MEFIC Saudi Freestyle Equity Fund Annual Report - 2021

التقرير السنوي لصندوق ميفك المرن للأسهم السعودية - 2021

Annex 3

A Investment Fund Information

1	Name of the Fund	MEFIC Saudi Freestyle Equity Fund
2	Investment Objective & policies	MEFIC Freestyle Saudi Equity Fund is an open-ended investment fund which aims to achieve capital growth over the long term through investing primarily in stocks of Shariah compliant companies that are listed on the Saudi Stock Exchange (Tadawul) and Parallel market (Nomu).
3	Distribution of Income & Gain Policy	No Distribution of Dividend
4	Statement of Fund Report	**Fund Annual Financial Report as of December 31, 2021 is available on Tadawul and MEFIC website and available on request to investors at free of charge.**
5	Benchmark	**S&P Saudi Shariah Domestic Index**

B Fund Performance Table

1) comparative table covering the last (3) financial years highlighting:

	2018	2019	2020	2021
a) NAV	6,753,842	7,251,431	8,489,164	19,943,452
b) Unit Price	116.7793	135.6508	153.9666	173.1028
c) NAV per unit High	119.3039	135.8615	154.2156	193.2440
d) NAV per unit Low	99.9103	116.5626	103.6977	152.4166
e) Number of Units	57,834	53,457	55,136	115,211.58
f) Annual Return (YTD)	16.78%	16.16%	13.50%	12.43%
g) Income distribution	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
h) Expense Ratio	1.82%	2.40%	2.53%	2.62%
i) Fund Borrowing %	N/A			
j) results of comparing the performance of the benchmark of the fund with performance of the fund:				

	2019	2020	2021
YTD	16.16%	13.50%	12.43%
Benchmark	11.31%	11.75%	35.49%
Alpha	4.85%	1.76%	-23.06%

2) performance record:

a)	1 Year	3 Year	5 Year	Inception
Return	12.43%	48.23%	NA	73.10%

c) Fund Fees and Expenses

	2018	2019	2020	2021
Management Fee with VAT	121,646	133,458	116,327	303,850
Other Expense with VAT	34,756	38,131	33,236	86,814
Total Expense Ratio	1.82%	2.40%	2.53%	2.62%

Cases of waiving or reduecing expenses	The fund board approved that the fund targets Governments and private employee by offering MEFIC products with a discount on Management fees.	
Expense ratio of each underlying fund	2.62%	
Weighted average expense ratio of all	2.62%	
Dealing Expenses in the Fund	642,951	10.89%
Fund Manager Investment in the Fund	3,373,107.16 of 16.9% from the NAV	

d) The bases for calculating the performance data and any assumption made must be consistently applied.

The measures of performance have been consistently applied: =((P1/P0)-1)*100%

3) Material changes that occurred during the period and that affected the performance of the fund
No Material changes occurred during 2021

4) Exercise of annual voting rights. Please see Appendix 1

5) The fund Annual report Please see the attachments

C Fund Manager Information

1) Name & Address	MEFIC Capital, 7758 King Fahed Road Olaya Riyadh 11323
2) Names and addresses of sub-manager or investment adviser	N.A
3) Investment Activities	Saudi stock market, Tadawul, was the second best performing market amongst the GCC stock markets. The Saudi market reported gains for the fifth consecutive year. The Saudi stock market closed the year at 11,282 points with a yearly gain of 29.8%. Trading activity on the exchange further improved in 2021, reaching 67.5 billion shares and SAR 2.2 trillion in value traded as compared to 79.1 billion shares and SAR 1.8 trilion worth of trades in 2020. The sector performance chart for the year showed that a majority of the sectors reported gains during the year. Media sector reported the biggest gain during the year at 128% followed by Software sector which reported a gain of 103%. On the contrary, Food and Staples index showed the biggest yearly decline of 13% followed by Food and Beverages index which declined by 11%.
4) Investment Fund Performance	During 2021, the fund was mainly invested in banking, materials, transportation and insurance sectors, which showed moderate performance.

MEFIC Saudi Freestyle Equity Fund Annual Report - 2021

التقرير السنوي لصندوق ميفك المرن للأسهم السعودية - 2021

5) Material changes to the fund T&C	As of 06/07/2021, the fund manager has made several changes: 1. Changing the auditor from "BDO Dr. Mohamed Al-Amri & Co" to "Talal Abu-Ghazaleh & Co." 2. Change the auditor's fees from 30,000 Saudi Riyals to 32,200 Saudi Riyals.
6) Other Information for Unit Holders	None
7) Investments into other funds	N.A
8) Special commission arrangements	There were no special commission received during the reporting period
9) Any other data and other information required by these Regulations to be included	There were no breaches during the reporting period.
10) Period for the management of the	Six months (aprox.) since June 2021
11) disclosure of the expense ratio of each underlying fund	N.A

D Custodian Information

1) Name & Address	Albilad Capital, King Fahd Branch Rd, Riyadh 12313.
2) Duties and Responsibilities	All necessary measures regarding custody and safe keeping of assets for unit holders.

E Fund Operator Information

1) Name & Address	MEFIC Capital, 7758 King Fahed Road Olaya Riyadh 11323
2) Duties and Responsibilities	To manage the fund in accordance with the approved T&C and devised investment strategy.

O Auditor Information

Name & Address	Talal Abu-Ghazaleh & Co P.O. Box 9767, Riyadh 11423, Kingdom of Saudi Arabia.

MEFIC SAUDI FREESTYLE EQUITY FUND

The fund's board annual report

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

Ibrahim Al Hedaithy, non-independent Member
Raed Al Rahmah, Independent Member
Abdulraheem Al Tuwaijyri, Independent Member

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

Name	qualifications
Ibrahim Alhudaithy	More than 30 years of experience in leadership positions: He worked at the General Secretariat of the Gulf Cooperation Council, starting as the Director of Finance for Military Affairs in 1983, and until he became the Director of the Investment Department in 2009. MEFIC Capital: Managing Director since 2009. He has experience in financial and investment management through the positions he has held, and he holds a Bachelor's degree in Accounting from King Saud University.
Abdulraheem Al Tuwaijyri	He holds a Bachelor's degree in Mechanical Engineering from King Saud University. He has more than twenty years of experience. He worked for Saudi Aramco and is currently the CEO of Mazaya Development Company.
Raed Alrahmah	More than ten years of experience, starting with SABB Bank in 2002/2004 AD, then Al-Rahma Group for Financial and Economic Consultations (2004/2007), and then Arab Capital Experts as CEO (2007/2010), and currently, since 2010 AD, he holds the position of President of the Impact Consulting Company, where he holds a qualification in MSc Finance from the University of Nottingham, UK.

c) The roles and responsibilities of the Fund Board.

The responsibilities of the members of the fund board shall include the following:

1. Approving material changes, decisions and reports involving the public fund, including, but not limited to, changes for the provision of fund management and custody services. Also, changes made in pursuant to investment decisions regarding underlying investments made or to be made by the fund;

2. Approve a written policy in regards to the voting rights related to the public fund assets.

3. Overseeing and, where appropriate, approving or ratifying any conflicts of interest the fund manager has identified;

4. Meeting at least twice annually with the fund manager's compliance committee or its compliance officer to review the fund manager's compliance with all applicable rules, laws and IFRs Regulations .

5. In the case of the fund board of a open-ended public fund, approving, where appropriate, notifiable changes that stated in article (62) of IFRs Regulations before notification by the fund manager to the Authority and the unitholders.

6. Confirming the completeness, accuracy, clarity, not misleading and compliance with IFR Regulations, of the terms and conditions, the information memorandum and of any other document, contractual or otherwise, that includes disclosures relating to the public fund and/or the fund manager and its conduct of the public fund;

7. Ensuring that the fund manager carries out its obligations in the best interests of the unitholders, in accordance with IFRs Regulations , the terms and conditions of the public fund, and information memorandum;

8. Have a fiduciary duty to unitholders, including a duty to act in good faith, a duty to act in the best interests of the unitholders and a duty to exercise all reasonable care and skill;

9. Oversee performance and quality of services provided by the parties concerned providing essential services to the fund referred to in paragraph (1) of Article 9 of the regulations; so as to ensure that the fund manager responsibilities are in the interest of the investors in accordance with the terms and conditions of the fund and the regulations.

10. Evaluate mechanism to deal with the risks associated with the fund's assets in accordance with the policies and procedures of the fund about risk monitoring. Work honestly and in good faith, skillfully with care and keenness to achieve the interests of the investors. Review reports pertaining to all complaints and actions taken on them ensuring that the fund manager's responsibilities in the interest of the investors in accordance with the terms and conditions of the fund and stated CMA IFRs Regulations .

d) Details on the remuneration of fund board members:
The independent members of the fund's board of directors receive a lump sum remuneration estimated at 20,000 riyals, which is 10,000 riyals for each meeting for each member, which is a reward for attending the assembly that is held twice a year. This bonus is included in the fund's management fee.

e) A statement of any conflict or potential conflict of interest between the interests of a fund board member and the interests of the fund:

We confirm that there is no conflict or potential conflict of interest between the interests of the fund board member and the interests of the fund.

f) all the funds boards that the relevant board member is participating in:

Member name	Membership type	Membership of the boards in other funds
Ibrahim Alhudaithy	The chairman of the fund	MEFIC Saudi Freestyle Equity Fund
		MEFIC SAR Murabaha Fund
		MEFIC REIT Fund
		MEFIC Porto Fund Development (Euro)
		MEFIC Tower Fund
		MEFIC Real Estate Income Fund

Abdulraheem Al Tuwaijyri	independent member	MEFIC Real Estate Income Fund
		MEFIC Saudi Freestyle Equity Fund
		MEFIC SAR Murabaha Fund
Raed Alrahmah		MEFIC Porto Fund Development (Euro)
		MEFIC Tower Fund

g) Topics discussed and issued resolutions, as well as the fund performance and fund achievement of its objectives.
FUND OBJECTIVE:
The fund aims to achieve capital appreciation on the long term through investing in Shariah compliant listed companies in Saudi equity market.

MEFIC SAUDI FREESTYLE EQUITY FUND 1st half meeting:

Performance Review

Performance	YTD Return	S&P Shariah Index	Alpha
MEFIC SAUDI FREESTYLE EQUITY FUND	17.52%	28.62%	-11.10%

*In YTD terms, the fund has performed 17.52% compared with the benchmark 28.62% and TASI 24.09%; YTD basis the fund has generated an alpha of -11.10**%.***

Key developments related to the Fund

- Comparing MEFIC Saudi Freestyle Equity Fund to S&P Shariah index in the past month, the fund had underperform the benchmark with a 17.52% return compared to 28.62%.
- MEFIC Saudi Freestyle Equity Fund had no breaches since the last Fund Board Meeting.
- Fund Board Members were informed with the last updated Board Members Responsibilities that provided by CMA.
- MEFIC Saudi Freestyle Equity Fund Financial Statement was discussed.
- It is confirmed to the Fund Board, in accordance with the Article 13 of IFR, that the Fund has no conflict of interest.

