

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: S&P Saudi Arabia Domestic Price Index.

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		
2024	1,091,244,116.54	499.2801	512.5773 452.5466	2,185,635.0642	1.34%
2023	998,701,517.09	450.5278	450.5278 364.6098	2,216,736.9442	1.32%
2022	854,411,647.35	385.4143	480.7790 366.8504	2,216,865.26	1.43%

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	2024	2023	2022
CI A	9.50%	15.59%	-4.62%
CI B	10.77%	16.93%	-3.52%
S&P Saudi Arabi	-0.04%	14.21%	-7.12%

2. A performance record that covers the following:

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

Years	1 year	3 Years	5 Years
Returns % - CI A	9.50%	20.72%	67.92%
Returns % - CI B	10.77%	24.96%	77.77%

2.b) Annual total return for last 10 years

Years	Annual Returns %
2024	CI A – 9.50% CI B – 10.77%
2023	CI A – 15.59% CI B – 16.93%
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%

2.c) Fund Fees and Expenses

Year	2024
Management Fees	8,124,308
Administration Fees	1,387,667
Custody Fees	389,206
Audit Fees	55,000
Director Fees	15,000
CMA Fees	7,500
Tadawul Fees -CL A	5,000
Tadawul Fees -CL B	5,000
Other Expenses (Incl Transaction Cost)	2,859,755
VAT Expenses	1,498,825
Total	14,347,261
<i>Expense Ratio</i>	<i>1.34 %</i>

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

3. Material Changes

Not Applicable.

4. Exercise of Voting Rights

During 2024, 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	The Saudi National Bank	11/01/2024	Vote on the Board's resolution to appoint Mr. Naif Safouq AlMarshed (Non-Executive) board member to complete the Board term	Yes
			Vote on appointment of the Company's auditor from among the Candidates based on the Audit Committee's recommendation	Yes
			Vote on the amendments of the Board Nomination Policy, Criteria and Procedures	Yes
			Voting on the amendments of the Nomination and Remuneration Committee charter	Yes
			Voting on the amendments of the Audit Committee Charter	Yes
			Voting on the amendments of the senior management remuneration policy	Yes
2	Seera Group Holding	11/01/2024	Vote on electing the members of the Board of Directors from among the candidates for the next session, which starts from 29/03/2024 AD and lasts for four years	Abstain
3	Al Rajhi Bank	24/03/2024	Vote on Auditors' report for the FY 2023	Yes

			Vote on the Board of Directors' decision to distribute cash dividends for the second half of FY 2023 at SAR 1.15 per share	Yes
			Vote to discharge the members of the Board of Directors from their liabilities for the FY 2023	Abstain
			Vote on disbursement of remuneration to the Board members for the FY 2023	Abstain
			Vote on authorizing the Board of Directors to distribute interim dividends semi-annually or quarterly for the FY 2024	Yes
			Vote on appointment of the Company's auditor from among the Candidates based on the Audit Committee's recommendation	Yes
			Vote on the remunerations and compensations to the Members of Audit Committee for the FY 2023	Abstain
			Vote on amending the Charter of Board Audit Committee	Yes
			Vote on amending the Bank's Bylaws in accordance with the new Companies Law	Yes
			Vote on amending the Policy for Remuneration and Compensation of Board, Board Committees, Audit Committee Members and Executive Management	Yes
			Vote on amending the Board of Directors Nomination and Membership Policy	Yes
			Vote on delegating the Ordinary General Assembly authorization powers stipulated in Paragraph (1) of Article (27) of the Companies Law to the Board of Directors for one year	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
4	Riyad Bank	24/03/2024	Vote on Board of Directors report for the FY 2023	Yes
			Vote on Financial Statements for the FY 2023	Yes
			Vote on Auditors' report for the FY 2023	Yes
			Vote to discharge the members of the Board of Directors from their liabilities for the FY 2023	Abstain
			Vote on disbursement of remuneration to the Board members for the FY 2023	Abstain
			Vote on authorizing the Board of Directors to distribute interim dividends semi-annually or quarterly for the FY 2024	Yes
			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' decision to distribute cash dividends for the second half of FY 2023 at SAR 0.75 per share	Yes
			Vote on amending the policy Remuneration for Board Members, Committees and Senior Management Officers	Yes
			Vote on delegating the Ordinary General Assembly authorization powers stipulated in Paragraph (1) of Article (27) of the Companies Law to the Board of Directors for one year	Yes
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain

5	Advanced Petrochemical Co.	29/03/2024	Vote on Board of Directors report for the FY 2023	Yes
			Vote on Financial Statements for the FY 2023	Yes
			Vote on Auditors' report for the FY 2023	Yes
			Vote to discharge the members of the Board of Directors from their liabilities for the FY 2023	Abstain
			Vote on authorizing the Board of Directors to distribute interim dividends semi-annually or quarterly for the FY 2024	Yes
			Vote on appointment of the Company's auditor from among the Candidates based on the Audit Committee's recommendation	Yes
			Vote on delegating the Ordinary General Assembly authorization powers stipulated in Paragraph (1) of Article (27) of the Companies Law to the Board of Directors for one year	Yes
			Vote on the amendment of the Article (6), (9), (11), (16), (19), (20), (21), (22), (26), (27), (31), (35), (39), (40), (41), (44), (45) and (46) of the company's bylaws	Yes
			Vote on adding an article to the company's bylaws numbered (40) related to Creation of Reserves	Yes
			Vote on the amendment of the Article (46) of the company's bylaws, related to Distribution of Profits	Yes
			Vote on the amendment of the company's bylaws to comply with the new Companies Law	Yes
			Vote on the amendment to the Policies, Standards & Procedures for the Membership of the Board of Directors	Yes
			Vote on transferring the statutory reserve amount of SAR 481,897,492.56 to the retained earnings account	Yes
6	Almarai Co.	02/04/2024	Vote on Board of Directors report for the FY 2023	Yes
			Vote on Financial Statements for the FY 2023	Yes
			Vote on Auditors' report for the FY 2023	Yes
			Vote to discharge the members of the Board of Directors from their liabilities for the FY 2023	Abstain
			Vote on disbursement of remuneration to the Board members for the FY 2023	Abstain
			Vote on the Board of Directors' decision to distribute cash dividends for the FY 2023 at SAR 1.00 per share	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 delegating the Ordinary General Assembly authorization powers stipulated in Paragraph (1) of Article (27) of the Companies Law to the Board of Directors for one year	Yes
			Vote on the Company's purchase of up to a maximum of 10 million shares with a view to allocating them to the employees of the company within the employee equity program	Yes
			Vote on the amendment of the company's bylaws to comply with the new Companies Law	Yes
			Vote on amendment of the Audit Committee Charter	Yes
7	Saudi Electricity Co.	16/04/2024	Vote on transferring the balance of the statutory reserve amounting to SAR 7,105,975,171 to retained earnings	Yes
			Vote on transferring the balance of the general reserve amounting to SAR 702,343,122 to retained earnings	Yes
			Vote on amending the Remuneration Policy for Members the Board, its Committees, and the Executive Management	Yes
8	Arriyadh Development Co.	23/04/2024	Vote on Board of Directors report for the FY 2023	Yes
			Vote on Financial Statements for the FY 2023	Yes
			Vote on Auditors' report for the FY 2023	Yes
			Vote to discharge the members of the Board of Directors from their liabilities for the FY 2023	Abstain
			Vote on disbursement of remuneration to the Board members for the FY 2023	Abstain
			Vote on authorizing the Board of Directors to distribute interim dividends semi-annually or quarterly for the FY 2024	Yes
			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' decision to distribute cash dividends for the second half of FY 2023 at SAR 0.25 per share	Yes
			Vote on the Board of Directors' decision to appoint Mr. Abdul Rahman bin Ayed Al-Qahtani as a non-executive member of the Board of Directors to complete the Board's session	Yes
9	Alinma Bank	23/04/2024	Vote on Auditors' report for the FY 2023	Yes
			Vote to discharge the members of the Board of Directors from their liabilities for the FY 2023	Abstain
			Vote on disbursement of remuneration to the Board members for the FY 2023	Abstain
			Vote on authorizing the Board of Directors to distribute interim dividends semi-annually or quarterly for the FY 2024	Yes
			Vote on appointment of the Company's auditor from among the Candidates based on the Audit Committee's recommendation	Yes
			Vote on the amendments of the Controls, standards and Procedures of Nomination to the Membership of the Board of Directors	Yes
			Vote on the amendments of the Remuneration policy for Board of Directors, Its Committees and Senior Management	Yes
			Vote on the Board of Directors' recommendation to increase the capital by capitalization from the retained earnings by	Yes

			way of granting one share for every four shares	
			Vote on the amendment of the Article (4), (14), (17), (18), (20), (21), (22), (24), (26), (29), (39), (40), (42), (46) and (49) of the company's bylaws	Yes
			Vote on delegating the Ordinary General Assembly authorization powers stipulated in Paragraph (1) and (2) of Article (27) of the Companies Law to the Board of Directors for one year	Yes
			Vote on related party transactions	Abstain
10	Saudi Awwal Bank	25/04/2024	Vote on Board of Directors report for the FY 2023	Yes
			Vote on Auditors' report for the FY 2023	Yes
			Vote on disbursement of remuneration to the Board members for the FY 2023	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 semi-annually or quarterly for the FY 2024	Yes
			Vote on delegating the Ordinary General Assembly authorization powers stipulated in Paragraph (1) of Article (27) of the Companies Law to the Board of Directors for one year	Yes
			Vote on amending the Audit Committee Terms of Reference	Yes
			Vote on appointment of the Company's auditor from among the Candidates based on the Audit Committee's recommendation	Yes
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on the Board of Directors' decision to distribute cash dividends for the second half of FY 2023 at SAR 0.98 per share	Yes
			Vote on the bank's shares buy-back, with a maximum of 4,700,000 shares, to be allocated to the Employee Stock Incentive Plan	Yes
			Vote on amending the Selection Policy for Board and Committee Members	Yes
			Vote on amending the Nomination and Remuneration Committee Terms of Reference	Yes
			Vote on amending the Remuneration Policy for Board Directors, Committee Members & Executive Management	Yes
11	Saudi Telecom Co.	25/04/2024	Vote on Board of Directors report for the FY 2023	Yes
			Vote on Financial Statements for the FY 2023	Yes
			Vote on Auditors' report for the FY 2023	Yes
			Vote on the Board of Directors recommendation for the special one-time dividend distributions for the year 2023 at SAR 1.00 per share	Yes
			Vote on disbursement of remuneration to the Board members for the FY 2023	Abstain
			Vote on delegating the Ordinary General Assembly authorization powers stipulated in Paragraph (1) of Article (27) of the Companies Law to the Board of Directors for one year	Yes
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
12		28/04/2024	Vote on Auditors' report for the FY 2023	Yes

