

MEFIC Murabaha SAR Fund Semi Annual Report 2018

التقرير النصف سنوي لصندوق ميفك للمرابحة بالريال السعودي ٢٠١٨



Article 71(H)

A Top Ten Holdings*

Name of Stock*	% Holding in the stock*
i Sukuk Investment 1	7.17%
ii Murabaha Investment 1	5.80%
iii Murabaha Investment 2	5.66%
iv Sukuk Investment 2	4.53%
v Murabaha Investment 3	4.33%
vi Murabaha Investment 4	4.30%
vii Murabaha Investment 5	4.30%
viii Murabaha Investment 6	4.30%
ix Murabaha Investment 7	4.24%
x Sukuk Investment 3	3.24%

* Stock holdings as at Apr 01, 2018

F Standard Measure of Risk

i Standard Deviation – Fund	0.39%
ii Standard Deviation -Benchmark	0.03%

** the information in based on the Jun 30, 2018

***Annualized return

B Fee Details

Name	% of Total NAV
i Management Fees	0.5%
ii Other Fees	0.0%
iii Total Expenses Ratio	0.5%

C Profit Distribution

D Dealing Expenses in the Fund

E Fund Manager Investment in the Fund

H Fund Borrowing %

	Amount	%
C Profit Distribution	Nil	0.00%
D Dealing Expenses in the Fund	Nil	0.00%
E Fund Manager Investment in the Fund	Nil	0.00%
H Fund Borrowing %	Nil	0.00%

G Fund & Index Performance (1H 2018)***

	YTD	Benchmark	Alpha
	1.89	1.50	0.39

Annex 5

A Investment fund information

i Name of the Fund	MEFIC SAR MURABAHA FUND
ii Investment Objective	To provide capital increase and liquidity through investment in low risk money market instruments which are shariah compliant and provide a return above 3 month SAIBOR
iii Policy & Procedure	Terms & Conditions Available on Tadawul Website
iv Distribution of Income & Gain Policy	No Distribution of Dividend
v Statement of Fund Report	Fund Annual Financial Report as of 30 Jun 2018 is available on Tadawul website and available on request to investors at free of charge

B Fund Performance Table

	1 Year	3 Year	5 Year	Inception
Return	2.11%	2.26%	2.18%	1.76%

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Q1 2018
Annualized Return	0.33%	1.15%	1.63%	2.3%	1.39%	2.80%	2.38%	1.89%

	2013	2014	2015	2016	2017	1H 2018
NAV	86,838,046	361,810,636	570,959,702	292,987,318	399,066,956	275,296,746
Unit Price	103.08	105.47	106.94	109.94	112.56	113.62
NAV High	103.08	105.48	106.94	109.94	112.56	113.62
NAV Low	101.43	103.07	105.47	106.94	109.94	112.56
Number of Units	842,395	3,430,437	5,338,989	2,664,906	3,545,365	2,423,005
Expense Ratio	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%
Income distribution	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

C Fund Fees and Expenses

	2013	2014	2015	2016	2017	1H 2018
Management Fee	477,495	826,260	2,359,443	2,157,684	2,530,956	990,227
Other Expense	0	0	524	1,528	0	0
Total Expense Ratio	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%

D Fund Manager Information

MEFIC Murabaha SAR Fund Semi Annual Report 2018

التقرير النصف سنوي لصندوق ميفك للمرابحة بالريال السعودي ٢٠١٨ IH



Name & Address	MEFIC Capital, 7758 King Fahed Road Olaya Riyadh 12333
Investment Activities	MEFIC Capital is an Authorized Person regulated by CMA with License # 37-060209. MEFIC Capital's investment management business focuses on the management of public-listed funds, private placements, and real estate funds. MEFIC offers broad range of investment products to meet the varying investment needs and risk profiles of both institutional and retail investors. As at 31-Dec-2016, MEFIC had assets under management (AUM) of SAR 2.2bn, and MEFIC funds outperformed benchmarks during the period under review.
Investment Fund Performance	The fund generated an annualized return of 1.89% as compared to benchmark return of 1.50%, Alpha of +0.39
Material Changes	None

E Custodian Information

Name & Address	Albilad Capital, King Fahd Branch Rd, Riyadh 12313.
Custodian Responsibilities	All necessary measures regarding custody and safe keeping of assets for unit holders.
Custodian Opinion	According to the agreement with the custodian, they are not required to provide a statement of opinion on the following: <ul style="list-style-type: none">• issued, transferred and redeemed the units in accordance with the provisions of the Investment Funds Regulations and the fund's Terms and Conditions;• valued and calculated the price of units in accordance with the provisions of the Investment Funds Regulations , the fund's Terms and Conditions and the information memorandum;• breached any of the investment restrictions, limitations and borrowing powers applicable to the Investment fund Regulations.

F Auditor Information

Name & Address	BDO Dr. Mohamed Al-Amri & Co. P.O. Box 8736, Riyadh 11492, Kingdom of Saudi Arabia
Auditor Opinion	Based on our(BDO Dr. Mohamed Al-Amri & Co.) review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying condensed interim financial statements are not prepared, in all material respects, in accordance with IAS 34 as endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia.

صندوق ميفك للمرابحة بالريال السعودي
المدار من قبل
شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي
القوائم المالية الأولية المختصرة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م
مع تقرير مراجعي الحسابات المستقلين

صندوق ميضك للمرابحة بالريال السعودي

المدار من قبل شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي

فهرس القوائم المالية الأولى المختصرة وتقرير مراجعي الحسابات المستقلين لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م

<u>صفحة</u>	
٢	- تقرير مراجعي الحسابات المستقلين
٣	- قائمة المركز المالي الأولى المختصرة
٤	- قائمة الدخل والدخل الشامل الأولى المختصرة
٥	- قائمة التغيرات في صافي موجودات العائدة لحاملي الوحدات الأولى المختصرة
٦	- قائمة التدفقات النقدية الأولى المختصرة
١٦ - ٧	- إيضاحات حول القوائم المالية الأولى المختصرة

تقرير مراجعي الحسابات المستقلين لفحص القوائم المالية الأولية الموجزة

إلى: السادة حاملي الوحدات
صندوق ميفك للمرابحة بالريال السعودي
الرياض - المملكة العربية السعودية

مقدمة

لقد فحصنا قائمة المركز المالي الأولية المختصرة لصندوق ميفك للمرابحة بالريال السعودي ("الصندوق") كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م والقوائم الأولية المختصرة للدخل والدخل الشامل والتغيرات في صافي الموجودات العائدة لحاملي الوحدات والتدفقات النقدية لفترة الستة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ، وملخص السياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات الأخرى التفصيلية من ١ إلى ١٤.

