

# صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية

(صندوق النخبة المرن للأسهم السعودية سابقاً)

التقرير الأولي للفترة المنتهية في 30-06-2019

## النقاط الرئيسية

- معلومات صندوق الاستثمار
- مدير الصندوق
- القوائم المالية

## معلومات الصندوق

### اسم صندوق الاستثمار

صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية (صندوق النخبة المرن للأسهم السعودية سابقاً).

### أهداف و سياسات الاستثمار وممارساته

يهدف الصندوق إلى تحقيق عوائد إيجابية مطلقة وذلك من خلال الاستثمار في أسهم الشركات المدرجة في السوق المالية السعودية بالإضافة إلى الاستثمار في الطرقات الاولية في السعودية والامارات وقطر والكويت وعمان والبحرين والاردن ومصر وتونس والمغرب ("دول الشرق الأوسط وشمال أفريقيا")، بما يتفق مع ضوابط الاستثمار الشرعية المعتمدة من الهيئة الشرعية للشركة السعودية للاقتصاد والتنمية للأوراق المالية (سدكو كابيتال).

### سياسة توزيع الأرباح

لا ينطبق حيث أن الصندوق يهدف إلى نمو رأس المال.

## مدير الصندوق

### اسم و عنوان مدير الصندوق

الشركة السعودية للاقتصاد والتنمية للأوراق المالية (سدكو كابيتال)، البرج الجنوبي - الطابق الثاني، أسواق البحر الأحمر، بين البوابة 7 والبوابة 8. ص.ب 13396 جدة 21493 المملكة العربية السعودية.

### اسم و عنوان مدير الصندوق من الباطن أو مستشار الاستثمار (إن وجد)

لا يوجد، حيث أن الصندوق يدار داخلياً.

### مراجعة للأنشطة الاستثمار خلال الفترة

الرجاء مراجعة تقرير أداء الصندوق في الفقرة التالية

### تقرير عن أداء صندوق الاستثمار خلال الفترة

سجل الصندوق خلال النصف الأول من عام 2019 عائداً بنسبة 5.10% في حين ارتفع مجاله الاستثماري بنسبة 11.44%. وكان أكبر المساهمين بصورة إيجابية شركة

سافكو، وشركة مجموعة السعودية وشركة جبل عمر، حيث بلغت مساهمة كل منهم 14 و13 و12 نقطة أساس للعائدات على الترتيب. كانت كل من شركة المراكز العربية، ومصرف الراجحي، والإينماء من أكبر المساهمين بصورة سلبية في عائدات الصندوق، حيث ساهم كل منهم في خفض عائدات الصندوق بنسب -89 و-44 و-30 نقطة أساس على التوالي.

كما شهد السوق ارتفاعاً واسع النطاق خلال أول 4 أشهر بينما شهد شهر مايو هبوطاً تصحيحياً عقبه انتعاش في شهر يونيو؛ حيث تم تسجيل صافي تدفقات أجنبية وارداً خلال النصف الأول من عام 2019 بأكثر من 13.6 مليار دولار. وسجل مؤشر مديري المشتريات (PMI) لشهر يونيو 57.4 نقطة مقابل 54.5 نقطة في ديسمبر 2018. وتراجعت مبيعات الأسمنت بنسبة 8% خلال النصف الأول من عام 2019، غير أن الأسعار استعادت عافيتها بشكل كبير محققة نتائج إيجابية قوية في مجال الأسمت. ومن الجدير بالذكر أن وكالة التصنيف العالمية "ستاندرد أند بورز" أكدت أن التصنيفات الائتمانية للمملكة العربية السعودية تقع في المستوى "A- / A-2" مع نظرة مستقبلية مستقرة.

تم إطلاق برنامج تطوير الصناعات الوطنية والخدمات اللوجستية (NIDL) حيث تم بموجبه إبرام صفقات / مذكرات تفاهم يفوق عددها الـ 65 بقيمة تتجاوز 54 مليار دولار أمريكي عبر قطاعات متنوعة اجتذبت استثمارات أجنبية مباشرة كبيرة. تم الكشف عن برنامج الخخصة البالغ قيمته 10 مليارات دولار أمريكي بالتزامن مع إعلان وزارة العمل عن طرح مبادرات تحفيز القطاع الخاص المتبقية البالغ عددها 28 مبادرة من أصل 68 وتوقيع اتفاقية مع الهيئة العامة للمنشآت الصغيرة والمتوسطة (منشآت) لإطلاق تسع خدمات جديدة بغية تحفيز الشركات الصغيرة والمتوسطة. وأعلنت وزارة التجارة عن توحيد المتطلبات الحكومية للأعمال التجارية الخاصة من خلال إصدار قانون في القريب العاجل، وقد وافق الملك على البرنامج الوطني لمكافحة التستر التجاري بغرض تشجيع التجارة الإلكترونية والحد من التهرب الضريبي. وأطلق الملك سلمان مشاريع بقيمة 7.97 مليار دولار في الرياض شملت مجالات متباينة تراوحت ما بين الرعاية الصحية والتعليم والإسكان والنقل العام والخدمات الحكومية. كما أعلن صندوق الاستثمارات العامة عن خطة اقتراض بقيمة 12 مليار دولار أمريكي لعام 2019؛ كما وافق مجلس الوزراء على "نظام الإقامة المميزة" للوافدين على أساس سنوي أو دائم، وتم فرض ضرائب جديدة على السجائر الإلكترونية إلى جانب المشروعات العسكرية. وأخيراً، كشفت أرامكو

## بيان حول العمولات الخاصة التي حصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة

لا توجد عمولات خاصة حصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة.

إذا كان الصندوق يستثمر بشكل كبير في صناديق استثمار أخرى يجب الإفصاح عن نسبة رسوم الإدارة المحتسبة على الصندوق نفسه والصناديق التي يستثمر بها.

لا توجد نسبة رسوم إدارة محتسبة على الصندوق نفسه أو الصناديق التي يستثمر بها.

## بيانات ومعلومات أخرى أوجبت اللائحة تضمينها في هذا التقرير

مرفق القوائم المالية الأولية للفترة المنتهية  
2019-06-30

الستار عن حساباتها موضحة أنها حققت ربحاً صافياً بلغ 111.1 مليار دولار أمريكي في عام 2018، وهو أعلى معدل ربحية على مستوى العالم، وتلقت أرامكو عروض شراء ضخمة على سنداتهما المصدرة تفوق الهدف المطلوب بـ 100 مليار دولار أمريكي، ويأتي هذا في إطار سعيها لجمع مبلغ 15 مليار دولار بغرض تمويل صفقة شراء سابق بقيمة 69 مليار دولار أمريكي.

هذا وقد سجل سعر خام برنت ارتفاعاً بنسبة +24% خلال النصف الأول من العام مع تفاقم التوترات الإقليمية إلى جانب انخفاض المعروض في جميع أنحاء العالم. وقد قامت حسابات الموازنة السعودية على أساس أن سعر البرميل 64 دولاراً للبرميل، وعلى أن متوسط السعر 66 دولاراً للبرميل حتى نهاية النصف الأول من عام 2019. يمر الاقتصاد بفترة انكماش ويرجع ذلك أساساً إلى انخفاض أسعار الإيجارات؛ وتُظهر أرباح الشركات للربع الأول من عام 2019 نموًا سنويًا بنسبة 3% للشركات ذات رؤوس الأموال الضخمة. وعلاوةً على ذلك، أظهرت قيمة معاملات نقاط البيع نموًا أيضًا بعد انخفاضها لأكثر من 3 سنوات.

