

التقرير السنوي
- صندوق إتش إس بي سي للصكوك -
(HSBC Sukuk Fund)
2018

*جميع تقارير الصندوق متوفرة مجاناً عند الطلب

قائمة المحتويات

3.....	معلومات إدارية	1.
4.....	معلومات الصندوق.....	2.
Error! Bookmark not defined.....	مدير الصندوق.....	3.
8.....	بيان أمين الحفظ.....	4.
8.....	بيان المحاسب القانوني.....	5.

1. معلومات إدارية

أ. اسم الصندوق	صندوق إتش إس بي سي للصكوك (HSBC Sukuk Fund)
ب. مدير الصندوق	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)	لا يوجد
د. أمين الحفظ	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
مسؤولياته	<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	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 حفظ وتحقيق نمو لرأس المال على المدى المتوسط إلى المدى الطويل وذلك من خلال الاستثمار في الصكوك الصادرة عالمياً وأيضاً في صناديق المراجعة وعمليات المراجعة والشهادات المتوافقة معايير الشريعة الإسلامية. ويتم قياس أداء الصندوق مقابل مؤشر إتش إس بي سي السعودية للصكوك وهو مؤشر مركب يشمل مؤشر داو جونز للصكوك.

ب. سياسة توزيع الدخل والأرباح

سوف يكون الصندوق بمثابة صندوق لتوزيع الدخل بحيث يتم توزيع الدخل الذي يحققه الصندوق إلى ملاك الوحدات على الأقل نصف سنوي، ولمجلس إدارة الصندوق وحده حق إيقاف التوزيع. ويستثنى من ذلك الأرباح الرأس مالية التي يحققها الصندوق. ولغرض الإيضاح، فإن الأرباح، إن وجدت، التي يحققها الصندوق من بيع أية صكوك بسعر أعلى من سعر شرائها لن تحول إلى ملاك الوحدات بل ستشكل جزءاً من صافي قيمة الأصول للصندوق.

ج. أداء الصندوق

- أداء الصندوق خلال الثلاث سنوات الماضية (دولار أمريكي)

2018	2017	2016	
50,784,038	53,592,007	54,897,230	صافي قيمة أصول الصندوق نهاية السنة
9.6000	9.8073	9.9208	صافي قيمة الموجودات للوحدة في نهاية السنة
9.8212	9.9561	10.0177	أعلى قيمة موجودات للوحدة
9.6528	9.8016	9.9140	أقل قيمة موجودات للوحدة
5,289,055	5,464,525	5,533,555	عدد الوحدات المصدرة في نهاية السنة
0.28	0.26	0.24	قيمة الأرباح الموزعة لكل وحدة (إن وجد)
1.38%	1.00%	1.00%	نسبة المصروفات

• عائدات الصندوق

سنة واحدة	ثلاث سنوات	خمس سنوات
1.32%	4.67%	8.28%

2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	
1.32%	1.49%	1.79%	0.81%	2.62%	0.82%	4.47%	N/A	N/A	N/A	N/A	عائد الصندوق

• مقابل الخدمات والعمولات

نوع المصاريف أو العمولة	القيمة بالدولار الأمريكي	النسبة من متوسط أصول الصندوق
رسوم الاشتراك	-	حتى 1% من مبلغ الاشتراك
رسوم إدارة الصندوق	543,866	1.05%
رسوم أمين الحفظ	-	-
رسوم المحاسب القانوني	-	-
مكافآت أعضاء مجلس الإدارة المستقلين	-	-
رسوم رقابية	-	-
رسوم ترخيص المؤشر	-	-
مخصص الخسائر الإتمانية المتوقعة	161,921	0.31%
رسوم التطهير الشرعي	-	-
الربح/الخسارة من التحويل	7,294	0.014%

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

هـ. 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 والأحكام كالتالي:

الفقرة	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 لآخر تقرير تم تقديمه له"	"الحصول على التقارير حسب ما تنص عليه متطلبات لائحة صناديق الاستثمار" تنويه: تم تطبيق التغيير حيثما ينطبق في الشروط والأحكام ومذكرة المعلومات	لتتماشى 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 إتش إس بي سي العربية السعودية (عضو مستقل)"	"محمد عبدالعزيز عبدالرحمن الشايع رئيس لجنة المراجعة الداخلية بشركة إتش إس بي سي العربية السعودية (عضو غير مستقل)"	تقلد محمد عبدالعزيز الشايع منصب رئيس مجلس إدارة ساب تكافل

<p>استقالة عبداللطيف علي عبداللطيف السيف من مجلس إدارة مدير الصندوق</p>	<p>"الاكتفاء بالأعضاء الحاليين وعدم تعيين شخص بديل"</p>	<p>"عبداللطيف علي عبداللطيف السيف نائب محافظ المؤسسة العامة للتقاعد، والرئيس التنفيذي لشركة الاستثمارات الرائدة (عضو مستقل)".</p>	<p>الفقرة الفرعية "ز" من الفقرة الرئيسية "12" من مذكرة المعلومات نوع العلاقة لعضو في مجلس إدارة مدير الصندوق</p>
<p>لجذب المستثمرين من خلال توفير حسم لرسوم الإدارة والذي بدوره يزيد حجم أصول الصندوق والذي يساعد مدير الصندوق بتنوع الاستثمارات وتحقيق عوائد أعلى</p>	<p>"سوف يدفع الصندوق إلى مدير الصندوق رسوم إدارة بقيمة تختلف النسبة من صندوق لآخر" سنوياً من صافي قيمة الأصول مقابل إدارة الصندوق حسب ما هو مذكور في ملخص الإفصاح المالي المرفق، وسيتم احتساب الرسوم الإدارية. وتستحق هذه الرسوم في كل تاريخ تقويم بناء على صافي قيمة الأصول، ويتم تسديدها في نهاية الشهر. ويجوز لمدير الصندوق وفقاً لتقديره المطلق إعادة جزء أو كامل رسوم إدارة الصندوق للاتي الوحدات".</p> <p>(سيتم تطبيق اعلاها اينما ينطبق في الشروط والمستندات الخاصة بالصندوق)</p>	<p>"سوف يدفع الصندوق إلى مدير الصندوق رسوم إدارة بقيمة (تختلف النسبة من صندوق لآخر) سنوياً من صافي قيمة الأصول مقابل إدارة الصندوق حسب ما هو مذكور في ملخص الإفصاح المالي المرفق، وسيتم احتساب الرسوم الإدارية. وتستحق هذه الرسوم في كل تاريخ تقويم بناء على صافي قيمة الأصول، ويتم تسديدها في نهاية الشهر".</p>	<p>فقرة مقابل الخدمات والعمولات والرسوم من مذكرة المعلومات وملخص المعلومات</p>
<p>رغبة مدير الصندوق في اغتنام فرص متنوعة من خلال الاستثمار في بعض صناديق إنش إس بي سي العربية السعودية.</p>	<p>"إن الصندوق هو صندوق استثمار -مفتوح - يهدف إلى تحقيق تنمية رأس المال على المدى المتوسط إلى الطويل من خلال الاستثمار في الصكوك المحلية والدولية، كما يستثمر الصندوق أيضاً في صناديق المراجعة وعمليات المراجعة والشهادات المتوافقة مع المعايير الشرعية، ويمكن أن تشمل استثمارات في الأوراق المالية الصادرة على سبيل المثال لا الحصر صناديق الاستثمار الصادرة أو المدارة من قبل إنش إس بي سي العربية السعودية أو أي من تابعها، ويقاس أداء الصندوق مقابل مؤشر إنش إس بي سي السعودية للصكوك، والذي يتضمن ملخص الصندوق تفاصيل كاملة حولها. ويمكن الحصول على أداء المؤشر وتفاصيل عن طريق موقع بلومبرغ www.bloomberg.com".</p> <p>(سيتم تطبيق اعلاها اينما ينطبق في الشروط والمستندات الخاصة بالصندوق)</p>	<p>"إن الصندوق هو صندوق استثمار -مفتوح - يهدف إلى تحقيق تنمية رأس المال على المدى المتوسط إلى الطويل من خلال الاستثمار في الصكوك المحلية والدولية، كما يستثمر الصندوق أيضاً في صناديق المراجعة وعمليات المراجعة و الشهادات المتوافقة مع المعايير الشرعية ويقاس أداء الصندوق مقابل مؤشر إنش إس بي سي السعودية للصكوك وهو مؤشر مركب يشمل مؤشر داو جونز للصكوك، والذي يتضمن ملخص الصندوق تفاصيل كاملة حولها. ويمكن الحصول على أداء المؤشر وتفاصيل عن طريق موقع بلومبرغ www.bloomberg.com".</p>	<p>فقرة 3 " أهداف صندوق الاستثمار" من شروط وأحكام الصندوق ومن مذكرة المعلومات ، و فقرة أ " المعلومات الرئيسية حول صندوق الاستثمار " من ملخص الصندوق.</p>
<p>توفير مرونة عالية في الاستثمار لمدير الصندوق لكي يتمكن من تحقيق عوائد أعلى للمستثمرين.</p>	<p>" نظرا لوجود عدد كبير من إصدارات الصكوك / المصدرين التي ليس لديها تصنيف ائتماني أولئها تصنيف ائتماني أقل من درجة الصكوك الاستثمارية فسوف يعمل الصندوق على توظيف بعض استثماراته في هذه الصكوك بحد أعلى 50% من إجمالي قيمة الصكوك في الصندوق"</p>	<p>" نظرا لوجود عدد كبير من إصدارات الصكوك / المصدرين التي ليس لديها تصنيف ائتماني أولئها تصنيف ائتماني أقل من درجة الصكوك الاستثمارية فسوف يعمل الصندوق على توظيف بعض استثماراته في هذه الصكوك بحد أعلى 35 % من إجمالي قيمة الصكوك في الصندوق"</p>	<p>فقرة 3 " أهداف صندوق الاستثمار" من شروط وأحكام الصندوق ومن مذكرة المعلومات</p>
<p>رغبة مدير الاستثمار في تقليل خطأ المحاكاة "خطأ التبع" للمؤشر الاستثماري مع أداء الصندوق ليتماشى مع استراتيجية الاستثمار.</p>	<p>"سوف يكون الصندوق مرتبط بمؤشر إنش إس بي سي السعودية للصكوك وهو مؤشر مركب من مؤشر داو جونز للصكوك (95%) و لبيور لفترة شهر واحد (5%) سيتم مقارنة أداء الصندوق بأداء المؤشر الإستشادي"</p>	<p>"سوف يكون الصندوق مرتبط بمؤشر إنش إس بي سي السعودية للصكوك وهو مؤشر مركب من مؤشر داو جونز للصكوك (70%) و لبيور لفترة شهر واحد (30%) سيتم مقارنة أداء الصندوق بأداء المؤشر الإستشادي"</p>	<p>فقرة المؤشر الاسترشادي ومعلومات عن الجهة المزودة للمؤشر والأسس والمنهجية المتبعة لحساب المؤشر من مذكرة المعلومات</p>

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

3. مدير الصندوق

أ. أنشطة الاستثمار خلال الفترة

خلال 2018، أضاف الصندوق إلى تعرضه في الصكوك ذات المعدل المتغير الصادرة بالريال السعودي لتصل نسبة استثماره إلى 12% وأيضاً أضاف العديد من مُصدري الصكوك بالدولار الأمريكي.

