التقرير السنوي إلى مالكي الوحدات لسنة 2020

صندوق البلاد للمرابحة بالريال السعودي

أ) معلومات عن الصندوق

1) أسم صندوق الاستثمار:

صندوق البلاد للمرابحة بالريال السعودي

2) أهداف وسياسات الاستثمار وممارساته:

- المحافظة على رأس المال ملاك الوحدات مع تحقيق عائد معقول على المدى القصير والمتوسط من خلال الاستثمار في عمليات المرابحة والمجازة من قبل الهيئة الشرعية لدى مدير الصندوق
- توفير قناة استثمارية ملتزمة بالضوابط الشرعية.
- يتم مقارنة أداء الصندوق بمؤشر إرشادي وهو السايبر لشهر واحد SIBOR 1 Month

3) سياسة توزيع الدخل والأرباح:

لا يوجد.

4) تقارير الصندوق متاحة عند الطلب وبدون مقابل

ب) اداء الصندوق

1) جدول مقارنة يغطي السنوات المالية الثلاث:

البند	2018	2019	2020
صافي قيمة أصول الصندوق في نهاية السنة المالية	379,698,422.29	481,712,000	2,598,582,627
صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة في نهاية السنة المالية	1.2317	1.2588	1.3151
أعلى صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة	1.2317	1.2602	1.3151
أقل صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة	1.2088	1.2318	1.2955
عدد الوحدات المصدرة في نهاية السنة المالية (بالألاف)	308,253	382,685	1,975,967
قيمة الأرباح الموزعة	-	-	-
نسبة المصروفات	0.26%	0.30%	0.41%

للمزيد من المعلومات الاتصال بـ:

إدارة الأصول

هاتف: +966 11 2039888

فاكس: +966 11 2039899

الموقع الالكتروني: http://www.albilad-capital.com/En/AssetManagement

المقر الرئيسي للبلاد المالية:

هاتف: +966 920003636

فاكس: +966 11 2906299

ص.ب: 140 الرياض 11411, المملكة العربية السعودية

إخلاء المسؤولية

توضيح: نرجو الانتباه إلى أن المعلومات الواردة أعلاه هي لأغراض توضيحية فقط وأداء الصندوق في الماضي ليس مؤشرًا على الأداء المستقبلي، كما أن قيمة الاستثمار في صندوق الاستثمار متغيرة وقد تخضع للزيادة أو النقص. لمزيد من المعلومات عن هذا الصندوق، نرجو الاطلاع على شروط و أحكام الصندوق.

جميع الحقوق محفوظة لشركة البلاد للاستثمار 2021 ©، سجل تجاري رقم:1010240489, تصريح هيئة السوق المالية رقم:37-08100.

صندوق البلاد للمرابحة بالريال السعودي

2) سجل أداء:

العائد الإجمالي لسنة واحدة، ثلاث سنوات، خمس سنوات، (أو منذ التأسيس)

البند	سنة	3 سنوات	5 سنوات
العائد الإجمالي	1.5%	6.8%	11.4%

العائد الإجمالي لكل سنة من السنوات العشرة الماضية

السنة	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
العائد الإجمالي	0.8%	1.2%	1.0%	0.9%	0.9%	2.4%	1.9%	2.3%	2.8%	1.5%

جدول يوضح مقابل الخدمات والعمولات والأتعاب التي تحملها صندوق الاستثمار على مدار العام. ويجب ايضا الإفصاح بشكل واضح عن إجمالي نسبة المصروفات، ويجب الإفصاح عن ما إذا كانت هناك أي ظروف يقرر فيها مدير الصندوق الإعفاء من أي رسوم أو تخفيضها.

نوع الخدمات او العمولات او الأتعاب	صافي القيمة	نسبة المصروفات الى متوسط صافي أصول الصندوق
رسوم اشتراك	-	-
أتعاب إدارة	4,143,556	0.25%
رسوم التطهير الشرعي	-	-
رسوم مراجع الحسابات	23,000	0.001%
رسوم الحفظ	658,370	0.04%
مكافأة أعضاء مجلس الإدارة	4,666	0.0003%
رسوم نشر المعلومات على موقع تداول	5,250	0.0003%
الرسوم الرقابية	7,500	0.0005%
رسوم المؤشر الاسترشادى	-	-
مصاريف القيمة المضافة	594,707	0.04%
مصاريف التعامل (الوساطة)	-	-
رسوم خدمات الصندوق الادارية	1,390,611	0.08%
مصاريف أخرى	-	-
مجموع المصاريف	6,827,662	0.41%

*لم يقم مدير الصندوق بأي تخفيض او إعفاء من أي رسوم خلال عام 2020

3) إذا حدثت تغيرات جوهرية خلال الفترة وأثرت في أداء الصندوق، يجب الإفصاح عنها بشكل واضح.

لم يحدث أي تغيير جوهري خلال الفترة .

للمزيد من المعلومات الاتصال بـ:
إدارة الأصول
هاتف: +966 11 2039888
فاكس: +966 11 2039899
الموقع الالكتروني: http://www.albilad-capital.com/En/AssetManagement

المقر الرئيسي للبلاد المالية:
هاتف: +966 920003636
فاكس: +966 11 2906299
ص.ب: 140 الرياض 11411, المملكة العربية السعودية

إخلاء المسؤولية

توضيح: نرجو الانتباه إلى أن المعلومات الواردة أعلاه هي لأغراض توضيحية فقط وأداء الصندوق في الماضي ليس مؤشرًا على الأداء المستقبلي، كما أن قيمة الاستثمار في صندوق الاستثمار متغيرة وقد تخضع للزيادة أو النقص. لمزيد من المعلومات عن هذا الصندوق، نرجو الاطلاع على شروط و أحكام الصندوق.

جميع الحقوق محفوظة لشركة البلاد للاستثمار 2021 ©، سجل تجاري رقم:1010240489, تصريح هيئة السوق المالية رقم:37-08100.

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

لم يتم حضور أي جمعية تخص الصندوق.

5) تقرير مجلس إدارة الصندوق السنوي على أن يحتوي – على سبيل المثال لا الحصر – الموضوعات التي تمت مناقشتها والقرارات الصادرة عن ذلك بما في ذلك أداء الصندوق وتحقيق الصندوق لأهدافه.

تم عقد اجتماعين عن 2020 وعقد الاجتماع الاول في تاريخ 30 يونيو عام 2020 كما عقد الاجتماع الثاني في تاريخ 23 ديسمبر من العام نفسه وكان ابرز ما تم النقاش حولة كالتالي :

- مستجدات الاسواق المحلية والاقليمية والعالمية
- أداء الصناديق
- تقييم مجلس الادارة

ج) مدير الصندوق

1) اسم وعنوان مدير الصندوق:

شركة البلاد للإستثمار "البلاد المالية"

8162 طريق الملك فهد الفرعي - العليا

وحدة رقم 22

الرياض 3701-12313

المملكة العربية السعودية

هاتف: 920003636

فاكس: 6299 290 11 966+

موقع الانترنت: www.albilad-capital.com

2) اسم وعنوان مدير الصندوق من الباطن و/ أو مستشار الاستثمار (إن وجد):

لا يوجد

للمزيد من المعلومات الاتصال بـ:
إدارة الأصول
هاتف: 2039888 11 966+
فاكس: 2039899 11 966+
الموقع الالكتروني: http://www.albilad-capital.com/En/AssetManagement

المقر الرئيسي للبلاد المالية:
هاتف: 920003636 966+
فاكس: 2906299 11 966+
ص.ب: 140 الرياض 11411, المملكة العربية السعودية

إخلاء المسؤولية

توضيح: نرجو الانتباه إلى أن المعلومات الواردة أعلاه هي لأغراض توضيحية فقط وأداء الصندوق في الماضي ليس مؤشرًا على الأداء المستقبلي، كما أن قيمة الاستثمار في صندوق الاستثمار متغيرة وقد تخضع للزيادة أو النقص. لمزيد من المعلومات عن هذا الصندوق، نرجو الاطلاع على شروط و أحكام الصندوق.

جميع الحقوق محفوظة لشركة البلاد للاستثمار 2021 ©، سجل تجاري رقم:1010240489, تصريح هيئة السوق المالية رقم:37-08100.

صندوق البلاد للمرابحة بالريال السعودي

3) مراجعة لأنشطة الاستثمار خلال الفترة:

لقد تم الاستثمار في بداية العام بصفقات طويلة الأجل وذلك للحفاظ على مستوى الاداء وبعدها تم عقد الصفقات ذات المدد القصيرة للمحافظة علي مستوى السيولة العالي ، كما قمنا بمخاطبات عدد من البنوك الخليجية والمحلية لفتح علاقات نستطيع من خلالها توسيع خيارات الاستثمار لدينا في الصندوق

4) تقرير عن أداء صندوق الاستثمار خلال الفترة

كان سعر الوحدة ببداية عام 2020 يبلغ 1.2955 وقيمة أصول الصندوق تبلغ 1.240 مليار ريال سعودي وتم الأستثمار في المرابحات الأسلامية و زادت قيمة الاصول الى 2.598 مليار حتى نهاية عام 2020 وقد بلغ سعر الوحدة 1.3151 أي بزيادة فعلية في قيمة الوحدة تقدر بـ 1.51 %.

5) تفاصيل أي تغيرات حدثت على شروط وأحكام ومذكرة المعلومات أو مستندات الصندوق خلال عام 2020

- تعديل في أهداف صندوق الاستثمار بإضافة فقرة للأدوات المالية
- تحديث مذكرة المعلومات/ ملخص المعلومات الرئيسة للصندوق
- تعديل اسم (لائحة الأشخاص المرخص لهم) الى لائحة مؤسسات السوق المالية المعدلة بقرار مجلس هيئة السوق المالية رقم 2-75-2020 وتاريخ 22-12-1441هـ الموافق 12-8-2020 م

6) أي معلومة أخرى من شانها أن تمكن مالكي الوحدات من اتخاذ قرار مدروس ومبني على معلومات كافية بشأن أنشطة الصندوق خلال الفترة:

لا يوجد

7) اذا كان صندوق الاستثمار يستثمر بشكل كبير في صناديق استثمار أخرى، يجب الإفصاح عن نسبة رسوم الإدارة المحتسبة على الصندوق نفسه والصناديق التي يستثمر فيها الصندوق:

لا يوجد

8) بيان حول العمولات الخاصة التي حصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة، مبينا بشكل واضح ماهيتها وطريقة الاستفادة منها:

لا يوجد

للمزيد من المعلومات الاتصال بـ:
إدارة الأصول
هاتف: +966 11 2039888
فاكس: +966 11 2039899
الموقع الالكتروني: http://www.albilad-capital.com/En/AssetManagement

المقر الرئيسي للبلاد المالية:
هاتف: +966 920003636
فاكس: +966 11 2906299
ص.ب: 140 الرياض 11411, المملكة العربية السعودية

إخلاء المسؤولية

توضيح: نرجو الانتباه إلى أن المعلومات الواردة أعلاه هي لأغراض توضيحية فقط وأداء الصندوق في الماضي ليس مؤشرًا على الأداء المستقبلي، كما أن قيمة الاستثمار في صندوق الاستثمار متغيرة وقد تخضع للزيادة أو النقص. لمزيد من المعلومات عن هذا الصندوق، نرجو الاطلاع على شروط و أحكام الصندوق.

جميع الحقوق محفوظة لشركة البلاد للاستثمار 2021 ©، سجل تجاري رقم:1010240489, تصريح هيئة السوق المالية رقم:37-08100.

9) أي بيانات ومعلومات أخرى أوجبت اللائحة تضمينها بهذا التقرير:

الصندوق	التاريخ	نوع المخالفة	السبب	المدة الزمنية لمعالجه المخالفة
صندوق البلاد للمرابحة بالريال السعودي	16/12/2020 23/12/2020	• قيود الاستثمار المادة 41	انخفاض النقد لسبب خارج عن سيطرة مدير الصندوق	تم معالجة المخالفات خلال المدة النظامية وفق لائحة صناديق الاستثمار

د) أمين الحفظ

1) اسم وعنوان أمين الحفظ:

شركة الرياض المالية .، سجل تجاري رقم 1010239234. تعمل بموجب ترخيص من هيئة السوق المالية برقم (37-07070)

الرياض، 6775 شارع التخصصي – العليا. الرياض 12331-3712، المملكة العربية السعودية.

