

Annual Report

(HSBC US Dollar Murabaha Fund)

2021

*** All reports are available upon request free of charge.**



Table of Contents

1. Fund Information	3
2. Services Consideration and Commissions	4
3. Fund Manager	9
4. Custodian	10
5. Auditor	12

(a) Fund Information

1- Fund Name

HSBC US Dollar Murabaha Fund

2- Investment Objectives and Policies

This Fund is an open-ended investment fund denominated in US Dollar and the objective of which is to achieve investment returns with a low risk degree by investing in Murabaha operations and Sukuk in cooperation with locally renowned financial institutions (in the Kingdom of Saudi Arabia), regionally (GCC countries) or internationally outside the Kingdom of Saudi Arabia and GCC countries (in accordance with the Islamic Sharia standards approved by the Fund Supervisory Committee). Investment in the issued securities may include the investment funds issued or managed by HSBC Saudi Arabia or affiliates thereof subject to maintenance of a high degree of liquidity that enables investors to obtain their investments during a short time span since the Fund is held an optimal tool for cash and liquidity management.

3- Income & Dividends Distribution Policy

No dividends shall be distributed, but rather the investment income and profits shall be added to the Fund's assets so that the income and investment profits shall be reinvested and reflected on the Unit value and price.

4- Description of the Fund Indicative Index and Service Provider Website

The Fund performance is measured against an average performance of 1-month LIBOR rate. The LIBOR rates and particulars can be accessed by visiting Bloomberg website: www.bloomberg.com

(b) Fund Performance

• Fund Performance During the Past Three Years (USD)

	2019	2020	2021
Net Asset Value at the end of the year	22,543,842	25,701,409	22,968,460
Net Asset Value per Unit at the end of the year	15.0114	15.1462	15.163
Highest Net Asset Value per Unit	15.0114	15.1462	15.1630
Lowest Net Asset Value per Unit	14.6899	15.0121	14.2387
Number of Issued Units at the end of the Year	1,501,777	1,696,998	1,515,168
Value of Distributed Dividends per unit (if any)	-	-	-
Expenses Ratio	0.37%	0.39%	0.42%
Percentage of Assets Borrowed from the Asset Value, Exposure Period and Maturity Date	-	-	-

- **Fund Returns**

	One Year	Three Years	Five Years	Since Inception
Fund Returns	0.11%	1.06%	1.10%	1.82%
Benchmark Returns	0.10%	0.95%	1.20%	1.95%

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Fund Returns	0.17%	0.09%	0.15%	0.23%	0.57%	0.64%	1.70%	2.20%	0.90%	0.11%

- **Services Consideration and Commissions**

Type of Expenses or Commission (Including VAT, if any)	Value in SAR	Percentage according to Fund Asset Average
Fund Management Fees	77,904	0.34%
Custodian fees	1,268	0.0055%
Auditor's Fees	5,167	0.0226%
Administrative Services Fees	7,107	0.031%
Board of Directors Fees	2,364	0.0103%
CMA Fees	1,123	0.0049%
Tadawul Fees	860	0.0038%
Other Expenses	981	0.0039%

3- Any material changes that affected the Fund performance

There were no material changes during 2021.

4- Annual Voting Practices

None

5- Fund Board of Directors' Annual Report

(a) Names and Types of Membership of the Board Members:

- Hamad Ibrahim Al-Washmi, Chairman of the Board of Directors, (a non-independent Board member);
- Tariq Saad Abdul Aziz Al-Tuwajjri, (an independent Board member);
- Ali Saleh Al-Othaim, (an independent Board member);
- Abdulrahman Al-Mudaimigh, (an independent Board member); and
- Rehab Saleh Al-Khudair, (a non-independent Board member).

Names of Members of the Fund's Board of Directors	Experience and qualifications	Current position
Hamad Ibrahim Al-Washmi (Chairman of the Board of Directors – Non-Independent Member)	<ul style="list-style-type: none"> - Head of Compliance, HSBC Saudi Arabia (2018) - Member of Audit Committee, Najm Insurance Co. (2002) - Head of Customer Experience, SABB Customer Experience Department, SABB Bank (2016) - International Assignment with the Global Compliance Department, HSBC Holdings PLC, London, United Kingdom (2016) - Head of RBWM Compliance, Compliance Department, SABB (2014) - Senior Manager, Business Performance & Planning – Retail Banking & Wealth Management, SABB (2010) - Manager Business Performance & Planning, SABB (2009) - Relationship Manager – Large Corporate and Government Entities, Arab National Bank (2003) - Consumer Loans Credit Officer, Arab National Bank (2002) - Recommendation & Call Verification Units Supervisor, Arab National Bank (2002) - Package Account Unit Supervisor, Arab National Bank (2002) - Showroom Manager, Jarir Bookshop (2000) - MBA, University of San Diego, School of Business Administration, San Diego (2009) - Bachelor of Science in Business Administration (2000) 	Chief Risk and Compliance Officer, HSBC Saudi Arabia (2021)
Rehab Alkhudair (Non-Independent Member)	<ul style="list-style-type: none"> - Senior Investment Performance Analysis Manager– Asset Management Department, HSBC Saudi Arabia (2019) - Performance Analyst – Asset Management Department, HSBC Saudi Arabia (2016) - Assistant Performance Analyst – Asset Management Department, HSBC Saudi Arabia (2014) - Assistant Manager, Regulatory Compliance, HSBC Saudi Arabia (2014) - Assistant Financial Analyst - Treasury & Investments, Riyadh Bank (2012) - Master Degree in Finance Management, Durham University, United Kingdom (2013) - BBA, Finance (with honors degree), Al Yamamah University, Saudi Arabia (2010) 	Chief Operating Officer Asset Management, HSBC Saudi Arabia (2020)
Tariq Saad Abdul-Aziz Al-Tuwaijri (Independent Member)	<ul style="list-style-type: none"> - Director of Equity Investments at Nessel Holding Company (2010) - Deputy General Executive President of Mediation at Wasatah Capital Company (2008) - Senior Mediator at Al Jazeera Capital (2004) - Relations Director - Banking Services of Samba Financial Group (1998) 	Head of the Nomination and Compensation Committee, Non-Independent Member of the

	<ul style="list-style-type: none"> - Bachelor of Business Administration from the Open Arabian University (2015) - General Institute of Technical Education and Vocational Training, Diploma of Business Administration (2010) 	<p>Board of Directors of Thoub Al Asil Company and Member of the Saudi Economics Association (2018)</p>
Ali Saleh Ali Al-Othaim (Independent Member)	<ul style="list-style-type: none"> - Member of the Board Directors of Al Khair Capital (2012) - Member of the Board of Directors of the Chamber of Commerce and Industry, Riyadh (2003) - Member of the Board of Directors of Al Othaim Commercial Group (1998) - Deputy President of Al Othaim Jewelry (formerly) (1994) - Bachelor of Business Administration, Major: Financial Management, King Saud University (1998) 	Businessman
Abdulrahman Ibrahim Al-Mudaimigh (Independent Member)	<ul style="list-style-type: none"> - Board member of National Building and Marketing Company (2019) - Chairman of Future Ceramics (2019) - Board member of National Gypsum Company (2019) - Board member of Impact Capital Company (2019) - Board member of FIPCO (2019) - Board member of AL Maather REIT Fund (2017) - CEO of Watar Partners for Business Trading Company (2017) - Acting CEO of Bawan Company (2016) - Deputy President of Business Development for Bawan Company (2011) - Founding partner, General Manager of Bina Holding Company (2007) - Senior credit analyst for the Industrial Development Fund (2004) - MBA from London Business School (2018) - Bachelor degree in Financial Management from Prince Sultan University (2004) 	Executive partner of Watar Partners for Business Trading Company (2017)

(B) Roles and Responsibilities of the Fund Board of Directors

Responsibilities of the Fund Board Members include without limitation:

- Approving all contracts, decisions and material reports to which the Fund is a party.
- Approving a written policy with regard to the voting rights in respect of Fund assets.
- Supervising and, where appropriate, approving any conflict of interest disclosed by the Fund Manager pursuant to Article (13) of the IFR.
- Holding, twice a year at least, a meeting with the Conformity and Compliance Committee at the Fund Manager, or the officer in charge of Conformity and Compliance at the Fund Manager, in order to review compliance by the Fund with all relevant laws and regulations.
- Recognizing any recommendation raised by the liquidator, in case a liquidator is appointed.

- Ensuring completion and accuracy of the Fund Terms and Conditions and any other document involving disclosures in connection with the Fund and the Fund Manager as well as its management of the Fund and the amended Investment Funds Regulations.
- Ensuring that the Fund Manager is fulfilling its responsibilities in a way realizing the interests of the Unitholders pursuant to the Fund Terms and Conditions, and the amended provisions of the Investment Funds Regulations.
- Working honestly, in good faith, and exerting diligence, skill and care, and in a way realizing the interests of the Unitholders.
- Recording the minutes of meetings showing all the occurrences affecting the meetings and decisions taken by the Board.
- Approving delegating the powers and authorities of the Fund Manager to other financial institutions in order to function as adviser, sub-manager, custodian, agent or mediator after having obtained the approval by CMA.
- Approving the appointment of the Auditor.
- Approving the services authorized by the Manager in respect of keeping the books, subscription, redemption, sale and purchase and financial transfers, confirmation and information affecting the investments in response to the subscribers' inquiries. Assuming the tasks of follow-up and control of the Fund's performance, and ensuring that the Fund Manager carries out its responsibilities in a way realizing the interests of the Unitholders, pursuant to the Terms and Conditions of the Fund, the Information Memorandum, the relevant documentation and the provisions of the Investment Fund Regulations.

(D) Particulars of the Fund Board Members' Remuneration

Remuneration of the Board independent members shall be paid by the Fund Manager. The Fund will pay any expenses of the Fund Board of Directors.

(E) Statement of any real or potential conflict of interest between the interests of a Fund board member and those of the Fund

- There is no real or potential conflict between the interest of any Board member and the interests of the Fund.
- No Fund Board member may sit on the boards of directors of other funds in the Kingdom of Saudi Arabia.

The Board of Directors of the Fund shall supervise and resolve any conflicts of interest, and shall exercise due care and diligence towards Unitholders, and shall exert utmost effort to appropriately resolve conflicts of interest in good faith. The Fund Manager shall ensure that none of its subordinates is engaged in any business involving a conflict of interest. In the event of any material conflict between the interests of the Fund Manager or the Sub-Manager's interest and the interests of any investment fund managed thereby or another client's account, then the Fund Manager shall disclose this to the Board of Directors as soon as possible.