ب. تجاوزات قيود الاستثمار لا يوجد.

ج. تقرير عن أداء صندوق الاستثمار خلال الفترة

شهد العام 2018 سوقاً متقلّباً نسبياً على مستوى عائدات الخزنة الأمريكية، وأدار الصندوق مدة قصيرة نسبياً خلال العام 2018 والذي شهد ارتفاع نسبة الفائدة لأربع مرات من الاحتياطي الفيدرالي. وبلغ إجمالي إصدارات الصكوك بالعملة الصعبة في عام 2018 قيمة 21.8 مليار دولار أمريكي، وكانت الجهات السيادية والشركات المملوكة للدولة والكيانات ذات العلاقة بالدولة هي المحرك الرئيسي في إصدارات الصكوك.

وخلال العام، من بين استثمارات الصندوق في مجال الصكوك المقيمة بالدولار الأمريكي، كانت النسبة الأكبر من الاستثمارات في الأوراق المصرفية. ومع ذلك، مع الإصدارات الجديدة والمُصدرين الجدد في مجال الصكوك، استثمر الصندوق في قطاعات مختلفة مثل قطاع الرعاية الصحية، وقطاع الخطوط الجوية، واستثمارات متنوعة، والقطاع العقاري، إضافة إلى القطاع الصناعي.

وخلال العام أعلن الصندوق عن أربع توزيعات أرباح في آخر تقويم لكل فترة فصلية. وبلغ توزيع الأرباح لكل فترة فصلية قيمة 0.07 دولار أمريكي لكل وحدة. وسجل الصندوق ارتفاعاً بنسبة 1.32% بينما انخفض المؤشر الاسترشادي بنسبة 1.96%.

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 لا ينطبق.

ز. استثمار مدير الصندوق أو طرف نظير في الصندوق

اسم الصندوق	عدد الوحدات	السعر	عملة الصندوق	قيمة الاستثمار بعملة الصندوق	قيمة الاستثمار بالريال السعودي
صندوق إتش إس بي سي للصكوك	1,333,155.58	9.6528	USD	12,868,684	48,257,566

ح. ممارسات التصويت السنوية لا ينطبق.

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

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 للصناديق 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 مخالفات لوائح هيئة السوق المالية فيما يخص الصناديق الاستثمارية لشركة إتش إس بي سي العربية السعودية خلال العام 2018م.
- الموافقة على حدود الطرف النظير المستخدمة للصناديق المرابحة والصناديق ذات الدخل الثابت.

و. بيان أمين الحفظ

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

- إصدار وتحويل واسترداد الوحدات وفقا لأحكام لائحة صناديق الاستثمار وشروط وأحكام الصندوق.
 - تقويم وحساب سعر الوحدات وفقا 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.

ي. بيان المحاسب القانوني

بيان مبني على رأيه الآتي:

- أن القوائم المالية أعدت وروجعت وفقا لمعايير المحاسبة الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين وأحكام لائحة صناديق الاستثمار وشروط وأحكام الصندوق.
- مرفق ملحق رقم 1 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 1 في صفحة 2 من القوائم المالية للصندوق رأي المحاسب القانوني.

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

تقرير مراجع الحسابات المستقل

للسادة مالكي وحدات صندوق إتش إس بي سي للصكوك

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق إتش إس بي سي للصكوك ("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

للسادة مالكي وحدات صندوق إتش إس بي سي للصكوك (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 سواء 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 للصكوك ("الصندوق").

عن / كي بي ام جي الفوزان وشركاه
محاسبون ومراجعون قانونيون



د. عبدالله حمد الفوزان
رقم الترخيص ٣٤٨



٢٨ رجب ١٤٤٠ هـ
الموافق: ٤ أبريل ٢٠١٩ م

صندوق إتش إس بي سي للصكوك
(صندوق استثماري مفتوح)
قائمة المركز المالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(دولار أمريكي)

يناير ١ ٢٠١٧ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م	إيضاح
			الموجودات
١٨٤,١٣٠	٤١٢,٥٥٨	٢,٣٩٦,٩٠٧	١٠ نقد وما في حكمه
٢,٨٨٠,٠٠٠	٢,٧٢٠,٠٠٠	٢,٦٦٦,٦٦٧	١١ استثمارات بالتكلفة المطفأة
--	--	٣,٣٣٤,٦١٢	١٢ استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
--	--	٤٢,٣٠٧,٢٠٠	١٣ استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
٥١,٦٦١,٦٦٣	٥٠,٤٣٠,٨٤٨	--	١٣ استثمارات مكتتاة بغرض المتاجرة
٥٢٣,٨٣٧	٤٠٥,٣٠٣	٥٥٠,٧٧٤	ذمم مدينة ودفعات مقدمة
٥٥,٢٤٩,٦٣٠	٥٣,٩٦٨,٧٠٩	٥١,٢٥٦,١٦٠	إجمالي الموجودات
			المطلوبات
٣٣٢,٠١٣	٣٥٥,١٩٤	٣٧٠,٢٣٤	توزيعات أرباح مستحقة
٢٠,٣٨٦	٢١,٥٠٨	١٠١,٨٨٨	١٤ مصروفات مستحقة
٣٥٢,٣٩٩	٣٧٦,٧٠٢	٤٧٢,١٢٢	إجمالي المطلوبات
٥٤,٨٩٧,٢٣١	٥٣,٥٩٢,٠٠٧	٥٠,٧٨٤,٠٣٨	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات
٥,٥٣٣,٥٥٥	٥,٤٦٤,٥٢٥	٥,٢٨٩,٠٥٥	وحدات مصدره (بالعدد)
			١٩ صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) لكل وحدة - وفقا للتداول
٩,٩٢	٩,٨١	٩,٦٥	
			١٩ صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) لكل وحدة - وفقا للمعايير الدولية للتقرير المالي
٩,٩٢	٩,٨١	٩,٦٠	

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٢٤) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق إتش إس بي سي للصكوك
(صندوق استثماري مفتوح)
قائمة الدخل الشامل
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(دولار أمريكي)

<u>٢٠١٧ م</u>	<u>٢٠١٨ م</u>	<i>إيضاح</i>
		إيرادات الاستثمار
		إيرادات عمولات خاصة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
١,٤٥١,٠٤٣	٢,٠٤٢,٨٤٨	
		صافي الربح غير المحقق من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
--	٣,٧٩٣	
		صافي الخسارة المحققة من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٥٣٢,٥٢٣)	(٥٥,٨٧٧)	
١٠٩,٨٧٦	٦٥,٣٤٦	دخل عمولات خاصة من استثمارات بالتكلفة المطفأة
<u>١,٠٢٨,٣٩٦</u>	<u>٢,٠٥٦,١١٠</u>	إجمالي الإيرادات
		المصروفات
		أتعاب الإدارة
٥٤٢,٧٤٢	٥٤٣,٨٦٦	١٥
--	١٦١,٩٢١	مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة
١,٧٩٦	٧,٢٩٤	خسارة تحويل عملات أجنبية
<u>٥٤٤,٥٣٨</u>	<u>٧١٣,٠٨١</u>	إجمالي المصروفات
		صافي ربح السنة
٤٨٣,٨٥٨	١,٣٤٣,٠٢٩	
		الدخل الشامل الآخر
		صافي (خسارة)/ربح غير محقق من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
٣١٩,٥٧٩	(٧٥٠,٧٨٥)	رد مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
--	١٦٢,١٧٦	
<u>٨٠٣,٤٣٧</u>	<u>٧٥٤,٤٢٠</u>	إجمالي الدخل الشامل للسنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٢٤) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق إتش إس بي سي للصكوك
(صندوق استثماري مفتوح)
قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(دولار أمريكي)

<u>٢٠١٧ م</u>	<u>٢٠١٨ م</u>	
٥٤,٨٩٧,٢٣١	٥٣,٥٩٢,٠٠٧	صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في بداية السنة (كما تم إدراجه سابقاً)
--	(١١٧,٨٩١)	أثر تطبيق المعيار الجديد في ١ يناير ٢٠١٨ م (إيضاح ٢١)
--	١١٧,٦٣٦	تحويل خسائر انتمائية متوقعة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر (إيضاح ٢١)
<u>٥٤,٨٩٧,٢٣١</u>	<u>٥٣,٥٩١,٧٥٢</u>	صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في بداية السنة (المعدل)
٤٨٣,٨٥٨	١,٣٤٣,٠٢٩	صافي ربح السنة
٣١٩,٥٧٩	(٩٤٥,٢٩٨)	(خسارة) غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
(١,٤٢٣,٣٨٢)	(١,٤٨٥,٩٩٧)	توزيعات أرباح خلال السنة (إيضاح ٢٢)
٤١٢,٧٤١	--	اشتراقات واستردادات من قبل مالكي الوحدات:
(١,٠٩٨,٠٢٠)	(١,٧١٩,٤٤٨)	متحصلات من إصدار وحدات المدفوع لاسترداد الوحدات
<u>(٦٨٥,٢٧٩)</u>	<u>(١,٧١٩,٤٤٨)</u>	صافي التغيرات من معاملات الوحدات
<u>٥٣,٥٩٢,٠٠٧</u>	<u>٥٠,٧٨٤,٠٣٨</u>	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات كما في ٣١ ديسمبر

معاملات الوحدات

فيما يلي ملخصاً لمعاملات الوحدات للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر:

<u>٢٠١٧ م</u>	<u>٢٠١٨ م</u>	
(بالمعدل)		
٥,٥٣٣,٥٥٥	٥,٤٦٤,٥٢٥	الوحدات في بداية السنة
٤١,٥٣٩	--	وحدات مصدرية خلال السنة
(١١٠,٥٦٩)	(١٧٥,٤٧٠)	وحدات مستردة خلال السنة
(٦٩,٠٣٠)	(١٧٥,٤٧٠)	صافي النقص في الوحدات
<u>٥,٤٦٤,٥٢٥</u>	<u>٥,٢٨٩,٠٥٥</u>	الوحدات كما في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٢٤) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق إتش إس بي سي للصكوك
(صندوق استثماري مفتوح)
قائمة التدفقات النقدية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(دولار أمريكي)