إن الإدارة هي المسؤولة عن الإعداد والعرض العادل لهذه القوائم المالية الأولية المختصرة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم (٣٤) "التقارير المالية الأولية" المعتمد في المملكة العربية السعودية. ومسؤوليتنا هي إبداء استنتاج عن هذه القوائم المالية الأولية المختصرة استناداً إلى فحصنا.

نطاق الفحص

لقد قمنا بالفحص وفقاً للمعيار الدولي لارتباطات الفحص رقم ٢٤١٠ "فحص المعلومات المالية الأولية المنفذة من قبل المراجع المستقل للمنشأة" المعتمد في المملكة العربية السعودية. ويتكون فحص القوائم المالية الأولية المختصرة على توجيهِ استفسارات بشكل أساس للأشخاص المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية، وتطبيق إجراءات تحليلية وإجراءات فحص أخرى. ويعد الفحص أقل بشكل كبير في نطاقه عن المراجعة التي يتم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة، وبالتالي لن يمكننا من الوصول إلى تأكيد بأننا سنكون على علم بكافة الأمور الهامة التي يمكن تحديدها أثناء القيام بأعمال المراجعة، وعليه فإننا لا نبدي رأي مراجعة.

الاستنتاج

استناداً إلى فحصنا، لم يلفت انتباهنا شيء يجعلنا نعتقد بأن القوائم المالية الأولية المختصرة المرفقة لم يتم إعدادها من كافة النواحي الجوهرية، وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم (٣٤) المعتمد في المملكة العربية السعودية.

عن الدكتور محمد العمري وشركاه

جهاد محمد العمري
محاسب قانوني - ترخيص رقم ٣٦٢



التاريخ: ١ ذو الحجة ١٤٣٩هـ

الموافق: ١٢ أغسطس ٢٠١٨م

صندوق ميפק للمرابحة بالريال السعودي
المدار من قبل شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي
قائمة المركز المالي الأولية المختصرة
كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م
(بالريال السعودي)

١ يناير ٢٠١٧ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م	٣٠ يونيو ٢٠١٨ م	إيضاح	
مراجعة	مراجعة	غير مراجعة		
٧٦,٥٥٧,٧٨٧	٣٠٧,٦١٩,٣٧٢	١٩٠,٠٥٢,٦٧٠	٧	الموجودات
١٦٧,٦٨٨,٦٣٤	١٣٢,٣٤٨,٢٨٩	٣٩,٣٤٨,٣٠٣	٨	النقد وما في حكمة
٤٨,٨٦٩,٣٤٣	١٠٢,٥٩٧,٠٦٥	٤٦,٠٢٥,٦٣٢	٩	ودائع مرابحة
٢٩٣,١١٥,٧٦٤	٥٤٢,٥٦٤,٧٢٦	٢٧٥,٤٢٦,٦٠٥		استثمارات
				مجموع الموجودات
١٢٨,٤٤٥	٢٣١,٨٥٢	١٢٣,٦٧٥	١٠	المطلوبات
-	-	٦,١٨٤		أتعاب الإدارة المستحقة
-	١٤٣,٢٦٥,٩١٧	-		مستحقات دفع أخرى
١٢٨,٤٤٥	١٤٣,٤٩٧,٧٦٩	١٢٩,٨٥٩		أسترداد الأموال المستحقة
				مجموع المطلوبات
٢٩٢,٩٨٧,٣١٩	٣٩٩,٠٦٦,٩٥٧	٢٧٥,٢٩٦,٧٤٦		صافي الموجودات العائدة لحاملي الوحدات
٢,٦٦٤,٩٠٥,٨٣	٣,٥٤٥,٣٦٤,٥٥	٢,٤٢٣,٠٠٤,٥٧		وحدات مصدرة (بالعدد)
١٠٩,٩٤	١١٢,٥٦	١١٣,٦٢		صافي قيمة الموجودات - للوحدة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٤ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية المختصرة.

صندوق ميפק للمرابحة بالريال السعودي

المدار من قبل شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي

قائمة الدخل والدخل الشامل الآخر الأولية المختصرة (غير مراجعة)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م

(بالريال السعودي)

٣٠ يونيو ٢٠١٧ م	٣٠ يونيو ٢٠١٨ م	إيضاح	
			الإيرادات
٥,٢٣٤,٢٠٣	٣,٢٧٩,٢٤٤		أرباح من ودائع مرابحة
١,٨٠٨,١١٥	١,٩١٦,٨٥٩		إيراد عمولة على الاستثمار
١٤١,٩٩٦	١٣٥,٩٦٨	٩ (i)	أرباح غير محققة من استثمارات مقتناة بغرض المتاجرة
(٧,٥٦٤)	(٥٦١,٩٥٣)		خسائر محققة على الاستثمار
(٣٣٧,٥٤٦)	(٢٤٢,١٥٨)		مصروفات أخرى متعلقة بالاستثمار
٦,٨٣٩,٢٠٤	٤,٥٢٧,٩٦٠		الدخل الإجمالي
			المصروفات
(١,١٩٠,٥٢٣)	(٩٩٠,٢٢٨)	١٠	أتعاب الإدارة
-	(٦٦٤)		الرسوم المصرفية
(١,١٩٠,٥٢٣)	(٩٩٠,٨٩٢)		إجمالي المصروفات
٥,٦٤٨,٦٨١	٣,٥٣٧,٠٦٨		الربح التشغيلي للفترة
-	-		الدخل الشامل الآخر للفترة
٥,٦٤٨,٦٨١	٣,٥٣٧,٠٦٨		اجمالي الدخل الشامل للفترة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٤ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية المختصرة.

