

التقرير السنوي
- صندوق إتش إس بي سي المرن للأسهم السعودية -
(HSBC Saudi Freestyle Equity Fund)
2018

*جميع تقارير الصندوق متوفرة مجاناً عند الطلب

قائمة المحتويات

| | | |
|---------|-----------------------|----|
| 3 | معلومات إدارية | 1. |
| 4 | معلومات الصندوق | 2. |
| 6 | مدير الصندوق | 3. |
| 8 | بيان أمين الحفظ | 4. |
| 8 | بيان المحاسب القانوني | 5. |

1. معلومات إدارية

| | |
|------------------------------------|--|
| أ. اسم الصندوق | صندوق إتش إس بي سي المرن للأسهم السعودية (HSBC Saudi Freestyle Equity Fund) |
| ب. مدير الصندوق | اسمه عنوانه شركة إتش إس بي سي العربية السعودية مبنى إتش إس بي سي 7267، شارع العليا (حي المروج) الرياض 12283-2255، المملكة العربية السعودية. الرقم الموحد 920022688 فاكس +96612992385 الموقع الإلكتروني: www.hsbcSaudi.com |
| ج. مدير الصندوق من الباطن (إن وجد) | اسمه عنوانه لا يوجد |
| د. أمين الحفظ | اسمه عنوانه البلاد المالية البلاد المالية، المركز الرئيسي طريق الملك فهد ص ب 140 الرياض 11411 المملكة العربية السعودية. الرقم الموحد 920003636 فاكس +966112906299 الموقع الإلكتروني: www.albilad-capital.com |
| مسئوليّاته | <ul style="list-style-type: none">■ حفظ أصول الصندوق■ حفظ جميع المستندات الضرورية والتي تؤيد تلبية التزاماته التعاقدية تجاه الصندوق■ إيداع المبالغ النقدية العائدة للصندوق في الحساب الخاص بالصندوق■ إدارة العملية النقدية للصندوق، من خصم مبالغ الاستثمار ومصاريف الصندوق وفقاً لشروط وأحكام الصندوق■ يعد أمين الحفظ مسؤولاً عن حفظ أصول الصندوق وحمايتها لصالح مالكي الوحدات |
| هـ. المحاسب القانوني | اسمه عنوانه شركة كي بي أم جي الفوزان والسدحان مبنى كي بي أم جي ، طريق صلاح الدين الأيوبي ص.ب. 92876 الرياض 11663 المملكة العربية السعودية هاتف +96612914350 |

2. معلومات الصندوق

أ. أهداف الاستثمار وسياساته

إن الصندوق هو صندوق استثمار - مفتوح - يهدف إلى تحقيق نمو في رأس المال على المدى المتوسط إلى المدى الطويل وذلك من خلال الاستثمار في محفظة استثمارية مكونة من أسهم شركات مدرجة في سوق الأسهم السعودي ومتوافقة مع معايير الشريعة والمعتمدة من قبل لجنة الرقابة للصندوق. وتعمل إدارة الصندوق على التركيز في إختيار عدد قليل من الأسهم وإدارتها بطريقة نشطة مع المرونة بغاية تحقيق عوائد للمستثمرين دون الإرتباط بمؤشر أو بالأوزان النسبية لمؤشرات السوق. كما يمكن لمدير الصندوق استثمار السيولة النقدية الزائدة في الصندوق في أدوات نقدية قصيرة الأجل ومتوافقة مع المعايير الشرعية بغرض تحسين عائد الصندوق. وسوف يلتزم الصندوق إلزاماً تاماً بتوجيهات الاستثمار - إن وجدت - الصادرة عن مجلس إدارة الصندوق، وكذلك التوجيهات الشرعية الصادرة عن لجنة الرقابة للصندوق.

ب. سياسة توزيع الدخل والأرباح

لن يتم توزيع أرباح، بل تضاف إلى أصول الصندوق بحيث يعاد استثمار الدخل وأرباح الأسهم لزيادة قيمة الوحدة.

ج. أداء الصندوق

• أداء الصندوق خلال الثلاث سنوات الماضية (ريال سعودي)

| 2018 | 2017 | 2016 | |
|-------------|-------------|-------------|---|
| 355,400,254 | 344,986,661 | 466,683,032 | صافي قيمة أصول الصندوق نهاية السنة |
| 18.1358 | 16.3015 | 16.4735 | صافي قيمة الموجودات للوحدة في نهاية السنة |
| 19.1789 | 17.1635 | 16.8250 | أعلى قيمة موجودات للوحدة |
| 16.2581 | 15.6751 | 12.1918 | أقل قيمة موجودات للوحدة |
| 19,596,665 | 21,162,824 | 28,329,385 | عدد الوحدات المصدرة في نهاية السنة |
| - | - | - | قيمة الأرباح الموزعة لكل وحدة (إن وجد) |
| 2.03% | 1.70% | 1.70% | نسبة المصروفات |

• عائدات الصندوق

| خمس سنوات | ثلاث سنوات | سنة واحدة | |
|-----------|------------|-----------|--------------|
| -1.99% | 4.96% | 11.25% | عائد الصندوق |

| 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 | عائد الصندوق |
|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|------|------|------|------|--------------|
| 11.25% | -1.04% | -4.66% | -22.25% | 20.09% | 51.64% | 22.03% | N/A | N/A | N/A | N/A | |

• مقابل الخدمات والعمولات

| نوع المصاريف أو العمولة | القيمة بالريال السعودي | النسبة من متوسط أصول الصندوق |
|---|------------------------|------------------------------|
| رسوم الاشتراك | 820,587 | حتى 2% من مبلغ الاشتراك |
| رسوم إدارة الصندوق (شامل ضريبة القيمة المضافة) | 7,069,312 | 1.79% |
| رسوم أمين الحفظ | - | - |
| رسوم المحاسب القانوني | - | - |
| مكافآت أعضاء مجلس الإدارة المستقلين | - | - |
| رسوم رقابية | - | - |
| رسم ترخيص المؤشر | - | - |
| رسوم الاقتراض | - | - |
| رسوم التطهير الشرعي | - | - |
| مصاريف التعامل | 928,170 | 0.235% |

ج. أي تغييرات جوهرية أثرت في أداء الصندوق
لم تحدث أي تغييرات جوهرية أثرت في أداء الصندوق في سنة 2018.

د. أي تغييرات حدثت على شروط وأحكام الصندوق خلال الفترة

- حدث تغيير في أمين الحفظ حيث تم التعاقد مع شركة البلاد المالية، وقد تم تحديث مستندات الصندوق
- تحديث مستندات الصندوق حسب متطلبات لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية

يتلخص التعديل في الشروط والاحكام كالتالي:

| الفترة | الصيغة الحالية | الصيغة المقترحة | سبب التغيير |
|---|---|--|--|
| فقرة حقوق مالكي الوحدات | "الحصول على تقرير كل ثلاثة أشهر -كحد أعلى- يشتمل على صافي قيمة أصول وحدات الصندوق، وعدد الوحدات التي يمتلكها مالك الوحدات وصافي قيمتها، وسجل بجميع صفقات مالك الوحدات بما في ذلك أي توزيعات مدفوعة لاحقة لأخر تقرير تم تقديمه له" | " الحصول على التقارير حسب ما تنص عليه متطلبات لائحة صناديق الاستثمار" تنويه: تم تطبيق التغير حيثما ينطبق في الشروط والاحكام ومذكرة المعلومات | لتتماشي مع لائحة صناديق الاستثمار المحدثة الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية |
| الفقرة الفرعية "ز" من الفقرة الرئيسية "12" من مذكرة المعلومات نوع العلاقة لعضو في مجلس إدارة مدير الصندوق | "محمد عبدالعزيز عبدالرحمن الشايع رئيس لجنة المراجعة الداخلية بشركة إنش إس بي سي العربية السعودية (عضو مستقل)" | "محمد عبدالعزيز عبدالرحمن الشايع رئيس لجنة المراجعة الداخلية بشركة إنش إس بي سي العربية السعودية (عضو غير مستقل)" | تقلد محمد عبدالعزيز الشايع منصب رئيس مجلس إدارة ساب تكافل |
| الفقرة الفرعية "ز" من الفقرة الرئيسية "12" من مذكرة المعلومات نوع العلاقة لعضو في مجلس إدارة مدير الصندوق | "عبداللطيف علي عبداللطيف السيف نائب محافظ المؤسسة العامة للتقاعد، والرئيس التنفيذي لشركة الاستثمارات الرائدة (عضو مستقل)." | "الاكتفاء بالأعضاء الحاليين وعدم تعيين شخص بديل" | استقالة عبداللطيف علي عبداللطيف السيف من مجلس إدارة مدير الصندوق |

هـ. أي خطأ في التسعير أو التقويم خلال الفترة لا يوجد.

3. مدير الصندوق

أ. أنشطة الاستثمار خلال الفترة

خلال العام زاد الصندوق تخصيص أصوله في قطاع البتروكيماويات ويرجع ذلك بصورة أساسية إلى تحسن أسعار المنتجات والهوامش والتي نتج عنها ارتفاع أرباح القطاع. إضافة إلى ذلك، زاد الصندوق تخصيص أصوله في القطاع المصرفي ويرجع ذلك بصورة أساسية إلى التوقعات الإيجابية بتحقيق أرباح في القطاع بناءً على سياسة نقدية مقيدة والتي ساعدت المصارف في نمو الهوامش والأرباح. من الناحية الأخرى، قلل الصندوق استثماره في قطاعي التأمين والرعاية الصحية بسبب العوائق التي يواجهها القطاع من حيث تراجع عدد السكان في البلاد والتأثير بالتبعية على الطلب على هذه الخدمات.

ب. تجاوزات قيود الاستثمار

لا يوجد.