وفي ضوء المتطلبات بتنفيذ المزيد من المعاملات من جانب المستثمرين الأجانب الفاعلين من أجل استيعاب معدلات الشراء السلبية بحسب مؤشر مورغان ستانلي كايبتال انترناشيونال في 28 أغسطس 2019، سيشهد السوق المزيد من معاملات الشراء بقيمة 4 مليارات دولار أمريكي تقريبًا. ومع ذلك، قد تكون هذه نقطة التحول لهذا الارتفاع المدفوع بالسيولة. ونحن نتبنى موقفًا تحوطيًا وحثراً بشأن كون المملكة العربية السعودية المستفيد الأكبر من هذا الانتعاش المدفوع بوفرة السيولة.

## تفاصيل أي تغييرات حدثت على الشروط والأحكام خلال الفترة

لا توجد أي تغييرات في شروط وأحكام الصندوق خلال الفترة.

## معلومات أخرى من شأنها أن تمكن مالكي الوحدات من اتخاذ قرار مدروس ومبني على معلومات كافية بشأن الصندوق خلال الفترة

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

## تقارير الصندوق

### بيانات الصندوق متاحة عند الطلب وبدون مقابل

لمزيد من المعلومات:  
هاتف: +966 (0)12 690 6555  
فاكس: +966 (0)12 690 6555  
صندوق بريد 13396  
جدة 21493  
المملكة العربية السعودية  
رقم رخصة هيئة السوق المالية  
11157-37  
www.sedcocal.com  
info@sedcocal.com



### ملاحظة هامة

هذه الوثيقة تم اعدادها من قبل سدكو كابيتال، الاسم التجاري للشركة السعودية للاقتصاد والتنمية للأوراق المالية (تعرف فيما بعد "سدكو كابيتال") بأعلى درجات الاهتمام وأقصى درجات المعرفة ولكن على الرغم من ذلك فإن سدكو كابيتال لا تقدم أي ضمانات بخصوص المحتوى واكتماله كما أنها لا تقبل بتحمل المسؤولية عن أي خسارة قد تكون نجمت من استخدام المعلومات الواردة فيه. الآراء المعبر عنها في هذه الوثيقة هي لسكو كابيتال في وقت كتابتها وهي قابلة للتغيير في أي وقت دون سابق انذار. وما لم يذكر خلاف ذلك فإن كل الأرقام في هذه الوثيقة هي غير مدققة. تم تقديم هذه الوثيقة بغرض إتاحة المعلومات فقط وللإستخدام الخاص للمتلقي. كما أنها لا تمثل عرضاً أو توصية بشراء أو بيع الأوراق المالية أو القيام بعمليات مصرفية كما أنها لا تعني عن استخدام المتلقي لحكمه الخاص. ينصح المتلقي بشكل خاص بأن يقوم بمراجعة ما اذا كانت المعلومات الواردة تتوافق مع ظروفه الخاصة فيما يخص أي جانب قانوني أو تنظيمي أو ضريبي أو أي عواقب أخرى مع استشارة خبير (عند الحاجة). لا يسمح بإعادة إنتاج هذه الوثيقة جزئياً أو كلياً بغير موافقة خطية من سدكو كابيتال. كما أن هذه الوثيقة وبشكل صريح غير موجهة لأي شخص - بموجب جنسيته أو مكان اقامته- غير مسموح له بالوصول إلى هذه المعلومات بموجب القانون المحلي. وهذه الوثيقة أو أي نسخة منها سيتم ارسالها بعد ذلك غير مسموح بأخذها أو توزيعها داخل الولايات المتحدة الأمريكية أو أي شخص أمريكي (حسب معنى قانون US Securities Act 1933 في سياقه). كل الإستثمارات تشمل مخاطر خصوصاً تلك المتعلقة بتذبذب القيمة والعوائد. الإستثمارات بالعملات الأجنبية تشمل مخاطر إضافية متعلقة بخسارة العملات الأجنبية لقيمتها مقارنة بالعملة المرجعية للمستثمر. الأداء التاريخي وسيناريوهات الأسواق المالية هي مجرد إشارة عن الأداء وليست بضمانة لأي أداء حالي أو مستقبلي. مؤشرات الأداء لا تشمل رسوم الاشتراك أو سحب النقود من الإستثمار كما أنه ليس هنالك أي ضمان بأن الأداء سيصل إلى أداء المؤشر أو يتجاوزه. وفيما يخص هذا المنتج الإستثماري فإن سدكو كابيتال من الممكن أن تدفع لأطراف أخرى أو تستلم مبالغ من أطراف أخرى كجزء من تعويضاتهم أو خلاف ذلك؛ كتعويضات المرة الواحدة أو المتكرره (على سبيل المثال: رسوم الطرح أو رسوم الاحتفاظ). من الممكن الحصول عن معلومات إضافية من المصرف/أو مدير علاقتك المصرفي. امكانية تضارب المصالح لا يمكن استثناءه. هذه الوثيقة في مجملها عبارة عن مادة تسويقية وتم نشرها لأغراض اعلانية.

## **صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية**

(صندوق النخبة المرن للأسهم السعودية "سابقاً")

(مدار من قبل سدكو كابيتال)

**القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مراجعة)**

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م

مع

**تقرير الفحص لحملة الوحدات**

## تقرير مراجع الحسابات المستقل عن فحص القوائم المالية الأولية المختصرة

للسادة حاملي وحدات صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية

### مقدمة

لقد فحصنا القوائم المالية الأولية المختصرة كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م المرفقة لصندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية ("الصندوق") المدار من قبل شركة سدكو كابيتال ("مدير الصندوق") المكونة من:

- قائمة المركز المالي المختصرة كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م؛
- قائمة الدخل الشامل المختصرة لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م؛
- قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) لحاملي الوحدات المختصرة لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م؛
- قائمة التدفقات النقدية المختصرة لفترة 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 رقم ٣٤ "التقرير المالي الأولي" المعتمد في المملكة العربية السعودية، والامتثال إلى الأحكام المعمول بها في اللوائح التنفيذية لصناديق الاستثمار الصادرة من هيئة السوق المالية، وشروط وأحكام الصندوق، وسنكرة المعلومات. ومسئوليتنا هي إيداء استنتاج عن هذه القوائم المالية الأولية الموجزة 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 المراجعة. وبالتالي لن نُبدي رأي مراجعة.

### الاستنتاج

استناداً إلى فحصنا، فلم ينم إلى عملنا شيء يجعلنا نعتقد بأن القوائم المالية الأولية المختصرة كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م المرفقة لصندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية غير معدة، من جميع النواحي الجوهرية، وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٤ "التقرير المالي الأولي" المعتمد في المملكة العربية السعودية.

عن / كي بي ام جي الفوزان وشركاه  
محاسبون ومراجعون قانونيون



إبراهيم عيود باعشين  
ترخيص رقم ٣٨٢



جدة في ٧ ذو الحجة ١٤٤٠ هـ  
الموافق ٨ أغسطس ٢٠١٩م

## صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية

(صندوق النخبة المرن للأسهم السعودية "سابقاً")

(مدار من قبل سدكو كابيتال)

قائمة المركز المالي المختصرة (غير مراجعة)

كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م

بالريال السعودي

٣١ ديسمبر ٢٠١٨م (مراجعة)	٣٠ يونيو ٢٠١٩م (غير مراجعة)	إيضاح	
			<b>الموجودات</b>
٥٢٩,٢٧٣	٤,٥١٩,٦٠٦	١٠	نقد وما في حكمه
٩,٧٣٣,١٥٤	٥,٧٢٨,٩٩٧	١١	موجودات مالية مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٦,٠٠٠	--		توزيعات أرباح مدينة
--	٧١٠,٥٦٢		ذمم مدينة أخرى
١٠,٢٦٨,٤٢٧	١٠,٩٥٩,١٦٥		<b>إجمالي الموجودات</b>
			<b>المطلوبات</b>
٤٩,٧٦٤	١٤٦,٣٩٥	١٢	مصرفات مستحقة و ذمم دائنة أخرى
٤٥,٩١١	٥٢,٥٢١	١٣	مستحق الى أطراف ذات علاقة
٩٥,٦٧٥	١٩٨,٩١٦		<b>إجمالي المطلوبات</b>
١٠,١٧٢,٧٥٢	١٠,٧٦٠,٢٤٩		<b>صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لحملة الوحدات</b>
٩٤,٧٤٦.٤٢	٩٤,٧٤٦.٤٢		<b>عدد الوحدات القائمة (بالعدد)</b>
١٠٧,٣٦٨٢	١١٣,٥٦٨٩		<b>صافي قيمة الموجودات للوحدة (بالريال السعودي)</b>

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٩) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية المختصرة.

## صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية

(صندوق النخبة المرن للأسهم السعودية "سابقاً")

(مدار من قبل سدكو كابيتال)

### قائمة الدخل الشامل الآخر المختصرة (غير مراجعة)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م

(بالريال السعودي)

٣٠ يونيو ٢٠١٨م	٣٠ يونيو ٢٠١٩م	إيضاح	
٢٩٥,٦٥٠	٢٠٩,٢٣٨		<b>الإيرادات</b>
			توزيعات أرباح
١,٣٠٧,٢٧٥	٦٤٧,٤٥٧		صافي الربح على موجودات مالية مقاسة بالقيمة العادلة من
١,٦٠٢,٩٢٥	٨٥٦,٦٩٥		خلال الربح أو الخسارة
			<b>المصروفات</b>
١٧,٦٧٥	(٧٦,٢٣٧)		رسوم الأداء والإدارة -بالصافي
(١٧٢,٩٢٩)	(١٩٢,٩٦١)	١٤	أتعاب مهنية وأخرى
(١٥٥,٢٥٤)	(٢٦٩,١٩٨)		
١,٤٤٧,٦٧١	٥٨٧,٤٩٧		<b>صافي الربح للفترة</b>
--	--		<b>الدخل الشامل الآخر للفترة</b>
١,٤٤٧,٦٧١	٥٨٧,٤٩٧		<b>إجمالي الدخل الشامل الآخر للفترة</b>

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٩) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية المختصرة.



## صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية

(صندوق النخبة المرن للأسهم السعودية "سابقاً")

(مدار من قبل سدكو كابيتال)

قائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة لحملة الوحدات المختصرة (غير مراجعة)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م

(بالريال السعودي)

<u>الاجمالي</u>	
١٤,٩٦٢,٠٥٩	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لحملة الوحدات كما في ١ يناير ٢٠١٨م
١,٤٤٧,٦٧١	إجمالي الدخل الشامل خلال الفترة
<u>١٦,٤٠٩,٧٣٠</u>	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لحملة الوحدات كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م
١٠,١٧٢,٧٥٢	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لحملة الوحدات كما في ١ يناير ٢٠١٩م
٥٨٧,٤٩٧	إجمالي الدخل الشامل خلال الفترة
<u>١٠,٧٦٠,٢٤٩</u>	صافي الموجودات (حقوق الملكية) لحملة الوحدات كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٩) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية المختصرة.

## صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية

(صندوق النخبة المرن للأسهم السعودية "سابقاً")

(مدار من قبل سدكو كابيتال)

### قائمة التدفقات النقدية المختصرة (غير مراجعة)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م

(بالريال السعودي)

٣٠ يونيو ٢٠١٨م	٣٠ يونيو ٢٠١٩م	الإيضاح
<b>التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية</b>		
١,٤٤٧,٦٧١	٥٨٧,٤٩٧	صافي الربح خلال الفترة
		تسويات لـ:
		أرباح غير محققة من موجودات مالية مقاسة بالقيمة العادلة من
(٩٢٩,٧٤٩)	(١٧٩,١٢٢)	خلال الربح أو الخسارة
٥١٧,٩٢٢	٤٠٨,٣٧٥	
<b>صافي التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:</b>		
(٧,٣٨٣,٣٣٠)	٤,١٨٣,٢٧٩	موجودات مالية مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(١٧,٨٠٠)	٦,٠٠٠	توزيعات أرباح مدينة
١,٣٧٠,٩١٧	(٧١٠,٥٦٢)	ذمم مدينة أخرى
(٢٢٤,٠٥٨)	٩٦,٦٣١	مصرفات مستحقة وذمم دائنة أخرى
(٩٦,٤٧٧)	٦,٦١٠	مستحق لأطراف ذات علاقة
(٥,٨٣٢,٨٢٦)	٣,٩٩٠,٣٣٣	<b>صافي النقد الناتج من / (المستخدم في) الناتج من الأنشطة التشغيلية</b>
(٥,٨٣٢,٨٢٦)	٣,٩٩٠,٣٣٣	<b>صافي التغير في النقد وما في حكمه</b>
٦,٤٠٥,٤٧٥	٥٢٩,٢٧٣	النقد وما في حكمه في بداية الفترة
٥٧٢,٦٤٩	٤,٥١٩,٦٠٦	النقد وما في حكمه في نهاية الفترة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٩) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية المختصرة.

## صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية

(صندوق النخبة المرن للأسهم السعودية "سابقاً")

(مدار من قبل سدكو كابيتال)

### إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مراجعة)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م

(بالريال السعودي)

#### ١- الوضع القانوني والأنشطة الأساسية

صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية (صندوق النخبة المرن للأسهم السعودية "سابقاً") ("الصندوق") هو صندوق إستثماري مفتوح يتوافق مع ضوابط الشريعة، تم تأسيسه في المملكة العربية السعودية وفقاً للوائح صناديق الإستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية. وتتم إدارته من قبل الشركة السعودية للإقتصاد والتنمية للأوراق المالية ("سدكو كابيتال" أو "مدير الصندوق"). إن عنوان مدير الصندوق هو:

صندوق بريد ١٣٣٩٦

طريق الملك عبد العزيز

جدة ٢١٤٩٣

المملكة العربية السعودية

خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م، قام مدير الصندوق بتغيير اسم الصندوق من صندوق النخبة المرن للأسهم السعودية إلى صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية. ولقد تم إخطار هيئة السوق المالية بالتغيير من خلال خطاب بتاريخ ١٨ أبريل ٢٠١٨م وتم إخطار مدير الصندوق به إلى حاملي الوحدات من خلال خطاب بتاريخ ٦ مايو ٢٠١٨م.

قام مدير الصندوق بإرسال إخطار بالطرح العام للصندوق لهيئة السوق المالية بتاريخ ٢٤ ديسمبر ٢٠١٥م وقامت الهيئة بإعتماد تأسيس الصندوق بتاريخ ٢٠ مارس ٢٠١٦م. وبدأ الصندوق عملياته في ٢٥ مايو ٢٠١٦م. تم مراجعة وثيقة طرح الصندوق من قبل مستشار الشريعة، والذي أكد توافقها مع ضوابط الشريعة.

يهدف الصندوق إلى تحقيق مكاسب رأسمالية على المدى الطويل والإستثمار في أسهم الشركات المدرجة في سوق المال السعودي ("تداول") بالإضافة إلى الإستثمار في الطروحات الأولية السعودية و الإمارات و قطر و الكويت و عمان والبحرين والأردن ومصر وتونس والمغرب ("دول الشرق الأوسط وشمال أفريقيا") وفقاً لضوابط الشريعة، من خلال إجراءات إستثمار بمعايير دولية مختبرة تهدف إلى تحقيق أداء متفوق لتلك المعايير. سيتم إعادة إستثمار الأرباح الرأسمالية والإيرادات الأخرى من الصندوق.