٢٠١٧ م	٢٠١٨ م	
٤٨٣,٨٥٨	١,٣٤٣,٠٢٩	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية صافي ربح السنة
		نسويات لـ:
--	١٦١,٩٢١	مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة
--	٣,٧٩٣	أرباح غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٥٣٢,٥٢٣)	٥٥,٨٧٧	(ربح)/خسارة محققة من بيع استثمارات
--	(٣,٥٥٦,٢٠٣)	صافي التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية
(٦٣٧,٠٨٣)	٧,١٧٨,٣٥٠	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٢,٨٨٠,٠٠٠	٥٣,٠٧٨	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر
١١٨,٥٣٤	(١٤٥,٤٧١)	استثمارات بالتكلفة المطفأة
١,١٢٢	٨٠,٣٨٠	ذمم مدينة ودفعات مقدمة
٢,٣١٣,٩٠٨	٥,١٧٤,٧٥٤	مصرفات مستحقة
		صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية
٤١٢,٧٤١	--	التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
(١,٠٩٨,٠١٩)		متحصلات من إصدار وحدات
	(١,٧١٩,٤٤٨)	المدفوع لاسترداد الوحدات
(١,٤٠٠,٢٠٢)		توزيعات أرباح مدفوعة
	(١,٤٧٠,٩٥٧)	
(٢,٠٨٥,٤٨٠)	(٣,١٩٠,٤٠٥)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية
٢٢٨,٤٢٨	١,٩٨٤,٣٤٩	الزيادة في النقد وما في حكمه
١٨٤,١٣٠	٤١٢,٥٥٨	الرصيد في بداية السنة
٤١٢,٥٥٨	٢,٣٩٦,٩٠٧	الرصيد كما في نهاية السنة
١,٥٦٠,٩١٩	٢,١٠٨,١٩٤	التدفقات النقدية التشغيلية من دخل العمليات الخاصة دخل عمولة خاصة مستلم

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٢٤) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق إتش إس بي سي للصكوك
(صندوق استثماري مفتوح)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(دولار أمريكي)

١ عام

صندوق إتش إس بي سي للصكوك ("الصندوق") هو صندوق استثمار أنشئ بموجب اتفاقية بين إتش إس بي سي العربية السعودية ("مدير الصندوق") والمستثمرين (مالكي الوحدات). يتمثل الهدف من الصندوق في تحقيق نمو رأس المال على المدى المتوسط والطويل من خلال الاستثمار في الصكوك المصدرة عالمياً وصناديق أسواق المال والودائع الأجل. يستثمر الصندوق بصورة أساسية في الصكوك (٧٠٪ من موجودات الصندوق)، الاستثمار في صناديق أسواق المال وودائع لأجل المتوافقة مع أحكام الشريعة. ليس للصندوق تركيز جغرافي بخصوص الاستثمار ولكن يركز على الاستثمار في الأسواق الخليجية.

يُدار الصندوق من قبل مدير الصندوق الذي يعمل كإداري للصندوق. كما تعمل شركة البلاد المالية كأمين حفظ الصندوق. يعد الصندوق بمثابة صندوق لتوزيع الدخل بحيث يتم توزيع الدخل الذي يحققه الصندوق على ملاك الوحدات على أساس نصف سنوي على الأقل. وسيكون أي توزيع للدخل بواسطة الصندوق حسب تقدير مجلس إدارة الصندوق وحده. ومع ذلك، الأرباح التي يحققها الصندوق، إن وجدت، من بيع أية صكوك بسعر أعلى من سعر شرائها لن يتم توزيعها على مالكي الوحدات بل ستشكل جزءاً من صافي قيمة الأصول (حقوق الملكية) للصندوق.

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 السنة 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 ١٤ رجب ١٤٣٩ هـ (الموافق ١ أبريل ٢٠١٨ م).

٣ الاشتراك/ الاسترداد (يوم التعامل ويوم التقييم)

الصندوق مفتوح للاشتراك/استرداد الوحدات يوم الاثنين ("يوم التعامل"). يتم تحديد قيمة محفظة الصندوق مرة واحدة في الأسبوع يوم الثلاثاء ("يوم التقييم"). يتم تحديد صافي قيمة موجودات 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 السنوات 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 التحول إلى المعايير الدولية للتقرير المالي على المركز المالي والاداء المالي والتدفقات النقدية للصندوق والتي يتم عرضها في إيضاح ٢٠.

٥ - عملة العرض والنشاط

يتم عرض هذه القوائم المالية بالدولار الأمريكي الذي يمثل أيضاً عملة النشاط للصندوق.

صندوق إتش إس بي سي للصكوك
(صندوق استثماري مفتوح)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(دولار أمريكي)

٦. أسس القياس

تم إعداد القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية (باستثناء الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة واستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر 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.

٧. استخدام الأحكام والتقديرات الهامة

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. وفيما يلي أهم المجالات التي قامت فيها الإدارة باستخدام التقديرات أو الافتراضات أو مارست فيها حكمها:

الانخفاض في قيمة الموجودات المالية

يثبت الصندوق مخصصات الخسائر للخسائر الائتمانية المتوقعة من ودائع المرابحة والصكوك.

يقوم الصندوق بقياس مخصصات الخسائر بمبلغ يساوي الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى عمر الأداة المالية باستثناء ما يلي، والتي تقاس كخسائر ائتمانية متوقعة على مدى ١٢ شهراً:

- الموجودات المالية ذات المخاطر الائتمانية المنخفضة في تاريخ التقرير.
- الأدوات المالية التي لم ترتفع فيها المخاطر الائتمانية بشكل جوهري منذ الإثبات الأولى لها.

يعتبر الصندوق أن الاستثمار في سندات الدين ينطوي على مخاطر ائتمانية منخفضة عندما يكون تصنيف المخاطر الائتمانية له معادلاً للتعريف المفهوم عالمياً "درجة الاستثمار" أو بعض الاستثمارات غير المصنفة مع عدم وجود تعثر في السداد في السابق. إن الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى ١٢ شهراً تمثل جزءاً من الخسائر الائتمانية المتوقعة التي تنتج عن أحداث التعثر في سداد الأداة المالية والتي من المحتمل حدوثها خلال ١٢ شهراً بعد تاريخ التقرير.

٨. السياسات المحاسبية الهامة

فيما يلي السياسات المحاسبية الرئيسية المطبقة عند إعداد هذه القوائم المالية: تم تطبيق هذه السياسات بصورة ثابتة على كافة السنوات المعروضة، ما لم يذكر خلاف ذلك. وعندما تنطبق السياسات فقط بعد أو قبل ١ يناير ٢٠١٨ م، فقد تمت الإشارة إلى هذه السياسات بالتحديد في إيضاح رقم ١٩.

ترجمة العملات الأجنبية

يتم ترجمة المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية إلى دولارات أمريكية بأسعار التحويل بتاريخ تلك المعاملات. ويتم إدراج أرباح وخسائر الصرف الأجنبي الناتجة عن الترجمة في قائمة الدخل الشامل.

يتم إعادة ترجمة الموجودات والمطلوبات النقدية المدرجة بالعملات الأجنبية إلى الدولار الأمريكي على أساس أسعار التحويل في تاريخ التقرير.

يتم إثبات فروقات العملات الأجنبية الناتجة عن إعادة الترجمة في الربح أو الخسارة كصافي أرباح/ (خسائر) صرف أجنبي، باستثناء تلك الناتجة عن الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، والتي يتم إثباتها كمكون من صافي الأرباح/ (الخسائر) من الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

صندوق إتش إس بي سي للصكوك
(صندوق استثماري مفتوح)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(دولار أمريكي)

٨ السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية)

يتم احتساب صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) لكل وحدة كما هو موضح عنها في قائمة المركز المالي بتقسيم صافي موجودات للصندوق على عدد الوحدات المصدرة كما في نهاية السنة.

اشترك واسترداد الوحدات

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

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، بخلاف الضمانات النقدية المقدمة فيما يخص معاملات قروض الأوراق المالية والمشتقات.

الوحدات المستردة

تعد الوحدات المستردة كأدوات حقوق الملكية حيث أنها تلي 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.

تحقق الإيرادات

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

يتضمن 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 / (الخسارة) المحققة من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة باستخدام طريقة المتوسط المرجح للتكلفة.

الدخل من العمولات الخاصة

يتم إثبات دخل العمولات الخاصة في قائمة الدخل الشامل على أساس الاستحقاق باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

أتعاب الإدارة

أتعاب إدارة الصندوق تستحق 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 التكاليف على قائمة الدخل.

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.

صندوق إتش إس بي سي للصكوك
(صندوق استثماري مفتوح)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(دولار أمريكي)

٨. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

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.

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 متاحا 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 بتكرار وحجم كافٍ لتقديم معلومات عن الأسعار على أساس مستمر. يقوم الصندوق بقياس الأداة المتداولة في السوق النشطة وفقا لسعر متوسط لأن السعر يوفر تقريبا معقولا لسعر التخارج.

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.

الموجودات المالية والمطلوبات المالية

السياسات المطبقة قبل ١ يناير ٢٠١٨ م

استثمارات مقتناة بغرض المتاجرة

يتم تصنيف الاستثمارات بأنها "مقتناة بغرض المتاجرة" في حالة تم شراؤها لغرض إعادة بيعها على المدى القصير. ويتم قيد الاستثمارات المقتناة بغرض المتاجرة مبدئيا بالتكلفة والتي تتضمن سعر الشراء زائد جميع النفقات التي أنفقتها الصندوق بغرض شراء الأوراق المالية. وبعد قيدها مبدئيا يتم قياسها بالقيمة العادلة، ويتم قيد الأرباح أو الخسائر الناجمة في قائمة الدخل باستثناء دخل توزيعات الأرباح والذي يظهر بشكل منفصل في قائمة الدخل الشامل. ويتم احتساب الأرباح أو الخسائر المحققة عند البيع والأرباح أو الخسائر غير المحققة على أساس متوسط التكلفة.

استثمارات متاحة للبيع

يتم قياس الاستثمارات في أوراق مالية متاحة للبيع وتحميلها في قائمة المركز المالي بالقيمة العادلة. أي تغييرات في القيمة العادلة باستثناء خسائر الانخفاض في القيمة يتم تسجيلها في قائمة التغييرات في صافي الموجودات العائدة لحاملي الوحدات.