ج. تقرير عن أداء صندوق الاستثمار خلال الفترة

خلال العام 2018، ارتفع مؤشر ستاندرد أند بورز للأسهم السعودية المتوافق مع الشريعة بنسبة 11.40% تقريباً. وكان العام 2018 عامًا متقلبًا بالنسبة للسوق حيث وصل لأعلى نقطة وهي 8,462.6 ثم أغلق العام عند 7,826.7 نقطة. وكان أداء القطاع المصرفي متفوقًا على السوق على خلفية النمو القوي في الأرباح عن السوق وارتفاع نسبة توزيعات الأرباح. أيضاً حقق قطاع البتروكيماويات أداءً جيدًا مقارنة بالسوق على خلفية ارتفاع أسعار المنتجات والهوامش.

وخلال العام، ارتفع أداء الصندوق بنسبة 11.25% متراجعاً عن المؤشر الاسترشادي بنسبة 0.15% تقريباً. ويرجع التراجع في الأداء بصورة أساسية إلى الحد الأقصى المفروض على الاستثمار في سهم واحد وهي نسبة 20% والتي حدثت من قدرة مدير الصندوق على اتخاذ رؤى إيجابية بشأن أسهم معينة يزيد وزنها في المؤشر الاسترشادي على 20%.

د. أي معلومة أخرى من شأنها أن تمكن مالكي الوحدات من اتخاذ قرار مدروس ومبني على معلومات كافية بشأن أنشطة الصندوق خلال الفترة

لا يوجد معلومات أخرى عن الصندوق غير ما تم ذكره في هذا التقرير وشروط وأحكام الصندوق والقوائم المالية الخاصة بالصندوق، وعلى المستثمر الحرص على قراءة الشروط والأحكام وجميع المستندات الأخرى الخاصة بالصندوق و/أو أخذ المشورة من المستشار الاستثماري و/أو مستشار الضرائب و/أو المستشار القانوني قبل اتخاذ أي قرار استثماري.

هـ. نسبة رسوم الإدارة المحتسبة على الصندوق نفسه والصناديق التي يستثمر فيها الصندوق (إذا كان الصندوق يستثمر بشكل كبير في صناديق استثمار أخرى) لا ينطبق.

و. أي عمولات خاصة حصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة

يستلم مدير الصندوق التقارير والأبحاث المصدرة عن طريق الوسيط الذي يقوم بتنفيذ العمليات من خلاله والتي تكون متاحة لجميع عملاء الوسيط، بالإضافة إلى ترتيب اجتماعات مع الشركات المدرجة بناءً على طلب مدير الصندوق للقاء بهم.

ز. استثمار مدير الصندوق أو طرف نظير في الصندوق

لا يستثمر مدير الصندوق أو أي طرف نظير في هذا الصندوق.

ح. ممارسات التصويت السنوية

| الجمعية العمومية لشركة اللجين 2018-10-11 | | | |
|---|--------------------|-----|--------|
| موضوع التصويت | تصويت اتش إس بي سي | | |
| | موافق | رفض | امتناع |
| 1 | | | x |
| التصويت على تعديل المادة (3) الخاصة بأغراض الشركة | | | |
| 2 | | | x |
| التصويت على تعديل المادة (5) الخاصة بالمركز الرئيسي للشركة | | | |
| 3 | | | x |
| التصويت على تعديل المادة (22) الخاصة باجتماعات مجلس الإدارة | | | |
| 4 | | | x |
| التصويت على تعديل المادة (28) الخاصة بدعوة الجمعيات | | | |
| 5 | | | x |
| التصويت على تعديل المادة (39) الخاصة بتقارير لجنة المراجعة | | | |
| 6 | | | x |
| التصويت على تعديل المادة (43) الخاصة بالوثائق المالية | | | |
| 7 | | | x |
| التصويت على تعديل المادة (48) الخاصة بإقامة دعوى المسؤولية | | | |

| شركة الأندلس العقارية 2018-3-5 | | | |
|---|--------------------|-----|--------|
| موضوع التصويت | تصويت اتش إس بي سي | | |
| | موافق | رفض | امتناع |
| 1 | | | x |
| التصويت على انتخاب أعضاء مجلس الإدارة من بين المرشحين للدورة القادمة التي تبدأ من 2018/03/10م حتى تاريخ م 2021/03/09 . | | | |
| 2 | | | x |
| التصويت على تشكيل لجنة المراجعة للدورة الجديدة وتحديد مهامها وضوابط عملها ومكافآت أعضائها ومدة عضويتهم والتي تبدأ من 2018/03/10م ، حتى تاريخ م 2021/03/09 . | | | |

ط. حالات تضارب المصالح التي تم الموافقة عليها من قبل مجلس إدارة الصندوق

تعارض المصالح الوحيد الذي لم يتم إدارته هو الاستعانة بإدارة الوساطة بإتش إس بي سي لتنفيذ صفقات تداول نيابة عن صناديق تديرها إتش إس بي سي. وقد تم معالجة ذلك بتحويل عملية الحفظ إلى أمين حفظ مستقل طبقاً لنموذج الحفظ المستقل.

ي. تقرير مجلس إدارة الصندوق السنوي

- الموافقة على جميع حالات تعارض المصالح في نشاط إدارة الأصول.
- الموافقة على توقيع اتفاقية أمين الحفظ مع شركة البلاد المالية وذلك للقيام بالحفظ المستقل للصناديق الاستثمارية التابعة لشركة إتش إس بي سي العربية السعودية.
- الموافقة على تعديل الشروط والأحكام الخاصة بالصناديق الاستثمارية التابعة لشركة إتش إس بي سي العربية السعودية.
- الموافقة على تعيين مراجع حسابات خارجي لمراجعة القوائم المالية للصناديق الاستثمارية التابعة لشركة إتش إس بي سي العربية السعودية.
- تفويض رئيس إدارة الأصول والرئيس التنفيذي للمالية بشركة إتش إس بي سي العربية السعودية لمراجعة وتوقيع تقارير المراجعة المالية لصناديق إتش إس بي سي العربية السعودية (التقارير المؤقتة والسنوية).
- مراجع أداء الصناديق الاستثمارية التابعة لشركة إتش إس بي سي العربية السعودية للتأكد من تماشي أداء الصناديق مع الأهداف الاستثمارية المحددة للصندوق.
- تم اطلاع مجلس إدارة الصناديق وتحديثهم بشأن مخالقات لوائح هيئة السوق المالية فيما يخص الصناديق الاستثمارية لشركة إتش إس بي سي العربية السعودية خلال العام 2018م.
- الموافقة على سياسة التصويت السنوي للصناديق الاستثمارية التابعة لشركة إتش إس بي سي العربية السعودية.

4. بيان أمين الحفظ

بيان مبني على رأيه حول ما إذا كان مدير الصندوق قد قام بالآتي:

- إصدار وتحويل واسترداد الوحدات وفقاً لأحكام لائحة صناديق الاستثمار وشروط وأحكام الصندوق.
 - تقييم وحساب سعر الوحدات وفقاً لأحكام لائحة صناديق الاستثمار وشروط وأحكام الصندوق.
 - مخالفة أي من قيود وحدود الاستثمار وصلاحيات الاقتراض المطبقة على لائحة صناديق الاستثمار.
- لا ينطبق، المسؤوليات المنوطة بأمين الحفظ لا تشمل إبداءه لهذا الرأي.

5. بيان المحاسب القانوني

بيان مبني على رأيه الآتي:

- أن القوائم المالية أعدت وروجعت وفقاً لمعايير المحاسبة الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين وأحكام لائحة صناديق الاستثمار وشروط وأحكام الصندوق.
- مرفق ملحق رقم 2 في صفحة 2 من القوائم المالية للصندوق رأي المحاسب القانوني.
- أن القوائم المالية تقدم صورة صحيحة وعادلة لصافي الدخل وصافي الأرباح والخسائر لأصول صندوق الاستثمار عن الفترة المحاسبية لتلك القوائم. لا ينطبق، المسؤوليات المنوطة بالمحاسب القانوني لا تشمل إبداءه لهذا الرأي.
- أن القوائم المالية تقدم بصورة صحيحة وعادلة للمركز المالي لصندوق الاستثمار في نهاية الفترة.
- مرفق ملحق رقم 2 في صفحة 2 من القوائم المالية للصندوق رأي المحاسب القانوني.

صندوق إتش إس بي سي المرن للأسهم السعودية
(مدار من قبل إتش إس بي سي العربية السعودية)
القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م
مع
تقرير مراجع الحسابات المستقل

تقرير مراجع الحسابات المستقل

للسادة مالكي وحدات صندوق إتش إس بي سي المرن للأسهم السعودية

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق إتش إس بي سي المرن للأسهم السعودية ("الصندوق")، المدار من قبل شركة إتش إس بي سي العربية السعودية ("مدير الصندوق") والتي تشمل قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م، وقوائم الدخل الشامل والتغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة مع القوائم المالية، المكونة من ملخص للسياسات المحاسبية الهامة والمعلومات التفسيرية الأخرى.

وفي رأينا، إن القوائم المالية المرفقة تُعرض بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م، 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 للمحاسبين القانونيين.

أساس الرأي

لقد قمنا بالمراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. ومسؤوليتنا بموجب تلك المعايير تم توضيحها في قسم "مسؤوليات مراجع الحسابات عن مراجعة القوائم المالية" في تقريرنا هذا. ونحن مستقلون عن الصندوق وفقاً لقواعد سلوك وأداب المهنة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، وقد التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لتلك القواعد. ونعتقد أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

مسؤوليات مدير الصندوق والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية

إن مدير الصندوق هو المسؤول عن إعداد القوائم المالية وعرضها بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية. والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين والالتزام بالأحكام المعمول بها في لائحة صناديق الاستثمار الصادرة من هيئة السوق المالية و شروط وأحكام الصندوق ونشرة المعلومات وهو المسؤول عن الرقابة الداخلية التي يراها مدير الصندوق ضرورية، لتمكينه من إعداد قوائم مالية خالية من تحريف جوهري، سواء بسبب غش أو خطأ.