يخضع الصندوق للوائح صناديق الإستثمار ("اللوائح") الصادرة من هيئة السوق المالية طبقاً للقرار رقم ٢٠٠٦/٢١٩/١ الصادر في ٣ ذو الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦م)، والذي تم تعديله بموجب قرار هيئة السوق المالية رقم ٢٠١٦/٦١/١ الصادر ١٦ شعبان ١٤٣٧هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦م)، والذي يورد بالتفصيل متطلبات صناديق الإستثمار في المملكة العربية السعودية.

#### ٢- الإشتراك / الإسترداد

يكون الصندوق مفتوح للإشتراكات والإستردادات للوحدات في كل يوم تداول (الإثنين والأربعاء من كل أسبوع، في حال لم يكن مثل هذا اليوم هو يوم عمل، فيكون في يوم العمل التالي مباشرة). يتم إحتساب قيمة الوحدة في الصندوق عن طريق تقسيم قيمة صافي موجودات الصندوق (إجمالي موجودات الصندوق ناقصاً قيمة إجمالي مطلوبات الصندوق) بتاريخ الإقفال في كل يوم تقييم ("يوم التقييم") على إجمالي عدد الوحدات القائمة في ذلك التاريخ، بعد الأخذ بعين الإعتبار جميع الإشتراكات و / أو الإستردادات الصالحة المستلمة في آخر موعد ليوم التقييم. إن الحد الأدنى للإشتراك المبدئي هو ٥٠,٠٠٠ ريال سعودي ومطلوب من حاملي الوحدات الإحتفاظ بحد أدنى لرصيد الإستثمار وهو ٥٠,٠٠٠ ريال سعودي في أي وقت من السنة. يمكن أن تتم الإشتراكات والإستردادات الإضافية في نطاق حد أدنى ١٠,٠٠٠ ريال سعودي.

سيُدفع حاملي الوحدات رسوم إشتراك حتى ٢,٠٠٪ من الإشتراك المبدئي والإضافي. كما سيقوم حاملي الوحدات بدفع رسوم إسترداد بما يعادل ١,٠٠٪ من صافي قيمة الوحدات المستردة، في حال طالب حامل الوحدات إستردادها خلال ٣٠ يوم عمل من تاريخ الإشتراك.

## صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية

(صندوق النخبة المرن للأسهم السعودية "سابقاً")

(مدار من قبل سدكو كابيتال)

### إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مراجعة)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م

(بالريال السعودي)

#### ٣- أسس الإعداد المحاسبي

تم إعداد القوائم المالية الأولية المختصرة وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية ("المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٤") والمعتمدة في المملكة العربية السعودية والامتثال للأحكام السارية في نظام صناديق الاستثمار الصادرة من قبل هيئة السوق المالية، شروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات.

#### ٤- أساس الإعداد

تم إعداد هذه القوائم المالية الأولية المختصرة على أساس التكلفة التاريخية باستخدام مبدأ الاستحقاق المحاسبي ومفهوم الإستمرارية.

ليس لدى الصندوق دورة تشغيل محددة بشكل واضح وبالتالي لا تعرض الموجودات والمطلوبات المتداولة وغير المتداولة بشكل منفصل في قائمة المركز المالي المختصرة. وبدلاً من ذلك، يتم عرض الموجودات والمطلوبات حسب السيولة.

#### ٥- عملة الوظيفية والعرض

يتم قياس البنود المدرجة في القوائم المالية باستخدام عملة البيئة الاقتصادية الرئيسية التي يعمل فيها الصندوق ("العملة الوظيفية"). تعرض هذه القوائم المالية الأولية المختصرة بالريال السعودي وهي عملة الصندوق الوظيفية والعرض.

#### المعاملات والأرصدة

يتم ترجمة المعاملات بالعملات الأجنبية الى الريال السعودي باستخدام أسعار الصرف السائدة في تاريخ المعاملات. يتم ترجمة الموجودات والمطلوبات النقدية المسجلة بالعملات الأجنبية إلى سعر الصرف السعودي باستخدام أسعار الصرف السائدة في تاريخ قائمة المركز المالي. تدرج أرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية الناتجة عن الترجمة في قائمة الربح أو الخسارة المختصرة.

#### ٦- تقديرات وإفتراضات محاسبية مؤثرة

يتطلب إعداد القوائم المالية الأولية المختصرة من الإدارة القيام بإصدار أحكام وتقديرات وإفتراضات والتي تؤثر في تطبيق السياسات المحاسبية للمبالغ المبينة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات. قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات. تتم مراجعة التقديرات والإفتراضات الهامة على أساس مستمر. يتم الاعتراف بتعديلات على التقديرات المحاسبية في الفترة التي يتم فيها مراجعة التقديرات وفي أي الفترات مستقبلية متأثرة. لا توجد مناطق ذات أحكام هامة أو افتراضات مؤثرة مستخدمة في إعداد هذه القوائم المالية الأولية المختصرة.

#### ٧- السياسات المحاسبية الهامة

إن السياسات المحاسبية المستخدمة لإعداد هذه القوائم المالية الأولية المختصرة هي ذات السياسات المستخدمة لإعداد القوائم المالية السنوية السابقة. باستثناء السياسات المبينة أدناه. قام الصندوق بتطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٦ -الإيجارات مبدئياً من ١ يناير ٢٠١٩م، ولم يكن هناك تأثير جوهري على القوائم المالية.

## صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية

(صندوق النخبة المرن للأسهم السعودية "سابقاً")

(مدار من قبل سدكو كابيتال)

### إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مراجعة)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م

(بالريال السعودي)

### ٧- ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

#### ١-٧ النقد وما في حكمه

بغرض إعداد قائمة التدفقات النقدية الأولية المختصرة، يتكون النقد وما في حكمه من الأرصدة لدى البنوك والاستثمارات قصيرة الأجل عالية السيولة الأخرى ذات الاستحقاق الأصلي ثلاثة أشهر أو أقل (إن وجدت) والمتاحة للصندوق دون أي قيود. يتم قيد النقد والنقد المعادل بالتكلفة المطفأة في بيان قائمة المركز المالي الأولية المختصرة.

#### ٢-٧ ذمم مدينة

يتم قياس الذمم المدينة مبدئياً بالقيمة العادلة زائداً تكاليف المعاملة المباشرة المتزايدة، وبعد ذلك في قيمتها المطفأة. يتم قياس مخصص الخسارة للذمم المدينة دائماً بمبلغ مساوٍ للخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر.

#### ٣-٧ الأدوات المالية

#### ١-٣-٧ تصنيف وقياس الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

##### أدوات حقوق الملكية

أدوات حقوق الملكية هي أدوات تستوفي تعريف حقوق الملكية من وجهة نظر المُصدر؛ أي الأدوات التي لا تحتوي على التزام تعاقدى بالدفع، وبأنه دليل على وجود فائدة متبقية في صافي موجودات المُصدر.

يقوم الصندوق بتبويب موجوداته المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يقوم الصندوق بعد ذلك بقياس جميع الاستثمارات في حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، باستثناء عندما يكون مدير الصندوق قد اختار، عند الإثبات المبدئي، تعيين استثمار في حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر. تتمثل سياسة الصندوق في تحديد استثمارات حقوق الملكية كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل الشامل الأخر عندما يتم الاحتفاظ بتلك الاستثمارات لأغراض أخرى غير المتاجرة. عند استخدام هذه الطريقة في الانتقاء، يتم إثبات الأرباح والخسائر بالقيمة العادلة في قائمة الدخل الشامل الأخر وبالتالي لا يتم إعادة تبويبها في الربح أو الخسارة، بما في ذلك عند البيع. لا يتم الإفصاح عن خسائر الانخفاض في القيمة (وعكس خسائر الانخفاض في القيمة) بشكل منفصل عن التغيرات الأخرى في القيمة العادلة. يتم الاستمرار في إثبات توزيعات الأرباح، عند عرض العائد على مثل هذه الاستثمارات، في قائمة الدخل الشامل عندما يتم يستقر حق الصندوق في استلام المدفوعات.