MEFIC SAUDI FREESTYLE EQUITY FUND 2nd half meeting:

Performance Review

Performance	YTD Return	S&P Shariah Index	Alpha
MEFIC SAUDI FREESTYLE EQUITY FUND	13.47%	36.78%	-23.31%

In YTD terms, the fund has performed 13.47% *compared with the benchmark* 36.78% *and TASI 30.18%; YTD basis the fund has generated an alpha of -23.31%.*

Key developments related to the Fund

- Comparing MEFIC Saudi Freestyle Equity Fund to S&P Shariah index in the past month, the fund had underperform the benchmark with a 13.47% return compared to 36.78%.
- The fund's AUMs registered a growth of 75% for the year.
- MEFIC Saudi Freestyle Equity Fund Ranking was discussed.
- MEFIC Saudi Freestyle Equity Fund had no breaches since the last Fund Board Meeting.
- The asset management team is in the process of updating the fund terms and conditions.
- The fund's board of directors reviewed and approved:
  - *The assessment of the performance and quality of services provided by the parties involved in providing material services to the fund.*
  - *Complaint report*
  - *The fund's policies and procedures.*
- It is confirmed to the Fund Board, in accordance with the Article 13 of IFR, that the Fund has no conflict of interest.

Item Number	Subject of the Vote	MEFIC Capital's Vote			Company	exercised/ non exercised	AGM Type	Date of AGM	Investor Name
		Approve	Reject	Abstain					
1	Voting on the Board of Directors' recommendation to increase the company's capital by granting shares in accordance with the following: •The company's capital before the increase is 810,000,000 riyals, and its capital after the increase will reach 891,000,000 riyals, an increase of 10%.•The number of the company's shares before the increase is 81,000,000 shares, and the number of its shares after the increase will be 89,100,000 shares.•The capital increase will be by granting one share for every 10 shares owned.•The capital increase will be by capitalizing an amount of 81,000,000 riyals from the retained earnings account.•If the item is approved ,The date of eligibility of the bonus shares for the company's shareholders who own the shares will be at the end of the day of the company's extraordinary general assembly and who are registered in the company's records at the Securities Depository Center at the end of the second trading day following the date of the assembly, In the event of fractional shares in any of the bonus shares, they will be collected in one portfolio for all shareholders and sold at the market price, then their value will be distributed to the eligible shareholders, each according to his/her share, within a period not exceeding 30 days from the date of determining the new shares due to each shareholder.•Amending Article (8.) of the Company's Article of Association relating to capital. (Attached)•Amending Article (9.) of the Company's Article of Association relating to subscription in shares. (Attached)	✓			Saudi Re for Cooperative Reinsurance Co.	exercised	Extraordinary	14/07/2021	Saudi freestyle fund
2	Voting on the amendment of Article (2) of the Company's Article of Association relating to the (Companies name). (Attached).	✓			Saudi Re for Cooperative Reinsurance Co.	exercised	Extraordinary	14/07/2021	Saudi freestyle fund
3	Voting on the amendment of Article (3) of the Company's Article of Association relating to the (Purpose of Company). (Attached).	✓			Saudi Re for Cooperative Reinsurance Co.	exercised	Extraordinary	14/07/2021	Saudi freestyle fund
4	Voting on the amendment of Article (4) of the (Company's Article of Association relating to the Participation and Acquisition). (Attached).	✓			Saudi Re for Cooperative Reinsurance Co.	exercised	Extraordinary	14/07/2021	Saudi freestyle fund
5	Voting on the amendment of Article (5) of the Company's Article of Association relating to (Company's Head Office). (Attached).	✓			Saudi Re for Cooperative Reinsurance Co.	exercised	Extraordinary	14/07/2021	Saudi freestyle fund
6	Voting on the amendment of Article (6) of the Company's Article of Association relating to (Company's Term). (Attached).	✓			Saudi Re for Cooperative Reinsurance Co.	exercised	Extraordinary	14/07/2021	Saudi freestyle fund
7	Voting on the amendment of Article (7) of the Company's Article of Association relating to (Company's Investments). (Attached).	✓			Saudi Re for Cooperative Reinsurance Co.	exercised	Extraordinary	14/07/2021	Saudi freestyle fund
8	Voting on the amendment of Article (12) of the Company's Article of Association relating to the (Trading of Shares). (Attached).	✓			Saudi Re for Cooperative Reinsurance Co.	exercised	Extraordinary	14/07/2021	Saudi freestyle fund
9	Voting on the amendment of Article (13) of the Company's Article of Association the relating to the (Capital Increase). (Attached).	✓			Saudi Re for Cooperative Reinsurance Co.	exercised	Extraordinary	14/07/2021	Saudi freestyle fund
10	Voting on the amendment of Article (14) of the Company's Article of Association relating to the (Capital Reduction). (Attached).	✓			Saudi Re for Cooperative Reinsurance Co.	exercised	Extraordinary	14/07/2021	Saudi freestyle fund
11	Voting on the amendment of Article (15) of the Company's Article of Association relating to the (Company's Management). (Attached).	✓			Saudi Re for Cooperative Reinsurance Co.	exercised	Extraordinary	14/07/2021	Saudi freestyle fund
12	Voting on the amendment of Article (16) of the Company's Article of Association relating to (Termination of Board Membership). (Attached).	✓			Saudi Re for Cooperative Reinsurance Co.	exercised	Extraordinary	14/07/2021	Saudi freestyle fund
13	Voting on the amendment of Article (17) of the Company's Article of Association relating to the (Vacant Positions in the Board). (Attached).	✓			Saudi Re for Cooperative Reinsurance Co.	exercised	Extraordinary	14/07/2021	Saudi freestyle fund
14	Voting on the amendment of Article (18) of the Company's Article of Association relating to the Powers of the Board. (Attached).	✓			Saudi Re for Cooperative Reinsurance Co.	exercised	Extraordinary	14/07/2021	Saudi freestyle fund
15	Voting on the amendment of Article (19) of the Company's Article of Association relating to the (Remuneration of the Board of Members). (Attached).	✓			Saudi Re for Cooperative Reinsurance Co.	exercised	Extraordinary	14/07/2021	Saudi freestyle fund
16	Voting on the amendment of Article (20) of the Company's Article of Association related to the (Authorities of the Chairman and position tenure, Vice Chairman, Managing Director, and the Board Secretary).(Attached).	✓			Saudi Re for Cooperative Reinsurance Co.	exercised	Extraordinary	14/07/2021	Saudi freestyle fund
17	Voting on the amendment of Article (21) of the Company's Article of Association relating to the (Board Meetings). (Attached).	✓			Saudi Re for Cooperative Reinsurance Co.	exercised	Extraordinary	14/07/2021	Saudi freestyle fund
18	Voting on the amendment of Article (22) of the Company's Article of Association relating to the (Quorum of the Board Meetings). (Attached).	✓			Saudi Re for Cooperative Reinsurance Co.	exercised	Extraordinary	14/07/2021	Saudi freestyle fund
19	Voting on the amendment of Article (24) of the Company's Article of Association relating to the (Agreements and Contracts).(Attached).	✓			Saudi Re for Cooperative Reinsurance Co.	exercised	Extraordinary	14/07/2021	Saudi freestyle fund
20	Voting on the amendment of Article (25) of the Company's Article of Association relating to the (Attendance of General Assemblies). (Attached).	✓			Saudi Re for Cooperative Reinsurance Co.	exercised	Extraordinary	14/07/2021	Saudi freestyle fund
21	Voting on the amendment of Article (26) of the Company's Article of Association relating to the (Constituent Assembly). (Attached).	✓			Saudi Re for Cooperative Reinsurance Co.	exercised	Extraordinary	14/07/2021	Saudi freestyle fund
22	Voting on the amendment of Article (27) of the Company's Article of Association relating to the (Powers of the Constituent Assembly). (Attached).	✓			Saudi Re for Cooperative Reinsurance Co.	exercised	Extraordinary	14/07/2021	Saudi freestyle fund
23	Voting on the amendment of Article (30) of the Company's Article of Association relating to the (Summon for the General Assembly). (Attached).	✓			Saudi Re for Cooperative Reinsurance Co.	exercised	Extraordinary	14/07/2021	Saudi freestyle fund
24	Voting on the amendment of Article (32) of the Company's Article of Association relating to the (Quorum of the Ordinary General Assembly). (Attached).	✓			Saudi Re for Cooperative Reinsurance Co.	exercised	Extraordinary	14/07/2021	Saudi freestyle fund
25	Voting on the amendment of Article (33) of the Company's Article of Association relating to (the Quorum of the Extraordinary General Meeting).(Attached).	✓			Saudi Re for Cooperative Reinsurance Co.	exercised	Extraordinary	14/07/2021	Saudi freestyle fund
26	Voting on the amendment of Article (35) of the Company's Article of Association relating to (Assemblies Resolutions). (Attached).	✓			Saudi Re for Cooperative Reinsurance Co.	exercised	Extraordinary	14/07/2021	Saudi freestyle fund
27	Voting on the amendment of Article (37) of the Company's Article of Association relating to (Chairing Assemblies and Minutes Preparation). (Attached).	✓			Saudi Re for Cooperative Reinsurance Co.	exercised	Extraordinary	14/07/2021	Saudi freestyle fund
28	Voting on the amendment of Article (39) of the Company's Article of Association relating to (Financial Auditor). (Attached).	✓			Saudi Re for Cooperative Reinsurance Co.	exercised	Extraordinary	14/07/2021	Saudi freestyle fund
29	Voting on the amendment of Article (41) of the Company's Article of Association relating to The (Obligations of the Auditor). (Attached).	✓			Saudi Re for Cooperative Reinsurance Co.	exercised	Extraordinary	14/07/2021	Saudi freestyle fund
30	Voting on the amendment of Article (45) of the Company's Article of Association relating to (Zakat, Reserve and Shareholders' Profits). (Attached).	✓			Saudi Re for Cooperative Reinsurance Co.	exercised	Extraordinary	14/07/2021	Saudi freestyle fund
31	Voting on the amendment of Article (46) of the Company's Article of Association relating to (Entitlement in Profits). (Attached).	✓			Saudi Re for Cooperative Reinsurance Co.	exercised	Extraordinary	14/07/2021	Saudi freestyle fund
32	Voting on the amendment of Article (47) of the Company's Article of Association relating to the (Company's Losses.)(Attached).	✓			Saudi Re for Cooperative Reinsurance Co.	exercised	Extraordinary	14/07/2021	Saudi freestyle fund