وعند إعداد القوائم المالية، فإن مدير الصندوق هو المسؤول عن تقييم قدرة الصندوق على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية، وعن الإفصاح، بحسب ما هو مناسب، عن الأمور ذات العلاقة بالاستمرارية، واستخدام مبدأ الاستمرارية كأساس في المحاسبة، ما لم تكن هناك نية لدى مدير الصندوق لتصفية الصندوق أو إيقاف عملياته، أو عدم وجود بديل واقعي سوى القيام بذلك.

إن المكلفين بالحوكمة هم المسؤولون عن الإشراف على عملية التقرير المالي في الصندوق.

تقرير مراجع الحسابات المستقل

لسادة مالكي وحدات صندوق إتش إس بي سي المرن للأسهم السعودية (يتبع)

مسؤوليات مراجع الحسابات عن مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول عما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من تحريف جوهري سواءً بسبب غش أو خطأ، وإصدار تقرير مراجع الحسابات الذي يتضمن رأينا. إن التأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، إلا أنه ليس ضماناً على أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن أي تحريف جوهري عندما يكون موجوداً. ويمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتُعد جوهرياً إذا كان يمكن بشكل معقول توقع أنها ستؤثر بمفردها أو في مجموعها على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه القوائم المالية.

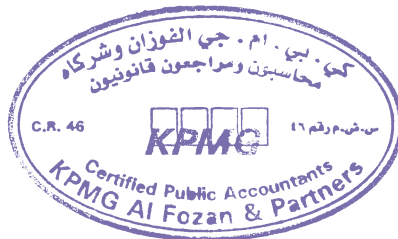
وكجزء من المراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني ونحافظ على نزعة الشك المهني خلال المراجعة. وعلينا أيضاً:

- تحديد وتقييم مخاطر التحريفات الجوهريّة في القوائم المالية، سواءً كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة لمواجهة تلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة لتوفير أساس لإبداء رأينا. ويعد خطر عدم اكتشاف تحريف جوهري ناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز إجراءات الرقابة الداخلية.
- الحصول على فهم لأنظمة الرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة، من أجل تصميم إجراءات مراجعة مناسبة للظروف، وليس بغرض إبداء رأي عن فاعلية أنظمة الرقابة الداخلية بالصندوق.
- تقييم مدى مناسبة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قام بها مدير الصندوق.
- استنتاج مدى مناسبة استخدام مدير الصندوق لمبدأ الاستمرارية كأساس في المحاسبة، واستناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، ما إذا كان هناك عدم تأكيد جوهري ذا علاقة بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً بشأن قدرة الصندوق على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية. وإذا تبين لنا وجود عدم تأكيد جوهري، فإنه يتعين علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية، فإنه يتعين علينا تعديل رأينا. وتستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى توقف الصندوق عن الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية.
- تقييم العرض العام، وهيكل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث ذات العلاقة بطريقة تحقق عرضاً بصورة عادلة.

لقد أبلغنا المكلفين بالحوكمة، من بين أمور أخرى، بشأن النطاق والتوقيت المخطط للمراجعة والنتائج المهمة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في أنظمة الرقابة الداخلية تم اكتشافها خلال المراجعة لصندوق إتش إس بي سي المرن للأسهم السعودية ("الصندوق").

عن / كي بي ام جي الفوزان وشركاه
محاسبون ومراجعون قانونيون

د. عبدالله حمد الفوزان
رقم الترخيص ٣٤٨



٢٨ رجب ١٤٤٠هـ
الموافق: ٤ أبريل ٢٠١٩م

صندوق إتش إس بي سي المرن للأسهم السعودية
(صندوق استثماري مفتوح)
قائمة المركز المالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(ريال سعودي)

| ١ يناير ٢٠١٧ م | ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م | ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م | إيضاح |
|--------------------|---------------------|---------------------|--|
| | | | الموجودات |
| ١٧,٠٦٥,٤٥٩ | ٥,٠٩١,١٠٢ | ١,١٢٩,٩٢٢ | ١٠ نقد وما في حكمه |
| ٤٤٩,٤٨٤,٥٨٦ | ٣٣٤,٥٥٨,٦٠٣ | ٣٥٤,١١٤,٧١٤ | ١١ استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| ٢٤١,٥٠٠ | ٦,٨٥١,٩٧١ | ٤,٥٥٩,٠٢٤ | ذمم مدينة ودفعات مقدمة |
| <u>٤٦٦,٧٩١,٥٤٥</u> | <u>٣٤٦,٥٠١,٦٧٦</u> | <u>٣٥٩,٨٠٣,٦٦٠</u> | إجمالي الموجودات |
| | | | المطلوبات |
| ١٠٨,٥١٣ | ١,٥١٥,٠١٤ | ٤,٤٠٣,٤٠٦ | ١٣ مصروفات مستحقة |
| <u>١٠٨,٥١٣</u> | <u>١,٥١٥,٠١٤</u> | <u>٤,٤٠٣,٤٠٦</u> | إجمالي المطلوبات |
| <u>٤٦٦,٦٨٣,٠٣٢</u> | <u>٣٤٤,٩٨٦,٦٦٢</u> | <u>٣٥٥,٤٠٠,٢٥٤</u> | صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات |
| <u>٢٨,٣٢٩,٣٨٥</u> | <u>٢١,١٦٢,٨٢٤</u> | <u>١٩,٥٩٦,٦٦٥</u> | وحدات مصدره (بالعدد) |
| ١٦,٤٧ | ١٦,٣٠ | ١٨,١٤ | ١٨ صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) لكل وحدة - وفقاً للتداول |
| ١٦,٤٧ | ١٦,٣٠ | ١٨,١٤ | ١٨ صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) لكل وحدة - وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي |

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٢٢) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق إتش إس بي سي المرن للأسهم السعودية
(صندوق استثماري مفتوح)
قائمة الدخل الشامل
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(ريال سعودي)

| <u>٢٠١٧ م</u> | <u>٢٠١٨ م</u> | إيضاح | <u>إيرادات الاستثمار</u> |
|--------------------|-------------------|-------|--|
| | | | صافي الربح/(الخسارة) من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| (١٢,١١١,٦٧٩) | ٣٣,٨٣٤,٢١٠ | ١٢ | دخل توزيعات أرباح |
| ١٤,٦١٣,٨٥٨ | ١٤,٦٦٣,٠٢٣ | | إجمالي الإيرادات |
| <u>٢,٥٠٢,١٧٩</u> | <u>٤٨,٤٩٧,٢٣٣</u> | | |
| | | | <u>المصروفات</u> |
| ٧,١٤٥,٦١١ | ٧,٠٦٩,٣١٢ | ١٤ | أتعاب الإدارة |
| <u>٧,١٤٥,٦١١</u> | <u>٧,٠٦٩,٣١٢</u> | | إجمالي المصروفات |
| <u>(٤,٦٤٣,٤٣٢)</u> | <u>٤١,٤٢٧,٩٢١</u> | | صافي الدخل/(الخسارة) للسنة |
| -- | -- | | الدخل الشامل الآخر للسنة |
| <u>(٤,٦٤٣,٤٣٢)</u> | <u>٤١,٤٢٧,٩٢١</u> | | إجمالي الربح/(الخسارة) الشاملة للسنة |

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٢٢) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق إتش إس بي سي المرن للأسهم السعودية
(صندوق استثماري مفتوح)
قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(ريال سعودي)

| ٢٠١٧ م | ٢٠١٨ م | |
|---------------|---------------|--|
| ٤٦٦,٦٨٣,٠٣٢ | ٣٤٤,٩٨٦,٦٦٢ | صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في بداية السنة |
| (٤,٦٤٣,٤٣٢) | ٤١,٤٢٧,٩٢١ | صافي دخل/(خسارة) السنة |
| ١٩,٧٦٢,٩١٧ | ١٠٢,٠١٥,٠٠٧ | اشتركاكات واستردادات من قبل مالكي الوحدات: |
| (١٣٦,٨١٥,٨٥٥) | (١٣٣,٠٢٩,٣٣٦) | متحصلات من إصدار وحدات |
| (١١٧,٠٥٢,٩٣٨) | (٣١,٠١٤,٣٢٩) | المدفوع لاسترداد الوحدات |
| | | صافي التغيرات من معاملات الوحدات |
| ٣٤٤,٩٨٦,٦٦٢ | ٣٥٥,٤٠٠,٢٥٤ | صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات في نهاية السنة |

معاملات الوحدات:

فيما يلي ملخصاً لمعاملات الوحدات للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر:

| ٢٠١٧ م | ٢٠١٨ م | |
|-------------|-------------|----------------------------|
| ٢٨,٣٢٩,٣٨٥ | ٢١,١٦٢,٨٢٤ | الوحدات في بداية السنة |
| ١,١٩٣,٧٦٧ | ٥,٧٦٣,٢٦٤ | وحدات مصدرة خلال السنة |
| (٨,٣٦٠,٣٢٨) | (٧,٣٢٩,٤٢٣) | وحدات مستردة خلال السنة |
| (٧,١٦٦,٥٦١) | (١,٥٦٦,١٥٩) | صافي الحركة في الوحدات |
| ٢١,١٦٢,٨٢٤ | ١٩,٥٩٦,٦٦٥ | الوحدات كما في نهاية السنة |