#### ٢-٣-٧ الهبوط في قيمة الموجودات المالية

يقوم الصندوق، بشكل احترازي، بتقييم الخسائر الائتمانية المرتبطة بموجودات الأدوات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة. يقوم الصندوق بإثبات مخصص خسارة لمثل هذه الخسائر في تاريخ كل قائمة مركز مالي. يعكس قياس الخسارة الائتمانية المتوقعة:

- قيمة غير متحيزة ومرجحة الاحتمال يتم تحديدها من خلال تقييم مجموعة من النتائج المحتملة؛
- القيمة الزمنية للموارد؛ و
- معلومات معقولة وقابلة للدعم متاحة بدون تكلفة أو مجهود لا داعي له في تاريخ الإبلاغ عن الأحداث الماضية والظروف الحالية والتوقعات الخاصة بالظروف الاقتصادية المستقبلية.

## صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية

(صندوق النخبة المرن للأسهم السعودية "سابقاً")

(مدار من قبل سدكو كابيتال)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مراجعة)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م

(بالريال السعودي)

### ٧- ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

#### ٣-٧ الأدوات المالية (تابع)

##### ٣-٣-٧ إلغاء الإثبات

يتم إلغاء إثبات الموجودات المالية، أو جزء منها، عندما تنتهي الحقوق التعاقدية لاستلام التدفقات النقدية من الموجودات، أو عندما يتم تحويلها وسواءً كان (١) الصندوق يقوم بتحويل جميع مخاطر ومزايا الملكية بشكل جوهري، أو (٢) الصندوق لا يقوم بنقل أو الاحتفاظ بجميع مخاطر ومزايا الملكية بشكل جوهري، ولم يمارس الصندوق سيطرة.

##### ٤-٣-٧ المحاسبة بتاريخ المتاجرة

يتم إثبات أو استبعاد عمليات الشراء والبيع للموجودات المالية بالطرق العادية بتاريخ المتاجرة، على سبيل المثال تاريخ الذي يلتزم فيه الصندوق بشراء أو بيع الأصل المالي. إن عملية الشراء أو البيع بالطريقة المعتادة هي شراء أو بيع موجودات مالية والتي تستلزم تسليم الأصل خلال الإطار الزمني المنصوص عليه بموجب اللوائح أو العرف السائد في السوق.

##### ٥-٣-٧ مطلوبات مالية

يقوم الصندوق بتصنيف مطلوباته المالية بالتكلفة المطفأة ما لم يكن لديه مخصصات محددة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يقوم الصندوق بإلغاء إثبات المطلوبات المالية عند الوفاء بالتزاماته التعاقدية أو إلغائها أو انتهاء مدتها.

##### ٦-٣-٧ المقصدة

يتم إجراء مقاصة بين مبالغ الموجودات المالية والمطلوبات المالية ويُدْرَج المبلغ الصافي في قائمة المركز المالي فقط عندما يكون للصندوق في الوقت الحالي الحق النافذ بموجب القانون في عمل مقاصة للمبالغ وتعتزم إما عمل تسوية على أساس الصافي أو تحقيق الأصل وتسوية الالتزامات في ذات الوقت.

#### ٤-٧ مصروفات مستحقة ودمم دائنة أخرى

يتم إثبات المصروفات المستحقة والدمم الدائنة الأخرى بشكل مبدئي بالقيمة العادلة ويتم قياسها لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة سعر الفائدة السارية.

يتم إثبات المخصصات عندما يكون لدى الصندوق التزام قانوني أو التزام مستدل عليه من الظروف المحيطة نتيجة لحدث في الماضي ويكون من المحتمل أن يترتب عليه تدفق موارد تمثل منافع اقتصادية يتم استخدامها لسداد ذلك الالتزام. لا يتم إثبات مخصص لخسارة التشغيل المستقبلية.

## صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية

(صندوق النخبة المرن للأسهم السعودية "سابقاً")

(مدار من قبل سدكو كابيتال)

### إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مراجعة)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م

(بالريال السعودي)

### ٧- ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

#### ٥-٧ الزكاة وضريبة الدخل

تعد الزكاة والضريبة التزامًا على حاملي الوحدات، وبالتالي لا يتم تكوين مخصص لمثل هذه الالتزامات في هذه القوائم المالية الأولية المختصرة.

#### ٦-٧ تحقق الإيرادات

يتم قياس الإيرادات على أساس المبلغ المحدد في العقد مع العميل ويستثنى المبالغ التي يتم تحصيله نيابة عن أطراف ثالثة. يقوم الصندوق بإثبات الإيرادات عندما تنتقل السيطرة على منتج أو خدمة إلى العميل. يتم إثبات الإيرادات عند استيفاء وجود احتمالية بتدفق منافع اقتصادية إلى الصندوق ويمكن قياسها بشكل موثوق بغض النظر عن موعد سدادها. يتم قياس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل باستثناء، الخصومات والضرائب والحسومات.

#### إيرادات توزيعات أرباح

يتم إثبات إيرادات توزيعات الأرباح في الربح أو الخسارة في التاريخ الذي يتم فيه نشوء حق استلام المدفوعات. بالنسبة للأوراق المالية المدرجة، عادة ما يتمثل ذلك في تاريخ توزيعات الأرباح السابقة. بالنسبة للأوراق المالية غير المدرجة، عادة ما يتمثل ذلك في التاريخ الذي يوافق فيه المساهمون على دفع توزيعات الأرباح. ويتم إثبات إيرادات توزيعات الأرباح من أسهم حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في قائمة الربح أو الخسارة في بند منفصل.

#### 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 وفروق الصرف الأجنبي، ولكن باستثناء فوائد إيرادات توزيعات الأرباح ومصروفات توزيعات الأرباح على الأوراق المالية المباعة.

يتم احتساب صافي الربح المحقق من الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة باستخدام طريقة متوسط التكلفة.

#### ٧-٧ رسوم ومصروفات

يتم إثبات الرسوم والمصروفات في قائمة الربح أو الخسارة الأولية المختصرة عند استلام الخدمات ذات الصلة.

#### ٨- التغييرات في شروط وأحكام الصندوق

خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨، قام مدير الصندوق بإجراء بعض التعديلات على شروط وأحكام الصندوق. يتمثل التغيير الرئيسي في مجلس إدارة الصندوق والتغيير في طريقة احتساب أتعاب الأداء. تم احتساب أتعاب الأداء على أساس مؤشر SPSHDSAD. وفقًا للشروط والأحكام المعدلة، يتم احتسابها بناءً على أدنى معدل عائد مقبول على الاستثمار أي معدل سعر العوائد بين البنوك السعودية (ساييد) والتضخم، ويتم حسابها قبل ثلاثة أيام عمل من بداية كل سنة.

تم إخطار هيئة السوق المالية بالتغييرات من خلال خطاب بتاريخ ١٨ أبريل ٢٠١٨م و١٣ مايو ٢٠١٨م وقام مدير الصندوق بإخطار حاملي الوحدات من خلال خطاب بتاريخ ٨ أغسطس ٢٠١٨م. أصبحت الشروط والأحكام المعدلة سارية اعتبارًا من ٨ أغسطس ٢٠١٨م.

## صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية

(صندوق النخبة المرن للأسهم السعودية "سابقاً")

(مدار من قبل سدكو كابيتال)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مراجعة)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م

(بالريال السعودي)

### ٩- رسوم وكيل عمليات الأسهم ومصروفات أخرى

#### رسوم الأداء

يحق لمدير الصندوق الحصول على رسوم أداء عن كل وحدة، تعادل ٢٠٪ من الفرق بين أداء الصندوق ومؤشر هرڤلر. ويتم إضافة رسوم الأداء أو خصمها من رسوم الإدارة. وتحسب رسوم الأداء على أساس ربع سنوي وتدفع في نهاية السنة المالية.

#### رسوم حفظ وإدارة

يحق لأمين الحفظ والمسئول استخدام شهرية متراكمة بمعدل ٠,١٠٪ سنوياً من حقوق ملكية الصندوق، بحد أدنى ٢٠٠,٠٠٠ ريال سعودي سنوياً. إن الرسوم قابلة للتطبيق بعد إنتهاء ١٢٠ يوماً من تاريخ بدء العمليات.

#### أتعاب الإدارة

يحق للمدير استلام أتعاب بما يعادل ٠,٧٥٪ من حقوق ملكية الصندوق. يتم دفع أتعاب الإدارة على أساس شهري.

#### مكافآت أعضاء مجلس الإدارة

يحق لأعضاء مجلس الإدارة المستقلين للصندوق إستلام مكافآت بما لا يزيد عن ٢٠,٠٠٠ ريال سنوياً.

### ١٠- النقد وما في حكمه

٣٠ يونيو	٣١ ديسمبر
٢٠١٩م	٢٠١٨م
(غير مراجعة)	(مراجعة)
٤,٥١٩,٦٠٦	٥٢٩,٢٧٣

أرصدة البنوك

### ١١- موجودات مالية مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

٣٠ يونيو ٢٠١٩م	التكلفة	مكاسب غير محققة	القيمة السوقية
أسهم مدرجة (غير مراجعة)	٥,٧٠٨,٧٦٠	٢٠,٢٣٧	٥,٧٢٨,٩٩٧
٣١ ديسمبر ٢٠١٨م	٩,٥٣٣,٧٩٥	١٩٩,٣٥٩	٩,٧٣٣,١٥٤
أسهم مدرجة (مراجعة)			

١٠-١١ تم عرض الإفصاح التفصيلي في الإيضاح ١٦.



## صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية

(صندوق النخبة المرن للأسهم السعودية "سابقاً")

(مدار من قبل سدكو كابيتال)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مراجعة)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م

(بالريال السعودي)

### ١٢- مصروفات مستحقة وذمم دائنة أخرى

٣١ ديسمبر ٢٠١٨م	٣٠ يونيو ٢٠١٩م	
١٦,٠٠٠	٨,٨٧٦	اتعاب مراجعة
١٦,٩٨٥	١١٦,١٦٤	رسوم تسجيل صندوق
١٦,٧٧٩	٢١,٣٥٥	رسوم أخرى
<u>٤٩,٧٦٤</u>	<u>١٤٦,٣٩٥</u>	

### ١٣- معاملات وأرصدة الأطراف ذات العلاقة

تعتبر الأطراف أطرافاً ذات علاقة إذا كان أحد الأطراف لديه القدرة على السيطرة على الطرف الآخر أو ممارسة تأثير جوهري على الطرف الآخر في اتخاذ القرارات المالية والتشغيلية.

وخلال الفترة ، دخل الصندوق في المعاملات الهامة التالية مع الأطراف ذات العلاقة في سياق الأعمال الاعتيادية. وتم تنفيذ هذه المعاملات على أساس شروط وأحكام الصندوق المعتمدة. يتم اعتماد جميع المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة من قبل مجلس إدارة الصندوق.

الرصيد في		مبلغ المعاملات		طبيعة المعاملة	العلاقة	أطراف ذات علاقة
٣١ ديسمبر ٢٠١٨م (مراجعة)	٣٠ يونيو ٢٠١٩م (غير مراجعة)	٣٠ يونيو ٢٠١٨م (غير مراجعة)	٣٠ يونيو ٢٠١٩م (غير مراجعة)			
				رسوم الأداء والإدارة	مدير الصندوق	الشركة السعودية للاقتصاد والتنمية للأوراق المالية ("سدكو كابيتال")
		١٧,٦٧٥	٧٦,٢٣٨	رسوم إشراف		
٤٥,٨٠٣	٤٢,٤٩٥	--	٢٤,٧٩٥	شريعة مكافآت أعضاء		
١٠٨	١٠,٠٢٦	٩,٩١٧	٩,٩١٧	مجلس الإدارة	موظفي الإدارة العليا للصندوق	مجلس إدارة الصندوق
<u>٤٥,٩١١</u>	<u>٥٢,٥٢١</u>					

## صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية

(صندوق النخبة المرن للأسهم السعودية "سابقاً")

(مدار من قبل سدكو كابيتال)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مراجعة)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م

(بالريال السعودي)

### ١٤ - أتعاب مهنية وأخرى

٣٠ يونيو ٢٠١٨م (مراجعة)	٣٠ يونيو ٢٠١٩م (غير مراجعة)	
٧,٧٤٣	٥,٤٩٣	رسوم إدارية وحفظ
٩٩,١٧٩	٩٩,١٧٩	رسوم تسجيل صندوق
٢٤,٧٩٥	٢٤,٧٩٥	رسوم إشراف شريعة (إيضاح ١٣)
١٤,٨٧٦	١٤,٨٧٦	أتعاب مراجعة
٩,٩١٧	٩,٩١٧	مكافآت أعضاء مجلس الإدارة (إيضاح ١٣)
١٦,٤١٩	٣٨,٧٠١	رسوم تنظيمية وأتعاب إدراج
<u>١٧٢,٩٢٩</u>	<u>١٩٢,٩٦١</u>	

### ١٥ - الأدوات المالية حسب التصنيف

القيمة العادلة من خلال قائمة الربح أو الخسارة	التكلفة المطفأة	٣٠ يونيو ٢٠١٩م (غير مراجعة) الموجودات حسب قائمة المركز المالي
--	٤,٥١٩,٦٠٦	النقد وما في حكمه
٥,٧٢٨,٩٩٧	--	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
--	٧١٠,٥٦٢	ذمم مدينة أخرى
<u>٥,٧٢٨,٩٩٧</u>	<u>٥,٢٣٠,١٦٨</u>	<b>الإجمالي</b>
--	١٤٦,٣٩٥	٣٠ يونيو ٢٠١٩م (غير مراجعة) المطلوبات حسب قائمة المركز المالي
--	١٤٦,٣٩٥	مصروفات مستحقة وذمم دائنة أخرى
		<b>الإجمالي</b>

## صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية

(صندوق النخبة المرن للأسهم السعودية "سابقاً")

(مدار من قبل سدكو كابيتال)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مراجعة)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م

(بالريال السعودي)

### ١٥ - الأدوات المالية حسب التصنيف (تابع)

القيمة العادلة من  
خلال قائمة الربح  
أو الخسارة

التكلفة المطفأة

٣١ ديسمبر ٢٠١٨م (مراجعة)

الموجودات حسب قائمة المركز المالي

--	٥٢٩,٢٧٣
٩,٧٣٣,١٥٤	--
--	٦,٠٠٠
٩,٧٣٣,١٥٤	٥٣٥,٢٧٣

النقد وما في حكمه

موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

توزيعات أرباح مدينة

الإجمالي

٣١ ديسمبر ٢٠١٨م (مراجعة)

المطلوبات حسب قائمة المركز المالي

مصروفات مستحقة وذمم دائنة أخرى

الإجمالي

--	٤٩,٧٦٤
--	٤٩,٧٦٤

### ١٦ - إدارة المخاطر المالية

#### ١-١٦ عوامل المخاطر المالية

تتعرض أنشطة الصندوق لعدة مخاطر مالية متمثلة في: مخاطر السوق، مخاطر الائتمان، ومخاطر السيولة والمخاطر التشغيلية.

