

التقرير السنوي  
- صندوق إتش إس بي سي للأسهم الخليجية ذات الدخل -  
(HSBC GCC Equity Income Fund)  
2019

\*جميع تقارير الصندوق متوفرة مجاناً عند الطلب

## قائمة المحتويات

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

## 1. معلومات إدارية

صندوق إتش إس بي سي للأسهم الخليجية ذات الدخل  
(HSBC GCC Equity Income Fund)

أ. اسم الصندوق

ب. مدير الصندوق

اسمه  
عنوانه  
شركة إتش إس بي سي العربية السعودية  
مبنى إتش إس بي سي 7267، شارع العليا (حي المروج)  
الرياض 12283-2255،  
المملكة العربية السعودية.  
الرقم الموحد 920022688  
فاكس +96612992385  
الموقع الإلكتروني: [www.hsbcSaudi.com](http://www.hsbcSaudi.com)

ج. مدير الصندوق من الباطن (إن وجد)

لا يوجد

اسمه

عنوانه

د. أمين الحفظ

اسمه  
عنوانه  
شركة 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](http://www.albilad-capital.com)

مسؤولياته

- حفظ أصول الصندوق
- فتح حساب خاص للصندوق باسمه في أحد البنوك المحلية لصالح الصندوق
- فصل أصول الصندوق وتسجيل الأوراق المالية للصندوق باسم أمين الحفظ لصالح الصندوق
- حفظ جميع المستندات الضرورية والتي تؤيد تآدية 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 ومذكرة المعلومات
- لن يكون أمين الحفظ أو أمين الحفظ من الباطن مديراً للصندوق أو تابعاً لمدير الصندوق من الباطن
- أمين الحفظ مسؤول عن التزاماته وفقاً لهذه الشروط والأحكام تجاه مدير الصندوق ومالكي الوحدات عن خسائر الصندوق الناجمة عن احتياله أو إهماله أو سوء تصرفه أو تقصيره المتعمد
- يعد أمين الحفظ مسؤولاً عن حفظ أصول الصندوق وحمايتها لصالح مالكي الوحدات
- يعد أمين الحفظ مسؤولاً عن اتخاذ الإجراءات الإدارية اللازمة فيما يتعلق بحفظ أصول الصندوق

ه. المحاسب القانوني

اسمه  
عنوانه  
شركة كي بي أم جي الفوزان وشركاه  
مبنى كي بي أم جي ، طريق صلاح الدين الأيوبي  
ص.ب. 92876 الرياض 11663  
المملكة العربية السعودية  
هاتف +96612914350

## 2. معلومات الصندوق

### أ. أهداف الاستثمار وسياساته

إن الصندوق هو صندوق استثمار -مفتوح - يهدف إلى تحقيق نمو في رأس المال على المدى الطويل بالإضافة إلى توزيع الدخل من خلال الاستثمار في أسهم شركات مدرجة في مختلف أسواق الأسهم في دول مجلس التعاون الخليجي (السعودية، الامارات العربية المتحدة ، البحرين ، الكويت ، عمان وقطر) وتستوفي المعايير الشرعية المعتمدة من قبل الهيئة الشرعية والموضحة في مذكرة المعلومات. سوف يكون الصندوق بمثابة صندوق لتوزيع الدخل بحيث يتم توزيع الدخل الذي يحققه الصندوق الى ملاك الوحدات بشكل نصف سنوي ولمجلس إدارة الصندوق وحده حق إيقاف التوزيع إذا رأى ما يستدعي ذلك. ويستثنى من التوزيع الأرباح الرأس مالية التي يحققها الصندوق.

يتم قياس أداء الصندوق مقارنة بأداء مؤشر ستانداردز أند بورز المركب للأسهم الدخل الخليجية بوزن أقصى 15% للسهم المتوافقة مع الشريعة.

### ب. سياسة توزيع الدخل والأرباح

سيتم تحديد توزيع الدخل في نهاية مارس وسبتمبر من كل عام. يستحق جميع مالكي الوحدات المسجلين في يوم التقويم الأخير في مارس وسبتمبر لتوزيعات الدخل.

### ج. أداء الصندوق

#### • أداء الصندوق خلال الثلاث سنوات الماضية (ريال سعودي)

2019	2018	2017	
123,540,875	118,265,200	118,503,904	صافي قيمة أصول الصندوق نهاية السنة
10.6771	10.1157	9.9695	صافي قيمة الموجودات للوحدة في نهاية السنة
11.4202	11.0526	11.1084	أعلى قيمة موجودات للوحدة
10.0203	9.9416	9.8551	أقل قيمة موجودات للوحدة
11,570,684	11,691,281	11,886,652	عدد الوحدات المصدرة في نهاية السنة
0.6	0.6	0.6	قيمة الأرباح الموزعة لكل وحدة (إن وجد)
1.80%	2.21%	1.70%	نسبة المصروفات

#### • عائدات الصندوق

سنة واحدة	ثلاث سنوات	خمس سنوات	عائد الصندوق
11.64%	14.08%	5.40%	

2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	عائد الصندوق
11.64%	7.43%	-4.89%	7.46%	-14.03%	-2.07%	39.37%	4.66%	N/A	N/A	

• مقابل الخدمات والعمولات

نوع المصاريف أو العمولة	القيمة بالريال السعودي	النسبة من متوسط أصول الصندوق
رسوم الاشتراك	185,180.26	حتى 2% من مبلغ الاشراف
رسوم إدارة الصندوق (شامل ضريبة القيمة المضافة)	2,213,069.35	1.79%
رسوم أمين الحفظ	-	-
رسوم المحاسب القانوني	-	-
مكافآت أعضاء مجلس الإدارة المستقلين	-	-
رسوم رقابية	-	-
رسم ترخيص المؤشر	-	-
رسوم الاقتراض	-	-
رسوم التطهير الشرعي	17,761.87	0.0143%
رسوم بنكية	77.54	0.00006%
مصاريف التعامل	78,254.10	0.06%

د. أي تغييرات جوهرية أثرت في أداء الصندوق لم تحدث أي تغييرات جوهرية أثرت في أداء الصندوق في سنة 2019.

هـ. أي تغييرات حدثت على شروط وأحكام الصندوق خلال الفترة

التاريخ	اسم الصندوق	التغيير
27 يناير 2019 م	صندوق إتش إس بي سي للأسهم الخليجية ذات الدخل	- إستقالة عضو مجلس إدارة الصندوق معالي الأستاذ/ إحسان عباس بافقيه – عضو مستقل
17 يوليو 2019م	صندوق إتش إس بي سي للأسهم الخليجية ذات الدخل	- تعيين عضو مجلس إدارة الصندوق الأستاذ / عبدالرحمن المديميغ – عضو مستقل

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

### 3. مدير الصندوق

#### أ. أنشطة الاستثمار خلال الفترة

خلال العام، خفض الصندوق من انكشافه على قطاع البتروكيماويات ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى انخفاض أسعار المنتجات وهوامشها مما أدى إلى انخفاض أرباح القطاع.

بالإضافة إلى ذلك، زاد الصندوق من انكشافه في السوق الكويتي على خلفية توقعات أفضل للأرباح وإمكانية انضمامها للأسواق الناشئة. FTSE و MSCI إلى مؤشرات

#### ب. تجاوزات قيود الاستثمار

لا يوجد

#### ج. تقرير عن أداء صندوق الاستثمار خلال الفترة

خلال سنة 2019، ارتفع مؤشر استاندر د أند بورز المركب لأسهم الدخل الخليجية بوزن أقصى 15 % للأسهم المتوافقة مع الشريعة بحوالي 9.38%. شهد عام 2019 حدثاً هاماً للسوق السعودي حيث أتم السوق انضمامه لمؤشر MSCI للأسواق الناشئة. من ناحية أخرى اتسم عام 2019 بالتقلبات حيث وصل مؤشر السوق السعودي لأعلى نقطة خلال العام 9,361.96 فيما أغلق العام عند 8,389.23.

