صندوق أصول وبخيت للإصدارات الأولية

(مدار بواسطة شركة أصول وبخيت الاستثمارية)

القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦م

مع

تقرير مراجعي الحسابات

كي بي إم جي الفوزان وشركاه
محاسبون ومراجعون قانونيون
برج كي بي إم جي
طريق صلاح الدين الأيوبي
ص.ب ٩٢٨٧٦
الرياض ١١٦٦٣
المملكة العربية السعودية

تلفون +٩٦٦ ١١ ٨٧٤ ٨٥٠٠
فاكس +٩٦٦ ١١ ٨٧٤ ٨٦٠٠
إنترنت www.kpmg.com.sa

رقم الترخيص ٤٦/١١/٣٢٣ بتاريخ ١٤١٢/٩/٧هـ

تقرير مراجعي الحسابات

السادة / مالكي وحدات
صندوق أصول وبخيت للإصدارات الأولية
المملكة العربية السعودية

لقد راجعنا القوائم المالية المرفقة لـ**صندوق أصول وبخيت للإصدارات الأولية** ("الصندوق") المدار من قبل شركة أصول وبخيت الاستثمارية ("مدير الصندوق") والتي تشمل قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦م وقوائم الدخل والتدفقات النقدية والتغيرات في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٣) المعتبرة جزءًا لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

مسئولية مدير الصندوق حول القوائم المالية

يعتبر مدير الصندوق مسئول عن إعداد وعرض هذه القوائم المالية بشكل عادل وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية، وكذلك عن نظام الرقابة الداخلية الذي يعتقد مدير الصندوق أنه ضروري لإعداد قوائم مالية خالية من الأخطاء الجوهرية، سواءً كانت ناشئة عن غش أو خطأ. كما أن مدير الصندوق قدم لنا كافة المعلومات والإيضاحات التي طلبناها للقيام بمراجعة هذه القوائم المالية.

مسئولية مراجعي الحسابات

إن مسئوليتنا هي إبداء رأي على هذه القوائم المالية استنادًا إلى أعمال المراجعة التي قمنا بها. تمت مراجعتنا وفقًا لمعايير المراجعة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية. وتتطلب تلك المعايير أن نلتزم بمتطلبات أخلاقيات المهنة وتخطيط وتنفيذ أعمال المراجعة للحصول على درجة معقولة من التأكد بأن القوائم المالية خالية من الأخطاء الجوهرية.

تشتمل المراجعة على القيام بإجراءات للحصول على أدلة مؤيدة للمبالغ والإيضاحات الواردة في القوائم المالية. تعتمد الإجراءات التي يتم إختيارها على تقديرنا بما في ذلك تقييمنا لمخاطر وجود أخطاء جوهرية في القوائم المالية سواءً كانت ناشئة عن غش أو خطأ. وعند قيامنا بتقييم هذه المخاطر نأخذ في الاعتبار نظام الرقابة الداخلية الخاص بإعداد وعرض قوائم مالية عادلة للصندوق بغرض تصميم إجراءات مراجعة ملائمة للظروف المتاحة، ولكن ليس بهدف إبداء الرأي حول فعالية الرقابة الداخلية لمدير الصندوق. كما تتضمن أعمال المراجعة تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولية التقديرات المحاسبية التي استخدمها مدير الصندوق، بالإضافة إلى تقييم العرض العام للقوائم المالية.

نعتقد أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية وملائمة بحيث يمكن الاعتماد عليها كأساس لإبداء رأينا.

الراي

وفي رأينا، أن القوائم المالية ككل تظهر بعدل من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي لـصندوق **أصول وبخيت للإصدارات الأولية** كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦م ونتائج أعماله وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية الملائمة لظروف الصندوق.

