وهامش الائتمان الزائد، على إيرادات الصندوق أو قيمة أدواته المالية.

إن استراتيجية الصندوق لإدارة مخاطر السوق ناتجة عن أهداف استثمارات الصندوق وفقاً لشروط وأحكام الصندوق.

يتم إدارة مخاطر السوق من قبل مدير الصندوق وفقاً للسياسات والإجراءات المحددة. تتم مراقبة مراكز السوق الخاصة بالصندوق على أساس يومي من قبل مدير المحفظة.

(١) مخاطر تحويل العملات الأجنبية/مخاطر العملات

تنشأ مخاطر العملات الأجنبية بسبب تذبذب قيمة المعاملات المستقبلية والموجودات النقدية والمطلوبات النقدية المسجلة بعملات أخرى بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. لا يستثمر الصندوق في الأدوات المالية أو يبرم معاملات بعملات أخرى بخلاف عملة نشاط الصندوق، وعليه لا يتعرض بشكل مباشر لهذه المخاطر.

صندوق كامكو للأسهم السعودية
صندوق استثمار مفتوح
مدار من شركة كامكو للاستثمار
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م

١٥. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

(أ) مخاطر السوق (يتبع)

(٢) مخاطر معدلات العمولة

تنشأ مخاطر معدلات العمولة من احتمالية تأثير التغيرات في معدلات العمولة على القيم العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية. يراقب مدير الصندوق المراكز بصورة يومية لضمان الحفاظ على المراكز ضمن حدود الفجوة المحددة، إن وجدت. لا يخضع الصندوق لمخاطر هامة لمعدلات العمولة بشكل مباشر على استثماراته.

(٣) مخاطر الأسعار الأخرى

مخاطر الأسعار الأخرى هي مخاطر تقلب القيمة العادلة للأداة المالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق (بخلاف تلك الناتجة عن مخاطر أسعار العملات أو مخاطر العملات)، سواء الناتجة عن عوامل خاصة باستثمار فردي أو المصدر أو العوامل التي تؤثر على جميع الأدوات المالية المتداولة في السوق. تتم إدارة الاستثمارات الجوهرية في المحفظة على أساس فردي ويتم اعتماد قرارات البيع والشراء من قبل مدير الصندوق.

قد تتذبذب القيمة العادلة للأوراق المالية الفردية نتيجة لأخبار خاصة بالشركة مثلاً أو لتحركات السوق الواسعة أو لمخاطر أسعار الفائدة أو الحركات في العملات الأجنبية. يراقب مدير الصندوق باستمرار المحددات (المحتملة) لقيمة السندات المحتفظ بها وإجمالي قيمة المحفظة. على هذا النحو، فإن إدارة المخاطر هي جزء لا يتجزأ من عملية إدارة الاستثمار التي تشمل اختيار الورقة المالية وتكوين المحفظة. وكثيراً ما يتم مراقبة وقياس وإدارة التعرضات في مختلف البورصات والقطاعات الاقتصادية والنظرة الاقتصادية للدول مقارنة بالمعايير التي تم تحديدها لتلك التعرضات.

إن كافة استثمارات الصندوق في أسهم حقوق الملكية مدرجة في سوق الأسهم السعودية ("تداول"). بالنسبة للاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة، تؤدي الزيادة بنسبة ١٠٪ في سوق الأسهم السعودية (تداول) كما في تاريخ التقرير إلى زيادة حقوق الملكية بمبلغ ٨١,٩٩ مليون ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢١م: ٧١,٩٩ مليون ريال سعودي)، ويؤدي التغير المتساوي في الاتجاه المعاكس إلى انخفاض في حقوق الملكية بمبلغ ٨١,٩٩ مليون ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢١م: ٧١,٩٩ مليون ريال سعودي).

يسعى مدير الصندوق لتقليل المخاطر من خلال تنويع الاستثمارات في مختلف القطاعات في سوق الأسهم السعودية. بالإضافة إلى ذلك، يقوم مدير الصندوق بتأسيس توجيهاً للمخاطر لإدارة مخاطر أسعار حقوق الملكية.

(ب) مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي عدم مقدرة طرف ما على الوفاء بالتزاماته أو تعهداته المبرمة مع الصندوق مما يؤدي إلى تكبد الصندوق لخسارة مالية. تنشأ بشكل أساسي من النقد وما في حكمه والذمم المدينة المستحقة من الوسيط وتوزيعات الأرباح المستحقة. إن سياسة الصندوق بشأن مخاطر الائتمان هي تقليل تعرضه لمخاطر "الأطراف الأخرى" مع وجود مخاطر أعلى بشأن التعثر في السداد وذلك من خلال التعامل مع الأطراف الأخرى التي تستوفي معايير ائتمان محددة.

قد ينتج عن أنشطة الصندوق مخاطر في التسوية. "مخاطر التسوية" هي مخاطر الخسارة بسبب فشل منشأة في الوفاء بالتزاماتها بتقديم النقد أو الأوراق المالية أو الموجودات الأخرى المتفق عليها تعاقدياً. بالنسبة لمعظم المعاملات، يقلل الصندوق من هذه المخاطر من خلال إجراء تسويات عن طريق وسيط لضمان تسوية الصفقة فقط عندما يكون الطرفان قد أوفيا بالتزامات التسوية التعاقدية.

