



# صندوق فالكوم المتداول للأسهم السعودية

التقرير السنوي 2017

## قائمة المحتويات

2.....	(أ) معلومات صندوق الاستثمار .....
3.....	(ب) أداء الصندوق .....
5.....	(ج) مدير الصندوق .....
6.....	(د) أمين الحفظ .....
9.....	(هـ) المحاسب القانوني .....
9.....	(و) القوائم المالية .....

## أ) معلومات صندوق الاستثمار

### 1- اسم صندوق الاستثمار

صندوق فالكوم المتداول للأسهم السعودية

FALCOM 30 ETF

### 2- أهداف وسياسات الاستثمار وممارساته

يسعى الصندوق لتحقيق نمو ومكاسب رأسمالية على المدى الطويل من خلال الإدارة غير النشطة لسلة من الأسهم السعودية المدرجة في السوق السعودي بغرض تحقيق مستوى أداء يماثل أداء المؤشر قبل الرسوم والمصاريف. يستثمر الصندوق على الأقل 95% من أصوله في أسهم الشركات المتوافقة مع الضوابط الشرعية المدرجة والمتداولة في سوق تداول في المملكة العربية السعودية.

يتبع الصندوق أسلوب الإدارة غير النشطة بالاستثمار في مكونات محفظة مؤشر فالكوم 30 للأسهم السعودية (مؤشر القياس). وعلى أي حال، تتم عمليات إعادة التوازن بشكل دوري (كل ربع سنة على الأقل) بغرض التأكد من مطابقة أداء المؤشر وتوفر نقد كافٍ في الصندوق.

يستثمر الصندوق في مكونات محفظة المؤشر مع مراعاة الأوزان النسبية لتوزيع الأصول بينما يتم المحافظة على نقد كافٍ في الصندوق بشكل مستمر لمواجهة المصاريف وأي التزامات أخرى على الصندوق.

لا يسعى الصندوق لتجاوز أداء المؤشر مثل الصناديق الاستثمارية الأخرى ولا يسعى للدخول بشكل مؤقت في استثمارات دفاعية عند انخفاض السوق أو في حالة التقييم المبالغ فيه ويسعى الصندوق لمحاكاة ومطابقة أداء المؤشر الإرشادي.

يقوم مدير الصندوق على أساس سنوي على الأقل بتقويم المؤشر للتأكد من أن أهداف الصندوق لتحقيق النمو والمكاسب الرأسمالية على المدى الطويل يمكن أن تتحقق بشكل مناسب.

– يسعى الصندوق لمحاكاة أداء المؤشر من خلال المحافظة على نسبة الانحراف عند أدنى مستوى.

– يسعى مدير الصندوق للمحافظة على هامش انحراف مقارنة بأداء المؤشر بحد أقصى 1% مع الأخذ في الاعتبار عوامل الدخل والرسوم والمصاريف.

\* يتم قياس نسبة الانحراف كعامل انحراف للزيادة أو النقصان في كل يوم لعائد الصندوق مقارنة بمستوى الأداء اليومي للمؤشر.

– يسعى الصندوق لتحقيق معامل ارتباط قدره 0.99 على أساس سنوي بين مستوى العائد اليومي للمؤشر الإرشادي والعائد اليومي للصندوق.

### 3- سياسة توزيع الدخل والأرباح

- يتم الاحتفاظ بالتوزيعات المستلمة بواسطة الصندوق في الصندوق بشكل عام. لا يجري الصندوق توزيعات دورية على حاملي الوحدات وتنعكس أي مبالغ متوفرة للصندوق من التوزيعات على صافي قيمة الأصول.

- يجوز لمدير الصندوق إعادة استثمار فائض السيولة حيثما كان ملائماً بالشراء في أسهم المحفظة القائمة بغرض تحقيق التطابق مع محفظة المؤشر.

- ومع ذلك، يجوز أن يجري الصندوق وفقاً لتقدير مجلس إدارته توزيع الفائض في شكل توزيعات لحاملي الوحدات وفقاً لتقدير مدير الصندوق في إطار أهداف الصندوق. أي توزيعات من هذا القبيل تخضع لاعتماد مجلس إدارة الصندوق.

### 4- نود التنبيه بأن تقارير الصندوق متاحة عند الطلب وبدون مقابل . كما يمكن الحصول عليها مباشرة عند زيارة الموقع

الإلكتروني للشركة [WWW.Falcom.com.sa](http://WWW.Falcom.com.sa) .

ب) أداء الصندوق

-1 جدول مقارنة

نسبة المصرفات	قيمة الأرباح الموزعة لكل وحدة		عدد الوحدات المصدرة في نهاية الفترة	صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة ( بالريال السعودي )			صافي قيمة أصول الصندوق ( بالريال السعودي )	كما في 31 ديسمبر
	الصافي	الإجمالي		أقل قيمة خلال السنة	أعلى قيمة خلال السنة	نهاية الفترة		
1.00%	N/A	N/A	900,000	24.5206	34.8710	24.9312	22,438,099	2015
1.00%	N/A	N/A	750,000	20.0844	27.9997	27.8759	20,906,909	2016
1.00%	N/A	N/A	700,000	26.6252	29.6993	28.0730	19,651,129.00	2017

-2 سجل الأداء

صندوق فالكم المتداول لقطاع البتروكيماويات	(أ) العائد الإجمالي
0.71%	تراكمي : سنة واحدة
-3.36%	ثلاث سنوات
22.49%	خمس سنوات
40.37%	منذ إنشاء الصندوق
-	سنوي: لعام 2007م
-	لعام 2008م
-	لعام 2009م
6.04%	لعام 2010م
-2.41%	لعام 2011م
10.74%	لعام 2012م
30.61%	لعام 2013م
-2.96%	لعام 2014م
-14.18%	لعام 2015م
11.81%	لعام 2016م
0.71%	لعام 2017م

ج) مقابل الخدمات والعمولات والأتعاب التي تحملها الصندوق خلال العام

المبلغ ( بالريال السعودي )	الرسوم والمصاريف الفعلية التي تحملها الصندوق خلال العام
99,181.79	رسوم الإدارة
20,000	أتعاب المراجع الخارجي
6,702.00	رسوم التطهير
7,500	رسوم متابعة الإفصاح
71,771.21	أخرى
205,155	اجمالي الرسوم والمصاريف
1%	نسبة المصاريف إلى متوسط قيمة أصول الصندوق

- لم يكن هنالك أي ظروف خلال العام قرر فيها مدير الصندوق الإعفاء من أي رسوم أو تخفيضها

د) يتبع مدير الصندوق قواعد حساب بيانات أداء الصندوق بشكل متسق كما هو موضح في شروط وأحكام الصندوق.