33	Voting on the amendment of Article (49) of the Company's Article of Association relating to (Board of Directors Liability). (Attached).	✓		Saudi Re for Cooperative Reinsurance Co.	exercised	Extraordinary	14/07/2021	Saudi freestyle fund
34	Voting on the amendment of Article (50) of the Company's Article of Association relating to (Company's Dissolution). (Attached).	✓		Saudi Re for Cooperative Reinsurance Co.	exercised	Extraordinary	14/07/2021	Saudi freestyle fund
35	Voting on updating the remunerations policy for members of the Board of Directors, members of committees and members of the executive management. (Attached).	✓		Saudi Re for Cooperative Reinsurance Co.	exercised	Extraordinary	14/07/2021	Saudi freestyle fund
36	Voting on the election of the Board of Directors from among the candidates for the next 3-year term beginning on 12/11/2021 and ending on 11/11/2024.	Yousif Abdullah Al Rajhi 100%		Methanol Chemicals Co.	exercised	Ordinary	9/11/2021	Saudi freestyle fund
37	Voting on the formation of the Audit Committee and determining its functions and work controls as well as the remunerations of its members for the new term beginning on 12/11/2021 and ending on 11/11/2024. The following are the candidates for the new Audit Committee (Candidates CVs are attached): a) Mr. Saad Ibrahim Al-Mushawah (Chairman) B) Mr. Abdullah Abdul Rahman Al Al-Sheikh. (Member) C) Mr. Khalid Abdul Aziz Al-Hoshan (Member)	✓		Methanol Chemicals Co.	exercised	Ordinary	9/11/2021	Saudi freestyle fund
38	Voting on delegating the authorization powers of the General Assembly stipulated in paragraph (1) of Article (71) of the Companies Law to the Board of Directors for a period of one year starting from the date of the approval by the General Assembly or until the end of the delegated Board of Directors' term, whichever is earlier. Such delegation shall be in accordance with the conditions set forth in the Regulatory Rules and Procedures issued pursuant to the Companies Law relating to Listed Joint Stock Companies	✓		Methanol Chemicals Co.	exercised	Ordinary	9/11/2021	Saudi freestyle fund
50	Voting on the amendment of Article No (20) of the Company's bylaws relating to Board of Directors Authorities (Attached).		✓	Al Yamamah Steel Industries Co.	Non exercised	Extraordinary	01/08/2021	Saudi freestyle fund
51	Voting on amending the remuneration policy for the Board of Directors, Committees and Executive Management (Attached).		✓	Al Yamamah Steel Industries Co.	Non exercised	Extraordinary	01/08/2021	Saudi freestyle fund
52	Voting on policy of Criteria of the competition of the board member with the company's activities (attached).		✓	Al Yamamah Steel Industries Co.	Non exercised	Extraordinary	01/08/2021	Saudi freestyle fund
53	Voting for election of the Board members from among the candidates for the next term, commencing from 10 December 2021 for a term of three years, ending on 09 December 2024. (Candidates' CVs attached)		✓	Leejam Sports Company (Fitness Time)	Non exercised	Ordinary	10/14/2021	Saudi freestyle fund
54	Voting on the formation of the Audit Committee, and the definition of its duties, work regulations and remuneration of its members for the new term, starting from 10 December 2021. until the end of the term on 09 December 2024. The following are the names of the candidates, (whose CVs are attached):1. Dr. Mohammed Faraj Al-Kinani – Chairman 2. Mr. Abdulaziz Abdullah Alhidery – Member 3. Mr. Wisam Hussain M Alfreihi – Member		✓	Leejam Sports Company (Fitness Time)	Non exercised	Ordinary	10/14/2021	Saudi freestyle fund
55	Voting on the recommendation of the Board of Directors to distribute cash dividends to the Shareholders for the first half of the financial year 2021 with total amount of SAR 32.6 Million at SAR 0.40 per share, which represent 4 % of the par value; where the eligibility will be to the Shareholders owning shares on the General Assembly Meeting date, and those whose registered in the Company's share registry at the Depository Center at the end of the second trading day following the due date. The date of dividends distribution will be announced later.		✓	Saudi Industrial Services Co.	Non exercised	Ordinary	11/3/2021	Saudi freestyle fund
56	Voting on authorizing the Board of Directors to distribute interim dividends to the shareholders for the financial year 2021		✓	Saudi Industrial Services Co.	Non exercised	Ordinary	11/3/2021	Saudi freestyle fund
57	Voting for the election of members of the board of directors from among the candidates for the next term, which starts on 01/12/2021 and lasts for three years, ending on 30/11/2024. (Attached their resumes).		✓	Etihad Etisalat Co.	Non exercised	Ordinary	28/11/2021	Saudi freestyle fund
58	Voting on forming the Audit Committee (AC), Controls and Procedures of its work, and remunerations. Starting 01/12/2021 and until the end of the term on 30/11/2024. The following are the names of the candidates, (whose CVs are attached): 1. Mr. Abdulaziz Alnowaiser (Chairman - External Member). 2. Mr. Mohammed Alsubaie (External Member). 3. Eng. Homood Altuwaijri (Independent Member). 4. Mr. Mohamed Karim Bennis (Non-Executive Member). 5. Mr. Ahmed Abdelsalam Aboudoma (Independent Member).		✓	Etihad Etisalat Co.	Non exercised	Ordinary	28/11/2021	Saudi freestyle fund
59	3. To Vote on the Board resolution to appoint Mr. Abdulaziz Ibrahim Alnowaiser as a member in the Audit Committee (an independent external member and Chairman(starting from 23 /05/ 2021 until the end of the current term of the Audit Committee, which will end on 30 /11/ 2021, substitute for the resigned Chairman of the Audit Committee Mr. Jameel Abdullah Almulhem on 20/04/2021 The appointment shall take effect from the date of the resolution issued on 23 /05/ 2021, This appointment is in accordance with the Audit Committee Regulations (CV attached).		✓	Etihad Etisalat Co.	Non exercised	Ordinary	28/11/2021	Saudi freestyle fund
60	4. To vote on appointing an external auditor for the Company among nominees based on the recommendation of the Audit Committee to examine, review and audit the (second and third) quarters and annual financial statements, of the fiscal year 2022, and the first quarter of the fiscal year 2023, and determine their fees.		✓	Etihad Etisalat Co.	Non exercised	Ordinary	28/11/2021	Saudi freestyle fund

صندوق ميفك المرن للأسهم السعودية

المدار من قبل

شركة الشرق الأوسط للإستثمار المالي

المملكة العربية السعودية

القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

وتقرير المراجع المستقل

فهرس

	الصفحة	قائمة
تقرير المراجع المستقل	١-٢	-
قائمة المركز المالي للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١	٣	أ
قائمة الدخل الشامل للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١	٤	ب
قائمة التغيرات في صافي الموجودات لحاملي الوحدات للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١	٥	جـ
قائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١	٦	د
إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١	٧-٢٠	-

تقرير المراجع المستقل

السادة حاملي الوحدات المحترمين
صندوق ميفك المرن للأسهم السعودية
(المدار من قبل شركة الشرق الأوسط للإستثمار المالي)
المملكة العربية السعودية

الرأي :
لقد راجعنا القوائم المالية **لصندوق ميفك المرن للأسهم السعودية (الصندوق) - المدار من قبل شركة الشرق الأوسط للإستثمار المالي ("مدير الصندوق")** والتي تشمل على قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م وقائمة الدخل الشامل ، وقائمة صافي الموجودات العائدة لحاملي الوحدات ، وقائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة بالقوائم المالية، بما في ذلك ملخص للسياسات المحاسبية الهامة .
وفي رأينا ، فإن القوائم المالية المرفقة تعرض بشكل عادل من جميع الجوانب الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

أساس الرأي :
لقد قمنا بالمراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. ومسؤوليتنا بموجب تلك المعايير موضحة بمزيد من التفاصيل في قسم "مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية " الواردة في تقريرنا. ونحن مستقلون عن الصندوق وفقاً لقواعد سلوك وآداب المهنة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية ، وقد وفينا أيضا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لتلك القواعد. وفي إعتقادنا فإن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها تعد كافية ومناسبة لتوفير أساس لإبداء رأينا .

أمر أخر :
تمت مراجعة القوائم المالية لصندوق ميفك المرن للأسهم السعودية (الصندوق) المدار من قبل شركة الشرق الأوسط للإستثمار المالي ("مدير الصندوق") للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠م من قبل مراجع آخر والذي أبدى رأياً غير معدل في تلك القوائم المالية بتاريخ ٧ ابريل ٢٠٢١م.

مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية :
إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد القوائم المالية وعرضها العادل وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين وفقاً لمتطلبات لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن السوق المالية في المملكة العربية السعودية وتعليمات صناديق الاستثمار المتداولة وشروط وأحكام الصندوق وهي المسؤولة عن الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية، لتمكينها من إعداد قوائم مالية خالية من التحريف الجوهري سواء بسبب غش أو خطأ.
وعند إعداد القوائم المالية، فإن الإدارة هي المسؤولة عن تقييم قدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة وعن الإفصاح بحسب مقتضى الحال، عن الأمور المتعلقة بالإستمرارية، وإستخدام أساس الإستمرارية في المحاسبة، ما لم تكن هناك نية لدى الإدارة لتصفية الصندوق أو إيقاف عملياتها، أو ما لم يكن لديها أي خيار آخر واقعي سوى القيام بذلك.
والمكلفون بالحوكمة (مجلس إدارة الصندوق) هم المسؤولون عن الإشراف على إعداد التقرير المالي في الصندوق.

Olaya Main St. - Beside Ministry of Interior,
Tel.: +966 11 464 2936
Fax: +966 11 465 9915
P.O.Box: 9767, Riyadh 11423 Saudi Arabia
www.tagi.com
tagco.riyadh@tagi.com
شارع العليا العام - بجوار وزارة الداخلية
هاتف : ٢٩٣٦ ٤٦٤ ١١ ٩٦٦+
فاكس : ٩٩١٥ ٤٦٥ ١١ ٩٦٦+
ص.ب : ٩٧٦٧ الرياض ١١٤٢٣ - المملكة العربية السعودية

تقرير المراجع المستقل إلى حاملي الوحدات في صندوق ميفك المرن للأسهم السعودية (الصندوق) - صندوق إستثمار مفتوح المدار من قبل شركة الشرق الأوسط للإستثمار المالي للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م (تتمة) :

مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية :

تتمثل أهدافنا في الوصول إلى تأكيد معقول عما إذا كانت القوائم المالية ككل تخلو من التحريف الجوهري، سواءً بسبب غش أو خطأ، وفي إصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. والتأكيد المعقول هو مستوى عال من التأكيد، لكنه لا يضمن أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائما عن كل تحريف جوهري متى كان موجوداً. ويمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتُعد التحريفات جوهرية إذا كان من المتوقع بدرجة معقولة أن تؤثر، منفردة أو في مجملها، على القرارات الإقتصادية التي يتخذها المستخدمون على أساس هذه القوائم المالية.