خلال العام، ركز الصندوق بشكل أساسي على الاستثمار في الأسهم ذات العوائد العالية التي تمتاز باستقرار تدفقاتها النقدية والأرباح. أعلن الصندوق عن توزيعات نقدية مرتين خلال العام في نهاية مارس وسبتمبر 2019، وبلغت كل من توزيعات الأرباح 0.60 ريال سعودي للوحدة.

خلال العام، حقق الصندوق أداءً بما يقارب 11.64% في 2019 متفوقاً على أداء المؤشر الاسترشادي بنسبة 2.26%.

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

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

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

#### و. أي عمولات خاصة حصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة

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

#### ز. استثمار مدير الصندوق أو طرف نظير في الصندوق

اسم الصندوق	عدد الوحدات	السعر	عملة الصندوق	قيمة الاستثمار بعملة الصندوق	قيمة الاستثمار بالريال السعودي
صندوق إتش إس بي سي للأسهم الخليجية ذات الدخل	2,000,000	10.1157	SAR	20,231,400	20,231,400

ح. ممارسات التصويت السنوية

الجمعية العمومية لشركة المتقدمة للبتر وكيمويات 2019-9-17				
موضوع التصويت	تصويت انش اس بي سي			
	موافق	رفض	امتناع	
1	التصويت على توصية مجلس الإدارة بزيادة رأس المال عن طريق منح أسهم مجانية للمساهمين بواقع سهم واحد مجاني لكل عشرة أسهم مملوكة من أجل ملاءمة رأس مال الشركة لأصولها ودعم خططها الاستثمارية المستقبلية	X		
2	التصويت على انتخاب أعضاء مجلس إدارة الشركة من بين المرشحين لعضوية المجلس للدورة القادمة لفترة ثلاث سنوات والتي تبدأ من 2019/10/01م وتنتهي في 2022/09/30م، وذلك باستخدام التصويت التراكمي. مع ملاحظة أنه في حال كانت نتائج التصويت لا تمكن الشركة من تعيين الحد الأدنى من الأعضاء المستقلين في المجلس حسب المتطلبات النظامية، فسيتم إحلال أعضاء مستقلين مكان الأعضاء غير المستقلين حسب عدد الأصوات التي سيحصلون عليها	X		
3	التصويت على تعديل المادة (7) من النظام الأساسي للشركة المتعلقة برأس المال وذلك في حال موافقة الجمعية العامة على البند رقم (1)	X		
4	التصويت على تعديل المادة (20) من النظام الأساسي للشركة والمتعلقة بمكافأة أعضاء مجلس الإدارة	X		
5	التصويت على تعديل المادة (22) من النظام الأساسي للشركة المتعلقة بإجتماعات	X		
6	التصويت على تعديل المادة (30) من النظام الأساسي للشركة المتعلقة بدعوة الجمعيات	X		
7	التصويت على تعديل المادة (38) من النظام الأساسي للشركة المتعلقة بتشكيل اللجنة	X		
8	التصويت على تعديل المادة (39) من النظام الأساسي للشركة المتعلقة بنصاب إجتماع اللجنة	X		
9	التصويت على تعديل المادة (41) من النظام الأساسي للشركة المتعلقة بتقارير اللجنة	X		
10	التصويت على تعديل المادة (45) من النظام الأساسي للشركة المتعلقة بالوثائق المالية	X		
11	تصويت على تعديل المادة (46) من النظام الأساسي للشركة المتعلقة بتوزيع الأرباح	X		
12	التصويت على تعديل المادة (47) من النظام الأساسي للشركة المتعلقة باستحقاق الأرباح	X		
13	التصويت على تحديث لائحة لجنة المراجعة	X		
14	التصويت على تشكيل لجنة المراجعة للدورة القادمة والتي تبدأ من 2019/10/01م وتنتهي في 2022/09/30م، وعلى مهامها وضوابط عملها ومكافآت أعضائها، (مرفق سيرهم الذاتية)، وذلك في حال موافقة الجمعية العامة على البند رقم (7)	X		
15	التصويت على تفويض مجلس الإدارة بصلاحيته الجمعية العامة العادية بالترخيص الوارد في الفقرة (1) من المادة الحادية والسبعين من نظام الشركات، وذلك لمدة عام من تاريخ موافقة الجمعية العامة، وذلك وفقاً للشروط الواردة في الضوابط والاجراءات التنظيمية الصادرة تنفيذاً لنظام الشركات الخاصة بشركات المساهمة المدرجة	X		
16	التصويت على تحديث سياسة المكافآت لأعضاء مجلس الإدارة واللجان المنبثقة عنه والإدارة التنفيذية	X		

الجمعية العمومية لشركة جريز للتسويق 2019-2-28				
موضوع التصويت	تصويت انش اس بي سي			
	موافق	رفض	امتناع	
1	التصويت على انتخاب مجلس إدارة الشركة من بين المرشحين لدورة المجلس الجديدة ابتداء من 1440/07/02 هـ الموافق 2019/03/09م ولمدة ثلاث سنوات تنتهي في تاريخ 1443/08/05 هـ الموافق 2022/03/08م .	X		
2	التصويت على تشكيل لجنة المراجعة للدورة الجديدة والتي تبدأ من تاريخ 2019/03/09م ولمدة ثلاث سنوات تنتهي في 2022/03/08م، وعلى مهامها وضوابط عملها ومكافآت أعضائها.			X

ط. حالات تضارب المصالح التي تم الموافقة عليها من قبل مجلس إدارة الصندوق تم تقديم جميع حالات التضارب التابعة للإدارة اليومية للصندوق إلى مجلس إدارة الصندوق بشكل منتظم ولا يوجد حالات تضارب لا يديرها إتش إس بي سي السعودية.

ي. تقرير مجلس إدارة الصندوق السنوي

الموضوع	تفاصيل الموافقة	تاريخ الاجتماع
القوائم المالية لصناديق الاستثمار	تفويض رئيس إدارة الأصول والرئيس التنفيذي للمالية بشركة إتش إس بي سي العربية السعودية لمراجعة وتوقيع تقارير المراجعة المالية لصناديق إتش إس بي سي العربية السعودية	4 فبراير 2019
الموافقة على الوسطاء	وافق مجلس إدارة الصندوق على قائمة الوسطاء الذين يمكن للصندوق التداول معهم بموجب نموذج الحفظ المستقل	2 يوليو 2019
تقييم قدرة مجلس إدارة الصندوق	قام مجلس إدارة الصندوق بتقييم قدرة مجلس الصندوق الحالي وأكد أن مجلس الصندوق الحالي لديه القدرة الكافية لإدارة الصندوق	11 ديسمبر 2019
الموافقة على المراجع المالي	وافق مجلس إدارة الصندوق على تعيين شركة كي بي إم جي لتكون المراجع المالي للصناديق الاستثمارية لشركة إتش إس بي سي العربية السعودية لعام 2019	11 ديسمبر 2019
سياسة الاشتراك في الاكتتاب العام المبني	وافق مجلس إدارة الصندوق على سياسة المشاركة في مرحلة بناء سجل الأوامر للاكتتابات الأولية للشركات	11 ديسمبر 2019

#### 4. بيان أمين الحفظ

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

- إصدار وتحويل واسترداد الوحدات وفقاً لأحكام لائحة صناديق الاستثمار وشروط وأحكام الصندوق.
- تقويم وحساب سعر الوحدات وفقاً لأحكام لائحة صناديق الاستثمار وشروط وأحكام الصندوق.
- مخالفة أي من قيود وحدود الاستثمار وصلاحيات الاقتراض المطبقة على لائحة صناديق الاستثمار.

لا ينطبق، المسؤوليات المنوطة بأمين الحفظ لا تشمل إبداءه لهذا الرأي.