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٢٢) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق إتش إس بي سي المرن للأسهم السعودية
(صندوق استثماري مفتوح)
قائمة التدفقات النقدية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(ريال سعودي)

| ٢٠١٧ م | ٢٠١٨ م | إيضاح | التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية |
|---------------|---------------|-------|---|
| (٤,٦٤٣,٤٣٢) | ٤١,٤٢٧,٩٢١ | | صافي الدخل/(الخسارة) للسنة |
| | | | تسويات لـ: |
| ٥,٩٠٥ | (١٦,٣٥٣,٣٤٩) | ١٢ | (ربح)/خسارة غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| (٤,٦٣٧,٥٢٧) | ٢٥,٠٧٤,٥٧٢ | | |
| ١١٤,٩٢٠,٠٧٩ | (٣,٢٠٢,٧٦٢) | ١١ | صافي التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية |
| (٦,٦١٠,٤٧١) | ٢,٢٩٢,٩٤٨ | | استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| ١,٤٠٦,٥٠١ | ٢,٨٨٨,٣٩١ | ١٣ | ذمم مدينة ودفعات مقدمة |
| | | | مصروفات مستحقة |
| ١٠٥,٠٧٨,٥٨٢ | ٢٧,٠٥٣,١٤٩ | | صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية |
| | | | التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية |
| ١٩,٧٦٢,٩١٧ | ١٠٢,٠١٥,٠٠٧ | | متحصلات من إصدار وحدات |
| (١٣٦,٨١٥,٨٥٦) | (١٣٣,٠٢٩,٣٣٦) | | المدفوع لاسترداد الوحدات |
| (١١٧,٠٥٢,٩٣٩) | (٣١,٠١٤,٣٢٩) | | صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية |
| (١١,٩٧٤,٣٥٧) | (٣,٩٦١,١٨٠) | | صافي النقص في النقد وما في حكمه |
| ١٧,٠٦٥,٤٥٩ | ٥,٠٩١,١٠٢ | ١٠ | النقد وما في حكمه في بداية السنة |
| ٥,٠٩١,١٠٢ | ١,١٢٩,٩٢٢ | | نقد وما في حكمه في نهاية السنة |

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٢٢) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

(صندوق استثماري مفتوح)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(ريال سعودي)

١ عام

صندوق إتش إس بي سي المرن للأسهم السعودية ("الصندوق") هو صندوق استثمار أنشئ بموجب اتفاقية بين إتش إس بي سي العربية السعودية ("مدير الصندوق") والمستثمرين فيه (مالكي الوحدات).

يهدف الصندوق إلى تحقيق نمو في رأس المال على المدى المتوسط إلى المدى الطويل ومن خلال الاستثمار في الأسهم السعودية المتوافقة مع أحكام الشريعة السعودية والمدرجة في تداول (سوق الأسهم السعودي). ويستثمر الصندوق في محفظة أسهم تتم إدارتها بطريقة نشطة ومرنة بغية تحقيق عوائد للمستثمرين دون الارتباط بمؤشر أو بالأوزان المرتبطة بمؤشرات السوق.

يُدار الصندوق من قبل مدير الصندوق الذي يعمل كإداري للصندوق. كما تم تعيين شركة البلاد المالية كأمين حفظ الصندوق. يعاد استثمار كل الدخل في الصندوق وينعكس ذلك على سعر الوحدة.

٢ اللوائح التنظيمية

يتم إدارة الصندوق بموجب لائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") التي صدرت عن هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧ هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦ م) والتي تفصل متطلبات جميع صناديق الاستثمار العاملة داخل المملكة العربية السعودية. تم تعديل اللائحة في ١٦ شعبان ١٤٣٧ هـ (الموافق: ٢٣ مايو ٢٠١٦ م) ("اللائحة المعدلة"). يرى مدير الصندوق بأن اللائحة المعدلة كانت سارية منذ ٦ صفر ١٤٣٨ هـ (الموافق ٦ نوفمبر ٢٠١٦ م).

خلال الفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م، قام مدير الصندوق ببعض التعديلات على شروط وأحكام الصندوق. يتعلق أبرز تغيير في الشروط والأحكام بتغيير أمين الحفظ. تم تحديث شروط وأحكام الصندوق واعتمدها هيئة السوق المالية بتاريخ ١٢ جمادى الأولى ١٤٣٩ هـ (الموافق ٢٩ يناير ٢٠١٨ م).

٣ الاشتراك/ الاسترداد (يوم التعامل ويوم التقييم)

الصندوق مفتوح للاشتراك/استرداد الوحدات في كل يوم عمل ("يوم التعامل"). يتم تحديد قيمة محفظة الصندوق في كل يوم عمل ("يوم التعامل"). يتم تحديد صافي قيمة موجودات (حقوق ملكية) الصندوق بغرض بيع وشراء الوحدات بتقسيم صافي قيمة الموجودات (القيمة العادلة لموجودات الصندوق بعد خصم المطلوبات) على إجمالي عدد الوحدات القائمة للصندوق في يوم التقييم.

٤ أسس الإعداد

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

بالنسبة لجميع الفترات وحتى السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م، كان الصندوق يقوم بإعداد قوائمه المالية وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين. إن هذه القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م تعد القوائم المالية الأولى للصندوق المعدة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي، كما تم تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي ١ "تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي لأول مرة". يوجد شرح عن كيفية تأثير تطبيق الانتقال إلى المعايير الدولية للتقرير المالي على المركز المالي والاداء المالي والتدفقات النقدية للصندوق والذي يتم عرض في إيضاح ١٩.

٥ أسس القياس

تم إعداد القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية (باستثناء الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي تقيد بالقيمة العادلة) باستخدام مبدأ الاستحقاق المحاسبي.

أجرى مدير الصندوق تقييماً لقدرة الصندوق على الاستمرار وارتضى أن الصندوق لديه الموارد اللازمة للاستمرار في أعماله في المستقبل القريب. بالإضافة إلى ذلك، لا يعلم مدير الصندوق بأي شكوك جوهرية قد تثير شكاً بالغاً بشأن قدرة الصندوق على الاستمرار. وعليه، يستمر إعداد القوائم المالية على أساس الاستمرارية.

تم عرض حسابات القوائم المالية في قائمة المركز المالي وفقاً لسيولتها.

صندوق إتش إس بي سي المرن للأسهم السعودية
(صندوق استثماري مفتوح)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(ريال سعودي)

٦ عملة العرض والنشاط

يتم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي الذي يعتبر عملة النشاط للصندوق.

٧ استخدام الأحكام والتقديرات

إن إعداد هذه القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي يتطلب استخدام بعض الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة التي على المبالغ المبينة للموجودات والمطلوبات. كما تتطلب من الإدارة ممارسة حكمها عند تطبيق السياسات المحاسبية للصندوق. يتم تقييم هذه الأحكام والتقديرات والافتراضات بشكل مستمر والتي تعتمد على الخبرة التاريخية وعوامل أخرى تشمل الحصول على المشورة المهنية وتوقعات الأحداث المستقبلية التي يُعتقد أنها معقولة ضمن الظروف.

تتم مراجعة التقديرات والافتراضات المتعلقة بها على أساس مستمر. يتم مراجعة التقديرات والافتراضات الهامة بصورة مستمرة.

٨ السياسات المحاسبية الهامة

فيما يلي السياسات المحاسبية الرئيسية المطبقة عند إعداد هذه القوائم المالية: تم تطبيق هذه السياسات بصورة ثابتة على كافة الفترات المعروضة، ما لم يذكر خلاف ذلك. وعندما تنطبق السياسات فقط بعد ١ يناير ٢٠١٨ م، فقد تمت الإشارة إلى هذه السياسات بالتحديد في هذه القوائم المالية. تم توضيح تأثير تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ بالتفصيل في إيضاح ٢٠.

تحقق الإيرادات

صافي الربح من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

ينضمن صافي الربح من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة جميع التغيرات في القيمة العادلة المحققة وغير المحققة وفروقات الصرف الأجنبي (إن وجدت)، ولكن يستثنى من ذلك الفوائد ودخل توزيعات الأرباح ومصروفات توزيعات الأرباح من الأوراق المالية المباعة على المكشوف.

يتم حساب صافي الربح المحقق من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة باستخدام طريقة المتوسط المرجح للتكلفة.

دخل توزيعات أرباح

ويتم الاعتراف بدخل توزيعات الأرباح ضمن قائمة الربح أو الخسارة في تاريخ ثبوت الحق باستلام تلك الإيرادات. بالنسبة للأوراق المالية المدرجة عادة ما يكون هذا هو تاريخ توزيعات الأرباح السابقة. يتم إثبات دخل توزيعات الأرباح من الأوراق المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في بند منفصل في قائمة الدخل الشامل.

صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية)

يتم احتساب صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) لكل وحدة كما هو مفصّل عنها في قائمة المركز المالي بتقسيم صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات على عدد الوحدات المصدرّة كما في نهاية السنة.

اشترك واسترداد الوحدات

يتم تسجيل الوحدات المكتتبة والمستردة بصافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) للوحدة بيوم التقييم الذي يتم فيه استلام طلبات الاشتراك والاسترداد.

محاسبة تاريخ التداول

يتم إثبات والتوقف عن إثبات كافة العمليات المتعلقة بشراء الموجودات المالية وبيعها بتاريخ التداول، أي التاريخ الذي يتعهد فيه الصندوق بشراء الموجودات أو بيعها. العمليات الاعتيادية المتعلقة بشراء الموجودات المالية أو بيعها هي العمليات التي تتطلب أن يتم تسليم تلك الموجودات خلال فترة زمنية تنص عليها اللوائح أو تلك المتعارف عليها في السوق.

أتعاب الإدارة

تستحق أتعاب الإدارة بالسعر المتفق عليه مع مدير الصندوق. يتم احتساب هذه الأتعاب في كل تاريخ تقييم بنسبة مئوية سنوية من صافي قيمة موجودات الصندوق. ويتم تحميل هذه المصروفات على قائمة الدخل الشامل.

صندوق إتش إس بي سي المرن للأسهم السعودية
(صندوق استثماري مفتوح)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(ريال سعودي)

٨ السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

النقد وما في حكمه

يتكون النقد وما في حكمه من ودائع لدى البنوك وموجودات مالية عالية السيولة ذات استحقاق ثلاثة أشهر أو أقل من تاريخ الاقتناء والتي تخضع لمخاطر غير جوهرية للتغيرات في قيمتها العادلة ويتم استخدامها من قبل الصندوق عند إدارة الالتزامات قصيرة الأجل.