	SABIC Agri-Nutrients Co.		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 semi-annually or quarterly for the FY 2024	Yes
			Vote on disbursement of remuneration to the Board members for the FY 2023	Abstain
			Vote to discharge the members of the Board of Directors from their liabilities for the FY 2023	Abstain
			Vote on amendment of Board Membership Policy	Yes
			Vote on amendment of Remuneration Policy of Board Members, Committee Members and Senior Executives	Yes
			Vote on amendment of Audit Committee Charter	Yes
			Vote on amendment of Remuneration and Nomination Committee Charter	Yes
			Vote on the amendment of the Article (3), (20), (22) and (48) of the company's bylaws	Yes
			Vote on the amendment of the company's bylaws to comply with the new Companies Law	Yes
			Vote on transferring Statutory Reserve balance amount of SAR 1,428,106,212 to Retained Earnings	Yes
13	Saudi Basic Industries Corp.	29/04/2024	Vote on Board of Directors report for the FY 2023	Yes
			Vote on Financial Statements for the FY 2023	Yes
			Vote on Auditors' report for the FY 2023	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 their liabilities for the FY 2023	Abstain
			Vote on the Board resolution to appoint Dr. Faisal Mohammed Al-Faqeer as a Non-Executive Director in the Board to complete the current board term	Yes
			Vote on the Board resolution appointing Mr. Ralph Wetzels as a Non-Executive Director Member of the Audit Committee to complete the current Committee term	Yes
			Vote on amending Nominations and Remuneration Committee charter	Yes
			Vote on amending Audit Committee charter	Yes
			Vote on amending Remuneration Policy of Board Members, Committee Members and Executive Management	Yes
			Vote on amending Board Membership Policy	Yes
			Vote on authorizing the Board of Directors to distribute interim dividends semi-annually or quarterly for the FY 2024	Yes
14	The Saudi National Bank	01/05/2024	Vote on Board of Directors report for the FY 2023	Yes
			Vote on Financial Statements for the FY 2023	Yes
			Vote on Auditors' report for the FY 2023	Yes
			Vote to discharge the members of the Board of Directors from their liabilities for the FY 2023	Abstain
			Vote on disbursement of remuneration to the Board members for the FY 2023	Abstain
			Vote on disbursement of remuneration to the Audit Committee members for the FY 2023	Abstain
			Vote on the Board of Directors' decision to distribute cash dividends for the second half of FY 2023 at SAR 0.90 per share	Yes

			Vote on amending the Annual Remuneration and Compensation Policy for Members of The Board and Board Committees	Yes
			Vote on the amendment of the company's bylaws to comply with the new 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
			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 electing the members of the Board of Directors from among the candidates for the next session, which starts from 15/05/2024 for a period of three years	Abstain
			Vote on the formation of the Audit Committee for the next session, which starts from 15/05/2024 for a period of three years	Abstain
			Vote on authorizing the Board of Directors to distribute interim dividends semi-annually or quarterly for the FY 2024	Yes
			Vote on delegating the Ordinary General Assembly authorization powers stipulated in Paragraph (1) of Article (27) of the Companies Law to the Board of Directors for one year	Yes
15	Al Hassan Ghazi Ibrahim Shaker Co.	19/05/2024	Voting on the Board of Directors recommendation to increase the company's capital by way of issuing bonus shares	Yes
			Vote to amend Article No. (3) in the Company's Articles of Association related to the Company's purposes	Yes
			Vote on the amendment of the Audit Committee Bylaws	Yes
			Vote on the amendment of the Nomination and Remuneration Committee Bylaws	Yes
			Vote on the amendment of the remuneration policy for the members of the Board of Directors and the committees	Yes
			Vote on the amendment of the policy and criteria of membership of the Board of Directors	Yes
			Vote on transferring an amount of SAR 71,682,000 from statutory reserve to the retained earnings	Yes
			Vote on authorizing the Board of Directors to distribute interim dividends semi-annually or quarterly for the FY 2024	Yes
			Vote on delegating the Ordinary General Assembly authorization powers stipulated in Paragraph (1) of Article (27) of the Companies Law to the Board of Directors for one year	Yes
			Vote on Board of Directors report for the FY 2023	Yes
			Vote on Financial Statements for the FY 2023	Yes
			Vote on Auditors' report for the FY 2023	Yes
			Vote to discharge the members of the Board of Directors from their liabilities for the FY 2023	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
16		21/05/2024	Vote on Auditors' report for the FY 2023	Yes

	Sahara International Petrochemical Co.		Vote to discharge the members of the Board of Directors from their liabilities for the FY 2023	Abstain
			Vote on disbursement of remuneration to the Board members for the FY 2023	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 semi-annually or quarterly for the FY 2024	Yes
			Vote on transferring an amount of SAR 2,089,149,000 from statutory reserve to the retained earnings .	Yes
			Vote on extending the maximum period within which the Company may hold the treasury shares (8,211,341) for another period of 10 years	Yes
			Vote on the amendment of the company's bylaws to comply with the new Companies Law	Yes
			Vote on amending Article (3) and (23) of the company's bylaws	Yes
			Vote on the amendment to the Audit Committee Charter	Yes
			Vote on the amendment of the Remuneration and Nomination Committee Charter	Yes
			Vote on the amendment to the Policy on Remuneration and Compensation of Board, Committees Members and Executives	Yes
			Vote on the Business Standards Competition and Procedures	Yes
			Vote on Auditors' report for the FY 2023	Yes
			Vote to discharge the members of the Board of Directors from their liabilities for the FY 2023	Abstain
			Vote on disbursement of remuneration to the Board members for the FY 2023	Abstain
17	Banque Saudi Fransi	22/05/2024	Vote on the Board of Directors' decision to distribute cash dividends for the second half of FY 2023 at SAR 1.00 per share	Yes
			Vote on authorizing the Board of Directors to distribute interim dividends semi-annually or quarterly for the FY 2024	Yes
			Vote on delegating the Ordinary General Assembly authorization powers stipulated in Paragraph (1) and (2) of Article (27) of the Companies Law to the Board of Directors for one year	Yes
			Vote on amending Board Nomination, Membership, Assessment and Succession Policy	Yes
			Vote on appointment of the Company's auditor from among the Candidates based on the Audit Committee's recommendation	Yes
			Vote on amending Audit Committee Charter	Yes
			Vote on amending Remuneration and Compensation Policy for Board and Board Committees	Yes
			Vote on amending Corporate Social Responsibility Policy	Yes
			Vote on the Remuneration Policy for Senior Management	Yes
			Vote on the Employees' Shares plans and purchase by Bank of a number of its shares with a maximum of 2,864,388 shares	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
18	Riyad Bank	29/05/2024	Vote on amending the Nomination and Selection Policy for Membership of the Board of Directors and its Committees	Yes
			Vote on amending the Nominations and Remuneration Committee Regulation	Yes
			Vote on amending the Audit Committee Regulation	Yes
			Vote on the amendment of the company's bylaws to comply with the new Companies Law	Yes
19	Seera Group Holding	30/05/2024	Vote on Board of Directors report for the FY 2023	Yes
			Vote on Financial Statements for the FY 2023	Yes
			Vote on Auditors' report for the FY 2023	Yes
			Vote to discharge the members of the Board of Directors from their liabilities for the FY 2023	Abstain
			Vote on disbursement of remuneration to the Board members for the FY 2023	Abstain
			Vote on appointment of the Company's auditor from among the Candidates based on the Audit Committee's recommendation	Yes
			Vote on the Company's purchase of a number of its shares, with a maximum of 26,443,812 shares and keeping them as treasury shares	Yes
			Vote on delegating the Ordinary General Assembly authorization powers stipulated in Paragraph (1) of Article (27) of the Companies Law to the Board of Directors for one year	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
20	Jahez International Company	12/06/2024	Vote on Auditors' report for the FY 2023	Yes
			Vote to discharge the members of the Board of Directors from their liabilities for the FY 2023	Abstain
			Vote on disbursement of remuneration to the Board members for the FY 2023	Abstain
			Vote on appointment of the Company's auditor from among the Candidates based on the Audit Committee's recommendation	Yes
			Vote on delegating the Ordinary General Assembly authorization powers stipulated in Paragraph (1) of Article (27) of the Companies Law to the Board of Directors for one year	Yes
			Vote on related party transactions	Abstain
21	Walaa Cooperative Insurance Co.	25/06/2024	Vote on Auditors' report for the FY 2023	Yes
			Vote to discharge the members of the Board of Directors from their liabilities for the FY 2023	Abstain
			Vote on disbursement of remuneration to the Board members for the FY 2023	Abstain
			Vote on appointment of the Company's auditor from among the Candidates based on the Audit Committee's recommendation	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
			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
			Vote on delegating the Ordinary General Assembly authorization powers stipulated in Paragraph (1) of Article (27) of the Companies Law to the Board of Directors for one year	Yes
22	Retal Urban Development Co.	27/06/2024	Vote on Auditors' report for the FY 2023	Yes
			Vote to discharge the members of the Board of Directors from their liabilities for the FY 2023	Abstain
			Vote on disbursement of remuneration to the Board members for the FY 2023	Abstain
			Vote on appointment of the Company's auditor from among the Candidates based on the Audit Committee's recommendation	Yes
			Vote on delegating the Ordinary General Assembly authorization powers stipulated in Paragraph (1) and (2) of Article (27) of the Companies Law to the Board of Directors for one year	Yes
			Vote on amending the company's Corporate Governance	Yes
			Vote on authorizing the Board of Directors to distribute interim dividends semi-annually or quarterly for the FY 2024	Yes
			Vote on Long-Term Employee Incentives Program and purchase of a maximum of 2,000,000 of its shares for the purpose	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
23	Dar Alarkan Real Estate Development Co.	27/06/2024	Vote on Board of Directors report for the FY 2023	Yes
			Vote on Financial Statements for the FY 2023	Yes
			Vote on Auditors' report for the FY 2023	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 their liabilities for the FY 2023	Abstain
			Vote on disbursement of remuneration to the Board members for the FY 2023	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on authorizing the Board of Directors to distribute interim dividends semi-annually or quarterly for the FY 2024	Yes