يتحمل مدير الصندوق مسؤولية تحديد ومراقبة المخاطر. يشرف مجلس إدارة الصندوق على مدير الصندوق وهو مسؤول في النهاية عن الإدارة العامة للصندوق.

يتم تحديد مخاطر المراقبة والتحكم في المقام الأول على أساس الحدود الموضوعية من قبل مجلس إدارة الصندوق. لدى الصندوق وثيقة الشروط والأحكام الخاصة به التي تحدد استراتيجيات أعماله العامة، ومدى تحمله للمخاطر وفلسفته العاملة في إدارة المخاطر وهو ملزم باتخاذ إجراءات لإعادة توازن المحفظة بما يتماشى مع إرشادات الاستثمار.

يستخدم الصندوق طرقاً مختلفة لقياس وإدارة مختلف أنواع المخاطر التي يتعرض لها؛ وهذه الطرق مشروحة أدناه.

## صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية

(صندوق النخبة المرن للأسهم السعودية "سابقاً")

(مدار من قبل سدكو كابيتال)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مراجعة)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ م

(بالريال السعودي)

### ١٦- إدارة المخاطر المالية (تابع)

#### ١-١٦ عوامل المخاطر المالية

##### (أ) مخاطر السوق

###### (١) مخاطر سعر الصرف الأجنبي

مخاطر العملات الأجنبية هي المخاطر المتمثلة في تعرض قيمة التدفقات النقدية المستقبلية للتذبذب نتيجة التغير في أسعار صرف العملات الأجنبية وتنشأ من الأدوات المالية التي تتم بعملة أجنبية.

لا يواجه الصندوق أي مخاطر هامة للصرف الأجنبي حيث أن معظم معاملاته بالريال السعودي.

###### (٢) مخاطر أسعار العملات

مخاطر أسعار العملات هي المخاطر المتمثلة في تذبذب قيمة التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية أو أن تتذبذب القيم العادلة لأدوات مالية ذات كيون بسبب التغيرات في أسعار العملات السوقية.

لا يخضع الصندوق لمخاطر أسعار العملات، حيث لا يوجد لديه أي أدوات مالية تحمل عمولات.

###### (٣) مخاطر الأسعار

مخاطر الأسعار هي مخاطر تقلب قيمة الأدوات المالية للصندوق نتيجة للتغيرات في أسعار السوق بسبب عوامل أخرى غير تحركات أسعار العملات الأجنبية والعمولات.

تنشأ مخاطر الأسعار بشكل أساسي من عدم التأكد بشأن الأسعار المستقبلية للأدوات المالية التي يمتلكها الصندوق. ويراقب الصندوق عن كثب حركة أسعار أدواته المالية المدرجة. يدير الصندوق هذه المخاطر من خلال تنويع محفظته الاستثمارية من حيث توزيع المجالات، كما هو موضح في الجدول أدناه:

٣٠ يونيو ٢٠١٩ م (غير مراجعة)			قطاع الصناعة
القيمة السوقية	التكلفة	نسبة %	
١,٦٧٧,٦٠٩	١,٦٦٠,٧٤٨	٢٩,٠٩%	بنوك
١,٤٦٥,٥٦١	١,٥٠٩,٠٧٢	٢٦,٤٣%	مواد
٧٤٩,٧٥٠	٧٦٥,٢٠٣	١٣,٤٠%	أغذية ومشروبات
٥٠٦,٥٠٤	٥٠٤,٥٥٣	٨,٨٤%	تجزئة
٣٥٧,٤٠٨	٣٣٥,٨٩٤	٥,٨٨%	خدمات الاتصالات
٢٢٠,٧٢٥	٢١٥,٤٧٢	٣,٧٧%	طاقة
١٩٢,٩٤٠	١٨٤,٦٠٩	٣,٢٣%	تأمين
١٨٠,٠٠٠	١٧١,١١٩	٣,٠٠%	معدات وخدمات الرعاية الصحية
١٤٢,٥٠٠	١٣٩,٢١٩	٢,٤٤%	خدمة العملاء
١٢٤,٦٤٠	١١٤,٨٣٧	٢,٠٣%	نقل
١١١,٣٦٠	١٠٨,٠٣٤	١,٨٩%	مرافق عامة
٥,٧٢٨,٩٩٧	٥,٧٠٨,٧٦٠	١٠٠%	إجمالي الأسهم المدرجة

## صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية

(صندوق النخبة المرن للأسهم السعودية "سابقاً")

(مدار من قبل سدكو كابيتال)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مراجعة)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م

(بالريال السعودي)

### ١٦- إدارة المخاطر المالية (تابع)

#### (أ) مخاطر السوق (تابع)

##### ٣) مخاطر الأسعار (تابع)

٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م (مراجعة)			قطاع الصناعة
النسبة %	التكلفة	القيمة السوقية	
٣٨,٣٧%	٣,٨١٧,٠٠٩	٣,٧٣٤,٧٥٩	مواد
٣٤,٧٥%	٣,١٦٥,٤٨٣	٣,٣٨٢,١٢٣	بنوك
٧,٩٢%	٧٠٢,٤٦٦	٧٧١,١٢٠	خدمات الاتصالات
٦,٢٥%	٥٢٦,٣٤٦	٦٠٨,٠٠٠	تجزئة
٤,٩٠%	٥١١,٨٧٧	٤٧٦,٥٤٦	تأمين
٣,٩١%	٤١٨,٦٩٧	٣٨٠,٧٠٠	خدمات مهنية وتجارية
٢,٠٢%	٢١٠,٠٦٣	١٩٦,٨٠٠	أغذية ومشروبات
١,٨٨%	١٨١,٨٥٤	١٨٣,١٠٦	إدارة وتطوير العقارات
١٠٠%	٩,٥٣٣,٧٩٥	٩,٧٣٣,١٥٤	إجمالي الأسهم المدرجة

يتمثل التأثير على صافي قيمة الموجودات (نتيجة للتغير في القيمة العادلة للاستثمارات كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م و ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م) بسبب تغير محتمل بشكل معقول في مؤشرات الأسهم بناء على تركيز الصناعة، مع ثبات جميع المتغيرات الأخرى فيما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م		٣٠ يونيو ٢٠١٩ م		
التأثير على	نسبة التغير	التأثير على	نسبة التغير	
صافي قيمة	المعقول	صافي	المعقول	
الموجودات	المحتمل %	قيمة الموجودات	المحتمل %	
	(مراجعة)		(غير مراجعة)	
± ٩٧٣,٣١٥	± ١٠%	٥٧٢,٩٠٠	± ١٠%	أسعار سوق الأسهم
--				صافي قيمة الموجودات لوحدات
± ٩٧٣,٣١٥		٥٧٢,٩٠٠		الصندوق المشترك

## صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية

(صندوق النخبة المرن للأسهم السعودية "سابقاً")

(مدار من قبل سدكو كابيتال)

### إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مراجعة)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ م

(بالريال السعودي)

## ١٦ - إدارة المخاطر المالية (تابع)

### (ب) مخاطر الائتمان

يتعرض الصندوق لمخاطر ائتمانية، وتتمثل في تسبب أحد الأطراف في خسارة مالية للطرف الآخر بسبب عدم الوفاء بالتزام. ويتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان بالنسبة لمحفظته الاستثمارية وأرصده المدينة والأرصدة البنكية.

وتتمثل سياسة الصندوق الخاصة في إبرام عقود الأدوات المالية مع أطراف ذات سمعة حسنة. ويسعى الصندوق للحد من مخاطره الائتمانية من خلال مراقبة التعرض للمخاطر الائتمانية، والحد من المعاملات مع أطراف محددين، والاستمرار في تقييم الأنشطة الائتمانية مع الأطراف المقابلة.

