

التقرير النصف سنوي – النصف الأول 2019  
- صندوق إتش إس بي سي للمرابحة بالدولار الأمريكي -  
(HSBC US Dollar Murabaha Fund)

\*جميع تقارير الصندوق متوفرة عند الطلب مجاناً.



## قائمة المحتويات

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

صندوق إتش إس بي سي للمرابحة بالدولار الأمريكي  
(HSBC US Dollar Murabaha Fund)

**اسم الصندوق**

**مدير الصندوق**

شركة إتش إس بي سي العربية السعودية  
مبنى إتش إس بي سي 7267، شارع العليا (حي المروج)  
الرياض 12283-2255،  
المملكة العربية السعودية  
الرقم الموحد 920022688  
فاكس +966112992385  
الموقع الإلكتروني: [www.hsbcSaudi.com](http://www.hsbcSaudi.com)

اسمه

عنوانه

**مدير الصندوق من الباطن (إن وجد)**

لا يوجد

اسمه

عنوانه

**مستشار الاستثمار (إن وجد)**

لا يوجد

اسمه

عنوانه

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

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

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

ج. أنشطة الاستثمار خلال الفترة

خلال النصف الأول من عام 2019، واصل صندوق إتش إس بي سي للمرابحة بالدولار الأمريكي التعرض لإنكشافات جديدة في ودائع المرابحة المقومة بالدولار الأمريكي. وخلال الفترة، كانت الانكشافات الاستثمارية في الصندوق ودايع مرابحة فقط.

د. تقرير عن أداء صندوق الاستثمار خلال الفترة

أبقت اللجنة الفدرالية للسوق المفتوحة التابعة للاحتياطي الفدرالي الأمريكي سعر الفائدة لدى الصناديق الفدرالية الأمريكية ثابتاً في حدود 2.25%-2.50% خلال النصف الأول من عام 2019، وإن كانت قد أظهرت موقفاً حمائياً واضحاً في الاجتماع الأخير للجنة. وانخفض سعر الليبور لشهر واحد بالدولار الأمريكي انخفاضاً مطرداً خلال النصف الأول من عام 2019، متراجعاً من حوالي 2.5% بنهاية ديسمبر 2018 إلى حوالي 2.40% بنهاية يونيو 2019. وسجل الصندوق حتى تاريخه، عوائد بنسبة 2.42% على أساس سنوي؛ بينما بلغت عوائد المؤشر الاسترشادي 2.47% لنفس الفترة.

هـ. أي خطأ في التسعير أو التقويم خلال الفترة

لا يوجد

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

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

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

الرسوم	الصناديق
0.45%	صناديق المرابحات صندوق إتش إس بي سي للمرابحة بالريال السعودي

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

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

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

صندوق إتش إس بي سي للمرابحة بالدولار الأمريكي

### مقدمة

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

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

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

### نطاق الفحص

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

### الاستنتاج

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

عن / كي بي ام جي الفوزان وشركاه  
محاسبون ومراجعون قانونيون

عبدالعزیز عبدالله النعيم  
رقم الترخيص ٣٩٤



٤ أغسطس ٢٠١٩م  
الموافق: ٣ ذو الحجة ١٤٤٠ هـ

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

٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م (مراجعة)	٣٠ يونيو ٢٠١٩ م (غير مراجعة)	إيضاح	
			<b>الموجودات</b>
			نقد وما في حكمه
٢١١,٣١٧	١,٠٧٩,٩١٠	١٠	استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة
١٧,٣٣٤,٩٥٠	١٧,٤٢٨,٦٠٨	١١	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٨٦٧,٧٨٨	٨٨٠,٢٠١		ذمم مدينة ودفعات مقدمة
٦,٨٦٠	١,٣٣٩		<b>إجمالي الموجودات</b>
١,٨٤٢٠,٩١٥	١٩,٣٩٠,٠٥٨		
			<b>المطلوبات</b>
			مصروفات مستحقة
٦,٦٣٥	١,١٦٨	١٤	<b>إجمالي المطلوبات</b>
٦,٦٣٥	١,١٦٨		
			<b>صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات</b>
١٨,٤١٤,٢٨٠	١٩,٣٨٨,٨٩٠		
			<b>وحدات مصدرة (بالعدد)</b>
١,٢٥٣,٨١٧	١,٣٠٤,٤٧١		
			<b>صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) لكل وحدة - وفقا للتعامل</b>
١٤,٦٩	١٤,٨٧	١٨	
			<b>صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) لكل وحدة - وفقا للمعايير الدولية للتقرير المالي</b>
١٤,٦٩	١٤,٨٦	١٨	