## 5. بيان المحاسب القانوني

بيان مبني على رأيه الآتي:

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

صندوق إتش إس بي سي للأسهم الخليجية ذات الدخل  
(صندوق استثماري مفتوح)  
المُدار من قبل إتش إس بي سي العربية السعودية  
القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م  
مع  
تقرير مراجع الحسابات المستقل

صندوق إتش إس بي سي للأسهم الخليجية ذات الدخل  
(صندوق استثماري مفتوح)  
المُدار من قبل إتش إس بي سي العربية السعودية  
القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م

الصفحة	الفهرس
١	تقرير مراجع الحسابات المستقل
٣	قائمة المركز المالي
٤	قائمة الدخل الشامل
٥	قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات
٦	قائمة التدفقات النقدية
٧	إيضاحات حول القوائم المالية

## تقرير مراجع الحسابات المستقل

للسادة مالكي وحدات صندوق إتش إس بي سي للأسهم الخليجية ذات الدخل

### الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق إتش إس بي سي للأسهم الخليجية ذات الدخل ("الصندوق")، المدار من قبل شركة إتش إس بي سي العربية السعودية ("مدير الصندوق")، والتي تشمل قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩م، 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 تعرض بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩م، 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 وطبقاً للأحكام المعمول بها في لائحة صناديق الاستثمار الصادرة من هيئة السوق المالية وشروط 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، مجلس الصندوق، هم المسؤولون عن الإشراف على عملية التقرير المالي في الصندوق.

## تقرير مراجع الحسابات المستقل

للسادة مالكي وحدات صندوق إتش إس بي سي للأسهم الخليجية ذات الدخل (يتبع)

### مسؤوليات مراجع الحسابات عن مراجعة القوائم المالية

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

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

- تحديد وتقييم مخاطر التحريفات الجوهريّة في القوائم المالية، سواءً كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة لمواجهة تلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة لتوفير أساس لإبداء رأينا. ويعد خطر عدم اكتشاف تحريف جوهري ناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز إجراءات الرقابة الداخلية.
- الحصول على فهم لأنظمة الرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة، من أجل تصميم إجراءات مراجعة مناسبة للظروف، وليس بغرض إبداء رأي عن فاعلية أنظمة الرقابة الداخلية لمدير الصندوق.
- 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 للأسهم الخليجية ذات الدخل ("الصندوق").

عن / كي بي ام جي الفوزان وشركاه  
محاسبون ومراجعون قانونيون



هاني بن حمزة بن أحمد بديري  
رقم الترخيص ٤٦٠



التاريخ: ٢ شعبان ١٤٤١ هـ  
الموافق: ٢٦ مارس ٢٠٢٠ م

**صندوق إتش إس بي سي للأسهم الخليجية ذات الدخل**  
**(صندوق استثماري مفتوح)**  
**مُدار من قبل إتش إس بي سي العربية السعودية**  
**قائمة المركز المالي**  
**كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩م**  
**(المبالغ بالريال السعودي)**

٣١ ديسمبر ٢٠١٨م	٣١ ديسمبر ٢٠١٩م	إيضاح
<b>الموجودات</b>		
١,٣٤٧,٠٧٥	٦,١١٢,٢٦٥	١٠
١١٧,٢٦٧,٩٦٦	١١٧,٩٥٤,٨٩٣	١١
٥,٧٩١,٠٥٠	--	
<u>١٢٤,٤٠٦,٠٩١</u>	<u>١٢٤,٠٦٧,١٥٨</u>	
<b>المطلوبات</b>		
٦,١٤٠,٨٩١	٥٢٦,٢٨٣	١٣
<u>٦,١٤٠,٨٩١</u>	<u>٥٢٦,٢٨٣</u>	
<u>١١٨,٢٦٥,٢٠٠</u>	<u>١٢٣,٥٤٠,٨٧٥</u>	<b>صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات</b>
<u>١١,٦٩١,٢٨١</u>	<u>١١,٥٧٠,٦٨٤</u>	<b>وحدات مصدره (بالعدد)</b>
١٠,١٢	١٠,٦٨	١٧
<u>١٠,١٢</u>	<u>١٠,٦٨</u>	
١٠,١٢	١٠,٦٨	١٧
<u>١٠,١٢</u>	<u>١٠,٦٨</u>	

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٢٠) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

**صندوق إتش إس بي سي للأسهم الخليجية ذات الدخل**  
**(صندوق استثماري مفتوح)**  
**مُدار من قبل إتش إس بي سي العربية السعودية**  
**قائمة الدخل الشامل**  
**للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر**  
**(المبالغ بالريال السعودي)**

<u>٢٠١٨م</u>	<u>٢٠١٩م</u>	<u>إيضاح</u>	
			<b>إيرادات استثمار</b>
			صافي الربح من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٤,٧٧٥,٥٧٨	٩,٣١٩,٤١٨	١٢	
٦,٧٥٢,٠٠١	٦,٤١٧,٠١٥		دخل توزيعات أرباح
(٣٠٦,٣٤٤)	(٤٨,٥٤٠)		خسارة تحويل عملات أجنبية، صافي
<u>١١,٢٢١,٢٣٥</u>	<u>١٥,٦٨٧,٨٩٣</u>		<b>إجمالي الربح</b>
			<b>المصروفات</b>
			أتعاب إدارة
٢,٢٢١,٩٠٣	٢,٢١٣,٠٦٩	١٤	
١٩,٩١٥	١٧,٧٦٢		مصروفات أخرى
<u>٢,٢٤١,٨١٨</u>	<u>٢,٢٣٠,٨٣١</u>		<b>إجمالي المصروفات</b>
<u>٨,٩٧٩,٤١٧</u>	<u>١٣,٤٥٧,٠٦٢</u>		<b>صافي ربح السنة</b>
--	--		الدخل الشامل الآخر للسنة
<u>٨,٩٧٩,٤١٧</u>	<u>١٣,٤٥٧,٠٦٢</u>		<b>إجمالي الدخل الشامل للسنة</b>

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٢٠) جزءاً لا يتجزأ من القوائم المالية.

**صندوق إتش إس بي سي للأسهم الخليجية ذات الدخل**  
**(صندوق استثماري مفتوح)**  
**مُدار من قبل إتش إس بي سي العربية السعودية**  
**قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات**  
**للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر**  
**(المبالغ بالريال السعودي)**

<u>٢٠١٨م</u>	<u>٢٠١٩م</u>	
١١٨,٥٠٣,٩٠٤	١١٨,٢٦٥,٢٠٠	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات في بداية السنة
٨,٩٧٩,٤١٧	١٣,٤٥٧,٠٦٢	صافي ربح السنة
(٧,١٥٩,٢٠٣)	(٦,٩٨٧,٥٩١)	توزيعات أرباح مدفوعة خلال السنة (راجع إيضاح ١٨)
		اشترابات واستردادات من قبل مالكي الوحدات:
٩,٤٨٣,٤٤٨ (١١,٥٤٢,٣٦٦)	٩,٣٩٤,٨٠٠ (١٠,٥٨٨,٥٩٦)	متحصلات من إصدار وحدات المدفوع لاسترداد الوحدات
(٢,٠٥٨,٩١٨)	(١,١٩٣,٧٩٦)	صافي التغيرات من معاملات الوحدات
<u>١١٨,٢٦٥,٢٠٠</u>	<u>١٢٣,٥٤٠,٨٧٥</u>	صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات في نهاية السنة

**معاملات الوحدات:**

فيما يلي ملخصاً لمعاملات الوحدات للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر:

<u>٢٠١٨م</u>	<u>٢٠١٩م</u>	
(بالعدد)		
١١,٨٨٦,٦٥٢	١١,٦٩١,٢٨١	الوحدات في بداية السنة
٩١٠,٥٢٥ (١,١٠٥,٨٩٦)	٨٧٠,١١٤ (٩٩٠,٧١١)	وحدات مصدرية خلال السنة
(١٩٥,٣٧١)	(١٢٠,٥٩٧)	وحدات مستردة خلال السنة
<u>١١,٦٩١,٢٨١</u>	<u>١١,٥٧٠,٦٨٤</u>	صافي النقص في الوحدات
		الوحدات في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٢٠) جزءاً لا يتجزأ من القوائم المالية.