ص.ب 21116 الرمز البريدي: 11475

هاتف : +966 11 4865866 / 4865898

فاكس: 966114865859 +

الموقع الإلكتروني: www.riyadcapital.com

2) وصف موجز لواجباته ومسؤولياته:

- يعد أمين الحفظ مسؤولا عن التزاماته وفقا لأحكام لائحة صناديق الاستثمار، سواء أدى مسؤولياته بشكل مباشر أم كلف بها طرفا ثالثا بموجب أحكام لائحة صناديق الاستثمار ولائحة الأشخاص المرخص لهم. ويعد أمين الحفظ مسؤولا تجاه مدير الصندوق ومالكي الوحدات عن خسائر الصندوق الناجمة بسبب احتياله او اهماله أو سوء تصرفه أو تقصيره المتعمد.
- يعد أمين الحفظ مسؤولا عن حفظ اصول الصندوق وحمايتها لصالح مالكي الوحدات، وهو مسؤول كذلك عن اتخاذ جميع الاجراءات الإدارية اللازمة فيما يتعلق بحفظ أصول الصندوق.

للمزيد من المعلومات الاتصال بـ:
إدارة الأصول
هاتف: +966 11 2039888
فاكس: +966 11 2039899
الموقع الالكتروني: http://www.albilad-capital.com/En/AssetManagement

المقر الرئيسي للبلاد المالية:
هاتف: +966 920003636
فاكس: +966 11 2906299
ص.ب: 140 الرياض 11411, المملكة العربية السعودية

إخلاء المسؤولية
توضيح: نرجو الانتباه إلى أن المعلومات الواردة أعلاه هي لأغراض توضيحية فقط وأداء الصندوق في الماضي ليس مؤشرًا على الأداء المستقبلي، كما أن قيمة الاستثمار في صندوق الاستثمار متغيرة وقد تخضع للزيادة أو النقص. لمزيد من المعلومات عن هذا الصندوق، نرجو الاطلاع على شروط و أحكام الصندوق.

جميع الحقوق محفوظة لشركة البلاد للاستثمار 2021 ©، سجل تجاري رقم:1010240489, تصريح هيئة السوق المالية رقم:37-08100.

- تعد أصول الصندوق مملوكه لمالكي وحدات الصندوق مجتمعين، ولا يجوز ان يكون لمدير الصندوق أو مدير الصندوق من الباطن أو امين الحفظ أو أمين الحفظ من الباطن أو مقدم المشورة أو الموزع أي مصلحه في أصول الصندوق أو أي مطالبه فيها، الا اذا كان مدير الصندوق أو مدير الصندوق من الباطن أو امين الحفظ أو أمين الحفظ من الباطن أو مقدم المشورة أو الموزع مالكا لوحدات الصندوق، وذلك في حدود ملكيته، أو كان مسموحا بهذه المطالبات بموجب أحكام لائحة صناديق الاستثمار وأن يكون أفصح عنها في الشروط والاحكام.
- باستثناء وحدات الصندوق المملوكة لمدير الصندوق أو مدير الصندوق من الباطن أو امين الحفظ أو أمين الحفظ من الباطن أو مقدم المشورة أو الموزع، وفي حدود ما يملكه المدين، لا يجوز أن يكون لدائني مدير الصندوق أو مدير الصندوق من الباطن أو امين الحفظ أو أمين الحفظ من الباطن أو مقدم المشورة أو الموزع أي حق في أي مطاليه أو مستحقات في أموال الصندوق أو أصوله.

3) بيان مبني على رأيه حول ما إذا كان مدير الصندوق قد قام بالاتي:

لايتطلب من أمين الحفظ ابداء رايه فيما يتعلق بإصدار ونقل واسترداد الوحدات ، وتقويم وحساب سعر الوحدات ،بالأضافة إلى مخالفة قيود وحدود الاستثمار وصلاحيات الاقتراض المعمول بها في لائحة صناديق الاستثمار.

هـ) المحاسب القانوني:

1) اسم وعنوان المحاسب القانوني:

برايس وترهاوس كوبرز "pwc"

ص.ب. 8282 الرياض 11482 المملكة العربية السعودية

هاتف: 0400 211 11 966+

موقع الانترنت: www.pwc.com

2) بيان حول ما إذا كان المحاسب القانوني يرى:

- أن القوائم المالية أعدت وروجعت وفقاً لمعايير المحاسبة الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونين واحكام لائحة صناديق الاستثمار وشروط واحكام الصندوق ومذكرة المعلومات
- أن القوائم المالية تقدم صورة صحيحة وعادلة لصافي الدخل وصافي الأرباح والخسائر لأصول صندوق الأستثمار عن السنة المالية 2020 لتلك القوائم
- أن القوائم المالية تقدم صورة صحيحة وعادلة للمركز المالي لصندوق الاستثمار في نهاية السنة المالية 2020

و) القوائم المالية:

تم اعداد القوائم المالية لفترة المحاسبة السنوية لصندوق الاستثمار وفقا للمعايير المحاسبية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين. (مرفق القوائم المالية).

للمزيد من المعلومات الاتصال بـ:
إدارة الأصول
هاتف: +966 11 2039888
فاكس: +966 11 2039899
الموقع الالكتروني: http://www.albilad-capital.com/En/AssetManagement

المقر الرئيسي للبلاد المالية:
هاتف: +966 920003636
فاكس: +966 11 2906299
ص.ب: 140 الرياض 11411, المملكة العربية السعودية

إخلاء المسؤولية
توضيح: نرجو الانتباه إلى أن المعلومات الواردة أعلاه هي لأغراض توضيحية فقط وأداء الصندوق في الماضي ليس مؤشرًا على الأداء المستقبلي، كما أن قيمة الاستثمار في صندوق الاستثمار متغيرة وقد تخضع للزيادة أو النقص. لمزيد من المعلومات عن هذا الصندوق، نرجو الاطلاع على شروط و أحكام الصندوق.

جميع الحقوق محفوظة لشركة البلاد للاستثمار 2021 ©، سجل تجاري رقم:1010240489, تصريح هيئة السوق المالية رقم:37-08100.

صندوق البلاد للمرابحة بالريال السعودي
(صندوق مفتوح مدار من قبل شركة البلاد للاستثمار)

القوائم المالية وتقرير المراجع المستقل
لحاملي الوحدات ومدير الصندوق

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

صندوق البلاد للمرابحة بالريال السعودي
(صندوق مفتوح مدار من قبل شركة البلاد للاستثمار)
القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

الفهرس	الصفحة
تقرير المراجع المستقل	١ - ٣
قائمة المركز المالي	٤
قائمة الدخل والدخل الشامل الآخر	٥
قائمة التغيرات في حقوق الملكية العائدة الى حاملي الوحدات	٦
قائمة التدفقات النقدية	٧
إيضاحات حول القوائم المالية	٨ - ٣١

pwc

تقرير المراجع المستقل إلى السادة / حاملي الوحدات ومدير الصندوق
لصندوق البلاد للمرابحة بالريال السعودي المحترمين

تقرير حول مراجعة القوائم المالية

رأينا

في رأينا، أن القوائم المالية تظهر بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، المركز المالي لصندوق البلاد للمرابحة بالريال السعودي ("الصندوق") كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، وأداءه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

ما قمنا بمراجعته

تتألف القوائم المالية للصندوق مما يلي:

- قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠.
- قائمة الدخل والدخل الشامل الآخر للسنة المنتهية في ذلك التاريخ.
- قائمة التغيرات في حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات للسنة المنتهية في ذلك التاريخ.
- قائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ.
- إيضاحات حول القوائم المالية، التي تتضمن السياسات المحاسبية الهامة والمعلومات التفسيرية الأخرى.

أساس الرأي

لقد قمنا بمراجعتنا وفقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية. إن مسؤوليتنا بموجب هذه المعايير تم توضيحها في تقريرنا بالتفصيل ضمن قسم *مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية*.

نعتقد أن أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها كافية ومناسبة كأساس لإبداء رأينا.

الاستقلال

إننا مستقلون عن الصندوق وفقاً لقواعد سلوك وآداب المهنة المعتمدة في المملكة العربية السعودية المتعلقة بمراجعتنا للقوائم المالية، كما التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذه القواعد.

مسؤوليات مدير الصندوق والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية

إن مدير الصندوق مسؤول عن الإعداد والعرض العادل للقوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين و عن متطلبات أحكام لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق، وعن نظام الرقابة الداخلي الذي يراه مدير الصندوق ضرورياً ليتمكن من إعداد قوائم مالية خالية من التحريفات الجوهرية، سواءً كانت ناتجة عن غش أو خطأ.

تقرير المراجع المستقل إلى السادة / حاملي الوحدات ومدير الصندوق
لصندوق البلاد للمرابحة بالريال السعودي المحترمين (تتمة)

مسؤوليات مدير الصندوق والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية (تتمة)

عند إعداد القوائم المالية، فإن مدير الصندوق مسؤول عن تقييم قدرة الصندوق على الاستمرار في أعماله والإفصاح – عند الضرورة – عن الأمور المتعلقة بالاستمرارية، واستخدام مبدأ الاستمرارية المحاسبي ما لم ينوِ مدير الصندوق تصفية الصندوق أو وقف عملياته أو عدم وجود بديل حقيقي بخلاف ذلك.

إن مجلس الإدارة مسؤول عن الإشراف على عملية إعداد التقارير المالية للصندوق.

مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول حول ما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من التحريفات الجوهرية، سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. يُعد التأكيد المعقول مستوى عالٍ من التأكيد، و لكنه لا يضمن أن عملية المراجعة التي تم القيام بها وفقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية، ستكشف دائماً عن تحريف جوهري عند وجوده. يمكن أن تنتج التحريفات من غش أو خطأ، وتُعَد جوهرية، بمفردها أو في مجموعها، إذا كان من المتوقع إلى حد معقول أن تؤثر على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه القوائم المالية.

وفي إطار عملية المراجعة التي تم القيام بها وفقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية، نمارس الحكم المهني ونحافظ على الشك المهني خلال عملية المراجعة. كما نقوم أيضاً بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر وجود تحريفات جوهرية في القوائم المالية، سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة لمواجهة هذه المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة كأساس لإبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف أي تحريفات جوهرية ناتجة عن الغش يعد أكبر من المخاطر الناتجة عن الخطأ حيث قد ينطوي الغش على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز نظام الرقابة الداخلي.
- الحصول على فهم لأنظمة الرقابة الداخلية المتعلقة بعملية المراجعة لغرض تصميم إجراءات مراجعة ملائمة للظروف، وليس لغرض إبداء رأي حول فعالية انظمة الرقابة الداخلية لمدير الصندوق.
- تقييم مدى ملاءمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قام بها مدير الصندوق.
- استنتاج مدى ملاءمة استخدام مدير الصندوق لمبدأ الاستمرارية المحاسبي، وبناءً على أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، تحديد ما إذا كان هناك عدم تأكد جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف يمكن أن تشير إلى وجود شك كبير حول قدرة الصندوق على الاستمرار في أعماله. وإذا توصلنا إلى وجود عدم تأكد جوهري، يجب علينا لفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة في القوائم المالية، أو تعديل رأينا إذا كانت هذه الإفصاحات غير كافية. تستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى عدم استمرار الصندوق في أعماله.
- تقييم العرض العام وهيكل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وتحديد ما إذا كانت القوائم المالية تمثل المعاملات والأحداث ذات العلاقة بطريقة تحقق العرض العادل.

مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية (تتمة)

نقوم بإبلاغ المكلفين بالحوكمة – من بين أمور أخرى – بالنطاق والتوقيت المخطط لعملية المراجعة ونتائج المراجعة الجوهرية، بما في ذلك أي أوجه قصور هامة في نظام الرقابة الداخلي التي نكتشفها خلال مراجعتنا.

برايس وترهاوس كوبرز

علي حسن البصري
ترخيص رقم ٤٠٩

٢٥ شعبان ١٤٤٢هـ
(٧ أبريل ٢٠٢١)

صندوق البلاد للمرابحة بالريال السعودي
قائمة المركز المالي
(جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

	إيضاح	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩
الموجودات			
نقد وما يعادله	٣	١٢,٩٠٦	١٨,٩٦٣
استثمارات محتفظ بها بالتكلفة المطفأة	٤	٢,٥٥٤,٩٩٣	١,١٩٢,٧٧٢
ذمم مدينة مقابل بيع استثمارات محتفظ بها بالتكلفة المطفأة		٣,٧٨٠	–
مجموع الموجودات		٢,٥٧١,٦٧٩	١,٢١١,٧٣٥
المطلوبات			
أتعاب إدارة مستحقة		٥٦٣	١٧
مستحقات ومطلوبات اخرى		٢٥٦	٢٣٢
مجموع المطلوبات		٨١٩	٢٤٩
حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات		٢,٥٧٠,٨٦٠	١,٢١١,٤٨٦
الوحدات المصدرة بالألف		١,٩٧٠,٢٠٥	٩٣٦,١٨١
حقوق الملكية للوحدة بالريال السعودي		١/٣٠٤٩	١/٢٩٤١

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ١٣ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق البلاد للمرابحة بالريال السعودي
قائمة الدخل والدخل الشامل الآخر
(جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

	إيضاح	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩
الدخل			
ربح من الاستثمارات المحتفظ بها بالتكلفة المطفأة:			
- المرابحة على السلع	٤,١	٢١,٦٦٤	٢٥,٢٢٨
- صكوك	٤,٢	٨,٥٣٣	٣,٢٥٤
إيرادات أخرى		-	١
مجموع الدخل		٣٠,١٩٧	٢٨,٤٨٣
المصاريف			
أتعاب إدارة	٥	٤,٦٠٣	٢,٤٦١
مصاريف أخرى	٦	٢,٢٩٢	٥٩٩
مخصص خسائر الائتمان المتدفقة على الاستثمارات المحتفظ بها	٤,١		
بالتكلفة المطفأة	٤,٢,	١٨,٩١٠	٧٤٠
مجموع المصاريف		٢٥,٨٠٥	٣,٨٠٠
صافي الدخل للسنة		٤,٣٩٢	٢٤,٦٨٣
الدخل الشامل الآخر للسنة		-	-
مجموع الدخل الشامل للسنة		٤,٣٩٢	٢٤,٦٨٣

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ١٣ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق البلاد للمرابحة بالريال السعودي

قائمة التغيرات في حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات

(جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر	
	٢٠٢٠	٢٠١٩
حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات في بداية السنة	**١,٢١١,٤٨٦**	٤٨١,٧١٢
التغييرات من العمليات		
مجموع الدخل الشامل للسنة	**٤,٣٩٢**	٢٤,٦٨٣
التغييرات من عمليات الوحدات		
متحصلات من إصدار وحدات	**٣,١٦٣,٦٧٠**	١,٣٩٩,٨٦٠
مدفوعات مقابل استرداد وحدات	**(١,٨٠٨,٦٨٨)**	(٦٩٤,٧٦٩)
صافي التغير من عمليات الوحدات	**١,٣٥٤,٩٨٢**	٧٠٥,٠٩١
حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات في نهاية السنة	**٢,٥٧٠,٨٦٠**	١,٢١١,٤٨٦

	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر	
	٢٠٢٠	٢٠١٩
	الوحدات بالآلاف	**الوحدات بالآلاف**
الوحدات في بداية السنة	**٩٣٦,١٨١**	٣٨٢,٦٨٦
الوحدات المباعة	**٢,٤١٧,٤٠٦**	١,٠٩٤,٦٠٣
الوحدات المستردة	**(١,٣٨٣,٣٨٢)**	(٥٤١,١٠٨)
صافي التغير في الوحدات	**١,٠٣٤,٠٢٤**	٥٥٣,٤٩٥
الوحدات في نهاية السنة	**١,٩٧٠,٢٠٥**	٩٣٦,١٨١

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ١٣ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق البلاد للمرابحة بالريال السعودي

قائمة التدفقات النقدية

(جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

	إيضاح	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	٢٠١٩
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية:			
صافي الدخل للسنة		**٤,٣٩٢**	٢٤,٦٨٣
تعديلات على:			
ربح من الاستثمارات المحتفظ بها بالتكلفة المطفأة:			
- المرابحة على السلع	٤,١	**(٢١,٦٦٤)**	(٢٥,٢٢٨)
- صكوك	٤,٢	**(٨,٥٣٣)**	(٣,٢٥٤)
مخصص الانخفاض في قيمة الاستثمارات المحتفظ بها بالتكلفة المطفأة	٤,١ , ٤,٢	**١٨,٩١٠**	٧٤٠
		(٦,٨٩٥)	(٣,٠٥٩)
صافي التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:			
استثمارات محتفظ بها بالتكلفة المطفأة		**(١,٣٨٢,٤٩٠)**	(٧١٣,٩٠٩)
ذمم مدينة مقابل بيع استثمارات محتفظ بها بالتكلفة المطفأة		**(٣,٧٨٠)**	-
أتعاب إدارة مستحقة		**٥٤٦**	١٧
مستحقات ومطلوبات اخرى		**٢٤**	١٩٥
النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية		**(١,٣٩٢,٥٩٥)**	(٧١٦,٧٥٦)
الربح المستلم من المرابحة على السلع	٤,١	**٢٥,٧٦٤**	٢٠,٧٦٥
الربح المستلم من الاستثمار في الصكوك	٤,٢	**٥,٧٩٢**	٣,٣١٩
صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية		**(١,٣٦١,٠٣٩)**	(٦٩٢,٦٧٢)
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية:			
متحصلات من إصدار وحدات		**٣,١٦٣,٦٧٠**	١,٣٩٩,٨٦٠
مدفوعات مقابل استرداد وحدات		**(١,٨٠٨,٦٨٨)**	(٦٩٤,٧٦٩)
صافي النقد الناتج من الأنشطة التمويلية		**١,٣٥٤,٩٨٢**	٧٠٥,٠٩١
صافي التغيير في النقد وما يعادله		**(٦,٠٥٧)**	١٢,٤١٩
النقد وما يعادله في بداية السنة	٣	**١٨,٩٦٣**	٦,٥٤٤
النقد وما يعادله في نهاية السنة	٣	**١٢,٩٠٦**	١٨,٩٦٣

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ١٣ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق البلاد للمرابحة بالريال السعودي

إيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

(جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

١ الوضع النظامي والأنشطة الرئيسية

مدير صندوق البلاد للمرابحة بالريال السعودي ("الصندوق") هو صندوق استثماري غير محدد المدة تتم إدارته من قبل شركة البلاد للاستثمار ("مدير الصندوق") وهي شركة تابعة لبنك البلاد ("البنك") لصالح حاملي وحدات الصندوق ("حاملي الوحدات"). يهدف الصندوق إلى حماية الاستثمار الأساسي للمستثمرين وتحقيق عوائد معقولة من خلال معاملات المرابحة التي لا تتعارض مع أحكام الشريعة الاسلامية.

وعند التعامل مع حاملي الوحدات، يعتبر مدير الصندوق أن الصندوق بمثابة وحدة محاسبية مستقلة، وعليه يقوم بإعداد قوائم مالية منفصلة للصندوق. إضافة لذلك، يعتبر حاملو الوحدات ملاكاً مستفيدين لموجودات الصندوق.

الرياض المالية هي "أمين" الصندوق

يخضع الصندوق لأحكام لائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة عن هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذي الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦) والمعدّلة بقرار مجلس هيئة السوق المالية. بتاريخ ١٦ شعبان ١٤٣٧هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦).

٢ ملخص السياسات المحاسبية الهامة

إن السياسات المحاسبية الرئيسية المطبقة في إعداد هذه القوائم المالية تم إدراجها أدناه. لقد تم تطبيق هذه السياسات بشكلٍ منتظم على جميع الفترات المعروضة، ما لم يذكر غير ذلك.

٢-١ أسس الإعداد

تم إعداد هذه القوائم المالية للصندوق وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

أُعدت القوائم المالية على أساس مبدأ التكلفة التاريخية باستخدام أساس الاستحقاق المحاسبي.

ليس للصندوق دورة تشغيلية يمكن تعريفها بوضوح ولذلك لا يتم عرض الموجودات والمطلوبات المتداولة وغير المتداولة بشكل منفصل في قائمة المركز المالي. وعوضاً عن ذلك، تعرض الموجودات والمطلوبات حسب ترتيب السيولة. ومع ذلك، يتم تصنيف جميع الأرصدة بصفة عامة على أنها متداولة باستثناء "الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة".

يمكن للصندوق تحقيق وتسوية مطلوباته خلال فترة ١٢ شهرًا من تاريخ التقرير.

٢-٢ التقديرات والأحكام المحاسبية الهامة

يتطلب إعداد القوائم المالية أن تقوم الإدارة بإبداء آرائها وتقديراتها وافتراضاتها التي تؤثر على تطبيق السياسات المحاسبية والمبالغ المسجلة للموجودات والمطلوبات والدخل والمصاريف. وقد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات. تتم مراجعة التقديرات والافتراضات الأساسية بصورة مستمرة. ويتم الاعتراف بمراجعات التقديرات المحاسبية في السنة التي يتم فيها تعديل التقديرات وفي أي سنوات تتأثر بها.

تعتبر خسائر الائتمان المتوقعة مقابل الموجودات المالية من العوامل الهامة المستخدمة في اعداد هذه القوائم المالية. إن قياس مخصص الخسارة الائتمانية المتوقعة للموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة يتطلب استخدام نماذج معقدة وافتراضات مهمة حول الظروف الاقتصادية المستقبلية والسلوك الائتماني.

ويتطلب تطبيق المتطلبات المحاسبية لقياس الخسارة الائتمانية المتوقعة عدداً من الأحكام الهامة، مثل:

- تحديد معايير الزيادة الكبيرة في المخاطر الائتمانية.
- اختيار النماذج والافتراضات المناسبة لقياس الخسارة الائتمانية المتوقعة.
- تحديد العدد والترجيحات النسبية للسيناريوهات المتوقعة لكل نوع من أنواع المنتجات / الأسواق والخسارة الائتمانية المتوقعة المرتبطة بها.
- تحديد مجموعة من الموجودات المالية المتشابهة بهدف قياس الخسارة الائتمانية المتوقعة.

إن تفسير اساليب الإدخالات والتقديرات والافتراضات المستخدمة في قياس الخسارة الائتمانية المتوقعة موضح في الإيضاح رقم ٧-١ (ب) الذي يوضح ايضاً أهم حساسيات الخسارة الائتمانية المتوقعة للتغير في تلك العناصر.

٢-٣ التغييرات في السياسة المحاسبية والإفصاحات

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولي التعديلات التالية على المعايير المحاسبية، وهي سارية اعتبارًا من ١ يناير ٢٠٢٠، ولكن ليس لها أي أثر جوهري على القوائم المالية للصندوق.

- تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٣: تعريف المنشأة.
- تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم ١ ومعيار المحاسبة الدولي رقم ٨: تعريف الأهمية.
- تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ ومعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٩ والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧: إصلاح مؤشر سعر الفائدة.

(أ) المعايير المحاسبية الصادرة والتي لم تصبح سارية بعد

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولي المعايير المحاسبية والتعديلات التالية وهي سارية من الفترة التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢١. اختار الصندوق عدم التطبيق المبكر لهذه الإصدارات، ولايتوقع أن يكون لها أي أثر جوهري على القوائم المالية للصندوق.