3- التغييرات الجوهرية خلال الفترة

لم يتم مدير الصندوق بإحداث أي تغييرات جوهرية على الصندوق .

4- ممارسات التصويت السنوية

لا يوجد .

5- تقرير السنوي لمجلس إدارة الصندوق

عقد مجلس إدارة الصندوق اجتماعين خلال عام 2017 م ، وكان حضور السادة الأعضاء كما يلي :

الإجتماع الثاني 20 سبتمبر 2017م	الإجتماع الأول 26 أبريل 2017م	تصنيف العضو	إسم عضو مجلس الإدارة
✓	✓	رئيس المجلس	الأستاذ / معاذ الخصاونة
✓	✓	عضو مستقل	الأستاذ / محمد بن عبدالله الوابل
✓	✓	عضو مستقل	الأستاذ / سليمان بن أحمد أبو تايه
✓	✓	عضو غير مستقل	الأستاذ / طلال بن ابراهيم القحطاني*
-	-	عضو غير مستقل	الأستاذ / أحمد ابراهيم الشبانة*

\* تم تعيين الأستاذ/ أحمد ابراهيم الشبانة عوضاً عن الأستاذ/ طلال ابراهيم القحطاني لإستقالته من عضوية مجلس إدارة الصناديق الإستثمارية. حسب خطابنا المرسل إلى هيئة السوق المالية بتاريخ 2017/12/06 م .

تم خلال الاجتماعين مناقشة واستعراض النقاط التالية ذات العلاقة بالصندوق محل التقرير :

- 1- تم استعراض التطور في أنشطة وأداء الصناديق الإستثمارية للفترات المنتهية في 30 مارس 2017 م و 30 أغسطس 2017 م ، على التوالي .
- 2- تم استعراض بيانات التدفقات النقدية الداخلة والخارجة للصناديق خلال الفترات المنتهية في 30 مارس 2017 م و 30 أغسطس 2017 م ، على التوالي .
- 3- تم استعراض أداء صناديق فالكلم وأخر التطورات .
- 4- تم مناقشة موافقة هيئة السوق المالية على التعديلات الواردة على شروط وأحكام الصناديق .
- 5- استعرض رئيس مجموعة المطابقة والالتزام وإدارة المخاطر النظم والاجراءات المتبعة في الشركة لمتابعة التأكد من التزام مدير الصندوق وصناديق الإستثمار بلوائح وتعليمات هيئة السوق المالية وآلية التأكد من تطبيق شروط واحكام الصناديق الإستثمارية ومتطلبات الفاتكا، والجهود التي تبذلها مجموعة المطابقة والالتزام وإدارة المخاطر للتأكد من التزام مدير الصندوق بأحكام آخر المستجدات لمكافحة غسل الأموال ولائحة صناديق الإستثمار والتأكد من التزام الإدارات المختصة للعمل بلائحة صناديق الإستثمار الجديدة واستجابتهم لمتطلبات تطبيق أحكام اللوائح ذات العلاقة. كما تم مناقشة زيارة هيئة السوق المالية التفتيشية في سبتمبر الماضي والخطاب الصادر من قبل الهيئة.
- 6- ناقش مدير الصندوق مخالفة هيئة السوق المالية لصندوق فالكلم للأسهم الموازية.
- 7- ناقش مدير الصندوق مخالفة هيئة السوق المالية رقم ص/17/2205/7/3 وتاريخ 2017/04/19م لصندوق فالكلم للطروحات الأولية.
- 8- تم استعراض الموقف الحالي لصندوق فالكلم الخليجي للدخل. ونظراً لتدني حجم اصول الصندوق وضعف الطلب تقرر إنهاء الصندوق، كما ناقش المجلس خطة إنهاء الصندوق.

### ج) مدير الصندوق

1- اسم مدير الصندوق : شركة فالكم للخدمات المالية

ص.ب. 884

الرياض 11421

المملكة العربية السعودية

[www.Falcom.com.sa](http://www.Falcom.com.sa)

2- معلومات مدير الصندوق بالباطن :

لا ينطبق .

3- مراجعة لأنشطة الاستثمار خلال الفترة

يتبع الصندوق أسلوب الإدارة غير النشطة بالاستثمار في مكونات محفظة مؤشر فالكم 30 للأسهم السعودية (مؤشر القياس). مع مراعاة الأوزان النسبية لتوزيع الأصول والمحافظة على نسبة الانحراف عند أدنى مستوى.

تتم عمليات إعادة التوازن بشكل دوري (كل ربع سنة على الأقل) بغرض التأكد من مطابقة أداء المؤشر وتوفر نقد كافٍ في الصندوق لمواجهة المصاريف وأي التزامات أخرى على الصندوق.