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

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

لفترة الستة أشهر المنتهية		
في ٣٠ يونيو		
٢٠١٨ م	٢٠١٩ م	إيضاح
		إيرادات الاستثمار
		صافي الربح من الاستثمارات التي يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٧,٠٧٦	١٢,٤١٣	
١٣١,٩٩٨	٢٤٦,٩٦٨	دخل عمولات خاصة من استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة
١٣٩,٠٧٤	٢٥٩,٣٨١	إجمالي الإيرادات
		المصروفات
		أتعاب الإدارة
٣١,١٨٢	٣٤,٣٤٦	١٥ رد مخصص خسائر انتمان
(٩٣٥)	(٣٣١)	خسارة تحويل عملات أجنبية
١٨١	--	إجمالي المصروفات
٣٠,٤٢٨	٣٤,٠١٥	
١٠٨,٦٤٦	٢٢٥,٣٣٦	صافي ربح الفترة
-	-	الدخل الشامل الآخر للفترة
١٠٨,٦٤٦	٢٢٥,٣٣٦	إجمالي الدخل الشامل للفترة

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



**صندوق إتش إس بي سي للمرابحة بالدولار الأمريكي**  
**(صندوق استثماري مفتوح)**  
**قائمة التغيرات المختصرة في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات الأولية (غير**  
**مراجعة)**  
**لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ م**  
**(دولار أمريكي)**

<b>لفترة الستة أشهر</b>		
<b>المنتهية في ٣٠ يونيو</b>		
<u>٢٠١٨ م</u>	<u>٢٠١٩ م</u>	
١٧,٤٢٨,٢٠٧	١٨,٤١٤,٢٨٠	صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في بداية الفترة - كما تم إدراجه سابقاً
(١,٩٧٤)	-	أثر تطبيق المعيار الجديد في ١ يناير ٢٠١٨ م
١٧,٤٢٦,٢٣٣	١٨,٤١٤,٢٨٠	صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات كما في بداية الفترة (المعدل)
١٠٨,٦٤٦	٢٢٥,٣٣٦	صافي ربح الفترة
٩٥٧,٤٣٩	٨٣٦,٤٤٢	<b>اشترأكلت واستردادات من قبل مالكي الوحدات:</b>
(١,٢٢٢,٢١١)	(٨٧,١٩٨)	المتحصل من إصدار وحدات المدفوع لاسترداد الوحدات
(٢٦٤,٧٧٢)	٧٤٩,٢٤٤	صافي التغيرات من معاملات الوحدات
١٧,٢٧٠,١٠٧	١٩,٣٨٨,٨٩٠	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات كما في ٣٠ يونيو

**معاملات الوحدات**

فيما يلي ملخصاً لمعاملات الوحدات للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو:

<b>لفترة الستة أشهر</b>		
<b>المنتهية في ٣٠ يونيو</b>		
<u>٢٠١٨ م</u>	<u>٢٠١٩ م</u>	
١,٢٠٦,٦٠٩	١,٢٥٣,٨١٧	الوحدات في بداية الفترة
٦٦,٠٧٠	٥٦,٥٤٨	وحدات مصدرة خلال الفترة
(٨٤,٤٤٠)	(٥,٨٩٤)	وحدات مستردة خلال الفترة
(١٨,٣٧٠)	٥٠,٦٥٤	صافي التغير في الوحدات
١,١٨٨,٢٣٩	١,٣٠٤,٤٧١	الوحدات كما في نهاية الفترة

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

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

<b>لفترة الستة أشهر</b>		
<b>المنتهية في ٣٠ يونيو</b>		
<u>٢٠١٨م</u>	<u>٢٠١٩م</u>	
١٠٨,٦٤٦	٢٢٥,٣٣٦	<b>التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية</b>
		صافي ربح الفترة
		تسويات لـ:
٧,٠٧٦	(١٢,٤١٣)	(أرباح) / خسائر غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٩٣٥)	(٣٣١)	رد مخصص خسائر ائتمان
١١٤,٧٨٧	٢١٢,٦٢٢	
		<b>صافي التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية</b>
٤٩٩,٠٠٢	(٤,٦٦٨,٣٢٧)	(الزيادة) / النقص استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة
(٨٦٣,٩٧١)	-	الزيادة استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٨٠١,٦٠٨	-	النقص استثمارات متاحة للبيع
(٣٩٥,٧٤٥)	٥,٥٢١	الزيادة ذمم مدينة ودفعات مقدمة
(١٣٤)	(٥,٤٦٧)	النقص مصروفات مستحقة
١٥٥,٥٤٧	(٤,٤٥٥,٦٥١)	<b>صافي النقد (المستخدم في)/الناتج من الأنشطة التشغيلية</b>
		<b>التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية</b>
٩٥٧,٤٣٩	٨٣٦,٤٤٢	المتحصل من إصدار وحدات
(١,٢٢٢,٢١١)	(٨٧,١٩٨)	المدفوع لاسترداد الوحدات
(٢٦٤,٧٧٢)	٧٤٩,٢٤٤	<b>صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية</b>
(١٠٩,٢٢٥)	(٣,٧٠٦,٤٠٧)	النقص في النقد وما في حكمه
١,٠٥١,١٧٥	١٧,٠٣١,٣١٧	نقد وما في حكمه في بداية الفترة
٩٤١,٩٥٠	١٣,٣٢٤,٩١٠	<b>نقد وما في حكمه في نهاية الفترة</b>
		<b>معلومات تدفقات نقدية إضافية</b>
١٤٣,٧٨٣	٢٣٤,١١٢	دخل عمولة خاصة مستلم