- تعديل على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٦، "عقود الإيجار" – امتيازات الإيجار المتعلقة بكوفيد-١٩.

- تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٧ والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٤، "عقود التأمين"، وتأجيل المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩.

- تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧ والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٤ والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٦ إصلاح مؤشر سعر الفائدة – المرحلة الثانية.

- تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم ١ "عرض القوائم المالية" لتصنيف المطلوبات.

- عدد من التعديلات ضيقة النطاق على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٣ ومعيار المحاسبة الدولي رقم ١٦ ومعيار المحاسبة الدولي رقم ١٧ وبعض التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقرير المالي ذوات الأرقام: ١ و ٩ و ١٦ ومعيار المحاسبة الدولي رقم ٤١.

- المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٧"عقود التأمين".

٢-٤ العملة الوظيفية وعملة العرض

تقاس البنود المتضمنة في القوائم المالية باستخدام عملة البيئة الاقتصادية الرئيسية التي يعمل فيها الصندوق ("العملة الوظيفية"). تعرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي، وهو العملة الوظيفية وعملة العرض للصندوق. تم تقريب كافة المعلومات المالية المعروضة بالريال السعودي إلى أقرب ألف.

يتم تحويل العمليات التي تتم بالعملة الأجنبية للريال السعودي على أساس سعر الصرف السائد في تاريخ العملية. يتم تحويل الموجودات والمطلوبات للريال السعودي على أساس سعر الصرف السائد بتاريخ التقرير. أرباح وخسائر العملات الأجنبية الناتجة تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية بسعر الصرف السائد بتاريخ التقرير ومن تسويه العمليات يتم تضمينها في قائمة الدخل. يتعامل الصندوق مع المعاملات إما بالدولار الأمريكي أو بالريال السعودي ، وبما أن سعر صرف الريال السعودي في المملكة العربية السعودية مرتبط بالدولار الأمريكي ، فلا يوجد ربح / خسارة إعادة تقييم العملة الأجنبية خلال الفترة الحالية.

٢-٥ نقد وما يعادله

يشمل النقد وما يعادله للصندوق الرصيد لدى بنك البلاد والرصيد المحتفظ به في حساب امين الصندوق الرياض المالية. يتم تسجيل النقد وما يعادله بالتكلفة المطفأة في قائمة المركز المالي. لا يتم تصنيف الاستثمارات التي يقل تاريخ استحقاقها الأصلي عن ثلاثة أشهر والتي لم يتم الاحتفاظ بها لإدارة السيولة على أنها نقد وما يعادله.

٢-٦ الأدوات المالية

يتم الاعتراف بالأدوات المالية في الوقت الذي يصبح فيه الصندوق طرفا في الأحكام التعاقدية للأداة.

٢-٦-١ طرق القياس

الاعتراف والقياس المبدئي

يتم الاعتراف بالموجودات والمطلوبات المالية حين تُصبح المنشأة طرفًا في الأحكام التعاقدية لأداة مالية في تاريخ التداول.

عند الاعتراف المبدئي، يقيس الصندوق الأصل والالتزام المالي بقيمته العادلة مضافاً إليه أو ناقصاً تكاليف المعاملة الإضافية أو التي تعزى مباشرة إلى الاستحواذ أو إصدار أصل أو التزام مالي كالأتعاب والعمولات وذلك في حالة أن الأصل أو الالتزام المالي ليس بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل. يتم إثبات تكاليف المعاملة للموجودات أو المطلوبات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل ضمن المصاريف في قائمة الدخل. بعد الاعتراف الأولي، يتم الاعتراف بمخصص الخسارة الائتمانية المتوقعة للموجودات المالية بالتكلفة المطفأة كما في الإيضاح رقم ٢-٦-٣، الأمر الذي يؤدي إلى خسارة انخفاض في القيمة يتم الاعتراف بها في قائمة الدخل / (الخسارة) عندما يكون الأصل قد نشأ حديثاً.

٢-٦-٢ تصنيف وقياس الموجودات المالية

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

أدوات الدين

تعرف أدوات الدين بكونها الأدوات التي تستوفي مفهوم الالتزام المالي من وجهة نظر المصدر.

يعتمد التصنيف أو القياس اللاحق لأدوات الدين على:

- نموذج الأعمال المطبق من قبل الصندوق في إدارة الموجودات.
- خصائص التدفق النقدي للموجودات.

نموذج العمل: يعكس نموذج الاعمال كيفية إدارة الصندوق للموجودات بهدف تحقيق تدفقات نقدية. وذلك سواء كان هدف الصندوق يقتصر على تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية من الموجودات أو تحصيل كل من التدفقات النقدية التعاقدية والتدفقات النقدية من بيع الموجودات. وإذا لم يكن الحال كذلك بالنسبة لكلتا الحالتين (مثال: الموجودات المالية المحتفظ بها لأغراض المتاجرة)، يتم تصنيف الموجودات المالية ضمن "أخرى" من نموذج الاعمال وتقاس بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل. إن العوامل التي يأخذها الصندوق بعين الاعتبار عند تحديد نموذج الاعمال لمجموعة من الموجودات تشمل الخبرات السابقة حول كيفية تحصيل التدفقات النقدية لهذه الموجودات وكيفية تقييم أداء الموجودات داخلياً وإعداد التقارير بذلك إلى الإدارة العليا وكيفية تقييم المخاطر وإدارتها إضافة إلى كيفية تعويض المدراء. تعد الأوراق المالية المحتفظ بها بغرض المتاجرة محتفظاً بها اساساً بغرض البيع في الأجل القريب أو تكون جزءً من محفظة الأدوات المالية التي تدار معاً أو عندما يتوفر دليل لنمط فعلي حديث على اكتساب الأرباح قصيرة الاجل. تصنف هذه الأوراق المالية ضمن "أخرى" لنموذج الاعمال وتقاس بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل.

مدفوعات أصل الدين والربح: عندما يهدف نموذج الاعمال إلى الاحتفاظ بالموجودات إما لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية أو تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية والبيع، يقوم الصندوق بتقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية لأدوات الدين تمثل مدفوعات أصل الدين والربح فقط (اختبار مدفوعات أصل الدين والربح). عند إجراء هذه التقييم، يأخذ الصندوق بعين الاعتبار ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تتوافق مع ترتيب الإقراض الاساسي؛ أي ان الربح يشمل فقط اعتبارات القيمة الزمنية للموارد والمخاطر الائتمانية ومخاطر الإقراض الأساسية الاخرى وهامش الربح الذي يتوافق مع ترتيب الإقراض الأساسي. عندما تؤدي الشروط التعاقدية إلى التعرض للمخاطر أو التقلبات التي تتعارض مع ترتيب الإقراض الأساسي، يتم تصنيف الموجودات المالية ذات العلاقة وقياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

يتم إجراء تقييم مدفوعات أصل الدين والربح عن الاعتراف المبدئي بالموجودات ويتم إعادة تقييمه فيما بعد.

اعتماداً على هذه العوامل، يصنف الصندوق أدوات الدين لديه إلى إحدى فئات القياس التالية:

التكلفة المطفأة: إن الموجودات التي يتم الاحتفاظ بها لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية، حيث تمثل هذه التدفقات النقدية فقط دفعات أصل الدين والربح، وهي غير المصنفة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، يتم قياسها بالقيمة المطفأة. يتم تعديل القيمة الدفترية لهذه الموجودات من خلال مخصصات الخسائر الائتمانية المتوقعة المثبتة والمقاسة كما في الإيضاح ٢-٦-٣. يتم الاعتراف بالأرباح المحققة من هذه الموجودات المالية في قائمة الدخل باستخدام طريقة معدل العمولة الفعلية.

القيمة العادلة من خلال قائمة الدخل: إذا كانت التدفقات النقدية لأدوات الدين لا تمثل فقط دفعات أصل الدين والربح أو إن لم تكن ضمن نموذج العمل المحتفظ به بغرض التحصيل أو المحتفظ بها بغرض التحصيل والبيع أو إن كانت مصنفة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، فيتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل. يتم إثبات ربح أو خسارة استثمار الدين المقاس بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل ضمن "صافي الربح/ (الخسارة) في الاستثمارات التي تقاس الزامياً بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل"، في السنة التي تحدث بها. إن ربح أو خسارة أدوات الدين المصنفة بالقيمة العادلة أو المحتفظ بها ليس بغرض المتاجرة يتم عرضها بشكل منفصل عن استثمارات الدين التي تقاس الزامياً بالقيمة العادلة من قائمة الدخل ضمن "صافي الربح / (الخسارة) في الاستثمارات المصنفة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل". يتم الاعتراف بإيرادات العمولات المحققة من هذه الموجودات المالية في قائمة الدخل باستخدام طريقة معدل العمولة الفعلية.

يعيد الصندوق تصنيف استثمارات الدين فقط في حالة واحدة وهي أن يتم تغيير نموذج الأعمال المستخدم في إدارة تلك الموجودات. تتم إعادة التصنيف من فترة التقرير الأولى التي تلي التغيير. يتوقع ألا تكون هذه التغييرات متكررة ولم يحدث أي منها خلال السنة.

حالياً، يتم تصنيف الاستثمار في عقود المرابحة والصكوك على أنها محتفظ بها بالتكلفة المطفأة.

٢-٦-٣ الانخفاض في قيمة الموجودات المالية المقتناة بالتكلفة المطفأة

يقوم الصندوق بتقييم خسائر الائتمان المتوقعة على أساس النظرة المستقبلية المرتبطة بموجوداته المدرجة بالتكلفة المطفأة. يقوم الصندوق بإثبات مخصص لهذه الخسائر في كل فترة تقرير. يعكس قياس خسائر الائتمان المتوقعة ما يلي:

- قيمة غير متحيزة ومرجحة يتم تحديدها من خلال تقييم مجموعة من النتائج المحتملة.
- القيمة الزمنية للموارد.
- المعلومات المعقولة والمدعومة المتاحة دون تكلفة أو جهد غير مبررة في تاريخ التقرير حول الأحداث الماضية أو الظروف الحالية أو توقعات الظروف الاقتصادية المستقبلية.

وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩، يتم قياس مخصصات الخسارة بناءً على أي من الأسس التالية:

(أ) خسارة الائتمان المتوقعة لمدة ١٢ شهراً: هذه الخسائر المتوقعة في الائتمان الناتجة عن أحداث افتراضية محتملة في غضون ١٢ شهراً بعد تاريخ التقرير.

(ب) خسائر الائتمان المتوقعة مدى الحياة: هي خسائر ائتمانية متوقعة تنتج عن جميع الأحداث الافتراضية المحتملة على مدى العمر المتوقع للأداة المالية.

ينطبق قياس خسائر الائتمان المتوقعة مدى الحياة إذا تم زيادة مخاطر الائتمان لأصل مالي في تاريخ التقرير بشكل كبير منذ الاعتراف المبدئي وينطبق قياس خسارة الائتمان المتوقعة لمدة ١٢ شهراً إن لم يحدث ذلك. قد تحدد المنشاة ان مخاطر الائتمان الخاصة بالأصل المالي لم ترتفع بشكل ملحوظ إذا كانت مخاطر الائتمان منخفضة في تاريخ التقرير.

٢-٦-٤ المطلوبات المالية

يتم الاعتراف بجميع المطلوبات المالية مبدئيًا بالقيمة العادلة ناقصًا تكلفة المعاملة باستثناء المطلوبات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل حيث لا يتم خصم تكلفة المعاملة، إن وجد، من قياس القيمة العادلة عند الاعتراف الأولي ويتم تضمينها في قائمة الدخل. يصنف الصندوق مطلوباته المالية بالتكلفة المطفأة ما لم يكن لديه مطلوبات مصنفة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل.