			Vote on the amendment of the policies, standards and procedures of membership in the board of directors	Yes
			Vote on the amendment of the company's bylaws to comply with the new Companies Law	Yes
			Vote on the amendment of the charter of the audit committee	Yes
			Vote on the amendment of the charter of the Remuneration and Nominations Committee	Yes
			Vote on the amendment of Remunerations Regulation for Members of the Board of Directors, Committees Emanating from the Board and Executive Management	Yes
			Voting on the competition standards	Yes
24	Saudi Telecom Co.	24/07/2024	Vote on electing the members of the Board of Directors from among the candidates for the next session, which starts from 25/07/2024 for a period of four years	Abstain
			Vote on business and contracts between Saudi Telecom Company (stc) and Public Investment Fund (PIF) which is an agreement for PIF to acquire 51% of the shares of Telecommunications Towers Company (TAWAL) for a cash consideration amounted to SAR 8.7 billion	Yes
			Voting on Competing Standards Charter	Yes
			Vote on delegating the Ordinary General Assembly authorization powers stipulated in Paragraph (1) of Article (27) of the Companies Law to the Board of Directors for one year	Yes
25	Mouwasat Medical Services Co.	25/11/2024	Vote on the amendment of Article (15) of the Company's Bylaw	Yes
			Vote on election of a board member for the vacant seat from among the candidates for the current session, which started from 04/01/2023 for a period of three years	Abstain
26	Saudi Arabian Mining Co.	11/12/2024	Vote on increasing Ma'aden's share capital from SAR 36,917,734,380 to SAR 38,027,858,710, which represents a 3.01% increase in the current share capital of Ma'aden for the purpose of acquiring 100% of the shares owned by Mosaic Phosphates B.V. in Ma'aden Wa'ad Al Shamal Phosphate Company	Yes
			Vote on appointment of the Company's auditor from among the Candidates based on the Audit Committee's recommendation	Yes
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on Board of Directors Nomination Policy, Standards and Procedures	Yes
			Vote on Standards & Controls for Competing Businesses	Yes
27	Middle East Specialized Cables Co.	12/12/2024	Vote on delegating the Ordinary General Assembly authorization powers stipulated in Paragraph (1) of Article (27) of the Companies Law to the Board of Directors for one year	Yes
			Vote on transferring the company's entire statutory reserve to retained earnings	Yes
			Vote on the amendment of Article (3), (16), (19), (20), (21), (23) and (41) of the Company's Articles of Association	Yes
28	Arabian Internet and Communications Services Co.	18/12/2024	Vote on appointment of the Company's auditor from among the Candidates based on the Audit Committee's recommendation	Yes

			Vote on amending the Nomination & Remuneration Policy for Member of the Board, Committees & Executive Management	Yes
			Vote on amending the Nomination & Remuneration Committee Charter	Yes
			Vote on amending the Audit Committee charter	Yes
29	Saudi Steel Pipe Co.	18/12/2024	Vote on the amendment of the company's bylaws to comply with the new Companies Law	Yes
30	Almasane Alkobra Mining Co.	26/12/2024	Vote on the election of the members of the Board of Directors among the candidates for the next session, which starts from 09/01/2025 for a period of four years	Abstain
			Vote on the amendment of the Corporate Governance Manual.	Yes
			Vote on amendment of the Audit Committee work regulations	Yes
			Vote on the amendment of the Remuneration and Nominations Committee work regulations	Yes

5. Fund Board Members and Meetings:

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

- Mr. Mohammad Abdullah Al-Jebreen (Chairman of the Fund's Board of Directors - Non-Independent).
- Mr. Tariq Zaid bin Abdulaziz Al-Fayyad (Independent Member).
- Mr. Saleh Abdulhadi Al-Qahtani (Independent Member).

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

- Mr. Mohammad Abdullah Al- Jebreen: He is currently the Assistant Vice President of Wealth Management at KAMCO Investment Company. Mr. Mohammad has more than 20 years of practical experience in 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 Zaid Al-Fayyad: He is currently the Executive Director of the Board of Directors of Sheikh Saleh 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 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) **Only one of the Board members of KAMCO Saudi Equity Fund is a member in 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 19, 2024 (No. 01/2024)

Topics Discussed

- **Attendance and Approval of Previous Minutes:**
 - The meeting was held virtually, and the attendance of board members and invitees was recorded.
 - The board approved the minutes of the previous meeting held on August 1, 2023.
- **Approval of Previous Decisions:**
 The board ratified several decisions made between the last meeting and the current one, including:
 - Decision 1: Approval of rules for collecting Zakat (Islamic tax) from investment funds.
 - Decision 2: Approval of changing the benchmark index for the KAMCO Saudi Equity Fund.
 - Decision 3: Authorization for Mr. Hussein Taker (Fund Manager) to manage subscriptions for IPOs and offerings in Saudi equities.
- **Fund Performance Review:**
 The board reviewed the annual performance report of the KAMCO Saudi Equity Fund for 2023.

Key Highlights:

The fund achieved a return of 16.93% (Class A) and 15.59% (Class B), outperforming the benchmark index.

 - **Market Conditions:**
 - The year 2023 was challenging due to rising inflation and interest rate pressures, which negatively impacted market sentiment in the first half of the year.
 - However, market sentiment improved in the second half, driven by the implementation of Vision 2030 projects, which boosted small and mid-cap stocks.

- The MSCI SMID Index rose by 25% in 2023, and foreign participation increased in the fourth quarter.
- **Challenges:**
 - Bank earnings were under pressure due to narrowing interest margins, and petrochemical companies faced margin pressures in the second half of the year.
 - Collective earnings for all companies are expected to decline by 20% in 2023 due to market valuations trading at a premium compared to historical averages.
- **Fund Strategy:**
 - The fund focused on investing in companies with strong operations and solid balance sheets, which contributed to its outperformance.
 - The fund maintained a high cash position by the end of the year, reflecting cautious market sentiment.
- **Financial Statements:**
 - The board reviewed the audited financial statements of the KAMCO Saudi Equity Fund as of December 31, 2023.
 - **Key Points:**
 - The external auditor raised no reservations regarding the financial statements.
 - The financial statements were approved for publication on the company's website and the Tadawul platform.
- **Future Meeting Schedule:**
 - Tentative dates for future board meetings were set:
 - Meeting 2024/02: July 30, 2024, at 1:00 PM.
 - Meeting 2025/01: March 18, 2025, at 1:00 PM.
 - The date for the 2025 meeting may be adjusted due to potential scheduling conflicts with the Fund Manager, Mr. Hussein Taker.
- **Independence of Board Members:**
 - Ms. Munira Al-Obaid confirmed the independence of the independent board members, as the independent members confirmed that there is no contractual relationship between them and the company or any of its subsidiaries. They also confirmed that there is no conflict of interest between the members and the company.
- **External Service Providers:**
 - The board reviewed the performance and quality of services provided by external parties.
 - Members expressed satisfaction with the services provided by external service providers.
- **Annual Fund Report:**
 - The board reviewed the annual fund report, prepared in accordance with the Investment Fund Regulations (Appendix No. 3).
 - The report will be published on the Tadawul platform and the company's website.
- **Compliance and Anti-Money Laundering:**
 - **Updates on Compliance:**
 - A new Zakat requirement imposed by the Capital Market Authority (CMA) and the Zakat, Tax, and Customs Authority was discussed.
 - The requirement has been added to the fund's terms and conditions after board approval.
 - **No Violations:**
 - No violations or irregularities were reported by the CMA or the fund's compliance team.
 - Daily monitoring of fund activities continues to ensure compliance.
 - **Audit of Board Records:**
 - The compliance team conducted an audit of the board's records in accordance with CMA regulations, and no issues were identified.
- **Other Topics:**
 - **Zakat and Tax Advisory Services:**
 - The company, as the fund manager, held several meetings with tax advisory firms (PMG, Ernst & Young, PWC) regarding Zakat and tax matters.
 - Dr. Sultan Consulting Services was selected for Zakat filing for the 2023 fiscal year at a cost of 7,000 SAR.
 - For the 2024 fiscal year, the company will compare proposals from KPMG, Ernst & Young, and PWC to select the most suitable advisor.
 - The board recommended appointing the same advisor for both Zakat and other financial matters to maintain consistency.
 - **Audit Services:**
 - KPMG has been the fund's auditor since 2017, but their contract ends after the 2023 audit.
 - KPMG warned of potential fee increases starting in 2024.
 - Ernst & Young (EY) offered to continue as the auditor at the current rate of 55,000 SAR (excluding VAT) for the next three years (2024-2026).
 - The board will decide whether to approve EY's proposal or seek alternative options.

- **Custody Fees Reduction:**
 - The board approved a reduction in custody fees to 3.5 basis points.
 - This change will be implemented after notifying the CMA and unit holders, and it will be announced on the Tadawul platform and the company's website.

II. Held on July 30, 2024 (No. 02/2024)

Topics Discussed

- **Approval of Previous Meeting Minutes**
 - The board approved the minutes of the **previous meeting** (Meeting No. 2024/01) held on **March 19, 2024**
- **Approval of Board Decisions During the Interim Period**
 - The board ratified decisions made between the last meeting and the current one, including:
 - Approval of **non-material changes** to the **KAMCO Saudi Equity Fund**, such as appointing **Ernst & Young (EY)** as the external auditor for the fund for **2024**.
- **Follow-Up on Board Recommendations and Requests**
 - The board followed up on recommendations from the previous meeting regarding the appointment of a **Zakat and tax advisor**.
 - The fund management recommended appointing the same advisor for both Zakat and other financial matters to maintain consistency.
 - **PwC (PricewaterhouseCoopers)** was appointed as the **Zakat and tax advisor** for the fund for **2024**.
- **Review of Fund Performance**

The board reviewed the **semi-annual performance report** of the **KAMCO Saudi Equity Fund** for the first half of **2024**.

 - **Key Highlights:**
 - The fund outperformed its benchmark index by **10%**, driven by the strategic decisions made at the end of **2023**.
 - The fund utilized its **higher cash reserves** to make opportunistic purchases before the market downturn in **June 2024**.
 - The **KAMCO Saudi Equity Fund** ranked **#1** among traditional funds with assets under management exceeding **300 million SAR** as of **June 2024**.
- **Approval of Financial Statements**

The board reviewed the **audited financial statements** of the **KAMCO Saudi Equity Fund** as of **June 30, 2024**.