الزكاة وضريبة الدخل

بموجب النظام الحالي للضريبة المطبق في المملكة العربية السعودية، فإن الصندوق غير مطالب بدفع أي ضريبة. تُعد الزكاة وضريبة الدخل التزاماً على مالكي الوحدات ولا يجنب لها أي مخصص في القوائم المالية المرفقة.

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

الوحدات المستردة

تعد الوحدات المستردة كأدوات حقوق الملكية حيث أنها تلبى بعض الضوابط المشددة. تتضمن هذه الضوابط ما يلي:

- إن الوحدات المستردة يجب أن تمنح الحق لمالك الوحدة بحصة تناسبية في صافي الموجودات؛
- إن الوحدات المستردة يجب أن تكون الفئة الأدنى مرتبة كما يجب أن تكون خصائص الفئة مماثلة؛
- يجب ألا يكون هناك أي التزامات تعاقدية لتسليم النقد أو أي موجودات مالية أخرى بخلاف الالتزام الذي يكون على المصدر لإعادة الشراء؛
- إن إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة من الوحدات المستردة على مدى عمرها يجب أن تستند بشكل جوهري إلى ربح أو خسارة المصدر.

قياس القيمة العادلة

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

يقوم الصندوق بقياس القيمة العادلة للأداة باستخدام السعر المتداول في السوق النشطة لتلك الأداة، عند توفرها. يتم اعتبار السوق على أنها سوق نشطة إذا كانت معاملات الموجودات أو المطلوبات تتم بشكل متكرر وحجم كافٍ لتقديم معلومات عن الأسعار على أساس مستمر. يقوم الصندوق بقياس الأداة المتداولة في السوق النشطة وفقاً لسعر متوسط لأن السعر يوفر تقريباً معقولاً لسعر الخارج.

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

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

الموجودات المالية والمطلوبات المالية

السياسة المطبقة قبل ١ يناير ٢٠١٨ م

استثمارات مقتناة بغرض المتاجرة

يتم الاعتراف بالأوراق المالية المقتناة بغرض المتاجرة مبدئياً بالتكلفة في تاريخ الشراء ويتم قياسها لاحقاً بقيمتها السوقية. يتم إثبات الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة عن إعادة تقييم الاستثمارات المقتناة بغرض المتاجرة والخسائر المحققة من بيع استثمارات مقتناة بغرض المتاجرة في قائمة الدخل الشامل.

المطلوبات المالية

يقوم الصندوق بتصنيف مطلوباته المالية بالتكلفة المطفأة. يتم الاعتراف بكافة المطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة مخصصاً منها تكاليف المعاملات المباشرة. وبعد الاعتراف المبدئي بها، يتم قياسها بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

صندوق إتش إس بي سي المرن للأسهم السعودية
(صندوق استثماري مفتوح)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(ريال سعودي)

٨ السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

الموجودات المالية والمطلوبات المالية (يتبع)

السياسة المطبقة من ١ يناير ٢٠١٨ م

الإثبات والقياس الأولي

يتم الإثبات الأولي للموجودات والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في تاريخ التداول، وهو التاريخ الذي يصبح فيه الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة. يتم إثبات الموجودات المالية والمطلوبات المالية الأخرى في التاريخ الذي نشأت فيه.

يتم الإثبات الأولي للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بالقيمة العادلة مع إثبات تكاليف المعاملة في قائمة الدخل الشامل. يتم الإثبات الأولي للموجودات المالية التي ليست بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بالقيمة العادلة زائداً تكاليف المعاملة التي تتعلق مباشرة باقتنائها أو إصدارها.

التصنيف

تصنف الموجودات المالية عند الإثبات الأولي على أنه يتم قياسها كما يلي: بالتكلفة المطفأة، أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

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

- يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج الأعمال الذي يهدف إلى الاحتفاظ بالموجودات لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية، و
- تنشأ الشروط التعاقدية للموجودات المالية في تواريخ محددة للتدفقات النقدية التي تمثل فقط مدفوعات لأصل المبلغ والفائدة على أصل المبلغ القائم.

يتم قياس الاستثمارات في أدوات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إذا استوفت كلا الشرطين أدناه ولا يتم تخصيصها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج الأعمال الذي يتحقق الهدف منه عن طريق تحصيل تدفقات نقدية تعاقدية وبيع موجودات مالية، و
- تنشأ الشروط التعاقدية للموجودات المالية في تواريخ محددة للتدفقات النقدية التي تمثل فقط مدفوعات لأصل المبلغ والفائدة على أصل المبلغ القائم.

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

يتم تصنيف جميع الموجودات المالية الأخرى على أنها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

تقييم نموذج الأعمال

يجري الصندوق تقييماً للهدف من نموذج الأعمال الذي يتم الاحتفاظ بالموجودات فيه على مستوى المحفظة لأن ذلك يعكس بشكل أفضل طريقة إدارة الأعمال وتوفير المعلومات للإدارة. تأخذ المعلومات بالاعتبار ما يلي:

- السياسات والأهداف المحددة للمحفظة وتشغيل هذه السياسات عملياً. وبالتحديد، ما إذا كانت استراتيجية الإدارة تركز على اكتساب إيرادات عمولة متعاقد عليها، أو الاحتفاظ بمعلومات أسعار فائدة محددة، أو مطابقة فترة الموجودات المالية مع فترة المطلوبات التي تمول هذه الموجودات أو تحقيق تدفقات نقدية من خلال بيع هذه الموجودات.
- يتم تقييم طريقة أداء المحفظة ورفع تقرير بها إلى مديري الصندوق؛
- المخاطر التي تؤثر على أداء نموذج الأعمال (والموجودات المالية المحتفظ بها ضمن نموذج الأعمال) وكيفية إدارة هذه المخاطر؛
- كيفية مكافأة مديري الأعمال - فيما إذا كانت المكافآت تستند إلى القيمة العادلة للموجودات المدارة أو التدفقات النقدية التعاقدية المحصلة؛ و
- تكرار حجم وتوقيت المبيعات في الفترات السابقة، وأسباب هذه المبيعات وتوقعاتها بشأن نشاط المبيعات المستقبلية. إلا أن المعلومات حول نشاط المبيعات لا تؤخذ بالاعتبار عند عزلها، ولكن كجزء من التقييم الكلي لكيفية تحقيق أهداف الصندوق المذكورة لإدارة الموجودات المالية وكيفية تحقق التدفقات النقدية.

إن الموجودات المالية المحتفظ بها بغرض المتاجرة أو الإدارة والتي يتم تقييم أداءها على أساس القيمة العادلة يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وذلك لأنه لم يتم الاحتفاظ بها لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية ولم يتم الاحتفاظ بها لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية وبيع موجودات مالية.

صندوق إتش إس بي سي المرن للأسهم السعودية
(صندوق استثماري مفتوح)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(ريال سعودي)

٨ السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

الموجودات المالية والمطلوبات المالية (يتبع)

تقييم نموذج الأعمال (يتبع)

تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية فقط مدفوعات لأصل المبلغ والفائدة

لغرض هذا التقييم، يعرّف "أصل المبلغ" على أنه القيمة العادلة للموجودات المالية عند الإثبات الأولي. تعرف "العمولة/الفائدة" على أنها المقابل المالي للقيمة الزمنية للنقود وللمخاطر الائتمانية المرتبطة بأصل المبلغ القائم خلال فترة محددة من الزمن ولمخاطر وتكاليف الإقراض الأساسية الأخرى (مخاطر السيولة والتكاليف الإدارية)، وكذلك على أنها هامش ربح.

عند تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية فقط مدفوعات لأصل المبلغ والفائدة، يأخذ الصندوق بالاعتبار الشروط التعاقدية للأداة. وهذا يشمل تقييم فيما إذا كانت الموجودات المالية تتضمن شرط تعاقدي قد يؤدي إلى تغير توقيت أو مبلغ التدفقات النقدية التعاقدية وإذا كان كذلك فلن تستوفي هذا الشرط. وعند إجراء هذا التقييم، يأخذ الصندوق بالاعتبار ما يلي:

- الأحداث المحتملة التي قد تؤدي إلى تغير مبلغ وتوقيت التدفقات النقدية.
- خصائص الرافعة المالية؛
- شروط السداد والتמיד.
- الشروط التي تحد من مطالبة الصندوق بالتدفقات النقدية من موجودات محددة (بدون حق الرجوع لترتيبات الموجودات).
- الخصائص التي تعدل اعتبارات القيمة الزمنية للنقود - إعادة الضبط الدوري لأسعار الفائدة.

إعادة التصنيف

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

التوقف عن الإثبات

يقوم الصندوق بالتوقف عن إثبات الموجودات المالية عند انتهاء الحقوق التعاقدية للتدفقات النقدية من الموجودات المالية أو عند قيامه بتحويل الحقوق لاستلام التدفقات النقدية التعاقدية في المعاملة التي يتم بموجبها تحويل جميع مخاطر ومنافع ملكية الموجودات المالية بشكل جوهري أو التي بموجبها لا يقوم الصندوق بتحويل أو الاحتفاظ بجميع مخاطر ومنافع ملكية الموجودات المالية بشكل جوهري ولا يقوم بإبقاء السيطرة على الموجودات المالية.

عند التوقف عن إثبات الموجودات المالية، فإن الفرق بين القيمة الدفترية للموجودات (أو القيمة الدفترية الموزعة على جزء من الموجودات التي تم التوقف عن إثباتها) ومجموع ما يلي (١) المقابل المالي المستلم (بما في ذلك أي موجودات جديدة يتم الحصول عليها ناقصاً أي مطلوبات جديدة مفترضة) و (٢) أي ربح أو خسارة متراكم تم إثباته في الدخل الشامل الآخر يتم إثباته في قائمة الدخل الشامل. بالنسبة للمعاملات التي لا يقوم الصندوق بالاحتفاظ أو تحويل جميع مخاطر ومنافع ملكية الموجودات المالية بشكل جوهري ويقوم بالإبقاء على السيطرة على الموجودات، يستمر الصندوق في إثبات الموجودات بقدر مشاركته المستمرة التي تحدد بقدر تعرضه للتغيرات في قيمة الموجودات المحولة.