**صندوق إتش إس بي سي للأسهم الخليجية ذات الدخل**  
**(صندوق استثماري مفتوح)**  
**مُدار من قبل إتش إس بي سي العربية السعودية**  
**قائمة التدفقات النقدية**  
**للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر**  
**(المبالغ بالريال السعودي)**

٢٠١٨م	٢٠١٩م	إيضاح	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
٨,٩٧٩,٤١٧	١٣,٤٥٧,٠٦٢		صافي ربح السنة
			تسويات لـ:
(١٠,٦٨٣,٦١٢)	(٨,٣٩٩,٢٤٧)	١٢	أرباح غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(١,٧٠٤,١٩٥)	٥,٠٥٧,٨١٥		صافي التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية
٧,٩٩٣,١٢٥	٧,٧١٢,٣٢٠		النقص في استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٥,٧٩١,٠٥٠)	٥,٧٩١,٠٥٠		نقص/(زيادة) في ذمم مدينة ودفعات مقدمة
٥,٤١٧,١٨٢	(٥,٦١٤,٦٠٨)		(النقص)/الزيادة في المصروفات المستحقة
٥,٩١٥,٠٦٢	١٢,٩٤٦,٥٧٧		صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية
			التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
٩,٤٨٣,٤٤٨	٩,٣٩٤,٨٠٠		متحصلات من إصدار وحدات
(١١,٥٤٢,٣٦٦)	(١٠,٥٨٨,٥٩٦)		المدفوع لاسترداد الوحدات
(٧,١٥٩,٢٠٣)	(٦,٩٨٧,٥٩١)		توزيعات أرباح مدفوعة خلال السنة
(٩,٢١٨,١٢١)	(٨,١٨١,٣٨٧)		صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية
(٣,٣٠٣,٠٥٩)	٤,٧٦٥,١٩٠		صافي الزيادة/ (النقص) في النقد وما في حكمه
٤,٦٥٠,١٣٤	١,٣٤٧,٠٧٥		النقد وما في حكمه في بداية السنة
١,٣٤٧,٠٧٥	٦,١١٢,٢٦٥		النقد وما في حكمه في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٢٠) جزءاً لا يتجزأ من القوائم المالية.

**صندوق إتش إس بي سي للأسهم الخليجية ذات الدخل**  
**(صندوق استثماري مفتوح)**  
**مدار من قبل إتش إس بي سي العربية السعودية**  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
**للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م**  
**(المبالغ بالريال السعودي)**

١ عام

صندوق إتش إس بي سي للأسهم الخليجية ذات الدخل ("الصندوق") هو صندوق استثمار أنشئ بموجب اتفاقية بين شركة إتش إس بي سي العربية السعودية ("مدير الصندوق") والمستثمرين (مالكي الوحدات).

يهدف الصندوق إلى تحقيق نمو في رأس المال على المدى الطويل وإيرادات من خلال الاستثمار في الأسهم المتوافقة مع الشريعة والمدرجة في أسواق الأسهم الخليجية والتي توفر عائدات أرباح مستدامة و/أو إمكانية نمو الأرباح على المدى الطويل. ستنمى الصندوق طبقاً لمعايير شرعية وافقت عليها لجنة الرقابة الشرعية.

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

٢ اللوائح النظامية

يتم إدارة الصندوق بموجب لائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة عن هيئة السوق المالية.

٣ الاشتراك/ الاسترداد (يوم التداول ويوم التقييم)

الصندوق مفتوح للاشتراك/استرداد الوحدات مرتين أسبوعياً يومي الأحد والثلاثاء ("يوم التداول"). يتم تحديد قيمة محفظة الصندوق مرتين أسبوعياً يومي الإثنين والأربعاء ("يوم التداول"). يتم تحديد صافي قيمة موجودات (حقوق ملكية) الصندوق بغرض بيع وشراء الوحدات بتقسيم صافي قيمة الموجودات (القيمة العادلة لموجودات الصندوق بعد خصم المطلوبات) على إجمالي عدد الوحدات القائمة للصندوق في يوم التقييم.

٤ أسس الإعداد

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

٥ عملة العرض والنشاط

تم عرض القوائم المالية بالريال السعودي الذي يعتبر العملة الوظيفية للصندوق.

٦ أسس القياس

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

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

يتم عرض حسابات القوائم المالية في قائمة المركز المالي حسب السبيلة.

**صندوق إتش إس بي سي للأسهم الخليجية ذات الدخل**  
**(صندوق استثماري مفتوح)**  
**مُدار من قبل إتش إس بي سي العربية السعودية**  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
**للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م**  
**(المبالغ بالريال السعودي)**

**٧ استخدام الأحكام والتقديرات**

إن إعداد القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي يتطلب استخدام بعض الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة التي تؤثر على المبالغ المسجلة 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 إثبات التعديلات على التقديرات بأثر لاحق.

**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.

**العملات الأجنبية**

يتم ترجمة المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية إلى الدولار الأمريكي بأسعار التحويل بتاريخ تلك المعاملات. يتم ترجمة الموجودات والمطلوبات النقدية المدرجة بالعملات الأجنبية إلى الدولار الأمريكي على أساس أسعار التحويل في تاريخ التقرير. يتم تحويل الموجودات والمطلوبات غير النقدية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة بالعملات الأجنبية إلى الدولار الأمريكي بأسعار التحويل في تاريخ التقرير.

يتم إثبات فروقات العملات الأجنبية الناتجة عن الترجمة في قائمة الدخل الشامل كصافي أرباح أو خسائر صرف أجنبي، باستثناء تلك الناتجة عن الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، والتي يتم إثباتها كمكون من صافي الربح من الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

**صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية)**

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

**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.

**صندوق إتش إس بي سي للأسهم الخليجية ذات الدخل**  
**(صندوق استثماري مفتوح)**  
**مدار من قبل إتش إس بي سي العربية السعودية**  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
**للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م**  
**(المبالغ بالريال السعودي)**

**٨. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)**

**اشترك واسترداد الوحدات**

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

**الإيرادات من العقود مع العملاء**

يقوم الصندوق بإثبات الإيرادات عند امكانية قياس مبلغ الإيرادات بشكل موثوق وعند وجود احتمال بتدفق منافع اقتصادية للصندوق. تحقق الإيرادات عندما (أو كلما) يتم استيفاء كل التزام أداء.

**صافي الربح من الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة**

يتضمن صافي الربح من الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة جميع التغيرات في القيمة العادلة المحققة وغير المحققة وفروقات الصرف الأجنبي (إن وجدت).

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

**دخل توزيعات أرباح**

ويتم إثبات دخل توزيعات الأرباح ضمن قائمة الدخل الشامل في تاريخ ثبوت الحق باستلام تلك الدفعات. بالنسبة للأوراق المالية المدرجة عادة ما يكون هذا هو تاريخ توزيعات الأرباح السابقة. بالنسبة للأوراق المالية غير المدرجة عادة ما يكون هذا هو التاريخ الذي يوافق فيه المساهمون على دفع توزيعات الأرباح. يتم إثبات دخل توزيعات الأرباح من الأوراق المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في بند منفصل في قائمة الدخل الشامل.

**توزيعات لمالكي الوحدات**

يتم احتساب التوزيعات لمالكي وحدات الصندوق على أنها خصم من صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات. يتم إثبات توزيعات الأرباح الأولية كالتزام في الفترة التي يتم فيها إعلانها من قبل مجلس الصندوق بشكل نهائي. يتم إثبات توزيعات الأرباح النهائية كالتزام في الفترة التي يتم فيها الموافقة عليها من قبل مجلس الصندوق.

