

التقرير النصف سنوي – النصف الأول 2019
- صندوق إتش إس بي سي للصكوك -
(HSBC Sukuk Fund)

*جميع تقارير الصندوق متوفرة عند الطلب مجاناً.

قائمة المحتويات

- أ. معلومات إدارية..... 3
- ب. أي تغييرات حدثت على شروط وأحكام ومذكرة المعلومات أو مستندات الصندوق خلال الفترة 4
- ج. أنشطة الاستثمار خلال الفترة 4
- د. تقرير عن أداء صندوق الاستثمار خلال الفترة..... 4
- هـ. أي خطأ في التسعير أو التقويم خلال الفترة..... 4
- و. أي معلومة أخرى من شأنها أن تمكن مالكي الوحدات من اتخاذ قرار مدروس..... 4
- ز. نسبة رسوم الإدارة المحتسبة على الصندوق نفسه والصناديق التي يستثمر فيها الصندوق..... 5
- ح. أي عمولات خاصة حصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة..... 5

صندوق إتش إس بي سي للصكوك
(HSBC Sukuk Fund)

اسم الصندوق

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 +966112992385
الموقع الإلكتروني: www.hsbcSaudi.com

اسمه

عنوانه

مدير الصندوق من الباطن (إن وجد)

لا يوجد

اسمه

عنوانه

مستشار الاستثمار (إن وجد)

لا يوجد

اسمه

عنوانه

ب. أي تغييرات حدثت على شروط وأحكام ومذكرة المعلومات (بالنسبة للصندوق العام) أو مستندات الصندوق (بالنسبة للصندوق الخاص) خلال الفترة

- استقالة معالي المحافظ/ إحسان عباس حمزة بافقيه من مجلس إدارة الصناديق يتلخص التعديل في مستندات الصناديق كالتالي:

أعضاء المجلس الجديد	أعضاء المجلس السابق	الفقرة
1. دانييل ليما (رئيس المجلس)	1. دانييل ليما (رئيس المجلس)	أعضاء مجلس إدارة الصندوق
2. هيثم فهد الراشد (عضو غير مستقل)	2. هيثم فهد الراشد (عضو غير مستقل)	
3. علي صالح علي العثيم (عضو مستقل)	3. احسان عباس حمزة بافقيه (عضو مستقل)	
4. طارق سعد التويجري (عضو مستقل)	4. علي صالح علي العثيم (عضو مستقل)	
	5. طارق سعد التويجري (عضو مستقل)	

ج. أنشطة الاستثمار خلال الفترة

خلال النصف الأول من العام 2019، زدنا من انكشافنا على الصكوك ووصلنا تقريباً إلى الحد الأعلى المسموح به بنسبة 95% في الصكوك، مع التركيز على الصكوك المقومة بالدولار الأمريكي وزيادة المدة الإجمالية.

د. تقرير عن أداء صندوق الاستثمار خلال الفترة

مع انتعاش أسعار سندات الخزينة الأمريكية لاسيما على المدى الطويل بسبب التحول الكبير في تنبؤات أسعار الفائدة وتوقعات السوق من زيادة الفائدة إلى خفضها، قمنا بإدارة محفظة متوسطة الأمد لكن الأداء بقي أعلى من المؤشر الاسترشادي بقليل.

وأعلن الصندوق عن توزيعين للأرباح خلال النصف الأول من العام 2019 عند التقييمين الأخيرين لكل ربع سنة تقويمي. وبلغت قيمة كل توزيع 0.0724 دولار أمريكي لكل وحدة. وبنهاية النصف الأول من السنة، سجل الصندوق عائداً إجمالياً بنسبة 4.88%؛ بينما سجل المؤشر الاسترشادي 4.80%.

هـ. أي خطأ في التسعير أو التقويم خلال الفترة

لا يوجد

و. 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 ومذكرة المعلومات 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.

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

الرسوم	الصناديق
	صناديق المراجعات
0.45%	صندوق إتش إس بي سي للمراجحة بالريال السعودي

ح. أي عمولات خاصة حصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة
لا يوجد

صندوق إتش إس بي سي للصكوك
صندوق استثماري مفتوح
(المدار من قبل شركة اتش اس بي سي العربية السعودية)
القوائم المالية الأولية المختصرة
لفترة السنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ م
مع
تقرير فحص مراجع الحسابات المستقل

تقرير مراجع الحسابات المستقل عن فحص القوائم المالية الأولية المختصرة

للسادة مالكي الوحدات في صندوق إتش إس بي سي للصكوك

مقدمة

لقد فحصنا القوائم المالية الأولية المختصرة كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م المرفقة لصندوق إتش إس بي سي للصكوك ("الصندوق") المدار من قبل إتش إس بي سي العربية السعودية ("مدير الصندوق")، المكونة من:

- قائمة المركز المالي الأولية المختصرة كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م؛
- قائمة الدخل الشامل الأولية المختصرة عن فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م؛
- قائمة التغيرات في صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات الأولية المختصرة عن فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م؛
- قائمة التدفقات النقدية الأولية المختصرة عن فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م؛ و
- الإيضاحات للقوائم المالية الأولية المختصرة.

إن مدير الصندوق هو المسؤول عن إعداد وعرض هذه القوائم المالية الأولية المختصرة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي (٣٤) "التقرير المالي الأولي" المعتمد في المملكة العربية السعودية ولتتماشى مع الأحكام المعمول بها في لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق ومنكرة المعلومات. ومسؤوليتنا هي إبداء استنتاج عن هذه القوائم المالية الأولية المختصرة استناداً إلى فحصنا.