عن كي بي إم جي الفوزان وشركاه
محاسبون ومراجعون قانونيون

خليل إبراهيم السديس
ترخيص رقم ٣٧١

كي بي إم جي الفوزان وشركاه
محاسبون ومراجعون قانونيون
C.R. 46
KPMG
Certified Public Accountants
KPMG Al Fozan & Partners

التاريخ: ٠٢ رجب ١٤٣٨هـ
الموافـق: ٣٠ مارس ٢٠١٧م

صندوق أصول وبخيت للإصدارات الأولية
(مدار بواسطة شركة أصول وبخيت الاستثمارية)
قائمة المركز المالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦م
(بالريال السعودي)

	إيضاح	**٢٠١٦م**	٢٠١٥م
الموجودات			
نقد وأرصدة لدى البنوك	٦	**٨٦,١٣٣,١٥٨**	٩٩,٦٩٣,٩٧٤
توزيعات أرباح مستحقة		**-**	١١٨,٩٩٧
استثمارات مقتناة بغرض المتاجرة	٧	**١٧٩,٢٩٩,٢٦٦**	٣٣٦,٤١٥,٠١٣
إجمالي الموجودات		**٢٦٥,٤٣٢,٤٢٤**	٤٣٦,٢٢٧,٩٨٤
المطلوبات			
أتعاب إدارة وحفظ	٩	**١,٦٢٨,٢٨٠**	٣,٠٥٦,٢٦٦
أتعاب مجلس الإدارة	٩	**٨٥,١٥٨**	٩٠,٠٠٠
مصروفات مستحقة		**٦١,٩٦١**	٢٩,٠٦٥
إجمالي المطلوبات		**١,٧٧٥,٣٩٩**	٣,١٧٥,٣٣١
صافي قيمة الموجودات العائدة لمالكي الوحدات		**٢٦٣,٦٥٧,٠٢٥**	٤٣٣,٠٥٢,٦٥٣
وحدات قيد الإصدار (بالعدد)		**١٣٧,٤٣٦,٤٣٢**	٢١٥,٠٣٣,٦٠١
صافي قيمة الموجودات – بالوحدة		**١,٩١٨٤**	٢,٠١٣٩

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٣) جزءً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق أصول وبخيت للإصدارات الأولية
(مدار بواسطة شركة أصول وبخيت الاستثمارية)
قائمة الدخل
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦م
(الريال السعودي)

	إيضاح	٢٠١٦م	٢٠١٥م
الإيرادات			
(خسائر) متاجرة، صافي	٨	**(٢٩,٧٥٤,٢٥٨)**	(٨٦,٧١٧,٥٧٦)
دخل توزيعات أرباح		**٩,٩٣٨,٨٣٦**	١٣,٩٢٤,٤١٨
إيرادات أخرى		**٢٦٤,٤٠٣**	٣٧,٨٩٨
إجمالى الخسارة		**(١٩,٥٥١,٠١٩)**	(٧٢,٧٥٥,٢٦٠)
المصروفات			
أتعاب إدارة	٩	**(٦,٥٧٥,٩٧١)**	(١٠,٥٢٣,٩٩٥)
أتعاب حفظ	٩	**(١,٦٣٧,١٩٨)**	(٢,٦٣٠,٩٩٩)
أتعاب مجلس الإدارة، صافي	٩	**(٨٥,١٥٨)**	(٩٠,٠٠٠)
مصروفات عمولات		**(٤٦,٦٦٧)**	-
مصروفات تشغيلية أخرى	١٠	**(٧٦,١٩١)**	(٦٣,٩٤٦)
إجمالي المصروفات		**(٨,٤٢١,١٨٥)**	(١٣,٣٠٨,٩٤٠)
صافى (الخسارة)		**(٢٧,٩٧٢,٢٠٤)**	(٨٦,٠٦٤,٢٠٠)

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٣) جزءً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق أصول وبخيت للإصدارات الأولية
(مدار بواسطة شركة أصول وبخيت الاستثمارية)
قائمة التدفقات النقدية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦م
(بالريال السعودي)