**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 المصروفات على قائمة الدخل الشامل.

**الزكاة والضريبة**

بموجب النظام الحالي للزكاة وضريبة الدخل المطبق في المملكة العربية السعودية، فإن الصندوق مُعفى من دفع أي زكاة وضريبة دخل. 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 للأسهم الخليجية ذات الدخل  
(صندوق استثماري مفتوح)  
مُدار من قبل إتش إس بي سي العربية السعودية  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م  
(المبالغ بالريال السعودي)

٨. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

**قياس القيمة العادلة**

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

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

في حال عدم وجود سعر متداول في سوق نشطة، فإن الصندوق يستخدم أساليب تقييم تزيد من استخدام المدخلات القابلة للملاحظة ذات الصلة وتقلل من استخدام المدخلات غير القابلة للملاحظة. إن أسلوب التقييم المختار يتضمن جميع العوامل التي يأخذها المشاركون في السوق في الحسبان عند تسعير العملية.

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

**الموجودات المالية والمطلوبات المالية**

**الإثبات والقياس الأولي**

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

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

**تصنيف الموجودات المالية**

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.

**الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة**

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

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

صندوق إتش إس بي سي للأسهم الخليجية ذات الدخل  
(صندوق استثماري مفتوح)  
مُدار من قبل إتش إس بي سي العربية السعودية  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م  
(المبالغ بالريال السعودي)

٨. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

الموجودات المالية والمطلوبات المالية (يتبع)

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

يتم قياس الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إذا استوفت كلا الشرطين أدناه ولا يصنف بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- يتم الاحتفاظ بالموجودات ضمن نموذج الأعمال الذي يتحقق الهدف منه عن طريق تحصيل تدفقات نقدية تعاقدية وبيع موجودات مالية.
- ينتج عن شروطها التعاقدية في تواريخ محددة تدفقات نقدية تمثل فقط مدفوعات لأصل المبلغ والفائدة على أصل المبلغ المستحق.

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

موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

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

تقييم نموذج الأعمال

يجري مدير الصندوق تقييماً للهدف من نموذج الأعمال الذي يتم الاحتفاظ بالموجودات فيه على مستوى المحفظة لأن ذلك يعكس بشكل أفضل طريقة إدارة الأعمال وتوفير المعلومات للإدارة. تتضمن المعلومات التي أخذت في الاعتبار ما يلي:

- السياسات والأهداف المحددة للمحفظة وتشغيل هذه السياسات عملياً. 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 الفترات السابقة، وأسباب هذه المبيعات وتوقعاتها بشأن نشاط المبيعات المستقبلية. إلا أن المعلومات حول نشاط المبيعات لا تؤخذ بالاعتبار عند عزلها، ولكن كجزء من التقييم الكلي لكيفية تحقيق أهداف الصندوق المذكورة لإدارة الموجودات المالية وكيفية تحقق التدفقات النقدية.

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

تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تُعد فقط دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة

لغرض هذا التقييم، يعرف "المبلغ الأصلي" على أنه القيمة العادلة للموجودات المالية عند الإثبات الأولي. تعرف "العمولة/الفائدة" على أنها مبلغ مقابل القيمة الزمنية للنقود ومقابل المخاطر الائتمانية المرتبطة بالمبلغ الأصلي القائم خلال فترة زمنية معينة ومقابل مخاطر الإقراض الأساسية الأخرى والتكاليف (مخاطر السيولة والتكاليف الإدارية) بالإضافة إلى هامش الربح.

**صندوق إتش إس بي سي للأسهم الخليجية ذات الدخل**  
**(صندوق استثماري مفتوح)**  
**مدار من قبل إتش إس بي سي العربية السعودية**  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
**للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م**  
**(المبالغ بالريال السعودي)**

**٨. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)**

**الموجودات المالية والمطلوبات المالية (يتبع)**

عند تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تُعد فقط دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة، يأخذ الصندوق بالاعتبار الشروط التعاقدية للأداة. وهذا يشمل تقييم فيما إذا كانت الموجودات المالية تتضمن شرط تعاقدى 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 مطالبة الصندوق بالتدفقات النقدية من موجودات محددة (دون حق الرجوع لترتيبات الموجودات)؛ و
- الخصائص التي تعدل اعتبارات القيمة الزمنية للنقود - إعادة الضبط الدوري لأسعار الفائدة.

**إعادة التصنيف**

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

**تصنيف المطلوبات المالية**

يقوم الصندوق بتصنيف مطلوباته مالية بالتكلفة المطفأة ما لم يصنف على أنها مطلوبات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

**التوقف عن الإثبات**

عند التوقف عن إثبات الموجودات المالية، فإن الفرق بين القيمة الدفترية للموجودات (أو القيمة الدفترية الموزعة على جزء من الموجودات التي تم التوقف عن إثباتها) ومجموع ما يلي (١) المقابل المالي المستلم (بما في ذلك أي موجودات جديدة يتم الحصول عليها ناقصاً أي مطلوبات جديدة مفترضة) و (٢) أي ربح أو خسارة متراكم تم إثباته في الدخل الشامل الآخر يتم إثباته في قائمة الدخل الشامل.

يقوم الصندوق بالتوقف عن إثبات الالتزام المالي عند تسوية أو إلغاء أو انتهاء الالتزامات التعاقدية.

**المقاصة**

يتم إجراء مقاصة بين مبالغ الموجودات المالية والمطلوبات المالية ويُدْرَج المبلغ الصافي في قائمة المركز المالي فقط عند وجود حق قانوني ملزم لدى الصندوق في الوقت الحالي بإجراء مقاصة لتلك المبالغ وكذلك عندما يكون لدى الفرع النية لتسويتها 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 المعتمدة في المملكة العربية السعودية أو للأرباح والخسائر الناتجة عن مجموعة معاملات مماثلة مثل نشاط تداول الصندوق.

**صندوق إتش إس بي سي للأسهم الخليجية ذات الدخل**  
**(صندوق استثماري مفتوح)**  
**مُدار من قبل إتش إس بي سي العربية السعودية**  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
**للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م**  
**(المبالغ بالريال السعودي)**

**٨. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)**

**النقد وما في حكمه**

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

**الوحدات المستردة**

يصنف الصندوق الأدوات المالية المصدره ضمن المطلوبات المالية أو أدوات حقوق الملكية، وذلك وفقاً للشروط التعاقدية للأدوات.

لدى الصندوق وحدات قابلة للاسترداد مصدره. عند تصفية الصندوق، تخول هذه الوحدات مالكيها بصافي الموجودات المتبقية. ويتم تصنيفها بالتساوي من جميع النواحي ولها شروط وظروف متطابقة. توفر الوحدات القابلة للاسترداد للمستثمرين الحق في المطالبة باسترداد الأموال نقدًا بقيمة تتناسب مع حصة المستثمر في صافي موجودات الصندوق في كل تاريخ استرداد وكذلك في حالة تصفية الصندوق.

يتم تصنيف الوحدات المستردة على أنها حقوق ملكية عند استيفائها لكافة الشروط التالية:

- تمنح المالك حصة تناسبية من صافي موجودات الصندوق في حالة تصفية الصندوق؛
- تُصنّف في فئة الأدوات التي تخضع لجميع فئات الأدوات الأخرى؛
- جميع الأدوات المالية في فئة الأدوات التي تخضع لجميع فئات الأدوات الأخرى لها سمات متطابقة؛
- بصرف النظر عن الالتزام التعاقدى للصندوق بإعادة شراء أو استرداد قيمة الأداة النقدية أو أصل مالي آخر، لا تشمل الأداة على أي سمات أخرى تتطلب التصنيف على أنه باعتباره التزامًا؛ و
- إن إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة العائدة للأداة على مدى عمرها تستند بشكل جوهري على الربح أو الخسارة، أو التغير في صافي الموجودات المثبتة أو التغير في القيمة العادلة لصافي موجودات الصندوق المثبتة وغير المثبتة على مدى عمر الأداة.

