

# MEFIC Murabaha SAR Fund Annual Report 2017

التقرير السنوي لصندوق ميفك للمرابحة بالريال السعودي ٢٠١٧

## Article 71(H)

### A Top Ten Holdings

| Name of Stock              | % Holding in the stock |
|----------------------------|------------------------|
| i Sukuk Investment 1       | 6.94%                  |
| ii Sukuk Investment 2      | 4.96%                  |
| iii Murabaha Investment 1  | 4.92%                  |
| iv Murabaha Investment 2   | 4.92%                  |
| v Murabaha Investment 3    | 4.88%                  |
| vi Murabaha Investment 4   | 4.86%                  |
| vii Murabaha Investment 5  | 4.22%                  |
| viii Murabaha Investment 6 | 3.92%                  |
| ix Murabaha Investment 7   | 3.92%                  |
| x Sukuk Investment 3       | 3.12%                  |

\* Stock holdings as at Oct 01, 2017

### F Standard Measure of Risk

|                                  |       |
|----------------------------------|-------|
| i Standard Deviation – Fund      | 0.40% |
| ii Standard Deviation -Benchmark | 0.02% |

\*\* the information in based on the Dec 31, 2017

### 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 (2017)

|  | YTD  | Benchmark | Alpha |
|--|------|-----------|-------|
|  | 2.38 | 1.23      | 1.15  |

## 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 31 Dec 2017 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 | 2.38%  | 2.19%  | 2.10%  | 1.75%     |

|                   | 2011  | 2012  | 2013  | 2014 | 2015  | 2016  | 2017  |
|-------------------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|
| Annualized Return | 0.33% | 1.15% | 1.63% | 2.3% | 1.39% | 2.80% | 2.38% |

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

### C Fund Fees and Expenses

|                     | 2014    | 2015      | 2016      | 2017      |
|---------------------|---------|-----------|-----------|-----------|
| Management Fee      | 826,260 | 2,359,443 | 2,157,684 | 2,530,956 |
| Other Expense       | 0       | 524       | 1,528     | 0         |
| Total Expense Ratio | 0.5%    | 0.5%      | 0.5%      | 0.5%      |

# MEFIC Murabaha SAR Fund Annual Report 2017

التقرير السنوي لصندوق ميّك للمرابحة بالريال السعودي ٢٠١٧



## D Fund Manager Information

|                             |  |
|-----------------------------|--|
| 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 2.38% as compared to benchmark return of 1.2%, Alpha of 1.15%   |
| Material Changes            | None   |

## E Custodian Information

|                            |  |
|----------------------------|--|
| Name & Address             | MEFIC Capital, 7758 King Fahed Road Olaya Riyadh 12333   |
| Custodian Responsibilities | All necessary administrative measures regarding custody of assets; Taking custody & protecting fund assets   |
| Custodian Opinion          | MEFIC verifies that the below have been done in accordance with IFR & Funds' Terms and Conditions<br>1. Issuance, transfer and redemption of the units<br>2. Valuation and calculated the NAV price of units<br>3. Not breached any of the investment restrictions, limitations and borrowing powers |

## F Auditor Information

|                 |  |
|-----------------|--|
| Name & Address  | BDO Dr. Mohamed Al-Amri & Co. P.O. Box 8736, Riyadh 11492, Kingdom of Saudi Arabia   |
| Auditor Opinion | We have audited the financial statements of MEFIC Saudi Riyal Murabaha Fund (the "Fund") managed by Middle East Financial Investment Company (the "Fund Manager") which comprise the balance sheet as at 31 December 2017 and the related statements of income, cash flows and changes in net assets attributable to the Unitholders for the year then ended including related notes from 1 to 14 which form an integral part of these financial statements.<br><br>In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Fund as at 31 December 2017, its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with generally accepted accounting standards in the Kingdom of Saudi Arabia. |

صندوق ميفك للمرابحة بالريال السعودي

المدار من قبل

شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي

القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م

مع تقرير مراجعي الحسابات المستقل

## صندوق ميفك للمرابحة بالريال السعودي

المدار من قبل شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي

القوائم المالية وتقرير مراجعي الحسابات المستقل عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م

---

### الفهرس

#### صفحة

|        |   |   |
|--------|---|---|
| ٤ - ٢  | - | تقرير مراجعي الحسابات المستقل                         |
| ٥      | - | قائمة المركز المالي                                   |
| ٦      | - | قائمة الدخل   |
| ٧      | - | قائمة التدفقات النقدية                                |
| ٨      | - | قائمة التغيرات في صافي موجودات العائدة لحاملي الوحدات |
| ١٤ - ٩ | - | إيضاحات حول القوائم المالية                           |

## تقرير مراجع الحسابات المستقل

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

### الرأي

لقد قمنا بمراجعة القوائم المالية **لصندوق ميפק للمرابحة بالريال السعودي** ("الصندوق") المدار بواسطة شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي التي تتضمن المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م وقوائم الدخل والتدفقات النقدية وصافي الموجودات العائدة لحاملي الوحدات للسنة المنتهية في ذلك التاريخ ، والإيضاحات المرفقة من ١ الى ١٤ ، بما في ذلك ملخص للسياسات المحاسبية المهمة.

وفي رأينا ، فإن القوائم المالية المرفقة تعرض بعدل ، من جميع الجوانب الجوهرية ، المركز المالي للشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م ، وأدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير المحاسبية المقبولة في المملكة العربية السعودية.