نطاق الفحص

لقد قمنا بالفحص وفقاً للمعيار الدولي لارتباطات الفحص (٢٤١٠) "فحص المعلومات المالية الأولية المنفذ من قبل مراجع الحسابات المستقل للمنشأة" المعتمد في المملكة العربية السعودية. ويتكون فحص القوائم المالية الأولية من توجيه استفسارات بشكل أساسي للأشخاص المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية وتطبيق إجراءات تحليلية وإجراءات فحص أخرى. ويعد الفحص أقل بشكل كبير في نطاقه من المراجعة التي يتم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، وبالتالي فإنه لا يمكننا من الحصول على تأكيد بأننا سنعلم بجميع الأمور الهامة التي يمكن التعرف عليها خلال عملية مراجعة. وعليه، فلن نُبدي رأي مراجعة.

الاستنتاج

استناداً إلى فحصنا، فلم يتم إلى علمنا شيء يجعلنا نعتقد بأن القوائم المالية الأولية المختصرة كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م المرفقة لصندوق إتش إس بي سي للصكوك غير معدة، من جميع النواحي الجوهرية، وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي (٣٤) المعتمد في المملكة العربية السعودية.

عن / كي بي ام جي الفوزان وشركاه
محاسبون ومراجعون قانونيون

عبدالعزیز عبدالله النعیم
رقم الترخيص ٣٩٤



٤ أغسطس ٢٠١٩م
الموافق: ٣ ذو الحجة ١٤٤٠هـ

صندوق إتش إس بي سي للصكوك
(صندوق استثماري مفتوح)
قائمة المركز المالي الأولية المختصرة (غير مراجعة)
كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ م
(دولار أمريكي)

٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م (مراجعة)	٣٠ يونيو ٢٠١٩ م (غير مراجعة)	إيضاح	
			الموجودات
			نقد وما في حكمه
٢,٣٩٦,٩٠٧	٥,٨٥٧,٠٤٩	١٠	استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة
٢,٧٤٠,١٦٧	--	١١	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٣,٣٣٤,٦١٢	٣,٢٧٨,٤٣٧	١٢	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
٤٢,٧٣٦,٧٣١	٥٤,٢٧٧,٠٣٥	١٣	ذمم مدينة ودفعات مقدمة
٢٧,٧٤٣	٢,٠٥٥,٩٥٦		إجمالي الموجودات
<u>٥١,٢٥٦,١٦٠</u>	<u>٦٥,٤٦٨,٤٧٧</u>		
			المطلوبات
٣٧٠,٢٣٤	٤١٨,٠٦٧		توزيعات أرباح مستحقة
١٠١,٨٨٨	٧,٦٤٤,٩٣٢	١٤	مصروفات مستحقة
<u>٤٧٢,١٢٢</u>	<u>٨,٠٦٢,٩٩٩</u>		إجمالي المطلوبات
<u>٥٠,٧٨٤,٠٣٨</u>	<u>٥٧,٤٠٥,٤٧٨</u>		صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات
<u>٥,٢٨٩,٠٥٥</u>	<u>٥,٧٧٤,٤٠٨</u>		وحدات مصدره (بالعدد)
		١٨	صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) لكل وحدة - وفقا للمعايير الدولية للتقرير المالي
<u>٩,٦٥</u>	<u>٩,٩٤</u>		
<u>٩,٦٠</u>	<u>٩,٩٤</u>	١٨	صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) لكل وحدة - وفقا للتداول

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٢١) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية المختصرة.

صندوق إتش إس بي سي للصكوك
(صندوق استثماري مفتوح)
قائمة الدخل الشامل الأولية المختصرة (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م
(دولار أمريكي)

لفترة الستة أشهر المنتهية في		
٣٠ يونيو		
<u>٢٠١٨م</u>	<u>٢٠١٩م</u>	إيضاح
		إيرادات الاستثمار
		إيرادات عمولات خاصة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
١,٠٠٣,٠٢٠	١,٠٧١,٠٢٣	
		صافي الربح / (الخسارة) من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٩١,١٥٥)	٥٠,١٨٢	
		الربح المحقق من استحقاق الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
--	٨٥,٨٢٥	
١٤,٦٤٥	٢١,٣٨١	
<u>٩٢٦,٥١٠</u>	<u>١,٢٢٨,٤١١</u>	
		إجمالي الإيرادات
		المصروفات
		أتعاب الإدارة
٢٦٥,٥٠٠	٢٦٣,٤٢٦	١٥
(١٧٠)	٥٤,٥١١	
		مخصص / (رد) الخسائر الائتمانية المتوقعة
١,٢٦٧	٧٩٧	
<u>٢٦٦,٥٩٧</u>	<u>٣١٨,٧٣٤</u>	
		إجمالي المصروفات
٦٥٩,٩١٣	٩٠٩,٦٧٧	
		صافي ربح الفترة
		الدخل الشامل الآخر
		صافي الربح غير المحقق من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
١١٢,٦٢٢	١,٦٩٦,٤٥٦	
		تحويل احتياطي القيمة العادلة من استحقاق سندات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
--	(٨٥,٨٢٥)	
		التغير في القيمة العادلة / مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
١,٣٩٨	٥٤,٥١١	
<u>١١٤,٠٢٠</u>	<u>١,٦٦٥,١٤٢</u>	
		إجمالي الدخل الشامل للفترة
<u>٧٧٣,٩٣٣</u>	<u>٢,٥٧٤,٨١٩</u>	
		إجمالي الدخل الشامل للفترة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٢١) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية المختصرة.