(f) All Fund Boards of Directors in which the relevant Board Member participates:

Fund Name	Hamad Al-Washmi	Rehab Al-Khudair	Tariq Al-Tuwajri	Ali Saleh Al-Othaim	Abdulrahman Al-Mudaimigh
HSBC Saudi Riyal Murabaha Fund	√	√	√	√	√
HSBC US Dollar Murabaha Fund	√	√	√	√	√
HSBC Saudi Equity Fund	√	√	√	√	√
HSBC Saudi Equity	√	√	√	√	√

Income Fund					
HSBC Saudi Financial Institutions Equity Fund	√	√	√	√	√
HSBC Saudi Companies Equity Fund	√	√	√	√	√
HSBC Saudi Industrial Companies Equity Fund	√	√	√	√	√
HSBC Saudi Construction and Cement Equity Fund	√	√	√	√	√
HSBC Global Equity Index Fund	√	√	√	√	√
HSBC GCC Equity Fund	√	√	√	√	√
HSBC China and India Equity Freestyle Fund	√	√	√	√	√
HSBC Multi-Assets Defensive Fund	√	√	√	√	√
HSBC Multi-Assets Balanced Fund	√	√	√	√	√
HSBC Multi-Assets Growth Fund	√	√	√	√	√
HSBC Saudi Freestyle Equity Fund	√	√	√	√	√
HSBC MSCI Tadawul 30 Saudi ETF	√	√	√	√	√
HSBC Sukuk Fund	√	√	√	√	√
HSBC GCC Equity Income Fund	√	√	√	√	√

G- Subjects Discussed and Resolutions passed thereon including the fund Performance and Attainment of its Objectives

Subject	Approval Description	Meeting Date
Counterparty Limits	The Fund Board of Directors agreed on the limits of the new or renewed counterparty limits in the Kingdom of Saudi Arabia, the United Arab Emirates and Bahrain.	13 October 2021
Preparing the Financial Statements of the Mutual Fund	The Fund Board of Directors agreed to outsource the preparation of the financial statements of the mutual fund.	21 February 2021
Changing the Broker	The Fund Board of Directors agreed on the new mediators to carry out the investment fund trading processes.	21 February 2021
Changing the Auditor	The Fund Board of Directors agreed to replace the present auditor with Ernst & Young (EY)	4 March 2021 (By circulation via email)
Fees	Fees were restructured.	(By circulation via email)

C) Fund Manager

HSBC Saudi Arabia

1- Address

HSBC Building 7267, Olaya St. (AlMurooj)
Riyadh 12283-2255,
Kingdom of Saudi Arabia,
Unified Number: 920022688,
Fax: +966 1299 2385
Website: www.hsbcSaudi.com

2- Fund Sub-Manager and/or Investment Advisor (if any)

Not Applicable

3- Investment Activities during the Period

During 2021, HSBC US Dollar Murabaha Fund continued expansion of the counterparty group thereof.

4- Report on the Fund Performance during the Period

During 2021, the 1-month LIBOR interest rates US Dollar recorded a drop curve since the one-month LIBOR interest rate in US Dollar declined from 0.14% at the beginning of the fiscal year 2021 to 0.10% at the end of 2021. As regards the exposure of the Murabaha contracts within the framework of the Fund, the Fund recorded relatively shorter periods. During the year, the Fund achieved returns of 0.11% on an annual basis whereas the benchmark returns reached 0.10% for the same period.

5- Any Changes made to the Terms and Conditions of the Fund during the Period

Date	Fund Name	Change
20 May 2021	HSBC US Dollar Murabaha Fund	- The Auditor was replaced. - The Auditor's fees were amended.
24 May 2021	HSBC US Dollar Murabaha Fund	- Terminology list was updated. - Some paragraphs of the Fund were corrected and clarified. - The acknowledgment was removed from some Fund documents. - The duties of the auditor were amended. - HSBC Sukuk Fund distribution policy was amended.
1 June 2021	HSBC US Dollar Murabaha Fund	The Fund Board membership was updated.
10 June	HSBC US Dollar Murabaha Fund	The Fund fees and expenses were restructured.

6-Any Additional Information that May Enable Unit Holders to Make Informed Decisions that are Based on Sufficient Information about the Fund Activities during the Period

There is no additional information to be disclosed except what has been stated above. The investors need to read and understand the Fund's Terms and Conditions and all related documents and/or obtain advice from their own legal, tax, and/or investment advisors before taking any investment decision.

7- Percentage of Management Fees calculated on the Fund itself and other funds that the Fund is investing in (if the fund is substantially investing in other investment funds)

Funds	Fees
Murabaha Funds	
HSBC SAR Murabaha Fund	0.70%

8- Any Special Commissions Received by Fund Manager during the Period (if any)

Not Applicable

9- Any other data or information that shall be included in this Report according to these Regulations

None

10- Management Term of the Person Recorded as the Fund Manager

One year and seven months

11- Percentage of the expenses of every Fund by the end of the year and the weighted average of the expenses of the main funds subject of investment

The Fund expenses reached 0.42% by the end of the year. The Fund expenses in the invested funds were 0.02%.

(D) Custodian

Albilad Capital Company

1- Address

Albilad Capital, Head Office
King Fahd Road, P.O. Box: 140, Riyadh 11411,
Kingdom of Saudi Arabia
Uniform No. 920003636
Fax: +966112906299
Website: www.albilad-capital.com

(2) Concise Description of the Custodian's main roles and responsibilities

- Take custody of the assets of the Investment Fund;
- Open a separate account under its name with a local bank in favor of the Fund;
- Segregate the Fund's assets and register Fund securities under its name for the benefit of the Investment Fund;
- Maintain all necessary documents to support the performance of its contractual responsibilities towards the Fund.
- Deposit all cash belonging to the Fund into the relevant bank account; and
- Manage the Fund cash i.e. deduct the investment amounts and Fund expenses in accordance with the Fund's Terms and Conditions and the Information Memorandum.
- The Fund Custodian and Fund Sub-Custodian shall not be a Fund Manager, sub- Fund manager, or any of their affiliates;
- The Custodian shall be liable to the Fund Manager and Unitholders for its obligations pertaining to any losses caused to the Investment Fund due to the Custodian fraud, negligence, willful misconduct or default.
- The Custodian shall be liable for taking custody of, and protecting the Fund's assets on behalf of Unitholders.
- The Custodian shall be liable for taking all necessary administrative measures in relation to the custody of the Fund's assets.

(E) Fund Operator

1- Name & Address of the Fund Operator

HSBC Saudi Arabia
HSBC Building 7267, Olaya Street (Al-Murooj District)
Riyadh 12283-2255,
Kingdom of Saudi Arabia
Uniform Number: 920022688
Fax: +96612992385
Website: www.hsbcSaudi.com

(2) Concise Description of the Fund Operator main roles and responsibilities

- The Fund Operator shall be responsible for operating the Fund; the Fund Operator shall:
- Keep the books and records related to the Fund operation;
- Prepare and update the unit subscribers record and maintain it in the Kingdom according to the Investment Fund Regulations;
- Be liable for the distribution of dividends, if any, according to the distribution policy provided for under these Terms and Conditions;
- Conclude the subscription and redemption procedures provided for under these Terms and Conditions; and
- Fully and fairly evaluate the Fund assets and calculate the Fund unit price.

(F) Auditor:

Ernst & Young & Co.
Olaya Street, 14th Floor, Al Faisaliah Office Tower, Riyadh,
P.O. Box 12212,
Kingdom of Saudi Arabia
Telephone: + 9662159898

(G) Financial Statements

Attached

صندوق إتش إس بي سي للمرابحة بالدولار الأمريكي
(مدار من قبل شركة إتش إس بي سي العربية السعودية)

القوائم المالية وتقرير المراجع المستقل
٣١ ديسمبر ٢٠٢١

الصفحة	الفهرس
٢-١	تقرير المراجع المستقل
٣	قائمة المركز المالي
٤	قائمة الدخل الشامل
٥	قائمة التغيرات في حقوق الملكية المتعلقة بمالكي الوحدات
٦	قائمة التدفقات النقدية
٢٠-٧	إيضاحات حول القوائم المالية

تقرير المراجع المستقل إلى مالكي الوحدات في صندوق إتش إس بي سي للمرابحة بالدولار الأمريكي (مدار من قبل شركة إتش إس بي سي العربية السعودية)

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق إتش إس بي سي للمرابحة بالدولار الأمريكي ("الصندوق") المدار من قبل شركة إتش إس بي سي العربية السعودية ("مدير الصندوق")، والتي تشمل على قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١، وقائمة الدخل الشامل وقائمة التغيرات في حقوق الملكية المتعلقة بمالكي الوحدات وقائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة بالقوائم المالية، بما في ذلك ملخصاً للسياسات المحاسبية الهامة.

في رأينا، أن القوائم المالية المرفقة تظهر عدل، من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١، وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

أساس الرأي

تمت مراجعتنا وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. إن مسؤوليتنا بموجب تلك المعايير تم توضيحها في قسم مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية في تقريرنا. إننا مستقلون عن الصندوق وفقاً لقواعد سلوك وأداب المهنة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، كما أننا نلتزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لتلك القواعد. باعتبارنا أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

أمر آخر

تمت مراجعة القوائم المالية للصندوق للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ من قبل مراجع آخر، والذي أبدى رأياً غير معدل حول هذه القوائم المالية بتاريخ ٢٦ شعبان ١٤٤٢ هـ (الموافق ٨ أبريل ٢٠٢١).

مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة حول القوائم المالية

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

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

مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من تحريفٍ جوهري ناتج عن غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. إن التأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، إلا أنه ليس ضماناً على أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن تحريفٍ جوهري موجود. يمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتُعد جوهريّة، بمفردها أو في مجموعها، إذا كان بشكل معقول يمكن توقع أنها ستؤثر على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه القوائم المالية.