استثمارات محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق

يتم إدراج الاستثمارات المشتراة بغرض الاحتفاظ بها حتى تاريخ الاستحقاق بالتكلفة (معدلة لأي قسط أو خصم على أساس العائد الفعلي)، ناقصا مخصص أي انخفاض دائم في قيمة الاستثمارات المحتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق. يتم احتساب معاملات الاستثمارات كما في تاريخ المتاجرة.

السياسات 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 طرفا 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 الربح أو الخسارة. يتم الإثبات الأولي للموجودات المالية التي ليست بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بالقيمة العادلة زائدا تكاليف المعاملة التي تتعلق مباشرة باقتنائها أو إصدارها.

صندوق إتش إس بي سي للصكوك
(صندوق استثماري مفتوح)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(دولار أمريكي)

٨. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

الموجودات المالية والمطلوبات المالية (يتبع)

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 الاختيار على أساس كل استثمار على حدة. يتم تصنيف جميع الموجودات المالية الأخرى على أنها مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

تقييم نموذج الأعمال

يجري الصندوق تقييمًا 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 عمليًا. وبالتحديد، ما إذا كانت استراتيجية الإدارة تركز على اكتساب إيرادات عمولة تعاقدية، والحفاظ على بيانات أسعار الفائدة محددة، ومطابقة مدة الموجودات المالية مع مدة المطلوبات التي تمول هذه الموجودات أو تحقيق تدفقات نقدية من خلال بيع 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 السنوات 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.

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

لغرض هذا التقييم، يعرف "أصل المبلغ" على أنه القيمة العادلة للموجودات المالية عند الإثبات الأولي. يعرف "دخل العمولات الخاصة" على أنه 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.

صندوق إتش إس بي سي للصكوك
(صندوق استثماري مفتوح)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(دولار أمريكي)

٨. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

الموجودات المالية والمطلوبات المالية (يتبع)

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 تغيير 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 تغيير مبلغ وتوقيت التدفقات النقدية.
- خصائص الرافعة المالية؛
- شروط السداد والتمديد.
- الشروط التي تحد من مطالبية الصندوق بالتدفقات النقدية من موجودات محددة (بدون حق الرجوع لترتيبات الموجودات).
- الخصائص التي تعدل اعتبارات القيمة الزمنية للنقود - إعادة الضبط الدوري لأسعار الفائدة.

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

يحتفظ الصندوق بمحفظة الاستثمارات ذات السعر الثابت على المدى الطويل والتي من خلالها لا يوجد للصندوق أي خيار لاقتراح تعديل سعر الفائدة بتواريخ إعادة ضبط دورية. قرر الصندوق أن التدفقات النقدية التعاقدية لهذه الاستثمارات هي فقط مدفوعات لأصل المبلغ والفائدة لأن الخيار يميز سعر الفائدة بطريقة تأخذ بالاعتبار القيمة الزمنية للنقود، والمخاطر الائتمانية، ومخاطر وتكاليف الإقراض الأساسية الأخرى المرتبطة بأصل المبلغ القائم.

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 الأصل المالي، فإن الفرق بين القيمة الدفترية للأصل (أو القيمة الدفترية المخصصة لجزء من الأصل الذي تم التوقف عن إثباته) ومجموع (١) العوض المقبوض (يشمل أي أصل جديد تم الحصول عليه ناقصاً أي التزام جديدة تم تحمله) و (٢) أي ربح أو خسارة مترakمة كان قد تم إثباتها ضمن الدخل الشامل الأخر، يتم إثباتها في الربح أو الخسارة. 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 ودرج المبلغ الصافي في قائمة المركز المالي فقط عند وجود حق نظامي حالي ملزم لدى الصندوق بإجراء مقاصة لتلك المبالغ وعندما يعتزم 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.

قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة

إن الخسائر الائتمانية المتوقعة هي تقدير الاحتمال المرجح للخسائر الائتمانية. ويتم قياسها كما يلي:

- الموجودات المالية غير منخفضة القيمة ائتمانياً في تاريخ القوائم المالية: القيمة الحالية لكافة النقص في النقد (أي الفرق بين التدفقات النقدية المستحقة للصندوق وفقاً للعقد والتدفقات النقدية التي يتوقع الصندوق استلامها)، و
- الموجودات المالية منخفضة القيمة ائتمانياً في تاريخ القوائم المالية: الفرق بين إجمالي القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة.

صندوق إتش إس بي سي للصكوك
(صندوق استثماري مفتوح)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(دولار أمريكي)

٨. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

عرض مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة في قائمة المركز المالي
يتم عرض مخصصات الخسائر الائتمانية المتوقعة في قائمة المركز المالي للموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة والاستثمارات بالقيمة
العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر كخصم من إجمالي القيمة الدفترية للموجودات.

بالنسبة لأدوات الدين المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، لم يتم إثبات مخصص الخسارة في قائمة المركز المالي لأن
القيمة الدفترية لهذه الموجودات هي قيمتها العادلة. إلا أنه تم الإفصاح عن المخصص وتم إثباته في احتياطي القيمة العادلة. يتم الاعتراف
بخسائر الانخفاض في القيمة في الربح أو الخسارة ويتم إدراج التغييرات بين التكلفة المطفأة للموجودات وقيمتها العادلة في الدخل الشامل
الآخر.

الزيادة الجوهرية في المخاطر الائتمانية

لتحديد ما إذا كانت مخاطر التعثر في السداد لأداة مالية قد زادت بشكل كبير منذ الإثبات الأولى، فإن الصندوق يضع في الاعتبار المعلومات
المعقولة والداعمة ذات العلاقة والمتاحة دون تكلفة أو جهد غير مبرر. ويشمل ذلك كلا من المعلومات والتحليل الكمي والنوعي استناداً إلى
الخبرة السابقة للصندوق والتقييم الائتماني، بما في ذلك تقييم التغيير في احتمالية التعثر في السداد كما في تاريخ القوائم المالية واحتمالية
التعثر في السداد وقت الاعتراف الأولى للتعرض للمخاطر.

تعريف التعثر في السداد

يعتبر الصندوق أن الأصل المالي متعثر في السداد عندما:

- يكون من غير المحتمل أن تسدد الشركة المستثمر فيها التزاماتها الائتمانية للصندوق بالكامل، دون لجوء الصندوق إلى إجراءات مثل
تسييل الورقة المالية (إن وجدت)؛ أو
- تكون الشركة المستثمر فيها متأخرة في السداد لأكثر من ١٠ أيام لأي التزام ائتماني مادي للصندوق.

عند تقييم ما إذا كانت الشركة المستثمر فيها متعثرة عن السداد أم لا. يأخذ الصندوق في الاعتبار المؤشرات التالية:

- الجانب النوعي: على سبيل المثال خرق الشروط التعاقدية؛
- الجانب الكمي: مثل حالة التأخر في السداد وعدم السداد للالتزام آخر من نفس المصدر إلى الصندوق؛ و
- بناء على البيانات التي يتم إعدادها داخلياً والتي يتم الحصول عليها من مصادر خارجية.

معطيات تقييم ما إذا كانت إحدى الأدوات المالية متعثرة عن السداد، وقد تتغير أهميتها بمرور الوقت لتعكس التغييرات في الظروف.

٩ المعايير الصادرة ولكنها غير سارية المفعول بعد

هناك عدد من المعايير الجديدة والتعديلات على المعايير التي يسري مفعولها على السنة 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.

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.

٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م	١ يناير ٢٠١٧ م
٢,٣٩٦,٩٠٧	٤١٢,٥٥٨	١٨٤,١٣٠
٢,٣٩٦,٩٠٧	٤١٢,٥٥٨	١٨٤,١٣٠

رصيد لدى البنوك - حساب جاري

الإجمالي

يُحتفظ بالأرصدة البنكية لدى بنك سعودي محلي ذو تصنيف ائتماني جيد.

صندوق إتش إس بي سي للصكوك
(صندوق استثماري مفتوح)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(دولار أمريكي)

١١ استثمارات بالتكلفة المطفأة

١ يناير ٢٠١٧ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م	ودائع لدى البنوك
٢,٨٨٠,٠٠٠	٢,٧٢٠,٠٠٠	٢,٦٦٦,٦٦٧	مخصص خسائر ائتمانية متوقعة
--	--	--	الإجمالي
٢,٨٨٠,٠٠٠	٢,٧٢٠,٠٠٠	٢,٦٦٦,٦٦٧	

الأطراف الأخرى التي لدى الصندوق ودائع فيها لديها تصنيفات ائتمانية لدرجة الاستثمار كما تصدرها وكالات التصنيف. إن متوسط سعر العمولة الخاصة الفعلي على ودائع سوق المال كما في نهاية السنة هو ٣,١٥٪ سنويا (٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م: ١,٥٣٪ سنويا وفي ١ يناير ٢٠١٧ م: ٣,١٣٪ سنويا).

تعتمد الطرق والافتراضات التي يطبقها الصندوق بتقدير الخسائر الائتمانية المتوقعة من إيداعات المراجعة قصيرة الأجل باستخدام مقاييس تصنيف موديز والتي يتم تعديلها حسب البيانات المحددة للدولة، والتقدير التطلعية ومتغيرات الاقتصاد الكلي مثل نمو إجمالي الناتج المحلي لتحديد الخسائر الائتمانية المتوقعة كما في نهاية سنة التقرير.