### أساس الرأي

تمت مراجعتنا وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. إن مسؤوليتنا بموجب تلك المعايير موضحة لاحقاً في هذا التقرير ضمن فقرة "مسؤوليات مراجعي الحسابات حول مراجعة القوائم المالية". ونحن مستقلون عن الصندوق ومدير الصندوق وفقاً لمتطلبات آداب وسلوك المهنة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية ، كما وفيها أيضاً بمسؤوليات سلوك وآداب المهنة الأخرى وفقاً لتلك المتطلبات. ونعتقد أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفر أساساً لإبداء رأينا.

### أمور المراجعة الرئيسية

أمور المراجعة الرئيسية هي تلك الأمور التي كانت ، بحسب حكمنا المهني ، لها الأهمية الجوهرية عند مراجعتنا للقوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م. وقد تم تناول هذه الأمور في سياق مراجعتنا للقوائم المالية الموحدة ككل ، وعند تكوين رأينا فيها ، ولم نقدم رأياً منفصلاً في تلك الأمور. تتضمن أمور المراجعة الرئيسية مايلي:

#### انخفاض قيمة الاستثمارات المحتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧. يحتفظ للصندوق باستثمارات حتى تاريخ استحقاقها بقيمة ٩٣.٠٣ مليون ريال. تشمل هذه الاستثمارات صكوك الشركات التي تخضع لمخاطر انخفاض القيمة إما بسبب أوضاع السوق السلبية و/أو قيود السيولة التي يواجهها المصدرين.

تعتبر الإدارة انها انخفضت قيمتها عندما يكون هناك دليل على تدهور في القدرة المالية للشركة المستثمر فيها. الصناعة أو أداء القطاع أو تغيرات في التكنولوجيا والتدفقات النقدية التشغيلية والتمويلية.

اعتبرنا هذا أمراً رئيسياً في المراجعة حيث أن تقييم انخفاض القيمة يتطلب حكماً هاماً من قبل الإدارة. كما أن التأثير المحتمل للانخفاض قد يكون جوهرياً على القوائم المالية.

على أساس العينة. قمنا بتقييم الجدارة الائتمانية للأطراف المقابلة والتدفقات النقدية للأداة للنظر في أي حالات تخلف عن السداد استناداً إلى الشروط والأحكام في وثائق الطرح الخاصة بهذه الصكوك.

**تقرير مراجعي الحسابات المستقل (تتمة)****تحقق الإيرادات**

تتضمن الإيرادات الدخل من الصكوك وودائع المراجعة والتي يتم الاعتراف بها على أساس التناسب الزمني على مدى فترة العقد بناء على المبلغ الأصلي القائم ومعدل الربح المتفق عليه. يعتبر الاعتراف بالإيرادات أحد الأمور الرئيسية للمراجعة حيث أن توقيت ومبلغ الإيراد المعترف به في الفترة المالية يمكن أن يكون له تأثير جوهري على الأداء المالي.

راجعنا سياسة المحاسبة الخاصة بإثبات الإيرادات. أجرينا اختبارات موضوعية للعمليات على أساس العينة. اخترنا فترة استحقاق الدخل في نهاية العام وأجرينا مراجعته تحليلية للإيرادات.

**معلومات أخرى**

مدير الصندوق هو المسؤول عن المعلومات الأخرى. تتضمن المعلومات الأخرى أداء الصندوق المذكور في التقرير السنوي ولكنها لا تتضمن القوائم المالية وتقرير مراجع الحسابات. ومن المتوقع أن تبين لنا المعلومات الأخرى بعد تاريخ تقرير مراجع الحسابات. لا يشمل رأينا عن القوائم المالية المعلومات الأخرى وكذلك لانعبر عن أي شكل من الضمان الاستتاجي في هذا الشأن.

فيما يتعلق بمراجعتنا للقوائم المالية، فإن مسؤوليتنا هي قراءة المعلومات الأخرى، وعند القيام بذلك، يتم النظر إذا ما كانت المعلومات الأخرى غير متناسقة مادياً مع القوائم المالية أو معرفتنا التي تم الحصول عليها خلال عملية المراجعة، أو ما يبدو علي خلاف ذلك أن يكون خطأ مادياً.

وإذا تم الاستنتاج، من خلال العمل الذي قمنا به، أن هناك أخطاء هامه ضمن هذه المعلومات الأخرى فإننا مطالبون بالأبلاغ عن هذه الحقيقة الى المسؤولين والمكلفين بالحوكمة.

**مسؤوليات إدارة والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية**

إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد القوائم المالية وعرضها بشكل عادل وفقاً للمعايير المحاسبية المقبولة في المملكة العربية السعودية ومتطلبات أنظمة صناديق الأستثمار الصادرة عن الهيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية و الأحكام والشروط المتعلقة بأعداد وعرض القوائم المالية، وهي المسؤولة عن الرقابة الداخلية التي تراها ضرورية لتمكينها من إعداد قوائم مالية خالية من التحريف الجوهري، سواءً بسبب غش أو خطأ.