لاحقاً، يتم قياس جميع المطلوبات المالية بخلاف تلك المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الدخل بالتكلفة المطفأة. يتم احتساب التكلفة المطفأة مع مراعاة أي خصم أو علاوة عند السداد

٢-٦-٥ إلغاء الاعتراف

يتم الغاء الاعتراف بالموجودات المالية، عندما تنتهي الحقوق التعاقدية للتدفقات النقدية من الموجودات المالية أو عندما يتم تحويل الموجودات ويصبح التحويل مؤهلاً لإلغاء الاعتراف في الحالات التي يتم فيها تقييم الصندوق على أنه قام بتحويل الموجودات المالية، يتم إلغاء الاعتراف بالأصل إذا قام الصندوق بتحويل جميع مخاطر ومزايا الملكية بشكل جوهري. في حالة عدم قيام الصندوق بتحويل جميع مخاطر ومزايا الملكية أو الاحتفاظ بها بشكل جوهري، يتم إلغاء الاعتراف بالموجودات المالية فقط إذا لم يحتفظ الصندوق بالسيطرة على الموجودات المالية. يتعرف الصندوق بشكل منفصل كموجودات أو مطلوبات بأي حقوق والتزامات تمت أو احتفظ بها في العملية.

يتم إلغاء الاعتراف بالمطلوبات المالية فقط عندما يتم انتهائها، أي عندما يتم الوفاء بالالتزام المحدد في العقد او الغاؤه أو انتهاء صلاحيته.

٢-٧ المقاصة

يتم إجراء مقاصة المطلوبات المالية وعرض صافي القيمة في قائمة المركز المالي فقط عندما يكون للصندوق حاليًا حق قانوني واجب النفاذ بمقاصة المبالغ وعند وجود نية للتسوية على أساس الصافي أو تحقيق الأصل وتسوية الالتزام في نفس الوقت.

٢-٨ مستحقات ومطلوبات أخرى

يتم الاعتراف بالمطلوبات للمبالغ الواجب دفعها مقابل البضائع أو الخدمات المستلمة سواء صدرت بها فواتير للصندوق أم لا. تقيد المستحقات والمطلوبات الأخرى مبدئياً بالقيمة العادلة وتقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل العائد الفعلي.

٢-٩ المخصصات

يتم إثبات المخصصات عندما يكون لدى الصندوق التزام حالي نظامي أو ضمني ناتج عن حدث سابق، وهناك احتمال استخدام للموارد المتضمنة منافع اقتصادية لتسوية الالتزام وإمكانية تقدير المبلغ بشكل يعتمد عليه. لا تُقيد مخصصات للخسائر التشغيلية المستقبلية.

٢-١٠ حقوق الملكية العائد إلى حاملي الوحدات

حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات هي حقوق الملكية وتتكون من وحدات مصدرة وأرباح محتفظ بها.

(أ) وحدات قابلة للاسترداد

يصنف الصندوق وحداته القابلة للاسترداد كأداة حقوق ملكية إذا كانت الوحدات القابلة للاسترداد تشتمل على جميع الميزات التالية:

- يسمح للحامل بحصة تناسبية من حقوق ملكية الصندوق في حالة تصفية الصندوق.
- الأداة في فئة الأدوات التي تعد ثانوية لجميع فئات الأدوات الأخرى.

- إن جميع الأدوات المالية في صنف الأدوات التي تعد ثانوية لجميع فئات الأدوات الأخرى لها سمات متطابقة.
- لا تتضمن الأداة أي التزام تعاقدي بتسليم نقد أو أي أصل مالي آخر غير حقوق حامل الوحدات في الأسهم التناسبية لحقوق ملكية الصندوق.
- يستند إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة المنسوبة إلى الأدوات على مدى عمر الأداة إلى حد كبير على الربح او الخسارة والتغير في حقوق الملكية المعترف بها أو التغير في القيمة العادلة لحقوق الملكية المعترف بها وغير المعترف بها للصندوق. على مدى عمر الأداة.

وتطابق الوحدات المشاركة في الصندوق القابلة للاسترداد بتعريف الأدوات القابلة للتسوية المصنفة كأدوات حقوق ملكية بموجب معيار المحاسبة الدولي ٣٢-١٦أ-ب، وتبعاً لذلك، يتم تصنيفها كأدوات حقوق ملكية.

يقوم الصندوق باستمرار بتقييم تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد. إذا توقفت الوحدات عن استيفاء بأي من الخصائص أو استيفاء جميع الشروط المنصوص عليها في الفقرتين ١٦ أ و١٦ ب من المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٢، فسيقوم الصندوق بإعادة تصنيفها كمطلوبات مالية وقياسها بالقيمة العادلة في تاريخ إعادة التصنيف، مع أي اختلافات من القيمة الدفترية السابقة تثبت في حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات. في حالة استيفاء الوحدات بعد ذلك جميع الخصائص واستيفاء الشروط المنصوص عليها في الفقرتين ١٦ أ و١٦ ب من المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٢، سيقوم الصندوق بإعادة تصنيفها كأدوات حقوق ملكية وقياسها بالقيمة الدفترية للمطلوبات في تاريخ إعادة التصنيف. يتم احتساب اشتراك واسترداد الوحدات القابلة للاسترداد كمعاملات حقوق ملكية طالما تم تصنيف الوحدات كحقوق ملكية.

يتم تصنيف توزيعات الصندوق كتوزيعات مدفوعة في قائمة التغيرات في حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات.

(ب) التداول بالوحدات

وحدات الصندوق متاحة للشراء فقط في المملكة العربية السعودية في فروع بنك البلاد من قبل أشخاص طبيعيين أو معنويين. يتم تحديد صافي قيمة موجودات الصندوق في كل يوم أحد وأربعاء ("يوم التقييم") بقسمة قيمة صافي الموجودات (القيمة العادلة لإجمالي الموجودات ناقصاً المطلوبات) على العدد الإجمالي للوحدات القائمة في يوم التقييم ذي الصلة.

٢-١١ الضريبة / الزكاة

تعد الضريبة / الزكاة التزاماً على حاملي الوحدات ولذلك لا يتم تكوين مخصص لهذا الالتزام في هذه القوائم المالية.

٢-١٢ ضريبة القيمة المضافة

يتم دفع مخرجات الضريبة المتعلقة بالإيرادات إلى السلطات الضريبية في وقت سابق من (أ) تحصيل الذمم المدينة من العملاء أو (ب) تقديم الخدمات للعملاء. بشكل عام، يمكن استرداد ضريبة القيمة المضافة على المدخلات مقابل مخرجات ضريبة القيمة المضافة عند استلام فاتورة ضريبة القيمة المضافة. تسمح السلطات الضريبية بتسوية ضريبة القيمة المضافة على أساس الصافي. يتم الاعتراف بضريبة القيمة المضافة المتعلقة بالمبيعات / الخدمات والمشتريات في قائمة المركز المالي على أساس إجمالي ويتم الإفصاح عنها بشكل منفصل كأصل والتزام. حيث تم عمل مخصص للخسائر الائتمانية المتوقعة من الذمم المدينة، يتم تسجيل خسارة انخفاض القيمة للمبلغ الاجمالي للمدين، بما في ذلك ضريبة القيمة المضافة.

يتم تحميل ضريبة القيمة المضافة غير القابلة للاسترداد على قائمة الدخل كمصروف.

٢-١٣ إثبات الإيرادات

يتم الاعتراف بالإيرادات عندما يكون من المحتمل أن تتدفق إلى الصندوق منافع اقتصادية ويكون بالإمكان قياس الإيرادات بصورة موثوق بها، بغض النظر عن توقيت السداد. يتم قياس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المقبوض باستبعاد الخصومات والضرائب والحسومات.

يتم الاعتراف بالأرباح على عقود المرابحة والصكوك باستخدام طريقة معدل العمولة الفعلي.

معدل العمولة الفعلي هو المعدل الذي يقوم بخصم المدفوعات والإيصالات النقدية المستقبلية المقدرة من خلال العمر المتوقع للأصل المالي (أو، عندما يكون ملائم، فترة أقصر) إلى القيمة الدفترية للأصل المالي. عند حساب معدل العمولة الفعلي، يقوم مدير الصندوق بتقدير التدفقات النقدية المستقبلية مع الأخذ في الاعتبار جميع الشروط التعاقدية للأداة المالية وليس خسائر الائتمان المستقبلية. يتم تعديل القيمة الدفترية للأصل المالي إذا قام مدير الصندوق بتعديل تقديراته للمدفوعات أو الإيصالات. يتم احتساب القيمة الدفترية المعدّلة على أساس معدل العمولة الفعلي الأصلي ويتم تسجيل التغيير في القيمة الدفترية كخسائر انخفاض في القيمة.

يتم قياس المكاسب المحققة من استبعاد الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر بالفرق بين عائدات المبيعات والقيمة الدفترية قبل البيع.

٢-١٤ أتعاب ادارة والمصروفات الأخرى

بالنسبة للخدمات الإدارية يقوم الصندوق بدفع أتعاب إدارة سنوياً بمعدل ٠,٢٥٪ (٢٠١٩: ٠,٢٥٪) من قيمة حقوق الملكية في كل يوم تقييم لقسمة حقوق الملكية للصندوق.

يسترد مدير الصندوق أيضًا بعض المصروفات المتكبدة نيابة عن الصندوق ضمن الحدود المذكورة في شروط وأحكام الصندوق.

٣ نقد وما يعادله

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	٣١ ديسمبر ٢٠١٩
رصيد لدى البنك	**١١,٨٨٤**	١٠,٨٠٣
الرصيد لدى أمين الصندوق	**١,٠٢٢**	٨,١٦٠
	١٢,٩٠٦	١٨,٩٦٣

٤ استثمارات محتفظ بها بتكلفة القيمة المطفأة

	إيضاح	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	٣١ ديسمبر ٢٠١٩
عقود المرابحة على السلع	٤-١	**٢,١٩٧,٨٥٧**	١,١١٨,٣٠٩
مخصص خسائر الائتمان المتوقعة		**(١٥,٦٠٧)**	(١,٢٧٤)
		٢,١٨٢,٢٥٠	١,١١٧,٠٣٥
استثمار في صكوك	٤-٢	**٣٧٧,٣٢٠**	٧٥,٧٣٧
مخصص خسائر الائتمان المتوقعة		**(٤,٥٧٧)**	–
		٣٧٢,٧٤٣	٧٥,٧٣٧
		٢,٥٥٤,٩٩٣	١,١٩٢,٧٧٢

٤-١ يعرض الجدول أدناه حركة استثمارات عقود المرابحة المقاسة بالتكلفة المطفأة خلال السنة:

	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر	
	٢٠٢٠	٢٠١٩
القيمة الدفترية كما في ١ يناير	**١,١١٧,٠٣٥**	٤٣٦,٨١٢
استثمار في عقود المرابحة خلال السنة	**١٤,٩٣١,٧٥٦**	٧,٨٣٩,٣٠٠
صفقات مرابحة مستحقة خلال السنة	**(١٣,٨٤٨,١٠٨)**	(٧,١٦٢,٨٠٠)
الدخل من المرابحة		
– المعترف به في قائمة الدخل	**٢١,٦٦٤**	٢٥,٢٢٨
– المستلم خلال السنة	**(٢٥,٧٦٤)**	(٢٠,٧٦٥)
خسائر الائتمان المتوقعة المعترف بها في قائمة الدخل	**(١٤,٣٣٣)**	(٧٤٠)
القيمة الدفترية كما في ٣١ ديسمبر	**٢,١٨٢,٢٥٠**	١,١١٧,٠٣٥

تعتمد عقود المرابحة على السلع على سلع مثل الالمنيوم والبلاتينيوم والبلاديوم وزيت النخيل الخام.

عقود المرابحة على هذه السلع لها عائد متوسط يتراوح من ٠,٢٠٪ إلى ١,١٤٪ (٢٠١٩: ١,٨٥٪ إلى ٣,٨٠٪). ولها آجال استحقاق من شهر إلى ١١ شهر (٢٠١٩: شهر الى ٩ أشهر).