و كجزء من المراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني ونحافظ على نزعة الشك المهني طوال عملية المراجعة. ونقوم أيضا بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر التحريفات الجوهرية في القوائم المالية، سواءً بسبب غش أو خطأ، و تصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة تستجيب لتلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة لتوفير أساس لرأينا. ويُعد خطر عدم إكتشاف التحريف الجوهري الناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، نظراً لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو إغفال ذكر متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز للرقابة الداخلية.
- التوصل إلى فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة، من أجل تصميم إجراءات المراجعة المناسبة في ظل الظروف القائمة، وليس لغرض إبداء رأي في فاعلية الرقابة الداخلية للصندوق.
- تقويم مدى مناسبة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية و الإفصاحات المتعلقة بها التي أعدتها الإدارة.
- التوصل إلى إستنتاج بشأن مدى مناسبة إستخدام الإدارة لأساس الإستمرارية في المحاسبة، وما إذا كان هناك عدم تأكد جوهري متعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً حول قدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة إستناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها. و إذا خلصنا إلى وجود عدم تأكد جوهري، فإن علينا أن نلفت الإنتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية ، أو علينا أن نقوم بتعديل رأينا إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية. و تستند إستنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي يتم الحصول عليها حتى تاريخ تقرير المراجع. ومع ذلك ، فإن أحداثاً أو ظروفاً مستقبلية قد تتسبب في توقف الصندوق عن البقاء كمنشأة مستمرة.
- تقويم العرض العام للقوائم المالية وهيكلها ومحتواها ، بما فيها الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث التي تمثلها بطريقة تحقق العرض العادل.

و نحن نتواصـــل مع المكلفين بالحوكمة فيما يتعلق بجملة أمور من بينها نطاق المراجعة و توقيتها المخطط لهما والنتائج المهمة للمراجعة، بما في ذلك أية أوجه قصور مهمة في الرقابة الداخلية نقوم بإكتشافها أثناء المراجعة.

عن طلال أبوغزاله وشركاه

التوقيع :

طلال أبوغزاله وشركاه
محاسبون قانونيون
س.م ٨١ P.R. 81
Public Accountants
Talal Abu-Ghazaleh & Co.

عبد القادر عبد الله الوهيب
محاسب قانوني - ترخيص (٤٨)
التاريخ : ٢٣ رجب ١٤٤٣هـ
الموافق: ٢٤ فبراير ٢٠٢٢م

	إيضاح	٢٠٢١	٢٠٢٠
		ريال سعودي	ريال سعودي
الموجودات			
النقد والنقد المعادل	(٧)	٢,٠٨٣,٠٧١	٣٦,٠١٣
توزيعات أرباح مستحقة		-	١٣,٦٧٩
إستثمارات في موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	(٨)	١٧,٩٠٤,٥٧١	٨,٤٥٧,٧٩٩
مجموع الموجودات		١٩,٩٨٧,٦٤٢	٨,٥٠٧,٤٩١
المطلوبات			
أتعاب إدارة مستحقة	(١٠،٩)	٢٩,٨٨٧	١٢,٣٩٥
مصاريف أخرى مستحقة	(١٠،٩)	١٤,٣٠٣	٥,٩٣٢
مجموع المطلوبات		٤٤,١٩٠	١٨,٣٢٧
صافي الموجودات العائدة لحاملي الوحدات		١٩,٩٤٣,٤٥٢	٨,٤٨٩,١٦٤
وحدات مصدرة (عدد)		١١٥,٢١١,٥٨	٥٥,١٣٦,٣٩٧٥
صافي قيمة الموجودات – للوحدة		١٧٣,١٠٢٨	١٥٣,٩٦٦٦
الإلتزامات والارتباطات المحتملة	(١١)	-	-

إن الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (١٥) تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

صندوق ميفك المرن للأسهم السعودية
المدار من قبل شركة الشرق الأوسط للإستثمار المالي
المملكة العربية السعودية
قائمة الدخل الشامل
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

قائمة " ب "

	إيضاح	٢٠٢١	٢٠٢٠
		ريال سعودي	ريال سعودي
الدخل			
دخل توزيعات الأرباح		٢٣٧,٤٣٨	١٧٢,٩١٤
الربح المحقق من بيع إستثمارات في موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أوالخسارة	(٨)	١,٠٤٧,٦٦٨	١٥٥,١١٠
(الخسارة) / الربح غير المحقق من إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أوالخسارة	(٨)	(٤٦٧,٩٥٠)	٧٨١,٧٠٧
إيرادات أخرى		-	١١٦
إجمالي الدخل		٨١٧,١٥٦	١,١٠٩,٨٤٧
المصروفات			
أتعاب الإدارة	(١٠،٩)	٢٦٤,٢١٨	١٠٥,٠٧٩
مصروفات أخرى	(١٠،٩)	١٢٦,٤٤٧	٤٤,٤٨٥
تكلفة المعاملات		-	٢٨,٠٠٣
إجمالي المصروفات		٣٩٠,٦٦٥	١٧٧,٥٦٧
صافي ربح السنة		٤٢٦,٤٩١	٩٣٢,٢٨٠
الدخل الشامل الأخر للسنة		-	-
إجمالي الدخل الشامل للسنة		٤٢٦,٤٩١	٩٣٢,٢٨٠

إن الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (١٥) تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

صندوق ميفك المرن للأسهم السعودية
المدار من قبل شركة الشرق الأوسط للإستثمار المالي
المملكة العربية السعودية
قائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة لحاملي الوحدات
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

قائمة " جـ "

	٢٠٢١	٢٠٢٠
	ريال سعودي	ريال سعودي
صافي الموجودات كما في ١ يناير	٨,٤٨٩,١٦٤	٧,٢٥١,٤٣١
الدخل الشامل للسنة	٤٢٦,٤٩١	٩٣٢,٢٨٠
التغير من معاملات الوحدات		
متحصلات من إصدار وحدات	١٩,٩٢٧,٢٠٠	٣,٢١٩,٢٥٤
مدفوعات لإسترداد وحدات	(٨,٨٩٩,٤٠٣)	(٢,٩١٣,٨٠١)
صافي التغير في معاملات الوحدات	١١,٠٢٧,٧٩٧	٣٠٥,٤٥٣
صافي الموجودات كما في ٣١ ديسمبر	١٩,٩٤٣,٤٥٢	٨,٤٨٩,١٦٤

حركة الوحدات	٢٠٢١	٢٠٢٠
	الوحدات	
الوحدات كما في ١ يناير	٥٥,١٣٦,٣٩٧٥	٥٣,٤٥٦,٥٩٣٠
الوحدات المصدرة خلال السنة	١٠٨,٧٨٢,٢٩٨٥	٢٢,٤٤٧,٢١٧٧
الوحدات المستردة خلال السنة	(٤٨,٧٠٧,١١٥٤)	(٢٠,٧٦٧,٤١٣٣)
صافي الزيادة في عدد الوحدات	٦٠,٠٧٥,١٨٣١	١,٦٧٩,٨٠٤٤
الوحدات كما في ٣١ ديسمبر	١١٥,٢١١,٥٨٠٦	٥٥,١٣٦,٣٩٧٥

إن الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (١٥) تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

صندوق ميفك المرن للأسهم السعودية
المدار من قبل شركة الشرق الأوسط للإستثمار المالي
المملكة العربية السعودية
قائمة التدفقات النقدية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

قائمة " د"

	٢٠٢١	٢٠٢٠
	ريال سعودي	ريال سعودي
التدفقات من الأنشطة التشغيلية		
ربح السنة	٤٢٦,٤٩١	٩٣٢,٢٨٠
تسويات لـ :		
(الربح) المحقق من إستبعاد إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أوالخسارة	(١,٠٤٧,٦٦٨)	(١٥٥,١١٠)
الربح / (الخسارة) غير المحقق من إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أوالخسارة	٤٦٧,٩٥٠	(٧٨١,٧٠٧)
	(١٥٣,٢٢٧)	(٤,٥٣٧)
التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية		
توزيعات مستحقة	١٣,٦٧٩	(١٣,٦٧٩)
أتعاب إدارة مستحقة	١٧,٤٩٢	١,٨٤٤
مصروفات أخرى مستحقة	٨,٣٧١	٢,٢٣٩
شراء استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	(١٩١,٠٧٧,٢٣٩)	(٨,٦٧٤,٣٥١)
متحصلات من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح او الخسارة	١٨٢,٢١٠,١٨٥	٨,١٥٨,٣٩٦
صافي النقد (المستخدم في) الأنشطة التشغيلية	(٨,٩٨٠,٧٣٩)	(٥٣٠,٠٨٨)
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية		
متحصلات مقابل الوحدات المصدرة	١٩,٩٢٧,٢٠٠	٣,٢١٩,٢٥٤
مدفوعات مقابل الوحدات المستردة	(٨,٨٩٩,٤٠٣)	(٢,٩١٣,٨٠١)
صافي النقد من الأنشطة التمويلية	١١,٠٢٧,٧٩٧	٣٠٥,٤٥٣
صافي الزيادة / (النقص) في النقد والنقد المعادل	٢,٠٤٧,٠٥٨	(٢٢٤,٦٣٥)
النقد والنقد المعادل في بداية السنة	٣٦,٠١٣	٢٦٠,٦٤٨
النقد والنقد المعادل في نهاية السنة - قائمة أ	٢,٠٨٣,٠٧١	٣٦,٠١٣

إن الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (١٥) تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

١- **التأسيس وطبيعة النشاط :**

صندوق ميفك المرن للأسهم السعودية (الصندوق) - هو صندوق إستثماري مفتوح مؤسس ومدار بواسطة إتفاق بين شركة الشرق الأوسط للإستثمار المالي ("مدير الصندوق") والمستثمرين في الصندوق (حاملي الوحدات).

إن مدير الصندوق مرخص له من قبل هيئة السوق المالية ويخضع لأنظمتها بموجب ترخيص رقم ٣٧-٠٦٠٢٩ بتاريخ ١٤٢٧/٦/٢١هـ لممارسة أنشطة التعامل بصفة أصيل ، ومتعهد بالتغطية ، الإدارة ، الترتيب ، تقديم المشورة ، والحفظ في الأوراق المالية .

هدف الصندوق هو تحقيق عائدات رأسمالية من خلال تنمية رأس المال على المدى الطويل بالإستثمار في سوق الأسهم السعودي ، والصناديق المدرجة العامة ، وصناديق الطروحات الاولية وأيضا صناديق أسواق النقد . جميع استثمارات الصندوق متوافقة مع المعايير الشرعية المقرة من قبل اللجنة الشرعية .

بدأ الصندوق نشاطه في ١٤ ربيع الثاني ١٤٣٩هـ الموافق ١ يناير ٢٠١٨م تمت الموافقة من هيئة السوق المالية السعودي على تأسيس الصندوق بخطاب رقم ٣/٥/٣٤٠٣/١٧ بتاريخ ١٨ رمضان ١٤٣٨ هـ الموافق ١٣ يونيو ٢٠١٧م.