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

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

**١ نبذة عامة**

صندوق إتش إس بي سي للمرابحة بالدولار الأمريكي ("الصندوق") هو صندوق استثمار أنشئ بموجب اتفاقية بين شركة إتش إس بي سي العربية السعودية ("مدير الصندوق") والمستثمرين فيه (مالكي الوحدات).

يهدف الصندوق إلى تحقيق نمو رأسمالي والمحافظة على رأس المال من خلال الاشتراك في محفظة مدارة بصورة مهنية من الدوائع قصيرة الأجل بالدولار الأمريكي والدوائع والأدوات النقدية. ويستثمر الصندوق طبقاً للتوجيهات الشرعية للاستثمار حسب تعليمات لجنة الرقابة الشرعية.

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

**٢ اللوائح التنظيمية**

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

**٣ الاشتراك/ الاسترداد (يوم التداول ويوم التقييم)**

الصندوق مفتوح للاشتراك/استرداد الوحدات في كل يوم عمل ("يوم التداول") في سوق الأسهم السعودي. يتم تحديد قيمة محفظة الصندوق في كل يوم عمل ("يوم التقييم"). يتم تحديد صافي قيمة موجودات الصندوق بغرض بيع وشراء الوحدات بتقسيم صافي قيمة الموجودات (القيمة العادلة لموجودات الصندوق بعد خصم المطلوبات) على إجمالي عدد الوحدات القائمة للصندوق في يوم التقييم.

**٤ أسس الإعداد**

تم إعداد هذه القوائم المالية الأولية المختصرة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي ٣٤ "التقرير المالي الأولي" المعتمد في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين ولتتماشى مع الأحكام المطبقة للوائح صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات.

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

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

**٥. عملة العرض والنشاط**

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

**٦. أسس القياس**

تم إعداد هذه القوائم المالية الأولية المختصرة 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 الأولية المختصرة على أساس الاستمرارية.

تم عرض حسابات القوائم المالية في قائمة المركز المالي وفقاً لسبيلتها.

**٧. استخدام الأحكام والتقديرات الهامة**

إن إعداد هذه القوائم المالية الأولية المختصرة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي يتطلب استخدام بعض الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة التي على المبالغ المبينة للموجودات والمطلوبات. كما تتطلب من الإدارة ممارسة حكمها عند تطبيق السياسات المحاسبية للصندوق. يتم تقييم هذه الأحكام والتقديرات والافتراضات بشكل مستمر والتي تعتمد على الخبرة التاريخية وعوامل أخرى تشمل الحصول على المشورة المهنية وتوقعات الأحداث المستقبلية التي يُعتقد أنها معقولة ضمن الظروف.

تتم مراجعة التقديرات والافتراضات المتعلقة بها على أساس مستمر. يتم مراجعة التقديرات والافتراضات الهامة بصورة مستمرة. وفيما يلي أهم المجالات التي قامت فيها الإدارة باستخدام التقديرات أو الافتراضات أو مارست فيها حكمها:

**مخصصات الخسارة للخسائر الائتمانية المتوقعة**

يثبت الصندوق مخصصات الخسارة للخسائر الائتمانية المتوقعة من ودائع المرابحة والصكوك.

يقوم الصندوق بقياس مخصصات الخسائر بمبلغ يساوي الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى عمر الأداة المالية باستثناء ما يلي، والتي تقاس كخسائر ائتمانية متوقعة على مدى ١٢ شهراً:

- الموجودات المالية ذات المخاطر الائتمانية المنخفضة في تاريخ التقرير.

- الأدوات المالية التي لم ترتفع فيها المخاطر الائتمانية بشكل جوهري منذ الإثبات الأولى لها.

يعتبر الصندوق أن الاستثمار في سندات الدين ينطوي على مخاطر ائتمانية منخفضة عندما يكون تصنيف المخاطر الائتمانية له معادلاً للتعريف المفهوم عالمياً "درجة الاستثمار" أو بعض الاستثمارات غير المصنفة مع عدم وجود تعثر في السداد في السابق. إن الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى ١٢ شهراً تمثل جزءاً من الخسائر الائتمانية المتوقعة التي تنتج عن أحداث التعثر في سداد الأداة المالية والتي من المحتمل حدوثها خلال ١٢ شهراً بعد تاريخ التقرير.