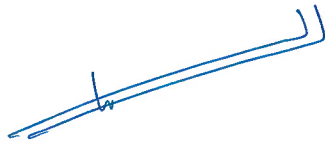
تقرير المراجع المستقل
إلى مالكي الوحدات في صندوق إنتش إس بي سي للمرابحة بالدولار الأمريكي
(مدار من قبل شركة إنتش إس بي سي العربية السعودية) (تتمة)

مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية (تتمة)

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

- تحديد وتقويم مخاطر التحريفات جوهرية في القوائم المالية سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة لمواجهة تلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية وملائمة لتوفير أساس لإبداء رأينا. ويعد خطر عدم اكتشاف تحريف جوهرية ناتج عن الغش أعلى من الخطر الناتج عن الخطأ، لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز إجراءات الرقابة الداخلية.
 - الحصول على فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة، من أجل تصميم إجراءات مراجعة ملائمة وفقاً للظروف، وليس بغرض إبداء رأي حول فاعلية الرقابة الداخلية للصندوق.
 - تقويم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قامت بها الإدارة.
 - استنتاج مدى ملائمة تطبيق الإدارة لمبدأ الاستمرارية في المحاسبة، واستناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، فيما إذا كان هناك عدم تأكيد جوهرية يتعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً حول قدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية. وإذا ما تبين لنا وجود عدم تأكيد جوهرية، يتعين علينا لفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية أو إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية، نقوم بتعديل رأينا. تستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا حول المراجعة. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى توقف الصندوق عن الاستمرار في أعماله كمنشأة مستمرة.
 - تقويم العرض العام، وهيكل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث التي تمثلها بطريقة تحقق عرضاً عادلاً.
- نقوم بإبلاغ المكلفين بالحوكمة - من بين أمور أخرى - بالنطاق والتوقيت المخطط للمراجعة والنتائج الهامة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور هامة في الرقابة الداخلية تم اكتشافها خلال مراجعتنا.

عن ارنست ويونغ للخدمات المهنية



فهد محمد الطعيمي
محاسب قانوني
ترخيص رقم (٣٥٤)



الرياض: ٢٧ شعبان ١٤٤٣ هـ
(٣٠ مارس ٢٠٢٢)

صندوق إتش إس بي سي للمرابحة بالدولار الأمريكي

قائمة المركز المالي

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	٣١ ديسمبر ٢٠٢١	إيضاح	
			الموجودات
٨٢٧,٧٣١	٥٥٣,٥٣٣	٥	رصيد لدى البنك
٢٣,٩٧٢,٩٣٦	٢١,٥٢٠,٤٨٦	٦	موجودات مالية مقاسة بالتكلفة المطفأة
٩٠١,٥٩١	٩٠٥,٥٤٧	٧	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
<u>٢٥,٧٠٢,٢٥٨</u>	<u>٢٢,٩٧٩,٥٦٦</u>		إجمالي الموجودات
			المطلوبات
٨٤٩	٧٢٣	٨	أتعاب إدارة مستحقة
-	١٠,٣٨٣		مصاريف مستحقة الدفع ودائنون آخرون
<u>٨٤٩</u>	<u>١١,١٠٦</u>		إجمالي المطلوبات
			حقوق الملكية
٢٥,٧٠١,٤٠٩	٢٢,٩٦٨,٤٦٠		صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات القابلة للاسترداد
<u>٢٥,٧٠٢,٢٥٨</u>	<u>٢٢,٩٧٩,٥٦٦</u>		إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية
			وحدات مصدرة قابلة للاسترداد
<u>١,٦٩٦,٩٩٨</u>	<u>١,٥١٥,١٦٨</u>		
<u>١٥,١٥</u>	<u>١٥,١٦</u>		صافي قيمة الموجودات العائدة لكل وحدة

صندوق إتش إس بي سي للمرابحة بالدولار الأمريكي

قائمة الدخل الشامل

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ دولار أمريكي	٣١ ديسمبر ٢٠٢١ دولار أمريكي	إيضاح	
			الدخل
		٧	صافي الحركة في الأرباح الغير محققة عن موجودات مالية بالبقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة دخل عمولة خاصة من موجودات مالية بالتكلفة المطفأة
١١,١١٨	٣,٩٥٦		
٢٧١,٩٠٠	١١٨,١٧٤		
<u>٢٨٣,٠١٨</u>	<u>١٢٢,١٣٠</u>		إجمالي الدخل
			المصاريف
		٨	أتعاب إدارة مخصص انخفاض في قيمة (عكس قيد) عن خسائر الائتمان المتوقعة مصاريف أخرى
٨٧,٧٩٩	٧٧,٩٠٤		
(٢,٨٣١)	٤,٣٩٩		
-	١٨,٨٧٤		
<u>٨٤,٩٦٨</u>	<u>١٠١,١٧٧</u>		إجمالي المصاريف
١٩٨,٠٥٠	٢٠,٩٥٣		صافي دخل السنة
			الدخل الشامل الآخر للسنة
			الدخل الشامل الآخر الذي قد يعاد تصنيفه إلى الربح أو الخسارة في السنوات اللاحقة:
-	-		
<u>١٩٨,٠٥٠</u>	<u>٢٠,٩٥٣</u>		إجمالي الدخل الشامل للسنة

صندوق إتش إس بي سي للمرابحة بالدولار الأمريكي

قائمة التغيرات في حقوق الملكية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

٢٠٢٠ دولار أمريكي	٢٠٢١ دولار أمريكي	
٢٢,٥٣٩,٣٦١	٢٥,٧٠١,٤٠٩	حقوق الملكية في بداية السنة
١٩٨,٠٥٠	٢٠,٩٥٣	صافي دخل السنة
١١,٧٤٠,٨٣٦	٥,٣٥٦,٧٧٨	وحدات مصدرة خلال السنة
(٨,٧٧٦,٨٣٨)	(٨,١١٠,٦٨٠)	وحدات مستردة خلال السنة
٢,٩٦٣,٩٩٨	(٢,٧٥٣,٩٠٢)	صافي التغيرات
٢٥,٧٠١,٤٠٩	٢٢,٩٦٨,٤٦٠	حقوق الملكية في نهاية السنة
<u>الوحدات</u>	<u>الوحدات</u>	معاملات الوحدات القابلة للاسترداد
١,٥٠١,٧٧٧	١,٦٩٦,٩٩٨	فيما يلي ملخصاً لمعاملات الوحدات القابلة للاسترداد خلال السنة:
٧٧٧,٠١٤	٣٥٣,٤٥٦	الوحدات في بداية السنة
(٥٨١,٧٩٣)	(٥٣٥,٢٨٦)	وحدات مصدرة خلال السنة
١٩٥,٢٢١	(١٨١,٨٣٠)	وحدات مستردة خلال السنة
١,٦٩٦,٩٩٨	١,٥١٥,١٦٨	صافي النقص في الوحدات
		الوحدات في نهاية السنة

صندوق إتش إس بي سي للمرابحة بالدولار الأمريكي

قائمة التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

٢٠٢٠ دولار أمريكي	٢٠٢١ دولار أمريكي	
١٩٨,٠٥٠	٢٠,٩٥٣	الأنشطة التشغيلية صافي دخل السنة
		التعديلات لتسوية صافي الدخل / (الخسارة) إلى صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية:
١١,١١٨	(٣,٩٥٦)	الحركة في الأرباحالغير محققة عن الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٢,٨٣١)	٤,٣٩٩	مخصص انخفاض في قيمة (عكس قيد) خسائر الائتمان المتوقعة
١٨٤,١٠١	٢١,٣٩٦	
		تعديلات رأس المال العامل:
(٤,١٣٩,٩٩٤)	(٢٩١,٨٤٩)	نقص/(زيادة) في الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة
(٤,١٣٩,٩٩٤)	-	نقص في الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١,٢٣٠	-	نقص في المدينة والدفعات المقدمة
-	١٠,٣٨٣	زيادة في المصاريف المستحقة الدفع
(٥١٤)	(١٢٦)	نقص في أتعاب الإدارة المستحقة
	(٢٦٠,١٩٦)	
(٣,٩٥٥,١٧٧)		صافي التدفقات النقدية من / (المستخدمة في) الأنشطة التشغيلية
		الأنشطة التمويلية
١١,٧٤٠,٨٣٦	٥,٣٥٦,٧٧٨	متحصلات من الوحدات المصدرة
(٨,٧٧٦,٨٣٨)	(٨,١١٠,٦٨٠)	سداد الوحدات المستردة
٢,٩٦٣,٩٩٨	(٢,٧٥٣,٩٠٢)	صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في)/ من الأنشطة التمويلية
(٩٩١,١٧٩)	(٣,٠١٤,٠٩٨)	صافي النقص في الرصيد لدى البنك
١٦,٦٥٨,٩١٠	١٥,٦٦٧,٦٣١	الرصيد لدى البنك في بداية السنة
١٥,٦٦٧,٧٣١	١٢,٦٥٣,٥٣٣	الرصيد لدى البنك في نهاية السنة
١٨٧,٣١٥	٩١,٦٤٠	التدفقات النقدية التشغيلية من دخل العمولة الخاصة: دخل عمولات خاصة مستلمة

١- التكوين والأنشطة

صندوق إتش إس بي سي للمرابحة بالدولار الأمريكي ("الصندوق") هو صندوق استثماري أنشئ بموجب اتفاق بين شركة إتش إس بي سي العربية السعودية ("مدير الصندوق") والمستثمرين فيه ("مالكي الوحدات"). إن عنوان مدير الصندوق كما يلي:

شركة إتش إس بي سي العربية السعودية، المركز الرئيسي
مبنى إتش إس بي سي ٧٢٦٧
شارع العليا (حي المروج)
الرياض ١٢٢٨٣ - ٢٢٥٥
المملكة العربية السعودية

يتمثل هدف الصندوق في إنماء رأس المال وإمكانية المحافظة على رأس المال من خلال المشاركة في محفظة مدارة بصورة مهنية من ودائع قصيرة الأجل بالدولار الأمريكي وإيداعات وأدوات نقدية. يتم الاستثمار في الأموال وفقاً لضوابط الاستثمار الشرعية كما هو محدد من قبل لجنة الإشراف الشرعية.

يقوم مدير الصندوق بإدارة الصندوق ويعمل كإداري للصندوق. يتم تنفيذ وظيفة إدارة الصندوق من قبل إدارة تابعة ل إتش إس بي سي العربية السعودية لديها هيكل رقابة نظامي وتقرير مستقل عن أعمال إدارة الأصول إن شركة البلاد المالية هي أمين الحفظ للصندوق. يتم إعادة استثمار كافة الدخل في الصندوق ويتم إظهاره بسعر الوحدة.