 - **Key Points:**
 - The external auditor raised **no reservations** regarding the financial statements.
 - The financial statements were approved for publication on the company's website and the **Tadawul** platform.
- **Schedule of Future Meetings**

Tentative dates for future board meetings were set:

 - **Meeting 2025/01:** March 18, 2025, at 3:00 PM.
 - **Meeting 2025/02:** July 29, 2025, at 1:00 PM.
- **Compliance and Anti-Money Laundering**
 - **Updates on Compliance:**
 - No new requirements were issued by the **Capital Market Authority (CMA)**.
 - No violations or irregularities were reported by the **CMA** or the fund's compliance team since the last meeting.
 - **Audit of Board Records:**
 - The compliance team conducted an audit of the board's records in accordance with **CMA regulations**, and no issues were identified.
 - **Compliance Monitoring Program:**
 - Ms. Munira Al-Obaid presented the fund's **compliance monitoring program**, which continues to ensure adherence to regulatory requirements.

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.

2023 was a year of 2 halves. Tadawul started the year on a weaker footing with high inflation putting upward pressure on Fed rates and the spill over of the US bank crisis on the Saudi markets. However, post Q1, market sentiment started to charge up with Vision 2030 project execution that led to a significant jump in small and midcap stock prices with the MSCI SMID up c.25% during 2023. This led to increased market turnover with higher foreign participation in Q4. Prospects of weaker earnings momentum from Banks, due to pressure on NIMs, and Petrochemicals and other Material companies, due to margin compression, during 2H 2023 weighed on investor appetite for the space. As a result, collective earnings of all companies are expected to drop 20% in 2023.

Market valuations trade at a premium compared to the historical average in anticipation of higher domestic economic activity in lieu of different market reforms and project executions. The Fund is positioned opportunistically with investment in companies supported by strong operations and a healthy balance sheet.

4) Fund Performance

Kamco Saudi Equity Fund had a return of 9.50% (Class A) and 10.76% (Class B) as of December 31, 2024 vis-a-vis -0.04% for the benchmark. The outperformance was above the industry average as the Fund focus remained on positioning alpha opportunities with emphasis on fundamental research amid challenging and volatile equity market conditions. Since inception, the Fund has delivered an annualized return of 10.23% (Class A) and 10.62% (Class B) vis-à-vis 5.91% for the benchmark for the corresponding period.

5) Material Changes on the T&C:

- Adding fees for the article of Zakat in compliance with the ministerial decision and the directives of the Capital Market Authority and Change the Custody fees for the Kamco Saudi Equity Fund from 0.05% to 0.035%, plus 15% value-added tax
- Appointing Ernst & Young as the fund's external auditor for the current year 2024, following the expiration of the fund's audit services contract with the present external auditor, KPMG Professional Consulting
- Appointing PwC as the Zakat Advisor for the purpose of calculating the Fund's Zakat for the current year 2024 AD, after the expiration of the Zakat Advisor services contract for the purpose of calculating the Fund's Zakat with the current Zakat Advisor, Sultan Mohammed Al Sultan & Partners Professional Consulting Company and Changing the Zakat Advisor fees from 7,000 Saudi Riyals to 13,000 Saudi Riyals, in addition to 15% value-added tax fees.

6) There was no other information that would enable unitholders to make an informed judgment about the fund's activities during 2024.**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 2024.****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

8 Years and 9 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:

A 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.

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

Ernst & Young
Al Faisaliah Tower, Level 14
P.O. Box 2732, Riyadh 11461
Kingdom of Saudi Arabia.

g. 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 ٢٠٢٤ م
مع
تقرير المراجع المستقل لمالكي الوحدات

تقرير المراجع المستقل إلى مالكي الوحدات في صندوق كامكو للأسهم السعودية (مدار من قبل شركة كامكو للاستثمار)

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق كامكو للأسهم السعودية ("الصندوق") المدار من قبل شركة كامكو للاستثمار ("مدير الصندوق")، والتي تشمل على قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م، وقائمة الدخل الشامل، وقائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات، وقائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة بالقوائم المالية، بما في ذلك معلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية.

في رأينا، أن القوائم المالية المرفقة تظهر بعدل، من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م، 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

تمت مراجعتنا وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. إن مسؤوليتنا بموجب تلك المعايير تم توضيحها في قسم مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية في تقريرنا. إننا مستقلون عن الصندوق وفقاً للميثاق الدولي لسلوك وأداب المهنة للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلال الدولية) المعتمد في المملكة العربية السعودية ذي الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، كما أننا التزمنا بمسؤوليتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لذلك الميثاق. باعتقادنا أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

أمر آخر

تمت مراجعة القوائم المالية للصندوق للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م من قبل مراجع آخر والذي أبدى رأياً غير معدل حول تلك القوائم في ٢٧ مارس ٢٠٢٤م.

مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة حول القوائم المالية

إن الإدارة مسؤولة عن إعداد القوائم المالية وعرضها بشكل عادل وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين، وأحكام لائحة صناديق الاستثمار المعمول بها الصادرة عن مجلس إدارة هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق، وعن الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية لإعداد قوائم مالية خالية من تحريفٍ جوهري ناتج عن غش أو خطأ.

عند إعداد القوائم المالية، فإن الإدارة مسؤولة عن تقويم مقدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية والإفصاح، حسبما هو ملائم، عن الأمور ذات العلاقة بمبدأ الاستمرارية، وتطبيق مبدأ الاستمرارية في المحاسبة، ما لم تكن هناك نية لدى الإدارة لتصفية الصندوق أو إيقاف عملياته، أو ليس هناك خيار ملائم بخلاف ذلك.

إن المكلفين بالحوكمة، مسؤولون عن الإشراف على عملية إعداد التقرير المالي في الصندوق.

**تقرير المراجع المستقل
إلى مالكي الوحدات في صندوق كامكو للأسهم السعودية
(مدار من قبل شركة كامكو للاستثمار) (تتمة)**

مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من تحريف جوهري ناتج عن غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع 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 تحريف جوهري موجود. يمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتعد جوهريّة، بمفردها أو في مجموعها، إذا كان بشكل معقول يمكن توقع أنها ستؤثر على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه القوائم المالية.

وكجزء من عملية المراجعة التي تتم وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني ونحافظ على نزعة الشك المهني طوال المراجعة. كما نقوم بـ:

- تحديد وتقويم 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 وملائمة 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 لإجراءات الرقابة الداخلية.
- الحصول على فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة من أجل تصميم إجراءات مراجعة ملائمة وفقاً للظروف، وليس بغرض إبداء رأي حول فاعلية الرقابة الداخلية للصندوق.
- تقويم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قامت بها الإدارة.
- استنتاج مدى ملائمة تطبيق الإدارة لمبدأ الاستمرارية في المحاسبة، واستناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، فيما إذا كان هناك عدم تأكد جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً حول قدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية. وإذا ما تبين لنا وجود عدم تأكد جوهري، يتعين علينا لفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية، عندها يتم تعديل رأينا. تستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا حول المراجعة. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى توقف الصندوق عن الاستمرار في أعماله كمنشأة مستمرة.
- تقويم العرض العام، وهيكل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث التي تمثلها بطريقة تحقق عرضاً عادلاً.

نقوم بإبلاغ المكلفين بالحوكمة - من بين أمور أخرى - بالنطاق والتوقيت المخطط للمراجعة والنتائج الهامة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور هامة في الرقابة الداخلية تم اكتشافها خلال مراجعتنا.

عن إرنست ويونغ للخدمات المهنية



عبدالله عبدالعزيز الشبيبي
محاسب قانوني
رقم الترخيص (٥٨٣)

الرياض: ٢٥ رمضان ١٤٤٦ هـ
(٢٥ مارس ٢٠٢٥ م)

صندوق كامكو للأسهم السعودية
صندوق استثمار مفتوح
مدار من شركة كامكو للاستثمار
قائمة المركز المالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
(ريال سعودي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	إيضاحات
---------------------	---------------------	---------

<u>الموجودات</u>		
٥٨,١٧٧,٣٥٧	٨,٣٩٨,٨٤٥	١٠
٨٩٩,١٠٦,١٩٩	١,٠٦٥,٦٠٨,٧٩٩	١١
٤٢,٣٧٨,٦٧٥	٣٠,٢١٣,١٩٢	٩
٩٩٩,٦٦٢,٢٣١	١,١٠٤,٢٢٠,٨٣٦	

<u>المطلوبات</u>		
-	١١,٩١٦,٣١٧	٩
٧٢٨,٦٩٣	٧٩٩,٦٥٦	١٢
٢٣٢,٠٢١	٢٦٠,٧٤٦	
٩٦٠,٧١٥	١٢,٩٧٦,٧١٩	

٩٩٨,٧٠١,٥١٦	١,٠٩١,٢٤٤,١١٧	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات - الإجمالي
٢٢,٧٧٣,٧٧٤	١٠,٢٦٠,٨٥٢	- الفئة أ
٩٧٥,٩٢٧,٧٤٢	١,٠٨٠,٩٨٣,٢٦٥	- الفئة ب

٥٢,٨٤٧	٢١,٧٤٥	الوحدات المصدرة (بالعدد) (إيضاح ١):
٢,١٦٣,٨٩٠	٢,١٦٣,٨٩٠	- الفئة أ
		- الفئة ب

٤٣٠,٩٣٧٦	٤٧١,٨٧١٨	صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) لكل وحدة (إيضاح ١):
٤٥١,٠٠٦٢	٤٩٩,٥٥٥٦	- الفئة أ
		- الفئة ب