**٨. السياسات المحاسبية الهامة**

تتماشى السياسات المحاسبية والتقديرات والافتراضات المستخدمة عند إعداد هذه القوائم المالية الأولية المختصرة مع تلك المستخدمة عند إعداد القوائم المالية السنوية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م (فيما عدا ما تم الإفصاح عنه في "إيضاح ٩ تأثير التغيير في السياسات المحاسبية عند تطبيق المعيار الجديد").

**٩. تأثير التغيير في السياسات المحاسبية بسبب تطبيق المعيار الجديد**

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

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

**١٠ نقد وما في حكمه**

يتكون رصيد النقد وما في حكمه من النقد لدى البنوك ذات تصنيفات ائتمانية لدرجة الاستثمار مصنفة من قبل وكالات تصنيف دولية.

٣٠ يونيو ٢٠١٩ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م	
(غير مراجعة)	(مراجعة)	
١,٠٧٩,٩١٠	٢١١,٣١٧	رصيد لدى البنوك – حساب جاري
١٢,٢٤٥,٠٠٠	١٦,٨٢٠,٠٠٠	إيداعات لدى البنوك (تستحق خلال أقل من ٩٠ يوماً)
<u>١٣,٣٢٤,٩١٠</u>	<u>١٧,٠٣١,٣١٧</u>	الإجمالي

يُحتفظ بالأرصدة البنكية لدى بنك سعودي محلي ذو تصنيف ائتماني جيد.

**١١ استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة**

٣٠ يونيو ٢٠١٩ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م	
(غير مراجعة)	(مراجعة)	
١٢,٢٤٥,٠٠٠	١٦,٨٢٠,٠٠٠	إيداعات المرابحة ذات استحقاق أصلي أقل من ٩٠ يوماً
٥,١٠٥,٠٠٠	٤٥٠,٠٠٠	إيداعات مرابحة – تستحق خلال ٩٠ و ١٨٠ يوماً
<u>١٧,٣٥٠,٠٠٠</u>	<u>١٧,٢٧٠,٠٠٠</u>	
٨١,١٩٤	٦٧,٨٦٧	عمولة مستحقة
(٢,٥٨٤)	(٢,٩١٧)	مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة
<u>١٧,٤٢٨,٦٢٨</u>	<u>١٧,٣٣٤,٩٥٠</u>	الإجمالي

الأطراف الأخرى التي لدى الصندوق ودائع فيها لديها تصنيفات ائتمانية لدرجة الاستثمار كما تصدرها وكالات التصنيف. إن متوسط سعر العمولة الخاصة الفعلي على إيداعات أسواق المال كما في نهاية الفترة هو ٢,٧٨٪ سنوياً (٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م: ٣,٠٠٪ سنوياً وفي ١ يناير ٢٠١٨ م: ١,٢٧٪ سنوياً).

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

فيما يلي ملخصاً لحركة مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة لودائع المرابحة:

للسنة المنتهية في	لفترة الستة أشهر المنتهية في	
٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م	٣٠ يونيو ٢٠١٩ م	
(مراجعة)	(غير مراجعة)	
--	٢,٩١٧	الرصيد في بداية الفترة
١,٩٧٤	-	الخسائر الائتمانية المتوقعة المعترف بها في ١ يناير ٢٠١٨ م
٩٤٣	(٣٣١)	مخصص / (رد) للفترة
<u>٢,٩١٧</u>	<u>٢,٥٨٦</u>	الرصيد في نهاية الفترة

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

**١٢ الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة**

تتكون الاستثمارات من التعرض أدناه كما في تاريخ التقرير:

٣٠ يونيو ٢٠١٩ م (غير مراجعة)		٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م (مراجعة)	
التكلفة	القيمة السوقية	التكلفة	القيمة السوقية
٨٤٩,٨١٩	٨٨٠,٢٠١	٨٤٩,٨١٩	٨٦٧,٧٨٨

**صندوق استثماري**  
**صندوق إتش إس بي سي للمرابحة بالريال السعودي**

**١٣ مصروفات مستحقة**

تتضمن المصروفات المستحقة أتعاب الإدارة المستحقة لمدير الصندوق (شاملة ضريبة القيمة المضافة).

**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. تشمل الأطراف ذات العلاقة بالصندوق على مدير الصندوق ومجلس إدارة الصندوق والصناديق الأخرى المدارة بواسطة مدير الصندوق. يتعامل الصندوق خلال السياق الاعتيادي لأنشطته مع مدير الصندوق. عند تقييم علاقة كل طرف ذو علاقة محتمل يوجه الانتباه إلى جوهر العلاقة وليس مجرد الشكل القانوني.

تتمثل الأطراف ذات العلاقة للصندوق في شركة اتش اس بي سي العربية السعودية (مدير الصندوق وإداري الصندوق) وشركة البلاد المالية (أمين حفظ الصندوق)، ومجلس إدارة الصندوق والبنك السعودي البريطاني ("ساب") (المساهم الرئيسي لمدير الصندوق).