تمت خلال السنة 4 عمليات إعادة توازن لمحتويات سلة الصندوق ، فيما يلي الأوزان النسبية لمكونات أعلى 10 شركات في الصندوق خلال الفترة:

الرمز	اسم الشركة	كما في 2017/12/31	كما في 2016/12/31
1120	مصرف الراجحي	19.51%	16.44%
2010	سابك	13.74%	12.76%
4250	جبل عمر	7.17%	9.21%
	نقد	4.99%	3.67%
7010	الاتصالات السعودية	4.74%	5.18%
1150	مصرف الإنماء	4.54%	3.71%
1211	معادن	4.50%	3.48%
2280	المراعي	3.53%	3.79%
2050	مجموعة صافولا	3.36%	3.54%
4300	دار الأركان	3.32%	1.47%
5110	كهرباء السعودية	3.21%	3.54%

4- تقرير عن أداء صندوق الاستثمار خلال الفترة

حقق صندوق فالكم 30 المتداول خلال عام 2017م أداءً أفضل من المؤشر الاسترشادي حيث حقق 0.71% مقارنة بانخفاض المؤشر الاسترشادي بمقدار 1.35%. حيث شهد عام 2017م الكثير من الأحداث المهمة والاستراتيجية والمؤثرة على أداء السوق السعودي منها الأحداث السياسية في المنطقة حيث كان لها تأثير سلبي على أداء الشركات الخليجية بشكل عام كما أن إعلان انضمام السوق السعودي لقائمة المراقبة لMSCI وإعادة البدلات بأثر رجعي والتي أثرت إيجاباً على أداء السوق . وعلى الرغم من ذلك فإن ضعف معدلات التداول وقلة السيولة في السوق أدت إلى هبوط المؤشر. في حين أن الشركات ذات الوزن الأكبر في المؤشر تفوقت على أداء نظيراتها من الشركات المتوسطة والصغيرة المدرجة .

- 5- تفاصيل أي تغييرات حدثت على شروط و أحكام ومذكرة المعلومات خلال الفترة  
قام مدير الصندوق بالتغييرات التالية على صندوق فالكم 30 المتداول خلال عام 2017م:  
- تغيير المراجع الخارجي على النحو التالي :

مراجع الحسابات القانوني السابق	مراجع الحسابات القانوني الحالي
كي بي ام جي "KPMG"	شركة برايس وترهاوس كوبر

- تم تعيين شركة فالكم للخدمات المالية أمين حفظ بدلاً عن شركة HSBC حسب خطابنا المرسل للهيئة بتاريخ 2017/05/31م  
- تم إضافة بيان يوضح تطبيق ضريبة القيمة المضافة على فقرة الرسوم والمصاريف في الشروط والاحكام حسب إشعارنا المرسل للهيئة بتاريخ 2017/12/04م كالآتي:  
ضريبة القيمة المضافة :  
- جميع الرسوم والمصاريف المذكورة في هذه الشروط والأحكام لا تشمل ضريبة القيمة المضافة ما لم يتم النص على خلاف ذلك.  
- سيتم تطبيق ضريبة القيمة المضافة حسب تعليمات اللائحة التنفيذية الصادرة من الهيئة العامة للزكاة والدخل.  
- تعديل مجلس إدارة صناديق فالكم لتعكس الآتي: تعيين الأستاذ/ أحمد ابراهيم الشبانة (عضو غير مستقل)، عوضاً عن الأستاذ/ طلال ابراهيم القحطاني في عضوية مجلس إدارة الصناديق، وذلك بتاريخ (2017/12/26م).  
فيما عدا ذلك لم يتم مدير الصندوق بإحداث أي تغييرات على شروط وأحكام الصندوق .

#### 6- معلومات أخرى

لمزيد من المعلومات يرجى الرجوع إلى شروط وأحكام الصندوق.

#### 7- استثمار الصندوق في صناديق استثمارية أخرى

لا ينطبق .

#### 8- العمولات الخاصة خلال الفترة

لم يتم مدير الصندوق خلال الفترة أي ترتيبات عمولة خاصة .

#### 9- بيانات أخرى

لمزيد من المعلومات يرجى الرجوع إلى شروط وأحكام الصندوق .

#### د) أمين الحفظ

##### 1- اسم أمين الحفظ : شركة فالكم للخدمات المالية

ص.ب. 884

الرياض 11421

المملكة العربية السعودية

هاتف 8004298888

فاكس + 966 (11) 2032546

[www.Falcom.com.sa](http://www.Falcom.com.sa)

##### 2- واجبات ومسؤوليات أمين الحفظ

- الحفظ المادي لأصول الصندوق، عند الحاجة.  
- القيام بإجراءات تنفيذ الطلبات المقدمة من صانع السوق وفقاً لتوجهات مدير الصندوق لإصدار واسترداد وحدات الصندوق على النحو التالي:  
(أ) مراجعة مكونات المحفظة في ضوء المعلومات المعلن عنها بواسطة مدير الصندوق.

- (ب) عند تنفيذ طلب اصدار الوحدات يقوم صانع السوق بالترتيب لتحويل سلة الأسهم والعناصر النقدية الأخرى من حساب صانع السوق الى حساب مدير الصندوق.
- (ج) عند تنفيذ طلب استرداد الوحدات يقوم أمين الحفظ بالتأكد من وجود الوحدات في حساب صانع السوق.
- (د) الترتيب للقيام باصدار واسترداد وحدات الصندوق والتأكد من أن عملية الادراج (أو وقف الادراج) قد تمت بشكل صحيح من طرف تداول.
- (هـ) عند الاصدار، التأكد من أن عدد وقيمة الوحدات التي جرى تحويلها لحساب الصندوق تعادل عدد وقيمة وحدات الاصدار المحولة لحساب صانع السوق.
- (و) عند الاسترداد، التأكد من أن وحدات الصندوق (وقيمها) تتناسب مع سلة الأسهم (وقيمها) المحولة لحساب صانع السوق.
- (ز) تسوية عمليات اصدار واسترداد الوحدات خلال اليوم مع تداول.



## هـ) المحاسب القانوني

1- اسم المحاسب القانوني : برايس وترهاوس كوبرز

ص.ب. 8282

الرياض 11482

المملكة العربية السعودية

[www.pwc.com/me](http://www.pwc.com/me)

2- رأي المحاسب القانوني

ملحق بالقوائم المالية في نهاية التقرير

## و) القوائم المالية

تم اعداد القوائم المالية المرفقة للفترة المحاسبية السنوية طبقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين .