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٩) 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 ٢٠٢٤ م
(ريال سعودي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	إيضاحات	
			الإيرادات
١٢٤,٨٢٧,٠٦٠	٨٧,٢٨١,٩٨٦	١-١١	صافي المكسب من الاستثمارات
٣١,٥٠١,٨٠٣	٣٣,٨٤٠,٧٨٨		دخل توزيعات الأرباح
٢,٠٣٥	-		الإيرادات الأخرى
١٥٦,٣٣٠,٨٩٨	١٢١,١٢٢,٧٧٤		إجمالي الدخل
			المصروفات
٧,٠١٥,٥٧٥	٨,١٢٤,٣٠٨	١٢	أتعاب الإدارة
٣,١٨٩,٩٦٢	٣,٣٨٩,٢٠٢	١٣	المصروفات الأخرى
١,٧٨٧,٨٨٥	٢,٨٣٣,٧٥١		تكاليف المعاملات
١١,٩٩٣,٤٢٢	١٤,٣٤٧,٢٦١		إجمالي المصروفات
١٤٤,٣٣٧,٤٧٦	١٠٦,٧٧٥,٥١٣		الربح للسنة
-	-		الدخل الشامل الآخر للسنة
١٤٤,٣٣٧,٤٧٦	١٠٦,٧٥٥,٥١٣		إجمالي الدخل الشامل للسنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٩) 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 ٢٠٢٤ م
(ريال سعودي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	
٨٥٤,٤١١,٦٤٧	٩٩٨,٧٠١,٥١٦	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في بداية السنة
١٤٤,٣٣٧,٤٧٦	١٠٦,٧٥٥,٥١٣	إجمالي الدخل الشامل للسنة:
-	-	الربح للسنة
١٤٤,٣٣٧,٤٧٦	١٠٦,٧٥٥,٥١٣	الدخل الشامل الآخر للسنة
		إجمالي الدخل الشامل للسنة
		الاشتراكات والاستردادات من قبل مالكي الوحدات:
		قيمة الوحدات المصدرة خلال السنة
١٦,٩١٤	١٠٤,٤٧٨	- الفئة أ
-	-	- الفئة ب
١٦,٩١٤		
(٦٤,٥٢١)	(١٤,٣٣٧,٣٩٢)	قيمة الوحدات المستردة خلال السنة
-	-	- الفئة أ
(٦٤,٥٢١)	(١٤,٣٣٧,٣٩٢)	- الفئة ب
(٤٧,٦٠٧)	(١٤,٢٣٢,٩١٤)	
٩٩٨,٧٠١,٥١٦	١,٠٩١,٢٤٤,١١٦	الاستردادات من قبل مالكي الوحدات، صافي
		صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في نهاية السنة

معاملات الوحدات (بالعدد):

فيما يلي ملخص لمعاملات الوحدات للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر:

(بالوحدات)		
٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	
٥٢,٩٧٥	٥٢,٨٤٧	الفئة أ:
		الوحدات في بداية السنة
٤٢	٢١٩	الوحدات المصدرة خلال السنة
(١٧٠)	(٣١,٣٢١)	الوحدات المستردة خلال السنة
(١٢٨)	(٣١,١٠٢)	صافي التغير في الوحدات خلال السنة
٥٢,٨٤٧	٢١,٧٤٥	الوحدات في نهاية السنة
		الفئة ب:
٢,١٦٣,٨٩٠	٢,١٦٣,٨٩٠	الوحدات في بداية السنة
-	-	الوحدات المصدرة خلال السنة
-	-	الوحدات المستردة خلال السنة
-	-	صافي التغير في الوحدات خلال السنة
٢,١٦٣,٨٩٠	٢,١٦٣,٨٩٠	الوحدات في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٩) 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 ٢٠٢٤ م
(ريال سعودي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	إيضاحات
الأنشطة التشغيلية		
١٤٤,٣٣٧,٤٧٦	١٠٦,٧٧٥,٥١٣	الربح للسنة
<i>التسويات لمطابقة صافي الدخل للسنة مع صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية:</i>		
(١٢٤,٨٢٧,٠٦٠)	(٨٧,٢٨١,٩٨٦)	١-١١ صافي المكسب من الاستثمارات
١٩,٥١٠,٤١٦	١٩,٤٩٣,٥٢٧	
(٩٣٢,٤٦٢,٢١٠)	(١,٧٠٧,٩١٣,٧٩٨)	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
٩٧٨,١٤٦,٠٧٠	١,٦٢٨,٦٩٣,١٨٤	النقص / (الزيادة) في المبالغ مستحقة القبض من وسيط
(١٨,٦٧٠,٩٤٤)	١٢,١٦٥,٤٨٣	الزيادة / (النقص) في المبالغ مستحقة الدفع لوسيط
(١٠,٢٩٧,٠٩٦)	١١,٩١٦,٣١٧	الزيادة في أتعاب الإدارة مستحقة الدفع
٩٢,٥٢٢	٧٠,٩٦٣	الزيادة / (النقص) في المصروفات مستحقة الدفع والمطلوبات المتداولة الأخرى
(١,٦٢٧)	٢٨,٧٢٥	صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من الأنشطة التشغيلية
٣٦,٣١٧,١٣١	(٣٥,٥٤٥,٥٩٩)	
الأنشطة التمويلية		
١٦,٩١٤	١٠٤,٤٧٨	المستلم من الاشتراك في الوحدات
(٦٤,٥٢١)	(١٤,٣٣٧,٣٩٢)	المدفوع مقابل استرداد الوحدات
(٤٧,٦٠٧)	(١٤,٢٣٢,٩١٤)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية
٣٦,٢٦٩,٥٢٤	(٤٩,٧٧٨,٥١٣)	صافي (النقص) / الزيادة في النقد وما في حكمه
٢١,٩٠٧,٨٣٣	٥٨,١٧٧,٣٥٧	النقد وما في حكمه في بداية السنة
٥٨,١٧٧,٣٥٧	٨,٣٩٨,٨٤٥	١٠ النقد وما في حكمه في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٩) 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 مبرمة بين شركة كامكو للاستثمار ("مدير الصندوق") والمستثمرين في الصندوق ("مالكي الوحدات"). يهدف الصندوق لتحقيق زيادة رأس المال على المدى الطويل من خلال الاستثمار في أسهم الشركات المدرجة في سوق الأسهم السعودية ("تداول").

تأسس الصندوق بتاريخ ٢١ ذي القعدة ١٤٢٩ هـ (الموافق ١٩ نوفمبر ٢٠٠٨م) بموجب موافقة هيئة السوق المالية ("الهيئة") وبدأ نشاطه بتاريخ ٢٨ يناير ٢٠٠٩م. بموجب اعتماد هيئة السوق المالية رداً على الخطاب رقم تي. إن. ٢٦٤ المؤرخ ٢٩ ديسمبر ٢٠١٩م، تم تحويل الوحدات القائمة في الصندوق إلى فئتين مختلفتين، أي "وحدة من الفئة أ" و "وحدة من الفئة ب" اعتباراً من ٩ يناير ٢٠٢٠م.

قام الصندوق بتعيين شركة إتش إس بي سي للأوراق المالية كأمين حفظ وإداري ومسجل. وخلال سنة 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 ١٤٤١ هـ (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 لللائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة عن هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذي الحجة ١٤٢٧ هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦م) والتي تم تعديلها بواسطة هيئة السوق المالية بتاريخ ١٦ شعبان ١٤٣٧ هـ (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 ١٤٣٨ هـ (الموافق ٦ نوفمبر ٢٠١٦م).

كما تم تعديل اللائحة ("اللائحة المعدلة") في ١٧ رجب ١٤٤٢ هـ (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 ١٤٤٢ هـ (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 أقصاه الساعة ١٢:٠٠م (كل منهما يعد "يوم تداول"). يتم نشر قيمة صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات لمحفظة 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 المعني.

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 للائحة 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 والعملة الوظيفية

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

٦. استخدام التقديرات والأحكام

عند 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.

يتم فحص التقديرات والافتراضات الأساسية بشكل مستمر. يتم إثبات مراجعات التقديرات بأثر مستقبلي. إن المجالات الرئيسية التي تكون فيها التقديرات أو الأحكام هامة بالنسبة للقوائم المالية للصندوق أو التي يتم فيها ممارسة الأحكام في تطبيق السياسات المحاسبية هي كما يلي:

استخدام الأحكام

التقييم كمنشأة استثمارية

يتعين على المنشآت التي تستوفي تعريف المنشأة الاستثمارية بموجب المعايير الدولية للتقرير المالي قياس استثماراتها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بدلاً من إجراء المحاسبة وفقاً لطريقة حقوق الملكية أو التوحيد. فيما يلي المعايير المحددة للمنشأة الاستثمارية:

- أي منشأة تحصل على أموال من مستثمر واحد أو أكثر بغرض تزويد هؤلاء المستثمرين.
- أي منشأة تلتزم أمام مستثمريها بأن غرض أعمالها هو استثمار الأموال فقط للحصول على عوائد من زيادة رأس المال أو دخل الاستثمار أو كليهما، و
- أي منشأة تقوم بقياس وتقييم أداء كافة استثماراتها بشكل جوهري على أساس القيمة العادلة.

يوضح مقترح الصندوق الاستثماري لمالكي الوحدات هدفه المتمثل في تقديم خدمات إدارة الاستثمار للمستثمرين، بغرض زيادة رأس المال مع استراتيجية تخرج موثقة بوضوح من الاستثمار.

٦. استخدام التقديرات والأحكام (تتمة)

استخدام الأحكام (تتمة)

التقييم كمنشأة استثمارية (تتمة)

يقدم الصندوق تقاريره لمستثمريه وإدارته عن الاستثمار الذي يديره على أساس القيمة العادلة. يتم إدراج الاستثمار بالقيمة العادلة إلى الحد الذي تسمح به المعايير المحاسبية في القوائم المالية السنوية للصندوق. تتم مراجعة استراتيجية التخارج الخاصة بالصندوق من استثماراته سنوياً. ولذلك، خلصت الإدارة إلى أن الصندوق يستوفي تعريف المنشأة الاستثمارية.

مبدأ الاستمرارية

قامت إدارة الصندوق بإجراء تقييم لقدرة الصندوق على الاستمرار كمنشأة مستمرة وهي على قناعة بأن الصندوق لديه الموارد اللازمة لمواصلة أعماله في المستقبل المنظور. علاوة على ذلك، ليس لدى الإدارة أي علم بعدم تأكيد جوهرى قد يثير شكوكاً حول مقدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية. عليه، تم إعداد القوائم المالية وفقاً لمبدأ الاستمرارية.

قياس القيمة العادلة

تتطلب السياسات والإفصاحات المحاسبية للصندوق قياس القيم العادلة لكل من الموجودات والمطلوبات المالية وغير المالية.