	٢٠١٦م	٢٠١٥م
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية		
صافي (الخسارة)	**(٢٧,٩٧٢,٢٠٤)**	(٨٦,٠٦٤,٢٠٠)
تسويات لمطابقة الخسائر غير المحققة من الاستثمارات المقتناة بغرض المتاجرة	**(١٩,٧٤٠,٧٦٢)**	٨٤,٥٥٣,٣٠٥
التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:		
استثمارات مقتناة بغرض المتاجرة، صافي	**١٧٦,٨٥٦,٥٠٩**	(٣٨,٨٣٤,٤٣٥)
توزيعات مستحقة	**١١٨,٩٩٧**	٩٥٤,٦٧٣
ذمم مدينة أخرى	-	٢٠٩,٥٤٧
أتعاب إدارة وحفظ	**(١,٤٢٧,٩٨٦)**	١٦٠,٣١٨
أتعاب مجلس الإدارة	**(٤,٨٤٢)**	١٥,١٩٨
مصروفات مستحقة	**٣٢,٨٩٦**	(٢,٩٧٠)
صافي النقد الناتج من/(المستخدم في) الأنشطة التشغيلية	**١٢٧,٨٦٢,٦٠٨**	(٣٩,٠٠٨,٥٦٤)
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية		
المتحصل من إشتراك في وحدات	**١٥,٧٣٨,٠٨٥**	١٦٧,٠٧١,٢١٢
المدفوع لاسترداد وحدات	**(١٥٧,١٦١,٥٠٩)**	(١١٨,٦٤٨,٧٨٢)
صافى النقد (المستخدم فى)/الناتج من الأنشطة التمويلية	**(١٤١,٤٢٣,٤٢٤)**	٤٨,٤٢٢,٤٣٠
صافي (النقص)/الزيادة في النقد وما في حكمه	**(١٣,٥٦٠,٨١٦)**	٩,٤١٣,٨٦٦
النقد وما في حكمه في بداية السنة	**٩٩,٦٩٣,٩٧٤**	٩٠,٢٨٠,١٠٨
النقد وما فى حكمه فى نهاية السنة	**٨٦,١٣٣,١٥٨**	٩٩,٦٩٣,٩٧٤

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٣) جزءً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

	٢٠١٦م	٢٠١٥م
	بالريال السعودي	
صافي قيمة الموجودات في بداية السنة	**٤٣٣,٠٥٢,٦٥٣**	٤٧٠,٦٩٤,٤٢٣
يضاف: اشتراكات خلال السنة	**١٥,٧٣٨,٠٨٥**	١٦٧,٠٧١,٢١٢
يخصم: استرداد وحدات خلال السنة	**(١٥٧,١٦١,٥٠٩)**	(١١٨,٦٤٨,٧٨٢)
صافي الخسارة	**(٢٧,٩٧٢,٢٠٤)**	(٨٦,٠٦٤,٢٠٠)
صافى قيمة الموجودات فى نهاية السنة	**٢٦٣,٦٥٧,٠٢٥**	٤٣٣,٠٥٢,٦٥٣
	عدد الوحدات	
الوحدات في بداية السنة	**٢١٥,٠٣٣,٦٠١**	٢٠٢,٢٩٠,٦١٥
يضاف: وحدات مشترك فيها	**٨,٧٠٩,٥٨٢**	٦٢,٨٢١,٤٨١
يخصم: وحدات مستردة	**(٨٦,٣٠٦,٧٥١)**	(٥٠,٠٧٨,٤٩٥)
صافى الزيادة فى الوحدات	**(٧٧,٥٩٧,١٦٩)**	١٢,٧٤٢,٩٨٦
الوحدات فى نهاية السنة	**١٣٧,٤٣٦,٤٣٢**	٢١٥,٠٣٣,٦٠١

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٣) جزءً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

١. نبذة عن الصندوق

صندوق أصول وبخيت للإصدارات الأولية ("الصندوق") هو صندوق استثماري تم إنشاؤه من خلال إتفاقية بين شركة أصول وبخيت الاستثمارية ("مدير الصندوق") والمستثمرين بالصندوق ("مالكي الوحدات"). بدأ الصندوق عملياته في ١٦ مارس ٢٠٠٨م.