صندوق إتش إس بي سي للصكوك

(صندوق استثماري مفتوح)

قائمة التغيرات المختصرة في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات الأولية (غير مراجعة)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ م

(دولار أمريكي)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م	لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ م	
٥٣,٥٩٢,٠٠٧	٥٠,٧٨٤,٠٣٨	صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في بداية الفترة - كما تم إدراجه سابقاً
(٢٧١)	--	أثر تطبيق المعيار الجديد في ١ يناير ٢٠١٨ م
٥٣,٥٩١,٧٣٦	٥٠,٧٨٤,٠٣٨	صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات كما في بداية الفترة (المعدل)
٦٥٩,٩١٣	٩٠٩,٦٧٧	صافي ربح الفترة
١١٢,٦٢٢	١,٦٩٦,٤٥٦	صافي الربح غير المحقق من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
--	(٨٥,٨٢٥)	تحويل احتياطي القيمة العادلة من استحقاق سندات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
١,٣٩٨	٥٤,٥١١	التغير في القيمة العادلة / مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
(٧٤٤,١٤٥)	(٨٠٠,٠٣٩)	توزيعات أرباح خلال الفترة (إيضاح ١٩)
--	٥,٠٠٠,٠٠٠	اشتركت واستردادت من قبل مالكي الوحدات:
(١,٥٢٧,٦٤٣)	(١٥٣,٣٤٠)	المتحصل من إصدار وحدات المدفوع لاسترداد الوحدات
(١,٥٢٧,٦٤٣)	٤,٨٤٦,٦٦٠	صافي التغيرات من معاملات الوحدات
٥١,٤٤٥,٧٩١	٥٧,٤٠٥,٤٧٨	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات كما في ٣٠ يونيو

معاملات الوحدات

فيما يلي ملخصاً لمعاملات الوحدات للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو:

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م	لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ م	
٥,٤٦٤,٥٢٥	٥,٢٨٩,٠٥٥	الوحدات في بداية الفترة
--	٥٠١,٠٥٣	وحدات مصدرة خلال الفترة
(١٥٥,٧٠٠)	(١٥,٧٠٠)	وحدات مستردة خلال الفترة
(١٥٥,٧٠٠)	٤٨٥,٣٥٣	صافي التغير في الوحدات
٥,٣٠٨,٨٢٥	٥,٧٧٤,٤٠٨	الوحدات كما في نهاية الفترة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٢١) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية المختصرة.

صندوق إتش إس بي سي للصكوك
(صندوق استثماري مفتوح)
قائمة التدفقات النقدية الأولية المختصرة (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ م
(دولار أمريكي)

لفترة الستة أشهر		
المنتهية في ٣٠ يونيو		
<u>٢٠١٨ م</u>	<u>٢٠١٩ م</u>	
٦٥٩,٩١٣	٩٠٩,٦٧٧	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
		صافي ربح الفترة
		تسويات لـ:
(١٧٠)	--	رد مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة
٨٩,٣٨٠	(٤٢,٨٠٩)	(الربح) / الخسارة غير المحققة من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
--	(٨٥,٨٢٥)	الربح المحقق من استحقاق الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
		صافي التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية
٢,٩٣٦,٧٠٥	١٣,٣٦٦	النقص استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١,٢٥٠,٥٨٥	(٩,٧٠٣,٧١٩)	(الزيادة) / النقص استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
١٠٠,٥٥٥	٢,٧٤٠,١٦٧	النقص استثمارات مفاصة بالتكلفة المطفأة
(٤٩٢,٦٢٠)	(٢,٠٠٨,٢١٣)	الزيادة ذمم مدينة ودفعات مقدمة
٣٤,٣٩٠	٧,٥٤٣,٠٤٤	الزيادة مصروفات مستحقة
--	٤٧,٨٣٣	الزيادة توزيعات أرباح مستحقة
٤,٥٧٨,٧٣٨	(٥٨٦,٤٧٩)	صافي النقد (المستخدم في)/الناتج من الأنشطة التشغيلية
		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
--	٥,٠٠٠,٠٠٠	المتحصل من إصدار وحدات
(١,٥٢٧,٦٤٣)	(١٥٣,٣٤٠)	المدفوع لاسترداد الوحدات
(٧٢٧,٧٢١)	(٨٠٠,٠٣٩)	توزيعات أرباح مدفوعة
(٢,٢٥٥,٣٦٤)	٤,٠٤٦,٦٢١	صافي النقد الناتج من/المستخدم في) الأنشطة التمويلية
٢,٣٢٣,٣٧٤	٣,٤٦٠,١٤٢	الزيادة في النقد وما في حكمه
٤١٢,٥٥٨	٢,٣٩٦,٩٠٧	نقد وما في حكمه في بداية الفترة
٢,٧٣٥,٩٣٢	٥,٨٥٧,٠٤٩	نقد وما في حكمه في نهاية الفترة
		معلومات تدفقات نقدية إضافية
٩٥٧,٠٣٢	١,٠٩٢,٧٧٦	دخل عمولة خاصة مستلم

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٢١) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية المختصرة.

صندوق إتش إس بي سي للصكوك
(صندوق استثماري مفتوح)
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م
(دولار أمريكي)

١ نبذة عامة

صندوق إتش إس بي سي للصكوك ("الصندوق") هو صندوق استثمار أنشئ بموجب اتفاقية بين شركة اتش 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 النواحي التنظيمية

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

٣ الاشتراك/ الاسترداد (يوم التداول ويوم التقييم)

الصندوق مفتوح للاشتراك/استرداد الوحدات يوم الاثنين ("يوم التداول"). 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 الأولية المختصرة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي ٣٤ "التقرير المالي الأولي" المعتمد في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين ولتتماشى مع الأحكام المطبقة للوائح صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات.

لا تتضمن القوائم المالية الأولية المختصرة كافة المعلومات والإفصاحات المطلوبة في القوائم المالية السنوية ويجب أن تتم قراءتها جنباً إلى جنب مع القوائم المالية السنوية للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م.

٥ عملة العرض والنشاط

يتم عرض هذه القوائم المالية الأولية المختصرة بالدولار الأمريكي الذي يعتبر عملة النشاط الرئيسية للصندوق.