عند قياس القيمة العادلة للأصل أو الالتزام، يستخدم الصندوق بيانات السوق القابلة للملاحظة قدر الإمكان. يتم تصنيف القيم العادلة إلى مستويات مختلفة في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة بناءً على المدخلات المستخدمة في تقنيات التقييم على النحو التالي:

- المستوى ١: الأسعار المتداولة (غير المعدلة) في أسواق نشطة لموجودات ومطلوبات مماثلة.
- المستوى ٢: مدخلات بخلاف الأسعار المتداولة المدرجة ضمن المستوى الأول والقابلة للملاحظة بالنسبة للموجودات أو المطلوبات إما بصورة مباشرة (أي الأسعار) أو بصورة غير مباشرة (أي المشتقة من الأسعار).
- المستوى ٣: مدخلات الموجودات أو المطلوبات التي لا تستند إلى بيانات السوق غير القابلة للملاحظة (المدخلات غير القابلة للملاحظة).

إذا كانت المدخلات المستخدمة لقياس القيمة العادلة للأصل أو الالتزام تقع في مستويات مختلفة من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة، فإنه يتم تصنيف قياس القيمة العادلة بالكامل في نفس مستوى التسلسل الهرمي للقيمة العادلة باعتباره أدنى مستوى للمدخلات مهم للقياس بأكمله.

يقوم الصندوق بإثبات التحويلات بين مستويات القيمة العادلة في نهاية السنة المالية التي حدث فيها التغيير. لم يكن هناك تحويلات بين المستويات المختلفة للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة خلال السنة الحالية أو السابقة.

٧. السياسات المحاسبية الجوهرية

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 التحويل في قائمة الدخل الشامل كصافي مكاسب أو خسائر صرف أجنبي، باستثناء تلك الناتجة عن الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، والتي يتم إثباتها كبند من صافي المكسب من الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

٧. السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

ب) إثبات الإيرادات

دخل توزيعات الأرباح

يتم إثبات دخل توزيعات الأرباح في قائمة الدخل الشامل في التاريخ الذي ينشأ فيه الحق في استلام دفعات. بالنسبة للأوراق المالية المدرجة عادة ما يكون هذا هو تاريخ توزيعات الأرباح السابقة. بالنسبة للأوراق المالية غير المدرجة، عادة ما يكون هذا هو تاريخ موافقة المساهمين على دفع الأرباح. يتم إثبات دخل توزيعات الأرباح من الأوراق المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في بند منفصل في قائمة الدخل الشامل.

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

يتضمن صافي المكسب 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 المكسب المحقق من الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة باستخدام طريقة المتوسط المرجح للتكلفة.

ج) الزكاة وضريبة الدخل

تُعد الزكاة التزام على مالكي الوحدات وبالتالي لا يجنب لها أي مخصص في هذه القوائم المالية.

د) صافي قيمة الموجودات

يتم احتساب صافي قيمة الموجودات لكل وحدة من الفئة "أ" والفئة "ب" المفصّل 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 (نظامي 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 الجوهرية (تتمة)

ح) محاسبة تاريخ التداول

يتم إثبات / التوقف عن إثبات كافة العمليات الاعتيادية المتعلقة بشراء وبيع الموجودات المالية في تاريخ التداول (أي التاريخ الذي يلتزم فيه الصندوق بشراء أو بيع الموجودات). إن العمليات الاعتيادية هي عمليات شراء أو بيع الموجودات المالية التي تتطلب تسوية الموجودات ضمن الإطار الزمني الذي تحدده الأنظمة أو اللوائح السائدة في السوق.

ط) الأتعاب والمصروفات الأخرى

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

ي) 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 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 والمبالغ مستحقة القبض من وسيط 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.

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.

٧. السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

(ي) الموجودات والمطلوبات المالية (تتمة)

تصنيف الموجودات المالية (تتمة)

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 أتعاب الإدارة مستحقة الدفع والمبالغ مستحقة الدفع لوسيط والمصروفات مستحقة الدفع 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 المكاسب 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 المكسب / الخسارة المحققة من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة باستخدام طريقة متوسط التكلفة.

٧. السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

(ي) الموجودات والمطلوبات المالية (تتمة)

الإثبات والقياس الأولي (تتمة)

يتم قياس الموجودات والمطلوبات المالية 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 ناقصًا مدفوعات المبلغ الأصلي، زائدًا أو ناقصًا الإطفاء المتراكم باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي لأي فرق بين المبلغ الأولي المثبت ومبلغ الاستحقاق، ناقصًا 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) العوض المستلم (بما في ذلك أي موجودات جديدة يتم الحصول عليها ناقصًا أي مطلوبات جديدة مفترضة) و (٢) أي مكسب 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 ويدرج الصافي في قائمة المركز المالي؛ عندما فقط عند وجود حق نظامي 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 للمكاسب والخسائر الناتجة عن مجموعة من المعاملات المماثلة مثل نشاط تداول الصندوق.

٧. السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

ك) 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 والتفسيرات والتعديلات على المعايير الحالية

٨-١ المعايير والتفسيرات والتعديلات الصادرة وسارية المفعول

تسري المعايير أو التفسيرات أو التعديلات التالية اعتباراً من السنة الحالية ويتم اعتمادها من قبل الصندوق، إلا أنه ليس لها أي تأثير هام على القوائم المالية للصندوق.

المعايير أو التفسيرات أو التعديلات	الوصف	تاريخ السريان
التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي (١٦) - التزام عقد الإيجار في معاملات البيع وإعادة الاستئجار	تتضمن هذه التعديلات متطلبات معاملات البيع وإعادة الاستئجار في المعيار الدولي للتقرير المالي (١٦) لبيان كيفية قيام المنشأة باحتساب البيع وإعادة الاستئجار بعد تاريخ المعاملة. من المرجح أن تتأثر معاملات البيع وإعادة الاستئجار التي تكون بعض أو كل دفعات الإيجار فيها عبارة عن دفعات إيجار متغيرة لا تعتمد على مؤشر أو معدل.	الفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٤
التعديلات على معيار المحاسبة الدولي (٧) والمعيار الدولي للتقرير المالي (٧) - ترتيبات تمويل المعاملات مع الموردين	تتطلب هذه التعديلات إفصاحات لتعزيز شفافية ترتيبات تمويل المعاملات مع الموردين وأثرها على مطلوبات الشركة وتدفقاتها النقدية والتعرض لمخاطر السيولة. إن متطلبات الإفصاح عبارة عن استجابة مجلس المعايير الدولية للمحاسبة لمخاوف المستثمرين من أن ترتيبات تمويل المعاملات مع الموردين لدى بعض الشركات غير واضحة بما فيه الكفاية، مما يعيق تحليل المستثمرين.	الفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٤
التعديلات على معيار المحاسبة الدولي (١) - الالتزامات غير المتداولة المقترنة باشتراطات	توضح هذه التعديلات كيف تؤثر الشروط التي يجب على المنشأة الالتزام بها خلال اثني عشر شهراً بعد فترة التقرير على تصنيف الالتزام. تهدف التعديلات أيضاً إلى تحسين المعلومات التي تقدمها المنشأة فيما يتعلق بالالتزامات الخاضعة لهذه الشروط.	الفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٤

٨. المعايير الجديدة والتفسيرات والتعديلات على المعايير الحالية (تتمة)

٨-٢ المعايير والتفسيرات والتعديلات الصادرة وغير سارية المفعول

أصدر مجلس المعايير الدولية للمحاسبة المعايير المحاسبية والتفسيرات و/أو التعديلات التالية، والتي ستصبح سارية المفعول اعتباراً من الفترات التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٥. وقد اختار الصندوق عدم اعتماد هذه الإصدارات في وقت مبكر.

المعايير أو التفسيرات أو التعديلات	الوصف	تاريخ السريان
التعديلات على معيار المحاسبة الدولي (٢١) - عدم القابلية للصرف	قام مجلس المعايير الدولية للمحاسبة بتعديل معيار المحاسبة الدولي (٢١) لإضافة متطلبات للمساعدة في تحديد ما إذا كانت العملة قابلة للمبادلة بعملة أخرى، وسعر الصرف الفوري الذي يمكن استخدامه في حال كان قابلاً للصرف. يضع التعديل إطاراً يمكن بموجبه تحديد سعر الصرف الفوري بتاريخ القياس باستخدام سعر صرف يمكن ملاحظته دون تعديل أو أي أسلوب تقييم آخر.	الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٥
التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) والمعيار الدولي للتقرير المالي (٧) - تصنيف وقياس الأدوات المالية	أجرى مجلس المعايير الدولية للمحاسبة تعديلات على المتطلبات المتعلقة بتحديد المطلوبات المالية باستخدام نظام الدفع الإلكتروني؛ وتقييم خصائص التدفقات النقدية التعاقدية للموجودات المالية بما في ذلك تلك التي تحتوي على ميزات مرتبطة بالبيئة والمجتمع والحوكمة.	الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٦
التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي (١٠) ومعيار المحاسبة الدولي (٢٨) - بيع الأصول أو المساهمة بها بين المنشأة المستثمرة ومنشأتها الزميلة أو مشروعها المشترك	ينطبق إثبات المكسب أو الخسارة للمعاملات جزئياً بين المنشأة المستثمرة وشركتها الزميلة أو مشروعها المشترك فقط على المكسب أو الخسارة الناتجة عن بيع أو المساهمة بالموجودات التي لا تعتبر بمثابة عمل تجاري كما هو منصوص عليه في المعيار الدولي للتقرير المالي (٣) "تجميع الأعمال"، وأن أي مكاسب أو خسائر ناتجة عن بيع أو المساهمة في شركة زميلة أو مشروع مشترك للموجودات التي تشكل عملاً تجارياً كما هو منصوص عليه في المعيار الدولي للتقرير المالي (٣) يتم إثباتها بالكامل.	تم تأجيل تاريخ سريان هذه التعديلات لأجل غير مسمى
المعيار الدولي للتقرير المالي (١٨) - العرض والإفصاح في القوائم المالية	يقدم المعيار الدولي للتقرير المالي (١٨) إرشادات بشأن البنود الواردة في قائمة الربح أو الخسارة المصنفة في خمس فئات: التشغيل؛ والاستثمار؛ والتمويل؛ وضرائب الدخل والعمليات المتوقعة. ويحدد مجموعة فرعية من التدابير المتعلقة بالأداء المالي للمنشأة باعتبارها "مقاييس أداء محددة من قبل الإدارة". يجب وصف الإجماليات والإجماليات الفرعية والبنود المدرجة في القوائم المالية الأولية والبنود الموضحة في الإيضاحات بطريقة تمثل خصائص العنصر. ويتطلب ذلك تصنيف فروق الصرف الأجنبي في نفس فئة الدخل والمصروفات من البنود التي أدت إلى فروق الصرف الأجنبي.	الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٧

صندوق كامكو للأسهم السعودية
صندوق استثمار مفتوح
مدار من شركة كامكو للاستثمار
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م

٩. المبالغ مستحقة القبض من وسيط / المبالغ مستحقة الدفع إلى وسيط

يمثل هذا البند المبالغ مستحقة القبض من وسيط / المبالغ مستحقة الدفع إلى وسيط عن معاملات بيع وشراء تم تنفيذها مباشرة قبل نهاية السنة.