يتعامل الصندوق خلال السياق الاعتيادي لأنشطته مع الأطراف ذات العلاقة. تخضع معاملات الأطراف ذات العلاقة للضوابط المنصوص عليها في اللوائح الصادرة عن هيئة السوق المالية. تتم المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة بأسعار متفق عليها بين الطرفين ويتم اعتمادها من قبل مدير الصندوق. تمت هذه المعاملات على أساس شروط وأحكام معتمدة من الصندوق.

يقوم مدير الصندوق بتحميل الصندوق في كل يوم تقييم أتعاب الإدارة وفقاً لنسبة تبلغ ٠,٣٥٪ من صافي قيمة الموجودات (٢٠١٨ م: ٠,٣٥٪ 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 احتساب رسوم الاشتراك حتى ٢٪ في القوائم المالية للصندوق حيث يتم إثباتها كدخل للصندوق. لا يقوم الصندوق بتحميل أي أتعاب استرداد عند استرداد الوحدات.

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

**١٥ المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة**

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

الرصيد الختامي		مبلغ المعاملات لفترة الستة أشهر المنتهية في		طبيعة المعاملة	الطرف ذو العلاقة
٣٠ يونيو ٢٠١٩م	٣١ ديسمبر ٢٠١٨م	٣٠ يونيو ٢٠١٩م	٣٠ يونيو ٢٠١٨م		
١,١١٢	٦,٦٣٥	٣١,١٨٢	٣٤,٣٤٦	أتعاب إدارة الصندوق	شركة اتش اس بي سي العربية السعودية (مدير الصندوق) ساب (مساهم)
----	٢٠,٠٠٠	--	٣٢٥,٥٤٤	نقد وما في حكمه	
----	--	١٠,٢٦١	--	الدخل من ودائع مرابحة	

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

كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م، قام صندوق إتش إس بي سي الدفاعي للأصول المتنوعة المدار بواسطة مدير الصندوق بالاشتراك في ٢٩١,٧٣٧ وحدة (٣١ ديسمبر ٢٠١٨م: لا شيء وحدة) في الصندوق.

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

**١٦ القيمة العادلة للأدوات المالية**

يقوم الصندوق بقياس بعض الأدوات المالية بالقيمة العادلة في تاريخ كل تقرير. إن القيمة العادلة هي السعر المستلم من بيع أصل ما أو المدفوع لنقل التزام ما في معاملة منظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة إلى افتراض حدوث معاملة بيع الأصل أو نقل الالتزام في إحدى الحالات التالية:

- في السوق الرئيسية للأصل أو الالتزام، أو
- في غير السوق الرئيسية، أي في السوق الأكثر ملاءمة للأصل أو الالتزام.

يجب أن تكون السوق الرئيسية أو السوق الأكثر تفضيلاً متاحة للصندوق. يتم قياس القيمة العادلة للموجودات أو المطلوبات باستخدام الافتراضات التي يستخدمها المشاركون في السوق عند تسعير الأصل أو الالتزام على افتراض أن المشاركين يتصرفون لمصلحتهم الاقتصادية. يستخدم الصندوق أساليب تقييم ملائمة للظروف والتي يتوفر لها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة، مع تحقيق أقصى استخدام للمدخلات القابلة للملاحظة ذات الصلة وتقليل استخدام المدخلات غير القابلة للملاحظة. التغييرات في الافتراضات المتعلقة بهذه العوامل قد تؤثر على القيمة العادلة للأدوات المالية.

**نماذج التقييم**

تستند القيمة العادلة للأدوات المالية التي يتم تداولها في سوق نشطة على الأسعار التي يتم الحصول عليها مباشرة من أسعار الصرف التي يتم من خلالها تداول الأدوات أو من خلال وسيط يقدم الأسعار المتداولة غير المعدلة من سوق نشط لأدوات مماثلة. يقوم الصندوق بتحديد القيم العادلة لكافة الأدوات المالية الأخرى باستخدام طرق تقييم أخرى.

وبالنسبة للأدوات المالية التي من النادر تداولها وذات شفافية أسعار ضئيلة، فإن القيمة العادلة تكون أقل موضوعية وتتطلب درجات متفاوتة من الأحكام بناءً على السيولة وعدم التأكد من عوامل السوق وافتراضات التسعير والمخاطر الأخرى التي تؤثر على أداة معينة.

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

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

نماذج التقييم (يتبع)

يقيس الصندوق القيم العادلة باستخدام التسلسل الهرمي للقيمة العادلة أدناه والذي يعكس أهمية المدخلات المستخدمة في إجراء القياس.

المستوى ١: مدخلات متداولة (غير المعدلة) في أسواق نشطة للأدوات المماثلة.