قام مدير الصندوق بإجراء بعض التعديلات على الشروط والأحكام الخاصة بالصندوق. يبلغ عدد التغييرات على الشروط والأحكام أربع تغييرات خلال السنة. تم اعتماد آخر تحديث من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ٢٠ مايو ٢٠٢١.

خلال السنة، أعلن مدير الصندوق عن موافقته على تحويل أعمال إدارة الموجودات ووساطة البيع بالتجزئة وأعمال التمويل بالهامش للأفراد إلى الأول للاستثمار، شركة تابعة مملوكة بالكامل للبنك السعودي البريطاني. وعليه، إن مدير الصندوق بصدد الحصول على الموافقات اللازمة من هيئة السوق المالية لتحويل إدارة الصندوق إلى مدير الصندوق الجديد.

٢- اللوائح النظامية

يخضع الصندوق لللائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة من قبل هيئة السوق المالية التي تنص على الأمور التي يتعين على جميع الصناديق الاستثمارية العاملة في المملكة العربية السعودية اتباعها بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦)، تم إجراء تعديل إضافي على اللائحة وذلك بقرار مجلس هيئة السوق المالية رقم ٢٢-٢٠٢١-٢ بتاريخ ١٢/٧/١٤٢٧هـ الموافق ٢٠٢١/٢/٢٤م ("اللائحة المعدلة"). اللائحة المعدلة سارية المفعول من ١٩ رمضان ١٤٤٢هـ (الموافق ١ ماي ٢٠٢١).

٣- أسس الإعداد والسياسات المحاسبية

١-٣ بيان الالتزام

أعدت هذه القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية والمعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين (يشار إليها مجتمعة بـ"المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية").

٢-٣ أسس الإعداد

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية باستخدام أساس الاستحقاق المحاسبي، باستثناء الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي يتم قياسها بالقيمة العادلة. يتم عرض هذه القوائم المالية بالدولار الأمريكي والذي يمثل العملة الوظيفية للصندوق. كما تم تقريب كافة المعلومات المالية المعروضة إلى أقرب دولار أمريكي.

٣- أسس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٣-٣ السياسات المحاسبية الهامة

تتماشى السياسات المحاسبية الهامة المتبعة في إعداد هذه القوائم المالية مع تلك المتبعة في إعداد القوائم المالية السنوية للصندوق للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، باستثناء تطبيق المعايير الجديدة السارية اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢١. لم يرقم الصندوق بالتطبيق المبكر لأي معايير أو تفسيرات أو تعديلات صادرة وغير سارية المفعول بعد.

فيما يلي بياناً بالسياسات المحاسبية الهامة المطبقة من قبل الصندوق عند إعداد قوائمه المالية:

النقدية وشبه النقدية

تتكون النقدية وشبه النقدية الظاهرة في قائمة المركز المالي من النقد في الصندوق والودائع قصيرة الأجل لدى البنوك القابلة للتحويل إلى مبالغ نقدية معروفة والتي تخضع إلى مخاطر غير جوهرية بشأن التغيرات في القيمة وفترات استحقاقها الأصلية ثلاثة أشهر أو أقل.

إن الاستثمارات قصيرة الأجل غير المقتناة لغرض الوفاء بالالتزامات النقدية قصيرة الأجل وحسابات الهامش المقيدة لا تعتبر نقدية وشبه نقدية.

ولغرض إعداد قائمة التدفقات النقدية، تتكون النقدية وشبه النقدية من الأرصدة لدى البنوك.

الأدوات المالية

(١) التصنيف

طبقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي (٩)، يقوم الصندوق بتصنيف موجوداته المالية ومطلوباته المالية عند الإثبات الأولي لها إلى فئات الموجودات المالية والمطلوبات المالية المبينة أدناه.

وعند تطبيق هذا التصنيف، يتم اعتبار الموجودات المالية أو المطلوبات المالية مقتناة لأغراض المتاجرة إذا:

- أ) تم الاستحواذ عليها أو تكبدها بشكل رئيسي لغرض بيعها أو إعادة شرائها على المدى القريب، أو
- ب) كانت عند الإثبات الأولي لها جزءاً من محفظة أدوات مالية محددة يتم إدارتها معاً ويوجد بشأنها دليل على آخر نمط فعلي لتحقيق الأرباح على المدى القصير، أو
- ج) كانت عبارة عن أداة مشتقة (فيما عدا المشتقات التي تمثل عقد ضمان مالي، أو الأداة المالية المخصصة كأداة تغطية فعالة).

الموجودات المالية

يقوم الصندوق بتصنيف موجوداته المالية إما كمقاسة لاحقاً بالتكلفة المطفأة أو مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة على أساس كل من:

- ◀ نموذج الأعمال الخاص بالمنشأة لإدارة الموجودات المالية.
- ◀ خصائص التدفقات النقدية التعاقدية للموجودات المالية.

- الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة
يتم قياس أداة الدين بالتكلفة المطفأة في حالة اقتنائها ضمن نموذج أعمال هدفه الاحتفاظ بالموجودات المالية لتحقيق التدفقات النقدية التعاقدية، وينشأ عن الشروط التعاقدية للأصل المالي، في تواريخ محددة، تدفقات نقدية تمثل فقط دفعات من المبلغ الأصلي والعمولة على المبلغ الأصلي القائم.

- الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
يتم قياس الأصل المالي بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إذا:

١- لم ينشأ عن الشروط التعاقدية للأصل المالي، في تواريخ محددة، تدفقات نقدية تمثل فقط دفعات

من المبلغ الأصلي والعمولة على المبلغ الأصلي القائم، و

٢- لم يكن الأصل محتفظاً به ضمن نموذج أعمال هدفه إما تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية، أو تحصيل التدفقات النقدية والبيع معاً، أو

٣- أسس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٣-٣ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الموجودات المالية (تتمة)

٣- تم تخصيص الأصل، عند الإثبات الأولي، بشكل غير قابل للإلغاء كأصل مقياس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إذا كان القيام بذلك يزيل أو يقلل بشكل جوهري عدم اتساق القياس أو الإثبات والذي قد ينشأ خلاف ذلك عن قياس الموجودات أو المطلوبات أو إثبات الأرباح والخسائر الناتجة عنها وفق أسس مختلفة.

- تتضمن استثمارات الصندوق استثمارات في أدوات مالية لصناديق استثمارية تم الاستحواذ عليها بصورة رئيسية لغرض تحقيق ربح من التقلبات قصيرة الأجل في السعر.

المطلوبات المالية

- المطلوبات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة يتم قياس المطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في حالة انطباق تعريف الاقتناء لأغراض المتاجرة عليها. لا يحتفظ الصندوق بأي مطلوبات مالية مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.
- المطلوبات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة تشتمل هذه الفئة على كافة المطلوبات المالية بخلاف تلك المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

(٢) الإثبات

يقوم الصندوق بإثبات الموجودات المالية أو المطلوبات المالية عندما يصبح طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة المالية.

يتم إثبات عمليات شراء أو بيع الموجودات المالية – التي تتطلب تسليم الموجودات خلال الفترة الزمنية التي تنص عليها الأنظمة أو تلك المتعارف عليها بالسوق (المعاملات الاعتيادية) – بتاريخ التداول، أي التاريخ الذي يلتزم فيه الصندوق بشراء أو بيع الأصل.

(٣) القياس الأولي

يتم إثبات الموجودات المالية والمطلوبات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في قائمة المركز المالي بالقيمة العادلة. ويتم إثبات كافة تكاليف المعاملات الخاصة بتلك الأدوات مباشرة في الربح أو الخسارة.

يتم في الأصل قياس الموجودات والمطلوبات المالية (بخلاف تلك المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة) بالقيمة العادلة لها بما في ذلك أي تكاليف عرضية متعلقة مباشرة بعملية الاستحواذ أو الإصدار.

(٤) القياس اللاحق

بعد القياس الأولي، يقوم الصندوق بقياس الأدوات المالية، المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، بالقيمة العادلة. ويتم إثبات التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة لهذه الأدوات المالية ضمن صافي الربح أو الخسارة الناتج عن الموجودات والمطلوبات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وذلك في قائمة الدخل الشامل. ويتم إثبات دخل العمولة الخاصة وتوزيعات الأرباح المحققة أو المدفوعة عن هذه الأدوات بصورة مستقلة ضمن دخل أو مصروف العمولة الخاصة ودخل أو مصروف توزيعات الأرباح في قائمة الدخل الشامل.

(٥) التوقف عن إثبات الأدوات المالية

يتم بصورة رئيسية التوقف عن إثبات الأصل المالي (أو، إذ ينطبق ذلك، جزء منه أو جزء من مجموعة من موجودات مالية متشابهة) (أي استبعاده من قائمة المركز المالي للصندوق) عند:

- انتهاء الحقوق المتعلقة باستلام التدفقات النقدية من الموجودات، أو
- قيام الصندوق بتحويل حقوق استلام التدفقات النقدية من الأصل أو التعهد بسداد التدفقات النقدية المستلمة بالكامل إلى طرف آخر دون أي تأخير وفق "ترتيبات فورية" وإذا ما (أ) قام الصندوق بتحويل كافة المخاطر والمنافع المصاحبة للأصل، أو (ب) لم يتم الصندوق بالتحويل أو الإبقاء على معظم المنافع والمخاطر المصاحبة للأصل، ولكن قام بتحويل السيطرة على الأصل.

وفي الحالات التي يقوم فيها الصندوق بتحويل حقوق استلام التدفقات النقدية من الأصل أو إبرام اتفاقية ترتيبات فورية، فإنه يجب عليه تقويم فيما إذا ولأي مدى قام بالاحتفاظ بالمنافع والمخاطر المصاحبة للملكية.

٣- أسس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٣-٣ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٥) التوقف عن اثبات الأدوات المالية (تتمة)

وفي الحالات التي لا يتم فيها تحويل أو الإبقاء على معظم المخاطر والمنافع المصاحبة للأصل أو لم يتم فيها تحويل السيطرة على الأصل، يستمر الصندوق في إثبات الأصل بقدر ارتباط الصندوق المستمر به. وفي تلك الحالة، يقوم الصندوق أيضاً بإثبات المطلوبات المصاحبة لها. يتم قياس الموجودات المحولة والمطلوبات المصاحبة لها وفق نفس الأساس الذي يعكس الحقوق والالتزامات التي أبقى عليها الصندوق.