قام الصندوق بتحديث شروطه وأحكامه والتي تم اعتمادها بواسطة الهيئة في ٢٨ ذو الحجة ١٤٣٧هـ (الموافق ٢٩ سبتمبر ٢٠١٦م).

الهدف الأساسي من الصندوق هو تحقيق نمو في رأس المال من خلال تحقيق عائد إيجابي مع تحمل أدنى مستوى ممكن من المخاطر من خلال الاستثمار في أسهم الإصدارات الأولية للشركات السعودية المساهمة وكذلك أسهم الشركات المدرجة حديثاً في سوق الأسهم السعودية خلال أول ثلاث سنوات من إدراجها وكذلك إستثمار السيولة النقدية المتوفرة في الصندوق في استثمارات منخفضة المخاطر وعالية السيولة بالريال السعودي (مثل صناديق أسواق النقد أو إيداعات البنوك). كما يجوز لمدير الصندوق أن يستثمر بما لا يزيد عن ٥٠٪ من أصول الصندوق في أسهم الشركات السعودية الصغيرة والمتوسطة.

يتعامل مدير الصندوق مع مالكي وحدات الصندوق على أساس أنه وحدة مستقلة. وبالتالي، يقوم مدير الصندوق بإعداد قوائم مالية مستقلة للصندوق.

عنوان مدير الصندوق كما يلي:
شركة أصول وبخيت الاستثمارية
ص.ب. ٦٣٧٦٢
الرياض ١١٥٢٦
المملكة العربية السعودية

٢. اللوائح النظامية

يخضع الصندوق للائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن الهيئة بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦م) والتي تم تعديلها لاحقاً وفقاً لقرار مجلس إدارة هيئة السوق المالية رقم ١-٦١-٢٠١٦ وتاريخ ١٦ شعبان ١٤٣٧هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦م) والتي تنص على الأمور التي يتعين على جميع الصناديق الاستثمارية العاملة في المملكة العربية السعودية إتباعها. خلال العام، قامت هيئة السوق المالية بإصدار لائحة جديدة لصناديق الإستثمار سارية المفعول بتاريخ ٦ نوفمبر ٢٠١٦م.

٣. الاشتراك/الاسترداد (يوم التعامل ويوم التقييم)

إن الصندوق مفتوح للاشتراك/الاسترداد في كل يوم عمل ("يوم التعامل") لسوق الأسهم السعودية. يتم تحديد قيمة محفظة الصندوق في كل يوم تعامل (كل "يوم تقييم"). يتم تحديد صافي قيمة الموجودات لأغراض شراء أو بيع وحدات الصندوق بتقسيم صافي قيمة الموجودات (القيمة العادلة لموجودات الصندوق بعد خصم مطلوبات الصندوق) على إجمالي عدد الوحدات القائمة في يوم التقييم.

٤. أسس الإعداد

٤-١ المعايير المحاسبية المطبقة

يتم عرض هذه القوائم المالية وفقاً لمتطلبات معايير المحاسبة للتقارير المالية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

٤-٢ أسس القياس

تم إعداد القوائم المالية وفقًا لمبدأ التكلفة التاريخية باستثناء الاستثمارات المقتناة بغرض المتاجرة التي يتم قياسها بالقيمة العادلة، باستخدام مبدأ الاستحقاق المحاسبي ومفهوم الاستمرارية.

٤. أسس الإعداد (يتبع)

٤-٣ عملة العرض والنشاط

تم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي الذي يعتبر عملة النشاط الرئيسية للصندوق. تم تقريب كافة المعلومات المالية لأقرب ريال سعودي.

٤-٤ استخدام الأحكام والتقديرات

يتطلب إعداد القوائم المالية من الإدارة خلال السياق الاعتيادي للأعمال استخدام الأحكام والتقديرات والافتراضات التي تؤثر في تطبيق السياسات وعلى المبالغ المبينة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات. قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات.