صندوق ميפק للمرابحة بالريال السعودي
المدار من قبل شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي
قائمة التدفقات النقدية الأولية المختصرة (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م
(بالريال السعودي)

٣٠ يونيو ٢٠١٧ م	٣٠ يونيو ٢٠١٨ م	
		التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
٥,٦٤٨,٦٨١	٣,٥٣٧,٠٦٨	صافي ربح الفترة
		تسويات:
(٢٤٧,٨٥٠)	١٦٨,٣٤٤	إطفاء علاوة الاصدار / (الخصم) على الإستثمارات المحتفظ بها حتى تاريخ الإستحقاق
(١٤١,٩٩٦)	(١٣٥,٩٦٨)	مكاسب غير محققة من الاستثمارات
٧,٥٦٤	٥٦١,٩٥٣	خسارة محققة على الاستثمارات
		التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية
(١٥١,٨٧٨,٥٤٦)	٩٢,٩٩٩,٩٨٦	ودائع مرابحة
(١,٨٤٩,٢٧٠)	-	دخل العمولات الخاصة المستحقة
-	(١٤٣,٢٦٥,٩١٧)	أسترداد الأموال المستحقة
٩١,٣٨٨	(١٠٨,١٧٧)	أتعاب الإدارة المستحقة
-	٦,١٨٤	مستحقات دفع أخرى
(٥٨,٦٠٧,٩٣٧)	-	شراء استثمارات
٦,٣٦٥,٧٣٦	٥٥,٩٧٧,١٠٤	متحصلات من بيع استثمارات
(٢٠٠,٦١٢,٢٣٠)	٩,٧٤٠,٥٧٧	صافي النقد الناتج من / (المستخدم في) الأنشطة التشغيلية
		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
٤٠٩,٢٩٥,٩٢٥	٢٤٩,٦٢٣,٤١٧	متحصلات من اصدار وحدات
(١٨٣,٦٩٣,٣١٧)	(٣٧٦,٩٣٠,٦٩٦)	دفعات مقابل استرداد وحدات
٢٢٥,٦٠٢,٦٠٨	(١٢٧,٣٠٧,٢٧٩)	صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من الأنشطة التمويلية
٢٤,٩٩٠,٣٧٨	(١١٧,٥٦٦,٧٠٢)	صافي (النقص) / الزيادة النقد وما في حكمه
١٦,٥٥٧,٧٨٧	٣٠٧,٦١٩,٣٧٢	النقد وما في حكمه في بداية الفترة
٤١,٥٤٨,٤٦٥	١٩٠,٠٥٢,٦٧٠	صافي النقد وما في حكمه في نهاية الفترة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٤ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية المختصرة.

صندوق ميفك للمرابحة بالريال السعودي

المدار من قبل شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي

إيضاحات حول القوائم المالية لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م

(المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر خلاف ذلك)

١. الصندوق وأنشطته

صندوق ميفك للمرابحة بالريال السعودي ("الصندوق") هو صندوق استثماري مفتوح مؤسس ومدار بواسطة اتفاق بين شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي ("مدير الصندوق") والمستثمرين في الصندوق ("حاملي الوحدات").

يهدف الصندوق إلى تحقيق نمو في رأس المال وتوفير السيولة من خلال الاستثمار في أدوات مالية منخفضة المخاطر على أساس المعاملات التجارية المتوافقة مع مبادئ الشريعة الإسلامية، وكذلك تحقيق عائد أعلى من العائد القياسي والذي يمثل مؤشر سايبور ثلاثة أشهر.

بدأ الصندوق عملياته في ٢٦ ربيع أول ١٤٣٢هـ (١ مارس ٢٠١١م) بموجب قرار رقم ٥/٧٤٨١ من هيئة سوق المال بتاريخ ٢١ رمضان ١٤٣١هـ (الموافق ٣١ أغسطس ٢٠١٠م).

عند التعامل مع حاملي الوحدات، يعتبر مدير الصندوق أن الصندوق وحدة مستقلة، وبالتالي يقوم مدير الصندوق بإعداد قوائم مالية منفصلة للصندوق.

٢. اللوائح النظامية

يخضع الصندوق لللائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة عن هيئة سوق المال المعدلة بتاريخ ١٦ شعبان ١٤٣٧هـ الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦م والتي تنص على الشروط التي يتعين على جميع الصناديق الاستثمارية العامة في المملكة العربية السعودية اتباعها.

٣. الاشتراك / الاسترداد

سوف يتم قبول طلبات الاشتراك / الاسترداد في كل الأيام التي تكون بها تداول مفتوحة. تحدد قيمة محفظة الصندوق يومياً. تحدد صافي قيمة موجودات الصندوق لغرض شراء أو بيع الوحدات بقسمة صافي قيمة الموجودات (القيمة العادلة لموجودات الصندوق ناقص مطلوبات الصندوق) على إجمالي عدد وحدات الصندوق القائمة في هذا اليوم.

٤. أسس الإعداد

٤-١. أسس الالتزام

تم إعداد هذه القوائم المالية الأولية المختصرة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٤ "التقارير المالية الأولية" المعتمدة في المملكة العربية السعودية والبيانات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين. ووفقاً لمتطلبات لائحة صناديق الاستثمار العقارية الصادرة عن هيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية وشروط وأحكام الصندوق.

إن القوائم المالية الأولية غير مراجعة والإفصاحات الواردة محدودة وفقاً لمتطلبات "المعيار المحاسبي الدولي ٣٤ للتقارير الأولية". وبالتالي لا تتضمن كافة المعلومات والإفصاحات المطلوبة في القوائم المالية السنوية ويجب قراءتها جنباً إلى جنب مع القوائم المالية السنوية المراجعة للصندوق للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م.

تم عرض قائمة المركز المالي في هذه المعلومات المالية الأولية من البيانات السنوية المدققة للصندوق للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، في حين يتم عرض قائمة الدخل الشامل والتغيرات في صافي الموجودات المتعلقة بحاملي الوحدات وقائمة التدفقات النقدية المختصرة الأولية من المعلومات المالية الأولية غير المراجعة للصندوق لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م.

صندوق ميفك للمرابحة بالريال السعودي

المدار من قبل شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي

إيضاحات حول القوائم المالية لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م

(المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر خلاف ذلك)

أسس الإعداد (تتمة)

٤- ٢. التحول إلى المعايير الدولية للتقارير المالية

بالنسبة للفترة المالية التي تبدأ في ١ يناير ٢٠١٨، تتطلب اللوائح المعمول بها من الصندوق إعداد وتقديم القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المعتمدة في المملكة العربية السعودية وغيرها من المعايير والإفصاحات الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين. كجزء من هذا المتطلب، أعد الصندوق هذه القوائم المالية الأولية المختصرة. عند إعداد هذه القوائم المالية، طبقت الإدارة التوجيهات الواردة في "المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١ اعتماد معايير التقارير المالية الدولية للمرة الأولى"، حيث أن هذه القوائم المالية الأولية المعدّة وفقاً لـ "معيار المحاسبة الدولي رقم ٣٤ - التقارير المالية الأولية" هي جزء من الفترة المغطاة ببياناتها المالية السنوية الأولى ب IFRS.