عند إعداد القوائم المالية، فإن الإدارة هي المسؤولة عن تقدير قدرة الصندوق على الاستمرارية، وفقاً لمبدأ الاستمرارية، وعن الإفصاح، بحسب مقتضى الحال، عن الأمور ذات العلاقة بالاستمرارية وتطبيق مبدأ الاستمرارية في المحاسبة ما لم تعترض إدارة الصندوق تصفية أو إيقاف عملياتها التشغيلية، أو ليس هناك خيار واقعي بخلاف ذلك. إن الأشخاص المكلفون بالحوكمة خاصة مجلس الصندوق هم المسؤولون عن الإشراف على عملية التقارير المالي للصندوق.

**مسؤوليات مراجعي الحسابات عن مراجعة القوائم المالية**

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



**تقرير مراجعي الحسابات المستقل (تمة)**

وكجزء من عملية المراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نقوم بممارسة الحكم المهني والمحافظة على تطبيق مبدأ الشك المهني خلال المراجعة. بالإضافة إلى:

- تحديد وتقييم مخاطر وجود تحريفات جوهرية في القوائم المالية، سواء كانت بسبب غش أو خطأ، وكذلك تصميم وتنفيذ إجراءات المراجعة لمواجهة تلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة لتوفير أساساً لإبداء رأينا. ويعد خطر عدم اكتشاف أية تحريفات جوهرية ناتجة عن غش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، حيث أن الغش قد ينطوي على تواطؤ، تزوير، حذف متعمد، إفادات مضللة أو تجاوز لإجراءات الرقابة الداخلية.
- الحصول على فهم لأنظمة الرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة، من أجل تصميم إجراءات مراجعة مناسبة للظروف، وليس بغرض إبداء رأي حول فاعلية أنظمة الرقابة الداخلية للصدوق.
- تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قامت بها الإدارة.
- الإستنتاج حول مدى ملائمة تطبيق الإدارة لمبدأ الاستمرارية في المحاسبة، واستناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، فيما إذا كان هنالك عدم تأكيد جوهرية يتعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً حول مقدرة الصندوق على الاستمرارية وفقاً لمبدأ الاستمرارية. وإذا ما خلصنا إلى وجود عدم تأكيد جوهرية، فإنه يتعين علينا لفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، وإذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية، فيتعين علينا تعديل رأينا. إن استنتاجاتنا تستند إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا. ومع ذلك، فإنه من الممكن أن تتسبب أحداث أو ظروف مستقبلية في توقف الصندوق عن البقاء كمنشأة مستمرة.
- تقييم العرض العام وهيكل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وفيما إذا كانت القوائم المالية تظهر المعاملات والأحداث التي تمثلها بطريقة تحقق العرض العادل.

لقد أبلغنا الإدارة والمكلفين بالحوكمة، من بين أمور أخرى، بنطاق عملية المراجعة والتوقيت المخطط لها وكذلك الملاحظات الهامة الناتجة عنها، بما في ذلك أية أوجه قصور هامة في الرقابة الداخلية تم اكتشافها خلال مراجعتنا.

لقد زدنا أيضاً المكلفين بالحوكمة ببيان يفيد بأننا قد التزمنا بالمتطلبات الأخلاقية ذات الصلة المتعلقة بالاستقلال، وتم إبلاغهم بجميع العلاقات والأمور الأخرى التي قد نعتقد بشكل معقول أنها تؤثر على استقلالنا، وبحسب مقتضى الحال إجراءات الوقاية ذات العلاقة.

ومن الأمور التي تم إبلاغها للمكلفين بالحوكمة، نحدد تلك الأمور التي كانت لها الأهمية البالغة عند مراجعة القوائم المالية للفترة الحالية، وبناءً على ذلك تُعد الأمور الرئيسية للمراجعة. ونوضح هذه الأمور في تقريرنا ما لم يمنع نظام أو لائحة الإفصاح العلني عن الأمر، أو عندما، في ظروف نادرة للغاية، نرى أن الأمر ينبغي ألا يتم الإبلاغ عنه في تقريرنا بسبب أنه من المتوقع بشكل معقول أن تفوق التبعات السلبية لفعل ذلك فوائد المصلحة العامة من ذلك الإبلاغ.

**التقرير عن المتطلبات النظامية والتنظيمية الأخرى:**

سبق لنا تأكيد أنه في رأينا أن القوائم المالية تتفق مع متطلبات أنظمة صناديق الأستثمار الصادرة عن الهيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية وشروط وأحكام الصندوق فيما يتعلق بإعداد وعرض القوائم المالية.

عن الدكتور محمد العمري وشركاه



جهاد محمد العمري

محاسب قانوني - ترخيص رقم ٣٦٢



الرياض في: ٢٦ جمادى الثاني ١٤٣٩ هـ

الموافق: ١٤ مارس ٢٠١٧ م

صندوق ميفك للمرابحة بالريال السعودي  
المدار من قبل شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي

قائمة المركز المالي

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م

(بالريال السعودي)

| ٢٠١٦م        | ٢٠١٧م        | إيضاح |                                       |
|--------------|--------------|-------|---------------------------------------|
|              |              |       | <b>الموجودات</b>                      |
| ٧٦,٥٥٧,٧٨٧   | ٣٠٧,٦١٩,٣٧٢  | ٧     | النقد وما في حكمة                     |
| ١٦٧,٦٨٨,٦٣٤  | ١٣٢,٣٤٨,٢٨٩  | ٨     | ودائع مرابحة                          |
| ٤٨,٨٦٩,٣٤٣   | ١٠٢,٥٩٧,٠٦٥  | ٩     | استثمارات                             |
| ٢٩٣,١١٥,٧٦٤  | ٥٤٢,٥٦٤,٧٢٦  |       | مجموع الموجودات                       |
|              |              |       | <b>المطلوبات</b>                      |
| ١٢٨,٤٤٥      | ٢٣١,٨٥٢      | ١٠    | أتعاب الإدارة المستحقة                |
| -            | ١٤٣,٢٦٥,٩١٧  |       | أسترداد الأموال المستحقة              |
| ١٢٨,٤٤٥      | ١٤٣,٤٩٧,٧٦٩  |       | مجموع المطلوبات                       |
| ٢٩٢,٩٨٧,٣١٩  | ٣٩٩,٠٦٦,٩٥٧  |       | صافي الموجودات العائدة لحاملي الوحدات |
| ٢,٦٦٤,٩٠٥,٨٣ | ٣,٥٤٥,٣٦٤,٥٥ |       | وحدات مصدرة (بالعدد)                  |
| ١٠٩,٩٤       | ١١٢,٥٦       |       | صافي قيمة الموجودات - للوحدة          |

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٤) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.



**صندوق ميפק للمرابحة بالريال السعودي**  
المدار من قبل شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي

**قائمة الدخل**

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م

(بالريال السعودي)

| ٢٠١٦م                    | ٢٠١٧م                    | إيضاح |  |
|--------------------------|--------------------------|-------|--|
|                          |                          |       | <b>الإيرادات</b>                                       |
| ٩,٣٨٣,٠٢٢                | ٩,٨٠٠,٣١٥                |       | أرباح من ودائع مرابحة                                  |
| ٣,٦٢١,١٨٦                | ٣,٨٢٥,٣٥٩                |       | دخل عمولة خاصة   |
| ٣٠٦,٥٤٩                  | ٢٩٨,١٩٦                  | ٩ (i) | أرباح غير محققة من استثمارات مقتناة بفرض المتاجرة      |
| ٥٥٩,٩٣٥                  | ٤٥٦,٠٨٧                  |       | أرباح محققة من استثمارات محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق |
| (٤٥٢,٠١٧)                | (٢١٩,٥٣٢)                |       | مصروفات استثمارية أخرى                                 |
| <u>١٣,٤١٨,٦٧٥</u>        | <u>١٤,١٦٠,٤٢٥</u>        |       | <b>الدخل الإجمالي</b>                                  |
|                          |                          |       | <b>المصروفات</b>                                       |
| (٢,١٥٧,٦٨٤)              | (٢,٥٣٠,٩٥٩)              | ١٠    | أتعاب الإدارة  |
| (١,٥٢٨)                  | (١,٦٦٠)                  |       | الرسوم المصرفية  |
| <u>(٢,١٥٩,٢١٣)</u>       | <u>(٢,٥٣٢,٦١٩)</u>       |       | <b>إجمالي المصروفات</b>                                |
| <u><u>١١,٢٥٩,٤٦٢</u></u> | <u><u>١١,٦٢٧,٨٠٦</u></u> |       | <b>صافي ربح السنة</b>                                  |

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٤) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

**صندوق ميפק للمرابحة بالريال السعودي**  
المدار من قبل شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي

**قائمة التدفقات**

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م

(بالريال السعودي)

| ٢٠١٦م  | ٢٠١٧م         | إيضاح   |
|--|---------------|---|
| <b><u>التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية</u></b>      |               |   |
| ١١,٢٥٩,٤٦٢   | ١١,٦٢٧,٨٠٦    | <b>صافي ربح السنة</b>   |
| <i>تسويات:</i>   |               |   |
|  |               | إطفاء علاوة الاصدار / (الخصم) على الإستثمارات المحتفظ بها حتى تاريخ الإستحقاق |
| ٣٩٧,٥٠١  | -             | أرباح خسائر غير محققة من إستثمارات محتفظ بها للمتاجرة                         |
| (٣٠٦,٥٤٩)  | (٢٩٨,١٩٦)     | أرباح محققة من إستثمارات محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق                        |
| (٥٥٩,٩٣٥)  | (٤٥٦,٠٨٧)     |   |
| ١٠,٧٩٠,٤٧٩   | ١٠,٨٧٣,٥٢٣    |   |
| <b><u>التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية</u></b> |               |   |
|  |               | ودائع مرابحة  |
| (٣٧,٠٣٣,٥٧٨)   | ٣٥,٣٤٠,٣٤٥    | دخل العمولات الخاصة المستحقة  |
| ٦٢٨,٩٣٩  | -             | أسترداد الأموال المستحقة  |
| -  | ١٤٣,٢٦٥,٩١٧   | أتعاب الإدارة المستحقة  |
| (١٢٥,٦٦٧)  | ١٠٣,٤٠٧       | شراء إستثمارات محتفظ بها حتى تاريخ الإستحقاق                                  |
| (٢٦,٢٩١,٣٥٩)   | (٧٠,٢٠٧,٥١٤)  | متحصلات من إستثمارات محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق                            |
| ٥٤,٠٠٣,٢٠٠   | ١٧,٢٣٤,٠٧٥    |   |
| ١,٩٧٢,٠١٤  | ١٣٦,٦٠٩,٧٥٣   | <b>صافي النقد المتولد عن الأنشطة التشغيلية</b>                                |
| <b><u>التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية</u></b>      |               |   |
| ٤٣٩,٩٥٤,٠٧٦  | ٥٢٢,٥٧٨,٩٨٨   | متحصلات من اصدار وحدات  |
| (٧٢٩,١٨٥,٨٩٤)  | (٤٢٨,١٢٧,١٥٦) | دفعات مقابل استرداد وحدات   |
| (٢٨٩,٢٣١,٨١٨)  | ٩٤,٤٥١,٨٣٢    | <b>صافي النقد (المستخدم في) / الناتج عن الأنشطة التمويلية</b>                 |
| (٢٨٧,٢٥٩,٨٠٤)  | ٢٣١,٠٦١,٥٨٥   | <b>صافي الزيادة / (النقص) النقد وما في حكمه</b>                               |
| ٣٦٣,٨١٧,٥٩١  | ٧٦,٥٥٧,٧٨٧    | النقد وما في حكمه في ١ يناير  |
| ٧٦,٥٥٧,٧٨٧   | ٣٠٧,٦١٩,٣٧٢   | <b>صافي النقد وما في حكمه في ٣١ ديسمبر</b>                                    |