المستوى ٢: مدخلات بخلاف الأسعار المتداولة المدرجة في المستوى ١ والتي يمكن ملاحظتها بصورة مباشرة (الأسعار) أو بصورة غير مباشرة (مشتقة من الأسعار). تشتمل هذه الفئة على أدوات مقيمة باستخدام أسعار السوق المتداولة في الأسواق النشطة لأدوات مماثلة، أو الأسعار المتداولة لأدوات مماثلة أو متشابهة في الأسواق التي يتم اعتبارها على أنها أقل من نشطة، أو طرق تقييم أخرى التي يمكن ملاحظة جميع مدخلاتها الهامة بصورة مباشرة أو غير مباشرة من البيانات السوقية.

المستوى ٣: مدخلات غير قابلة للملاحظة. تتضمن هذه الفئة كافة الأدوات ذات طرق التقييم التي تشتمل على مدخلات لا تستند على بيانات قابلة للملاحظة، كما أن المدخلات غير القابلة للملاحظة ذات أثر هام على تقييم الأداة. تتضمن هذه الفئة أدوات تم تقييمها بناءً على الأسعار المتداولة لأدوات مماثلة والتي تتطلب تعديلات أو افتراضات غير قابلة للملاحظة الهامة لتعكس الفروقات بين الأدوات.

التسلسل الهرمي للقيمة العادلة - الأدوات المالية

يحلل الجدول التالي الأدوات المالية في تاريخ التقرير حسب المستوى في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة الذي يتم فيه تصنيف قياس القيمة العادلة. تستند المبالغ على القيم المعترف بها في قائمة المركز المالي. جميع قياسات القيمة العادلة أدناه متكررة.

يعرض الجدول التالي الأدوات المالية التي يتم قياسها بقيمتها العادلة كما في تاريخ التقرير استناداً إلى التسلسل الهرمي للقيمة العادلة:

٣٠ يونيو ٢٠١٩ م (غير مراجعة)

الإجمالي	المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١	القيمة الدفترية	
١٧,٤٢٨,٦٢٨	١٧,٤٢٨,٦٢٨	--	--	١٧,٤٢٨,٦٢٨	استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة
٨٨٠,٢٠١	--	--	٨٨٠,٢٠١	٨٨٠,٢٠١	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٨,٣٠٨,٨٠٩	١٧,٤٢٨,٦٢٨	--	٨٨٠,٢٠١	١٨,٣٠٨,٨٠٩	الإجمالي

٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م (مراجعة)

الإجمالي	المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١	القيمة الدفترية	
١٧,٣٣٤,٩٥٠	١٧,٣٣٤,٩٥٠	--	--	١٧,٣٣٤,٩٥٠	استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة
٨٦٧,٧٨٨	--	--	٨٦٧,٧٨٨	٨٦٧,٧٨٨	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٨,٢٠٢,٧٣٨	١٧,٣٣٤,٩٥٠	--	٨٦٧,٧٨٨	١٨,٢٠٢,٧٣٨	الإجمالي

خلال الفترة، لم يتم أي تحويل في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة للاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. بالنسبة للمستوى ٣: الاستثمارات بالتكلفة المطفأة (ودائع مرابحة)، يتم تقييم تلك الاستثمارات بناءً على تقييم الإدارة للمخاطر المتعلقة بالموجودات الأساسية المتعلقة بودائع المرابحة وشروط وأحكام الصندوق والظروف الاقتصادية السائدة في السوق.

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



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

١٧ إدارة المخاطر المالية

يتعرض الصندوق للمخاطر التالية نتيجة استخدامه للأدوات المالية:

- مخاطر الائتمان
- مخاطر السيولة
- مخاطر السوق

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

**إطار إدارة المخاطر**

يحتفظ الصندوق بمراكز في الأدوات المالية غير المشتقة وفقاً لاستراتيجيته نحو إدارة الاستثمار. تتكون المحفظة الاستثمارية للصندوق من استثمارات تتكون من ودائع مرابحة واستثمار في صندوق استثماري.

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

**مخاطر الائتمان**

مخاطر الائتمان هي المخاطر المتعلقة بعدم قدرة طرف ما في أداء مالية على الوفاء بالتزاماته مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية.

إن الصندوق معرض لمخاطر الائتمان على النقد وما في حكمه، واستثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة، واستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، وذمم مدينة. يسعى مدير الصندوق إلى الحد من مخاطر الائتمان عن طريق مراقبة التعرض لمخاطر الائتمان والتعامل مع أطراف أخرى ذات سمعة طيبة.

إن سياسة الصندوق بشأن مخاطر الائتمان هي تقليل تعرضه لمخاطر الأطراف المقابلة مع وجود مخاطر أعلى بشأن التعثر في السداد وذلك من خلال التعامل مع الأطراف الأخرى التي تستوفي معايير ائتمان محددة.

تتم مراقبة مخاطر الائتمان بانتظام من قبل مدير الصندوق للتأكد من تماشيها مع إرشادات الاستثمار الخاصة بمجلس إدارة الصندوق.