حتى السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ قام الصندوق بإعداد وتقديم القوائم المالية وفقاً للمعايير المحاسبية المقبولة قبولاً عاماً في المملكة العربية السعودية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين (SOCPA) ومتطلبات نظام صناديق الاستثمار العقاري. في هذه القوائم المالية الأولية، يشير مصطلح "معايير" إلى المعايير المحاسبية السعودية المتعارف عليها قبل اعتماد معايير التقارير المالية الدولية ("IFRS").

تم الإفصاح عن السياسات المحاسبية المستخدمة من قبل إدارة الصندوق في إعداد هذه القوائم المالية الأولية المختصرة في الإيضاح رقم ٥. وقد طبق الصندوق السياسات المحاسبية نفسها خلال كافة الفترات المقدمة، كما لو كانت هذه السياسات سارية المفعول. وتم توضيح كيف أثر التحول إلى المعايير الدولية للتقارير المالية على المركز المالي المدرجة، والأداء المالي والتدفقات النقدية للصندوق في الإيضاح رقم ١٢ لهذه القوائم المالية الأولية المختصرة.

٤- ٣. أسس القياس

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً لمبدأ الأستمرارية والتكلفة التاريخية، باستخدام مبدأ الاستحقاق المحاسبي ومفهوم الأستمرارية، باستثناء الأستثمارات التي يتم قياسها بالقيمة العادلة.

٤- ٤. عملة العرض والنشاط

تم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي الذي يعتبر عملة التعامل الرئيسية للصندوق. جميع المعلومات المالية قربت إلى أقرب رقم بالريال.

٥. السياسات المحاسبية الهامة

تم اعتماد السياسات المحاسبية المبينة أدناه من قبل الصندوق وتم تطبيقها على نحو مستمر في جميع الفترات المعروضة في القوائم المالية المختصرة:

أ. النقد وما في حكمه

يتضمن النقد وما في حكمه من النقد في الصندوق و لدى البنوك بالإضافة الى استثمارات قصيرة الاجل عالية السيولة ذات الاستحقاق الاصيلي ثلاثة اشهر او اقل والمتاحة للصندوق دون أية قيود.

ب. ودائع المرابحة

ايداعات المرابحة المحتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق مودعه لدى عدة بنوك ويتم قيدها بالتكلفة المطفأة المحددة على أساس التكلفة مضافاً إليها الأرباح المستحقة .

ج. تحقق الإيرادات

يتم الاعتراف بأرباح وودائع المرابحة على أساس زمنية تناسبية على مدى فترة العقد بناء على المبلغ الاصيلي القائم ومعدل ربح متفق عليه، يتم توضيح تحقق الإيرادات من الموجودات المالية الأخرى في الإيضاحات ذات الصلة بالموجودات المالية.

صندوق ميפק للمرابحة بالريال السعودي

المدار من قبل شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي

إيضاحات حول القوائم المالية لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م

(المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر خلاف ذلك)

السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

د. أتعاب الإدارة

الاتعاب الادارية يتم تحميلها في قائمة الدخل الأولية المختصرة لمعدل متفق عليه من قبل مدير الصندوق. والتي يتم احتسابها عن كل يوم تقييم في نسبة سنوية من قيمة صافي موجودات الصندوق.

ه. مخصصات

يتم إثبات المخصصات إذا ما كان هناك التزام حالي (قانوني أو استدلالي) نتيجة لحدث سابق ومن المحتمل أن تتدفق موارده للخارج لتسوية هذا الالتزام و يمكن تقدير قيمة الإلتزام بشكل موثوق به.

و. الزكاة و ضريبة الدخل

الزكاة و ضريبة الدخل هي التزام على حاملي الوحدات و بالتالي لا يكون لها اي مخصص في القوائم المالية.

ز. اشتراك و استرداد الوحدات

يتم تسجيل الوحدات المشترك بها و المستردة بصافي قيمة الموجودات لكل وحدة في يوم التقييم الذي يتم فيه استلام طلبات الاشتراك و الاسترداد.

ح. صافي قيمة الموجودات

يتم احتساب صافي قيمة الموجودات لكل وحدة تم الافصاح عنها في قائمة المركز المالي الأولية من خلال قسمة صافي الموجودات لحاملي الوحدات على عدد الوحدات الصادرة في تاريخ التقرير.

ط. الأحكام والتقديرات المحاسبية الهامة

إعداد هذه القوائم المالية يتطلب من الإدارة إجراء بعض الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة التي تؤثر على تطبيق السياسات والمبالغ المعلنة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات. قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات.

تتم مراجعة التقديرات والافتراضات على نحو مستمر. وتدرج مراجعة التقديرات المحاسبية في السنة التي يتم فيها تعديل تلك التقديرات. ويتم توضيح التقديرات والأحكام الهامة المستخدمة في انخفاض قيمة الموجودات المالية في سياسة الأدوات المالية ذات الصلة.

ي. الأدوات المالية

يتم قيد الموجودات و المطلوبات المالية عندما يصبح الصندوق طرفا في البنود التعاقدية للاداءة. يتم قيد اي أرباح أو خسائر ناتجة عن استبعاد الموجودات و المطلوبات المالية مباشرة في قائمة الدخل.

السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

ك. الموجودات المالية

يحدد الصندوق تصنيف الموجودات المالية عند التسجيل المبدئي. ويعتمد التصنيف على نموذج أعمال الصندوق لإدارة الموجودات المالية والشروط التعاقدية للتدفقات النقدية.

(أ) التصنيف

يتم تصنيف الموجودات المالية في فئات القياس التالية:

(أ) تلك التي يتم قياسها بالقيمة العادلة (إما من خلال الدخل الشامل الآخر، أو من خلال الربح أو الخسارة)، و

(ب) تلك التي تقاس بالتكلفة المطفأة.

بالنسبة للموجودات التي يتم قياسها بالقيمة العادلة، يتم تسجيل المكاسب والخسائر في قائمة الربح أو الخسارة أو في قائمة الدخل الشامل الآخر. وبالنسبة للاستثمارات في أدوات حقوق الملكية، سيعتمد ذلك على ما إذا كان الصندوق قد أجرى انتخاب نهائي في وقت التسجيل المبدئي بالحساب عن استثمارات الأسهم بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

صندوق ميפק للمرابحة بالريال السعودي

المدار من قبل شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي

إيضاحات حول القوائم المالية لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م

(المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر خلاف ذلك)

٢) القياس

عند التسجيل المبدئي، يقيس الصندوق الأصل المالي بالقيمة العادلة، بالإضافة إلى أنه في حال أن الأصل المالي غير مدرج بالقيمة العادلة يتم قياسه من خلال الربح أو الخسارة والتكاليف المتصلة باقتناء الأصل المالي مباشرة. ويتم إدراج تكاليف المعاملات المتصلة بالموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في قائمة الدخل الشامل عند تكبدها.