يتوقف الصندوق عن اثبات المطلوبات المالية عند سداد الالتزام المحدد في العقد أو إغائه أو انتهاء مدته.

٦) مقاصة الأدوات المالية

تتم مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية ويُدْرَج الصافي في قائمة المركز المالي وذلك فقط عند وجود حق نظامي ملزم لتسوية المبالغ التي تم إثباتها، وعند وجود نية لتسوية الموجودات مع المطلوبات على أساس الصافي أو بيع الموجودات وتسديد المطلوبات في آن واحد. ولا ينطبق ذلك عموماً على اتفاقيات المقاصة الرئيسية مالم يتعثر أحد أطراف الاتفاقية، ويتم عرض الموجودات والمطلوبات ذات العلاقة بالإجمالي في قائمة المركز المالي.

٧) الانخفاض في قيمة الموجودات المالية

يقوم الصندوق، على أساس مستقبلي، بإجراء تقييم لخسائر الائتمان المتوقعة المصاحبة للموجودات المالية المقيدة بالتكلفة المطفأة، ويتم تحديد خسائر الائتمان المتوقعة على مدى ١٢ شهراً وعلى مدى العمر. تمثل خسائر الائتمان المتوقعة على مدى ١٢ شهراً ذلك الجزء من خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر والذي من المتوقع أن ينتج عن أحداث التعثر بشأن أداة مالية ما خلال ١٢ شهراً بعد تاريخ إعداد القوائم المالية. لكن عند حدوث زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ نشأتها، يحدد المخصص على أساس خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر.

قياس القيمة العادلة

القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه عند بيع موجودات ما أو سداده عند تحويل مطلوبات ما بموجب معاملة نظامية تتم بين متعاملين في السوق بتاريخ القياس. يحدد قياس القيمة العادلة بافتراض أن معاملة بيع الموجودات أو تحويل المطلوبات قد تمت إما:

- في السوق الرئيسي للموجودات أو المطلوبات، أو
- في حالة عدم وجود السوق الرئيسي، في أكثر الأسواق فائدة للموجودات أو المطلوبات.

تقاس القيمة العادلة للموجودات أو المطلوبات بافتراض أن المتعاملين في السوق سيستفيدون عند تسعير الموجودات والمطلوبات وأنهم يسعون لتحقيق أفضل مصالحهم الاقتصادية.

يستخدم الصندوق طرق تقييم ملائمة وفقاً للظروف، وتتوفر بشأنها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة وزيادة استخدام المدخلات القابلة للملاحظة وتقليل استخدام المدخلات غير القابلة للملاحظة.

تصنف كافة الموجودات والمطلوبات التي يتم قياسها بالقيمة العادلة أو الإفصاح عنها في القوائم المالية ضمن التسلسل الهرمي لمستويات القيمة العادلة. المذكورة أدناه وعلى أساس مدخلات المستوى الأدنى الهامة لقياس القيمة العادلة ككل:

- المستوى ١ : الأسعار المتداولة (غير المعدلة) في أسواق نشطة لموجودات أو مطلوبات مماثلة.
- المستوى ٢ : طرق تقييم تعتبر مدخلات المستوى الأدنى - الهامة لقياس القيمة العادلة - قابلة للملاحظة بصورة مباشرة أو غير مباشرة.
- المستوى ٣ : طرق تقييم تعتبر مدخلات المستوى الأدنى - الهامة لقياس القيمة العادلة - غير قابلة للملاحظة.

بالنسبة للموجودات والمطلوبات التي يتم إثباتها في القوائم المالية بالقيمة العادلة بشكل متكرر، يقوم الصندوق بالتأكد فيما إذا تم التحويل بين التسلسل الهرمي لمستويات القيمة العادلة وذلك بإعادة تقييم التصنيف (على أساس مدخلات المستوى الأدنى الهامة لقياس القيمة العادلة ككل) في نهاية كل سنة مالية. يقوم الصندوق بتحديد السياسات والإجراءات لكل من قياس القيمة العادلة المتكرر وقياس القيمة العادلة غير المتكرر.

٣- أسس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٣-٣ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

(٧) الانخفاض في قيمة الموجودات المالية (تتمة)

قياس القيمة العادلة (تتمة)

وبتاريخ إعداد كل قوائم مالية، يقوم الصندوق بتحليل التغيرات في قيمة الموجودات والمطلوبات المراد إعادة قياسها أو إعادة تقييمها طبقاً للسياسات المحاسبية للصندوق. ولأغراض هذا التحليل، يقوم الصندوق بالتحقق من المدخلات الرئيسية المطبقة في آخر تقييم وذلك بمطابقة المعلومات المستخدمة في احتساب التقييم مع العقود والمستندات ذات العلاقة الأخرى. كما يقوم الصندوق أيضاً بمقارنة التغيرات في القيمة العادلة لكل فئة من فئات الموجودات والمطلوبات مع المصادر الخارجية ذات العلاقة لتحديد ما إذا كان التغير معقولاً.

ولغرض الإفصاح عن القيمة العادلة، قام الصندوق بتحديد فئات الموجودات والمطلوبات على أساس طبيعة وخصائص ومخاطر الموجودات والمطلوبات والتسلسل الهرمي لمستويات قياس القيمة العادلة المذكورة أعلاه.

المحاسبة بتاريخ التداول

يتم إثبات/ التوقف عن إثبات كافة العمليات الاعتيادية المتعلقة بشراء أو بيع الموجودات المالية بتاريخ التداول (أي التاريخ الذي يلتزم فيه الصندوق بشراء أو بيع الموجودات). إن العمليات الاعتيادية المتعلقة بشراء أو بيع الموجودات المالية هي التي تتطلب تسوية الموجودات خلال الفترة الزمنية التي تنص عليها الأنظمة أو تلك المتعارف عليها بالسوق.

المخصصات

يتم إثبات المخصصات عند وجود التزامات (قانونية أو متوقعة) على الصندوق ناتجة عن أحداث سابقة، وأن تكاليف سداد الالتزام محتملة ويمكن قياسها بشكل موثوق به. وإذا كان أثر القيمة الزمنية للنقود جوهرياً، فإنه يتم خصم المخصصات باستخدام معدل ما قبل الضريبة الحالي والذي يعكس، عندما يكون ملائماً، المخاطر المتعلقة بالالتزام. وعند استخدام الخصم، يتم إثبات الزيادة في المخصص الناتجة عن مرور الوقت كتكلفة تمويل.

وفي الحالات التي يتوقع فيها استرداد بعض أو كافة المنافع الاقتصادية المطلوبة لتسوية المخصص من طرف آخر، يتم إثبات المبلغ المستحق القبض كأصل إذا كان من المؤكد فعلاً استلام المبلغ المسترد ويمكن قياس المبلغ المستحق القبض بشكل موثوق به.

المصاريف المستحقة الدفع

يتم إثبات الالتزامات لقاء المبالغ الواجبة الدفع مستقبلاً لقاء الخدمات المستلمة، سواءً قدمت بها فواتير من الموردين أم لا. ويتم إثباتها في الأصل بالقيمة العادلة، ولاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل العمولة الفعلي.

الوحدات القابلة للاسترداد

تصنف الوحدات القابلة للاسترداد كأدوات حقوق ملكية عند:

- استحقاق مالك الوحدات القابلة للاسترداد حصة تناسبية في صافي موجودات الصندوق في حالة تصفية الصندوق.
- تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد ضمن فئة الأدوات المالية التي يتم ردها بعد كافة فئات الأدوات المالية الأخرى.
- وجود خصائص مماثلة لكافة الوحدات القابلة للاسترداد المصنفة ضمن فئة الأدوات المالية التي يتم ردها بعد كافة فئات الأدوات المالية الأخرى.
- عدم تضمن الوحدات القابلة للاسترداد أي تعهدات تعاقدية لتسليم النقدية أو أصل مالي آخر بخلاف حقوق المالك في حصة تناسبية في صافي موجودات الصندوق.
- تحديد إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة المتعلقة بالوحدات القابلة للاسترداد على مدى عمر الأداة المالية بصورة جوهرياً على أساس الربح أو الخسارة أو التغير في صافي الموجودات المثبت أو التغير في القيمة العادلة لصافي الموجودات المثبت وغير المثبت للصندوق على مدى عمر الأداة المالية

بالإضافة إلى الوحدات القابلة للاسترداد، والتي تتضمن كافة الخصائص أعلاه، فإنه يجب ألا يكون لدى الصندوق أدوات مالية أخرى أو عقد يشتمل على:

- إجمالي التدفقات النقدية المحدد بصورة جوهرياً على أساس الربح أو الخسارة أو التغير في صافي الموجودات المثبت أو التغير في القيمة العادلة لصافي الموجودات المثبت وغير المثبت للصندوق.
- الأثر الناتج عن التقييد أو التحديد الجوهري للعائد المتبقي للوحدات القابلة للاسترداد.

٣- أسس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٣-٣ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الوحدات القابلة للاسترداد (تتمة)

يقوم الصندوق بصورة مستمرة بتقييم تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد. وفي حالة توقف الوحدات القابلة للاسترداد عن امتلاك كافة الخصائص أو الوفاء بكافة الشروط المنصوص عليها لكي يتم تصنيفها كحقوق ملكية، فإن الصندوق سيقوم بإعادة تصنيفها كمطلوبات مالية وقياسها بالقيمة العادلة بتاريخ إعادة التصنيف، مع إثبات أي فروقات ناتجة عن القيمة الدفترية السابقة في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات. وفي حالة امتلاك الوحدات القابلة للاسترداد كافة الخصائص لاحقاً واستيفائها لشروط تصنيفها كحقوق ملكية، فإن الصندوق سيقوم بإعادة تصنيفها كأدوات حقوق ملكية وقياسها بالقيمة الدفترية للمطلوبات بتاريخ إعادة التصنيف.

يتم المحاسبة عن عملية إصدار وشراء وإلغاء الوحدات القابلة للاسترداد كمعاملات حقوق ملكية.

لا يتم إثبات أي ربح أو خسارة في قائمة الدخل الشامل عند شراء أو إصدار أو إلغاء أدوات حقوق الملكية الخاصة بالصندوق.

صافي قيمة الموجودات لكل وحدة

يتم احتساب صافي قيمة الموجودات لكل وحدة والمفصح عنه في قائمة المركز المالي وذلك بقسمة صافي موجودات الصندوق على عدد الوحدات المصدرة في نهاية السنة.