١٠. النقد وما في حكمه

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م	إيضاح
٥٨,١٧٧,٣٥٧	٨,٣٩٨,٨٤٥	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 ٢٠٢٣م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م	
٨٩٩,١٠٦,١٩	١,٠٦٥,٦٠٨,٧	الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

١-١١ فيما يلي تفاصيل صافي مكسب الاستثمارات للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م	
٥٥,١٩٧,٩٣٥	١٠٠,٧٦٨,٩٥٣	المكسب المحقق من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (الخسارة) / المكسب غير المحقق من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٦٩,٦٢٩,١٢٥	(١٣,٤٨٦,٩٦٧)	
١٢٤,٨٢٧,٠٦٠	٨٧,٢٨١,٩٨٦	

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م:	نسبة القيمة العادلة	القيمة العادلة	القيمة الدفترية	المكسب غير المحقق (الخسارة) /
القطاعات				
القطاع المالي	٤٩,٠٩%	٥٢٣,٠٦٩,٠٠٠	٥٢٢,٨٤٩,٢٦٨	٢١٩,٧٣٢
المواد	١٢,٩٥%	١٣٧,٩٨٤,٠٠٠	١٤٤,٥٧٧,٥١٧	(٦,٥٩٣,٥١٧)
الصناعات	٩,٠١%	٩٦,٠١١,٧٩٩	٩٢,٥٧٤,٨٤٧	٣,٤٣٦,٩٥٣
العقارات	٥,٨٧%	٦٢,٥٥٠,٠٠٠	٦٣,١٨٣,١٧١	(٦٣٣,١٧١)
خدمات الاتصالات	٥,٠٣%	٥٣,٦٠٠,٠٠٠	٥٣,٩٠٨,٥٩١	(٣٠٨,٥٩١)
السلع الاستهلاكية غير الأساسية	٤,٩٩%	٥٣,١٥٩,٠٠٠	٥٩,٠٣٨,٩٦٦	(٥,٨٧٩,٩٦٦)
الرعاية الصحية	٤,٦٣%	٤٩,٣٤٩,٠٠٠	٥٤,١٠٠,٥٦٩	(٤,٧٥١,٥٦٩)
المرافق	٣,٣٩%	٣٦,١٢٦,٠٠٠	٣٦,١١٣,٦٣٩	١٢,٣٦١
السلع الاستهلاكية	٣,٢٢%	٣٤,٣٢٠,٠٠٠	٣٣,٨٣٥,٥٦٧	٤٨٤,٤٣٤
تقنية المعلومات	١,٨٢%	١٩,٤٤٠,٠٠٠	١٨,٩١٣,٦٣٢	٥٢٦,٣٦٨
الإجمالي	١٠٠%	١,٠٦٥,٦٠٨,٧٩٩	١,٠٧٩,٠٩٥,٧٦٧	(١٣,٤٨٦,٩٦٧)

صندوق كامكو للأسهم السعودية
صندوق استثمار مفتوح
مدار من شركة كامكو للاستثمار
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م:	نسبة القيمة العادلة	القيمة العادلة	القيمة الدفترية	المكسب غير المحقق / (الخسارة)
<u>القطاعات</u>				
القطاع المالي	%٤٩,٠١	٤٤٠,٦٥٦,٠٠٠	٤٠٦,٩٠٤,٧٣٧	٣٣,٧٥١,٢٦٣
الطاقة	%٩,١٨	٨٢,٥٠٠,٠٠٠	٧٣,١٧٥,١٨٠	٩,٣٢٤,٨٢٠
خدمات الاتصالات	%٨,٣٨	٧٥,٣١٦,٢٠٠	٦٦,٧٣٨,١٣٩	٨,٥٧٨,٠٦١
السلع الاستهلاكية غير الأساسية	%٧,٩٤	٧١,٣٤٦,٠٠٠	٦٧,٢٦٥,٠٣٩	٤,٠٨٠,٩٦١
المواد	%٦,٦٨	٦٠,٠٤٩,٠٠٠	٥٩,٨٧٣,٣٠٨	١٧٥,٦٩٢
العقارات	%٥,٢٤	٤٧,٠٩٥,٠٠٠	٤٥,١٦٠,٧٠٩	١,٩٣٤,٢٩١
السلع الاستهلاكية	%٥,١٩	٤٦,٦٢٥,٠٠٠	٤٦,٣٥٢,١١٧	٢٧٢,٨٨٣
الصناعات	%٤,٢٨	٣٨,٤٦٠,٠٠٠	٣١,٦٢٨,٠٣٢	٦,٨٣١,٩٦٨
تقنية المعلومات	%٢,١٤	١٩,٢٣٩,٠٠٠	١٦,٤٩٨,٤٣٨	٢,٧٤٠,٥٦٢
الرعاية الصحية	%١,٩٨	١٧,٨٢٠,٠٠٠	١٥,٨٨١,٣٧٥	١,٩٣٨,٦٢٥
الإجمالي	%١٠٠	٨٩٩,١٠٦,٢٠٠	٨٢٩,٤٧٧,٠٧٥	٦٩,٦٢٩,١٢٥

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

يدفع الصندوق أتعاب إدارة لمدير الصندوق محسوبة بمعدل سنوي قدره ١,٧٥٪ من صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) للفئة "أ" و ٠,٧٥٪ من صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) للفئة "ب". يتم احتساب الأتعاب المذكورة على أساس يومي.

الرسوم الإدارية

كما يقوم 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 ٢٠٢٤م

١٢. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة (تتمة)

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 ٢٠٢٤م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م
مدير الصندوق - شركة كامكو للاستثمار	أتعاب إدارة باستثناء ضريبة القيمة المضافة	٨,١٢٤,٣٠٨	٧,٠١٥,٥٧٥
	رسوم إدارية باستثناء ضريبة القيمة المضافة	١,٣٨٧,٦٦٧	١,١٧٩,٩١٦
مجلس إدارة الصندوق	أتعاب اجتماعات	١٥,٠٠٠	١٥,٠٠٠

فيما يلي معاملات مالكي الوحدات للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر:

الطرف ذو العلاقة	طبيعة المعاملات	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م
الشركة الأم لمدير الصندوق	أشتراك بوحدات - الفئة أ	٢١٩	٤٢
- شركة كامكو للاستثمار الكويت*	استرداد وحدات - الفئة أ	(٣,٠٢٣)	(١٧٠)
مدير الصندوق - شركة كامكو للاستثمار	استرداد وحدات - الفئة أ	(٢٨,٢٤٨)	-

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

الطرف ذو العلاقة	طبيعة الأرصدة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م
مدير الصندوق - شركة كامكو للاستثمار	أتعاب الإدارة المستحقة	٧٩٩,٦٥٦	٧٢٨,٦٩٣
	الرسوم الإدارية المستحقة	١٣٦,٨٦٤	١٢٢,٥٧٩
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 ٢٠٢٤م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م
مدير الصندوق		
- الفئة أ	١٧,٦٦٠	٤٥,٩٠٨
- الفئة ب	--	--
الشركة الأم لمدير الصندوق - شركة كامكو للاستثمار الكويت *		
- الفئة أ	٤,٠٨٥	٦,٨٨٩
- الفئة ب	٢,١٦٣,٨٩٠	٢,١٦٣,٨٩٠

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

صندوق كامكو للأسهم السعودية
صندوق استثمار مفتوح
مدار من شركة كامكو للاستثمار
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م

١٣. المصروفات الأخرى

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م	
١,١٧٩,٩١٦	١,٣٨٧,٦٦٧	الرسوم الإدارية (إيضاح ١٢)
٥٨٨,٥٠١	٣٨٩,٢٠٦	أتعاب الحفظ (إيضاح ١٣-١)
١,٤٢١,٥٤٥	١,٦١٢,٣٢٩	أخرى (إيضاح ١٣-٢)
٣,١٨٩,٩٦٢	٣,٣٨٩,٢٠٢	

١٣-١ يدفع الصندوق أتعاب حفظ لأمين الصندوق بمعدل ثابت بنسبة ٠,٠٣٥٪ 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 ١,٤٩٨,٨٢٥ ريال سعودي (٢٠٢٣م: ١,٣٢٧,٩٨٢ ريال سعودي).

١٤. تصنيف الموجودات المالية والمطلوبات المالية

يوضح الجدول أدناه تصنيف القيم الدفترية للموجودات المالية والمطلوبات المالية للصندوق إلى فئات الأدوات المالية التالية:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م	بالتكلفة المطفأة	بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	
الموجودات المالية			
النقد وما في حكمه	٨,٣٩٨,٨٤٥	-	
الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	-	١,٠٦٥,٦٠٨,٧٩٩	
المبالغ مستحقة القبض من وسيط	٣٠,٢١٣,١٩٢	-	
إجمالي الموجودات	٣٨,٦١٢,٠٣٧	١,٠٦٥,٦٠٨,٧٩٩	
المطلوبات المالية			
المبالغ مستحقة الدفع إلى وسيط	١١,٩١٦,٣١٧	-	
أتعاب الإدارة مستحقة الدفع	٧٩٩,٦٥٦	-	
المصروفات مستحقة الدفع والمطلوبات المتداولة الأخرى	٢٦٠,٧٤٦	-	
إجمالي المطلوبات	١٢,٩٧٦,٧١٩	-	
٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م	بالتكلفة المطفأة	بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	
الموجودات المالية			
النقد وما في حكمه	٥٨,١٧٧,٣٥٧	-	
الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	-	٨٩٩,١٠٦,١٩٩	
المبالغ مستحقة القبض من وسيط	٤٢,٣٧٨,٦٧٥	-	
إجمالي الموجودات	١٠٠,٥٥٦,٠٣٢	٨٩٩,١٠٦,١٩٩	
المطلوبات المالية			
المبالغ مستحقة الدفع إلى وسيط	-	-	
أتعاب الإدارة مستحقة الدفع	٧٢٨,٦٩٣	-	
المصروفات مستحقة الدفع والمطلوبات المتداولة الأخرى	٢٣٢,٠٢١	-	
إجمالي المطلوبات	٩٦٠,٧١٥	-	

١٥. 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 للأصل أو الالتزام، أو
- في غياب 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 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.