فيما يلي ملخصاً لحركة مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة للودائع:

١ يناير ٢٠١٧ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م	
--	--	--	الرصيد في بداية السنة
--	--	٢٥٥	أثر تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي ٩
--	--	(٢٥٥)	العكس للسنة
--	--	--	الرصيد في نهاية السنة

١٢ الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تتكون الاستثمارات من التعرض أدناه كما في تاريخ التقرير:

٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م		صندوق استثماري
التكلفة	القيمة السوقية	صندوق إتش إس بي سي للمرابحة بالريال السعودي
٣,٣٣١,٢٤٦	٣,٣٣٤,٦١٢	الإجمالي
٣,٣٣١,٢٤٦	٣,٣٣٤,٦١٢	

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م و ١ يناير ٢٠١٧ م، لم يكن لدى الصندوق استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة-

صندوق إتش إس بي سي للصكوك
(صندوق استثماري مفتوح)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(دولار أمريكي)

١٣ استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر / استثمارات مقنتاة بغرض المتاجرة

تتألف القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر من سندات دين - صكوك وفيما يلي تلخيصها:

١ يناير ٢٠١٧ م		٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م		٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م		النسبة الحالية		الاستحقاق		الطرف المقابل		القيمة الاسمية
القيمة السوقية	التكلفة	القيمة السوقية	التكلفة	القيمة السوقية	التكلفة	النسبة الحالية	النسبة الحالية	الاستحقاق	التاريخ	الطرف المقابل	القيمة الاسمية	
٢,٤٩٧,٩٣٨	٢,٥٧٤,٨٥٠	٣,٩١٤,٧٤٨	٤,١٠١,٥٥٠	٤,٥٠٨,٧٤٠	٤,٨٧٦,٠٣٨	٦,٤٠	٦,٤٠	١٨ يوليو ٢٠١٩ م		شركة صكوك إعمار المحدودة	٤,٤٥٠,٠٠٠	
--	--	٢,٠٣٨,٩٠٠	٢,٠٥٤,٥٠٠	٢,٤٥٤,٢٨٨	٢,٤٨٩,٦٩٠	٥,٢٧٥	٥,٢٧٥	٢٤ أبريل ٢٠١٩ م		شركة Turkiye Finans	٤,٠٠٠,٠٠٠	
--	--	١,٢١٢,٧٥٠	١,٢١٢,٧٥٠	--	--	٦,٥٠	٦,٥٠	٢٨ مايو ٢٠١٩ م		شركة دار الأركان للصكوك	٣,٦١٠,٠٠٠	
٣,٧٢٨,٣٤٧	٣,٥٦٩,٠٣١	٣,٧٠٠,٣٣٢	٣,٥٦٩,٠٣١	٣,٥٧٧,١٣٧	٣,٥٦٩,٠٣١	٤,٢١١	٤,٢١١	٣ أبريل ٢٠٢٢ م		شركة الكهرباء السعودية للصكوك العالمية ٤	٣,٥٣٥,٠٠٠	
--	--	١,٥٣٤,٧٤٠	١,٥٤٤,٥٧٥	٣,٥٣٦,٤٢٤	٣,٥٨٢,٢٧٥	٢,٧٨٨	٢,٧٨٨	٢٨ أبريل ٢٠٢٠ م		شركة نور للصكوك المحدودة	٣,٦٠٠,٠٠٠	
--	--	٣,١١٥,٠٨٧	٣,١٥١,٧٧٥	--	--	٤,٣٤٨	٤,٣٤٨	٣١ مايو ٢٠٢٣ م		صكوك لتمويل المحدودة	٣,٥٠٠,٠٠٠	
--	--	١,٠١٧,٥٠٠	١,٠٢٥,٠٠٠	١,٥٠١,٨٧٥	١,٥٣٧,٠٥٠	٦,٢٥	٦,٢٥	دائم		شركة بنك دبي الإسلامي للصكوك الشريحة ١ المحدودة	٢,٥٠٠,٠٠٠	
--	--	٨٦٨,٠٦٣	٨٦٨,٠٥٠	--	--	٦,٣٧٥	٦,٣٧٥	دائم		بنك أبو ظبي الإسلامي	٢,٥٠٠,٠٠٠	
١,٤٠٩,٣١٠	١,٤١٤,٠٠٠	٢,٥٢٩,٤٧٥	٢,٥٢٦,٧٥٨	٢,٤٧٨,٨٢٥	٢,٥٢٦,٧٥٨	٣,٥٤٢	٣,٥٤٢	٣١ مايو ٢٠٢١ م		شركة بنك الإمارات الإسلامي للصكوك المحدودة	٢,٥٠٠,٠٠٠	
١,٦٠٠,٠٠٠	١,٥٩٩,٨٥١	٢,٤٠٤,٠٠٠	٢,٤٠٣,٧٦٤	--	--	٤,٤٣٣٧	٤,٤٣٣٧	دائم		شركة المراعي*	٢,٤٠٠,٠٠٠	
--	--	٢,٣٨٤,٠٢٨	٢,٣٩٥,٢٠٠	٢,٣٦٥,٠٩٢	٢,٣٩٥,٢٠٠	٢,٨٤٣	٢,٨٤٣	١٧ مارس ٢٠٢٠ م		Sharjah Islamic Bank Sukuk III Ltd.	٢,٤٠٠,٠٠٠	
٢,١٣٢,٠٠٠	٢,١١٤,٥٧٥	٢,٠٩١,٠٠٠	٢,١١٤,٥٧٥	--	--	٤,٠٠	٤,٠٠	٢١ نوفمبر ٢٠١٨ م		شركة Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia	٢,٠٥٠,٠٠٠	
--	--	١,٨٧٨,٩٢٦	١,٨٩١,١٥٥	١,٨٢٠,٠٦٦	١,٨٩١,١٥٥	٣,٦٦٤	٣,٦٦٤	١٤ فبراير ٢٠٢٢ م		شركة أديب للصكوك المحدودة	١,٨٦٠,٠٠٠	
١,٣٣٣,٣٣٣	١,٣٣٣,٢٩٨	١,٣٣٣,٣٣٣	١,٣٣٣,٢٩٨	١,٣٣٣,٣٣٣	١,٣٣٣,٢٩٨	-	-	١١ يونيو ٢٠٢٠ م		شركة أسمنت نجران*	١,٣٣٣,٣٣٣	
--	--	--	--	٤,٤٦٢,٧٢٥	٤,٥٩٨,٣٠٠	٦,٨٧٥	٦,٨٧٥	١٠ أبريل ٢٠٢٢ م		شركة دار الأركان الدولية للصكوك	١,١٠٠,٠٠٠	
٧٦١,٠٨٤	٧٥٢,١٧٠	٧٧٣,٨٠١	٧٥٢,١٧٠	٧٨٦,٥١٧	٧٥٢,١٧٠	٣,١٨٧٥	٣,١٨٧٥	٢٢ يناير ٢٠٢٠ م		مجموعة صافولا*	٨٠٠,٠٠٠	
--	--	٥٩٤,٥٠٠	٥٩٥,٩٥٠	--	--	٣,٩٠٨	٣,٩٠٨	٣١ مايو ٢٠٢٣ م		موانئ دبي العالمية المحدودة	٥٨٠,٠٠٠	
--	--	٢,٣١٠,١٤٢	٢,٣٤٨,٦٢٥	٤٩٩,١١٥	٥١٠,٥٧١	٤,٩٧	٤,٩٧	٩ أبريل ٢٠١٩ م		ألفا ستار هولدينج	٥٠٠,٠٠٠	
--	--	١٩٩,٢٣٨	٢٠٠,٠٠٠	١٩٣,٩٩٨	٢٠٠,٠٠٠	٣,١٤١	٣,١٤١	١ نوفمبر ٢٠٢٢ م		شركة APICORP للصكوك المحدودة	٢٠٠,٠٠٠	
--	--	--	--	١,٤٤٧,٠٠٢	١,٤٥٥,٣٠٠	٤,٠٠	٤,٠٠	٢٥ نوفمبر ٢٠٢١ م		ممتلكات البحرين القابضة	١,٥٢٠,٠٠٠	
--	--	--	--	٥٨٤,٨٠٢	٥٨٠,٠٠٠	٤,٣٧٥	٤,٣٧٥	١٩ سبتمبر ٢٠٢٣ م		صكوك بنك الهلال	٥٨٠,٠٠٠	
--	--	--	--	١,٢٣٣,٠٠٠	١,٢٢٤,٠٠٠	٦,٧٥	٦,٧٥	دائم		شركة بنك دبي الإسلامي للصكوك الشريحة ١ المحدودة	١,٢٠٠,٠٠٠	
--	--	--	--	١,٤٤٢,٣٧٠	١,٤٦٢,٥٠٠	٥,٩٥	٥,٩٥	٣ يونيو ٢٠٢٠ م		صكوك جارودا إندونيسيا	١,٥٠٠,٠٠٠	
--	--	--	--	١,٥١٨,٦٦٠	١,٥٠٨,٤٠٠	٥,٩٥	٥,٩٥	٢١ نوفمبر ٢٠٢٣ م		صكوك الشركة الوطنية للرعاية الطبية	١,٥٠٠,٠٠٠	
--	--	--	--	١,٥٨٧,٧٩٥	١,٥٨٦,٣٣٧	-	-	٧ أكتوبر ٢٠٢٥ م		البنك العربي الوطني	٦,٠٠٠,٠٠٠	
--	--	--	--	٢,٦٦٦,٩٣٥	٢,٦٦٦,٢٢٤	٤,٢١	٤,٢١	٣٠ أغسطس ٢٠٢٦ م		بنك البلاد	١,٠٠٠,٠٠٠	
--	--	--	--	٢,٥٨٨,٣١٣	٢,٥٩٣,٥٠٠	٢,٧٨٨	٢,٧٨٨	دائم		صكوك نور بنك (صكوك دعم رأس المال)	٢,٦٠٠,٠٠٠	
٢,٤٠٠,٠٠٠	٢,٣٩٩,٤٨٨	٢,٤٠٠,٠٠٠	٢,٣٩٩,٤٨٨	--	--	٤,٢٠	٤,٢٠	٢٤ يونيو ٢٠١٩ م		شركة فواز عبدالعزيز الحكير*	٢,٤٠٠,٠٠٠	
--	--	٢,٠١٩,٦٩٠	٢,٠٢١,٠٠٠	--	--	٣,٦٠	٣,٦٠	٣٠ مارس ٢٠٢١ م		صكوك بنك دبي الإسلامي	٢,٠٠٠,٠٠٠	
--	--	١,٥٥١,٧٤٤	١,٥٢٧,٥٢٥	--	--	٤,٤٠	٤,٤٠	١ يونيو ٢٠٢٤ م		شركة عمان للصكوك السبائية	١,٥٥٠,٠٠٠	
١,١٤٩,٥٨٦	١,١٦٧,٩٥٣	١,١٥٠,١٨٤	١,١٦٧,٩٥٣	--	--	٣,٩٥	٣,٩٥	٢ مايو ٢٠١٨ م		Turkiye FinansKatilim Bankasi Sukuk	١,١٥٠,٠٠٠	
٧٨٧,٥٩٤	٧٩٦,٣١٣	٧٧٥,٣١٤	٧٩٦,٣١٣	--	--	٤,١٥	٤,١٥	١١ يونيو ٢٠١٨ م		EIB Sukuk Company Limited	٧٧٥,٠٠٠	
٣,٩٩٧,٩٢٨	٤,٠٦٧,٧٧٣	--	--	--	--	٤,٠٥	٤,٠٥	١٨ يناير ٢٠١٧ م		شركة FGB للصكوك المحدودة	٣,٩٣٤,٠٠٠	
٢,٤١٢,٠٠٠	٢,٥٠٩,٧٠٠	--	--	--	--	٥,٨٥	٥,٨٥	٧ فبراير ٢٠١٧ م		شركة ماجد الفطيم للصكوك المحدودة	٢,٤٠٠,٠٠٠	
٢,١٤٤,٠٧٠	٢,١٥٨,٨٠٠	--	--	--	--	٣,٢٤	٣,٢٤	١٨ يناير ٢٠٢٣ م		شركة SOQ للصكوك A.Q.S.C.	٢,١٠٠,٠٠٠	
٢,١٢٩,٩٢٠	٢,١٩٦,٤٨٠	--	--	--	--	٦,٢٥	٦,٢٥	٢ يوليو ٢٠١٧ م		شركة DP للصكوك العالمية المحدودة	٢,٠٨٠,٠٠٠	
٢,٠٧٧,٩٨٢	٢,١٣٢,٥٤٧	--	--	--	--	٤,٧٥	٤,٧٥	٣٠ مايو ٢٠١٧ م		شركة بنك دبي الإسلامي للصكوك المحدودة	٢,٠٥٠,٠٠٠	
١,٦٥٤,١٢٥	١,٧٤١,٠٤٥	--	--	--	--	٤,٧٢	٤,٧٢	١٨ يناير ٢٠١٧ م		EIB Sukuk Company Limited	١,٦٥٠,٠٠٠	
١,٥١٨,٩٨٤	١,٥٣٢,٤٢٣	--	--	--	--	٢,٦٧	٢,٦٧	٣ أبريل ٢٠١٧ م		شركة الكهرباء السعودية للصكوك العالمية	١,٥١٥,٠٠٠	
١,٥٠٥,٧٧٥	١,٥٢٦,٩٠٠	--	--	--	--	٢,٥٠	٢,٥٠	١٠ أكتوبر ٢٠١٧ م		شركة بنك قطر الإسلامي لتمويل الصكوك المحدودة	١,٥٠٠,٠٠٠	
١,٤٠٣,٠١٠	١,٥٠٨,٢٥٠	--	--	--	--	٥,١٥	٥,١٥	١٨ يناير ٢٠١٧ م		Tamweel Funding Ltd	١,٤٠٠,٠٠٠	
٧٠٣,٧٤٥	٧٢٠,٣٠٠	--	--	--	--	٢,٩٥	٢,٩٥	٢٢ مايو ٢٠١٧ م		البنك السعودي الفرنسي	٧٠٠,٠٠٠	
٣٧,٣٤٦,٧٣١	٣٧,٨١٥,٧٤٧	٤١,٧٩٧,٤٩٤	٤٢,٠٠١,٠٠٥	٤٢,٥٨٧,٠١٢	٤٣,٣٣٧,٧٩٧					الإجمالي		