المقاصة

يتم إجراء مقاصة بين مبالغ الموجودات والمطلوبات المالية ويُدْرَج المبلغ الصافي في قائمة المركز المالي فقط عند وجود حق نظامي حالي ملزم لدى الصندوق بإجراء مقاصة لتلك المبالغ وعندما يعترف الصندوق تسويتها على أساس الصافي أو بيع الموجودات لتسديد المطلوبات في آن واحد.

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

٩ المعايير الصادرة ولكنها غير سارية المفعول بعد

هناك عدد من المعايير الجديدة والتعديلات على المعايير التي يسري مفعولها على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٩ م مع السماح بالتطبيق المبكر لها، إلا أن الصندوق لم يقم بالتطبيق المبكر لهذه المعايير الجديدة أو التعديلات عند إعداد هذه القوائم المالية حيث لا يوجد لها تأثير كبير على القوائم المالية للصندوق.

صندوق إتش إس بي سي المرن للأسهم السعودية
(صندوق استثماري مفتوح)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(ريال سعودي)

١٠ النقد وما في حكمه

يتكون رصيد النقد وما في حكمه من النقد لدى البنوك ذات تصنيفات ائتمانية لدرجة الاستثمار مصنفة من قبل وكالات تصنيف دولية.

١١ الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تتكون الاستثمارات من مستويات القطاع أدناه كما في تاريخ قائمة المركز المالي:

| ١ يناير ٢٠١٧ م | | ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م | | ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م | | |
|----------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|----------------------------------|
| التكلفة | القيمة العادلة | التكلفة | القيمة العادلة | التكلفة | القيمة العادلة | الأسم |
| ١٤٣,٦١٧,٥٨٩ | ١٢٧,٤٢٥,٠٩٨ | ١٤٧,٦٨٨,١٨٥ | ١٣٣,٤٠٧,٠١٥ | ٩٨,٠٧٦,٧٨١ | ٨٣,٩٣٤,٠٥٣ | المواد الأساسية |
| ٦٧,٧١٠,٨٨٧ | ٦٢,٨٧٩,٥٩٢ | ٨٣,١٥٠,٩٨٩ | ٧٤,٤١٦,٣٦٤ | ١٣٧,١٥٩,٦٨٦ | ١١٠,٠٧٦,٩٤٨ | بنوك |
| -- | -- | -- | -- | ٢٢,٥٦٣,٢٧٢ | ١٩,٦٣٤,٣٧٤ | التجزئة |
| ٤٩,٥٤٦,٣٤٩ | ٤١,٢٤٨,٩٩٥ | ٣٨,٣٨٥,٣٣٩ | ٣٤,١٦١,١٩١ | ٢٧,٠٢٤,٧٤٠ | ٢٦,٣٩١,١٧٩ | معدات وخدمات الرعاية الصحية |
| ٣٥,٢٨٨,٧٣٧ | ٢٧,٠١٩,٥٢٥ | ٤٥,٤٥١,٨٤٤ | ٤٠,٧٧٢,٢٢٩ | ٣٢,٨٠٥,٤٠٣ | ٢٨,٥٥٣,٣٧٥ | تأمين |
| ١٤,٥٩١,٤٥٢ | ١٢,٩٣٧,٦٧٥ | ١٥,٦١٥,٧١٩ | ١٤,٨٤٧,١٩٣ | -- | -- | الأغذية والمشروبات |
| -- | -- | -- | -- | ١٠,٣٣٦,١٠٨ | ١١,٩٩٦,٣٣٥ | الأغذية والسلع الأساسية بالتجزئة |
| ٤٢,٥٥٤,٠٦٧ | ٣٦,٢١١,٤٩٩ | ٤,٢٦٦,٥٢٧ | ٤,٩٦٢,٩٣٣ | -- | -- | إدارة العقارات والتطوير العقاري |
| ٢٢,١١٧,٠٩٠ | ١٧,٥٤٧,٥٣٦ | -- | -- | ١٠,٦٦٣,٤٥٠ | ١٠,٧٥٤,٩٥٣ | النقل |
| ١٨,٤٣٨,٨١٩ | ٢٧,١٢٦,١٣٩ | -- | -- | -- | -- | خدمات تجارية ومهنية |
| ١٣,٩٩٠,٨٣٨ | ١١,٠٢٣,٧٦٢ | -- | -- | -- | -- | سلع رأس المال |
| ١٣,٩٤٢,٩٧٨ | ١٢,٧١٥,٨٤٨ | -- | -- | -- | -- | الطاقة |
| ١٣,٩٤١,٢١٠ | ٢٩,٨٠٢,٢٨٢ | -- | -- | ١٥,٤٨٥,٢٧٤ | ١٤,٤٢٨,٤٧١ | خدمات المستهلك |
| ١٣,٧٤٤,٥٧٠ | ١١,٥٤٩,٠٥٣ | -- | -- | -- | -- | التجزئة |
| ٤٤٩,٤٨٤,٥٨٦ | ٤١٧,٤٨٧,٠٠٤ | ٣٣٤,٥٥٨,٦٠٣ | ٣٠٢,٥٦٦,٩٢٥ | ٣٥٤,١١٤,٧١٤ | ٣٠٥,٧٦٩,٦٨٨ | الإجمالي |

١٢ صافي الربح/(الخسارة) من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

٣١ ديسمبر

| ٢٠١٧ م | ٢٠١٨ م | |
|--------------|------------|-----------------------------|
| (١٢,١٠٥,٧٧٤) | ١٧,٤٨٠,٨٦١ | ربح/(خسارة) محققة للسنة |
| (٥,٩٠٥) | ١٦,٣٥٣,٣٤٩ | ربح/(خسارة) غير محققة للسنة |
| (١٢,١١١,٦٧٩) | ٣٣,٨٣٤,٢١٠ | الإجمالي |

يتم احتساب الأرباح المحققة من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة استناداً على المتوسط المرجح لتكلفة الأوراق المالية.

صندوق إتش إس بي سي المرن للأسهم السعودية
(صندوق استثماري مفتوح)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(ريال سعودي)

١٣ مصروفات مستحقة

تتضمن المصروفات المستحقة أتعاب الإدارة المستحقة لمدير الصندوق (بما فيها ضريبة القيمة المضافة).

١٤ المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

يتم اعتبار الأطراف على أنها أطراف ذات علاقة إذا كان لأحد الأطراف القدرة على السيطرة على الطرف الآخر أو ممارسة التأثير الهام على الطرف الآخر عند اتخاذ القرارات المالية والتشغيلية. عند تقييم علاقة كل طرف ذو علاقة محتمل يوجه الانتباه إلى جوهر العلاقة وليس مجرد الشكل القانوني.

تتمثل الأطراف ذات العلاقة للصندوق في إتش إس بي سي العربية السعودية (مدير الصندوق وإداري الصندوق) وشركة البلاد المالية (أمين حفظ الصندوق)، ومجلس إدارة الصندوق والبنك السعودي البريطاني ("ساب") (المساهم الرئيسي لمدير الصندوق).

يتعامل الصندوق خلال السياق الاعتيادي لأنشطته مع الأطراف ذات العلاقة. تخضع معاملات الأطراف ذات العلاقة للضوابط المنصوص عليها في اللوائح الصادرة عن هيئة السوق المالية. تتم المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة بأسعار متفق عليها بين الطرفين ويتم اعتمادها من قبل مدير الصندوق. تتم هذه المعاملات على أساس شروط وأحكام معتمدة من الصندوق.

يقوم مدير الصندوق بتحميل الصندوق في كل يوم تقييم أتعاب الإدارة وفقاً لنسبة تبلغ ١,٧٪ من صافي قيمة الموجودات (٢٠١٧ م: ١,٧٪ من صافي قيمة الموجودات). كافة الأتعاب والمصروفات المتعلقة بإدارة الصندوق يتم إدراجها ضمن أتعاب الإدارة بما فيها على سبيل المثال لا الحصر أتعاب الحفظ والإدارة والمراجعة والأتعاب التنظيمية وأتعاب المؤشر وغيرها.

لا يتم إدراج رسوم الاشتراك حتى ٢٪ في القوائم المالية للصندوق كاستثمار للصندوق ويتم خصمها دوماً من رسوم الاشتراك. لا يقوم الصندوق بتحميل أي أتعاب استرداد عند استرداد الوحدات.

يجري الصندوق خلال السنة المعاملات التالية مع الأطراف ذات العلاقة خلال السياق الاعتيادي للأعمال.

| الرصيد الختامي | مبلغ المعاملة | | طبيعة المعاملة | الطرف ذو العلاقة |
|----------------|---------------|-----------|----------------|---|
| | ٢٠١٨ م | ٢٠١٧ م | | |
| ٢٠١٧ م | ٢٠١٨ م | ٢٠١٧ م | ٢٠١٨ م | |
| (٩٦,٣٢٩) | ٧٠٥,٤٠١ | ٧,١٤٥,٦١١ | ٧,٠٦٩,٣١٢ | شركة إتش إس بي سي العربية السعودية أتعاب إدارة |
| ٥,٠٩١,١٠٢ | ١,١٢٩,٩٢٢ | -- | -- | ساب نقد وما في حكمه |

يتم إيداع النقد وما في حكمه في حساب جاري لدى البنك السعودي البريطاني (ساب) باسم مدير الصندوق. لا توجد فوائد مستحقة على هذا الرصيد.