يتم مراجعة التقديرات والافتراضات المتعلقة بها على أساس مستمر. يتم إظهار أثر مراجعة التقديرات المحاسبية في فترة المراجعة وفي الفترات اللاحقة المستقبلية التي تتأثر بها.

٥. السياسات المحاسبية الهامة وسياسات إدارة المخاطر

تتماشى السياسات المحاسبية الهامة المستخدمة عند إعداد هذه القوائم المالية مع السياسات المحاسبية المستخدمة في السنة السابقة وهي كالتالي:

٥-١ استثمارات مقتناة بغرض المتاجرة

يتم إثبات الاستثمارات المقتناة بغرض المتاجرة مبدئياً بالتكلفة ومن ثم يعاد قياسها لاحقاً بقيمتها السوقية. يتم إثبات الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة عن إعادة تقييم الاستثمارات المقتناة في قائمة الدخل. يتم المحاسبة عن معاملات الاستثمارات اعتباراً من تاريخ التداول.

٥-٢ تحقق الإيرادات

يتم إحتساب الأرباح أو الخسائر المحققة من الاستثمارات المقتناة بغرض المتاجرة عن طريق حساب الفرق بين قيمتها الدفترية في بداية الفترة المالية، أو سعر المعاملات عند شراءها خلال الفترة المالية الحالية وسعر بيعها.

يتم إحتساب الأرباح أو الخسائر غير المحققة عن طريق حساب الفرق بين القيمة الدفترية للاستثمارات المقتناة بغرض المتاجرة في بداية الفترة المالية، أو سعر المعاملة عند شراءها خلال الفترة المالية الحالية وقيمتها الدفترية في نهاية الفترة المالية. يتم اثبات دخل توزيعات الأرباح أو الإيرادات الأخرى عند الإقرار بأحقية استلام هذه تلك المتحصلات.

٥-٣ الزكاة/ ضريبة الدخل

تعد الزكاة وضريبة الدخل التزاماً على مالكي الوحدات وبالتالي لا يجنب لها أي مخصص في القوائم المالية المرفقة.

٥-٤ النقد وما في حكمه

يتكون النقد وما في حكمه من النقد في الصندوق و النقد لدى البنوك والاستثمارات الأخرى قصيرة الأجل عالية السيولة، إن وجدت ذات الاستحقاق الأصلي ثلاثة أشهر أو أقل وتتوفر للصندوق بدون أية قيود.

٥-٥ أتعاب إدارة الصندوق والأتعاب الأخرى

يتم إحتساب أتعاب الإدارة والأتعاب الأخرى بمعدلات متفق عليها مع مدير الصندوق في كل تاريخ تقييم بنسبة سنوية من صافي قيمة موجودات الصندوق. وتُحمّل هذه المصروفات على قائمة الدخل.

٥. السياسات المحاسبية الهامة وسياسات إدارة المخاطر (يتبع)

٥-٦ صافي قيمة الموجودات

يتم إحتساب صافي قيمة الموجودات للوحدة كما تم الإفصاح عنها في قائمة المركز المالي بتقسيم صافي قيمة موجودات الصندوق على عدد الوحدات المستخدمة في نهاية السنة.

٥-٧ اكتتاب/ استرداد الوحدات

يتم الإكتتاب والاسترداد للوحدات المكتتب بها والمستردة على أساس صافي قيمة الموجودات للوحدة في يوم التقييم والتي تم استلام طلب الاكتتاب والاسترداد عنها.