يتوجب على الصناديق المسجلة في إطار هيئة السوق المالية ، الحفاظ على الحد الأدنى من صافي الموجودات البالغ ١٠ مليون ريال سعودي. إلا أن الصندوق حصل على إعفاء لتلبية هذا المتطلب حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠م وذلك بخطاب بتاريخ ٢٩ نوفمبر ٢٠١٨م تم تمديد الإعفاء حتى ١ مايو ٢٠٢١م من قبل هيئة السوق المالية الصادرة في ٢٩ ديسمبر ٢٠٢٠م .

في التعامل مع حاملي الوحدات ، يعتبر مدير الصندوق أن الصندوق وحدة محاسبية مستقلة .

تم تحديد سلالة جديدة من فيروس كورونا (كوفيد – ١٩) لأول مرة في نهاية ديسمبر ٢٠١٩م ثم تم إعلانها لاحقاً على أنها جائحة في مارس ٢٠٢٠م من قبل منظمة الصحة العالمية. يواصل كوفيد – ١٩ انتشاره في بعض المناطق حول العالم، بما في ذلك المملكة العربية السعودية، وأدى إلى فرض قيود على السفر وحظر التجول في المدن، وبالتالي تباطؤ الأنشطة الاقتصادية وإغلاق العديد من القطاعات على المستويين العالمي والمحلي.

إن مدى تأثير جائحة فيروس كورونا على أعمال الصندوق وعملياته ونتائجه المالية غير مؤكد ويعتمد على العديد من العوامل والتطورات المستقبلية ، والتي قد لا يتمكن الصندوق من تقديرها بشكل موثوق خلال الفترة الحالية. وتشمل هذه العوامل معدل انتقال الفيروس. ومدة التفشي، والإجراءات الوقائية التي قد تتخذها السلطات الحكومية للحد من انتشار الوباء وتأثير تلك الإجراءات على الأنشطة الاقتصادية.

إعتباراً من تاريخ إصدار القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م، لا تعتقد الإدارة ان جائحة كوفيد - ١٩ تؤثر بشكل كبير على عمليات الصندوق. سيستمر مدير الصندوق في تقييم طبيعة ومدة التأثير على أعماله ونتائجة المالية.

٢- **اللوائح النظامية :**

يخضع الصندوق للائحة صناديق الإستثمار (اللائحة) الصادرة عن هيئة السوق المالية بموجب قرارها بتاريخ ١٤٤٢/٧/١٢هـ الموافق ٢٠٢١/٢/٢٤م والتي توضح المتطلبات التي تلزم جميع الصناديق الإستثمارية العاملة في المملكة العربية السعودية بإتباعها.

٣- **الإشتراك / الإسترداد (يوم التعامل ويوم التقييم) :**

يتم قبول طلبات الإشتراك / الإسترداد خلال أيام عمل سوق الأسهم السعودية (تداول).

يتم تحديد صافي قيمة محفظة الصندوق مرتين أسبوعيا يوم الإثنين والخميس (كليهما يمثلان يوم تقييم). يتم تحديد صافي قيمة موجودات الصندوق لأغراض شراء وبيع وحدات الصندوق عن طريق قسمة صافي قيمة الموجودات (القيمة العادلة لموجودات الصندوق بعد خصم مطلوبات الصندوق منها) على إجمالي عدد وحدات الصندوق القائمة في يوم التقييم.

٤- **أسس الإعداد :**

٤-١ بيان الالتزام :

أعدت هذه القوائم المالية وفقا للمعايير الدولية للتقرير المالي ("المعايير الدولية للتقرير المالي ") المعتمدة في المملكة العربية السعودية، ووفقا لمتطلبات لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية وشروط الصندوق وأحكامه المتعلقة بإعداد هذه القوائم المالية للصندوق وعرضها.

٤-٢ أسس القياس :

أعدت هذه القوائم المالية وفقا لمبدأ التكلفة التاريخية. باستثناء بعض الموجودات المالية التي تقاس بالقيمة العادلة. وأعدت هذه القوائم المالية وفقا لمبدأ الاستحقاق في المحاسبة باستثناء معلومات التدفقات النقدية. لا يمتلك الصندوق دورة تشغيل قابلة للتحديد بدقة، ولذلك لا تظهر الموجودات والالتزامات المتداولة وغير المتداولة بشكل منفصل في قائمة المركز المالي ، ولكن يتم عرض الموجودات والمطلوبات وفقا لدرجة سيولتها.

٤-٣ عملة العرض والنشاط :

تعرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي والذي يعتبر العملة الوظيفية الرئيسية للصندوق. تم تقريب كافة المعلومات المالية المعروضة لأقرب ريال سعودي.

٤-٤ السنة المالية :

تبدأ السنة المالية للصندوق في ١ يناير وتنتهي في ٣١ ديسمبر من كل سنة ميلادية ، مالم يذكر خلاف ذلك .

٥- **السياسات المحاسبية المهمة :**

تم اعتماد السياسات المحاسبية المبينة من قبل الصندوق أدناه ويتم تطبيقها على نحو مستمر في جميع القوائم المالية المعروضة :

أ - النقد وما في حكمه :

يتكون النقد وما في حكمة من النقد في الصندوق، والنقد لدى البنوك، أو لدى أمين الحفظ، وغيرها من الاستثمارات قصيرة الأجل عالية السيولة والتي تستحق خلال ثلاثة أشهر أو أقل، وتكون متاحة لإدارة الصندوق دون أي قيود.

ب- رسوم إدارة الصندوق والمصاريف الأخرى :

يتم قياس رسوم إدارة الصندوق والمصاريف الأخرى وإثباتها كتكاليف في الفترة التي يتم تكبدها فيها.

ج- المخصصات :

يتم إثبات المخصصات إذا كان هناك التزام حالي (قانوني أو استدلالي) نتيجة لحدث سابق، ومن المحتمل أن يؤدي إلى تدفق موارد للخارج لتسوية هذا الالتزام. ويمكن عمل تقدير موثوق بمبلغ هذا الالتزام.

د- الزكاة وضريبة الدخل :

الزكاة وضريبة الدخل هي التزام على حاملي الوحدات ولم يتم تضمينها في هذه القوائم المالية.

هـ- صافي قيمة الموجودات :

يتم احتساب صافي قيمة الموجودات للوحدة والإفصاح عنها في قائمة المركز المالي عن طريق قسمة صافي موجودات الصندوق على عدد الوحدات المصدرة في نهاية الفترة.

و- الأدوات المالية :

يتم إثبات الأدوات المالية عندما يصبح الصندوق طرفا في الأحكام التعاقدية للأداة. الأداة المالية هي أي عقد ينتج عنه زيادة أصل مالي لمنشأة ومطلوبات مالية أو أداة حقوق ملكية لمنشأة أخرى.

الموجودات المالية :

يحدد الصندوق تصنيف موجوداته المالية عند الإثبات المبدئي بها. ويعتمد التصنيف على نموذج أعمال الصندوق لإدارة الموجودات المالية والشروط التعاقدية للتدفقات النقدية.

التصنيف :

يتم تصنيف الموجودات المالية في فئات القياس التالية :

أ- تلك التي تقاس لاحقا بالقيمة العادلة (إما من خلال الدخل الشامل الأخر، أو من خلال الربح أوالخسارة).

ب- تلك المقاسة بالتكلفة المطفأة :

بالنسبة للموجودات المقيمة بالقيمة العادلة، يتم تسجيل المكاسب والخسائر في قائمة الدخل الشامل. وبالنسبة للاستثمارات في أدوات حقوق الملكية، سيعتمد ذلك على ما إذا كان إدارة الصندوق قد أجرت في وقت الإثبات الأولي للمحاسبة عن استثمارات الأسهم بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر.

قياس الموجودات المالية :

عند الإثبات الأولي، يقيس الصندوق الأصل المالي بالقيمة العادلة، بالإضافة إلى أنه في حال أن الأصل المالي غير مدرج بالقيمة العادلة يتم قياسه من خلال الربح أو الخسارة وتكاليف المعاملة المتعلقة باقتناء الأصل المالي مباشرة. ويتم إدراج تكاليف المعاملات المتصلة بالموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في قائمة الدخل الشامل عند تكبدها.

- أدوات الدين :

يعتمد القياس اللاحق لأدوات الدين على نموذج العمل الخاص بالصندوق لإدارة الموجودات وخصائص التدفقات النقدية للأصل. ويصنف الصندوق أدوات الدين بالتكلفة المطفأة بناء على ما يلي :

أ- الموجودات المحتفظ بها ضمن نموذج عمل الصندوق بهدف جمع التدفقات النقدية التعاقدية .

ب- الشروط التعاقدية التي تؤدي في تواريخ محددة للتدفقات نقدية هي مدفوعات رأس المال والعمولة على المبلغ الرئيسي القائم .

يتم احتساب التكلفة المطفأة من خلال الأخذ في الاعتبار أي خصم أو قسط عند الاستحواذ والرسوم أو التكاليف التي تشكل جزءا لا يتجزأ من معدل الفائدة الفعلية.

- أدوات حقوق الملكية :

إذا قام الصندوق باختيار عرض أرباح وخسائر القيمة العادلة لاستثمارات الأسهم في الدخل الشامل الأخر، فلا يمكن إعادة تصنيفها لاحقا لأرباح وخسائر القيمة العادلة. يتم تسجيل توزيعات أرباح الأسهم في قائمة الدخل الشامل كإيرادات أخرى عندما يتم تحديد أحقية الصندوق في تلقي المدفوعات. لا توجد متطلبات هبوط في قيمة استثمارات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يجب إثبات التغيرات في القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة ضمن مكاسب/ خسائر اخرى في قائمة الدخل الشامل عندما ينطبق ذلك.

إلغاء الإثبات بالموجودات المالية :

يقوم الصندوق بإلغاء إثبات الموجودات المالية عند انقضاء الحقوق التعاقدية للتدفقات النقدية من هذه الموجودات، أو عند تحويل الموجودات المالية وكافة مخاطر ملكيتها ومزاياها إلى طرف أخر. إذا لم يقم الصندوق بتحويل كافة مخاطر ومزايا الملكية الجوهرية أو الاحتفاظ بها واستمر في السيطرة على الموجودات المحولة، يعترف بحصته المحتفظ بها في الموجودات المالية والمسؤولية ذات الصلة عن المبالغ التي يجب عليه دفعها. إذا احتفظ الصندوق بكافة مخاطر ملكية الموجودات الجوهرية المحولة ومزاياها، يستمر في إثبات الموجودت المالية كما يثبت التمويل المرهون للعائدات المستلمة.