صندوق إتش إس بي سي المرن للأسهم السعودية
(صندوق استثماري مفتوح)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(ريال سعودي)

١٥ تصنيف الموجودات المالية والمطلوبات المالية

| ببين الجدول التالي تصنيفات القيم الدفترية للموجودات المالية والمطلوبات المالية للصندوق ضمن فئات للأدوات المالية: بالبقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة | | |
|---|------------|--|
| التكلفة المطفأة | الخسارة | ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م |
| | | الموجودات |
| -- | ١,١٢٩,٩٢٢ | نقد وما في حكمه |
| ٣٥٤,١١٤,٧١٤ | -- | استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| -- | ٤,٥٥٩,٠٢٤ | ذمم مدينة ودفعات مقدمة |
| ٣٥٤,١١٤,٧١٤ | ٥,٦٨٨,٩٤٦ | إجمالي الموجودات المالية |
| | | المطلوبات |
| -- | ٤,٤٠٣,٤٠٦ | مصروفات مستحقة |
| -- | ٤,٤٠٣,٤٠٦ | إجمالي المطلوبات المالية |
| | | ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م |
| | | الموجودات |
| -- | ٥,٠٩١,١٠٢ | نقد وما في حكمه |
| ٣٣٤,٥٥٨,٦٠٣ | -- | استثمارات مقنتاة بغرض المتاجرة |
| -- | ٦,٨٥١,٩٧١ | ذمم مدينة ودفعات مقدمة |
| ٣٣٤,٥٥٨,٦٠٣ | ١١,٩٤٣,٠٧٣ | إجمالي الموجودات المالية |
| | | المطلوبات |
| -- | ١,٥١٥,٠١٤ | مصروفات مستحقة |
| -- | ١,٥١٥,٠١٤ | إجمالي المطلوبات المالية |
| | | ١ يناير ٢٠١٧ م |
| | | الموجودات |
| -- | ١٧,٠٦٥,٤٥٩ | نقد وما في حكمه |
| ٤٤٩,٤٨٤,٥٨٦ | -- | استثمارات مقنتاة بغرض المتاجرة |
| -- | ٢٤١,٥٠٠ | ذمم مدينة |
| ٤٤٩,٤٨٤,٥٨٦ | ١٧,٣٠٦,٩٥٩ | إجمالي الموجودات المالية |
| | | المطلوبات |
| -- | ١٠٨,٥١٣ | مصروفات مستحقة |
| -- | ١٠٨,٥١٣ | إجمالي المطلوبات المالية |

١٦ إدارة المخاطر المالية

يتعرض الصندوق للمخاطر التالية نتيجة استخدامه للأدوات المالية التي يمتلكها:

- مخاطر الائتمان
- مخاطر السيولة
- مخاطر السوق
- مخاطر التشغيل

يعرض هذا الايضاح معلومات حول أهداف وسياسات وعمليات الصندوق بهدف قياس وإدارة المخاطر بالإضافة إلى إدارة رأس المال.

صندوق إتش إس بي سي المرن للأسهم السعودية
(صندوق استثماري مفتوح)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(ريال سعودي)

١٦ إدارة المخاطر المالية (يتبع)

إطار إدارة المخاطر

يحتفظ الصندوق بمراكز في الأدوات المالية غير المشتقة وفقاً لاستراتيجيته نحو إدارة الاستثمار. تتكون المحفظة الاستثمارية للصندوق من الأسهم المدرجة.

تم منح مدير استثمار الصندوق السلطة التقديرية لإدارة الموجودات تماشياً مع أهداف الصندوق الاستثمارية. يقوم مجلس إدارة الصندوق بمراقبة الالتزام بتوزيعات الموجودات المستهدفة ومكون المحفظة. في الحالات التي تكون فيها المحفظة مختلفة عن توزيعات الموجودات المستهدفة، فإن مدير استثمار الصندوق ملزم باتخاذ الإجراءات لإعادة توازن المحفظة تماشياً مع الأهداف المحددة ضمن الحدود الزمنية المقررة.

مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي المخاطر المتعلقة بعدم قدرة طرف ما في أداة مالية على الوفاء بالتزاماته مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية.

يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان على رصيده البنكي والذمم المدينة. يسعى مدير الصندوق إلى الحد من مخاطر الائتمان عن طريق مراقبة التعرض لمخاطر الائتمان والتعامل مع أطراف أخرى ذات سمعة طيبة.

يوضح الجدول التالي الحد الأقصى من التعرض لمخاطر الائتمان لمكونات قائمة المركز المالي:

| ١ يناير ٢٠١٧ م ريال سعودي | ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م ريال سعودي | ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م ريال سعودي | نقد وما في حكمه ذمم مدينة |
|---------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|
| ١٧,٠٦٥,٤٥٩ | ٥,٠٩١,١٠٢ | ١,١٢٩,٩٢٢ | |
| ٢٤١,٥٠٠ | ٦,٨٥١,٩٧١ | ٤,٥٥٩,٠٢٤ | |
| ١٧,٣٠٦,٩٥٩ | ١١,٩٤٣,٠٧٣ | ٥,٦٨٨,٩٤٦ | إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان |

لا يوجد لدى الصندوق أي آلية تصنيف داخلية رسمية. يتم إدارة والتحكم بمخاطر الائتمان عن طريق مراقبة مخاطر الائتمان ووضع حدود للتعامل مع أطراف أخرى محددة والتقييم المستمر للقدرة الائتمانية للأطراف الأخرى. يتم بشكل عام إدارة مخاطر الائتمان على أساس التصنيفات الائتمانية الخارجية للأطراف الأخرى.

مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي المخاطر المتمثلة في تعرض الصندوق لصعوبات في الحصول على التمويل اللازم للوفاء بالتزامات مرتبطة بمطلوبات مالية.

تعتبر الأوراق المالية للصندوق أنها قابلة للتحقق بشكل سريع حيث أنه يتم تداولها بشكل نشط في تداول. يراقب مدير الصندوق متطلبات السيولة على أساس دوري كما يسعى للتأكد من توفر التمويل الكافي للوفاء بأي التزامات قد تنشأ.

مخاطر السوق

مخاطر السوق هي مخاطر تأثير التغيرات في أسعار السوق مثل أسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار الأسهم على إيرادات الصندوق أو القيمة العادلة لمليته في الأدوات المالية.

إن استراتيجية الصندوق لإدارة مخاطر السوق تنجم عن أهداف الاستثمار الخاصة بالصندوق وفقاً لشروط وأحكام الصندوق. يتم إدارة مخاطر السوق في الوقت المناسب من قبل مدير الاستثمار وفقاً للسياسات والإجراءات المحددة. تتم مراقبة مراكز السوق الخاصة بالصندوق بانتظام من قبل مدير الصندوق.

صندوق إتش إس بي سي المرن للأسهم السعودية
(صندوق استثماري مفتوح)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(ريال سعودي)

١٦ إدارة المخاطر المالية (يتبع)

مخاطر أسعار الأسهم

مخاطر الأسهم هي المخاطر الناجمة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق.

إن استثمارات الصندوق عرضة لمخاطر أسعار السوق الناتجة عن عدم التأكد من الأسعار المستقبلية. يقوم مدير الصندوق بإدارة هذه المخاطر من خلال التنوع في محفظته الاستثمارية من حيث التركيز القطاعي.

تحليل الحساسية

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

| ديسمبر ٢٠١٧ م | | ديسمبر ٢٠١٨ م | | |
|---------------|------|---------------|------|---|
| ١٦,٧٢٧,٩٣٠ | + ٥% | ١٧,٧٠٥,٧٣٦ | + ٥% | صافي الأرباح / (الخسائر) من الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| (١٦,٧٢٧,٩٣٠) | - ٥% | (١٧,٧٠٥,٧٣٦) | - ٥% | |
| | | | | مخاطر العملات |

مخاطر العملات هي المخاطر الناجمة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية.

الصندوق غير معرض لمخاطر العملات حيث أن جميع الموجودات والمطلوبات بالريال السعودي.

تم إدراج مخاطر الاستثمار للصندوق في شروط وأحكام الصندوق المفصلة على الموقع الإلكتروني لمدير الصندوق www.hsbcSaudi.com. لا تعتبر الشروط والأحكام جزءاً من هذه القوائم المالية.

مخاطر التشغيل

مخاطر التشغيل هي مخاطر الخسارة المباشرة أو غير المباشرة الناتجة عن مجموعة متنوعة من الأسباب المرتبطة بالإجراءات والتكنولوجيا والبنية التحتية التي تدعم أنشطة الصندوق مع الأدوات المالية سواء داخلياً أو خارجياً لدى مقدم الخدمة للصندوق ومن العوامل الخارجية غير مخاطر الائتمان والسوق والسيولة مثل تلك الناتجة عن المتطلبات القانونية والتنظيمية والمعايير المتعارف عليها لسلوك إدارة الاستثمار.

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

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

- توثيق الضوابط والإجراءات الرقابية
- متطلبات لـ
 - الفصل المناسب بين المهام بين مختلف الوظائف والأدوار والمسؤوليات؛
 - مطابقة المعاملات ومراقبتها.
 - التقييم الدوري لمخاطر التشغيل التي يتم مواجهتها.
- كفاية الضوابط والإجراءات الرقابية لمواجهة المخاطر المحددة.
- الالتزام بالمتطلبات التنظيمية والمتطلبات القانونية الأخرى.
- وضع خطط للطوارئ.
- التدريب والتطوير المهني.
- المعايير الأخلاقية والتجارية.
- تقليل المخاطر بما في ذلك التأمين إذا كان ذلك مجدياً.

صندوق إتش إس بي سي المرن للأسهم السعودية
(صندوق استثماري مفتوح)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(ريال سعودي)

١٧ القيمة العادلة للأدوات المالية

يقوم الصندوق بقياس بعض الأدوات المالية بالقيمة العادلة في تاريخ كل تقرير.