٦. نقد وما في حكمه

	٢٠١٦م	٢٠١٥م
نقد لدى البنك	٤,٠٩٥,٣٠٩	١٩,٣٦٥,٢٢٠
نقد لدى حساب استثمار الوساطة	٨٢,٠٣٧,٨٤٩	٨٠,٣٢٨,٧٥٤
	٨٦,١٣٣,١٥٨	٩٩,٦٩٣,٩٧٤

٧. استثمارات مقتناة بغرض المتاجرة

فيما يلي ملخصاً بمكونات الاستثمارات المحتفظ بها بغرض المتاجرة حسب التوزيع القطاعي:

القطاع	التكلفة	القيمة السوقية ٢٠١٦م	النسبة المئوية للقيمة السوقية ٪
نقل	٣٥,١٧٤,٦٢٢	٤٨,١٢٠,٢٦٣	٢٦,٨٤
تجزئة	٤٧,٠٢٠,٠٣٧	١٨,٨٦٥,١٥٩	٢٦,٦٥
صناعات بتروكيماوية	١٨,٨٦٥,١٥٩	٢٧,٩٢٩,٦٣٦	١٥,٥٨
بنوك وخدمات مالية	٢٥,٧٣٥,٦١٩	٢٢,٨٨٠,٩٧٣	١٢,٧٦
زراعة وصناعات غذائية	٩,٨٦١,٣٤٠	١٠,٥٣٠,٠٣٥	٥,٨٧
فنادق وسياحة	١١,٦٢٣,٩٢٠	١٠,٠٥٠,٣٧٦	٥,٦١
تأمين	٧,٥٥١,٨٥٢	٨,٦٣٣,٥٠٥	٤,٨٢
مباني وإنشاءات	٣,٧٢٥,٩٥٥	٣,٣٦٩,٦٣٥	١,٨٨
	١٥٩,٥٥٨,٥٠٤	١٧٩,٢٩٩,٢٦٦	١٠٠

القطاع	التكلفة	القيمة السوقية ٢٠١٥م	النسبة المئوية للقيمة السوقية ٪
تجزئة	١٢٤,٥١٦,٠٨٨	١٠١,٦٦١,٢٦٤	٣٠,٢٢
بنوك وخدمات مالية	٦٨,٧٣٢,٢٨٠	٥٥,٧٣٠,٢٥٥	١٦,٥٧
نقل	٥٢,٩٩٠,٦٣٧	٤٨,٠٤٧,٢٨٣	١٤,٢٨
اسمنت	٦٧,٠٨٦,٣٦٢	٤٣,٦٣٩,١١٨	١٢,٩٧
فنادق وسياحة	٤٠,٤٤١,٦٦٤	٣٤,٥٣٩,٣١٩	١٠,٢٧
صناعات بتروكيماوية	٤١,٣١١,٢١٤	٢٤,١١٥,٢٤١	٧,١٧
تأمين	٩,٨٤٨,٢٥١	١٣,٤٠٠,٤٧٦	٣,٩٨
استثمار صناعي	٩,٨٩٠,٤٤٨	٩,١٣٠,٦٨٣	٢,٧١
تطوير عقاري	٦,١٥١,٣٧٤	٦,١٥١,٣٧٤	١,٨٣
	٤٢٠,٩٦٨,٣١٨	٣٣٦,٤١٥,٠١٣	١٠٠,٠٠

٨. خسائر المتاجرة، صافي

	٢٠١٦م	٢٠١٥م
(خسائر)/أرباح محققة من استثمارات، صافي	**(٤٩,٤٩٥,٠٢٠)**	(٢,١٦٤,٢٧١)
(خسائر) غير محققة من استثمارات، صافي	**١٩,٧٤٠,٧٦٢**	(٨٤,٥٥٣,٣٠٥)
	(٢٩,٧٥٤,٢٥٨)	(٨٦,٧١٧,٥٧٦)

٩. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

يتعامل الصندوق خلال السياق الاعتيادي لأعماله مع الأطراف ذات العلاقة. وتتكون الأطراف ذات العلاقة من مدير الصندوق وموظفيه ومجلس إدارته.