*بمعدن متغير

صندوق إتش إس بي سي للصكوك
(صندوق استثماري مفتوح)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(دولار أمريكي)

١٣ استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر / استثمارات مقتناة بغرض المتاجرة (يتبع)

تعتمد الطرق والافتراضات التي يطبقها الصندوق بتقدير الخسائر الائتمانية المتوقعة من إبداعات الصكوك باستخدام مقاييس تصنيف موديز والتي يتم تعديلها حسب البيانات المحددة للدولة بناءً على مكان الموجودات الأساسية لإبداعات الصكوك والتقديرات التطلعية ومتغيرات الاقتصاد الكلي مثل نمو إجمالي الناتج المحلي لتحديد الخسائر الائتمانية المتوقعة كما في نهاية سنة التقرير.

فيما يلي ملخصاً لحركة مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة للودائع:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م	
الرصيد في بداية السنة	--	--	
أثر تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي ٩	--	١١٧,٦٣٦	
المحمل للسنة	--	١٦٢,١٧٦	
الرصيد في نهاية السنة	--	٢٧٩,٨١٢	

١٤ مصروفات مستحقة

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

١٥ 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. تشمل الأطراف ذات العلاقة بالصندوق على مدير الصندوق ومجلس إدارة الصندوق والصناديق الأخرى المدارة بواسطة مدير الصندوق. يتعامل الصندوق خلال السياق الاعتيادي لأنشطته مع مدير الصندوق.

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. تمت هذه المعاملات على أساس شروط وأحكام معتمدة من الصندوق.

يقوم مدير الصندوق بتحميل الصندوق في كل يوم تقييم أتعاب الإدارة وفقاً لنسبة تبلغ ١,٠٠٪ من صافي قيمة الموجودات (٢٠١٧ م: ١,٠٠٪ 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 والمؤشرات وغيرها.

صندوق إتش إس بي سي للصكوك
(صندوق استثماري مفتوح)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(دولار أمريكي)

١٥. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة (يتبع)

يتم احتساب رسوم الاشتراك والاسترداد حتى ١٪ في القوائم المالية للصندوق حيث يتم إثباتها كدخل للصندوق. لا يقوم الصندوق بتحميل أي أتعاب استرداد عند استرداد الوحدات.

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

الرصيد الختامي	الطرف ذو العلاقة	
	٢٠١٨ م	٢٠١٧ م
إتش إس بي سي العربية السعودية (مدير الصندوق)	١٠١,٨٨٨	٥٤٢,٧٤٢
أتعاب إدارة الصندوق	١٧,٦١٦	٥٤٣,٨٦٦
ساب (مساهم)	٢,٣٩٦,٩٠٧	--
نقد وما في حكمه	٤١٢,٥٥٨	--

تم تحميل وسداد مكافآت أعضاء مجلس الإدارة والمصروفات الأخرى خلال السنة بواسطة إتش إس بي سي العربية السعودية ("مدير الصندوق").

اشترك كل من صندوق إتش إس بي سي الدفاعي للأصول المتنوعة وصندوق إتش إس بي سي المتوازن للأصول المتنوعة، وصندوق إتش إس بي سي المتنامي للأصول المتنوعة التي يُديرها مدير الصندوق بعدد ٨٠٠,٠٠٠ وحدة (٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م: ٨٠٠,٠٠٠ وحدة)، و ١,٣٣٣,٠١٣ وحدة (٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م: ١,٣٣٣,٠١٣ وحدة) و ١٨٧,٨٩٣ وحدة (٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م: ١٨٧,٨٩٣ وحدة) على التوالي للصندوق.

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

١٦. تصنيف الموجودات المالية والمطلوبات المالية

يبين الجدول التالي تصنيفات القيم الدفترية للموجودات المالية والمطلوبات المالية للصندوق ضمن فئات للأدوات المالية:

٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م	بالتكلفة المطفأة	بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
الموجودات			
نقد وما في حكمه	٢,٣٩٦,٩٠٧	--	--
استثمارات مفاضة بالتكلفة المطفأة	٢,٦٦٦,٦٦٧	--	--
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	--	٣,٣٣٤,٦١٢	--
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	--	--	٤٢,٣٠٧,٢٠٠
ذمم مدينة ودفعات مقدمة	٥٥٠,٧٧٤	--	--
إجمالي الموجودات المالية	٥,٦١٤,٣٤٨	٣,٣٣٤,٦١٢	٤٢,٣٠٧,٢٠٠
المطلوبات			
توزيعات أرباح مستحقة	٣٧٠,٢٣٤	--	--
مصروفات مستحقة	١٠١,٨٨٨	--	--
إجمالي المطلوبات المالية	٤٧٢,١٢٢	--	--

صندوق إتش إس بي سي للصكوك
(صندوق استثماري مفتوح)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(دولار أمريكي)

١٦ تصنيف الموجودات المالية والمطلوبات المالية (يتبع)

		٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م	
بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر	قروض وسلف/التكلفة المطفأة		الموجودات
--	٤١٢,٥٥٨		نقد وما في حكمه
--	٢,٧٢٠,٠٠٠		استثمارات مفاة بالتكلفة المطفأة
٥٠,٤٣٠,٨٤٨	--		استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر
--	٤٠٥,٣٠٣		ذمم مدينة ودفعات مقدمة
٥٠,٤٣٠,٨٤٨	٣,٥٣٧,٨٦١		إجمالي الموجودات المالية
		المطلوبات	
--	٣٥٥,١٩٤		توزيعات أرباح مستحقة
--	٢١,٥٠٨		مصروفات مستحقة
--	٣٧٦,٧٠٢		إجمالي المطلوبات المالية
		١ يناير ٢٠١٧ م	
		الموجودات	
--	١٨٤,١٣٠		نقد وما في حكمه
--	٢,٨٨٠,٠٠٠		استثمارات مفاة بالتكلفة المطفأة
٥١,٦٦١,٦٦٣	--		استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر
--	٥٢٣,٨٣٧		ذمم مدينة ودفعات مقدمة
٥١,٦٦١,٦٦٣	٣,٥٨٧,٩٦٧		إجمالي الموجودات المالية
		المطلوبات	
--	٣٣٢,٠١٣		توزيعات أرباح مستحقة
--	٢٠,٣٨٦		مصروفات مستحقة
--	٣٥٢,٣٩٩		إجمالي المطلوبات المالية

١٧ إدارة المخاطر المالية

يتعرض الصندوق للمخاطر التالية نتيجة استخدامه للأدوات المالية:

- مخاطر الائتمان
- مخاطر السيولة
- مخاطر السوق
- مخاطر العمليات

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

إطار إدارة المخاطر

يحتفظ الصندوق بمراكز في الأدوات المالية غير المشتقة وفقا لاستراتيجيته نحو إدارة الاستثمار. تتكون المحفظة الاستثمارية للصندوق من استثمارات مفاة بالتكلفة وبالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وبالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر.

تم منح مدير استثمار الصندوق السلطة التقديرية لإدارة الموجودات تماشيا 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 الاجراءات لإعادة توازن المحفظة تماشيا مع الأهداف المحددة ضمن الحدود الزمنية المقررة.

صندوق إتش إس بي سي للصكوك
(صندوق استثماري مفتوح)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(دولار أمريكي)

١٧ إدارة المخاطر المالية (يتبع)

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.

إن الصندوق معرض لمخاطر الائتمان على النقد وما في حكمه، واستثمارات بالتكلفة المطفأة، واستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، واستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخرى، وضمم مدينة. يسعى مدير الصندوق إلى الحد من مخاطر الائتمان عن طريق مراقبة التعرض لمخاطر الائتمان والتعامل مع أطراف أخرى ذات سمعة طيبة.

إن سياسة الصندوق بشأن مخاطر الائتمان هي تقليل تعرضه لمخاطر الأطراف المقابلة مع وجود مخاطر أعلى بشأن التعثر في السداد وذلك من خلال التعامل مع الأطراف الأخرى التي تستوفي معايير ائتمان محددة.

تتم مراقبة مخاطر الائتمان بانتظام من قبل مدير الصندوق للتأكد من تماشيها مع إرشادات الاستثمار الخاصة بمجلس إدارة الصندوق.