صندوق إتش إس بي سي للصكوك
(صندوق استثماري مفتوح)
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م
(دولار أمريكي)

٦. أسس القياس

تم إعداد هذه القوائم المالية الأولية المختصرة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية (باستثناء الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة واستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر 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 الأولية المختصرة على أساس الاستمرارية.

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

٧. استخدام الأحكام والتقديرات الهامة

إن إعداد هذه القوائم المالية الأولية المختصرة 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:

الصندوق مخصصت الخسارة للخسائر الائتمانية المتوقعة

يثبت الصندوق مخصصات الخسارة 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 الأولي 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

تتماشى السياسات والتقديرات والافتراضات المحاسبية والمستخدمة عند إعداد هذه القوائم المالية الأولية المختصرة مع تلك المستخدمة عند إعداد القوائم المالية السنوية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م.

٩. تأثير التغيير في السياسات المحاسبية بسبب تطبيق المعيار الجديد

طبق الصندوق المعيار الدولي للتقرير المالي ١٦ عقود الإيجار اعتباراً من ١ يناير ٢٠١٩م. يستبعد المعيار الجديد نموذج المحاسبي الثنائي الحالي المتعلق بعقود الإيجار بموجب معيار المحاسبة الدولي ١٧ الذي يميز بين عقود التأجير التمويلي داخل قائمة المركز المالي وعقود التأجير التشغيلي خارج قائمة المركز المالي. وبدلاً من ذلك، يقترح المعيار الدولي للتقرير المالي ١٦ نموذج المحاسبة داخل قائمة المركز المالي. إن التأثير بعد تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي ١٦ لم يكن هاماً على القوائم المالية الأولية المختصرة للصندوق.

صندوق إتش إس بي سي للصكوك
(صندوق استثماري مفتوح)
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م
(دولار أمريكي)

١٠ نقد 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 استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفاة

٣٠ يونيو ٢٠١٩م (غير مراجعة)	٣١ ديسمبر ٢٠١٨م (مراجعة)	
--	٢,٦٦٦,٦٦٧	ودائع مربحة لدى البنوك
--	٧٣,٥٠٠	عمولة مستحقة
<u>--</u>	<u>٢,٧٤٠,١٦٧</u>	

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 ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م كان ٣,١٥٪ سنوياً.

١٢ الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تتكون الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة من التعرضات أدناه كما في تاريخ التقرير:

٣٠ يونيو ٢٠١٩م (غير مراجعة)	٣١ ديسمبر ٢٠١٨م (مراجعة)	٣٠ يونيو ٢٠١٩م (غير مراجعة)	٣١ ديسمبر ٢٠١٨م (مراجعة)	
التكلفة	القيمة السوقية	التكلفة	القيمة السوقية	
٣,٢٣٢,٢٦١	٣,٢٧٨,٤٣٧	٣,٣٣١,٢٤٦	٣,٣٣٤,٦١٢	صندوق استثماري
٣,٢٣٢,٢٦١	٣,٢٧٨,٤٣٧	٣,٣٣١,٢٤٦	٣,٣٣٤,٦١٢	صندوق إتش إس بي سي للمرابحة بالريال السعودي
<u>٣,٢٣٢,٢٦١</u>	<u>٣,٢٧٨,٤٣٧</u>	<u>٣,٣٣١,٢٤٦</u>	<u>٣,٣٣٤,٦١٢</u>	الإجمالي

صندوق إتش إس بي سي للصكوك
(صندوق استثماري مفتوح)
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ م
(دولار أمريكي)

١٣ استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م (مراجعة)	٣٠ يونيو ٢٠١٩ م (غير مراجعة)
٤٢,٣٠٧,٢٠٠	٥٣,٧٩٠,٣٤٤
٤٢٩,٥٣١	٤٨٦,٦٩١
٤٢,٧٣٦,٧٣١	٥٤,٣٠٣,٦٥٣

استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
عمولة مستحقة

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

٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م (مراجعة)	٣٠ يونيو ٢٠١٩ م (غير مراجعة)	القيمة السوقية	التكلفة	النسبة الحالية	الاستحقاق	الطرف المقابل	القيمة الاسمية
--	--	٥,٢١٢,٥٠٠	٥,٠٠٠,٠٠٠	٤,٣١١	٥ مارس ٢٠٢٤ م	صكوك المراعي	٥,٠٠٠,٠٠٠
٤,٤٦٢,٧٢٥	٤,٥٩٨,٣٠٠	٤,٧٢١,٧٧٥	٤,٥٩٨,٣٠٠	٦,٨٧٥	١٠ أبريل ٢٠٢٢ م	شركة دار الأركان للصكوك	٤,٧١٠,٠٠٠
٣,٥٧٧,١٣٧	٣,٥٦٩,٠٣١	٣,٦٧٩,٤٤٠	٣,٥٦٩,٠٣١	٤,٢١١	٣ أبريل ٢٠٢٢ م	الشركة السعودية للكهرباء	٣,٥٣٥,٠٠٠
--	--	٣,٣٣٥,٦٤٨	٣,٢٥٥,٧٠٠	٤,٦٣٨	١٤ مايو ٢٠٢٩ م	صكوك ماف	٣,٢٠٠,٠٠٠
٢,٦٦٦,٩٣٥	٢,٦٦٦,٢٢٤	٢,٦٦٦,٩٣٤	٢,٦٦٦,٢٢٤	٤,٨٥١٣	٣٠ أغسطس ٢٠٢٦ م	بنك البلاد	١٠,٠٠٠,٠٠٠
٢,٥٨٨,٣١٣	٢,٥٩٣,٥٠٠	٢,٦٦٤,٥٣٢	٢,٥٩٣,٥٠٠	٦,٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م	صكوك نور بنك ١ (صكوك دعم رأس المال)	٢,٦٠٠,٠٠٠
١,٥١٨,٦٦٠	١,٥٠٨,٤٠٠	٢,٦٣٢,٧٠٠	٢,٥٢٨,٤٠٠	٥,٩٥	٢١ نوفمبر ٢٠٢٣ م	صكوك الشركة الوطنية للرعاية الطبية	٢,٥٠٠,٠٠٠
٢,٤٧٨,٨٢٥	٢,٥٢٦,٧٥٨	٢,٥١٠,٧٢٥	٢,٥٢٦,٧٥٨	٣,٥٤٢	٣١ مايو ٢٠٢١ م	شركة إي أي للصكوك	٢,٥٠٠,٠٠٠
--	--	٢,٣١٩,٣٢٣	٢,٢٥٧,٣١٣	٤,٣٢٥	١٢ نوفمبر ٢٠٢٤ م	صكوك مركز دبي المالي العالمي	٢,٢٥٠,٠٠٠
--	--	٢,١٧٥,٥٧٩	٢,١٦٠,٣٧٥	٥,٠٠	١ فبراير ٢٠٢٧ م	صكوك المؤسسة الإسلامية لتنمية القطاع الخاص	٢,١٠٠,٠٠٠
--	--	٢,٠٦٣,٧٥٠	١,٩٩٩,٥٠٠	٤,٥٦٤	١٨ يناير ٢٠٢٤ م	إي إم جي صكوك ليمتد	٢,٠٠٠,٠٠٠
--	--	٢,٠١٧,٧٤٠	٢,٠٠٠,٠٠٠	٦,٣٠	٩ مايو ٢٠٢٢ م	اس دي انترناشيونال صكوك ليمتد	٢,٠٠٠,٠٠٠
١,٤٤٢,٣٧٠	١,٤٦٢,٥٠٠	١,٩٩٩,٧٦٠	١,٩٤٩,١٢٤	٥,٩٥	٣ يونيو ٢٠٢٠ م	صكوك جارودا إندونيسيا	٢,٠٠٠,٠٠٠
--	--	١,٩٥٣,١٨٠	١,٩٦٢,٠٠٠	٣,٦٣٥	١٥ سبتمبر ٢٠٢٦ م	صكوك إعمار	٢,٠٠٠,٠٠٠
١,٨٢٠,٠٦٦	١,٨٩١,١٥٥	١,٨٨١,٦٨٨	١,٨٩١,١٥٥	٣,٦٦٤	١٤ فبراير ٢٠٢٢ م	صكوك دي أي بي ليمتد	١,٨٦٠,٠٠٠
--	--	١,٥٩١,٣٥٠	١,٥٩٣,٧٥٠	٤,٨٤٨	٢٦ سبتمبر ٢٠٢٨ م	دي بي وورلد كراستنت	١,٥٠٠,٠٠٠
١,٥٨٧,٧٩٥	١,٥٨٦,٣٣٧	١,٥٩١,١٢١	١,٥٨٦,٣٣٧	٤,٣٦٢٥	٧ أكتوبر ٢٠٢٥ م	البنك العربي الوطني	١,٦٠٠,٠٠٠
--	--	١,٥٥٩,٠٦٣	١,٥٥٤,٣٧٥	٤,٢٢٦	١٤ مارس ٢٠٢٨ م	صكوك الشارقة	١,٥٠٠,٠٠٠
١,٣٣٣,٣٣٣	١,٣٣٣,٢٩٨	١,٣٣٣,٣٣٣	١,٣٣٣,٢٩٨	٥,٠٠	١١ يونيو ٢٠٢٠ م	شركة أسمنت نجران	١,٣٣٣,٣٣٣
١,٢٣٣,٠٠٠	١,٢٢٤,٠٠٠	١,٢٤٠,٥٠٠	١,٢٢٤,٠٠٠	٦,٧٥	٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م	صكوك بنك دبي الإسلامي ٢ (صكوك دعم رأس المال)	١,٢٠٠,٠٠٠
--	--	١,٠٧٧,٥٠٠	١,٠٠٠,٠٠٠	٤,٤٥	٢٠ فبراير ٢٠٢٩ م	بيروساهان بينيريت اندونيسيا	١,٠٠٠,٠٠٠
--	--	١,٠٣١,٩٠٠	١,٠٠٠,٠٠٠	٣,٨٩	١٣ مايو ٢٠٢٩ م	شركة الاتصالات السعودية	١,٠٠٠,٠٠٠
٧٨٦,٥١٧	٧٥٢,١٧٠	٧٩٢,٦٤٩	٧٥٢,١٧٠	٤,٢٠٢٥	٢٢ يناير ٢٠٢٠ م	مجموعة صافولا	٨٠٠,٠٠٠
--	--	٧٢٣,٢٨٦	٧٠٧,٠٠٠	٤,٤٧١٠	٢٤ أبريل ٢٠٢٣ م	شركة نور للصكوك	٧٠٠,٠٠٠
٥٨٤,٨٠٢	٥٨٠,٠٠٠	٦٠٧,٢٥٧	٥٨٠,٠٠٠	٤,٣٧٥	١٩ سبتمبر ٢٠٢٣ م	شركة ايه اتش بي للصكوك	٥٨٠,٠٠٠
--	--	٢٠٥,٤٣٨	٢٠٠,٠٠٠	٣,٨٥٤	٣ أبريل ٢٠٢٦ م	برنامج صكوك الشارقة	٢٠٠,٠٠٠
١٩٣,٩٩٨	٢٠٠,٠٠٠	٢٠١,٦٧٣	٢٠٠,٠٠٠	٣,١٤١	١ نوفمبر ٢٠٢٢ م	شركة ابريكورب للصكوك	٢٠٠,٠٠٠
٤,٥٠٨,٧٤٠	٤,٨٧٦,٠٣٨	--	--	٦,٤٠	١٨ يوليو ٢٠١٩ م	صكوك إعمار	٤,٤٥٠,٠٠٠
١,٥٠١,٨٧٥	١,٥٣٧,٠٥٠	--	--	٦,٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م	صكوك بنك دبي الإسلامي ١ (صكوك دعم رأس المال)	١,٥٠٠,٠٠٠
١,٤٤٧,٠٠٢	١,٤٥٥,٣٠٠	--	--	٤,٠٠	٢٠٢١-١١-٢٥	ممتلكات البحرين القابضة	١,٥٢٠,٠٠٠
٢,٣٦٥,٠٩٢	٢,٣٩٥,٢٠٠	--	--	٢,٨٤٣	١٧ مارس ٢٠٢٠ م	شركة اس أي بي للصكوك ٣	٢,٤٠٠,٠٠٠
٣,٢٥٦,٦١٢	٣,٥٨٢,٢٧٥	--	--	٢,٧٨٨	٢٨ أبريل ٢٠٢٠ م	شركة نور للصكوك	٣,٦٠٠,٠٠٠
٢,٤٥٤,٢٨٨	٢,٤٨٩,٦٩٠	--	--	٥,٣٧٥	٢٤ أبريل ٢٠١٩ م	تي اف فارليك كيرالاما	٢,٤٥٠,٠٠٠
٤٩٩,١١٥	٥١٠,٥٧١	--	--	٤,٩٧	٩ أبريل ٢٠١٩ م	ألفاستار هولدينج	٥٠٠,٠٠٠
٤٢,٣٠٧,٢٠٠	٤٣,٣٣٧,٧٩٧	٥٣,٧٩٠,٣٤٤	٥٢,٦٨٨,٣١٠				الإجمالي