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٤) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية .

**صندوق ميفك للمرابحة بالريال السعودي**  
المدار من قبل شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي  
**قائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات**  
**للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م**  
**(بالريال السعودي)**

| ٢٠١٦م         | ٢٠١٧م         |                                |
|---------------|---------------|--------------------------------|
| ٥٧٠,٩٥٩,٦٧٥   | ٢٩٢,٩٨٧,٣١٩   | صافي الموجودات في ١ يناير      |
| ١١,٢٥٩,٤٦٢    | ١١,٦٢٧,٨٠٦    | صافي ربح السنة                 |
| ٤٣٩,٩٥٤,٠٧٦   | ٥٢٢,٥٧٨,٩٨٨   | التغيرات في معاملات الوحدات :  |
| (٧٢٩,١٨٥,٨٩٤) | (٤٢٨,١٢٧,١٥٦) | متحصلات من إصدار وحدات         |
| (٢٨٩,٢٣١,٨١٨) | ٩٤,٤٥١,٨٣٢    | المدفوعات مقابل استرداد وحدات  |
| ٢٩٢,٩٨٧,٣١٩   | ٣٩٩,٠٦٦,٩٥٧   | صافي التغير في معاملات الوحدات |
|               |               | صافي الموجودات في ٣١ ديسمبر    |

| عدد الوحدات    |                |                         |
|----------------|----------------|-------------------------|
| ٢٠١٦م          | ٢٠١٧م          |                         |
| ٥,٣٣٨,٩٨٨,٦٠   | ٢,٦٦٤,٩٠٥,٨٣   | معاملات الوحدات         |
| ٤,٠٦٥,٦٥١,٧٦   | ٤,٧١٥,٠٥٥,٩١   | الوحدات في ١ يناير      |
| (٦,٧٣٩,٧٣٤,٥٣) | (٣,٨٣٤,٥٩٧,١٩) | وحدات مصدرية خلال السنة |
| ٢,٦٦٤,٩٠٥,٨٣   | ٣,٥٤٥,٣٦٤,٥٥   | وحدات مستردة خلال السنة |
|                |                | الوحدات في ٣١ ديسمبر    |

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٤) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

**صندوق ميفك للمرابحة بالريال السعودي**  
**المدار من قبل شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي**  
**إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م**  
(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 قائمة الالتزام**

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية والصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين. ووفقاً لمتطلبات لشروط وأحكام وأنظمة صناديق الاستثمار التي صدرتها هيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية وشروط وأحكام الصندوق.

**٤.٢ الانتقال إلى المعايير الدولية لأعداد التقارير المالية**

تم موافقة الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين على خطة الانتقال إلى المعايير الدولية للتقارير المالية. وبناء على ذلك، يقوم الصندوق خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م بأعداد القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية كما هو معتمد في المملكة العربية السعودية.

**٤.٣ أسس القياس**

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية، باستخدام مبدأ الاستحقاق المحاسبي ومفهوم الاستمرارية.

#### ٤.٤ عملة العرض والنشاط

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

#### ٤.٥ استخدام الحكم والتقدير

يتطلب إعداد القوائم المالية من الإدارة استخدام الحكم والتقدير والافتراضات التي قد تؤثر على تطبيق السياسات وعلى المبالغ المبينة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات. قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات. تتم مراجعة التقديرات والافتراضات المتعلقة بها على أساس مستمر. يتم إظهار مراجعة التقديرات المحاسبية في فترة المراجعة وفي الفترات المستقبلية التي تتأثر بها.

#### ٥. السياسات المحاسبية الهامة

تتفق السياسات المحاسبية المتبعة في أعداد هذه القوائم المالية مع تلك المستخدمة و الموضح عنها في القوائم المالية للسنوات السابقة.