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

<u>٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م</u> (مراجعة)	<u>٣٠ يونيو ٢٠١٩ م</u> (غير مراجعة)	
٢١١,٣١٧	١,٠٧٩,٩١٠	نقد وما في حكمه
١٧,٣٣٤,٩٥٠	١٧,٤٢٨,٦٠٨	استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة - بعد خصم الخسائر الائتمانية المتوقعة
٨٦٧,٧٨٨	٨٨٠,٢٠١	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٦,٨٦٠	١,٣٣٩	ذمم مدينة ودفعات مقدمة
<u>١٨,٤٢٠,٩١٥</u>	<u>١٩,٣٩٠,٠٥٨</u>	<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 لقدرة الائتمانية للأطراف الأخرى. يتم بشكل عام إدارة مخاطر الائتمان على أساس التصنيفات الائتمانية الخارجية للأطراف الأخرى.

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

١٧ إدارة المخاطر المالية (يتبع)

تحليل جودة الائتمان

لدى الصندوق ودائع مرابحة (الإجمالي) لدى أطراف أخرى ذات جودة ائتمانية مصنفة وفقاً لوكالة موديز كما يلي:

٣٠ يونيو - ٢٠١٩ م (غير مراجعة)	٣١ ديسمبر - ٢٠١٨ م (مراجعة)	
٢,٠٢٠,٠٠٠	٢,٠٠٠,٠٠٠	A٢
٢,٠٢٠,٠٠٠	٤,٩٥٠,٠٠٠	A٣
--	٣,٤٨٠,٠٠٠	Aa٢
٤,١٩٥,٠٠٠	--	Aa٣
٦,٩٢٥,٠٠٠	٦,٨٤٠,٠٠٠	Baa١
٤,٢١٠,٠٠٠	--	Baa٣
<u>١٧,٣٥٠,٠٠٠</u>	<u>١٧,٢٧٠,٠٠٠</u>	<b>الإجمالي</b>

المبالغ الناتجة عن الخسائر الائتمانية المتوقعة

تم قياس الانخفاض في قيمة استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة وبالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر على أساس الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى ١٢ شهراً وعلى مدى العمر وتعكس آجال استحقاق التعرضات. يأخذ الصندوق في الاعتبار أن هذه التعرضات بها مخاطر ائتمان منخفضة استناداً للتصنيفات الائتمانية الخارجية للأطراف الأخرى.

تستند احتمالات التعثر في السداد على مدى ١٢ شهراً وعلى مدى العمر، إلى مصفوفة تحول وكالة موديز للفترة ١٩٨٣م-٢٠١٦م. تعكس مقاييس الخسارة بافتراض التعثر في السداد بشكل عام معدل الاسترداد المقترض بنسبة ٥٠٪. ومع ذلك، إذا كان الأصل منخفض القيمة ائتمانياً، فإن تقدير الخسارة يعتمد على تقييم محدد للعجز في النقد المتوقع وعلى معدل الفائدة الفعلي الأصلي.

سجل الصندوق خسائر ائتمانية متوقعة بمبلغ ٢,٥٨٦ دولار أمريكي كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ م (٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م: ٢,٩١٧ دولار أمريكي). لم تكن هناك حركة خلال الفترة حسب المرحلة على الخسائر الائتمانية المتوقعة للاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة.

**مخاطر السيولة**

مخاطر السيولة هي المخاطر المتمثلة في تعرض الصندوق لصعوبات في الحصول على التمويل اللازم للوفاء بالتزامات مرتبطة بمطلوبات مالية.

تنص شروط وأحكام الصندوق على اشتراكات واستردادات الوحدات على مدار الأسبوع وبالتالي فهي تتعرض لمخاطر السيولة للوفاء بطلبات استرداد مالكي الوحدات.

يراقب مدير الصندوق متطلبات السيولة على أساس دوري كما يسعى للتأكد من توفر التمويل الكافي للوفاء بأي التزامات قد تنشأ.

**مخاطر السوق**

مخاطر السوق هي مخاطر التأثير المحتمل للتغيرات في أسعار السوق مثل أسعار الفائدة وأسعار صرف العملات الأجنبية وهامش الائتمان الزائد، على إيرادات الصندوق أو قيمة أدواته المالية.

إن استراتيجية الصندوق لإدارة مخاطر السوق تنجم عن أهداف الاستثمارات الخاصة بالصندوق وفقاً لشروط وأحكام الصندوق. يتم إدارة مخاطر السوق الخاصة بالصندوق في الوقت المناسب من قبل مدير الصندوق وفقاً للسياسات والإجراءات المحددة. تتم مراقبة مراكز السوق الخاصة بالصندوق بانتظام من قبل مدير الصندوق.

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

١٧ إدارة المخاطر المالية (يتبع)

مخاطر أسعار العملات

تنشأ مخاطر معدلات العملات من احتمالية تأثير التغيرات في معدلات العملات على القيم العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية. يراقب مدير الصندوق المراكز بصورة يومية لضمان الحفاظ على المراكز ضمن حدود الفجوة المحددة، إن وجدت.