يتم إثبات التكاليف الإضافية التي تعود مباشرة إلى إصدار أو استرداد الوحدات القابلة للاسترداد ضمن حقوق الملكية مباشرة كخصم من المتحصلات أو جزء من تكلفة الشراء.



**صندوق إتش إس بي سي للأسهم الخليجية ذات الدخل**  
**(صندوق استثماري مفتوح)**  
**مُدار من قبل إتش إس بي سي العربية السعودية**  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
**للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م**  
**(المبالغ بالريال السعودي)**

**٩. تأثير التغيير في السياسات المحاسبية بسبب تطبيق معايير جديدة**

المعايير الدولية للتقرير المالي الجديدة وتفسيرات لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقرير المالي والتعديلات عليها، المطبقة بواسطة الصندوق

إن المعايير الجديدة والتعديلات والتغييرات على المعايير الحالية التي صدرت عن مجلس معايير المحاسبة الدولية سارية المفعول اعتباراً من ١ يناير ٢٠١٩ م و عليه تم تطبيقها بواسطة الصندوق، حيثما ينطبق ذلك:

<u>المعايير / التعديلات</u>	<u>البيان</u>
المعيار الدولي للتقرير المالي ١٦	عقود الإيجار
تفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقرير المالي ٢٣	عدم التأكد المحيط بمعالجات ضريبة الدخل
معيار المحاسبة الدولي ٢٨	الاستثمارات في المنشآت الزميلة والمشروعات المشتركة
معيار المحاسبة الدولي ١٩	تعديلات الخطة أو تقليصها أو تسويتها
المعيار الدولي للتقرير المالي ٣ و ١١ ومعيار المحاسبة الدولي ١٢ و ٢٣	التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقرير المالي دورة ٢٠١٥ - ٢٠١٧ م.
المعيار الدولي للتقرير المالي ٩	تعديلات متعلقة بخصائص المدفوعات المقدمة بالتعويضات السلبية وتعديل المطلوبات المالية

إن تطبيق المعايير / التعديلات والتفسيرات أعلاه لم يكن لها أي تأثير جوهري على هذه القوائم المالية.

المعايير الصادرة ولكنها غير سارية المفعول بعد

فيما يلي المعايير الصادرة ولكنها غير سارية المفعول بعد وذلك حتى تاريخ إصدار القوائم المالية للصندوق. ويعتزم الصندوق تطبيق هذه المعايير عندما تصبح سارية المفعول ولا يُتوقع وجود آثار جوهريّة ناتجة عن هذا التطبيق.

<u>المعيار / التفسير</u>	<u>البيان</u>	<u>يسري مفعولها اعتباراً من الفترات التي تبدأ في أو بعد التاريخ التالي</u>
تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ٣	تعريف الأعمال	١ يناير ٢٠٢٠ م
تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١ ومعيار المحاسبة الدولي ٨	تعريف الأهمية النسبية	١ يناير ٢٠٢٠ م
المعيار الدولي للتقرير المالي ٧ و ٩	قضايا ما قبل الاستبدال في سياق عمليات تصحيح معدل الفائدة المعروض بين البنوك	١ يناير ٢٠٢٠ م
تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١	تصنيف المطلوبات	١ يناير ٢٠٢٢ م

**١٠. النقد لدى البنك**

يتكون رصيد النقد لدى البنك من نقد لدى بنوك ذات تصنيفات ائتمانية لدرجة الاستثمار مصنفة من قبل وكالات تصنيف دولية.

**صندوق إتش إس بي سي للأسهم الخليجية ذات الدخل**  
**(صندوق استثماري مفتوح)**  
**مدار من قبل إتش إس بي سي العربية السعودية**  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
**للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م**  
**(المبالغ بالريال السعودي)**

**١.١. الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة**

إن التعرض القطاعي للاستثمارات المكتناة بغرض المتاجرة في المملكة العربية السعودية كما في ٣١ ديسمبر هو كما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م		٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م		
القيمة العادلة	التكلفة	القيمة العادلة	التكلفة	
				<b>حقوق الملكية</b>
٣٣,٢٢٥,٣٨٥	٢٩,٦١٧,٤٩٣	٢٢,٨٧٣,٠٤٥	٢٠,٩٣٧,٣٥٤	المواد الأساسية
٢٣,٠٦٨,٤٧٥	١٩,٠٨٤,٢٨٢	٢٠,٠٠٤,٦٠٤	١٤,٤٧٨,٠٠٦	بنوك
٦,٨٣٠,٧٠٧	٧,٤٧٩,٤٣١	١٠,٧٠٤,١٧٤	٩,٨١٠,٩٠١	إدارة العقارات والتطوير العقاري
٥,٩٤٦,٣٩٣	٤,٣٥٠,٤٦٢	٧,٤٧٤,٥٢٢	٥,٢٤٨,٦٥٣	التجزئة
--	--	٥,٧٣٤,١١٨	٥,٥٥٤,٢٥٢	الطاقة
١٠,٥٧٨,٣٨٩	٧,١٢٤,٢٣٨	٥,٥٥١,١٥٤	٣,٣٧١,٢٩٧	خدمات الاتصالات
--	--	٣,٦٨١,٢٤٧	٢,٩٧٠,٣٩٨	الأغذية والمشروبات
٤,٩٦٠,٨٤٥	٨,٩٥٧,١٤٣	--	--	خدمات تجارية ومهنية
٨٤,٦١٠,١٩٤	٧٦,٦١٣,٠٤٩	٧٦,٠٢٢,٨٦٤	٦٢,٣٧٠,٨٦١	<b>الإجمالي</b>

إن التعرض الجغرافي للاستثمارات للمتاجرة كما في ٣١ ديسمبر هو كما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م		٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م		
القيمة العادلة	التكلفة	القيمة العادلة	التكلفة	
٨٤,٦١٠,١٩٤	٧٦,٦١٣,٠٤٩	٧٦,٠٢٢,٨٦٤	٦٢,٣٧٠,٨٦١	<b>التعرض حسب الدولة</b>
٢٦,٨٢٧,٦٨٣	٢٨,٥٤٦,٩٩٦	٢٧,٦٩٨,٣٦٧	٢٧,٤٧٩,٢٧٧	المملكة العربية السعودية
٥,٨٣٠,٠٨٩	٦,٠٢١,٥١٢	١٤,٢٣٣,٦٦٢	١٣,٦١٩,١٠٠	الإمارات العربية المتحدة
١١٧,٢٦٧,٩٦٦	١١١,١٨١,٥٥٧	١١٧,٩٥٤,٨٩٣	١٠٣,٤٦٩,٢٣٨	دولة الكويت
				<b>الإجمالي</b>

**١.٢. صافي الربح من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة**

٢٠١٨ م	٢٠١٩ م	
(٥,٩٠٨,٠٣٤)	٩٢٠,١٧١	ربح/ (خسارة) محققة للسنة
١٠,٦٨٣,٦١٢	٨,٣٩٩,٢٤٧	ربح غير محقق للسنة
٤,٧٧٥,٥٧٨	٩,٣١٩,٤١٨	<b>الإجمالي</b>

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

**١.٣. مصروفات مستحقة**

كما في ٣١ ديسمبر		
٢٠١٨ م	٢٠١٩ م	
٣٩٤,١٨٨	٢١١,١٩٩	توزيعات أرباح مستحقة
--	٢٦٧,٧٤٤	استردادات مستحقة
٢٣٥,٤٣٦	٣٦,٣٠٧	أتعاب إدارة دائنة
١١,٢٠٣	١١,٠٣٣	رسوم مستحقة للتوافق مع الشريعة
٥,٥٠٠,٠٦٤	--	ذمم دائنة مقابل شراء استثمارات
٦,١٤٠,٨٩١	٥٢٦,٢٨٣	

**صندوق إتش إس بي سي للأسهم الخليجية ذات الدخل**  
**(صندوق استثماري مفتوح)**  
**مُدار من قبل إتش إس بي سي العربية السعودية**  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
**للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م**  
**(المبالغ بالريال السعودي)**

**١٤. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة**

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

تتمثل الأطراف ذات العلاقة بالصندوق في إتش إس بي سي العربية السعودية (مدير الصندوق، ومجلس الصندوق، وأمين الحفظ وإداري الصندوق)، وصناديق الاستثمار المُدارة بواسطة مدير الصندوق والبنك السعودي البريطاني ("البنك") (مساهم رئيسي في مدير 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 ٢,٣٠٪ من صافي قيمة الموجودات (٢٠١٨ م: ٢,٣٠٪ 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.