# صندوق فالكم المتداول للأسهم السعودية

القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧  
وتقرير مراجع الحسابات

صندوق فالكلم المتداول للأسهم السعودية

القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

---

الصفحة

٣ - ١	تقرير مراجع الحسابات
٤	قائمة المركز المالي
٥	قائمة العمليات
٦	قائمة التدفقات النقدية
٧	قائمة التغيرات في صافي الموجودات
١٤ - ٨	إيضاحات حول القوائم المالية

## تقرير مراجع الحسابات إلى حاملي ومدير صندوق فالكم المتداول للأسهم السعودية

### تقرير حول مراجعة القوائم المالية

#### رأينا:

في رأينا، أن القوائم المالية المرفقة تظهر بعدل من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي لصندوق فالكم المتداول للأسهم السعودية ("الصندوق") كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ وأداءه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية.

#### ما قمنا بمراجعته

تتكون القوائم المالية للصندوق من:

- قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧،
- قائمة العمليات للسنة المنتهية بذلك التاريخ،
- قائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ،
- قائمة التغيرات في صافي الموجودات للسنة المنتهية بذلك التاريخ،
- والإيضاحات المرفقة حول القوائم المالية، والتي تتضمن ملخص للسياسات المحاسبية الهامة.

#### أساس الرأي:

تمت مراجعتنا وفقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية. إن مسؤوليتنا بموجب تلك المعايير تم توضيحها في تقريرنا ضمن قسم مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية.

باعتقادنا أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها تعد كافية وملائمة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

#### الاستقلالية

إننا مستقلون عن الصندوق وفقاً لقواعد سلوك وآداب المهنة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، كما أننا التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لتلك القواعد.

## مسؤوليات الإدارة حول القوائم المالية

إن مدير الصندوق مسؤول عن إعداد القوائم المالية وعرضها بشكل عادل وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية، وعن إجراءات الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية لإعداد قوائم مالية خالية من أي تحريفٍ جوهري سواء كان ناتجاً عن غش أو خطأ.

عند إعداد القوائم المالية، فإن مدير الصندوق مسؤول عن تقييم مقدرة الصندوق على الاستمرار في نشاطه وفقاً لمبدأ الاستمرارية والإفصاح بحسب ما هو ملائم، عن الأمور ذات العلاقة بمبدأ الاستمرارية، وتطبيق مبدأ الاستمرارية المحاسبي، ما لم تكن هناك نية للصندوق في تصفية أو إيقاف عملياته، أو عندما لا يكون هناك خيار آخر ملائم بخلاف ذلك.

إن مدير الصندوق هو المسؤول عن الإشراف على عملية التقرير المالي للصندوق.

## مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية:

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من أي تحريفٍ جوهري سواء كان ناتجاً عن غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. إن التأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، إلا أنه ليس ضماناً على أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن تحريفٍ جوهري موجود. يمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتُعد جوهريّة، بمفردها أو في مجموعها، إذا كان من المعقول توقع تأثيرها على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه القوائم المالية.

وكجزء من عملية المراجعة، وفقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني ونحافظ على نزعة الشك المهني خلال أعمال المراجعة. كما نقوم بـ:

- تحديد وتقييم مخاطر التحريفات الجوهريّة في القوائم المالية سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة لمواجهة تلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية وملائمة لتوفير أساس لإبداء رأينا. ويعد خطر عدم اكتشاف تحريف جوهري ناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن الخطأ، لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز لإجراءات الرقابة الداخلية.
- الحصول على فهم لنظام الرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة، من أجل تصميم إجراءات مراجعة ملائمة وفقاً للظروف، وليس بغرض إبداء رأي حول فاعلية نظام الرقابة الداخلية للصندوق.
- تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات الصلة التي قامت بها الإدارة.

• استنتاج مدى ملائمة تطبيق الإدارة لمبدأ الاستمرارية المحاسبي، واستناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، فيما إذا كان هناك عدم تأكيد جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً جوهرياً حول قدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية. وإذا ما تبين لنا وجود عدم تأكيد جوهري، يتعين علينا لفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو إذا كانت تلك الإفصاحات غير مناسبة، فيتم عندها تعديل رأينا. تستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقرير المراجع. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى توقف الصندوق عن الاستمرار في أعمالها.

• تقييم العرض العام، وهيكل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث التي تمثلها بطريقة تحقق عرضاً عادلاً.

نتواصل مع مدير الصندوق فيما يتعلق، من بين أمور أخرى، بنطاق وتوقيت المراجعة المقررين ونتائج المراجعة الجوهريّة، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة نحددها في الرقابة الداخلية أثناء مراجعتنا.

برايس وترهاوس كوبرز

عمر محمد السقا

ترخيص رقم ٣٦٩

١٠ رجب ١٤٣٩هـ

(٢٧ مارس ٢٠١٨)



صندوق فالكيم المتداول للأسهم السعودية

قائمة المركز المالي

(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

كما في ٣١ ديسمبر		إيضاح	
٢٠١٦	٢٠١٧		
			<b>الموجودات</b>
٨٢٢,٩٤١	١,٠٢٩,٠٣٤	٥	نقد وما يعادله
٢٠,١٣٨,٥١٥	١٨,٦٧٠,٨٩٩	٦	استثمارات
<u>٢٠,٩٦١,٤٥٦</u>	<u>١٩,٦٩٩,٩٣٣</u>		مجموع الموجودات
			<b>المطلوبات</b>
٥٥,٦٩٣	٤٨,٨٠٤	٧	أتعاب إدارة مستحقة
<u>٥٥,٦٩٣</u>	<u>٤٨,٨٠٤</u>		مجموع المطلوبات
<u>٢٠,٩٠٥,٧٦٣</u>	<u>١٩,٦٥١,١٢٩</u>		صافي الموجودات
<u>٧٥٠,٠٠٠</u>	<u>٧٠٠,٠٠٠</u>		عدد الوحدات المصدرة (وحدة)
<u>٢٧,٨٧</u>	<u>٢٨,٠٧</u>		قيمة الوحدة (ريال سعودي)

التوقيع المعتمد:

  
مدير الصندوق

تعتبر الإيضاحات المرفقة في الصفحات من رقم ٨ إلى رقم ١٤ جزءاً لا يتجزأ من القوائم المالية.