أتعاب الإدارة

يتم إثبات أتعاب إدارة الصندوق على أساس مبدأ الاستحقاق وتحمل على قائمة الدخل الشامل. يتم تحميل أتعاب إدارة الصندوق وفقاً للأسعار المتفق عليها مع مدير الصندوق وكما هو منصوص عليه في الشروط والأحكام الخاصة بالصندوق.

صافي الربح أو الخسارة عن الموجودات والمطلوبات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يمثل صافي الأرباح أو الخسائر الناتجة عن الموجودات والمطلوبات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة التغيرات في القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية المقنتاة لأغراض المتاجرة أو المصنفة عند الإثبات الأولى لها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وذلك باستثناء العمولة وتوزيعات الأرباح والمصاريف.

تشتمل الأرباح والخسائر غير المحققة على التغيرات في القيمة العادلة للأدوات المالية للسنة والناتجة عن عكس قيد الأرباح والخسائر غير المحققة الخاصة بالأدوات المالية للسنة السابقة والتي تم تحقيقها خلال فترة إعداد القوائم المالية. يتم احتساب الأرباح والخسائر المحققة عن عمليات استبعاد الأدوات المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة باستخدام طريقة تكلفة المتوسط المرجح. وتمثل تلك الأرباح والخسائر الفرق بين القيمة الدفترية الأصلية للأداة المالية ومبلغ الاستبعاد أو المدفوعات أو المقبوضات النقدية التي تمت بشأن عقود المشتقات (باستثناء المدفوعات أو المقبوضات بشأن حسابات الهامش على الضمانات لقاء تلك الأدوات المالية).

توزيعات الأرباح

يتم إثبات توزيعات الأرباح في قائمة الدخل الشامل وذلك بتاريخ الإقرار بأحقية استلامها. وبالنسبة للأوراق المالية المتداولة، فإنه يتم إثباتها عادةً بتاريخ توزيعات الأرباح السابقة. وبالنسبة للأوراق المالية غير المتداولة، فإنه يتم إثباتها عادةً بتاريخ اعتماد المساهمين دفع تلك التوزيعات. ويتم إثبات توزيعات الأرباح من الأوراق المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في بند مستقل في قائمة الدخل الشامل.

العملات الأجنبية

تحول المعاملات بالعملات الأجنبية للدولار الأمريكي بأسعار التحويل السائدة بتاريخ المعاملات. تدرج الأرباح والخسائر الناتجة عن تحويل العملات الأجنبية في الربح أو الخسارة.

ويعاد تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية المسجلة بالعملات الأجنبية إلى الدولار الأمريكي بأسعار التحويل السائدة في تاريخ إعداد القوائم المالية.

تدرج فروقات إعادة التحويل في قائمة الدخل الشامل كصافي خسائر تحويل عملات أجنبية..

٤- أسس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٣-٤ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

المصاريف

يتم قياس وإثبات المصاريف على أساس مبدأ الاستحقاق خلال السنة التي يتم تكبدها فيها.

الزكاة وضريبة الدخل

إن الزكاة وضريبة الدخل من مسؤولية مالكي الوحدات ولا يجنب لهما مخصص في هذه القوائم المالية.

المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة المطبقة من قبل الصندوق

التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي (٧) والمعيار الدولي للتقرير المالي (٩) ومعيار المحاسبة الدولي (٣٩) - إحلال
سر الفائدة المرجعي

تقدم التعديلات إعفاءات مؤقتة تعالج الآثار على التقرير المالي عند إحلال سعر الفائدة على المعاملات بين البنوك بسعر فائدة بديل خاليًا تقريبًا من المخاطر. تتضمن التعديلات الوسائل العملية التالية:

- وسيلة عملية تتطلب معاملة التغييرات التعاقدية، أو التغييرات على التدفقات النقدية التي يتطلبها الإحلال بصورة مباشرة باعتبارها تغييرات على معدل عمولة عائمة تعادل الحركة في معدل العمولة السائد في سوق ما
- السماح بإجراء التغييرات التي يتطلبها إحلال سعر الفائدة بين البنوك على عمليات تخصيص وتوثيق تغطية المخاطر دون وقف علاقة تغطية المخاطر
- تقديم إعفاءات مؤقتة للمنشآت من ضرورة الوفاء بالمتطلب القابل للتحديد بشكل منفصل عند تخصيص أداة ذات أسعار خالية من المخاطر كأداة لتغطية مخاطر بند ما.

لم يكن لهذه التعديلات أي أثر على القوائم المالية للصندوق. يعترم الصندوق استخدام الوسيلة العملية في السنوات المستقبلية عند سريانها.

التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ١٦: امتيازات الإيجار المتعلقة بكوفيد-١٩

في ٢٨ مايو ٢٠٢٠، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ١٦ "عقود الإيجار" - امتيازات الإيجار المتعلقة بكوفيد-١٩. لم يكن لهذه التعديلات أي أثر على القوائم المالية للصندوق.

المعايير الصادرة وغير سارية المفعول بعد وغير المطبقة مبكرًا

فيما يلي بيانًا بالمعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة الصادرة وغير سارية المفعول بعد حتى تاريخ القوائم الإصدار القوائم المالية للصندوق.

يعترم الصندوق تطبيق هذه المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة، إذا ينطبق ذلك، عند سريانها.

بناءً على تقويم الصندوق، ليس من المتوقع أن يكون للمعايير أدناه آثار محتملة على الأرقام المصرح عنها والإفصاحات.

بناءً على تقويم الصندوق، ليس من المتوقع أن يكون للمعايير أدناه آثار محتملة على الأرقام المصرح عنها والإفصاحات.

تاريخ السريان

الإلزامي

١ يناير ٢٠٢٣

١ يناير ٢٠٢٢

١ يناير ٢٠٢٢

١ يناير ٢٠٢٣

١ يناير ٢٠٢٢

البيان

عقود التأمين

تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي لأول مرة: الشركة

التابعة المطبقة للمعايير الدولية لأول مرة

الأدوات المالية: الأتعاب التي تكون في حدود اختبار نسبة

١٠٪ لغرض التوقف عن إثبات المطلوبات المالية

تصنيف المطلوبات كمتداولة أو غير متداولة

العقود المتوقع خسارتها: تكاليف الوفاء بالعقود

المعايير

المعيار الدولي للتقرير المالي (١٧)

المعيار الدولي للتقرير المالي (١)

المعيار الدولي للتقرير المالي (٩)

التعديلات على معيار المحاسبة الدولي (١)

التعديلات على معيار المحاسبة الدولي (٣٧)

٤- الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

يتطلب إعداد القوائم المالية للصندوق، طبقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، استخدام التقديرات والافتراضات التي قد تؤثر على أرصدة الموجودات والمطلوبات المسجلة والإفصاح عن الموجودات والمطلوبات المحتملة بتاريخ إعداد القوائم المالية ومبالغ الإيرادات والمصاريف المصرح عنها خلال السنة. يتم تقويم التقديرات والأحكام بصورة مستمرة وذلك بناءً على الخبرة السابقة وعوامل أخرى تشتمل على توقعات للأحداث المستقبلية والتي يعتقد بأنها معقولة وفقاً للظروف. يقوم الصندوق بإجراء التقديرات والافتراضات بشأن المستقبل. وقد تختلف التقديرات المحاسبية الناتجة عن ذلك عن النتائج الفعلية ذات العلاقة.

وفيما يلي النواحي الهامة التي استخدمت فيها الإدارة التقديرات والافتراضات أو التي مارست فيها الأحكام:

مبدأ الاستمرارية

قام مجلس إدارة الصندوق بالتعاون مع مدير الصندوق بإجراء تقويم لمقدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية، وهما على قناعة بأن الصندوق لديه الموارد الكافية للاستمرار في العمل في المستقبل المنظور. علاوة على ذلك، ليس لدى مجلس الإدارة ولا مدير الصندوق علم بعدم تأكيد جوهرى قد يثير شكوكاً حول مقدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية. عليه، تم إعداد القوائم المالية على أساس مبدأ الاستمرارية.

قياس القيمة العادلة

يتم تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة في الأسواق النشطة بتاريخ إعداد القوائم المالية على أساس السعر المتداول لها (متوسط سعر العرض والطلب)، بدون أي خصم لقاء تكاليف المعاملات.

بالنسبة لكافة الأدوات المالية الأخرى غير المتداولة في سوق نشط، يتم تحديد القيمة العادلة باستخدام طرق التقويم التي تبدو ملائمة وفقاً للظروف. تشتمل طرق التقويم على طريقة السوق (أي، استخدام آخر معاملات تمت في السوق وفقاً لشروط التعامل العادل، والمعدلة عند الضرورة، والرجوع إلى القيمة السوقية الحالية للأدوات الأخرى المماثلة) وطريقة الدخل (أي تحليل التدفقات النقدية المخصومة ونماذج تسعير الخيارات مما يزيد من استخدام بيانات السوق المتاحة والمؤيدة قدر الإمكان).

إن الإفصاحات المتعلقة بالقيمة العادلة للأدوات المالية، التي يتم قياسها بالقيمة العادلة أو التي تم الإفصاح عن القيمة العادلة لها، تمت مناقشتها في إيضاح (١).