#### 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. استثمارات محتفظ بها للمتاجرة

يتم تصنيف الاستثمارات كأستثمارات محتفظ بها للمتاجرة إذا تم شراؤها بغرض إعادة بيعها في المدى القصير. يتم قيد الاستثمارات المقتناة لغرض المتاجرة مبدئياً بالتكلفة و التي تتضمن سعر الشراء بالإضافة الى كافة النفقات المتكبدة لإقتناء الاوراق المالية. يتم قياس الاستثمارات المحتفظ بها للمتاجرة بالقيمة العادلة و الارباح و الخسائر الناتجة يتم الاعتراف بها في قائمة الدخل باستثناء دخل توزيعات الارباح التي يتم اظهاره بصورة منفصلة في قائمة الدخل. يتم تحديد الارباح او الخسائر المحققة عند الاستبعاد و الارباح او الخسائر غير المحققة بطريقة متوسط التكلفة.

#### ت. استثمارات محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق

يتم تصنيف الاستثمارات كأستثمارات ذات الدفعات الثابتة أو المحددة بتاريخ استحقاق ثابت والتي يكون لدى الادارة النية والقدرة على الاحتفاظ بها لتاريخ الاستحقاق كأستثمارات محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق. وتفيد الاستثمارات المحتفظ بها لتاريخ الاستحقاق مبدئياً بالتكلفة وتقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة بعد خصم مخصص الانخفاض في قيمتها. ويتم احتساب التكلفة المطفأة بعد الأخذ بالاعتبار أي خصم أو علاوة على الشراء باستخدام طريقة العائد الفعلى. ويتم قيد أية أرباح أو خسائر لهذه الأستثمارات في قائمة الدخل عند استبعاد الاستثمارات أو انخفاض قيمتها .

#### ث. محاسبة تاريخ التعامل

يتم اثبات و إلغاء اثبات كافة العمليات الاعتيادية المتعلقة بشراء و بيع الموجودات المالية بتاريخ التداول (أي التاريخ الذي يلتزم فيه الصندوق ببيع أو شراء الموجودات). تتطلب العمليات الاعتيادية المتعلقة بشراء و بيع الموجودات المالية ان يتم تسليم تلك الموجودات خلال فترة زمنية منصوص عليها وفقاً لائحة متعارف عليها في السوق. يتم قيد كافة الموجودات و المطلوبات (بما في ذلك المطلوبات المصنفة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل) مبدئياً في تاريخ التعامل و الذي يصبح فيه الصندوق طرفاً في الاتفاقية التعاقدية للاداء.



صندوق ميفك للمرابحة بالريال السعودي  
المدار من قبل شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي  
إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م  
(المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر خلاف ذلك)

**ج. ودائع المرابحة**

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

**ح. تحقق الإيرادات**

يتم الاعتراف بأرباح وودائع المرابحة على أساس زمنية تناسبية على مدى فترة العقد بناءً على المبلغ الأصلي القائم ومعدل ربح متفق عليه .

**خ. أتعاب الإدارة**

الأتعاب الإدارية يتم تحميلها في قائمة الدخل لمعدل متفق عليه من قبل مدير الصندوق. والتي يتم احتسابها عن كل يوم تقييم في نسبة سنوية من قيمة صافي الموجودات الصندوق.

**د. الزكاة و ضريبة الدخل**

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

**ذ. 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.

**ر. صافي قيمة الموجودات**

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

**ز. الأدوات المالية**

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

**٦. أتعاب ادارة الصندوق**

يقوم مدير الصندوق بتحميل الصندوق أتعاب إدارة بنسبة ٠.٥٪ سنويا 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 واحكام الصندوق. قام مدير الصندوق بالتنازل عن الأتعاب مقابل المصروفات الأخرى للصندوق.

| ٢٠١٦م      | ٢٠١٧م       | ٧. نقد وما في حكمة           |
|------------|-------------|------------------------------|
| ١٣,٥٧٧     | ٤,١٤٠,٦٦٣   | نقد محتفظ بها لدى أمين الحفظ |
| ١٦,٥٤٤,٢١٠ | ٤٨,٠٤٠,٩٧٩  | نقد لدى البنوك               |
| ٦٠,٠٠٠,٠٠٠ | ٢٥٥,٤٣٧,٧٣٠ | ودائع مرابحة قصيرة الأجل     |
| ٧٦,٥٥٧,٧٨٧ | ٣٠٧,٦١٩,٣٧٢ |                              |

صندوق ميفك للمرابحة بالريال السعودي  
المدار من قبل شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي  
إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م  
(المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر خلاف ذلك)

| ٢٠١٦ م      | ٢٠١٧ م      | ٨. ودائع مرابحة            |
|-------------|-------------|----------------------------|
| ١٦٥,١٧٦,٠٥٠ | ١٣٠,٠٠٠,٠٠٠ | ودائع مرابحة               |
| ٢,٥١٢,٥٨٤   | ٢,٣٤٨,٢٨٩   | ربح مستحق على ودائع مرابحة |
| ١٦٧,٦٨٨,٦٣٤ | ١٣٢,٣٤٨,٢٨٩ |                            |

| ٢٠١٦ م     | ٢٠١٧ م      | ٩. استثمارات               |
|------------|-------------|----------------------------|
| ٩,٢٦٦,٦٢٤  | ٩,٥٦٤,٨٢٠   | مقتناه لغرض المتاجرة       |
| ٣٩,٦٠٢,٧١٩ | ٩٣,٠٣٢,٢٤٥  | مقتناه حتى تاريخ الاستحقاق |
| ٤٨,٨٦٩,٣٤٣ | ١٠٢,٥٩٧,٠٦٥ |                            |