الهبوط في قيمة الموجودات المالية :

يطبق الصندوق نموذج خسارة الائتمان المتوقع للقياس وإثبات خسارة الهبوط في قيمة الموجودات المالية والتعرض لمخاطر الائتمان التي تعتبر أدوات دين وتقاس بالتكلفة المطفأة، على سبيل المثال: القروض، والودائع، والذمم المدينة. الخسائر الائتمانية المتوقعة هي الاحتمال المرجح للخسائر الائتمانية (القيمة الحالية لجميع أوجه العجز النقدي) على العمر المتوقع للأصل المالي. والعجز النقدي هو الفرق بين التدفقات النقدية المستحقة وفقا للعقد والتدفقات النقدية التي يتوقع الصندوق تلقيها. تتناول الخسائر الائتمانية المتوقعة مبلغ وتوقيت الدفعات، وبالتالي تنشأ خسارة الائتمان حتى إذا كان الصندوق يتوقع استلام الدفعة بالكامل لاحقا عند موعد استحقاقها.

وتتطلب طريقة الخسارة الائتمانية المتوقعة تقييم مخاطر الائتمان، والتعثر عن السداد، وتوقيت التحصيل منذ الإثبات الأولي. ويتطلب الإثبات بمخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة في قائمة الدخل الشامل حتى بالنسبة للمستحقات التي نشأت حديثا أو المستحوذة.

يتم قياس هبوط قيمة الموجودات المالية إما كخسائر ائتمانية متوقعة لمدة ١٢ شهر أو خسائر ائتمانية متوقعة للأبد، بناء على ما إذا كان هناك زيادة ذات أهمية في مخاطر الائتمان بعد الإثبات الأولي. "خسائر الائتمان المتوقعة خلال ١٢ شهر" تمثل خسائر الائتمان الناتجة عن أحداث التعثر عن السداد التي تكون ممكنة في غضون ١٢ شهر من تاريخ التقرير. و"خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر" هي الخسائر الناتجة عن جميع أحداث التعثر عن السداد المحتملة على مدى العمر الافتراضي للأصل المالي.

يستخدم الصندوق الطريقة العملية في المعيار الدولي للمحاسبة رقم ٩ لقياس خسارة الائتمان المتوقعة للمدينين وذلك باستخدام مصفوفة تقدير أعمار المدينين. يستخدم الصندوق خبرته السابقة لتحديد نسبة الخسارة المتوقعة بناء على نسبة الخسارة الفعلية للسنة السابقة، يتم تعديل البيانات التاريخية بالمعدل الحالي لتعكس الظروف الحالية. وتختلف معدلات الخسارة بناء على أعمار المبالغ المستحقة وهي أعلى عموما ممن أعمارهم أعلى.

المطلوبات المالية :

يصنف الصندوق مطلوباته المالية عند الإثبات الأولي بها.

تصنيف المطلوبات المالية :

يتم تصنيف المطلوبات المالية لإحدى التصنيفات التالية :

أ - تلك التي يتم قياسها كمطلوبات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة .

ب - تلك المقيمة بالتكلفة المطفأة .

قياس المطلوبات المالية :

يتم تسجيل كافة المطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة. يتم حساب المطلوبات المالية بالتكلفة المطفأة مثل القروض ورسوم التمويل بالقيمة العادلة التي يتم تحديدها بناء على طريقة معدل الفائدة الفعلي بعد خصم تكاليف المعاملة المباشرة.

تقوم طريقة معدل الفائدة الفعلي بحساب التكلفة المطفأة لأداة الدين وتحميل تكاليف العمولة على مدى فترة معدل الفائدة الفعلية. معدل الفائدة الفعلي هو المعدل الذي يقوم بتخفيض التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة (بما في ذلك جميع الرسوم والنقاط المدفوعة والمستلمة والتي تشكل جزءا لا يتجزأ من معدل الفائدة الفعلي، وتكاليف المعاملة، والأقساط الأخرى أو الخصومات) خلال العمر المتوقع لأداة الدين أو فترة أقل، عندما يكون ذلك مناسباً، إلى صافي القيمة الدفترية عند الإثبات المبدئي. تنطبق هذه الطريقة بشكل عام على التمويل، والدائنين، وغيرها.

تشمل المطلوبات المالية للصندوق الإداة والدائنين الآخرين. يصنف الصندوق كافة المطلوبات المالية التي يتم قياسها لاحقا بالتكلفة المطفأة، باستثناء المطلوبات المالية التي تقاس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

إلغاء الإثبات بالمطلوبات المالية :

يتم إلغاء الإثبات بالمطلوبات المالية عند الوفاء بالالتزام المحدد في العقد أو انقضاء أجله. عند استبدال التزام مالي حالي بالتزام أخر من نفس المقرض بشروط مختلفة، أو تعديل شروط المطلوبات الحالية بشكل جوهري، يعامل هذا التبادل أو التعديل على أنه إلغاء الإثبات بالالتزام الأصلي ويتم الإثبات بالإلتزام الجديد، ويتم إثبات الفرق في القيمة الدفترية في الدخل الشامل.

مقاصة الأدوات المالية :

تتم مقاصة الموجودات المالية والمطلوبات المالية، ويعرض صافي المبلغ في قائمة المركز المالي، عندما يكون هناك حق ملزم قانونياً لمقابلة المبالغ المعترف بها أو تكون هناك نية للتسوية على أساس صاف من أجل بيع الموجودات وتسوية المطلوبات في آن واحد. يجب أن لا يكون الإلزام القانوني مشروطاً بأحداث مستقبلية ويجب أن يكون قابلا للتنفيذ في سياق العمل الاعتيادي للصندوق وفي حال التعثر عن السداد، أو الإعسار، أو إفلاس الصندوق أو الطرف المقابل.

ز- إثبات الإيرادات :

الأرباح والخسائر الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة للموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة يتم إثباتها في قائمة الدخل الشامل. ويتم القياس الأولي واللاحق للقيمة العادلة للأدوات المالية والإفصاح عنها في الإيضاحات المرفقة بالقوائم المالية. الأرباح والخسائر الناتجة عن بيع الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة يتم إثباتها في قائمة الدخل الشامل في اليوم الذي يتم فيه البيع.

ح- الأحكام والتقديرات المحاسبية المهمة :

عند إعداد هذه القوائم المالية، قامت الإدارة بعمل أحكام، وتقديرات، وافتراضات تؤثر على تطبيق الصندوق للسياسات والمبالغ المدرجة للموجودات، والمطلوبات، والإيرادات، والمصروفات. وقد تختلف النتيجة الفعلية عن هذه التقديرات. يتم مراجعة هذه الأحكام والتقديرات على أساس مستمر. ويتم الإثبات بمراجعة التقديرات المحاسبية في فترة المراجعة. بعض هذه التقديرات قد تؤدي إلى هبوط الموجودات أو المطلوبات المالية وقد تم إيضاح ذلك في الإيضاحات المتعلقة بالأدوات المالية.

٦- المعايير الدولية للتقرير المالي والتفسيرات الجديدة والمعدلة والسارية المفعول:

تم إتباع معايير التقارير المالية الدولية الجديدة والمعدلة التالية والتي أصبحت سارية المفعول للفترات المالية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢١ أو بعد ذلك التاريخ في اعداد القوائم المالية للصندوق ولم يكن لها تاثير جوهري على المبالغ والافصاحات الواردة في القوائم المالية في السنة الحالية كما يلي :

رقم المعيار أو التفسير	البيـان	تاريخ النفاذ
تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم (١٦) كوفيد-١٩ - المتعلق بإمتيازات الايجار.	نتيجة لوباء كوفيد-١٩، تم منح امتيازات إيجار للمستأجرين. ومثل هذه الامتيازات قد تتخذ عدة اشكال مثل تأجيل مواعيد السداد وتأجيل دفعات الايجار. وفي مايو ٢٠٢٠، قام مجلس معايير المحاسبة الدولي بالتعديل على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم (١٦) بحيث يتيح للمستأجرين خيار معاملة امتيازات الإيجار المؤهلة بنفس الطريقة التي يعاملون بها إذا لم تكن تعديلات إيجار. وفي حالات كثيرة، سيؤدي ذلك إلى احتساب الامتيازات كمدفوعات إيجار متغيرة في الفترة التي تمنح فيها. التعديلات الرئيسية: – السماح للمستاجر بتطبيق الوسيلة العملية فيما يتعلق بامتيازات الايجار ذات الصلة بكوفيد-١٩ على إمتيازات الإيجار التي يؤثر اي تخفيض في مدفوعات الايجار فيها فقط على المدفوعات المستحقة اصلا في او قبل ٣٠ يونيو ٢٠٢٢ (بدلا من المدفوعات المستحقة اصلا في اوقبل ٣٠ يونيو ٢٠٢١)؛ – مطالبة المستأجر بتطبيق التعديل بأثر رجعي، مع الاعتراف بالأثر التراكمي لتطبيق التعديل مبدئيًا كتعديل للرصيد الافتتاحي للأرباح المحتجزة (أو أي مكون آخر من حقوق الملكية ، اذا كان ذلك ممكن) في بداية فترة التقرير السنوي الذي يطبق فية المستأجر التعديل أولأ.	١ يونيو ٢٠٢٠ ١ إبريل ٢٠٢١.
إصلاح سعر الفائدة المرجعي- المرحلة الثانية على كل من المعايير الدولية للتقرير المالي أرقام (٤)، (٧)، (٩) و(١٦)، ومعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٩	في أغسطس ٢٠٢٠، أدخل مجلس معايير المحاسبة الدولي تعديلات على المعايير الدولية للتقرير المالي أرقام (٤)، (٧)، (٩) و(١٦)، ومعيار المحاسبة الدولي رقم (٣٩) لمعالجة المسائل التي تنشأ أثناء إصلاح سعر الفائدة المرجعي، بما في ذلك استبدال سعر مرجعي بسعر بديل. وتوفر تعديلات المرحلة الثانية الإعفاءات التالية: • عند تغيير أساس تحديد التدفقات النقدية التعاقدية للأصول والخصوم المالية (بما في ذلك التزامات الإيجار)، فإن الإعفاءات لها أثر أن التغييرات التي هي ضرورية كنتيجة مباشرة لنسبة الفائدة المعروض بين البنوك والتي تعتبر مكافئ اقتصاديا، والتي لن ينتج عنها أي ربح أو خسارة في قائمة الدخل. • ستسمح إعفاءات محاسبة التحوط في معظم معيار المحاسبة الدولي رقم (٣٩) أو المعيار الدولي للتقرير المالي رقم (٩) باستمرار معظم علاقات التحوط التي تتأثر مباشرة بإصلاح نسبة الفائدة المعروض بين البنوك ومع ذلك، قد يلزم تسجيل عدم فعالية إضافية.	١ يناير ٢٠٢١.