٥- النقدية وشبه النقدية

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ دولار أمريكي	٣١ ديسمبر ٢٠٢١ دولار أمريكي
٨٢٧,٧٣١	٥٥٣,٥٣٣
١٤,٨٤٠,٠٠٠	١٢,١٠٠,٠٠٠
<u>١٥,٦٦٧,٧٣١</u>	<u>١٢,٦٥٣,٥٣٣</u>

نقد لدى البنوك
إيداعات لدى البنوك (فترة استحقاقها الاصلية أقل من ٩٠ يوماً)

إجمالي النقدية وشبه النقدية

صندوق إتش إس بي سي للمرابحة بالدولار الأمريكي

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

٦- الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	٣١ ديسمبر ٢٠٢١	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
١٤,٨٤٠,٠٠٠	١٢,١٠٠,٠٠٠	إيداعات مرابحة وفترة استحقاقها الأصلية أقل من ٩٠ يوماً
٩,٠٥٠,٠٠٠	٩,٤٠٠,٠٠٠	إيداعات مرابحة- فترة استحقاقها ما بين ٩٠ و ٣٦٠ يوماً
٢٣,٨٩٠,٠٠٠	٢١,٥٠٠,٠٠٠	
٨٤,٥٨٥	٢٦,٥٣٤	دخل عمولة خاصة مستحقة
(١,٦٤٩)	(٦,٠٤٨)	مخصص خسائر الائتمان متوقعة
٢٣,٩٧٢,٩٣٦	٢١,٥٢٠,٤٨٦	

كانت حركة مخصص خسائر الائتمان المتوقعة بشأن إيداعات المرابحة كالآتي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	٣١ ديسمبر ٢٠٢١	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
٤,٤٨٠	١,٦٤٩	الرصيد في بداية الفترة
(٢,٨٣١)	٤,٣٩٩	المحمل (عكس قيد) للفترة
١,٦٤٩	٦,٠٤٨	الرصيد في نهاية الفترة

تعتمد المنهجية والافتراضات المطبقة من قبل الصندوق عند تقدير خسائر الائتمان المتوقعة بشأن إيداعات المرابحة على استخدام مقاييس تصنيف موديز والتي يتم بعد ذلك تعديلها بالبيانات الخاصة بالبلد على أساس أماكن وجود إيداعات المرابحة، والتقديرات المستقبلية ومتغيرات الاقتصاد الكلي مثل النمو المتوقع في إجمالي الناتج المحلي لتحديد خسائر الائتمان المتوقعة في نهاية الفترة المالية.

تتكون الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة من التالي:

التكلفة	% من القيمة	٣١ ديسمبر ٢٠٢١
دولار أمريكي		الاستحقاق المتبقي
٣,٧٠٠,٠٠٠	٪١٧	حتى شهر واحد
٨,٤٠٠,٠٠٠	٪٣٩	١ - ٣ أشهر
٩,٤٠٠,٠٠٠	٪٤٤	٣ - ٦ أشهر
٢١,٥٠٠,٠٠٠	٪١٠٠	

التكلفة	% من	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠
دولار أمريكي		الاستحقاق المتبقي
٤,٥١٥,٠٠٠	٪١٩	حتى شهر واحد
١٠,٣٢٥,٠٠٠	٪٤٣	١ - ٣ أشهر
٩,٠٥٠,٠٠٠	٪٣٨	٣ - ٦ أشهر
٢٣,٨٩٠,٠٠٠	٪١٠٠	

صندوق إتش إس بي سي للمرابحة بالدولار الأمريكي

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

٧- الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

فيما يلي ملخصًا بمكونات الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في الصناديق الاستثمارية في آخر يوم تقويم للسنة المنتهية في:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠		٣١ ديسمبر ٢٠٢١			
الأرباح غير المحققة	القيمة السوقية	التكلفة	الأرباح غير المحققة	القيمة السوقية	التكلفة
دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي
٥١,٧٧٢	٩٠١,٥٩١	٨٤٩,٨١٩	٥٥,٧٢٨	٩٠٥,٥٤٧	٨٤٩,٨١٩
٥١,٧٧٢	٩٠١,٥٩١	٨٤٩,٨١٩	٥٥,٧٢٨	٩٠٥,٥٤٧	٨٤٩,٨١٩
					صندوق إتش إس بي سي للمرابحة بالريال السعودي
					الإجمالي

٨- المعاملات مع الجهات ذات العلاقة

(أ) المعاملات والأرصدة مع مدير الصندوق ومجلس الإدارة

يقوم الصندوق خلال دورة أعماله العادية بإجراء معاملات مع جهات ذات علاقة. إن المعاملات مع الجهة ذات العلاقة تحكمها حدود تم وضعها من اللوائح الصادرة عن هيئة السوق المالية. يتم إجراء كافة المعاملات مع الجهة ذات العلاقة وفقًا للأسعار المعتمدة والمنفق عليها بصورة مشتركة من قبل مدير الصندوق. وقد تم إجراء هذه المعاملات على أساس الأحكام والشروط المعتمدة للصندوق.

خلال السنة، قام الصندوق بإجراء المعاملات التالية مع الجهات ذات العلاقة خلال دورة الأعمال العادية:

الجهة ذات العلاقة	طبيعة المعاملات	مبلغ المعاملات		الرصيد	
		٢٠٢١	٢٠٢٠	٢٠٢١	٢٠٢٠
		دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي
شركة إتش إس بي سي العربية السعودية (مدير الصندوق)	أتعاب إدارة*	٧٧,٩٠٤	٨٧,٧٩٩	٧٢٣	٨٤٨
	أتعاب إدارية	٧,١٠٧	-	١,١٠٦	-
	دخل عن إيداعات مرابحة	٥٣٣	٤٧٧	-	-
مجلس الإدارة	اتعاب مجلس الإدارة	٢,٣٦٥	٢,٣٦٥	٢,٣٦٥	-
	*اتعاب إدارة الصندوق تشمل ضريبة القيمة المضافة وقدرها ٤,٨٥١,٤٥٣ ريال سعودي (٢٠٢٠ : ٤,٤١٣,١٢٢ ريال سعودي)				

يدفع الصندوق لمدير الصندوق أتعاب إدارة بمعدل سنوي قدره ٠,٦٥٪، ويتم احتسابها على أساس صافي قيمة موجودات الصندوق (٢٠٢٠ : ٠,٧٥٪ من صافي قيمة الموجودات)، تمثل اتعاب الإدارة المعدل الأقصى للاحكام والشروط التي تمت الموافقة عليها.

رسوم اشتراك التي تصل الى ٢٪ لا تعتبر من ضمن القائمة المالية للصندوق، ذلك لأن الاستثمارات الى الصندوق دائمة صافية من رسوم الأشتراك. الصندوق لا يحاسب أي رسوم استرداد للوحدات المستردة.

(ب) المعاملات والأرصدة مع الصناديق المدارة من قبل مدير الصندوق

كان للصناديق الاستثمارية التالية المدارة من قبل مدير الصندوق معاملات في وحدات الصندوق:

اسم الصندوق	السنة	المبلغ / الوحدة	٣١ ديسمبر
صندوق إتش إس بي سي الدفاعي للأصول المتنوعة	٢٠٢١	المبلغ	٤,٤٢٣,٦٠٩
		الوحدات	٢٩١,٧٣٧
	٢٠٢٠	المبلغ	٤,٤١٨,٧٠٨
		الوحدات	٢٩١,٧٣٧

٩- القيمة العادلة للأدوات المالية

لدى الصندوق استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي تم قياسها بالقيمة العادلة وتصنيفها ضمن المستوى ٢ من التسلسل الهرمي لقياس القيمة العادلة. يتم تصنيف كافة الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى بالتكلفة المضافة، وتعتقد الإدارة بأن القيمة العادلة لكافة الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى بتاريخ إعداد القوائم المالية تقارب قيمتها الدفترية وذلك نظراً لمدتها قصيرة الأجل وإمكانية تسيلها على الفور. لم يكن هناك تحويلات بين المستويات المختلفة للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة خلال السنة الحالية أو السنة السابقة.

١٠- تحليل تواريخ الاستحقاق للموجودات والمطلوبات

يوضح الجدول أدناه تحليل الموجودات والمطلوبات حسب الفترة المتوقع فيها استردادها أو سدادها، على التوالي:

	٣ أشهر إلى سنة	١ إلى ٣ أشهر	أقل من شهر واحد	
الإجمالي دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	
				كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١
٢١,٥٠٠,٠٠٠	٩,٤٠٠,٠٠٠	٨,٤٠٠,٠٠٠	٣,٧٠٠,٠٠٠	الموجودات
٢١,٥٠٠,٠٠٠	٩,٤٠٠,٠٠٠	٨,٤٠٠,٠٠٠	٣,٧٠٠,٠٠٠	الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المضافة
				إجمالي الموجودات المرتبطة بعمولة
-	-	-	-	المطلوبات
٢١,٥٠٠,٠٠٠	١٠,٣٠٠,٠٠٠	٨,٠٠٠,٠٠٠	٣,٢٠٠,٠٠٠	إجمالي المطلوبات المرتبطة بعمولة
				إجمالي فجوة أسعار العمولات

	٣ أشهر إلى سنة	١ إلى ٣ أشهر	أقل من شهر واحد	
الإجمالي دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	
				كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠
٢٣,٨٩٠,٠٠٠	٩,٠٥٠,٠٠٠	١٠,٣٢٥,٠٠٠	٤,٥١٥,٠٠٠	الموجودات
٢٣,٨٩٠,٠٠٠	٩,٠٥٠,٠٠٠	١٠,٣٢٥,٠٠٠	٤,٥١٥,٠٠٠	الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المضافة
				إجمالي الموجودات المرتبطة بعمولة
-	-	-	-	المطلوبات
٢٣,٨٩٠,٠٠٠	٩,٠٥٠,٠٠٠	١٠,٣٢٥,٠٠٠	٤,٥١٥,٠٠٠	إجمالي المطلوبات المرتبطة بعمولة
				إجمالي فجوة أسعار العمولات

١١ - إدارة المخاطر المالية

مقدمة

يتمثل هدف الصندوق من إدارة المخاطر في تحقيق وحماية القيمة لمالكي الوحدات. تتعرض أنشطة الصندوق للمخاطر ويتم إدارتها من خلال عملية التحديد المستمر للمخاطر والقياس والمراقبة وتخضع لحدود المخاطر والضوابط الأخرى. وتعتبر عملية إدارة المخاطر مهمة لاستمرار ربحية الصندوق. يتعرض الصندوق لمخاطر السوق (التي تشمل مخاطر العملات الأجنبية ومخاطر أسعار العملات الخاصة) ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة الناتجة عن الأدوات المالية التي يمتلكها.

إدارة المخاطر

يقع على عاتق مدير الصندوق مسؤولية تحديد المخاطر والسيطرة عليها. يقوم مجلس الإدارة بالإشراف على مدير الصندوق، وهو المسؤول النهائي عن إدارة المخاطر العامة للصندوق.

نظام قياس المخاطر وإعداد التقارير بشأنها

تتم مراقبة المخاطر والسيطرة عليها بصورة رئيسية وفقاً للحدود المقررة من قبل مجلس الإدارة. وتعكس تلك الحدود استراتيجية العمل، بما في ذلك المخاطر التي من الممكن قبولها من قبل الصندوق، وبيئة السوق الخاصة بالصندوق. إضافة إلى ذلك، يقوم الصندوق بمراقبة وقياس المخاطر العامة المتعلقة بإجمالي التعرضات للمخاطر عبر كافة أنواع المخاطر والأنشطة.