(أ) استثمارات مقتناه لغرض المتاجرة  
أوراق مالية غير مدرجة:

| ٢٠١٧    | القيمة العادلة | التكلفة   | صندوق ميفك مرابحة بلس (٨,٧٢٤,١٤ وحدات) |
|---------|----------------|-----------|--|
| ٢٩٨,١٩٦ | ٩,٥٦٤,٨٢٠      | ٩,٢٦٦,٦٢٤ |  |
| ٢٠١٦    | القيمة العادلة | التكلفة   | صندوق ميفك مرابحة بلس (٨,٧٢٤,١٤ وحدات) |
| ٣٠٦,٥٤٩ | ٩,٢٢٦,٦٢٤      | ٨,٩٦٠,٠٧٥ |  |

(ب) استثمارات محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق  
أوراق مالية غير مدرجة:

| ٢٠١٦ م     | ٢٠١٧ م     | معدل الكوبون % | تاريخ الاستحقاق |                    |
|------------|------------|----------------|-----------------|--------------------|
| ٧,٥٣٧,٣٦٤  | ٣٥,٤٣٦,١٦٠ | ٣,٩٥%          | ٢٠١٨/٢/٥ م      | صكوك تورفين ٣,٩٥   |
| ١٠,٠٥٦,١٩١ | ٢٥,١٩١,٠٢١ | ٥,٣٧٥%         | ٢٠١٩/٤/٢٤ م     | صكوك توفينكا ٥,٣٧٥ |
| -          | ١٥,٨٧١,٧٢٠ | ٥,٧٥%          | ٢٠١٨/٥/٢٤ م     | صكوك دارالا ٥,٧٥   |
| -          | ١١,٣٠٢,١٦٨ | ٦,٥%           | ٢٠١٩/٥/٢٨ م     | صكوك دارالا ٦,٥    |
| ١٥,٥٠٠,٥٤٣ | ٥,٢٣١,١٧٦  | ٤,٤٨٩%         | ٢٠٢٤/١١/٢٥ م    | صكوك توركسك ٤,٤٨٩  |
| ٦,٥٠٨,٦٢١  | -          | ٤,٧١٨%         | ٢٠١٧/١/١٨ م     | صكوك إي أي بي      |
| ٣٩,٦٠٢,٧١٩ | 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 بأسعار متفق عليها بموجب اتفاقية رسمية.

و فيما يلي المعاملات مع الاطراف ذات العلاقة و الارصدة الناتجة عنها:

**صندوق ميفك للمرابحة بالريال السعودي**  
**المدار من قبل شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي**  
**إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م**  
**(المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر خلاف ذلك)**

| ٢٠١٦م   | ٢٠١٧م     | <b>طبيعة المعاملة</b> | <b>الطرف ذو العلاقة</b>                           |
|---|-----------|-----------------------|---|
| ٢,١٥٧,٦٨٤   | ٢,٥٣٠,٩٥٩ | أتعاب إدارة الصندوق   | شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي (مدير الصندوق) |
| المعاملات المذكورة أعلاه نتجت عنها الأرصدة التالية المستحقة للطرف ذو العلاقة: |           |                       |   |
| ٢٠١٦م   | ٢٠١٧م     | <b>الأرصدة</b>        | <b>الطرف ذو العلاقة</b>                           |
| ١٢٨,٤٤٥   | ٢٣١,٨٥٢   | أتعاب إدارة مستحقة    | شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي (مدير الصندوق) |

في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م استثمر الصندوق ٩.٥٦٪ مليون ريال سعودي (٢٠١٦م: ٩.٢٦ مليون ريال سعودي) في صندوق ميفك مرابحة بلس، صندوق مدار بواسطة مدير الصندوق.

#### ١١. إدارة المخاطر المالية

يحتفظ الصندوق بالأدوات المالية ضمن السياسات الاستثمارية. يتعرض الصندوق على المخاطر التالية:

##### مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان تتمثل في اخفاق أحد الأطراف في أداة مالية في الوفاء بالتزامه والتسبب في تكبد الطرف الأخر خسارة مالية، إن الأدوات المالية الخاصة بالصندوق التي يمكن أن تتعرض لمخاطر الائتمان تتضمن أرصدة البنوك وتوزيعات الأرباح المدينة. تقوم الشركة بإيداع أموالها في مصارف محلية في المملكة العربية السعودية وتوزيعات الأرباح المدينة من شركات معروفة ومسجلة في المملكة العربية السعودية، وبالتالي لا يعتقد مدير الصندوق تعرض الصندوق لمخاطر الائتمان.

##### مخاطر معدل ربح المرابحة

مخاطر معدل ربح المرابحة تنشأ من التقلبات في معدلات الربح وقد يكون لها أثر عكسي على المركز المالي والتدفقات النقدية للصندوق. تربط ودائع المرابحة بمعدلات ربح ثابتة بالتالي لا يتعرض الصندوق لتقلبات معدل الربح.

##### مخاطر العملات الأجنبية

هي المخاطر المتمثلة في احتمالية تذبذب قيمة أداة مالية بسبب التغيرات في أسعار العملات الأجنبية. يحتفظ مدي الصندوق الصكوك وبعض الحسابات البنكية لدى أمين حفظ وتقوم بالدولار الأمريكي. بالتالي يراقب مدير الصندوق تقلبات أسعار صرف العملات الأجنبية. يعتقد مدير الصندوق أن الصندوق لا يتعرض للصندوق لمخاطر العملات الأجنبية.