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

٣١ ديسمبر		
٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م	١ يناير ٢٠١٧ م	٢٠١٨ م
١٨٤,١٣٠	٤١٢,٥٥٨	٢,٣٩٦,٩٠٧
٢,٨٨٠,٠٠٠	٢,٧٢٠,٠٠٠	٢,٦٦٦,٦٦٧
--	--	٣,٣٣٤,٦١٢
٥١,٦٦١,٦٦٣	٥٠,٤٣٠,٨٤٨	٤٢,٥٨٧,٠١٢
٥٢٣,٨٣٧	٤٠٥,٣٠٣	٥٥٠,٧٧٤
٥٥,٢٤٩,٦٣٠	٥٣,٩٦٨,٧٠٩	٥١,٥٣٥,٩٢٧
		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.

تحليل جودة الائتمان

للسندوق ودائع مرابحة وصكوك لدى أطراف أخرى ذات الجودة الائتمانية التالية:

٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م	
--	٢,٤٧٨,٨٢٥	A ^١
٣,٧٠٠,٣٣٢	١٠,٣٠٤,٦٧٦	A ^٢
٧,٠٥٧,٩٥٧	١٣,٨٢٣,٥٣٠	A ^٣
١٩٩,٢٣٨	١٩٣,٩٩٨	Aa ^٣
١,٢١٢,٧٥٠	٤,٤٦٢,٧٢٥	B ^١
--	١,٥١٨,٦٦٠	Ba ^١
--	٤٩٩,١١٥	Ba ^٢
--	١,٤٤٧,٠٠٢	Ba ^٣
٢,٧٢٠,٠٠٠	--	Baa ^١
٥,٢٦١,٣٣٠	--	Baa ^٢
٦,٠٠٥,٧٤٨	٦,٩٦٣,٠٢٨	Baa ^٣
٢٤,٢٧٣,٤٩٣	٨٩٥,٤٥٣	Unrated
٥٠,٤٣٠,٨٤٨	٤٢,٥٨٧,٠١٢	الإجمالي

صندوق إتش إس بي سي للصكوك
(صندوق استثماري مفتوح)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(دولار أمريكي)

١٧

إدارة المخاطر المالية (يتبع)

المبالغ الناتجة عن الخسائر الائتمانية المتوقعة

تم قياس الانخفاض في قيمة استثمارات بالتكلفة المطفأة وبالقائمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر على أساس الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى ١٢ شهراً وعلى مدى العمر وتعكس آجال استحقاق التعرضات. يأخذ الصندوق في الاعتبار أن هذه التعرضات بها مخاطر ائتمان منخفضة استناداً للتصنيفات الائتمانية الخارجية للأطراف الأخرى.

تستند احتمالات التعثر في السداد على مدى ١٢ شهراً وعلى مدى العمر، إلى مصفوفة تحول موديز للفترة ١٩٨٣م-٢٠١٦م. تعكس مقاييس الخسارة بافتراض التعثر في السداد بشكل عام معدل الاسترداد المفترض بنسبة ٥٠٪. ومع ذلك، إذا كان الأصل منخفض القيمة ائتمانياً، فإن تقدير الخسارة يعتمد على تقييم محدد للعجز في النقد المتوقع وعلى معدل الفائدة الفعلي الأصلي.

سجل الصندوق خسارة ائتمانية متوقعة بمبلغ ٢٧٩,٨١٢ ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م (١ يناير ٢٠١٨ م: ١١٧,٨٩١ ريال سعودي).

مخاطر السيولة

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

تنص شروط وأحكام الصندوق على اشتراكات واستردادات الوحدات على مدار الأسبوع وبالتالي فهي تتعرض لمخاطر السيولة للوفاء بطلبات استرداد مالكي الوحدات.

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 التأثير المحتمل للتغيرات في أسعار السوق مثل أسعار الفائدة وأسعار صرف العملات الأجنبية وهامش الائتمان الزائد، على إيرادات الصندوق أو قيمة أدواته المالية.

إن استراتيجية الصندوق لإدارة مخاطر السوق تنجم عن أهداف الاستثمارات 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.

مخاطر أسعار العملات

تنشأ مخاطر معدلات العملات من احتمالية تأثير التغيرات في معدلات العملات على القيم العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية. يراقب مدير الصندوق المراكز بصورة يومية لضمان الحفاظ على المراكز ضمن حدود الفجوة المحددة، إن وجدت.

فيما يلي ملخص لمركز فروق معدلات العملات للصندوق تم تحليله حسب تاريخ إعادة التسعير وتاريخ الاستحقاق التعاقدية أيهما أولاً:

٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م			
أقل من شهر	من ١ إلى ٣ أشهر	أكثر من ٣ أشهر	الإجمالي
٢,٦٦٦,٦٦٧	--	--	٢,٦٦٦,٦٦٧
٣,٣٣٤,٦١٢	٢,٩٥٣,٤٠٣	٣٦,٢٩٨,٩٩٧	٤٢,٥٨٧,٠١٢
٦,٠٠١,٢٧٩	٢,٩٥٣,٤٠٣	٣٦,٢٩٨,٩٩٧	٤٥,٢٥٣,٦٧٩
<u>الموجودات</u>			
استثمارات بالتكلفة المطفأة			
استثمارات بالقائمة العادلة من خلال الدخل الشامل			
إجمالي الموجودات المحملة بعمولة			
<u>المطلوبات</u>			
إجمالي المطلوبات التي تحمل عمولة			
إجمالي فرق معدل العملات			
--	--	--	--
٦,٠٠١,٢٧٩	٢,٩٥٣,٤٠٣	٣٦,٢٩٨,٩٩٧	٤٥,٢٥٣,٦٧٩

صندوق إتش إس بي سي للصكوك
(صندوق استثماري مفتوح)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(دولار أمريكي)

١٧ إدارة المخاطر المالية (يتبع)

٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م			
الإجمالي	أكثر من ٣ أشهر	من ١ إلى ٣ أشهر	أقل من شهر
الموجودات			
٢,٧٢٠,٠٠٠	--	--	٢,٧٢٠,٠٠٠
٥٠,٤٣٠,٨٤٨	٤٩,٦٥٥,٤٣٤	--	٧٧٥,٣١٤
٥٣,١٥٠,٨٤٨	٤٩,٦٥٥,٤٣٤	--	٣,٤٩٥,٣١٤
المطلوبات			
--	--	--	--
٥٣,١٥٠,٨٤٨	٤٩,٦٥٥,٤٣٤	--	٣,٤٩٥,٣١٤
إجمالي الموجودات المتاحة للبيع			
إجمالي الموجودات المحملة بعمولة			
إجمالي المطلوبات التي تحمل عمولة			
إجمالي فرق معدل العمولات			
١ يناير ٢٠١٨ م			
الإجمالي	أكثر من ٣ أشهر	من ١ إلى ٣ أشهر	أقل من شهر
الموجودات			
٢,٨٨٠,٠٠٠	--	--	٢,٨٨٠,٠٠٠
٥١,٦٦١,٦٦٣	٥١,٦٦١,٦٦٣	--	--
٥٤,٥٤١,٦٦٣	٥١,٦٦١,٦٦٣	--	٢,٨٨٠,٠٠٠
المطلوبات			
--	--	--	--
٥٤,٥٤١,٦٦٣	٥١,٦٦١,٦٦٣	--	٥١,٦٦١,٦٦٣
إجمالي الموجودات المتاحة للبيع			
إجمالي الموجودات المحملة بعمولة			
إجمالي المطلوبات التي تحمل عمولة			
إجمالي فرق معدل العمولات			

مخاطر العملات

مخاطر العملات الأجنبية هي مخاطر تعرض قيمة أداة مالية ما للتقلب بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. عملة النشاط للصندوق هي الدولار الأمريكي. تمت معاملات الصندوق خلال السنة بالعملة الأجنبية هي بشكل رئيسي بالدولار الأمريكي المرتبط بالريال السعودي لذلك فإن مكاسب وخسائر العملات الأجنبية ليست جوهرية.

تحليل الحساسية

يعكس تحليل الحساسية كيفية تأثير صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات بالتغيرات في متغير المخاطر ذي الصلة والتي كانت محتملة بشكل معقول في تاريخ التقرير.

قررت الإدارة أن تقلب أسعار العمولة بمقدار ١٠ نقاط أساس ممكن إلى حد معقول مع مراعاة البيئة الاقتصادية التي يعمل فيها الصندوق. يعرض الجدول أدناه الأثر على صافي موجودات الصندوق العائدة لمالكي الوحدات ذات الزيادة المحتملة بشكل معقول في أسعار العمولة بواقع ١٠ نقاط أساس في ٣١ ديسمبر. وكان من شأن تخفيض أسعار العمولات بنفس المبلغ أن يؤدي إلى تأثير يعادل المبالغ المبينة لكن معاكس لها. وقد تم تقدير أثر هذه الزيادة أو التخفيض من خلال حساب التغيرات في القيمة العادلة لسندات الدين التي تحمل فائدة ثابتة والموجودات الأخرى التي تحمل فائدة ثابتة ناقصاً المطلوبات. يعود التأثير بشكل رئيسي إلى انخفاض القيمة العادلة للأوراق المالية ذات الدخل الثابت. إن هذا التحليل يفترض بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة وتحديداً مخاطر تحويل العملات الأجنبية.

٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م	التأثير على صافي الموجودات بالدولار الأمريكي
٣٨,٩٠٤	٤١,٤٥٥	صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات

وكان من شأن تخفيض أسعار العمولات بنفس المبلغ أن يؤدي إلى تأثير يعادل المبالغ المبينة لكن معاكس لها أعلاه.

صندوق إتش إس بي سي للصكوك
(صندوق استثماري مفتوح)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(دولار أمريكي)

إدارة المخاطر المالية (يتبع)

١٧

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 لسلك 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.

القيمة العادلة للأدوات المالية

١٨

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.

صندوق إتش إس بي سي للصكوك
(صندوق استثماري مفتوح)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(دولار أمريكي)

١٨ القيمة العادلة للأدوات المالية (بتبع)

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.

التسلسل الهرمي للقيمة العادلة - الأدوات المالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة

يحلل الجدول التالي الأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة في تاريخ التقرير حسب المستوى في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة الذي يتم فيه تصنيف قياس القيمة العادلة. تستند المبالغ على القيم المعترف بها في قائمة المركز المالي. جميع قياسات القيمة العادلة أدناه متكررة.