٤-٢ يعرض الجدول أدناه حركة الاستثمارات في الصكوك مقاسة بالتكلفة المطفأة خلال السنة:

	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر	
	٢٠٢٠	٢٠١٩
القيمة الدفترية كما في ١ يناير	**٧٥,٧٣٧**	٣٨,٣٩٣
إضافات خلال السنة	**٦٥١,٣٥٨**	٢٥٤,٠٤١
اطفاءات أصل المبلغ خلال السنة	**(٣٥٢,٥١٦)**	(٢١٦,٦٣٢)
ربح من الصكوك		
- المعترف به في قائمة الدخل	**٨,٥٣٣**	٣,٢٥٤
- المستلم خلال السنة	**(٥,٧٩٢)**	(٣,٣١٩)
الخسائر الائتمانية المتوقعة المعترف بها في قائمة الدخل	**(٤,٥٧٧)**	-
القيمة الدفترية كما في ٣١ ديسمبر	**٣٧٢,٧٤٣**	٧٥,٧٣٧

٥ معاملات وأرصدة الأطراف ذوي العلاقة

تتكون الأطراف ذات العلاقة من حاملي الوحدات، ومدير الصندوق، والمالكين المستفيدين من حاملي الوحدات، والمديرين، وموظفي الإدارة الرئيسيين، وأي أعمال يسيطر عليها أصحاب الوحدات إما بشكل مباشر أو غير مباشر أو التي يمارسون عليها نفوذًا كبيرًا ("الشركة الزميلة"). في سياق أنشطته العادية، يتعامل الصندوق مع الأطراف ذوي العلاقة بأسعار وشروط متفق عليها بين الاطراف.

المعاملات مع الأطراف ذوي العلاقة

يقوم الصندوق خلال دورة أعماله الاعتيادية بالتعامل مع أطراف ذوي علاقة. وتكون المعاملات مع الأطراف ذوي العلاقة وفقاً لشروط وأحكام الصندوق. ويتم اعتماد جميع معاملات الأطراف ذوي العلاقة من قبل مجلس إدارة الصندوق. تتكون الأطراف ذات العلاقة من مدير الصندوق، وبنك البلاد (الشركة الام لمدير الصندوق) والكيانات المرتبطة ببنك البلاد ومدير الصندوق.

الطرف ذو العلاقة	طبيعة العلاقة	طبيعة المعاملة	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	٢٠١٩
شركة البلاد للاستثمار	مدير الصندوق	أتعاب إدارة	٤,٦٠٣	٢,٤٦١
	الشركة الأم	استثمار في وحدات الصندوق	٤,٩٥٣,٧٥٠	٢,٠٥٩,٠٠٠
بنك البلاد	مدير الصندوق	استثمار في وحدات الصندوق	٨٩٥,٢٨٠	١,٨٧٤,٠٠٠
صندوق البلاد للأسهم السعودية النقية	شركة زميلة	استثمار في وحدات الصندوق	١٣٣,٩٤٦	٣١,٢٧١
		استثمار في وحدات الصندوق	١١١,١٢٦	٣١,٢٧١
صندوق البلاد إنسان الوقفي	شركة زميلة	استثمار في وحدات الصندوق	٨,٨٠٤	–
		استثمار في وحدات الصندوق	٨,٨٠٤	–
صندوق البلاد للمرابحة بالدولار الأمريكي	شركة زميلة	استثمار في وحدات الصندوق	٣,٠٠٤	٤٤٤
		استثمار في وحدات الصندوق	٤,٠٦٧	–
الرياض المالية	أمين الصندوق	رسوم الحفظ	٦٥٨	٣٣٤
مجلس إدارة الصندوق	أعضاء مجلس الصندوق	أتعاب مجلس الصندوق	٥	٥

الأرصدة مع الأطراف ذوي العلاقة

طبيعة الرصيد	الطرف ذو العلاقة	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩
نقد وما يعادله	بنك البلاد – الشركة الام لمدير الصندوق	١١,٨٨٤	١٠,٨٠٣
أتعاب إدارة مستحقة	شركة البلاد للاستثمار – مدير الصندوق	٥٦٣	١٧
النقد وما يعادله	الرياض المالية - أمين الصندوق	١,٠٢٢	٨,١٦٠
رسوم الحفظ المستحقة	الرياض المالية - أمين الصندوق	٨٠	٣٤
الاستثمار في الصندوق	صندوق البلاد النقي للأسهم السعودية- شركة زميلة شركة زميلة صندوق البلاد للمرابحة بالدولار الأمريكي- شركة زميلة	٣٠,٠٠٩	–
الاستثمار في الصندوق		٨٥	٤٥٠
أتعاب مجلس الإدارة المستحقة	أعضاء مجلس الصندوق	٥	٥

٦ مصاريف اخرى

	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر	
	٢٠٢٠	٢٠١٩
أتعاب إدارية	١,٥٢٥	١٦١
رسوم الحفظ	٦٥٨	٣٣٤
العمولة والرسوم الأخرى	٣٧	٥٨
مصاريف أخرى	٧٧	٤١
	٢,٢٩٢	٥٩٩

٧ إدارة المخاطر المالية

٧-١ عوامل المخاطر المالية

ويتمثل هدف الصندوق في ضمان قدرة الصندوق على الاستمرار كمنشأة مستمرة حتى يتمكن من الاستمرار في تقديم العوائد المثلى إلى لحاملي الوحدات من خلال الحصول على حصة في بعض العقارات الموجودة في الرياض ، المملكة العربية السعودية.

إن أنشطة الصندوق تعرضه لمجموعة متنوعة من المخاطر المالية التي تشتمل على: مخاطر السوق ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة.

يتحمل مدير الصندوق مسؤولية تحديد ومراقبة المخاطر. يشرف مجلس إدارة الصندوق على مدير الصندوق وهو مسؤول في التهائي عن الإدارة العامة للصندوق.

إن عملية المراقبة والتحكم في المخاطر تم وضعها مبدئياً لتنفذ على أساس الحدود الموضوعة من قبل مجلس إدارة الصندوق. لدى الصندوق وثيقة بالشروط والأحكام التي تحدد استراتيجيات أعماله العامة، ودرجة المخاطر المسموح بها وفلسفة إدارته المخاطر العامة وهو ملزم باتخاذ إجراءات لإعادة التوازن للمحفظة بما يتماشى مع إرشادات الاستثمار.

يستخدم الصندوق أساليب مختلفة لقياس وإدارة مختلف أنواع المخاطر التي يتعرض لها؛ فيما يلي شرح هذه الأساليب:

(أ) مخاطر السوق

مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية بسبب التغيرات في أسعار السوق. تشتمل مخاطر السوق على ثلاثة أنواع من المخاطر: مخاطر العملة ومخاطر سعر العمولة ومخاطر السعر الأخرى.

(١) مخاطر صرف العملات الأجنبية

مخاطر صرف العملات الأجنبية هي مخاطر تذبذب قيمة التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية وتنشأ هذه المخاطر عن الأدوات المالية المقومة بعملات أجنبية.

بخلاف الريال السعودي، فان بعض معاملات وأرصدة الصندوق بالدولار الأمريكي والمربوطة بالدولار الأمريكي وبالتالي فان الصندوق غير معرض لمخاطر صرف العملات الأجنبية.

(٢) مخاطر أسعار العمولة

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

يتعرض الصندوق لمخاطر أسعار العمولة حيث أن استثماراته المحتفظ بها بالتكلفة المطفأة في الصكوك ذات معدل فائدة متغيرة. أما عقود المرابحة المحتفظ بها بالتكلفة المعدلة هي ذات معدل ثابت وبالتالي لا تتعرض لمخاطر أسعار العمولات.

إن التأثير على حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات (نتيجة للتغير في سعر العمولة المتغير كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ للصكوك) بسبب التغيير المحتمل بشكل معقول في سعر العمولة، مع الاحتفاظ بجميع المتغيرات الاخرى ثابتة.

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠		٣١ ديسمبر ٢٠١٩	
الأداة المالية الخاضعة لسعر العمولة المتغير	التغير المحتمل ٪	التأثير على قيمة صافي الموجودات	التغير المحتمل ٪	التأثير على قيمة صافي الموجودات
صكوك	+/- ٥	٤٢٧	+/- ٥	١٦٣

مخاطر سعر العمولة	خلال ٣ أشهر	٣-١٢ شهر	أكثر من سنة	لا تحمل عمولة	المجموع
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠					
الموجودات المالية					
النقد وما يعادله	-	-	-	١٢,٩٠٦	١٢,٩٠٦
استثمارات محتفظ بها بالتكلفة المطفأة	-	٢,٥٥٤,٩٩٣	-	-	٢,٥٥٤,٩٩٣
ذمم مدينة مقابل بيع استثمارات محتفظ بها بالتكلفة المطفأة	-	-	-	٣,٧٨٠	٣,٧٨٠
مجموع الموجودات المالية	-	٢,٥٥٤,٩٩٣	-	١٦,٦٨٦	٢,٥٧١,٦٧٩
المطلوبات المالية					
أتعاب إدارة مستحقة	-	-	-	٥٦٣	٥٦٣
مستحقات ومطلوبات أخرى	-	-	-	٢٥٦	٢٥٦
مجموع المطلوبات المالية	-		-	٨١٩	٨١٩
فجوة حساسية لمعدل صافي العمولة	-	٢,٥٥٤,٩٩٣	-	١٥,٨٦٧	٢,٥٧٠,٨٦٠

موجودات مالية	خلال ٣ أشهر	٣-١٢ شهر	أكثر من سنة	لا تحمل عمولة	المجموع
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩					
الموجودات المالية					
النقد وما يعادله	-	-	-	١٨,٩٦٣	١٨,٩٦٣
استثمارات محتفظ بها بالتكلفة المطفأة	-	١,١٩٢,٧٧٢	-	-	١,١٩٢,٧٧٢
مجموع الموجودات المالية	-	١,١٩٢,٧٧٢	-	١٨,٩٦٣	١,٢١١,٧٣٥
المطلوبات المالية					
أتعاب إدارة مستحقة	-	-	-	١٧	١٧
مستحقات ومطلوبات أخرى	-	-	-	٢٣٢	٢٣٢
مجموع المطلوبات المالية	-	-	-	٢٤٩	٢٤٩
فجوة حساسية لمعدل صافي العمولة	-	١,١٩٢,٧٧٢	-	١٨,٧١٤	١,٢١١,٤٨٦

(٣) مخاطر السعر

مخاطر السعر هي مخاطر تقلب قيمة الأدوات المالية للصندوق نتيجة للتغيرات في أسعار السوق بسبب عوامل أخرى غير حركة أسعار العملات الأجنبية والعمولة.

لا يتعرض الصندوق لمخاطر أسعار أدوات حقوق الملكية لأنه لا يحتفظ الصندوق باستثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة.

(ب) مخاطر الائتمان

يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان وهي مخاطر تسبب أحد أطراف الأداة المالية بخسارة مالية للطرف الآخر من خلال العجز عن تسوية التزام ما. يتعرّض الصندوق لمخاطر ائتمان على استثماراته المحتفظ بها بالتكلفة المطفأة والذمم المدينة وأرصدة البنك.

تعنى سياسة الصندوق بإبرام عقود الادوات المالية مع أطراف مقابلة ذات سمعة جيدة. يسعى الصندوق إلى التقليل من مخاطر الائتمان وذلك بمراقبة التعرضات الائتمانية ووضع حدود للمعاملات مع أطراف مقابلة معينة وتقييم الملاءة المالية لهذه الأطراف بصورة مستمرة.

قياس الخسارة الائتمانية المتوقعة

بموجب نموذج خسارة الائتمان المتوقعة، يتم الاعتراف بخسائر الائتمان قبل وقوع الحدث الائتماني. يتطلب نموذج الانخفاض في القيمة معلومات مستقبلية في الوقت المناسب لعكس مخاطر الائتمان في حالات التعرض بشكل دقيق.

وبموجب النهج العام للانخفاض في القيمة للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩، يتم تصنيف الموجودات المالية إلى ثلاث مراحل. تشير كل مرحلة إلى الجودة الائتمانية لكل أصل مالي.