أدوات الدين

يعتمد القياس اللاحق لأدوات الدين على نموذج العمل الخاص بالصندوق لإدارة الموجودات وخصائص التدفقات النقدية للأصل. يصنف الصندوق أدوات الدين بالتكلفة المطفأة بناءً على ما يلي:

(أ) الموجودات المحتفظ بها ضمن نموذج عمل بهدف جمع التدفقات النقدية التعاقدية، و

(ب) الشروط التعاقدية التي تؤدي في تواريخ محددة إلى التدفقات النقدية التي هي مجرد مدفوعات رأس المال والعمولة على المبلغ الرئيسي المعلق.

يتم احتساب التكلفة المطفأة من خلال الأخذ في الاعتبار أي خصم أو قسط عند الاستحواذ والرسوم أو التكاليف التي تشكل جزءاً لا يتجزأ من معدل الفائدة الفعلية. ويتم إدراج قروض الموظفين وقروض المساهمين إلى وحدات مشتركة بالتكلفة المطفأة.

أدوات حقوق الملكية

إذا قام الصندوق بإجراء انتخابات نهائية لعرض أرباح وخسائر القيمة العادلة في استثمارات الأسهم في الدخل الشامل الآخر، لا يوجد إعادة تصنيف لاحقة لأرباح وخسائر القيمة العادلة للربح أو الخسارة. يجب الاستمرار بتسجيل أرباح الأسهم في المكاسب والخسائر كإيرادات أخرى عندما يتم تحديد حق الصندوق في تلقي المدفوعات.

لا توجد متطلبات انخفاض في قيمة استثمارات حقوق الملكية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. يجب إثبات التغيرات في القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة ضمن مكاسب/ خسائر أخرى في الربح أو الخسارة حسب مقتضى الحال.

٣) استبعاد الموجودات المالية

يقوم الصندوق باستبعاد الموجودات المالية عند انقضاء الحقوق التعاقدية للتدفقات النقدية من الموجودات، أو عند تحويل الموجودات المالية وكافة مخاطر ومزايا الملكية إلى طرف آخر. إذا لم يتم الصندوق بتحويل أو الاحتفاظ بكافة مخاطر ومزايا الملكية الجوهرية واستمر في السيطرة على الموجودات المحولة، يعترف بحصته المحتفظ بها في الموجودات المالية والمسؤولية ذات الصلة عن المبالغ التي يجب عليه دفعها. إذا احتفظ الصندوق بكافة مخاطر ومزايا ملكية الموجودات الجوهرية المحولة، يستمر في الاعتراف بالموجودات المالية كما يعترف بالاقتران للحصول على العائدات المستلمة.

٤) انخفاض قيمة الموجودات المالية

يطبق الصندوق نموذج خسارة الائتمان المتوقع للقياس والاعتراف بخسارة انخفاض القيمة على الموجودات المالية والتعرض لمخاطر الائتمان التي تعتبر أدوات دين وتقاس بالتكلفة المطفأة، على سبيل المثال القروض، الودائع، الذمم المدينة التجارية والذمم المدينة بين الشركات.

الخسائر الائتمانية هي تقدير الاحتمال المرجح للخسائر الائتمانية (أي القيمة الحالية لجميع أوجه العجز النقدي) على العمر المتوقع للأصل المالي. والعجز النقدي هو الفرق بين التدفقات النقدية المستحقة وفقاً للعقد والتدفقات النقدية التي يتوقع الصندوق تلقيها. تتناول الخسائر الائتمانية المتوقعة مبلغ وتوقيت الدفعات، وبالتالي تنشأ خسارة الائتمان حتى إذا كان الصندوق يتوقع استلام الدفعة بالكامل لاحقاً عند موعد استحقاقها.

صندوق ميפק للمرابحة بالريال السعودي

المدار من قبل شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي

إيضاحات حول القوائم المالية لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م

(المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر خلاف ذلك)

السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

تتطلب طريقة خسارة الائتمان المتوقعة تقييم مخاطر الائتمان، والتخلف عن السداد وتوقيت التحصيل منذ الاعتراف المبدئي. ويتطلب ذلك تحديد مخصصات خسائر الائتمان المتوقعة في قائمة الدخل الشامل حتى بالنسبة للذمم المدينة التي تم نشأت حديثاً أو تم الحصول عليها.

يتم قياس انخفاض قيمة الموجودات المالية إما كخسائر ائتمانية متوقعة لمدة ١٢ شهر أو كخسائر ائتمانية متوقعة على مدى الحياة، بناءً على ما إذا كان هناك زيادة ذو أهمية في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبدئي.

"خسائر الائتمان المتوقعة خلال ١٢ شهر" تمثل خسائر الائتمان الناتجة عن الأحداث الافتراضية التي تكون ممكنة في غضون ١٢ شهر من تاريخ الإبلاغ. "خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر" تلك الناتجة عن جميع الأحداث الافتراضية المحتملة على المدى المتوقع للأصل المالي.

يستخدم الصندوق خبرة الخسارة التاريخية ومعدلات الخسارة المشتقة على أساس الاثني عشر شهراً الماضية ويعدل معدلات الخسائر التاريخية لتعكس المعلومات حول الظروف الحالية والتنبؤات المعقولة الداعمة للظروف الاقتصادية المستقبلية.

٥ الاعتراف الإيرادات

دخل العمولات

بالنسبة لكافة الموجودات المالية التي يتم قياسها بالتكلفة المطفأة والموجودات المالية التي تحمل عمولة، يتم إثبات دخل العمولة باستخدام معدل الفائدة الفعلي، وهو المعدل الذي يقوم بتخفيض المتحصلات النقدية المستقبلية المقدرة خلال العمر المتوقع للأصل المالي أو فترة أقل، حيثما يكون ذلك مناسباً إلى صافي القيمة الدفترية للأصل المالي.