المعايير الدولية للتقرير المالي والتفسيرات الجديدة والمعدلة وغير سارية المفعول بعد :

لم يقم الصندوق بتطبيق أي من المعايير الدولية الجديدة والمعدلة الصادرة وغير سارية المفعول التالية :

رقم المعيار أو التفسير	تاريخ النفاذ
المعيار الدولي للتقرير المالي رقم (١٧) عقود التأمين.	١ يناير ٢٠٢٣ (تأجل من ١ يناير ٢٠٢١)
تعديلات على المعيار المحاسبي رقم (١٦). الممتلكات والآلات والمعدات.	١ يناير ٢٠٢٢
إشارة إلى الإطار المفاهيمي تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم (٣). دمج الأعمال.	١ يناير ٢٠٢٢
العقود المثقلة - تكلفة تنفيذ العقد تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (٣٧) المخصصات والالتزامات المحتملة والأصول المحتملة.	١ يناير ٢٠٢٢
التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقرير المالي للسنوات من ٢٠١٨ الى ٢٠٢٠.	١ يناير ٢٠٢٢
تصنيف المطلوبات كمتداولة وغير متداولة تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (١).	١ يناير ٢٠٢٣ (تأجل من ١ يناير ٢٠٢٢)
الافصاح عن السياسات المحاسبية تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (١) و بيان ممارسة رقم (٢).	١ يناير ٢٠٢٣
تعريف التقديرات المحاسبية تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (٨).	١ يناير ٢٠٢٣
الضرائب المؤجلة المتعلقة بالأصول والخصوم الناشئة عن معاملة واحدة تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (١٢) ضرائب الدخل.	١ يناير ٢٠٢٣.
التطبيق الأولي للمعيار الدولي للتقرير المالي ١٧ و المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ - أرقام المقارنة (تعديل المعيار الدولي للتقرير المالي ١٧)	١ يناير ٢٠٢٣
تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم (١٠) و معيار المحاسبة الدولي رقم (٢٨) - البيع أو المساهمة في الأصول بين المستثمر و شركته الزميلة أو المشروع المشترك	تاجيل تاريخ السريان إلى أجل غير مسمى، مع إمكانية التطبيق المبكر

لا يتوقع مدير الصندوق أن يكون لهذه المعايير تأثير جوهري على القوائم المالية عند تطبيقها في الفترات المستقبلية.

٧- النقد والنقد المعادل :

يتألف هذا البند مما يلي :

	٢٠٢١	٢٠٢٠
	ريال سعودي	ريال سعودي
النقد المحتفظ به مع أمين الحفظ – قائمة أ	٢,٠٣٨,٠٧١	٣٦,٠١٣

٨- إستثمارات في موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة :

أ - يتألف هذا البند مما يلي :

	٢٠٢١	٢٠٢٠
	ريال سعودي	ريال سعودي
رصيد إفتتاحي	٨,٤٥٧,٧٩٩	٧,٠٠٥,٠٢٧
شراء استثمارات خلال السنة	١٩١,٠٧٧,٢٣٩	٨,٦٧٤,٣٥١
الربح المحقق من بيع إستثمارات في موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أوالخسارة	١,٠٤٧,٦٦٨	١٥٥,١١٠
(الخسارة) / الربح غير المحقق من إستثمارات في موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أوالخسارة	(٤٦٧,٩٥٠)	٧٨١,٧٠٧
مبيعات استثمارات خلال السنة	(١٨٢,٢١٠,١٨٥)	(٨,١٥٨,٣٩٦)
الاستثمارات في نهاية السنة – قائمة أ	١٧,٩٠٤,٥٧١	٨,٤٥٧,٧٩٩

ب- يتم تصنيف الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إلى القطاع الصناعي كما هو محدد في سوق الأسهم السعودية كما يلي :

قطاع الصناعة	القيمة السوقية	% من القيمة السوقية
	ريال سعودي	ريال سعودي
	٣١ ديسمبر ٢٠٢١م	
البنوك	٤,٠٠٦,٩٢٥	%٢٢,٣٨
الاتصالات	٤,٠٩٤,٢١١	%٢٢,٨٧
معدات وخدمات الرعاية الصحية	١,٢٥٢,٠٠٠	%٦,٩٩
بيع التجزئة	٢٩٣,١١٥	%١,٦٤
تطبيقات وخدمات تقنية	٤٦٩,٥٥٩	%٢,٦٢
إدارة وتطوير عقارات	١,٥٦٧,٩٤٠	%٨,٧٦
الخدمات الإستهلاكية	١,٧٣٧,٠٠٠	%٩,٧٠
المواد الأساسية	٤,٢٣٦,٤٧٢	%٢٣,٦٦
تجزئة السلع الكمالية	٢٤٧,٣٤٩	%١,٣٨
المجموع	١٧,٩٠٤,٥٧١	%١٠٠

قطاع الصناعة	القيمة السوقية	% من القيمة السوقية
	ريال سعودي	ريال سعودي
	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠م	
البنوك	١,٧٧٧,٠٤٥	%٢١,٠١
التأمين	٢٢٧,٢١٦	%٢,٦٩
معدات وخدمات الرعاية الصحية	١,٢٠١,٨٨٥	%١٤,٢١
البرمجيات والخدمات	٢٤٠,٥٠٠	%٢,٨٤
خدمات الاتصالات	١,٤٨٥,٦٠٠	%١٧,٥٧
التغذية	١,٠٩٧,٠٣٢	%١٢,٩٧
الخدمات الإستهلاكية	١٦١,٣٣٠	%١,٩١
المواد	١,٨٨٤,٥٦٣	%٢٢,٢٨
الطاقة	٣٨٢,٦٢٨	%٤,٥٢
المجموع	٨,٤٥٧,٧٩٩	%١٠٠

جـ - تم إعتماد تاريخ التقييم هو يوم ٣٠ ديسمبر ٢٠٢١م آخر يوم عمل في السوق المالي السعودي .

٩- **أتعاب الإدارة ومصروفات أخرى :**

يتقاضى مدير الصندوق الأتعاب التالية وفقاً لأحكام وشروط الصندوق:

رسوم إكتتاب :
يقوم مدير الصندوق بتحصيل رسوم إكتتاب من كل مستثمر بما لا يتجاوز نسبة ٢% من مبلغ الإكتتاب لتغطية التكاليف الإدارية ، يتم إقتطاعها من إجمالي المبلغ المحصل من إصدار الوحدات .

أتعاب الإدارة :
يقوم مدير الصندوق بتحصيل أتعاب إدارية بنسبة ١,٧٥% سنوياً من صافي قيمة موجودات الصندوق عن كل يوم تقييم وتدفع بصورة شهرية .

مصاريف أخرى :
تحتسب رسوم المصاريف الأخرى بنسبة ٠,٥% من صافي قيمة موجودات الصندوق عن كل يوم تقييم وتدفع شهرياً فيما عدا المصاريف الزائدة يتحملها مدير الصندوق .

١٠- **المعاملات والأرصدة مع الاطراف ذات العلاقة :**

في سياق النشاط المعتاد يتعامل الصندوق مع اطراف ذات علاقة . تتضمن الأطراف ذات العلاقة للصندوق حاملي الوحدات ومدير الصندوق والصناديق الاخرى المدارة بواسطة مدير الصندوق . تتم المعاملات مع الاطراف ذات العلاقة وفقاً لأحكام وشروط الصندوق . تتم كافة المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة بأسعار متفق عليها بموجب إتفاقية رسمية.

المعاملات الجوهرية للأطراف ذات العلاقة :

الجهة	طبيعة المعاملة	٢٠٢١	٢٠٢٠
		ريال سعودي	ريال سعودي
شركة الشرق الأوسط للإستثمار المالي (مدير الصندوق)	أتعاب إدارة	٢٦٤,٢١٨	١٠٥,٠٧٩
	مصروفات أخرى	١٢٦,٤٤٧	٤٤,٤٨٥

المعاملات المذكورة أعلاه نتجت عنها الأرصدة التالية المستحقة للطرف ذو علاقة :

الجهة	طبيعة المعاملة	٢٠٢١	٢٠٢٠
		ريال سعودي	ريال سعودي
شركة الشرق الأوسط للإستثمار المالي (مدير الصندوق)	أتعاب إدارة	٢٩,٨٨٧	١٢,٣٩٥
	مصروفات أخرى	١٤,٣٠٣	٥,٩٣٢

١١- **الإلتزامات والإرتباطات المحتملة :**

لا يوجد أي إلتزامات أو ارتباطات محتملة حتى تاريخ التقرير (٢٠٢٠:لا شيء).

١٢- **إدارة المخاطر المالية :**

يتعرض الصندوق إلى مجموعة متنوعة من المخاطر المالية ومنها : مخاطر الائتمان، ومخاطر السيولة، ومخاطر السوق (بما في ذلك مخاطر أسعار العمولة ومخاطر العملات، ومخاطر الأسعار). ويركز برنامج إدارة المخاطر الشامل للصندوق على القدرة على التنبؤ بالسوق المالية ويسعى إلى تقليل أثر المخاطر إلى أدنى حد ممكن من التأثير السلبي المحتمل على الأداء المالي للصندوق. وعموما، فإن المخاطر الناشئة عن الموجودات والمطلوبات المالية للصندوق محدودة. أدار الصندوق تعرضه للمخاطر المالية في السنوات السابقة دون أي تأثير جوهري كما هو موضح أدناه.

مخاطر الائتمان :

تتمثل مخاطر الائتمان في تعثر أحد الأطراف في أداة مالية في الوفاء بالتزامه مما يؤدي إلى تكبد طرف اخر خسارة مالية، يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان على أرصدته لدى البنوك، ويحتفظ الصندوق بأمواله في بنك محلي في المملكة العربية السعودية، وبالتالي يعتقد مدير الصندوق أن الصندوق ليس لديه أي مخاطر ائتمان جوهرية.

تركيز مخاطر الائتمان :

تتركز مخاطر الائتمان عند وجود تغيرات في العوامل الاقتصادية أو في الصناعة. وعندما تؤثر على مجموعات من الأطراف المقابلة التي يكون تعرضها الإجمالي على الائتمان كبيرة بالنسبة إلى تعرض الصندوق للائتمان. تتمثل المخاطر الائتمانية التي يتعرض لها الصندوق فيما يتعلق بالأدوات المالية بأرصدته لدى البنوك والتي يتم حفظها في بنك محلي ذو تقييم ائتماني عالي.

مخاطر السيولة :

مخاطر السيولة هي مخاطر أن الصندوق قد يواجه صعوبة في توفير الأموال اللازمة لسداد التزاماته المتعلقة بالمطلوبات المالية، والتي تتكون من الرسوم الإدارية وغيرها من النفقات المستحقة. ويقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة على أساس منتظم ويقوم بالإجراءات اللازمة ليضمن توفر الأموال الكافية لمواجهة أي التزامات عند نشوئها بدون المخاطرة بسمعة الصندوق أو تعريضه لخسائر غير متوقعة. إلى وقت تاريخ القوائم المالية لا يوجد تباين كبير بين الموجودات المالية والمطلوبات قد يعرض الصندوق إلى مخاطر سيولة.