في حالة لم تكن هناك أسعار محددة في 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.

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.

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 مالية معتمدة بأخرى أسعارها المسجلة في حال تداول الأوراق المالية بسوق نشطة وعدم تطبيق تعديلات على قيمتها، تُصنف ضمن المستوى الأول من تسلسل القيمة العادلة، وبالتالي، صُنفت موجودات الصندوق المسجلة بالقيمة العادلة بناءً على المستوى الأول من تسلسل القيمة العادلة.

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

صندوق كامكو للأسهم السعودية
صندوق استثمار مفتوح
مدار من شركة كامكو للاستثمار
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م

١٥. قياس القيمة العادلة (تتمة)

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 المثبتة 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 التسلسل الهرمي للقيمة العادلة للأدوات المالية: لا يشمل الجدول معلومات القيمة العادلة للموجودات المالية والمطلوبات المالية التي لا تقاس بالقيمة العادلة إذا كانت القيمة الدفترية تقارب بشكل معقول قيمتها العادلة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م					
-----القيمة العادلة-----					
الموجودات المالية بالقيمة العادلة	القيمة الدفترية	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	الإجمالي
الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	١,٠٦٥,٦٠٨,٧٩٩	١,٠٦٥,٦٠٨,٧٩٩	-	-	١,٠٦٥,٦٠٨,٧٩٩
٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م					
-----القيمة العادلة-----					
الموجودات المالية بالقيمة العادلة	القيمة الدفترية	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	الإجمالي
الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٨٩٩,١٠٦,١٩٩	٨٩٩,١٠٦,١٩٩	-	-	٨٩٩,١٠٦,١٩٩

لم يكن هناك أي تحويلات داخل المستوى خلال السنة.

١٦. إدارة المخاطر المالية

يعد قسم العمليات هو المسؤول الرئيسي عن تحديد ومراقبة المخاطر. يشرف مجلس إدارة الصندوق على مدير الاستثمار 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

١٦. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

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 يتبعها الصندوق.

تم منح فريق إدارة المحفظة السلطة التقديرية لإدارة الموجودات تماشيًا مع أهداف الصندوق الاستثمارية. يقوم فريق إدارة الصندوق بمراقبة الالتزام بتوزيعات الموجودات المستهدفة وتكوين 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 أسعار العملات 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 وفقًا لشروط وأحكام الصندوق.

يتم إدارة مخاطر السوق من قبل مدير الصندوق وفقًا 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 العملة الوظيفية للصندوق، وعليه لا يتعرض بشكل مباشر لهذه المخاطر.

٢) مخاطر أسعار العملات

تنشأ مخاطر أسعار العملات من احتمالية تأثير التغيرات في أسعار العملات 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 لأسعار العملات بشكل مباشر على استثماراته.

١٦. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

إطار إدارة المخاطر (تتمة)

(أ) مخاطر السوق (تتمة)

(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 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 جزءاً 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 مقارنةً بالمعايير التي تم تحديدها لتلك التعرضات.

إن كافة استثمارات الصندوق في أسهم حقوق الملكية المدرجة 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 ١٠٦,٥٦ مليون ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م: ٨٩,٩١ مليون ريال سعودي)، ويؤدي التغير المتساوي في الاتجاه المعاكس إلى انخفاض في حقوق الملكية بمبلغ ١٠٦,٥٦ مليون ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م: ٨٩,٩١ مليون ريال سعودي).

يسعى مدير الصندوق لتقليل المخاطر من خلال تنويع الاستثمارات في مختلف القطاعات في سوق الأسهم السعودية ("تداول"). بالإضافة إلى ذلك، يقوم مدير الصندوق بتأسيس توجيهات 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 والمبالغ مستحقة القبض من وسيط. 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 ٢٠٢٣م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م	النقد وما في حكمه
٥٨,١٧٧,٣٥٧	٨,٣٩٨,٨٤٥	المبالغ مستحقة القبض من وسيط
٤٢,٣٧٨,٦٧٥	٣٠,٢١٣,١٩٢	إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان
١٠٠,٥٥٦,٠٣٢	٣٨,٦١٢,٠٣٧	

١٦. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

إطار إدارة المخاطر (تتمة)

ب) مخاطر الائتمان (تتمة)

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 قائمة المركز المالي. ليس لدى الصندوق اتفاقيات معاوضة رئيسية قابلة للتنفيذ أو أي تعاقبات 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 فهو يتعرض لمخاطر السيولة للوفاء بطلبات استرداد مالكي الوحدات في تلك الأيام. تتكون المطلوبات المالية للصندوق بشكل رئيسي من أتعاب الإدارة مستحقة الدفع والمبالغ مستحقة الدفع لوسيط 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 إنه يتم تداولها بشكل نشط في سوق الأسهم السعودية ("تداول").

صندوق كامكو للأسهم السعودية
صندوق استثمار مفتوح
مدار من شركة كامكو للاستثمار
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م

١٦. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

إطار إدارة المخاطر (تتمة)

(ج) مخاطر السيولة (تتمة)

فيما يلي تواريخ الاستحقاق التعاقدية للموجودات المالية والمطلوبات المالية للصندوق:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م	خلال ٣ أشهر	٣ أشهر إلى ١٢ شهراً	أكثر من سنة	بدون تاريخ استحقاق محدد	الإجمالي
الموجودات المالية					
النقد وما في حكمه	-	-	-	٨,٣٩٨,٨٤٥	٨,٣٩٨,٨٤٥
الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	-	-	-	١,٠٦٥,٦٠٨,٧٩٩	١,٠٦٥,٦٠٨,٧٩٩
المبالغ مستحقة القبض من وسيط	٣٠,٢١٣,١٩٢	-	-	٣٠,٢١٣,١٩٢	٣٠,٢١٣,١٩٢
إجمالي الموجودات المالية	٣٠,٢١٣,١٩٢	-	-	١,٠٧٤,٠٠٧,٦٤٤	١,١٠٤,٢٢٠,٨٣٦
المطلوبات المالية					
المبالغ مستحقة الدفع لوسيط	١١,٩١٦,٣١٧	-	-	-	١١,٩١٦,٣١٧
أتعاب الإدارة مستحقة الدفع	٧٩٩,٦٥٦	-	-	-	٧٩٩,٦٥٦
المصروفات مستحقة الدفع والمطلوبات المتداولة الأخرى	٢٦٠,٧٤٦	-	-	-	٢٦٠,٧٤٦
إجمالي المطلوبات المالية	١٢,٩٧٦,٧١٩	-	-	-	١٢,٩٧٦,٧١٩
صافي المركز	١٧,٢٣٦,٤٧٣	-	-	١,٠٧٤,٠٠٧,٦٤٤	١,٠٩١,٢٤٤,١١٧
٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م	خلال ٣ أشهر	٣ أشهر إلى ١٢ شهراً	أكثر من سنة	بدون تاريخ استحقاق محدد	الإجمالي
الموجودات المالية					
النقد وما في حكمه	-	-	-	٥٨,١٧٧,٣٥٧	٥٨,١٧٧,٣٥٧
الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	-	-	-	٨٩٩,١٠٦,١٩٩	٨٩٩,١٠٦,١٩٩
المبالغ مستحقة القبض من وسيط	٤٢,٣٧٨,٦٧٥	-	-	-	٤٢,٣٧٨,٦٧٥
إجمالي الموجودات المالية	٤٢,٣٧٨,٦٧٥	-	-	٩٥٧,٢٨٣,٥٥٦	٩٩٩,٦٦٢,٢٣١
المطلوبات المالية					
المبالغ مستحقة الدفع لوسيط	-	-	-	-	-
أتعاب الإدارة مستحقة الدفع	٧٢٨,٦٩٣	-	-	-	٧٢٨,٦٩٣
المصروفات مستحقة الدفع والمطلوبات المتداولة الأخرى	٢٣٢,٠٢١	-	-	-	٢٣٢,٠٢١
إجمالي المطلوبات المالية	٩٦٠,٧١٥	-	-	-	٩٦٠,٧١٥
صافي المركز	٤١,٤١٧,٩٦٠	-	-	٩٥٧,٢٨٣,٥٥٦	٩٩٨,٧٠١,٥١٦

(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 النظامية والتنظيمية.

١٦. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

إطار إدارة المخاطر (تتمة)

د) مخاطر التشغيل (تتمة)

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

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 التشغيل 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 النظامية الأخرى؛
- وضع خطط طوارئ؛
- التدريب والتطوير المهني؛
- المعايير الأخلاقية ومعايير الأعمال؛ و
- تقليل المخاطر بما في ذلك التأمين إذا كان ذلك مجدياً.

١٧. الزكاة

في ٢٢ مارس ٢٠٢٤، أصدر وزير المالية قراره رقم (١٠٠٧) بالموافقة على لائحة الزكاة الجديدة، والتي ستطبق على السنوات المالية التي تبدأ في أو بعد ٢٠٢٤/١/١. وفقاً للمادة السادسة والسبعين من لائحة الزكاة الجديدة، يُطلب من الصناديق التسجيل لدى هيئة الزكاة والدخل والجمارك قبل نهاية السنة المالية الأولى، ويلتزم صناديق الاستثمار بتقديم معلومات الإقرارات الزكوية إلى الهيئة خلال ١٢٠ يوماً من انتهاء سنتها المالية، والذي يجب أن يتضمن القوائم المالية المراجعة، وسجلات معاملات الأطراف ذات العلاقة، وأي بيانات أخرى تطلبها الهيئة. يلتزم الصندوق بتزويد مالك الوحدة بالمعلومات اللازمة لحساب التزاماته الزكوية. لا يخضع الصندوق لتحصيل الزكاة وفقاً للأنظمة.

١٨. 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 ٢٠٢٤م (٢٠٢٣م: ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م).

١٩. اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد إصدار هذه القوائم المالية من قبل مجلس إدارة الصندوق بتاريخ ٢٤ رمضان ١٤٤٦ هـ (الموافق ٢٤ مارس ٢٠٢٥م).