تعتمد الطرق والافتراضات التي يطبقها الصندوق بتقدير الخسائر الائتمانية المتوقعة من إيداعات الصكوك باستخدام مقاييس تصنيف وكالة موديز والتي يتم تعديلها حسب البيانات المحددة للدولة بناءً على موقع ودائع الصكوك والتقديرات التطلعية ومتغيرات الاقتصاد الكلي مثل نمو إجمالي الناتج المحلي لتحديد الخسائر الائتمانية المتوقعة كما في نهاية فترة التقرير.

صندوق إتش إس بي سي للصكوك
(صندوق استثماري مفتوح)
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ م
(دولار أمريكي)

١٣ الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر (يتبع)

فيما يلي ملخصاً لحركة مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة للصكوك:

الفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ م (غير مراجعة)	الفترة الستة أشهر المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م (مراجعة)	
٢٧٩,٨١٢	--	الرصيد في بداية الفترة
(٨٥,٨٢٥)	--	رد الخسائر الائتمانية المتوقعة عند الاستحقاق
--	١١٧,٦٣٦	أثر تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي ٩
٥٤,٥١١	١٦٢,١٧٦	المحمل للفترة
٢٤٨,٤٩٨	٢٧٩,٨١٢	الرصيد في نهاية الفترة

كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ م، تم تسجيل مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة بمبلغ ٢٤٨,٤٩٨ دولار أمريكي (٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م: ٢٧٩,٨١٢ دولار أمريكي). لم يتم إثبات مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة أعلاه في قائمة المركز المالي الأولية المختصرة لأن القيمة الدفترية للاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر هي قيمتها العادلة.

١٤ مصروفات مستحقة

تتضمن المصروفات المستحقة أتعاب الإدارة المستحقة لمدير الصندوق (شاملة 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. تشتمل 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. عند تقييم علاقة كل طرف ذو علاقة محتمل يوجه الانتباه إلى جوهر العلاقة وليس مجرد الشكل القانوني.

تتمثل الأطراف ذات العلاقة بالصندوق في شركة إتش إس بي سي العربية السعودية (مدير الصندوق ومجلس إدارة الصندوق وإداري الصندوق) والبنك السعودي البريطاني ("البنك") (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 (٢٠١٨ 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.

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

أبرم الصندوق خلال الفترة المعاملات التالية مع الأطراف ذات العلاقة خلال السياق الاعتيادي للأعمال.

صندوق إتش إس بي سي للصكوك
(صندوق استثماري مفتوح)
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ م
(دولار أمريكي)

١٥. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة (يتبع)

الرصيد الختامي	مبلغ المعاملات لفترة السنة		طبيعة المعاملة	الطرف ذو العلاقة
	٣٠ يونيو ٢٠١٩ م	٣٠ يونيو ٢٠١٨ م		
٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م (مراجعة) ١٠١,٨٨٨	٣٠ يونيو ٢٠١٩ م (غير مراجعة) ٥١,٢٤٢	٣٠ يونيو ٢٠١٨ م ٢٦٥,٥٠٠	٣٠ يونيو ٢٠١٩ م ٢٦٣,٤٢٦	شركة اتش اس بي سي العربية السعودية (مدير الصندوق) ساب (مساهم)
٢,٣٩٦,٩٠٧	٢١,٥٨٧	--	--	أتعاب إدارة الصندوق نقد وما في حكمه

تم تحميل و سداد مكافآت أعضاء مجلس الإدارة والمصروفات الأخرى خلال الفترة بواسطة شركة اتش اس بي سي العربية السعودية ("مدير الصندوق").

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

في تاريخ التقرير، 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 ٩٠٠,٢١٠ وحدة (٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م: ٨٠٠,٠٠٠ وحدة)، و ١,٦٣٣,٦٤٥ وحدة (٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م: ١,٣٣٣,٠١٣ وحدة) و ٢٨٨,١٠٣ وحدة (٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م: ١٨٧,٨٩٣ وحدة) على التوالي للصندوق.