المطلوبات المالية بالتكلفة المطفأة	القيمة الدفترية	عند الطلب أو أقل من ٦ أشهر	٦-١٢ شهر	أكثر من سنة
أتعاب إدارة مستحقة	٢٩,٨٨٧	٢٩,٨٨٧	-	-
مصروفات أخرى مستحقة	١٤,٣٠٣	١٤,٣٠٣	-	-
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م	٤٤,١٩٠	٤٤,١٩٠	-	-

المطلوبات المالية بالتكلفة المطفأة	القيمة الدفترية	عند الطلب أو أقل من ٦ أشهر	٦-١٢ شهر	أكثر من سنة
أتعاب إدارة مستحقة	١٢,٣٩٥	١٢,٣٩٥	-	-
مصروفات أخرى مستحقة	٥,٩٣٢	٥,٩٣٢	-	-
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠م	١٨,٣٢٧	١٨,٣٢٧	-	-

مخاطر السوق :

تتمثل مخاطر السوق في مخاطر تقلب القيمة السوقية أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية بسبب التغيرات في أسعار السوق. تشتمل مخاطر السوق على ثلاثة أنواع من المخاطر: مخاطر سعر العمولة ومخاطر العملة ومخاطر الأسعار.

مخاطر سعر العمولة :

مخاطر سعر العمولة تنشأ من احتمالية أن تؤثر التغيرات في أسعار العمولة على القيمة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية. مبلغ العمولة على الموجودات المالية للصندوق هو مبلغ ثابت وفقا لاتفاقية البيع المؤجل. وبناء على ذلك ، لا يتعرض الصندوق لأي مخاطر أسعار عمولة.

مخاطر العملة :

مخاطر العملة هي مخاطر أن قيمة الأداة المالية قد تتغير نتيجة للتغير في أسعار صرف العملات الأجنبية، الأدوات المالية المستخدمة من قبل الصندوق مثل النقد في البنوك و ذمم مدينة تحت اتفاقية بيع مؤجلة والذمم الدائنة والعمولات المستحقة تحسب بالريال السعودي وبناء على ذلك، الصندوق غير معرض لأي مخاطر عملات أجنبية.

مخاطر الأسعار :

مخاطر الأسعار هي مخاطر تقلب القيمة العادلة للتدفقات النقدية المستقبلية من أداة مالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق (بخلاف تلك الناشئة عن مخاطر أسعار الفائدة أو مخاطر العملات) سواء كانت تلك التغيرات ناتجة عن الأداة المالية أو من مصدرها، أو أي عوامل تؤثر على جميع الأدوات المالية المماثلة المتداولة في السوق. يتم إدارة مخاطر الإسعار من قبل مدير الاستثمار وذلك بتوزيع المحفظة والحد من تركيز الاستثمارات في أدوات مالية محددة كما هو محدد في شروط الصندوق وأحكامه وفي أنظمة وقوانين هيئة السوق المالية. تلزم الإجراءات الداخلية مدير الاستثمار بمراقبة تعرض المحفظة لمخاطر الأسعار بشكل يومي. إذا لم تتوافق مخاطر الأسعار مع سياسات الصندوق الاستثمارية أو أنظمة الصناديق الاستثمارية فيجب على مدير الصندوق إعادة التوازن إلى المحفظة خلال خمس أيام كحد أقصى من تاريخ ذلك.

تحليل الحساسية :

يعرض الجدول أدناه الأثر على صافي الموجودات العائدة لحاملي الوحدات ذات الانخفاض / الازدياد المحتمل بشكل معقول في أسعار سوق الأسهم الفردية بواقع ٥% في تاريخ التقرير . تتم التقديرات على أساس الاستثمار الفردي . إن هذا التحليل يفترض بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة وتحديد مخاطر أسعار الفائدة وتحويل العملات الأجنبية .

		٢٠٢١	٢٠٢٠
		ريال سعودي	ريال سعودي
صافي الأرباح من الاستثمارات	+٥%	٨٩٥,٢٢٩	٤٢٢,٨٩٠
المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	-٥%	(٨٩٥,٢٢٩)	(٤٢٢,٨٩٠)

الأدوات المالية حسب الفئة :

تتعلق المبالغ المدرجة في قائمة المركز المالي بالفئات التالية من الموجودات والمطلوبات المالية :

	٢٠٢١	٢٠٢٠
الموجودات المالية	ريال سعودي	ريال سعودي
بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة :		
الإستثمارات	١٧,٩٠٤,٥٧١	٨,٤٥٧,٧٩٩
بالتكلفة المطفأة :		
النقد والنقد المعادل	٢,٠٨٣,٠٧١	٣٦,٠١٣
توزيعات الأرباح المستحقة	-	١٣,٦٧٩
إجمالي الموجودات المالية	١٩,٩٨٧,٦٤٢	٨,٥٠٧,٤٩١
المطلوبات المالية		
بالتكلفة المطفأة :		
ذمم دائنة – أتعاب إدارة	٢٩,٨٨٧	١٢,٣٩٥
ذمم دائنة – مصروفات أخرى	١٤,٣٠٣	٥,٩٣٢
إجمالي المطلوبات المالية	٤٤,١٩٠	١٨,٣٢٧

تحليل الاستحقاق للموجودات والمطلوبات :

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م :

	خلال ١٢ شهر	بعد ١٢ شهر	إجمالي
الموجودات	**ريال سعودي**	**ريال سعودي**	**ريال سعودي**
الاستثمارات	١٧,٩٠٤,٥٧١	-	١٧,٩٠٤,٥٧١
النقد والنقد المعادل	٢,٠٣٨,٠٧١	-	٢,٠٣٨,٠٧١
إجمالي الموجودات	١٩,٩٨٧,٦٤٢	-	١٩,٩٨٧,٦٤٢
المطلوبات :			
ذمم دائنة – أتعاب إدارة	٢٩,٨٨٧	-	٢٩,٨٨٧
ذمم دائنة – مصروفات أخرى	١٤,٣٠٣	-	١٤,٣٠٣
إجمالي المطلوبات	٤٤,١٩٠	-	٤٤,١٩٠

تحليل الاستحقاق للموجودات والمطلوبات :

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠م :

	خلال ١٢ شهر	بعد ١٢ شهر	إجمالي
الموجودات	**ريال سعودي**	**ريال سعودي**	**ريال سعودي**
الاستثمارات	٨,٤٥٧,٧٩٩	-	٨,٤٥٧,٧٩٩
النقد والنقد المعادل	٣٦,٠١٣	-	٣٦,٠١٣
توزيعات الأرباح المستحقة	١٣,٦٧٩	-	١٣,٦٧٩
إجمالي الموجودات	٨,٥٠٧,٤٩١	-	٨,٥٠٧,٤٩١
المطلوبات			
ذمم دائنة – أتعاب إدارة	١٢,٣٩٥	-	١٢,٣٩٥
ذمم دائنة – مصروفات أخرى	٥,٩٣٢	-	٥,٩٣٢
إجمالي المطلوبات	١٨,٣٢٧	-	١٨,٣٢٧

القيمة العادلة للأدوات المالية :

القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه مقابل بيع أصل أو سيتم دفعه لتحويل التزام في معاملة طبيعية بين طرفين في السوق في تاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة على افتراض أن المعاملة لبيع الموجودات أو تحويل المطلوبات تتم إما :

- في السوق الرئيسي للموجودات أو المطلوبات.
- في غياب السوق الرئيسي، في السوق الأكثر فائدة للموجودات أو المطلوبات.

يجب أن يكون السوق الرئيسي أو السوق الأكثر فائدة متاحاً للصندوق. يتم قياس القيمة العادلة للموجودات أو المطلوبات باستخدام الإفتراضات التي سيستخدمها المشاركون في السوق عند تسعير الموجودات أو المطلوبات، بافتراض أن كل أطراف العملية التجارية يعملون وفقا لمصلحتهم الإقتصادية. يستند تعريف القيمة العادلة على افتراض أن الصندوق يتبع مبدأ الاستمرارية وليس هناك نية أو حاجة لتقليص حجم عملياته بشكل جوهري أو القيام بمعاملة مجحفة تعتبر الأداة المالية على أنها مدرجة في سوق نشط إذا كانت الأسعار متاحة بسهولة وبشكل مستمر من تاجر أو سمسار أو مجموعة صناعية أو خدمة تسعير أو وكالة تنظيمية، وتمثل تلك الأسعار معاملات سوقية فعلية ومنظمة على أساس تجاري.

يتم تصنيف جميع الموجودات والمطلوبات التي يتم قياسها بالقيمة العادلة أو الإفصاح عنها في القوائم المالية ضمن التسلسل الهرمي للقيمة العادلة ، كما هو موضح أدناه، بناء على أدنى مستوى من المدخلات مهم بالنسبة لقياس القيمة العادلة ككل، وذلك بمستوياتها المختلفة على النحو التالي :

- **المستوى الأول :** أسعار السوق المعلنة (غير المعدلة) في سوق نشط لموجودات أو مطلوبات مماثلة.
- **المستوى الثاني :** طرق التقييم التي يكون أدنى مستوى لمدخلاتها المهمة لقياس القيمة العادلة قابلا للرصد بصورة مباشرة أو غير مباشرة.
- **المستوى الثالث :** طرق التقييم التي تكون أدنى مدخلاتها المهمة لقياس القيمة العادلة غير قابل للرصد بصورة مباشرة أو غير مباشرة.

حالياً ، الاستثمار في أسهم حقوق الملكية المدرجة هو الاستثمار الوحيد الذي يتم بالقيمة العادلة ويندرج في المستوى الأول. القيم الدفترية لكافة الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى التي تظهر في هذه القوائم المالية تقارب قيمتها العادلة. لم يكن هناك أي أدوات مالية أخرى من المستوى الأول أو الثاني أو الثالث من الموجودات أو المطلوبات خلال السنة الحالية والسنة السابقة. جميع القيم المعروضة في هذه القوائم المالية تمثل القيمة العادلة للأصول والمطلوبات المالية بنسبة كبيرة جدا .

التحول بين التسلسل الهرمي للقيمة العادلة :

يتم إدراج نتائج إعداد التصنيف بين مستويات القيمة العادلة المذكورة أعلاه في نهاية فترة إعداد التقارير التي حدثت خلالها تلك التغيرات ومع ذلك لم تكن هناك عمليات إعادة تصنيف بين مستويات القيمة العادلة خلال الفترة الحالية أو أي من السنوات السابقة .

١٣- تاريخ آخر يوم تقييم :

تاريخ يوم التقييم الأخير هو ٣٠ ديسمبر ٢٠٢١م .

١٤- الأحداث اللاحقة :

تعتقد الإدارة بعدم وقوع أية أحداث هامة منذ إنتهاء السنة يمكن أن يكون لها أثر جوهري على المركز المالي للصندوق والظهر في هذه القوائم المالية .

١٥- إعتماد القوائم المالية للإصدار :

تم إعتماد القوائم المالية للإصدار من قبل مجلس إدارة الصندوق في ٢٣ رجب ١٤٤٣هـ الموافق ٢٤ فبراير ٢٠٢٢م.