صندوق فالكمتداول للأسهم السعودية

قائمة العمليات

(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		ليضاح
٢٠١٦	٢٠١٧	
٧٦١,١٤٧	٦٠٧,٨٢٨	دخل الاستثمار: الدخل من توزيعات الأرباح
(٥٤٤,٣١٢)	(١٨,٥٣٠)	(الخسائر) / الأرباح من الاستثمارات: خسائر متكبدة من بيع استثمارات
٢,٥٨٥,٣٨٦	(٢٧٢,٠٣٣)	(خسائر) / أرباح غير محققة من إعادة تقييم استثمارات
٢,٠٤١,٠٧٤	(٢٩٠,٥٦٣)	
٢,٨٠٢,٢٢١	٣١٧,٢٦٥	صافي الربح من الاستثمارات
(١٠٦,٥٧٢)	(٩٩,١٨٢)	المصاريف: أتعاب إدارة
(١٠٦,٦٣٢)	(١٠٥,٩٧٣)	مصاريف أخرى
(٢١٣,٢٠٤)	(٢٠٥,١٥٥)	مجموع المصاريف
٢,٥٨٩,٠١٧	١١٢,١١٠	صافي الربح من العمليات

تعتبر الإيضاحات المرفقة في الصفحات من رقم ٨ إلى رقم ١٤ جزءاً لا يتجزأ من القوائم المالية.

صندوق فالكم المتداول للأسهم السعودية

قائمة التدفقات النقدية

(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		
٢٠١٦	٢٠١٧	
		<b>الأنشطة من العمليات:</b>
٢,٥٨٩,٠١٧	١١٢,١١٠	صافي الربح من العمليات
		<b>تعديلات لبنود غير نقدية:</b>
٥٤٤,٣١٢	١٨,٥٣٠	أرباح محققة من بيع استثمارات
(٢,٥٨٥,٣٨٦)	٢٧٢,٠٣٣	خسائر/ (أرباح) خسائر غير محققة من التغير في القيمة العادلة للاستثمارات
		<b>التغيرات في موجودات ومطلوبات العمليات</b>
٣,٨٦٣,٨٢٨	١,١٧٧,٠٥٢	استثمارات
(٨,٦٦٥)	(٦,٨٨٨)	مصاريف مستحقة
<u>٤,٤٠٣,١٠٦</u>	<u>١,٥٧٢,٨٣٧</u>	<b>صافي التدفقات النقدية الناتجة من العمليات</b>
		<b>الأنشطة التمويلية:</b>
(٤,١٢١,٣٥٣)	(١,٣٦٦,٧٤٤)	دفعات مقابل وحدات مستردة
(٤,١٢١,٣٥٣)	(١,٣٦٦,٧٤٤)	<b>صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التمويلية</b>
٢٨١,٧٥٣	٢٠٦,٠٩٣	صافي التغير في النقد وما يعادله
٥٤١,١٨٨	٨٢٢,٩٤١	النقد وما يعادله في بداية السنة
<u>٨٢٢,٩٤١</u>	<u>١,٠٢٩,٠٣٤</u>	<b>النقد وما يعادله في نهاية السنة</b>

تعتبر الإيضاحات المرفقة في الصفحات من رقم ٨ إلى رقم ١٤ جزءاً لا يتجزأ من القوائم المالية.

صندوق فالكلم المتداول للأسهم السعودية

قائمة التغيرات في صافي الموجودات

(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

٢٠١٦		٢٠١٧		
الحركة على صافي الموجودات	عدد الوحدات	الحركة على صافي الموجودات	عدد الوحدات	
(ريال سعودي)	(وحدة)	(ريال سعودي)	(وحدة)	
٢٢,٤٣٨,٠٩٩	٩٠٠,٠٠٠	٢٠,٩٠٥,٧٦٣	٧٥٠,٠٠٠	رصيد أول السنة
٢,٥٨٩,٠١٧	-	١١٢,١١٠	-	صافي الربح من العمليات
(٤,١٢١,٣٥٣)	(١٥٠,٠٠٠)	(١,٣٦٦,٧٤٤)	(٥٠,٠٠٠)	حركة الوحدات المستردة
<u>٢٠,٩٠٥,٧٦٣</u>	<u>٧٥٠,٠٠٠</u>	<u>١٩,٦٥١,١٢٩</u>	<u>٧٠٠,٠٠٠</u>	رصيد آخر السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة في الصفحات من رقم ٨ إلى رقم ١٤ جزءاً لا يتجزأ من القوائم المالية.

**صندوق فالكم المتداول للأسهم السعودية**  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
**للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧**  
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

**١ - عام**

إن صندوق فالكم المتداول للأسهم السعودية ("الصندوق") هو صندوق استثماري تم تأسيسه بموجب اتفاقية وكالة بين شركة فالكم للخدمات المالية ("مدير الصندوق") والمستثمرين بالصندوق ("حاملي الوحدات"). تتمثل أهداف الصندوق في تحقيق نمو ومكاسب رأسمالية على المدى الطويل، من خلال الاستثمار غير النشط لسلة من أسهم الشركات المدرجة في السوق المالية السعودية بغرض تحقيق مستوى أداء يماثل أداء المؤشر قبل الرسوم والمصاريف.