المرحلة الأولى: وتشمل الأدوات المالية التي لم تتعرض لزيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف الأولي أو التي لديها مخاطر ائتمان منخفضة في تاريخ التقرير. بالنسبة لهذه الموجودات، يتم إثبات خسائر الائتمان المتوقعة لمدة اثني عشر شهراً ويتم احتساب الربح بناءً على القيمة الدفترية الإجمالية للأصل (دون الخصم مقابل مخصص الائتمان).

المرحلة الثانية: وتشمل الأدوات المالية التي تعرضت لزيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف الأولي (إلا إن كانت مخاطر الائتمان منخفضة في تاريخ التقرير) ولا يتوفر دليل موضوعي على الانخفاض في القيمة. بالنسبة لهذه الموجودات، يتم إثبات خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأصل ولكن يتم احتساب الربح بناءً على القيمة الدفترية الإجمالية للأصل.

المرحلة الثالثة: وتشمل الأدوات المالية التي يتوفر حيالها دليل موضوعي على الانخفاض في القيمة في تاريخ التقرير. وفي هذه المرحلة، هناك دائنون يعانون من الانخفاض في القيمة (العجز).

إن أهم عناصر الخسارة الائتمانية المتوقعة في المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ هو تحديد إذا ما كان هناك زيادة جوهرية في المخاطر الائتمانية للتعرضات الائتمانية لمنشأة ما منذ الاعتراف الأولي. يعد تقييم التدهور الجوهري أساسياً في تأسيس نقطة تحول بين متطلب قياس المخصص القائم على الخسارة الائتمانية المتوقعة لمدة ١٢ شهرًا والآخر القائم على الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر.

حدد الصندوق التعريف التالي للتخلف عن السداد:

تعريف العجز:

يعتبر الصندوق أن الموجودات المالية في حالة عجز عندما يعجز الطرف المقابل عن سداد أصل المبلغ أو الربح.

احتمالية التخلف عن السداد:

من خلال المراجعة السنوية للاستثمارات في أدوات الدين، على الصندوق تحديد مصفوفة تحول سنوية لاحتساب احتمالية العجز عن السداد على مدى عام واحد في السنوات الخمس الماضية. يقوم مدير الصندوق بمراجعة تركيز الائتمان لمحفظة الاستثمار على أساس الأطراف المقابلة. يتم تقييم جودة الائتمان للموجودات المالية باستخدام التصنيفات الائتمانية الخارجية لفتش.

الخسارة الناتجة عن العجز عن السداد:

تعرف الخسارة الناتجة عن العجز عن السداد بكونها الخسارة الاقتصادية المتوقعة في حالة العجز. يعتمد حساب الخسارة الناتجة عن العجز عن السداد على خسائر الصندوق من الحسابات المتعثرة بعد الأخذ بعين الاعتبار نسب الاسترداد. يتطلب أيضاً المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ تقدير الخسارة الناتجة عن العجز عن السداد من خلال الأخذ بعين الاعتبار التقييم المستقبلي للضمانات بالاعتماد على العوامل الاقتصادية الكلية. إن حساب الخسارة الناتجة عن العجز عن السداد مستقل عن تقييم الجودة الائتمانية ولذلك يطبق بشكل موحد على كافة المراحل.

بالنسبة لتقدير الخسارة الناتجة عن العجز عن السداد على محافظ الصندوق غير المضمونة، يحسب الصندوق هذه الخسارة على أساس المستردات الفعلية للمحفظة المتعثرة على مدار فترة لا تقل عن خمس سنوات قبل تاريخ التقييم.

التعرض للعجز عن السداد:

يعرف التعرض للعجز عن السداد بأنه تقدير مدى تعرض الصندوق لدائن ما في حالة العجز. ويجب عند تقدير التعرض للعجز الأخذ بعين الاعتبار التغيرات المتوقعة في التعرض بعد تاريخ التقييم. ويعد ذلك مهماً فيما يتعلق بموجودات المرحلة الثانية حيث قد تكون نقطة العجز بعد عدة سنوات في المستقبل.

معدل الخصم

يقوم الصندوق بحساب معدل الربح الفعلي على مستوى تعاقدي. إن لم يكن حساب معدل الربح الفعلي (في تاريخ التقرير) ذا جدوى، يقوم الصندوق باستخدام الربح التعاقدي (في تاريخ التقرير) لأغراض الخصم.

يوضح الجدول أدناه الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان - الأدوات المالية المتعرضة للانخفاض في القيمة.

	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠			
	المرحلة الأولى الخسارة الائتمانية المتوقعة ١٢ لمدة شهر	المرحلة الثانية خسارة الائتمان المتوقعة مدى الحياة	المرحلة الثالثة خسارة الائتمان المتوقعة مدى الحياة	المجموع
نقد وما يعادله	١٢,٩٠٦	-	-	١٢,٩٠٦
الاستثمارات المحتفظ بها بالتكلفة المطفأة	٢,٥٧٥,١٧٧	-	-	٢,٥٧٥,١٧٧
ذمم مدينة مقابل بيع استثمارات محتفظ بها بالتكلفة المطفأة	٣,٧٨٠	-	-	٣,٧٨٠
إجمالي القيمة الدفترية	٢,٥٩١,٨٦٣	-	-	٢,٥٩١,٨٦٣
مخصص الخسارة الائتمانية المتوقعة	(٢٠,١٨٤)	-	-	(٢٠,١٨٤)
صافي القيمة الدفترية	٢,٥٧١,٦٧٩	-	-	٢,٥٧١,٦٧٩

	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩			
	المرحلة الأولى الخسارة الائتمانية المتوقعة ١٢ لمدة شهر	المرحلة الثانية خسارة الائتمان المتوقعة مدى الحياة	المرحلة الثالثة خسارة الائتمان المتوقعة مدى الحياة	المجموع
نقد وما يعادله	١٨,٩٦٣	-	-	١٨,٩٦٣
الاستثمارات المحتفظ بها بالتكلفة المطفأة	١,١٩٤,٠٤٦	-	-	١,١٩٤,٠٤٦
إجمالي القيمة الدفترية	١,٢١٣,٠٠٩	-	-	١,٢١٣,٠٠٩
مخصص الخسارة الائتمانية المتوقعة	(١,٢٧٤)	-	-	(١,٢٧٤)
صافي القيمة الدفترية	١,٢١١,٧٣٥	-	-	١,٢١١,٧٣٥

تم توضيح تركيز السوق لمحفظة استثمارات المرابحة على السلع للصندوق في الجدول أدناه:

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠		٣١ ديسمبر ٢٠١٩	
	٪ من إجمالي القيمة	إجمالي القيمة	٪ من إجمالي القيمة	إجمالي القيمة
السوق السعودي	٦٤	١,٤٠٦,٤٥٦	٤٢	٤٦٦,١٩٠
السوق الخليجي	٣٦	٧٩١,١٣١	٥٨	٦٥٢,١١٩
المجموع	١٠٠	٢,١٩٧,٥٨٧	١٠٠	١,١١٨,٣٠٩

تم توضيح تركيز السوق لمحفظة استثمارات الصكوك على السلع للصندوق في الجدول أدناه:

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠		٣١ ديسمبر ٢٠١٩	
	٪ من إجمالي القيمة	إجمالي القيمة	٪ من إجمالي القيمة	إجمالي القيمة
السوق السعودي	٨٥	٣٢٠,٧٢٢	١٠٠	٧٥,٧٣٧
السوق الخليجي	١٥	٥٦,٥٩٨	-	-
المجموع	١٠٠	٣٧٧,٣٢٠	١٠٠	٧٥,٧٣٧

إدارة مخاطر رأس المال

تشير مخاطر الائتمان إلى مخاطر تخلف الطرف الآخر عن الوفاء بالتزاماته التعاقدية مما يؤدي إلى خسارة مالية للصندوق. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ و٣١ ديسمبر ٢٠١٩، كان الحد الأقصى لتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان دون مراعاة أي ضمانات محتفظ بها أو تحسينات ائتمانية أخرى، والتي ستؤدي إلى خسارة مالية للصندوق بسبب عدم الوفاء بالتزام الأطراف الأخرى. ينشأ من القيمة الدفترية للموجودات المالية المعترف بها كما هو مذكور في قائمة المركز المالي والتي تبلغ ٢,٥٧ مليار ريال سعودي. لا يحتفظ الصندوق بأي ضمانات أو تحسينات ائتمانية أخرى لتغطية مخاطر الائتمان المرتبطة بموجوداته المالية. مخاطر الائتمان على النقد في البنك محدودة لأن الأطراف الأخرى هي بنوك محلية (بنك البلاد) تتمتع بتصنيف ائتماني بدرجة استثمارية.

الصندوق لديه سياسة للاستثمار مع الأطراف الأخرى ذات التصنيف الائتماني +ب وما فوق. يتم تصنيف جميع الاستثمارات مبدئيًا ضمن المرحلة الأولى. إذا تدهور التصنيف الائتماني للطرف المقابل في أي تاريخ تقرير لاحق بمقدار درجتين في مقياس تصنيف فتش ولكن لا يزال أعلى من +ب ، فإن الصندوق يخفض درجة الاستثمار مع هذا الطرف المقابل إلى المرحلة ال. في حالة انخفاض التصنيف الائتماني للطرف المقابل إلى ما دون ب+ ، يتم تخفيض التصنيف الائتماني للطرف المقابل إلى المرحلة الثالثة. حيث أن الصندوق لديه استثمار في صفقات مرابحة ذات استحقاق يصل إلى ١٢ شهرًا كحد أقصى. لذلك ، لم يتم تحديد فترة تهدئة

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ و٣١ ديسمبر ٢٠١٩، لدى الصندوق استثمارات (عقود مرابحة) ذات تصنيفات ائتمانية تتراوح من +أ إلى +ب ب وبالتالي، جميعها من التصنيف الاستثماري. يتم الاحتفاظ بالمبلغ في البنك مع بنك ذو سمعة جيد، ولديه تصنيف ائتماني مرتفع، وبالتالي، مخاطر ائتمان منخفضة. نظراً لأن الصندوق لديه استثمارات مع أطراف أخرى لديهم تصنيفات ائتمانية +ب ب وما فوق، خسائر الائتمان المتوقعة غير جوهرية بسبب جائحة كورونا.

(ج) مخاطر السيولة

تمثل مخاطر السيولة في احتمال عدم قدرة الصندوق على توليد موارد نقدية كافية لتسوية التزاماته بالكامل في وقت استحقاقها، أو لا يمكنه القيام بذلك الا بشروط غير ملائمة جوهرياً.

تنص شروط وأحكام الصندوق على الاكتتاب في الوحدات واستردادها في كل يوم تقييم ولذلك فهي معرضة لمخاطر السيولة المتعلقة باستيفاء عمليات الاسترداد في أي وقت. وتعد الأوراق المالية للصندوق قابلة للتحقق ويمكن تصفيتها في أي وقت. تعتبر موجودات الصندوق قابلة للتحقق بسهولة ويمكن تصفيتها في أي وقت. ورغم ذلك، قام مدير الصندوق بوضع إرشادات السيولة الخاصة بالصندوق ويقوم بمراقبة متطلبات السيولة بانتظام لضمان وجود أموال كافية للوفاء بأي التزامات عند نشوئها، إما من خلال الاشتراكات الجديدة أو تصفية محفظة الاستثمار أو بالحصول على تمويل من الأطراف ذوي العلاقة بالصندوق.

يمتلك الصندوق استثمارات في صفقات المرابحة مع استحقاقات تتراوح من شهر إلى ١١ شهر. وتبعاً لذلك، يمكن للصندوق تحقيق استثماراته في غضون ١٢ شهرًا بعد تاريخ التقارير الحالي. ومع ذلك، لدى الصكوك المحتفظ بها من قبل الصندوق استحقاقات تتراوح من سنة واحدة الى عشر سنوات.

يراقب مدير الصندوق متطلبات السيولة من خلال التأكد من توفر أموال كافية لتلبية أي التزامات عن نشوئها، إما من خلال الحصول على قروض من أطراف ذات علاقة أو تصفية استثمارات.