عندما يكون هناك انخفاض في قيمة الموجودات المالية، يقوم الصندوق بتخفيض القيمة الدفترية إلى القيمة القابلة للاسترداد، والتي تمثل التدفق النقدي المستقبلي المقدر مخصوماً من معدل الفائدة الفعلي الأصلي للأداة، ويستمر في تصفية الخصم كدخل عمولة. ويتم إثبات دخل العمولة عن الموجودات المالية التي انخفضت قيمتها باستخدام معدل الفائدة الأصلي.

إيرادات توزيعات الأرباح

يتم إثبات توزيعات الأرباح المستحقة من الأدوات المالية في الربح أو الخسارة فقط عندما يتم إثبات حق تلقي المدفوعات، ومن المحتمل ان تتدفق المنافع الاقتصادية المرتبطة بالأرباح إلى الصندوق، ويمكن قياس مبلغ توزيعات الأرباح بثقة.

المطلوبات المالية

يحدد الصندوق تصنيف مطلوباته المالية عند التسجيل المبدئي.

(١) التصنيف

يتم تصنيف المطلوبات المالية في فئات القياس التالية:

- أ) تلك التي يتم قياسها كمطلوبات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، و
ب) تلك التي تقاس بالتكلفة المطفأة.

(٢) القياس

كافة المطلوبات المالية يتم تسجيلها مبدئياً بالقيمة العادلة. يتم احتساب المطلوبات المالية بالتكلفة المطفأة مثل القروض بالقيمة العادلة التي يتم تحديدها على أساس طريقة معدل الفائدة الفعلي بعد النظر في تكاليف المعاملة المباشرة.

صندوق ميفك للمرابحة بالريال السعودي

المدار من قبل شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي

إيضاحات حول القوائم المالية لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م

(المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر خلاف ذلك)

السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

يصنف الصندوق كافة المطلوبات المالية التي يتم قياسها لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستثناء المطلوبات المالية التي تقاس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يتم قياس هذه المطلوبات، بما في ذلك المشتقات التي تمثل المطلوبات بالقيمة العادلة. تقوم طريقة معدل الفائدة الفعلي بحساب التكلفة المطفأة لأداة الدين من خلال تخصيص عمولة على مدى فترة معدل الفائدة الفعلية ذات الصلة. معدل الفائدة الفعلي هو المعدل الذي يقوم بالضبط بتخفيض التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة (بما في ذلك جميع الرسوم والنقاط المدفوعة والمستلمة والتي تشكل جزءاً لا يتجزأ من معدل الفائدة الفعلي وتكاليف المعاملة والأقساط الأخرى أو الخصومات) خلال العمر المتوقع لأداة الدين أو فترة أقل حيثما يكون ذلك مناسباً، لصافي القيمة الدفترية عند التسجيل المبدئي. تنطبق هذه الفئة بشكل عام على القروض والدائنين التجاريين الخ.

تشمل المطلوبات المالية للصندوق الدائنين التجاريين والدائنين الآخرين، القروض بما في ذلك السحب على المكشوف من البنك، عقود الضمان المالي والأدوات المالية المشتقة. يقوم الصندوق بقياس المطلوبات المالية (باستثناء المشتقة) بالتكلفة المطفأة.

٣) استبعاد المطلوبات المالية

يتم استبعاد المطلوبات المالية عندما يتم الإغفاء من الالتزام أو إلغاؤه أو انتهاء صلاحيته. عندما يتم استبدال التزام مالي قائم بواحد آخر من نفس المقرض بشروط مختلفة إلى حد كبير، أو يتم تعديل شروط المطلوبات الحالية بشكل جوهري، يتم التعامل مع هذا التبادل أو التعديل على أنه استبعاد من الالتزام الأصلي والاعتراف بالالتزام الجديد، ويتم إثبات الفرق في المبالغ المدرجة في الربح أو الخسارة.

ل. تعويضات الأدوات المالية

يتم تعويض الموجودات والمطلوبات المالية وصافي المبلغ الوارد في قائمة المركز المالي الأولية عندما يكون هناك حق ملزم قانوناً لمقابلة المبالغ المعترف بها وتكون هناك نية في التسوية على أساس صافي أو تحقيق الأصل وتسوية المطلوبات معاً. يجب أن لا يكون الحق القابل للتنفيذ القانوني مشروطاً بأحداث مستقبلية ويجب أن يكون قابل للتنفيذ في سياق العمل الاعتيادي وفي حال التخلف عن السداد أو الإعسار أو إفلاس الصندوق أو الطرف المقابل.

م. تاريخ المتاجرة

يتم الاعتراف على جميع المشتريات ومبيعات الأصول المالية بالطريقة العادية وإيقاف الاعتراف بتاريخ التداول، أي التاريخ الذي يلتزم الصندوق بشراء أو بيع الأصول. تتطلب مشتريات أو مبيعات الأصول المالية بالطريقة المعتادة

لتسليم تلك الموجودات ضمن الإطار الزمني المحدد حسب الإتفاقية في السوق.

يتم إثبات جميع الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى (بما في ذلك الموجودات والمطلوبات المحددة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل) مبدئياً في تاريخ المتاجرة الذي يصبح في الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة.

٦. أتعاب إدارة الصندوق.

يقوم مدير الصندوق بتحميل الصندوق أتعاب إدارة بنسبة ٠,٥٪ سنوياً من صافي قيمة موجودات الصندوق والتي يتم احتسابها كل يوم وخصمها كل شهر.

كما يقوم مدير الصندوق بتحميل الصندوق بعض المصروفات المتكبدة نيابة عن الصندوق ضمن الحدود المذكورة في شروط وأحكام الصندوق. قام مدير الصندوق بالتنازل عن الأتعاب مقابل المصروفات الأخرى للصندوق.