١٦. 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. يستند قياس القيمة العادلة إلى افتراض حدوث معاملة بيع الأصل أو نقل الالتزام في إحدى الحالات التالية:

- 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 تتوفر 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 السهولة وعدم التأكد من عوامل السوق وافتراضات التسعير والمخاطر الأخرى التي تؤثر على أداة معينة.

صندوق إتش إس بي سي للصكوك
(صندوق استثماري مفتوح)
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م
(دولار أمريكي)

١٦ القيم العادلة للأدوات المالية (يتبع)

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 للأدوات المماثلة.

المستوى ٢: مدخلات بخلاف الأسعار المتداولة المدرجة في المستوى ١ والتي يمكن ملاحظتها بصورة مباشرة (الأسعار) أو بصورة غير مباشرة (مشتقة من الأسعار). تشمل 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 تشمل 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

يحلل الجدول التالي الأدوات المالية في تاريخ التقرير حسب المستوى في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة الذي يتم فيه تصنيف قياس القيمة العادلة. تستند المبالغ إلى القيم المسجلة في قائمة المركز المالي الأولية المختصرة. 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:

٣٠ يونيو ٢٠١٩م (غير مراجعة)					
الإجمالي	المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١	القيمة الدفترية	
٣,٢٧٨,٤٣٧	--	--	٣,٢٧٨,٤٣٧	٣,٢٧٨,٤٣٧	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٥٤,٢٧٧,٠٣٥	--	--	٥٤,٢٧٧,٠٣٥	٥٤,٢٧٧,٠٣٥	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر
٥٧,٥٥٥,٤٧٢	--	--	٥٧,٥٥٥,٤٧٢	٥٧,٥٥٥,٤٧٢	الإجمالي

٣١ ديسمبر ٢٠١٨م (مراجعة)

٣١ ديسمبر ٢٠١٨م (مراجعة)					
الإجمالي	المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١	القيمة الدفترية	
٢,٧٤٠,١٦٧	٢,٧٤٠,١٦٧	--	--	٢,٧٤٠,١٦٧	استثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة
٣,٣٣٤,٦١٢	--	--	٣,٣٣٤,٦١٢	٣,٣٣٤,٦١٢	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٤٢,٧٣٦,٧٣١	٩,٧١٣,٣٠٦	--	٣٢,٩٩٢,٥٨١	٤٢,٧٣٦,٧٣١	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر
٤٨,٨١١,٥١٠	١٢,٤٥٣,٤٧٣	--	٣٦,٣٢٧,١٩٣	٤٨,٨١١,٥١٠	الإجمالي

خلال الفترة، لم يتم أي تحويل للأدوات المالية في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة.

تعتبر الأدوات المالية الأخرى مثل النقد لدى البنوك والذمم المدينة الأخرى وتوزيعات الأرباح المستحقة والمصرفيات المستحقة موجودات مالية ومطلوبات مالية قصيرة الأجل تقارب قيمتها الدفترية للقيمة العادلة، نظراً لطبيعة قصر أجلها والجودة الائتمانية المرتفعة للأطراف الأخرى.

صندوق إتش إس بي سي للصكوك
(صندوق استثماري مفتوح)
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ م
(دولار أمريكي)

١٧ إدارة المخاطر المالية

يتعرض الصندوق للمخاطر التالية نتيجة استخدامه للأدوات المالية:

- مخاطر الائتمان
- مخاطر السيولة
- مخاطر السوق

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 وفقاً لاستراتيجيته نحو إدارة الاستثمار. تتكون المحفظة الاستثمارية للصندوق من استثمارات مقاسة بالتكلفة وبالقائمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وبالقائمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر.

تم منح مدير 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 الصندوق ملزم باتخاذ الاجراءات 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.

إن الصندوق معرض لمخاطر الائتمان على النقد وما في حكمه، واستثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة، واستثمارات بالقائمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، واستثمارات بالقائمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر، ودم 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 الأولية المختصرة.

<u>٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م</u> (مراجعة)	<u>٣٠ يونيو ٢٠١٩ م</u> (غير مراجعة)	
٢,٣٩٦,٩٠٧	٥,٨٥٧,٠٤٩	نقد وما في حكمه
٢,٧٤٠,١٦٧	--	استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة
٣,٣٣٤,٦١٢	٣,٢٧٨,٤٣٧	استثمارات بالقائمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٤٢,٧٣٦,٧٣١	٥٤,٢٧٧,٠٣٥	استثمارات بالقائمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر
٤٧,٧٤٣	٢,٠٥٥,٩٥٦	دم مدينة ودفعات مقدمة
<u>٥١,٢٥٦,١٦٠</u>	<u>٦٥,٤٦٨,٤٧٧</u>	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.

صندوق إتش إس بي سي للصكوك
(صندوق استثماري مفتوح)
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ م
(دولار أمريكي)

١٧ إدارة المخاطر المالية (يتبع)

تحليل جودة الائتمان

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

٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م (مراجعة)	٣٠ يونيو ٢٠١٩ م (غير مراجعة)	
٢,٤٧٨,٨٢٥	٤,١٤٩,٨٨٢	A١
١٠,٣٠٤,٦٧٦	٥,٢٧٠,٥٦٢	A٢
١٣,٨٢٣,٥٣٠	٧,٠٣٦,٤٠٨	A٣
١٩٣,٩٩٨	٢٠١,٦٧٣	Aa٣
٤,٤٦٢,٧٢٥	٤,٧٢١,٧٧٥	B١
--	١,٢٤٠,٥٠٠	B٢
١,٥١٨,٦٦٠	٢,٦٣٢,٧٠٠	Ba١
٤٩٩,١١٥	--	Ba٢
١,٤٤٧,٠٠٢	٢,٠١٧,٧٤٠	Ba٣
--	١,٥٩١,٣٥٠	Baa١
--	٦,٤٧٦,٨٩٨	Baa٢
٦,٦٨٣,٢١٦	٩,٤٨٥,٠٠٣	Baa٣
٨٩٥,٤٥٣	٨,٩٦٥,٨٥٣	غير مصنفة
٤٢,٣٠٧,٢٠٠	٥٣,٧٩٠,٣٤٤	الإجمالي

المبالغ الناتجة عن الخسائر الائتمانية المتوقعة

تم قياس الانخفاض في قيمة استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة وبالقائمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر على أساس الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى ١٢ شهراً 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، إلى مصفوفة تحول وكالة 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 خسائر ائتمانية متوقعة بمبلغ ٢٤٨,٤٩٨ دولار أمريكي كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ م (٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م: ٢٧٩,٨١٢ دولار أمريكي).