إن عنوان مدير الصندوق هو كما يلي:

فالكم للخدمات المالية  
شارع العليا، ص.ب. ٨٨٤  
الرياض ١١٤٢١  
المملكة العربية السعودية

يتعامل مدير الصندوق مع حاملي الوحدات على أساس أن الصندوق وحدة مستقلة. وعليه، يقوم مدير الصندوق بإعداد قوائم مالية منفصلة للصندوق.

تم الحصول على ترخيص هيئة السوق المالية للصندوق بتاريخ ٣٠ ربيع الأول ١٤٣١هـ (الموافق ١٦ مارس ٢٠١٠).

**٢ - الجهة التنظيمية**

يخضع الصندوق لأحكام لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦)، والمعدلة من قبل مجلس هيئة السوق المالية بتاريخ ١٦ شعبان ١٤٣٧هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦) والتي توضح المتطلبات الخاصة بعمل الصناديق الاستثمارية داخل المملكة العربية السعودية.

**٣ - عمليات السوق الأولي (إصدار واسترداد الوحدات)**

يتم تنفيذ عمليات السوق الأولي بين مدير الصندوق وصانع السوق المرخص فقط. تتم عمليات الإصدار والاسترداد على أساس رزم من وحدات الصندوق المتداولة فقط (كل رزمة تحتوي على ٢٥,٠٠٠ وحدة متداولة) والتي يشار إليها بوحدة الإصدار ووحدة الاسترداد، على التوالي. تتم عملية إصدار واسترداد وحدات الصندوق على أساس عيني، حيث يتبادل مدير الصندوق وصانع السوق وحدات الصندوق مقابل سلة من الأسهم عن طريق أمين الحفظ، لأغراض إصدار واسترداد الوحدات.

**صندوق فالكم المتداول للأسهم السعودية**  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
**للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧**  
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

---

يمكن لصانع السوق تأجيل طلبات التبادل (عرض البيع) أو الاحتفاظ بوحدات الصندوق المتداولة المُصدرة حديثاً في مخزونه.

**٤ - ملخص لأهم السياسات المحاسبية**

فيما يلي بياناً بأهم السياسات المحاسبية المتبعة في إعداد هذه القوائم المالية:

**أسس الإعداد**

تم إعداد القوائم المالية المرفقة على أساس التكلفة التاريخية وفقاً لمبدأ الاستحقاق المحاسبي، باستثناء تقييم الاستثمارات بالقيمة العادلة، وطبقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

**استخدام التقديرات المحاسبية في إعداد القوائم المالية**

إن إعداد القوائم المالية وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها يتطلب استخدام التقديرات والافتراضات التي قد تؤثر على مبالغ الموجودات والمطلوبات وإيضاحات الموجودات والمطلوبات المحتملة بتاريخ القوائم المالية، إضافة إلى مبالغ الإيرادات والمصاريف خلال السنة. وبالرغم من أن هذه التقديرات مبنية على أفضل المعلومات والأحداث الحالية المتوفرة لدى الإدارة إلا أن النتائج الفعلية النهائية قد تختلف عن هذه التقديرات، ولم تكن هذه التقديرات جوهرية للسنتين ٢٠١٧ و ٢٠١٦.

**الاستثمارات**

يتم قيد الاستثمارات في بادئ الأمر بالتكلفة ويتم قيد مصاريف المعاملات ضمن قائمة العمليات. بعد الاعتراف الأولي يتم إظهار الاستثمارات في أسهم الملكية بالسعر المتداول في السوق في تاريخ قائمة المركز المالي. يتم قيد التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات، بما في ذلك المكاسب والخسائر المحققة وغير المحققة ضمن قائمة العمليات.

**المطلوبات**

يتم إثبات المطلوبات بالمبالغ التي ستدفع في المستقبل مقابل الخدمات المستلمة، سواء تم أم لم يتم إصدار فواتير من مقدّم الخدمة.

**إثبات الإيرادات**

يتم إثبات توزيعات الأرباح عندما يصبح للصندوق الحق باستلامها. يتم تحديد الأرباح والخسائر المحققة للاستثمارات المباعة على أساس معدل التكلفة المرجح. تتضمن نتائج الأنشطة كافة الأرباح والخسائر الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات.

**المصاريف**

يتم احتساب وإثبات المصاريف كتكاليف لسنة التي تحدث فيها هذه المصاريف.

**صندوق فالكمتداول للأسهم السعودية**  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
**للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧**  
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

---

**الزكاة و ضريبة الدخل**

وفقاً لأحكام نظام ضريبة الدخل السعودي، يخضع دخل الصناديق الاستثمارية للزكاة والضريبة وفقاً لمعدلات محدّدة. لم يتم تطبيق هذا النظام حتى الآن لحين صدور توضيحات من الهيئة العامة للزكاة والدخل وهيئة السوق المالية. لم يتم تكوين محصص للزكاة الشرعية أو ضريبة الدخل في القوائم المالية المرفقة، حيث أن الزكاة الشرعية أو ضريبة الدخل، إن وجدت، والتي تحدّد بناءً على التطبيق النهائي لأحكام النظام المذكور أعلاه، ستكون التزاماً على حاملي الوحدات.

**مخصصات**

يتم تكوين المخصصات عندما يكون لدى الصندوق التزام قانوني أو التزام قائم نتيجة أحداث سابقة ومن المحتمل أن تستخدم موارد الصندوق المتاحة لسداد هذا الالتزام، ويمكن تقديره بدرجة من الثقة.

**العملات الأجنبية**

**(أ) العملة الرئيسية**

تظهر البنود في القوائم المالية للصندوق بالريال السعودي وهو العملة الرئيسية للصندوق.

**(ب) معاملات وأرصدة**

يتم تحويل المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية إلى الريال السعودي على أساس أسعار الصرف السائدة في تاريخ تلك المعاملات. يتم قيد أرباح وخسائر فروق العملة الناتجة عن تسوية تلك المعاملات وكذلك الناتجة عن تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملة الأجنبية على أساس أسعار صرف العملات السائدة كما في نهاية السنة والتي لم تكن جوهرية للسنتين ٢٠١٧ و ٢٠١٦ ضمن قائمة العمليات.