معدل الفائدة وإدارة مخاطر السيولة

تقع المسؤولية النهائية عن إدارة مخاطر السيولة على عاتق مدير الصندوق، الذي وضع إطارًا مناسبًا لإدارة مخاطر السيولة لإدارة تمويل الصندوق على المدى القصير والمتوسط والطويل ومتطلبات إدارة السيولة. يدير الصندوق مخاطر السيولة عن طريق الاحتفاظ باحتياطيات كافية، وتسهيلات بنكية، والمراقبة المستمرة للتدفقات النقدية المتوقعة والفعلية، ومن خلال مطابقة تواريخ استحقاق الموجودات المطلوبات المالية.

يوضح الجدول التالي توقعات مدير الصندوق لتوقيت تسوية المطلوبات المالية:

	أقل من ٧ أيام	٧ أيام إلى شهر	١-١٢ شهر	أكثر من ١٢ شهر	المجموع
الموجودات المالية					
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠					
النقد وما يعادله	١٢,٩٠٦	–	–	–	١٢,٩٠٦
استثمارات محتفظ بها بالتكلفة المطفأة	–	–	٢,٥٥٤,٩٩٣	–	٢,٥٥٤,٩٩٣
ذمم مدينة مقابل بيع استثمارات محتفظ بها بالتكلفة المطفأة	٣,٧٨٠	–	–	–	٣,٧٨٠
	١٦,٦٨٦	–	٢,٥٥٤,٩٩٣	–	٢,٥٧١,٦٧٩
المطلوبات المالية					
أتعاب إدارة مستحقة	–	–	٥٦٣	–	٥٦٣
مستحقات ومطلوبات أخرى	–	–	٢٥٦	–	٢٥٦
	–	–	٨١٩	–	٨١٩
فجوة السيولة	١٦,٦٨٦	–	٢,٥٥٤,١٧٤	–	٢,٥٧٠,٨٦٠
الموجودات المالية					
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩					
النقد وما يعادله	١٨,٩٦٣	–	–	–	١٨,٩٦٣
استثمارات محتفظ بها بالتكلفة المطفأة	–	–	١,١٩٢,٧٧٢	–	١,١٩٢,٧٧٢
	١٨,٩٦٣	–	١,١٩٢,٧٧٢	–	١,٢١١,٧٣٥
المطلوبات المالية					
أتعاب إدارة مستحقة	–	–	١٧	–	١٧
مستحقات ومطلوبات أخرى	–	–	٢٣٢	–	٢٣٢
	–	–	٢٤٩	–	٢٤٩
فجوة السيولة	١٨,٩٦٣	–	١,١٩٢,٥٢٣	–	١,٢١١,٤٨٦

٧-٢ إدارة مخاطر رأس المال

يمثل رأس مال الصندوق حقوق الملكية العائدة لحاملي الوحدات القابلة للاسترداد. يمكن أن تتغير قيمة حقوق الملكية العائدة لحاملي الوحدات القابلة للاسترداد بشكل جوهري في كل يوم تقييم لخضوع الصندوق للاشتراكات والاستردادات حسب تقدير حاملي الوحدات في كل يوم تقييم، بالإضافة إلى التغيرات الناتجة عن أداء الصندوق. يمثل هدف الصندوق، عند إدارة رأس المال، في الحفاظ على قدرة الصندوق على البقاء من مبدأ الاستمرارية من أجل تحقيق العوائد لحاملي الوحدات والمنافع لأصحاب المصالح الآخرين، وكذلك الحفاظ على قاعدة قوية لرأس المال لدعم تنمية أنشطة الاستثمار للصندوق.

وللحفاظ على هيكل رأس المال، تتمثل سياسة الصندوق في مراقبة مستوى الاشتراكات والاستردادات المتعلقة بالموجودات التي يتوقع أن يكون قادراً على تصفيتها وتعديل كمية توزيعات الأرباح التي يدفعها الصندوق للوحدات القابلة للاسترداد.

يقوم مجلس إدارة الصندوق ومدير الاستثمار بمراقبة رأس المال على أساس قيمة حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات القابلة للاسترداد.

٨ الأدوات المالية بحسب الفئة

الموجودات المالية كما في المركز المالي ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	التكلفة المطفأة
نقد وما يعادله	**١٢,٩٠٦**
استثمارات محتفظ بها بالتكلفة المطفأة	**٢,٥٥٤,٩٩٣**
ذمم مدينة مقابل بيع استثمارات محتفظ بها بالتكلفة المطفأة	**٣,٧٨٠**
المجموع	**٢,٥٧١,٦٧٩**

الموجودات المالية كما في المركز المالي ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	التكلفة المطفأة
نقد وما يعادله	١٨,٩٦٣
استثمارات محتفظ بها بالتكلفة المطفأة	١,١٩٢,٧٧٢
المجموع	١,٢١١,٧٣٥

المطلوبات المالية كما في المركز المالي ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	التكلفة المطفأة
أتعاب إدارة مستحقة	**٥٦٣**
مستحقات ومطلوبات أخرى	**٢٥٦**
المجموع	**٨١٩**

المطلوبات المالية كما في المركز المالي ٣١ ديسمبر ٢٠١٩	التكلفة المطفأة
أتعاب إدارة مستحقة	١٧
مستحقات ومطلوبات أخرى	٢٣٢
المجموع	٢٤٩

٩ القيمة العادلة للأدوات المالية

القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه لبيع أصل أو دفعه لتسوية التزام في معاملة اعتيادية بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة إلى افتراض أن المعاملة لبيع الأصل أو تسوية الالتزام يتم إما؛

- في السوق الرئيسي للأصل أو الالتزام.
- في غياب السوق الرئيسي، في السوق الأكثر نفعاً للوصول للأصل أو الالتزام.

تحديد القيمة العادلة والتسلسل الهرمي للقيم العادلة:

يستخدم الصندوق التسلسل الهرمي التالي لتحديد والإفصاح عن القيم العادلة للأدوات المالية:

- المستوى الأول: هي أسعار مدرجة في أسواق نشطة لنفس الأداة أونفس الأداة التي تمكن للمنشأة الوصول إليها في تاريخ القياس.
- المستوى الثاني: هي أسعار مدرجة في أسواق نشطة للموجودات ومطلوبات متشابهة أو أساليب التقييم الأخرى التي تستند عليها جميع المدخلات الهامة في بيانات السوق التي يمكن ملاحظتها.
- المستوى الثالث: أساليب التقييم التي تكون جميع المدخلات الهامة فيها لا تستند على بيانات السوق التي يمكن ملاحظتها.

لا تعتبر القيمة العادلة للموجودات أو المطلوبات المالية للصندوق مختلفة بشكل كبير عن قيمتها الدفترية.

يحلل الجدول التالي ضمن التسلسل الهرمي للقيمة العادلة موجودات الصندوق ومطلوباته (حسب الفئة) والمقاسة بالقيمة العادلة في ٣١ ديسمبر.

	القيمة العادلة			
في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	القيمة الدفترية	المستوى الأول	المستوى الثاني	المستوى الثالث	المجموع
موجودات مالية لا تقاس بالقيمة العادلة					
نقد وما يعادله	١٢,٩٠٦	-	-	١٢,٩٠٦	١٢,٩٠٦
استثمارات محتفظ بها بالتكلفة المطفأة	٢,٥٥٣,٩٩٣	-	-	٢,٥٥٣,٩٩٣	٢,٥٥٣,٩٩٣
ذمم مدينة مقابل بيع استثمارات محتفظ بها بالتكلفة المطفأة	٣,٧٨٠	-	-	٣,٧٨٠	٣,٧٨٠
	٢,٥٧١,٦٧٩	-	-	٢,٥٧١,٦٧٩	٢,٥٧١,٦٧٩
مطلوبات مالية لا تقاس بالقيمة العادلة					
أتعاب إدارة مستحقة	٥٦٣	-	-	٥٦٣	٥٦٣
مستحقات ومطلوبات أخرى	٢٥٦	-	-	٢٥٦	٢٥٦
	٨١٩	-	-	٨١٩	٨١٩

	القيمة العادلة				
في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩	القيمة الدفترية	المستوى الأول	المستوى الثاني	المستوى الثالث	المجموع
موجودات مالية لا تقاس بالقيمة العادلة					
نقد وما يعادله	١٨,٩٦٣			١٨,٩٦٣	١٨,٩٦٣
استثمارات محتفظ بها بالتكلفة المطفأة	١,١٩٢,٧٧٢	-	-	١,١٩٢,٧٧٢	١,١٩٢,٧٧٢
مطلوبات مالية لا تقاس بالقيمة العادلة	١,٢١١,٧٣٥	-	-	١,٢١١,٧٣٥	١,٢١١,٧٣٥
أتعاب إدارة مستحقة	١٧	-	-	١٧	١٧
مستحقات ومطلوبات أخرى	٢٣٢	-	-	٢٣٢	٢٣٢
	٢٤٩	-	-	٢٤٩	٢٤٩

١٠ التأثير على حقوق الملكية المنسوبة إلى حاملي الوحدات إذا لم يتم الاعتراف بخسائر الائتمان المتوقعة

١) لخسائر الائتمانية المتوقعة على الموجودات المالية مبينة أدناه:

	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩
خسائر الائتمان المتوقعة على الموجودات المالية	٢٠,١٨٤	١,٢٧٤
الوحدات المصدرة بالآلاف	١,٩٧٠,٢٠٥	٩٣٦,١٨١
حصة الوحدة في خسائر الائتمان المتوقعة	٠,٠١٠٢	٠,٠٠١٤

٢) حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات بعد دمج خسائر الائتمان المتوقعة مبينة أدناه:

	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩
قيمة حقوق الملكية لكل وحدة بعد النظر في خسائر الائتمان المتوقعة وفقاً لهذه القوائم المالية	١,٣٠٤٩	١,٢٩٤١
حصة الوحدة في مخصص خسائر الائتمان المتوقعة	٠,٠١٠٢	٠,٠٠١٤
حقوق الملكية لكل وحدة قبل مخصص خسائر الائتمان المتوقعة	١,٣١٥١	١,٢٩٥٥

١١ آخر يوم للتقييم

وفقاً لشروط وأحكام الصندوق، كان أخر يوم تقييم للسنة هو ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠.

١٢ آثار كوفيد-١٩ على الصندوق

تم تأكيد وجود فيروس كورونا المستجد (كوفيد -١٩) في أوائل عام ٢٠٢٠ وانتشر في جميع أنحاء الصين وما وراءها، مما تسبب في اضطرابات في الأنشطة التجارية والنشاط الاقتصادي. يعتبر الصندوق أن هذا التفشي حدث غير قابل للتعديل في قائمة المركز المالي. نظرًا لأن الوضع متغير ويتطور بسرعة، فإننا لا نعتبر أنه من الممكن تقديم تقدير كمي للأثر المحتمل لهذا التفشي على القوائم المالية والأنشطة للصندوق.

في هذه المرحلة، لم يكن التأثير على أعمال الصندوق ونتائجه كبيرًا. بناءً على التجربة حتى الآن، يتوقع الصندوق أن تظل هذه هي الحال. نظرًا لأن الصندوق يعمل في مجال استثمارات المرابحة والصكوك، فقد وجد مدير الصندوق انخفاضًا في معدل العائد المعروض على استثمارات المرابحة والصكوك، ويتوقع استمرار ذلك. سيواصل مدير الصندوق اتباع سياسات الحكومة ونصائحها، وبالتوازي مع ذلك، سيبذل الصندوق قصارى جهده لمواصلة العمليات بأفضل الطرق وأكثرها أمانًا دون تعريض صحة موظفي مدير الصندوق وسلامتهم للخطر.

١٣ الموافقة على القوائم المالية

تمت الموافقة على هذه القوائم المالية من قبل مجلس إدارة الصندوق بتاريخ ١٨ شعبان ١٤٤٢هـ (الموافق ٣١ مارس ٢٠٢١).