تقع مسئولية إدارة الصندوق على عاتق مدير الصندوق الذي يعتبر المسئول عن إدارة جميع أنشطة الصندوق. ويجوز لمدير الصندوق إبرام اتفاقيات مع مؤسسات أخرى لغرض الاستثمار وتقديم خدمات الحفظ أو الخدمات الإدارية الأخرى نيابة عن الصندوق. يتقاضى مدير الصندوق مقابل خدمات الإدارة أتعاب إدارية بواقع ٢٪ سنوياً وكذلك أتعاب حفظ بنسبة ٠,٥٪ سنوياً من صافي موجودات الصندوق التي تحتسب على أساس يومي. كما يقوم مدير الصندوق باسترداد أي مصروفات أخرى متكبدة نيابة عن الصندوق كأتعاب المراجعة ومكافأة مجلس الإدارة وأي مصروفات أخرى مماثلة. تحسب مكافأة مجلس الإدارة بواقع ٥٪ من رسوم الإدارة السنوية للصندوق وبحد أقصى ٣٠,٠٠٠ ريال سعودي للعضو.

يتضمن حساب مالكي الوحدات في ٣١ ديسمبر وحدات مملوكة كما يلي:

	٢٠١٦م		٢٠١٥م	
	الوحدات (بالعدد)	**صافي قيمة الموجودات (ريال سعودي)**	الوحدات (بالعدد)	صافي قيمة الموجودات (ريال سعودي)
وحدات يمتلكها مدير الصندوق	-	-	-	-
وحدات يمتلكها أعضاء مجلس إدارة الصندوق	**٦٤,٦٧٨**	**١٢٤,٠٧٨**	١١٤,٦٦٣	٢٣٠,٩١٨
وحدات يمتلكها موظفي مدير الصندوق	**١٢٨,٢٢٢**	**٢٤٥,٩٨٠**	٦,٣٢٠,٣١٣	١٢,٧٢٨,٣٧٤
	١٩٢,٩٠٠	**٣٧٠,٠٥٨**	٦,٤٣٤,٩٧٦	١٢,٩٥٩,٢٩٢

قام مالكي الوحدات أعلاه خلال سنة ٢٠١٦م بالاشتراك واسترداد وحدات بمبلغ ١٥,٤ مليون ريال سعودي (٢٠١٥م: ١٨,٧ مليون ريال سعودي) و١٥,٦ مليون ريال سعودي (٢٠١٥م: ٦,٣ مليون ريال سعودي) على التوالي.

فيما يلي المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر والأرصدة الناتجة عنها:

الطرف ذو العلاقة	**طبيعة المعاملات**	**مبلغ المعاملة خلال السنة**		**الرصيد الختامي الدائن**	
		٢٠١٦م	٢٠١٥م	**٢٠١٦م**	٢٠١٥م
شركة أصول وبخيت الاستثمارية	أتعاب إدارة	**٦,٥٧٥,٩٧١**	١٠,٥٢٣,٩٩٥	**١,٣٠٢,٦٢٤**	٢,٤٤٥,٠١٣
	أتعاب حفظ	**١,٦٣٧,١٩٨**	٢,٦٣٠,٩٩٩	**٣٢٥,٦٥٦**	٦١١,٢٥٣
	النقد من حساب استثمار وساطة	-	-	**٨٢,٠٣٧,٨٤٩**	٨٠,٣٢٨,٧٥٤
	أتعاب وساطة	**٢٧٩,٠٤٠**	٣٧٤,٣٩٤	-	-
أعضاء مجلس الإدارة	مكافآت سنوية	**٨٥,١٥٨**	٩٠,٠٠٠	**٨٥,١٥٨**	٩٠,٠٠٠

١٠. مصروفات تشغيلية أخرى

	٢٠١٦م	٢٠١٥م
أتعاب مراجع الحسابات	(٣٥,٠٠٠)	(٣٠,٠٠٠)
أتعاب حساب المؤشر الاسترشادي	(٣٠,٠٠٠)	(٢٦,٢٥٠)
رسوم إشراف ومراقبة هيئة السوق المالية	(٧,٥٠٠)	(٧,٥٠٠)
رسوم إدراج في تداول	(٣,٤٦١)	-
مصروفات أخرى	(٢٣٠)	(١٩٦)
	(٧٦,١٩١)	(٦٣,٩٤٦)

١١. سياسات إدارة المخاطر

مخاطر أسعار العمولة الخاصة

تنشأ مخاطر أسعار العمولة الخاصة من إمكانية تأثير التغيرات في أسعار العمولة السائدة في السوق على الأرباح المستقبلية أو القيمة العادلة للأدوات المالية.