٣١ ديسمبر ٢٠٢١م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م
١٦٩,١٢٩,٤١٩	٢١,٩٠٧,٨٣٣
٣,٣٤٦,٣٣٦	٢٣,٧٠٧,٧٣١
١٧٢,٤٧٥,٧٥٥	٤٥,٦١٥,٥٦٤

النقد وما في حكمه
الذمم المدينة المستحقة من وسيط
إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان

١٥. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

ب) مخاطر الائتمان (يتبع)

تحليل جودة الائتمان

يتم إيداع النقد وما في حكمه للصندوق لدى أمين الحفظ في حساب عام لدى بنك محلي ذو تصنيف ائتماني جيد. تعتبر مخاطر الائتمان المتعلقة بالمعاملات التي لم يتم تسويتها صغيرة بسبب فترة التسوية القصيرة ذات الصلة والجودة الائتمانية العالية للوسيط المستخدم. يقوم فريق إدارة المحفظة بمراقبة الوضع المالي للوسيط على أساس منتظم. لم يتم الصندوق بعمل مقاصة لأي موجودات مالية أو مطلوبات مالية في بيان قائمة المركز المالي. ليس لدى الصندوق اتفاقيات معاوضة رئيسية قابلة للتنفيذ أو أي تعاقدات مماثلة تغطي أدوات مالية مماثلة.

مخصص الانخفاض في القيمة

يستثمر الصندوق في سندات حقوق الملكية فقط المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. لذلك، لم يتم تسجيل مخصص انخفاض في القيمة في هذه القوائم المالية وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي ٩.

ج) مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي المخاطر المتمثلة في عدم قدرة الصندوق على توليد موارد نقدية كافية لتسوية التزاماته بالكامل عند استحقاقها أو القيام بذلك فقط بشروط غير ملائمة بدرجة كبيرة.

تنص شروط وأحكام الصندوق على اشتراكات واستردادات الوحدات خلال كل يوم تقييم وبالتالي فهي تتعرض لمخاطر السيولة للوفاء بطلبات استرداد مالكي الوحدات في تلك الأيام. تتكون المطلوبات المالية للصندوق بشكل رئيسي من أتعاب الإدارة الدائنة المستحقة للوسيط التي يتوقع تسويتها خلال شهر واحد من تاريخ قائمة المركز المالي.

يقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة من خلال التأكد من توفر أموال كافية للوفاء بأي التزامات عند نشوئها، إما من خلال الاشتراكات الجديدة أو بتصفية محفظة الاستثمار.

يتم اعتبار استثمارات الصندوق في الأوراق المالية المدرجة على أنه قابلة للتحقق بشكل سريع حيث أنه يتم تداولها بشكل نشط في تداول.

د) مخاطر التشغيل

مخاطر التشغيل هي مخاطر الخسارة المباشرة أو غير المباشرة الناتجة عن مجموعة متنوعة من الأسباب المرتبطة بالإجراءات والتكنولوجيا والبنية التحتية التي تدعم أنشطة الصندوق سواء داخلياً أو خارجياً لدى مقدم الخدمة للصندوق ومن العوامل الخارجية الأخرى غير مخاطر الائتمان والسيولة والعملات والسوق مثل تلك الناتجة عن المتطلبات القانونية والتنظيمية.

يهدف الصندوق إلى إدارة المخاطر التشغيلية لكي يحقق التوازن بين الحد من الخسائر والأضرار المالية التي تلحق بسمعته وبين تحقيق هدفه الاستثماري المتمثل في تحقيق عوائد لمالكي الوحدات.

١٥. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

(د) مخاطر التشغيل (يتبع)

إن المسؤولية الرئيسية لإعداد وتنفيذ الضوابط الرقابية على مخاطر العمليات تقع على عاتق فريق إدارة المخاطر. يتم دعم هذه المسؤولية عن طريق إعداد معايير عامة لإدارة مخاطر العمليات بحيث تشمل الضوابط والإجراءات لدى مقدمي الخدمة وإنشاء مستويات خدمة مع مقدمي الخدمة في المجالات التالية:

- توثيق الضوابط والإجراءات الرقابية؛
- متطلبات لـ:
- الفصل المناسب بين المهام بين مختلف الوظائف والأدوار والمسؤوليات؛
- مطابقة المعاملات ومراقبتها؛ و
- التقييم السنوي لمخاطر العمليات التي يتم مواجهتها.
- كفاية الضوابط والإجراءات الرقابية لمواجهة المخاطر المحددة؛
- الامتثال للمتطلبات التنظيمية والمتطلبات القانونية الأخرى؛
- وضع خطط طوارئ؛
- التدريب والتطوير المهني؛
- المعايير الأخلاقية ومعايير الأعمال؛ و
- تقليل المخاطر بما في ذلك التأمين إذا كان ذلك مجدياً.

١٦. آخر يوم تقييم

يتم تقييم وحدات الصندوق يومي الأحد والثلاثاء ويتم الإعلان عن سعر الوحدة في يوم العمل التالي. إن آخر يوم تقييم للسنة كان في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م (٢٠٢١ م: ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م).

١٧. اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد هذه القوائم المالية من قبل مجلس إدارة الصندوق بتاريخ ٢٩ شعبان ١٤٤٤ هـ (الموافق ٢١ مارس ٢٠٢٣ م).