**المقاصة**

تتم مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية ويُدْرَج صافيها في قائمة المركز المالي عند وجود حق نظام ملزم وعندما يكون لدى الصندوق تبة لتسوية الموجودات مع المطلوبات على أساس الصافي أو بيع الموجودات وتسديد المطلوبات في آن واحد.

**نقد وما يعادله**

-٥-

يتكون النقد وما يعادله من النقد والودائع لدى البنوك ومن الاستثمارات ذات السيولة العالية، إن وجدت، ذات تواريخ استحقاق تبلغ ثلاثة أشهر أو أقل من تاريخ الاقتناء.

**صندوق فالكمتداول للأسهم السعودية**  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
**للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧**  
**(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)**

**٦ - استثمارات**

إن جميع استثمارات الصندوق هي في أسهم الشركات المدرجة في السوق المالية السعودية. تتلخص تفاصيل الاستثمارات في الأسهم كما في ٣١ ديسمبر بما يلي:

بالقيمة السوقية		
٢٠١٦	٢٠١٧	اسم الشركة
٣,٤٣٦,٠١٩	٣,٨٣٢,٨٤٧	مصرف الراجحي
٢,٦٦٨,١٤٠	٢,٦٩٩,٣٢٩	الشركة السعودية للصناعات الأساسية
١,٩٢٦,٣٠٧	١,٤٠٨,٢٣٥	شركة جبل عمر للتطوير
١,٠٨٣,١٥٠	٩٣١,٥٨٨	شركة الإتصالات السعودية
٣٩٠,٥٤٠	٣٥٣,٤٣٠	الشركة المتقدمة للبتروكيماويات
٧٧٤,٦٣٠	٨٩٢,١٦٦	مصرف الإنماء
-	٨٨٤,٠٣٣	شركة التعدين العربية السعودية
٧٩٣,٢٣٠	٦٩٢,٩٤٤	شركة المراعي
٧٣٩,٨٤٥	٦٦٠,٥٥١	مجموعة صافولا
٣٠٦,٦٣٩	٦٥٢,٦٧٩	شركة دار الأركان للتطوير العقاري
٧٣٩,٢٠٠	٦٣٠,٩٥٨	الشركة السعودية للكهرباء
٤٦١,٨٤٣	٥٢٨,٧٩٧	شركة جريز للتسويق
٥٠٢,٢٠٠	٤٩٧,٢٥٢	شركة ينبع الوطنية للبتروكيماويات
٥٨٠,٥٠٠	٤٥٦,٤٠٠	شركة الأسمدة العربية السعودية
٤٥٦,١٢٠	٣٥٠,١٩٦	شركة مكة للإنشاء والتعمير
٢٧٣,٩٠٨	٢٧٨,٩٢٤	شركة الصحراء للبتروكيماويات
٣٠١,٦٩٧	٢٧٢,٦٥٠	بنك البلاد
١٩٤,٤٤٥	٢٧٢,٦٥٠	شركة أسمنت العربية
٤١١,٤٣١	٢٧٢,٥٣٨	الشركة الوطنية السعودية للنقل البحري
-	٢٦٤,٣٢٠	الشركة التعاونية للتأمين
٤٧٤,٤٨٠	٢٦٣,٩٧٣	شركة إتحاد إتصالات
٢٣٢,١٧٠	٢٤٣,٥٨٦	بنك الجزيرة
-	٢٣٧,٨١٢	الشركة السعودية العالمية للبتروكيماويات
٣٤٧,١٦٠	١٩٥,٣٠٠	شركة بوبا العربية للتأمين التعاوني
٢٥٤,١٦٣	١٧٨,٩٤٥	إعمار المدينة الاقتصادية
٢٣٥,٦١٤	١٥٧,٢٤٨	مجموعة الطيار للسفر
-	١٥٣,٠١٤	أسواق العثيم
-	١٣٩,٨٩٣	مستشفى المواساة
-	١٣٥,٣٤١	شركة فواز عبدالعزيز الحكير وشركاه
-	١٣٣,٣٠٠	شركة طيبة القابضة
٧٢٧,٧٤٠	-	شركة التعدين العربية السعودية
٤٧٠,٦٢٦	-	شركة التصنيع الوطنية
٤٢٨,١٣٠	-	شركة الأسمنت السعودية
٢٨٣,٣١٦	-	المجموعة السعودية للإستثمار الصناعي
٢٢٢,٠٧٥	-	شركة أسمنت المنطقة الجنوبية
٢٠٠,٨٥٢	-	شركة أسمنت اليمامة
٢٢٢,٣٤٥	-	شركة أسمنت ينبع
<u>٢٠,١٣٨,٥١٥</u>	<u>١٨,٦٧٠,٨٩٩</u>	المجموع

**صندوق فالكم المتداول للأسهم السعودية**  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
**للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧**  
**(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)**

يستثمر الصندوق في أسهم شركات ضمن محفظة المؤشر المستهدف مع مراعاة الأوزان النسبية لتوزيع الموجودات، بينما يتم الاحتفاظ بنقد كافٍ في الصندوق بشكل مستمر لمواجهة المصاريف وأية التزامات أخرى على الصندوق.

بلغت التكلفة للمحفظة الاستثمارية أعلاه كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ مبلغ ١٦,٨ مليون ريال سعودي (٢٠١٦: ١٨ مليون ريال سعودي).

**٧- معاملات مع أطراف ذوي علاقة**

ضمن السياق الاعتيادي للأعمال، يقوم الصندوق بالتعامل مع الأطراف ذوي العلاقة التي تخضع بدورها إلى أحكام وشروط الصندوق الصادرة من هيئة السوق المالية. يتم اعتماد كافة المعاملات مع الأطراف ذوي العلاقة من قبل مجلس إدارة الصندوق.