إن القيمة العادلة هي السعر المستلم من بيع أصل ما أو المدفوع لنقل التزام ما في معاملة منظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. يحدد قياس القيمة العادلة بافتراض أن معاملة بيع الموجودات أو تحويل المطلوبات قد تمت إما:

- في السوق الرئيسية للأصل أو الالتزام، أو
- في غير السوق الرئيسية، أي في السوق الأكثر ملاءمة للأصل أو الالتزام.

يجب أن تكون السوق الرئيسية أو السوق الأكثر تفضيلاً متاحة للصندوق. يتم قياس القيمة العادلة للموجودات أو المطلوبات باستخدام الافتراضات التي يستخدمها المشاركون في السوق عند تسعير الأصل أو الالتزام على افتراض أن المشاركين يتصرفون لمصلحتهم الاقتصادية. يستخدم الصندوق أساليب تقييم ملائمة للظروف والتي يتوفر لها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة، مع تحقيق أقصى استخدام للمدخلات القابلة للملاحظة ذات الصلة وتقليل استخدام المدخلات غير القابلة للملاحظة. التغييرات في الافتراضات المتعلقة بهذه العوامل قد تؤثر على القيمة العادلة للأدوات المالية.

نماذج التقييم

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

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

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

المستوى ١: مدخلات متداولة (غير المعدلة) في أسواق نشطة لأدوات مماثلة.

المستوى ٢: مدخلات بخلاف الأسعار المتداولة المدرجة في المستوى ١ والتي يمكن ملاحظتها بصورة مباشرة (الأسعار) أو بصورة غير مباشرة (مشتقة من الأسعار). تشتمل هذه الفئة على أدوات مقيمة باستخدام أسعار السوق المتداولة في الأسواق النشطة لأدوات مماثلة، أو الأسعار المتداولة لأدوات مماثلة أو متشابهة في الأسواق التي يتم اعتبارها على أنها أقل من نشطة، أو طرق تقييم أخرى التي يمكن ملاحظة جميع مدخلاتها الهامة بصورة مباشرة أو غير مباشرة من البيانات السوقية.

المستوى ٣: مدخلات غير قابلة للملاحظة. تتضمن هذه الفئة كافة الأدوات ذات طرق التقييم التي تشتمل على مدخلات لا تستند على بيانات قابلة للملاحظة، كما أن المدخلات غير القابلة للملاحظة ذات أثر هام على تقييم الأداة. تتضمن هذه الفئة أدوات تم تقييمها بناءً على الأسعار المتداولة لأدوات مماثلة والتي تتطلب تعديلات أو افتراضات غير قابلة للملاحظة الهامة لتعكس الفروقات بين الأدوات.

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

صندوق إتش إس بي سي المرن للأسهم السعودية
(صندوق استثماري مفتوح)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(ريال سعودي)

١٧ القيمة العادلة للأدوات المالية (يتبع)

| ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م | | | | القيمة الدفترية | |
|--------------------------|-----------|-----------|-------------|--------------------|--|
| -----القيمة العادلة----- | | | | | |
| الإجمالي | المستوى ٣ | المستوى ٢ | المستوى ١ | | |
| ٣٥٤,١١٤,٧١٤ | -- | -- | ٣٥٤,١١٤,٧١٤ | ٣٥٤,١١٤,٧١٤ | استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| ٣٥٤,١١٤,٧١٤ | -- | -- | ٣٥٤,١١٤,٧١٤ | ٣٥٤,١١٤,٧١٤ | الإجمالي |
| ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م | | | | القيمة الدفترية | |
| -----القيمة العادلة----- | | | | | |
| الإجمالي | المستوى ٣ | المستوى ٢ | المستوى ١ | | |
| ٣٣٤,٥٥٨,٦٠٣ | | | ٣٣٤,٥٥٨,٦٠٣ | ٣٣٤,٥٥٨,٦٠٣ | استثمارات مكتناة بغرض المتاجرة |
| ٣٣٤,٥٥٨,٦٠٣ | | | ٣٣٤,٥٥٨,٦٠٣ | ٣٣٤,٥٥٨,٦٠٣ | الإجمالي |
| ١ يناير ٢٠١٧ م | | | | القيمة الدفترية | |
| -----القيمة العادلة----- | | | | | |
| الإجمالي | المستوى ٣ | المستوى ٢ | المستوى ١ | | |
| ٤٤٩,٤٨٤,٥٨٦ | -- | -- | ٤٤٩,٤٨٤,٥٨٦ | ٤٤٩,٤٨٤,٥٨٦ | استثمارات مكتناة بغرض المتاجرة |
| ٤٤٩,٤٨٤,٥٨٦ | -- | -- | ٤٤٩,٤٨٤,٥٨٦ | ٤٤٩,٤٨٤,٥٨٦ | الإجمالي |

خلال السنة، لم يتم أي تحويل في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة للموجودات المالية المحتفظ بها ضمن المستويات. تتضمن الأدوات المالية الأخرى النقد وما في حكمه والذمم المدينة ودفعات مقدمة. إن هذه تعد موجودات مالية قصيرة الأجل التي تقارب قيمتها الدفترية القيمة العادلة، بسبب طبيعة قصر أجلها والجودة الائتمانية المرتفعة للأطراف الأخرى.

١٨ آخر يوم تقييم

آخر يوم تقييم للسنة كان ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م (٢٠١٧ م: ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م) وصافي قيمة موجودات للتعامل في هذا اليوم بلغت ١٨,١٤ ريال سعودي للوحدة (٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م: ١٦,٣٠ ريال سعودي). إن صافي قيمة الموجودات وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي للوحدة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م بلغ ١٨,١٤ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م: ١٦,٣٠ ريال سعودي).

١٩ توضيح للتحويل للمعايير الدولية للتقرير المالي

كما هو مبين في إيضاح ٤، تعد هذه القوائم المالية هي القوائم المالية السنوية الأولى للصندوق والتي أعدت وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

تم تطبيق السياسات المحاسبية المبينة ضمن إيضاح ٨ عند إعداد القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م ومعلومات المقارنة المعروضة في هذه القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م وعند إعداد قائمة مركز مالي افتتاحي طبقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي في ١ يناير ٢٠١٧ م (تاريخ تحول الصندوق لتطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي) باستثناء المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ المبين في إيضاح ٢٠.

إن التحول من مبادئ المحاسبة المتعارف عليها سابقاً، أي معايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين إلى المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية ليس له تأثير جوهري على قائمة المركز المالي للصندوق وقائمة الدخل الشامل وقائمة التدفقات النقدية وقائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات وبالتالي لم يتم إعداد كشوفات مطابقة إضافية.

صندوق إتش إس بي سي المرن للأسهم السعودية
(صندوق استثماري مفتوح)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(ريال سعودي)

٢٠ تأثير التغييرات في السياسات المحاسبية

تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ – الأدوات المالية*

قام الصندوق بتطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ بتاريخ التحول في ١ يناير ٢٠١٨ م مع اختيار تطبيق الإعفاء المسموح به بموجب المعيار الدولي للتقرير المالي ١ "تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي لأول مرة" بأثر رجعي. وعليه، تم عرض معلومات المقارنة ضمن مبادئ المحاسبة المتعارف عليها سابقاً.

يتم إجراء التقييم المتعلق بتحديد نموذج الأعمال الذي يتم فيه الاحتفاظ بالأداة المالية وكذلك تصنيف وقياس كافة الأدوات المالية للصندوق استناداً إلى الحقائق والظروف التي كانت قائمة في تاريخ التحول.

وحيث أن استثمارات الصندوق محتفظ بها بغرض المتاجرة و/أو تتم إدارتها وتقييمها على أساس القيمة العادلة، فإنها تظل مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة عند تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي ٩. وبالتالي فإن التحول للمعيار الدولي للتقرير المالي ٩ لم يؤد إلى تغيير جوهري في تصنيف أو قياس الاستثمارات لا في الفترة الحالية ولا السابقة. وعليه، لا يتم إعداد قائمة تسوية منفصلة لمطابقة أرصدة قائمة المركز المالي من مبادئ المحاسبة المتعارف عليها سابقاً مع المعيار الدولي للتقرير المالي ٩.

يعرض الجدول أدناه فئات القياس الأصلية وفقاً لمبادئ المحاسبة المتعارف عليها سابقاً وفئات القياس الجديدة وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي ٩ للأدوات المالية الخاصة بالصندوق كما في ١ يناير ٢٠١٨ م:

| الموجودات المالية | التصنيف وفقاً لمبادئ المحاسبة المتعارف عليها سابقاً | التصنيف الجديد وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي ٩ | القيمة الدفترية الأصلية وفقاً لمبادئ المحاسبة المتعارف عليها سابقاً | القيمة الدفترية الجديدة وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي ٩ |
|--------------------------|---|--|---|---|
| نقد وما في حكمه | فروض وذمم مدينة | التكلفة المطفأة | ٥,٠٩١,١٠٢ | ٥,٠٩١,١٠٢ |
| الاستثمارات | مقتناة بغرض المتاجرة | بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة | ٣٣٤,٥٥٨,٦٠٣ | ٣٣٤,٥٥٨,٦٠٣ |
| ذمم مدينة ودفعات مقدمة | فروض وذمم مدينة | التكلفة المطفأة | ٦,٨٥١,٩٧١ | ٦,٨٥١,٩٧١ |
| المطلوبات المالية | | | | |
| مصروفات مستحقة | فروض وذمم مدينة | التكلفة المطفأة | ١,٥١٥,٠١٤ | ١,٥١٥,٠١٤ |

٢١ الأحداث اللاحقة

لا توجد أحداث لاحقة لتاريخ قائمة المركز المالي تتطلب تعديلات أو إفصاح في القوائم المالية أو الإيضاحات المرفقة.

٢٢ اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد هذه القوائم المالية من قبل مجلس إدارة الصندوق بتاريخ ٢٨ رجب ١٤٤٠ هـ (الموافق ٤ أبريل ٢٠١٩ م).