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

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

<u>الرصيد الختامي</u>		<u>مبلغ المعاملة</u>		<u>طبيعة المعاملات</u>	<u>الطرف ذو العلاقة</u>
<u>٢٠١٨ م</u>	<u>٢٠١٩ م</u>	<u>٢٠١٨ م</u>	<u>٢٠١٩ م</u>		
٢٣٥,٤٣٦	٣٦,٣٠٧	٢,٢٢١,٩٠٣	٢,٢١٣,٠٦٩	أتعاب إدارة الصندوق	شركة إتش إس بي سي العربية السعودية (مدير الصندوق)

تم تحميل ورداد مكافآت أعضاء مجلس الإدارة والأتعاب الأخرى مثل أتعاب الإداري وأمين الحفظ خلال السنة بواسطة إتش إس بي سي العربية السعودية ("مدير الصندوق").

**١٥. إدارة المخاطر المالية**

يتعرض الصندوق للمخاطر التالية نتيجة استخدامه للأدوات المالية:

- مخاطر الائتمان
- مخاطر السيولة و
- مخاطر السوق

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

**صندوق إتش إس بي سي للأسهم الخليجية ذات الدخل**  
**(صندوق استثماري مفتوح)**  
**مدار من قبل إتش إس بي سي العربية السعودية**  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
**للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م**  
**(المبالغ بالريال السعودي)**

**١٥. إدارة المخاطر المالية (يتبع)**

**إطار إدارة المخاطر**

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

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

**مخاطر الائتمان**

مخاطر الائتمان هي عدم مقدرة طرف ما على الوفاء بالتزاماته أو تعهداته المبرمة مع الصندوق مما يؤدي إلى تكبد الصندوق لخسارة مالية.

يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان على رصيده البنكي والذمم المدينة. لأغراض إعداد تقارير إدارة المخاطر يقوم الصندوق بدراسة وتجميع كل عناصر التعرض لمخاطر الائتمان مثل مخاطر التعثر في السداد الفردية للمدين، ومخاطر الدولة ومخاطر القطاع.

إن سياسة الصندوق بشأن مخاطر الائتمان هي تقليل تعرضه لمخاطر "الأطراف الأخرى" 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 الصندوق.

قد ينتج عن أنشطة الصندوق مخاطر في التسوية. "مخاطر التسوية" هي مخاطر الخسارة بسبب فشل منشأة في الوفاء بالتزاماتها بتقديم النقد أو الأوراق المالية أو الموجودات الأخرى المتفق عليها تعاقدياً. بالنسبة لكل المعاملات تقريباً، يقلل الصندوق من هذه المخاطر من خلال إجراء تسويات عن طريق وسيط نظامي لضمان تسوية الصفقة فقط عندما يكون الطرفان قد أوفيا بالتزامات التسوية التعاقدية.

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

٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م	
١,٣٤٧,٠٧٥	٦,١١٢,٢٦٥	نقد وما في حكمه
٥,٧٩١,٠٥٠	--	ذمم مدينة ودفعات مقدمة
٧,١٣٨,١٢٥	٦,١١٢,٢٦٥	<b>إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان</b>

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**

يحتفظ بالنقد لدى البنك للصندوق لدى البنك السعودي البريطاني وبنك البلاد بتصنيف A1 و A2 (٢٠١٨ م: A1 و A2) على التوالي، استناداً إلى تصنيفات وكالة موديز.

**مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة**

الأدوات المالية مثل النقد لدى البنك والذمم المدينة هي قصيرة الأجل بطبيعتها وذات تعرض محدود لمخاطر الائتمان. بالتالي لم يتم تكوين مخصص للخسائر الائتمانية في هذه القوائم المالية.

**صندوق إتش إس بي سي للأسهم الخليجية ذات الدخل**  
**(صندوق استثماري مفتوح)**  
**مدار من قبل إتش إس بي سي العربية السعودية**  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
**للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م**  
**(المبالغ بالريال السعودي)**

**١٥. إدارة المخاطر المالية (يتبع)**

**مخاطر السيولة**

تتمثل مخاطر السيولة في مخاطر مواجهة الصندوق لصعوبة عند الوفاء بالتزاماتها المرتبطة بمطلوباتها المالية التي تتم تسويتها عن طريق السداد نقداً أو من خلال موجودات مالية أخرى.

تنص شروط وأحكام الصندوق على اشتراكات واستردادات الوحدات على مدار الأسبوع وبالتالي فهي تتعرض لمخاطر السيولة للوفاء بطلبات استرداد مالكي الوحدات. إلا أنه يُسمح للصندوق بالافتراض لتلبية طلبات الاسترداد. يتم اعتبار الأوراق المالية الخاصة بالصندوق على أنها قابلة للتحقق بشكل سريع حيث أنها جميعها مدرجة. يراقب مدير الصندوق متطلبات السيولة على أساس دوري كما يسعى للتأكد من توفر التمويل الكافي للوفاء بأي التزامات قد تنشأ.

**مخاطر السوق**

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

إن استراتيجية الصندوق لإدارة مخاطر السوق ناتجة عن أهداف استثمارات الصندوق 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 العملات**

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

يستثمر الصندوق في الأدوات المالية ويبرم معاملات بعملات أخرى بخلاف عملة نشاط الصندوق، بشكل رئيسي بالريال السعودي والدرهم الإماراتي والدينار الكويتي. ونتيجة لذلك، يتعرض الصندوق لمخاطر تغير سعر صرف عملته بالنسبة إلى العملات الأجنبية بطريقة تؤثر سلباً على القيمة العادلة للتدفقات النقدية المستقبلية للموجودات المالية أو المطلوبات المالية للصندوق المدرجة بعملات أخرى بخلاف الدولار الأمريكي.

يتم إدارة مخاطر العملات الخاصة بالصندوق في الوقت المناسب من قبل مدير الصندوق وفقاً للسياسات والإجراءات المحددة.

صندوق إتش إس بي سي للأسهم الخليجية ذات الدخل  
(صندوق استثماري مفتوح)  
مُدار من قبل إتش إس بي سي العربية السعودية  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م  
(المبالغ بالريال السعودي)

١٥. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

مخاطر السوق (يتبع)

مخاطر العملة (يتبع)

التعرض للمخاطر

تظهر القيمة الدفترية للصندوق لصافي الموجودات المالية والمطلوبات المالية المحتفظ بها بالعملة الأجنبية الفردية بالريال السعودي، كما تظهر كنسبة لصافي موجودات الصندوق في تاريخ التقرير كما يلي.

٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م		٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م		
من %	المبلغ بالريال السعودي	من % صافي الموجودات	المبلغ بالريال السعودي	
٢٢,٦٨	٢٦,٨٢٧,٦٨٣	٢٢,٤٢	٢٧,٦٩٨,٣٦٧	درهم إماراتي
٤,٩٣	٥,٨٣٠,٠٩١	١١,٥٢	١٤,٢٣٣,٦٦٢	دينار كويتي
٢٧,٦١	٣٢,٦٥٧,٧٧٤	٣٣,٩٤	٤١,٩٣٢,٠٢٩	

تحليل الحساسية

يعرض الجدول أدناه الأثر على صافي الموجودات/الزيادة في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة على مالكي الوحدات ذات الانخفاض المحتمل بشكل معقول في الريال السعودي مقابل العملات الواردة أدناه بواقع ٠,٥%. إن هذا التحليل يفترض بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة وتحديداً أسعار الفائدة.

٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م	التأثير على صافي الموجودات بالريال السعودي (زيادة)
١٣٤,١٣٨	١٣٨,٤٩٢	درهم إماراتي
٢٩,١٥٠	٧١,١٦٨	دينار كويتي
١٦٣,٢٨٨	٢٠٩,٦٦٠	

قد ينتج عن ارتفاع الريال السعودي مقابل العملات أعلاه أثر مساوٍ ومعاكس للمبالغ المبينة أعلاه.

مخاطر أسعار الأسهم

مخاطر أسعار الأسهم هي المخاطر الناجمة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق. إن استثمارات الصندوق عرضة لمخاطر أسعار الأسهم الناتجة عن عدم التأكد من الأسعار المستقبلية. يقوم مدير الصندوق بإدارة هذه المخاطر من خلال التنوع في محافظته الاستثمارية من حيث التوزيع الجغرافي والتركيز الصناعي.

تحليل الحساسية

يعرض الجدول أدناه الأثر على صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات ذات الانخفاض/الارتفاع المحتمل بشكل معقول في أسعار سوق الأسهم الفردية بواقع ١٠% في تاريخ التقرير. تتم التقديرات على أساس الاستثمار الفردي. إن هذا التحليل يفترض بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة وتحديداً مخاطر أسعار الفائدة وتحويل العملات الأجنبية.

٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م	صافي الأرباح / (الخسائر) من الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١١,٧٢٦,٧٩٧	١١,٧٩٥,٤٨٩	+ ١٠% / - ١٠%
(١١,٧٢٦,٧٩٧)	(١١,٧٩٥,٤٨٩)	- ١٠% / + ١٠%

قد ينتج عن الارتفاع في أسعار سوق الأسهم الفردية بواقع ١٠% أثر مساوٍ ومعاكس للمبالغ المبينة أعلاه.

**صندوق إتش إس بي سي للأسهم الخليجية ذات الدخل**  
**(صندوق استثماري مفتوح)**  
**مدار من قبل إتش إس بي سي العربية السعودية**  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
**للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م**  
**(المبالغ بالريال السعودي)**

**١٦. القيمة العادلة للأدوات المالية**

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

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

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 الأدوات المتداولة في السوق النشطة وفقاً لسعر السوق لأن هذا السعر يقارب بشكل معقول سعر التخارج.

في حال عدم وجود سعر متداول في سوق نشط، فإن الصندوق يستخدم أساليب تقييم تزيد من استخدام المدخلات القابلة للملاحظة ذات الصلة وتقلل من استخدام المدخلات غير القابلة للملاحظة. إن أسلوب التقييم المختار يتضمن جميع العوامل التي يأخذها المشاركون في السوق في الحسبان عند تسعير العملية. يقوم الصندوق بإثبات التحويل بين مستويات القيمة العادلة في نهاية فترة التقرير التي حدث خلالها التغيير.

لدى التسلسل الهرمي للقيمة العادلة المستويات التالية:

- المستوى ١: مدخلات تمثل الأسعار المتداولة (غير المعدلة) في السوق المالية النشطة لموجودات ومطلوبات مماثلة يمكن للمنشأة الوصول إليها في تاريخ القياس؛
- المستوى ٢: مدخلات تمثل مدخلات بخلاف الأسعار المتداولة المدرجة في المستوى ١ والتي يمكن ملاحظتها للأصل أو الالتزام بصورة مباشرة أو بصورة غير مباشرة؛ و
- المستوى ٣: مدخلات تمثل مدخلات غير قابلة للملاحظة للموجودات أو المطلوبات.

**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.

٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م

القيمة العادلة				القيمة الدفترية	
المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	الإجمالي		
١١٧,٩٥٤,٨٩٣	--	--	١١٧,٩٥٤,٨٩٣	١١٧,٩٥٤,٨٩٣	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١١٧,٩٥٤,٨٩٣	--	--	١١٧,٩٥٤,٨٩٣	١١٧,٩٥٤,٨٩٣	الإجمالي

**صندوق إتش إس بي سي للأسهم الخليجية ذات الدخل**  
**(صندوق استثماري مفتوح)**  
**مدار من قبل إتش إس بي سي العربية السعودية**  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
**للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م**  
**(المبالغ بالريال السعودي)**

**١٦. القيم العادلة للأدوات المالية (يتبع)**

٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م					
-----القيمة العادلة-----					
الإجمالي	المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١	القيمة الدفترية	
١١٧,٢٦٧,٩٦٦	--	--	١١٧,٢٦٧,٩٦٦	١١٧,٢٦٧,٩٦٦	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١١٧,٢٦٧,٩٦٦	--	--	١١٧,٢٦٧,٩٦٦	١١٧,٢٦٧,٩٦٦	الإجمالي

خلال السنة، لم يتم أي تحويل في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة للموجودات المالية المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

تعتبر الأدوات المالية الأخرى مثل النقد لدى البنك والذمم المدينة والمصروفات المستحقة موجودات مالية ومطلوبات مالية تقارب قيمتها الدفترية القيمة العادلة، بسبب طبيعة قصر أجلها والجودة الائتمانية المرتفعة للأطراف الأخرى.

**١٧. آخر يوم تقييم**

آخر يوم تقييم للسنة كان ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م (٢٠١٨ م: ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م) وصافي قيمة موجودات للتعامل في هذا اليوم بلغت ١٠,٦٨ ريال سعودي للوحدة (٢٠١٨ م: ١٠,١٢ ريال سعودي). إن صافي قيمة الموجودات وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي للوحدة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م بلغ ١٠,٦٨ ريال سعودي (٢٠١٨ م: ١٠,١٢ ريال سعودي).

**١٨. توزيعات الأرباح**

وفقاً لشروط وأحكام الصندوق قام مجلس الصندوق بتوزيعات الأرباح التالية من الصندوق خلال السنة:

٢٠١٨ م	٢٠١٩ م	
٣,٥٩٩,٦٩٢	٣,٤٧٤,٤٢٤	توزيعات الأرباح الأولى بواقع ٠,٣٠ ريال سعودي (٢٠١٨ م: ٠,٣١ ريال سعودي) للوحدة
٣,٥٥٩,٥١١	٣,٥١٣,١٦٧	توزيعات الأرباح الثانية بواقع ٠,٣٠ ريال سعودي (٢٠١٨ م: ٠,٣٠ ريال سعودي) للوحدة
٧,١٥٩,٢٠٣	٦,٩٨٧,٥٩١	

**١٩. الأحداث اللاحقة**

منذ أوائل شهر يناير ٢٠٢٠ م، تفشى الفيروس التاجي ("كوفيد-١٩") عبر العالم، مما تسبب في تعطيل الأعمال التجارية والنشاط الاقتصادي. أثرت جائحة كوفيد-١٩ بشكل كبير على أسواق الأسهم في جميع أنحاء العالم حتى تاريخه، وقد تستمر في التأثير في الأشهر القادمة من عام ٢٠٢٠ م، حيث من المحتمل أن تؤثر على المكاسب والتدفقات النقدية للصندوق. يعتبر مدير الصندوق أن هذا التفشي حدث غير قابل للتعديل بعد تاريخ قائمة المركز المالي. لا يزال نطاق ومدة هذا التفشي غير مؤكد، ومع تطوره على الصعيد العالمي في عام ٢٠٢٠ م، سيقوم مدير الصندوق بتقييم التأثيرات المحتملة على الصندوق والاستجابة وفقاً لذلك.

**٢٠. اعتماد القوائم المالية**

تم اعتماد هذه القوائم المالية من قبل مجلس الصندوق في ٢ شعبان ١٤٤١ هـ (الموافق ٢٦ مارس ٢٠٢٠ م).