يعتبر مدير الصندوق والشركات ذوي العلاقة بمدير الصندوق أطرافاً ذوي علاقة بالصندوق.

الرصيد الختامي		مبلغ المعاملات خلال السنة		طبيعة العلاقة	الطرف ذو العلاقة فالكم للخدمات المالية
٢٠١٦	٢٠١٧	٢٠١٦	٢٠١٧		
٥٥,٦٩٣	٤٨,٨٠٤	١٠٦,٥٧٢	٩٩,١٨٢	أتعاب الإدارة	

يقوم الصندوق بدفع أتعاب إدارية وأتعاب ومصاريف أخرى تحسب بالنسب الموضحة أدناه من صافي قيمة موجودات الصندوق والمحتسبة في كل يوم تقييم.

النسبة  
 %٠,٥

أتعاب إدارة

أتعاب ومصاريف أخرى وتشمل:

%٠,١٧

رسوم إدارية

%٠,١٥

رسوم الحفظ

%٠,١٠

رسوم المؤشر

%٠,٠٨

رسوم الإدراج والتسجيل

وفقاً لشروط وأحكام الصندوق، يجب أن لا يتجاوز المعدل السنوي لمصاريف الصندوق ١٪ من صافي قيمة الموجودات.

بالإضافة إلى ذلك، يقوم مدير الصندوق باسترداد أي مصاريف أخرى تم تحملها نيابة عن الصندوق.

**صندوق فالكم المتداول للأسهم السعودية**  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
**للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧**  
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

-٨ إدارة المخاطر المالية

تعرض أنشطة الصندوق في دورة أعماله الاعتيادية إلى مخاطر السوق وأسعار العملات والائتمان والسيولة والعملات وأسعار الأسهم والقيمة العادلة. وعليه، يهدف برنامج الصندوق العام لإدارة المخاطر إلى التقليل من التأثيرات العكسية المحتملة على الأداء المالي للصندوق.

إن الهدف الأساسي للصندوق هو تحقيق نمو ومكاسب رأسمالية على المدى الطويل من خلال الإدارة غير النشطة لسلة من الأسهم المدرجة في السوق المالية السعودية بغرض تحقيق مستوى أداء يماثل أداء المؤشر قبل الرسوم والمصاريف.

**مخاطر السوق**

تمثل مخاطر السوق المخاطر الناتجة عن تذبذب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للموجودات المالية نتيجة التغيرات التي تطرأ على متغيرات السوق مثل معدل أسعار العملات وأسعار العملات وأسعار الأسهم. يقوم الصندوق بإدارة مخاطر أسعار السوق من خلال تنويع المحفظة الاستثمارية بأسهم شركات البتروكيماويات. تم استثمار معظم صافي الموجودات في الأسهم المتداولة.

**مخاطر أسعار العملات**

تنشأ مخاطر أسعار العملات نتيجة لاحتمال تأثير التغيرات في أسعار العملات على القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية.

إن معظم الموجودات والمطلوبات المالية لدى الصندوق غير مرتبطة بعملوات. ونتيجة لذلك، فإن الصندوق لا يتعرض لمخاطر جوهرية نتيجة لتذبذب مستويات أسعار العملات السائدة في السوق. يتم من خلال دورة الأعمال الاعتيادية، استثمار أي زيادة في النقدية لفترة قصيرة بأسعار السوق.

**مخاطر الائتمان**

تمثل مخاطر الائتمان في عدم قدرة طرف مقابل على الوفاء بالتزاماته المالية تجاه الصندوق بتاريخ الاستحقاق. لا يتعرض الصندوق لأي مخاطر ائتمان جوهرية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ حيث أنه تم إيداع النقد لدى بنك محلي ذو تصنيف ائتماني مرتفع.

**مخاطر السيولة**

تمثل مخاطر السيولة عدم مقدرة الصندوق على تلبية صافي متطلبات التمويل الخاصة به. تحدث مخاطر السيولة عند وجود عدم استقرار في السوق أو انخفاض مستوى التصنيف الائتماني مما يؤدي إلى قلة في بعض مصادر التمويل المتاحة.

يتعرض الصندوق لمخاطر السيولة نتيجة لتسلمه طلبات استرداد وحدات نقدية. وعليه، يقوم الصندوق باستثمار معظم موجوداته في الشركات البتروكيماوية المسجلة في السوق النشط لتسييلها.

**صندوق فالكم المتداول للأسهم السعودية**  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
**للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧**  
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

---

**مخاطر العملات**

تمثل مخاطر العملات مخاطر التغير في قيمة الأدوات المالية نتيجة لتقلبات أسعار العملات الأجنبية. يحتفظ الصندوق بموجوداته بالريال السعودي، العملة الوظيفية. ولذلك لا يتعرض الصندوق لأي نوع من مخاطر العملات.

**القيمة العادلة**

إن القيمة العادلة هي القيمة التي يتم بموجبها تبادل موجودات أو سداد مطلوبات ما بين أطراف راغبة في ذلك وبشروط تعامل عادلة. وبالتالي، يمكن أن تنتج فروقات بين القيمة الدفترية والقيمة العادلة المقدرة. تعتبر الاستثمارات أهم البنود المتأثرة بتقلبات أسعار السوق، وقد تم الإفصاح عن القيمة العادلة للاستثمارات في إيضاح (٦)، كما أن القيمة العادلة للأدوات المالية الأخرى تعادل القيمة الدفترية لها تقريباً.

**٩ - آخر يوم للتقييم**

يتم تقييم وحدات الصندوق وحساب صافي قيمة الموجودات في نهاية كل يوم عمل (يوم التقييم). إن آخر يوم تقييم للسنة هو ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ (٢٠١٦: ٢٩ ديسمبر ٢٠١٦)

**١٠ - الموافقة من قبل الإدارة**

تمت الموافقة على القوائم المالية من قبل مدير الصندوق بتاريخ ١٠ رجب ١٤٣٩هـ (الموافق ٢٧ مارس ٢٠١٨).

---