فيما يلي ملخص لمركز فروق معدلات العملات للصندوق تم تحليله حسب تاريخ إعادة التسعير وتاريخ الاستحقاق التعاقدية أيهما أولاً:

<b>٣٠ يونيو ٢٠١٩ م (غير مراجعة)</b>			
أقل من شهر	من ١ إلى ٣ أشهر	أكثر من ٣ أشهر	الإجمالي
<b>الموجودات</b>			
٤,٥٠٠,٠٠٠	٧,٧٤٥,٠٠٠	٥,١٠٥,٠٠٠	١٧,٣٥٠,٠٠٠
استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة			
٤,٥٠٠,٠٠٠	٧,٧٤٥,٠٠٠	٥,١٠٥,٠٠٠	١٧,٣٥٠,٠٠٠
إجمالي الموجودات المحملة بعمولة			
<b>المطلوبات</b>			
--	--	--	--
إجمالي المطلوبات التي تحمل عمولة			
٤,٥٠٠,٠٠٠	٧,٧٤٥,٠٠٠	٥,١٠٥,٠٠٠	١٧,٣٥٠,٠٠٠
إجمالي فرق معدل العملات			
<b>٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م (مراجعة)</b>			
أقل من شهر	من ١ إلى ٣ أشهر	أكثر من ٣ أشهر	الإجمالي
<b>الموجودات</b>			
٧,٩٢٥,٠٠٠	٩,٣٤٥,٠٠٠	٤٥٠,٠٠٠	١٧,٢٧٠,٠٠٠
استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة			
٧,٩٢٥,٠٠٠	٩,٣٤٥,٠٠٠	٤٥٠,٠٠٠	١٧,٢٧٠,٠٠٠
إجمالي الموجودات المحملة بعمولة			
<b>المطلوبات</b>			
--	--	--	--
إجمالي المطلوبات التي تحمل عمولة			
٧,٩٢٥,٠٠٠	٩,٣٤٥,٠٠٠	٤٥٠,٠٠٠	١٧,٢٧٠,٠٠٠
إجمالي فرق معدل العملات			

**تحليل الحساسية**

يعكس تحليل الحساسية كيفية تأثر صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات بالتغيرات في متغير المخاطر ذي الصلة والتي كانت محتملة بشكل معقول في تاريخ التقرير.

قررت الإدارة أن تقلب أسعار العمولة بمقدار ١٠ نقاط أساس ممكن إلى حد معقول مع مراعاة البيئة الاقتصادية التي يعمل فيها الصندوق. يعرض الجدول أدناه الأثر على صافي موجودات الصندوق العائدة لمالكي الوحدات ذات الزيادة المحتملة بشكل معقول في أسعار العمولة بواقع ١٠ نقاط أساس في ٣١ ديسمبر. وقد تم تقدير أثر هذه الزيادة أو التخفيض من خلال حساب التغيرات في القيمة العادلة لسندات الدين التي تحمل فائدة ثابتة والموجودات الأخرى التي تحمل فائدة ثابتة ناقصاً المطلوبات. يعود التأثير بشكل رئيسي إلى انخفاض القيمة العادلة للأوراق المالية ذات الدخل الثابت. إن هذا التحليل يفترض بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة وتحديداً مخاطر تحويل العملات الأجنبية.

٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م (مراجعة)	٣٠ يونيو ٢٠١٩ م (غير مراجعة)	التأثير على صافي الموجودات بالريال السعودي
١٣,٩٩٨	٢٤,٦٩٧	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات

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

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

**١٧ إدارة المخاطر المالية (يتبع)**

*مخاطر العملة*

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

**١٨ آخر يوم تقييم**

اعتمدت هيئة السوق المالية في تعميمها بتاريخ ١٠ ربيع الآخر ١٤٣٩ هـ (الموافق ٢٨ ديسمبر ٢٠١٧ م) منهج صافي قيمة الموجودات الثنائي لصناديق الاستثمار. وفقاً للتعميم، سيتم تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ لأغراض المحاسبة والتقرير ولن يتأثر صافي قيمة موجودات التعامل حتى إشعار آخر.

آخر يوم تم الإبلاغ عنه لتقييم الفترة كان ٣٠ يونيو ٢٠١٩ م (٢٠١٨ م: ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م) بدلاً من تعميم هيئة السوق المالية أعلاه، وبلغ صافي قيمة موجودات (حقوق الملكية) للتعامل في هذا اليوم ١٤,٨٧ دولار أمريكي للوحدة (ديسمبر ٢٠١٨ م: ١٤,٦٩ دولار أمريكي). إن صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) لكل وحدة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ م بلغت ١٤,٨٦ دولار أمريكي للوحدة (ديسمبر ٢٠١٨ م: ١٤,٦٩ دولار أمريكي).

**١٩ الأحداث اللاحقة**

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

**٢٠ اعتماد القوائم المالية**

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