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 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 للصكوك
(صندوق استثماري مفتوح)
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ م
(دولار أمريكي)

١٧ إدارة المخاطر المالية (يتبع)

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:

٣٠ يونيو ٢٠١٩ م (غير مراجعة)	أقل من شهر	من ١ إلى ٣ أشهر	أكثر من ٣ أشهر	الإجمالي
الموجودات				
--	--	--	٥٣,٧٩٠,٣٤٤	٥٣,٧٩٠,٣٤٤
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل				
الشامل الآخر - بالإجمالي				
--	--	--	٥٣,٧٩٠,٣٤٤	٥٣,٧٩٠,٣٤٤
إجمالي الموجودات المحملة بعمولة				
المطلوبات				
--	--	--	--	--
إجمالي المطلوبات التي تحمل عمولة				
--	--	--	٥٣,٧٩٠,٣٤٤	٥٣,٧٩٠,٣٤٤
إجمالي فرق معدل العملات				
٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م (مراجعة)				
٢,٦٦٦,٦٦٧	--	--	٢,٦٦٦,٦٦٧	٢,٦٦٦,٦٦٧
الموجودات				
استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة				
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل				
٣,٣٣٤,٦١٢	٣٦,٠١٩,١٨٥	٢,٩٥٣,٤٠٣	٤٢,٣٠٧,٢٠٠	٤٢,٣٠٧,٢٠٠
الشامل الآخر - بالإجمالي				
٦,٠٠١,٢٧٩	٣٦,٠١٩,١٨٥	٢,٩٥٣,٤٠٣	٤٢,٣٠٧,٢٠٠	٤٢,٣٠٧,٢٠٠
إجمالي الموجودات المحملة بعمولة				
المطلوبات				
--	--	--	--	--
إجمالي المطلوبات التي تحمل عمولة				
٦,٠٠١,٢٧٩	٣٦,٠١٩,١٨٥	٢,٩٥٣,٤٠٣	٤٢,٣٠٧,٢٠٠	٤٢,٣٠٧,٢٠٠
إجمالي فرق معدل العملات				

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. 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 بالمطلوبات. 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.

صندوق إتش إس بي سي للصكوك
(صندوق استثماري مفتوح)
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ م
(دولار أمريكي)

١٧ إدارة المخاطر المالية (يتبع)

تحليل الحساسية (يتبع)

٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م (مراجعة)	٣٠ يونيو ٢٠١٩ م (غير مراجعة)
٤١,٤٥٥	٣٨,٦٠٣

التأثير على صافي الموجودات بالدولار الأمريكي

صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات

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

مخاطر العملة

مخاطر العملات الأجنبية هي مخاطر تعرض قيمة أداة مالية ما للتقلب بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. العملة الوظيفية للصندوق هي الدولار الأمريكي وليس هناك تعرضات لمخاطر العملات الأجنبية كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ م باستثناء الاستثمار بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بالريال السعودي. إن الريال السعودي مرتبط بالفعل بالدولار الأمريكي بسعر ثابت وبالتالي فإن أرباح/خسائر صرف العملات الأجنبية ليست جوهريّة.

١٨ آخر يوم تقييم

آخر يوم تم الإبلاغ عنه لتقييم الفترة كان ٣٠ يونيو ٢٠١٩ م (٢٠١٨ م: ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م) وصافي قيمة موجودات التعامل في هذا اليوم بلغت ٩,٩٤ دولار أمريكي للوحدة (٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م: ٩,٦٠ دولار أمريكي للوحدة). إن صافي قيمة الموجودات وفقا للمعايير الدولية للتقرير المالي للوحدة في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ م بلغت ٩,٩٤ دولار أمريكي للوحدة (٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م: ٩,٦٥ دولار أمريكي).

١٩ توزيعات الأرباح

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

٣٠ يونيو ٢٠١٨ م (مراجعة)	٣٠ يونيو ٢٠١٩ م (غير مراجعة)
٣٧٢,٥٢٨	٣٨١,٩٧٢
٣٧١,٦١٧	٤١٨,٠٦٧
٧٤٤,١٤٥	٨٠٠,٠٣٩

أول توزيعات أرباح أولية بمعدل ٠,٠٧ دولار أمريكي للوحدة (٢٠١٨ م: ٠,٠٧ دولار أمريكي للوحدة).
 ثاني توزيعات أرباح أولية بمعدل ٠,٠٧ دولار أمريكي للوحدة (٢٠١٨ م: ٠,٠٧ دولار أمريكي للوحدة).
الإجمالي

٢٠ الأحداث اللاحقة

لم يكن هناك أي أحداث لاحقة لتاريخ قائمة المركز المالي تتطلب تعديلات أو إفصاح في القوائم المالية الأولية المختصرة أو الإيضاحات المرفقة.

٢١ اعتماد القوائم المالية الأولية المختصرة

تم اعتماد هذه القوائم المالية الأولية المختصرة من قبل مجلس إدارة الصندوق بتاريخ ٣ ذي الحجة ١٤٤٠ هـ (الموافق ٤ أغسطس ٢٠١٩ م).