التقليل من المخاطر

تنص شروط وأحكام الصندوق على إرشادات بشأن الاستثمار توضح استراتيجية العمل العامة الخاصة به وتحمله للمخاطر وفلسفة إدارة المخاطر بوجه عام.

مخاطر التركزات

يشير التركيز إلى الحساسية النسبية لأداء الصندوق تجاه التطورات التي تؤثر على صناعة معينة أو منطقة جغرافية معينة. تنشأ تركيزات المخاطر عند إبرام عدد من العقود أو الأدوات المالية مع نفس الطرف المقابل أو عند مزاوله عدد من الأطراف الأخرى لنشاطات عمل مماثلة أو نشاطات في نفس المنطقة الجغرافية أو وجود خصائص اقتصادية مماثلة لديهم قد تؤثر على قدرتهم على الوفاء بالتزاماتهم التعاقدية التي تتأثر بالتغيرات الاقتصادية أو السياسية أو الظروف الأخرى. قد تنشأ تركيزات مخاطر السيولة عن شروط السداد المتعلقة بالمطلوبات المالية أو مصادر تسهيلات القروض أو الاعتماد على سوق معينة يتم فيها بيع الموجودات السائلة. وقد تنشأ تركيزات مخاطر أسعار صرف العملات الأجنبية إذا كان لدى الصندوق صافي مركز مالي مفتوح بعملة أجنبية واحدة أو صافي إجمالي مراكز مفتوحة بعدة عملات تميل إلى الحركة معاً.

ولتجنب التركيز المفرط للمخاطر، تتضمن شروط وأحكام الصندوق بعض الإرشادات التي تركز على الإبقاء على محفظة متنوعة. يدير مدير الصندوق التركيز المفرط للمخاطر عند نشأته. يبين الإيضاح (٥) حول القوائم المالية تركيزات الصندوق للمحفظة الاستثمارية.

مخاطر الائتمان

تمثل مخاطر الائتمان المخاطر الناتجة عن اخفاق طرف ما في الوفاء بالتزاماته مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية. لا يوجد لدى الصندوق نظام تصنيف داخلي رسمي. تتم إدارة مخاطر الائتمان من خلال مراقبة التعرضات لمخاطر الائتمان ووضع حدود ائتمان للمعاملات مع أطراف محددة وتقويم الملاءة الائتمانية للأطراف الأخرى بصورة مستمرة. وتتم إدارة مخاطر الائتمان بشكل عام على أساس التصنيف الائتماني الخارجي للأطراف الأخرى. كما يقوم مدير الصندوق بالحد من مخاطر الائتمان من خلال مراقبة التعرض لمخاطر الائتمان والتعامل مع أطراف ذات سمعة جيدة.

يوضح الجدول أدناه الحد الأقصى لمخاطر الائتمان التي يتعرض لها الصندوق بشأن بنود قائمة المركز المالي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	٣١ ديسمبر ٢٠٢١
دولار أمريكي	دولار أمريكي
٨٢٧,٧٣١	٥٥٣,٥٣٣
٢٣,٩٧٤,٥٨٥	٢١,٥٢٦,٥٣٤
٢٤,٨٠٢,٣١٦	٢٢,٠٨٠,٠٦٧

رصيد لدى البنك
استثمارات مقنناه بالتكلفة المطفأة

١٢ - إدارة المخاطر المالية (تتمة)

لا يوجد لدى الصندوق نظام تصنيف داخلي رسمي. تتم إدارة مخاطر الائتمان من خلال مراقبة التعرضات لمخاطر الائتمان ووضع حدود ائتمان للمعاملات مع أطراف محددة وتقويم الملاءة الائتمانية للأطراف الأخرى بصورة مستمرة. وتتم إدارة مخاطر الائتمان بشكل عام على أساس التصنيف الائتماني الخارجي للأطراف الأخرى.

مخاطر السيولة

تمثل مخاطر السيولة المخاطر الناتجة عن الصعوبات التي يواجهها الصندوق في توفير الأموال للوفاء بالالتزامات المصاحبة للمطلوبات المالية، التي تتم تسويتها نقداً أو على شكل موجودات مالية أخرى.

تنص شروط وأحكام الصندوق على شروط الاشتراك في الوحدات واستردادها، وعليه يتعرض الصندوق لمخاطر السيولة بشأن الوفاء باستردادات مالكي الوحدات. وتعتبر استثمارات الصندوق قابلة للبيع على الفور. ويقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة بصورة منتظمة والتأكد من توفر الأموال الكافية للوفاء بالالتزامات عند نشوئها.

إن قيمة المطلوبات المالية غير المخصومة الخاصة بالصندوق بتاريخ إعداد القوائم المالية تقارب قيمتها الدفترية وجميعها تسدد خلال سنة من تاريخ إعداد القوائم المالية.

مخاطر السوق

تمثل مخاطر السوق المخاطر الناتجة عن تأثير التغيرات في أسعار السوق مثل أسعار تحويل العملات الأجنبية، وأسعار العملات الخاصة وأسعار الصناديق الاستثمارية على دخل الصندوق أو القيمة العادلة للأدوات المالية الخاصة به.

تتماشى استراتيجية الصندوق في إدارة مخاطر السوق مع الهدف الاستثماري للصندوق وفقاً للشروط والأحكام الخاصة بالصندوق. تتم إدارة مخاطر السوق الخاصة بالصندوق بصورة منتظمة من قبل مدير الصندوق وفقاً للسياسات والإجراءات المحددة. ويتم مراقبة مراكز السوق الخاصة بالصندوق بصورة منتظمة من قبل مدير الصندوق.

مخاطر أسعار الأسهم

تمثل مخاطر أسعار الأسهم المخاطر الناتجة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية نتيجة التغيرات في الأسعار السائدة في السوق. تتعرض استثمارات الصندوق لمخاطر أسعار السوق التي تنشأ عن عدم التأكد من الأسعار المستقبلية. يقوم مدير الصندوق بإدارة هذه المخاطر من خلال تنويع محفظة الاستثمار الخاصة بالصندوق في ضوء تركيز القطاعات.

تحليل الحساسية

تخضع الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة الخاصة بالصندوق لمخاطر أسعار الأسهم. وطبقاً لإدارة الصندوق، فإن الأثر على قائمة الدخل الشامل نتيجة التغير في القيمة العادلة لأدوات حقوق الملكية بسبب التغيرات المحتملة والمعقولة في مؤشرات الأسهم مع بقاء كافة المتغيرات الأخرى ثابتة هو كالاتي:

الأثر على	الأثر على	قائمة الدخل	التغير في سعر
الأثر على	التغير في سعر	الشامل	السهم
قائمة الدخل الشامل	السهم	٢٠٢١	٢٠٢١
٢٠٢٠	٢٠٢٠	دولار أمريكي	%
دولار أمريكي	%	٤٥,٢٧٧	%
٢٢,٠٣٤	%٥		مؤشر تداول

مخاطر العملات

تمثل مخاطر العملات المخاطر الناتجة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية نتيجة التغيرات في أسعار الصرف الأجنبي. يعتبر الصندوق الدولار الأمريكي العملة الوظيفية له. إن الموجودات والمطلوبات المالية للصندوق مسجلة بالدولار الأمريكي، ولا يتعرض الصندوق لمخاطر عملات هامة.

١٢- إدارة المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر أسعار العملات الخاصة

يعكس تحليل الحساسية كيفية تأثر صافي موجودات (حقوق الملكية) المتعلقة بمالكي الوحدات بالتغيرات في متغير المخاطر ذات الصلة التي كانت من المحتمل وقوعها بشكل معقول بتاريخ إعداد القوائم المالية.

تبين للإدارة أنه من المحتمل بشكل معقول حدوث تقلبات في أسعار العمولة بواقع ١٠ نقطة أساس، وذلك نظرًا للبيئة الاقتصادية التي يعمل فيها الصندوق. يبين الجدول أدناه الأثر على صافي موجودات الصندوق (حقوق الملكية) المتعلقة بمالكي الوحدات من الزيادة المحتملة المعقولة بواقع ١٠ نقطة أساس في أسعار العمولة في ٣١ ديسمبر. تم تقدير أثر هذه الزيادة أو النقص بحساب تغيرات القيمة العادلة المتعلقة بسندات الدين المرتبطة بعمولة ثابتة والموجودات الأخرى المرتبطة بعمولة ثابتة ناقصًا المطلوبات. ينشأ هذا التأثير بصورة أساسية من الانخفاض في القيمة العادلة للأوراق المالية ذات الدخل الثابت. يفترض هذا التحليل بقاء كافة المتغيرات الأخرى ثابتة، وخاصة أسعار صرف العملات الأجنبية:

الأثر على صافي الموجودات (حقوق الملكية) بالدولار الأمريكي	
٢٠٢٠	٢٠٢١
دولار أمريكي	دولار أمريكي
٢,٤٤٥	٥,٠٢٤
صافي الموجودات (حقوق الملكية) المتعلقة بمالكي الوحدات	

١٢- آخر يوم للتقويم

كان آخر يوم تقويم في السنة هو ٣٠ ديسمبر ٢٠٢١ (٢٠٢٠: ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠).

١٣- الأثر الناتج عن كوفيد-١٩

مع استمرار جائحة فيروس كورونا (كوفيد-١٩)، تقوم الحكومة باستمرار أخذ التدابير لمخاطبة قضايا الصحة العامة و التأثير الاقتصادي. وفقًا لذلك إدارة الصندوق تستمر في تقييم ما إذا كان سوف تتأثر بالتطورات و الإجراءات المتخذة من الحكومة و تقييم مدى تأثيرها على العمليات.

مازال من الغير ممكن معرفة مدى وحجم تلك التأثيرات، حسب التطورات المستقبلية والتي من الغير ممكن توقعها بدقة في الوقت الحالي، بسبب معدل ارسال الفيروس و حجمه و تأثيره على الإجراءات المتخذة للسيطرة عليه. في ضوء عدم التأكد من التأثير الاقتصادي، من الغير ممكن ابداء توقع موثوق بنتيجة مدى التأثير عند اعتماد هذا القوائم المالية

١٤- اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد هذه القوائم المالية من قبل إدارة الصندوق بتاريخ ٢٧ شعبان ١٤٤٣ هـ (الموافق ٣٠ مارس ٢٠٢٢).