صندوق ميفك للمرابحة بالريال السعودي
 المدار من قبل شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي
 إيضاحات حول القوائم المالية لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م
 (المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر خلاف ذلك)

٣١ ديسمبر م ٢٠١٧	٣٠ يونيو م ٢٠١٨	
مراجعة	غير مراجعة	٧. نقد وما في حكمة
٤,١٤٠,٦٦٣	٧٥,٠٠٠	نقد محتفظ بها لدى أمين الحفظ
٤٨,٠٤٠,٩٧٩	٧,٣٦٢,٥١٦	نقد لدى البنوك
٢٥٥,٤٣٧,٧٣٠	١٨٢,٦١٥,١٥٤	ودائع مرابحة قصيرة الأجل
٣٠٧,٦١٩,٣٧٢	١٩٠,٠٥٢,٦٧٠	

٣١ ديسمبر م ٢٠١٧	٣٠ يونيو م ٢٠١٨	
مراجعة	غير مراجعة	٨. ودائع مرابحة
١٣٠,٠٠٠,٠٠٠	٣٨,٤٨٨,٠٢٤	ودائع مرابحة - المبلغ الاساسي
٢,٣٤٨,٢٨٩	٨٦٠,٢٧٩	ربح مستحق على ودائع مرابحة
١٣٢,٣٤٨,٢٨٩	٣٩,٣٤٨,٣٠٣	

٣١ ديسمبر م ٢٠١٧	٣٠ يونيو م ٢٠١٨	
مراجعة	غير مراجعة	٩. استثمارات
٩,٥٦٤,٨٢٠	٩,٧٠٠,٧٨٧	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (أ)
٩٣,٠٣٢,٢٤٥	٣٦,٣٢٤,٨٤٥	الأصول المالية بالتكلفة المطفأة (ب)
١٠٢,٥٩٧,٠٦٥	٤٦,٠٢٥,٦٣٢	

**موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
 الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:**

أرباح غير محققة	القيمة العادلة	التكلفة	٣٠ يونيو ٢٠١٨ م
١٣٥,٩٦٧	٩,٧٠٠,٧٨٧	٩,٥٦٤,٨٢٠	صندوق ميفك مرابحة بلس (٨,٧٢٤,١٤) وحدات

خسائر غير محققة	القيمة العادلة	التكلفة	٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م
٢٩٨,١٩٦	٩,٥٦٤,٨٢٠	٩,٢٦٦,٦٢٤	صندوق ميفك مرابحة بلس (٨,٧٢٤,١٤) وحدات

صندوق ميفك للمرابحة بالريال السعودي

المدار من قبل شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي

إيضاحات حول القوائم المالية لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م

(المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر خلاف ذلك)

الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

(أ) الأصول المالية بالتكلفة المطفأة

معدل	تاريخ الاستحقاق	الكوبون/%	٢٠١٨ م	٢٠١٧ م
٣,٩٥	٢٠١٨/٢/٥ م	%٣,٩٥	-	٣٥,٤٣٦,١٦٠
٥,٣٧٥	٢٠١٩/٤/٢٤ م	%٥,٣٧٥	٢٥,٠١٧,٤٨٧	٢٥,١٩١,٠٢١
٥,٧٥	٢٠١٨/٥/٢٤ م	%٥,٧٥	-	١٥,٨٧١,٧٢٠
٦,٥	٢٠١٩/٥/٢٨ م	%٦,٥	١١,٣٠٧,٣٥٨	١١,٣٠٢,١٦٨
٤,٤٨٩	٢٠٢٤/١١/٢٥ م	%٤,٤٨٩	-	٥,٢٣١,١٧٦
			٣٦,٣٢٤,٨٤٥	٩٣,٠٣٢,٢٤٥

١٠. المعاملات والأرصدة مع أطراف ذات علاقة

تتضمن الاطراف ذات العلاقة للصندوق حاملي الوحدات و مدير الصندوق و الصناديق الاخرى المدارة بواسطة مدير الصندوق. في سياق النشاط المعتاد يتعامل الصندوق مع اطراف ذات علاقة. تتم المعاملات مع الاطراف ذات العلاقة باسعار متفق عليها بموجب اتفاقية رسمية. و فيما يلي المعاملات مع الاطراف ذات العلاقة و الارصدة الناتجة عنها:

الطرف ذو العلاقة	طبيعة المعاملة	٣٠ يونيو ٢٠١٨ م	٣٠ يونيو ٢٠١٧ م
شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي (مدير الصندوق)	أتعاب إدارة	٩٤٣,٠٧٤	١,١٩٠,٥٢٣
المعاملات المذكورة أعلاه نتجت عنها الأرصدة التالية المستحقة للطرف ذو العلاقة:			
		٣٠ يونيو	٣١ ديسمبر
		٢٠١٨ م	٢٠١٧ م
الطرف ذو العلاقة	الأرصدة	غير مراجعة	مراجعة
شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي (مدير الصندوق)	أتعاب إدارة مستحقة	١٢٣,٦٧٥	٢٣١,٨٥٢

كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م استثمر الصندوق ٩,٧ مليون ريال سعودي (٢٠١٧ م: ٩,٥٦ مليون ريال سعودي) في صندوق ميفك مرابحة بلس، صندوق مدار بواسطة مدير الصندوق.

١١. الأدوات المالية - القيمة العادلة وإدارة المخاطر

الأدوات المالية حسب الفئة وقيمتها العادلة

القيمة العادلة هي المبلغ الذي يتم به مبادلة أصل أو سداد التزام في معاملة تتم بين طرفين بعلمهما وملء إرادتهما. يوضح الجدول أدناه القيم الدفترية والقيم العادلة للموجودات والمطلوبات المالية بما في ذلك مستوياتها المختلفة على النحو التالي:

- المستوى الأول - أسعار السوق المقترحة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة لموجودات أو مطلوبات مماثلة.
- المستوى الثاني - أساليب التقييم التي يمكن ملاحظة الحد الأدنى لمستوى مدخلاتها ذات الأهمية بشكل مباشرة أو غير مباشرة لقياس القيمة العادلة.
- المستوى الثالث - أساليب التقييم التي لا يمكن ملاحظة الحد الأدنى لمستوى مدخلاتها ذات الأهمية لقياس القيمة العادلة.

حالياً، لا توجد موجودات مالية بالقيمة العادلة. والقيم الدفترية لكافة الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى التي تظهر في هذه القوائم المالية الأولية المختصرة تقارب قيمتها العادلة. لم يكن هناك أي أدوات أخرى من المستوى الأول أو الثاني أو الثالث من الموجودات أو المطلوبات خلال الفترة الحالية والسنة السابقة. ولم يكن هناك عمليات نقل بين المستويات خلال الفترة الحالية والسنة السابقة. وتتمثل سياسة الصندوق في الاعتراف بنقل وتنزيل مستويات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة في نهاية فترات إعداد التقارير.

إدارة المخاطر المالية

يتعرض الصندوق للمخاطر التالية من استخدامه للأدوات المالية:

- مخاطر الائتمان:
- مخاطر السيولة: و
- مخاطر السوق (بما في ذلك مخاطر العملة ومخاطر سعر الفائدة).

مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان تتمثل في اخفاق أحد الأطراف في أداة مالية الوفاء بالتزامه مما يؤدي إلى تكبد طرف آخر خسارة مالية، يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان على أرصده لدى البنوك، دخل العمولات المستحقة و الذمم المدينة بموجب اتفاقية بيع مؤجلة. تقوم الشركة بإيداع أمواله في بنك محلي ذات سمعة طيبة في المملكة العربية السعودية، دخل العمولات المستحقة مضمون بالوحدات المخصصة لمالك المجمع السكني على الصندوق نفسه. ويتم ضمان الذمم المدينة بموجب اتفاقية بيع المؤجلة من طرف ذي علاقة مقابل المجمع العقاري، الذي يتجاوز قيمته العادلة عن المبلغ المستحق، وبالتالي يعتقد مدير الصندوق أن الصندوق ليس لديه أي مخاطر إئتمان جوهرية.

مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي مخاطر أن الصندوق قد تواجه صعوبة في توفير الأموال اللازمة لسداد التزاماتها المتعلقة بالمطلوبات المالية، والتي تتكون من الرسوم الإدارية وغيرها من النفقات المستحقة. ويقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة على أساس منتظم ويضمن توفر الأموال الكافية لمواجهة أي التزامات عند نشوتها.

الأدوات المالية - القيمة العادلة وإدارة المخاطر (تتمة)

مخاطر السوق

مخاطر العملة

مخاطر العملة هي مخاطر أن قيمة الأداة المالية قد تتقلب نتيجة للتغير في أسعار صرف العملات الأجنبية، حيث أن الأدوات المالية المستخدمة من قبل الصندوق مثل النقد في البنوك و ذمم مدينة تحت اتفاقية بيع مؤجلة والذمم الدائنة و العمولات المستحقة تُقوم بالريال السعودي ووفقاً لذلك، الصندوق غير معرض لأي مخاطر عملات أجنبية.

مخاطر سعر العمولة

مخاطر سعر العمولة تنشأ من احتمالية أن تؤثر التغيرات في أسعار العمولة على القيمة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية. مبلغ العمولة على الموجودات المالية للصندوق يكون ثابت وفقاً لاتفاقية البيع المؤجل. ووفقاً لذلك، الصندوق غير معرض لأي مخاطر عملات أسعار عمولة.

١٢. تأثير التحول إلى المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية

لم يؤثر التحول إلى المعايير الدولية للتقارير المالية على المركز المالي ونتائج الأعمال والتدفقات النقدية للصندوق في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، ١ يناير ٢٠١٧ أو للسنة المنتهية في عام ٢٠١٧. بالتالي، لا يوجد مذكرة انتقال لتسوية البيانات السابقة المدرجة وفقاً لإطار المبادئ المحاسبية المقبولة قبولاً عاماً والبيانات ذاتها التي تم إدراجها وفقاً لإطار المعايير الدولية ليست ضرورية، حيث أن البيانات هي نفسها. ومع ذلك، نظراً لعدم احتواء القوائم المالية لجميع الفترات حتى نهاية السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ على بيان مطلق وغير متحفظ للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية، قامت الإدارة بتطبيق التوجيهات الواردة في "المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية ١ لاعتماد المعيار لأول مرة" عند إعداد هذه القوائم المالية الأولية المختصرة.

١٣. آخر تاريخ تقييم

آخر تاريخ تقييم لصافي قيمة الموجودات العائدة للصندوق للفترة هو ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م (٢٠١٧: ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م).

١٤. اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد هذه القوائم المالية من قبل مجلس إدارة الصندوق في ١ ذو الحجة ١٤٣٩ هـ الموافق ١٢ أغسطس ٢٠١٨ م.

MEFIC SAR MURABAHA FUND

Half Yearly Performance Report

As of 30 Jun 2018

Fund Board of Directors

FUND OBJECTIVE

The main objective of the fund is to achieve capital preservation and the provision of liquidity through investment in low-risk Murabaha based trade transactions that are compliant with Shariah principles and achieve a return above the benchmark of SIBOR 3 months.

MONEY MARKET REVIEW – 1H18

Kingdom of Saudi Arabia (KSA) looked towards the international debt market in 1H18 to fund their fiscal budget deficit owing to low oil price environment. Within less-than-three-years, the KSA government has managed to build a robust yield curve, supported by strong investor appetite in both primary and secondary market. The KSA curve is indeed now one of the most active sovereign curves in the GCC & EM.

KSA issued US\$11bn worth of sovereign bonds with three tranches of 7 year, 12 year and 31 year.

Interest Rates in KSA continued to increase during 1H18 with three-month Saudi Interbank Offered Rate (SAIBOR) increasing from 1.90% in Jan-2018 to 2.59% in Jun-2018, up 37% during the period. Less availability of liquidity in the banking system coupled with interest rate hikes by US Federal Reserve's bank pushed the rates up throughout 1H2018.

On the global front, Federal Reserve Bank of US considered the two (2) rate hikes in 1H18 one in March and another in June. The move had little impact on local KSA markets as it was largely priced-in. Going forward, odds for further two rate hikes are stronger during 2H2018.

FUND PERFORMANCE TABLE

Performance	1M	3M	YTD	1Y	Since Inception
Fund	0.20%	1.80%	1.94%	2.10%	13.83%
Fund Performance					
Annualized Return					1.86%
Standard Deviation					0.04%

FUND FINANCIAL STATEMENTS

The audited financial statements for the fund have been prepared & uploaded on the Tadawul Website, within the specified time frame, in compliance with the IFR.

BOARD MEETING DISCUSSION – KEY TAKEAWAYS

1. MEFIC Murabaha SAR Fund maintained the top ranking during the year 2017. The fund generated 2.4% return, which is well above the 3 months SAIBOR rate.
2. The reason for the performance is that we have invested in Sukuk which matured less than a year's return and in banks outside the Kingdom. We are keen not to invest in countries with economic problems, so we went to banks that give good returns with little risk. SAIBOR & LIBOR, which gave us the opportunity to build centers and benefited from, which reflected the performance in the positive.
3. 2017 Financial Statements has been uploaded on the site.
4. It is confirmed to the Fund Board, in accordance the Article 13 of IFR, that the Fund has no conflict of interest.

APPROVALS

1. It was mentioned that we have signed the master custody agreement with AlBilad Capital; T&C was updated and announced in Tadawul /MEFIC site.
2. Fund T&C has been converted into new IFR format and uploaded.
3. The replacement of the board member Amrith Mukkamala with Khlood Al Ghati, and T&C of all funds were updated to reflect the replacement and approved by the CMA.