لا يتعرض الصندوق لمخاطر أسعار العمولة الخاصة على الأرصدة لدى البنك حيث ان الأرصدة مودعة في حساب جاري.

مخاطر الإئتمان

مخاطر الإئتمان هي مخاطر عدم مقدرة الطرف المقابل لأداة مالية ما على الوفاء بإلتزاماته مما يؤدي إلى تكبد الصندوق لخسارة مالية.

يتعرض الصندوق لمخاطر الإئتمان على أرصدته النقدية فقط حيث لا يتعرض الصندوق لمخاطر إئتمان جوهرية نظراً لأن الأرصدة النقدية محتفظ بها لدى بنك محلي ذو تصنيف ائتماني مرتفع.

مخاطر السيولة

تتمثل مخاطر السيولة في مواجهة الصندوق لصعوبة في توفير الأموال اللازمة للوفاء بإلتزاماته المتعلقة بسداد إلتزاماته المالية واسترداد الوحدات.

تعتبر الأوراق المالية للصندوق قابلة للتحقق بسهولة حيث أن الاستثمارات تتم في أسهم متداولة ويمكن أن تتحقق بسهولة في أي وقت. يقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة على أساس منتظم والتأكد من توفر التمويل الكافي للوفاء بأي التزامات عند استحقاقها.

إدارة مخاطر صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات

يسعى مدير الصندوق عند إدارة صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات إلى ضمان قدرة الصندوق على الاستمرار بهدف توفير أعلى العائدات لمالكي الوحدات وضمان الحماية المعقولة لصافي الموجودات العائدة لهم.

يتولى مدير الصندوق إدارة محفظة استثماراته والموجودات الأخرى من خلال مراقبة العائدات الناتجة عن صافي الموجودات وإجراء التعديلات اللازمة وفقاً للتغيرات التي تطرأ على السوق.

مخاطر أسعار الأسهم

مخاطر أسعار الأسهم هي مخاطر التقلبات في قيمة الأدوات المالية بسبب التغيرات في الأسعار السائدة في السوق. يتعرض الصندوق لمخاطر أسعار الأسهم بسبب استثماراته المقتناة بغرض المتاجرة.

يسعى مدير الصندوق للحد من مخاطر أسعار الأسهم بما في ذلك مخاطر التركيز من خلال المراقبة المستمرة لأوضاع السوق وتنويع محفظته الاستثمارية من ناحية التوزيع القطاعي في سوق الأسهم السعودية.

١٢. القيمة العادلة للأدوات المالية

القيمة العادلة هي القيمة التي يتم بموجبها تبادل أصل أو سداد إلتزام بين أطراف راغبة في ذلك بشروط تعامل عادل.

تتكون الأدوات المالية من الموجودات والمطلوبات المالية. تتكون الموجودات المالية للصندوق من الاستثمارات المقتناة بغرض المتاجرة بينما تتكون المطلوبات المالية من أتعاب الإدارة والحفظ وأتعاب مجلس الإدارة وأتعاب هيئة الرقابة الشرعية وبعض المصروفات المستحقة.

تحدد القيمة العادلة للاستثمارات المتداولة في سوق نشط طبقاً لأسعار البيع السوقية المتداولة. لا تختلف القيمة العادلة للأدوات المالية الأخرى جوهرياً عن قيمتها العادلة. قد تتسبب التقلبات في سوق الأسهم في حدوث تقلبات في محفظة الإستثمار.

١٣. تاريخ آخر تقييم

تم تحديد تاريخ آخر يوم تقييم للسنة بتاريخ ٢٩ ديسمبر ٢٠١٦م (٢٠١٥م: ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م).