يتم تسوية / دفع جميع المعاملات في الأوراق المالية المدرجة عند التسليم باستخدام وسطاء معتمدين. ويعتبر خطر التخلف عن السداد عند الحد الأدنى، حيث أن تسليم الأوراق المالية المباعة يتم بمجرد أن يكون لدى الوسيط دفعة مستلمة. يتم الدفع عند الشراء بمجرد استلام الوسيط للأوراق المالية. وتعتبر المعاملة فاشلة في حال عدم وفاء أي من الطرفين بالتزاماته. ووفقاً لسياسة الصندوق، يقوم مدير الصندوق بمراقبة الوضع الائتماني للصندوق بشكل يومي؛ ويقوم مجلس الإدارة بمراجعته بشكل ربع سنوي.

أمين الحفظ هو البنك السعودي الفرنسي كابيتال. يجوز الاحتفاظ بالأوراق المالية للمحفظة إن وجدت من قبل واحد أو أكثر من أمناء حفظ الأوراق المالية المعتمدين دولياً المعيّنين من قبل مدير الصندوق.

### (ج) مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي مخاطر عدم قدرة الصندوق على توليد موارد نقدية كافية لتسوية التزاماته بالكامل عند استحقاقها أو تمكنه من القيام بذلك بشروط غير مفضلة.

تسمح شروط واحكام الصندوق بالاشتراك واسترداد الوحدات خلال كل يوم عمل، وهو بالتالي معرض لمخاطر السيولة لتغطية استردادات حاملي الوحدات في هذه الأيام. تتكون المطلوبات المالية للصندوق بشكل رئيسي في الذم الدائنة التي من المتوقع تسويتها خلال شهر واحد من تاريخ قائمة المركز المالي.

يقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة من خلال التأكد من توفر أموال كافية للوفاء بأي التزامات عند نشوئها، إما من خلال الاشتراكات الجديدة أو تصفية محفظة الاستثمار أو عن طريق أخذ قروض قصيرة الأجل من مدير الصندوق.

### (د) المخاطر التشغيلية

المخاطر التشغيلية هي مخاطر الخسارة المباشرة أو غير المباشرة الناتجة عن مجموعة متنوعة من الأسباب المرتبطة بالعمليات والتكنولوجيا والبنية التحتية التي تدعم أنشطة الصندوق سواء داخلياً أو خارجياً لدى مقدم الخدمة للصندوق ومن العوامل الخارجية الأخرى غير الائتمان والسيولة والعملات ومخاطر السوق مثل تلك الناشئة عن المتطلبات القانونية والتنظيمية.

يتمثل هدف الصندوق في إدارة المخاطر التشغيلية من أجل تحقيق التوازن بين الحد من الخسائر المالية والضرر الذي يصيب سمعته وتحقيق هدفه الاستثماري المتمثل في تحقيق عوائد لحاملي الوحدات.

## صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية

(صندوق النخبة المرن للأسهم السعودية "سابقاً")

(مدار من قبل سدكو كابيتال)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مراجعة)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م

(بالريال السعودي)

### ١٦- إدارة المخاطر المالية (تابع)

#### ٢-١٦ تقدير القيمة العادلة

تعتمد القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة في الأسواق النشطة على أسعار السوق المسجلة في نهاية التداول في تاريخ التقرير المالي. يتم تقييم الأدوات التي لم يتم الإبلاغ عن أي مبيعات لها في يوم التقييم بأحدث سعر عرض. يتم تقييم الاستثمارات في الصناديق المشتركة بسعر الوحدة السائد في آخر يوم تقييم في للفترة.

يعتبر سوق الأداة المالية نشط، في حال تكرر المعاملات بشكل مستمر مما يوفر معلومات كأساس لتسعير الأداة المالية.

السوق النشط هو السوق الذي تتم فيه معاملات للأصل أو المطلوبات بوتيرة وحجم كافيين لتقديم معلومات التسعير بشكل مستمر.

من المفترض أن تكون القيمة الدفترية ناقصاً مخصص الانخفاض في قيمة الذمم المدينة والذمم الدائنة الأخرى مقارنة بقيمتها العادلة.

يتضمن التسلسل الهرمي للقيمة العادلة المستويات التالية:

- مدخلات المستوى الأول وهي الأسعار المدرجة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للموجودات أو المطلوبات المتطابقة التي يمكن للكيان الوصول إليها في تاريخ القياس؛
- مدخلات المستوى الثاني وهي مدخلات غير الأسعار المدرجة ضمن المستوى الأول والتي يمكن ملاحظتها بالنسبة للموجودات أو المطلوبات، سواء بشكل مباشر أو غير مباشر؛ و
- مدخلات المستوى الثالث وهي مدخلات لا يمكن ملاحظتها بالنسبة للموجودات أو المطلوبات.

تشتمل الاستثمارات التي تعتمد قيمها على أسعار السوق المسجلة في الأسواق النشطة، وبالتالي يتم تصنيفها ضمن المستوى الأول، على أدوات حقوق ملكية نشطة مدرجة. لا يقوم الصندوق بتعديل السعر المسجل لهذه الأدوات.

ويقوم الصندوق بتصنيف جميع موجوداته المالية بالقيمة العادلة كمستوى أول. باستثناء وحدات الصندوق المشترك التي تم تصنيفها بالقيمة العادلة كمستوى ثاني.

## صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية

(صندوق النخبة المرن للأسهم السعودية "سابقاً")

(مدار من قبل سدكو كابيتال)

### إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مراجعة)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م

(بالريال السعودي)

### ١٧- المعايير والتفسيرات والتعديلات التي صدرت ولكن لم تطبق بعد

فيما يلي المعايير والتفسيرات والتعديلات التي صدرت ولكن لم تطبق حتى تاريخ إصدار القوائم المالية الأولية المختصرة. يعتزم الصندوق تطبيق هذه المعايير والتعديلات، عندما يكون ذلك ممكناً، عندما تصبح سارية المفعول.

المعيار / التفسير	الوصف	ساري اعتباراً من الفترة التي تبدأ من أو بعد التاريخ التالي
إطار المفاهيم	التعديلات على مراجع إطار المفاهيم في المعايير الدولية للتقرير المالي	١ يناير ٢٠٢٠م
المعيار الدولي للتقرير المالي ٣	تعريف الأعمال (التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ٣)	١ يناير ٢٠٢٠م
معيار المحاسبة الدولي ١ ومعيار المحاسبة الدولي ٨	تعريف الأهمية النسبية (التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ١ ومعيار المحاسبة الدولي ٨)	١ يناير ٢٠٢٠م
المعيار الدولي للتقرير المالي ١٧	عقود تأمين	١ يناير ٢٠٢١م
المعيار الدولي للتقرير المالي ١٠ ومعيار المحاسبة الدولي ٢٨	بيع أو مساهمة الموجودات بين المستثمر وشركته الزميلة أو المشروع المشترك (التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ١٠ ومعيار المحاسبة الدولي ٢٨)	متاح للتطبيق الاختياري / تاريخ السريان مؤجل إلى أجل غير مسمى

يقوم الصندوق بتقييم آثار المعايير المذكورة أعلاه والتعديلات والتفسيرات على القوائم المالية للصندوق.

### ١٨- آخر يوم للتقييم

كان آخر يوم تقييم في الفترة هو ٣٠ يونيو ٢٠١٩م (٣١ ديسمبر ٢٠١٨م: ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م).

### ١٩- اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد القوائم المالية الأولية المختصرة من قبل مجلس إدارة الصندوق بتاريخ ٧ ذو الحجة ١٤٤٠هـ الموافق ٨ أغسطس ٢٠١٩م.