##### مخاطر السيولة

هي المخاطر المتمثلة في تعرض الصندوق لصعوبات في الحصول على النقد اللازم للوفاء بالتزامات مرتبطة بأدوات مالية. تنتج مخاطر السيولة عند عدم القدرة على بيع أصل مالي على وجه السرعة بمبلغ قريب من قيمته العادلة. يقوم مدير الصندوق بإدارة السيولة من خلال المراقبة المنتظمة لدى كفاية السيولة من ودائع المرابحة لمقابلة أي التزامات.

صندوق ميفك للمرابحة بالريال السعودي  
المدار من قبل شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي  
إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م  
(المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر خلاف ذلك)

---

**١٢. القيمة العادلة للأدوات المالية**

القيمة العادلة هي القيمة التي يتم بموجبها بيع أصل أو سداد التزام بين أطراف راغبة في ذلك بشروط تعامل عادل. تتكون الأدوات المالية من الموجودات والمطلوبات المالية. تتكون الموجودات المالية للصندوق من النقد وما في حكمه و ودائع مرابحة والاستثمارات المحتفظ بها لغرض الاتجار وحتى تاريخ الاستحقاق وتتكون المطلوبات المالية من أتعاب الإدارة المستحقة وأسترداد الأموال المستحقة. يتم قيد الاستثمارات المحتفظ بها لغرض الاتجار بالقيمة العادلة والقيم العادلة للأدوات المالية الأخرى لا تختلف عن قيمتها الدفترية.

**١٣. آخر تاريخ تقييم**

آخر تاريخ تقييم لصافي قيمة الموجودات العائدة للصندوق للفترة هو ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م (٢٠١٦: ٣١ ديسمبر).

**١٤. إعتقاد القوائم المالية**

تم إعتقاد هذه القوائم المالية من قبل مجلس إدارة الصندوق في ٢٦ جمادى الثاني ١٤٣٩هـ الموافق ١٤ مارس ٢٠١٨م.

## **MEFIC SAR MURABAHA FUND**

### **Annual Performance Report**

**As of 31 Dec 2017**

### **Fund Board of Directors**

#### **FUND OBJECTIVE**

The main objective of the fund is to achieve capital increase 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 SIBOR 3 months.

#### **MONEY MARKET REVIEW - 2017**

Saudi Arabia continued to account for the lion's share of regional total fixed income market issuances that reached a record level of USD 40.6 billion as against around USD 20 billion during 2016. Increase came primarily in terms of Sukuk issuances that reached USD 28.1 billion during 2017 vs. USD 1.7 billion during 2016. Saudi central bank followed the rate hikes by US Federal Reserve bank.

Interest Rates in KSA reversed its course during 2017, where the three-month Saudi Interbank Offered Rate (SAIBOR) fell by 6.8% during 2017 to end at 1.89% as against the level of 2.04% during the start of the year. Availability of ample liquidity in the banking system pushed the rates down throughout 2017.

On the global front, Federal Reserve Bank of US considered the three (3) rate hikes. The move had little impact on local KSA markets as it was largely priced-in. Going forward, odds for further three rate hikes are stronger during 2018.

#### **FUND PERFORMANCE TABLE**

| <b>Performance</b>      | <b>1M</b> | <b>3M</b> | <b>YTD</b> | <b>1Y</b> | <b>Since Inception</b> |
|-------------------------|-----------|-----------|------------|-----------|------------------------|
| Fund                    | 0.17%     | 0.51%     | 2.40%      | 2.40%     | 12.56%                 |
| <b>Fund Performance</b> |           |           |            |           |                        |
| Annualized Return       |           |           |            |           | 1.74%                  |
| Standard Deviation      |           |           |            |           | 0.03%                  |



## **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 Fund was amongst the best performing funds in 2017.
2. Shahid mentioned to the Fund Board that, the strong performance was driven by active management.
3. The fund performance has been reviewed and it was realized that our Murabaha fund has achieved the second highest performance amongst peer 2016 with a performance 2.8% & in the first position YTD.
4. It was mentioned to the Fund Board that in the category we have been amongst the top performing managers for the last four years.
5. The assets under management have increased to SAR 531mn.
6. It is confirmed to the Fund Board, in accordance the Article 13 of IRF, that the Fund has no conflict of interest.

## **APPROVALS**

1. With regards to the implementation of the recently announced IFR regulations, Money market funds must have a foreseen average of the date of maturity not exceeding (120) calendar days.
2. As per the new regulations, the fund manager is required to have at least 10% of the fund invested in securities that have a maturity period of less than/equal to (7) days or liquidity equaling at least 10% of the fund's NAV.
3. When the regulations are implemented in 1st July 2017, all the funds throughout the Kingdom will be affected in a similar manner.
4. In accordance with part 3 (Custody) and Article 23 (Appointment of Custodian) of the IFRs, the master custody agreement with AlBilad Capital was signed. Currently, MEFIC Murabaha fund is in the migration process to Albilad.
5. The replacement of the board member Abdulaziz AlGhonaim with Amrith Mukkamala, and T&C of all funds were updated to reflect the replacement and approved by the CMA.