يعرض الجدول التالي الأدوات المالية التي يتم قياسها بقيمتها العادلة كما في تاريخ التقرير استناداً إلى التسلسل الهرمي للقيمة العادلة:

٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م				
القيمة الدفترية	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	الإجمالي
٢,٣٩٦,٩٠٧	--	--	٢,٣٩٦,٩٠٧	٢,٣٩٦,٩٠٧
٢,٦٦٦,٦٦٧	--	--	٢,٦٦٦,٦٦٧	٢,٦٦٦,٦٦٧
٣,٣٣٤,٦١٢	٣,٣٣٤,٦١٢	--	--	٣,٣٣٤,٦١٢
٤٢,٣٠٧,٢٠٠	٤٢,٣٠٧,٢٠٠	--	--	٤٢,٣٠٧,٢٠٠
٥٠,٧٠٥,٣٨٦	٥٠,٦٤١,٨١٢	--	٥,٠٦٣,٥٧٤	٥٠,٧٠٥,٣٨٦

نقد وما في حكمه
استثمارات مقاسة بالتكلفة
المطفاة
استثمارات بالقيمة العادلة
من خلال الربح أو
الخسارة
استثمارات بالقيمة العادلة
من خلال الدخل الشامل
الأخر
الإجمالي

٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م				
القيمة الدفترية	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	الإجمالي
٤١٢,٥٥٨	--	--	٤١٢,٥٥٨	٤١٢,٥٥٨
٢,٧٢٠,٠٠٠	--	--	٢,٧٢٠,٠٠٠	٢,٧٢٠,٠٠٠
٥٠,٤٣٠,٨٤٨	٥٠,٤٣٠,٨٤٨	--	--	٥٠,٤٣٠,٨٤٨
٥٣,٥٦٣,٤٠٦	٥٠,٤٣٠,٨٤٨	--	٣,١٣٢,٥٥٨	٥٣,٥٦٣,٤٠٦

نقد وما في حكمه
استثمارات مقاسة بالتكلفة
المطفاة
استثمارات بالقيمة العادلة من
خلال الدخل الشامل الأخر
الإجمالي

١ يناير ٢٠١٧ م				
القيمة الدفترية	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	الإجمالي
١٨٤,١٣٠	--	--	١٨٤,١٣٠	١٨٤,١٣٠
٢,٨٨٠,٠٠٠	--	--	٢,٨٨٠,٠٠٠	٢,٨٨٠,٠٠٠
٥١,٦٦١,٦٦٣	٥١,٦٦١,٦٦٣	--	--	٥١,٦٦١,٦٦٣
٥٤,٧٢٥,٧٩٣	٥١,٦٦١,٦٦٣	--	٣,٠٦٤,١٣٠	٥٤,٧٢٥,٧٩٣

نقد وما في حكمه
استثمارات مقاسة بالتكلفة
المطفاة
استثمارات بالقيمة العادلة من
خلال الدخل الشامل الأخر
الإجمالي

صندوق إتش إس بي سي للصكوك
(صندوق استثماري مفتوح)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(دولار أمريكي)

١٨ القيمة العادلة للأدوات المالية (يتبع)

خلال السنة، لم يتم أي تحويل في التسلسل الهرمي. الأدوات المالية مثل النقد في البنك، ودائع المراجعة، والذمم المدينة الأخرى والمصرفيات المستحقة هي موجودات ومطلوبات مالية قصيرة الأجل تقارب قيمتها الدفترية القيمة العادلة، بسبب طبيعتها قصيرة الأجل وجودتها الائتمانية العالية للأطراف المقابلة.

١٩ آخر يوم تقييم

اعتمدت هيئة السوق المالية في تعميمها بتاريخ ١٠ ربيع الآخر ١٤٣٩ هـ (الموافق ٢٨ ديسمبر ٢٠١٧ م) منهج صافي قيمة الموجودات الثنائي لصناديق الاستثمار. وفقاً للتعميم، سيتم تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ لأغراض المحاسبة والتقرير ولن يتأثر صافي قيمة موجودات التعامل حتى إشعار آخر.

آخر يوم تقييم للسنة كان ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م (٢٠١٧ م: ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م) بدلا من تعميم هيئة السوق المالية أعلاه، وبلغ صافي قيمة موجودات (حقوق الملكية) للتعامل في هذا اليوم ٩,٦٢ ريال سعودي للوحدة (٢٠١٧ م: ٩,٨١ دولار أمريكي). إن صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي للوحدة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م بلغ ٩,٦٠ ريال سعودي (٢٠١٧ م: ٩,٨١ دولار أمريكي).

٢٠ توضيح للتحويل للمعايير الدولية للتقرير المالي

كما هو مبين في إيضاح ٤، تعد هذه القوائم المالية هي القوائم المالية الأولى للصندوق والتي أعدت وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية.

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 ٢١ وبالتالي لم يتم تقديم كشوفات مطابقة إضافية.

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 المركز المالي للصندوق والدخل الشامل وقائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات والتدفقات النقدية.

٢١ تأثير التغيرات 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.

- تم تطبيق التغيرات في السياسات المحاسبية التي نتجت عن تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ بأثر رجعي، باستثناء ما هو مبين أدناه.
- لم يتم تعديل فترات المقارنة. يتم إثبات الفترات في القيم الدفترية للموجودات المالية الناتج عن تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ ضمن صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات كما في ١ يناير ٢٠١٨ م. وعليه، فإن المعلومات التي تم عرضها لسنة ٢٠١٧ م لا تعكس متطلبات المعيار الدولي للتقرير المالي ٩، وبالتالي لا يمكن مقارنتها مع المعلومات التي تم عرضها لسنة ٢٠١٨ م وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي ٩.
- أجريت التقييمات أدناه على أساس الوقائع والظروف التي كانت قائمة في تاريخ التطبيق الأولي.

تحديد نموذج الأعمال الذي يتم من خلاله الاحتفاظ بالموجودات المالية.

إلغاء تصنيفات سابقة لبعض الموجودات المالية كمقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

يعرض الجدول أدناه والإيضاحات المرفقة التالية فئات القياس الأصلية وفقاً لمبادئ المحاسبة المتعارف عليها سابقاً وكذلك فئات القياس الجديدة وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي ٩ لكل فئة من فئات الموجودات المالية والمطلوبات المالية للصندوق كما في ١ يناير ٢٠١٨ م.

صندوق إتش إس بي سي للصكوك
(صندوق استثماري مفتوح)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(دولار أمريكي)

٢١ تأثير التغيرات في السياسات المحاسبية (يتبع)

إن أثر تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ على القيم الدفترية للموجودات المالية في ١ يناير ٢٠١٨ م يتعلق فقط بالمتطلبات الجديدة للانخفاض في القيمة.

القيمة الدفترية الجديدة بموجب المعيار الدولي للتقرير المالي ٩	القيمة الدفترية الأصلية وفقاً لمبادئ المحاسبة المتعارف عليها سابقاً	التصنيف الجديد وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي ٩	التصنيف وفقاً لمبادئ المحاسبة المتعارف عليها سابقاً	نقد وما في حكمه
٤١٢,٥٥٨	٤١٢,٥٥٨	التكلفة المطفأة	قروض وذمم مدينة	
٢,٧١٩,٧٤٥	٢,٧٢٠,٠٠٠	التكلفة المطفأة	قروض وذمم مدينة	ودائع مرابحة
٥٠,٣١٣,٢١٢	٥٠,٤٣٠,٨٤٨	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر (دين)	متاحة للبيع	استثمارات متاحة للبيع

مطابقة القيم الدفترية وفقاً لمبادئ المحاسبة المتعارف عليها سابقاً مع القيم الدفترية وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي ٩ عند تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي ٩

يعرض الجدول أدناه مطابقة القيم الدفترية وفقاً لمبادئ المحاسبة المتعارف عليها سابقاً مع القيم الدفترية بموجب المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ عند التحول للمعيار الدولي للتقرير المالي ٩ في ١ يناير ٢٠١٨ م.

القيمة الدفترية بموجب المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ كما في ١ يناير ٢٠١٨ م	إعادة القياس	إعادة التصنيف	القيمة الدفترية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م	نقد وما في حكمه
٤١٢,٥٥٨	--	--	٤١٢,٥٥٨	
٢,٧١٩,٧٤٥	(٢٥٥)	--	٢,٧٢٠,٠٠٠	استثمارات بالتكلفة المطفأة
٥٠,٣١٣,٢١٢	(١١٧,٦٣٦)	--	٥٠,٤٣٠,٨٤٨	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

كما في ١ يناير ٢٠١٨ م، كانت تتعلق إعادة القياس بتطبيق الخسائر الائتمانية المتوقعة أول مرة والمسجلة في استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة واستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

التأثير على صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات

صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية)	الرصيد الختامي وفقاً لمبادئ المحاسبة المتعارف عليها سابقاً (٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م)
٥٣,٥٩٢,٠٠٧	
(١١٧,٨٩١)	إثبات الخسائر الائتمانية المتوقعة وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي ٩
١١٧,٦٣٦	تحويل خسائر ائتمانية متوقعة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
٥٣,٥٩١,٧٥٢	الرصيد الافتتاحي وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي ٩ (١ يناير ٢٠١٨ م)

صندوق إتش إس بي سي للصكوك
(صندوق استثماري مفتوح)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(دولار أمريكي)

٢٢ توزيعات الأرباح

وفقا لشروط وأحكام الصندوق قام مجلس إدارة الصندوق بالتوزيعات التالية من الصندوق خلال السنة:

٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م	
٣٥٥,١٠٤	٣٧٢,٥٢٨	أول توزيعات أرباح أولية بمعدل ٠,٠٧ دولار أمريكي للوحدة (٢٠١٧م: ٠,٠٦٥ دولار أمريكي للوحدة)
٣٥٦,٤٩٦	٣٧١,٦١٧	ثاني توزيعات أرباح أولية بمعدل ٠,٠٧ دولار أمريكي للوحدة (٢٠١٧م: ٠,٠٦٥ دولار أمريكي للوحدة)
٣٥٦,٥٨٨	٣٧١,٦١٨	ثالث توزيعات أرباح أولية بمعدل ٠,٠٧ دولار أمريكي للوحدة (٢٠١٧م: ٠,٠٦٥ دولار أمريكي للوحدة)
٣٥٥,١٩٤	٣٧٠,٢٣٤	رابع توزيعات أرباح أولية بمعدل ٠,٠٧ دولار أمريكي للوحدة (٢٠١٧م: ٠,٠٦٥ دولار أمريكي للوحدة)
<u>١,٤٢٣,٣٨٢</u>	<u>١,٤٨٥,٩٩٧</u>	الإجمالي

٢٣ الأحداث اللاحقة

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

٢٤ اعتماد القوائم المالية

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