

MEFIC Murabaha SAR Fund Report 2018

التقرير السنوي لصندوق ميفك للمرابحة بالريال السعودي ٢٠١٨



Article 71(H)

A Top Ten Holdings*

Name of Stock*	% Holding in the stock*
i Sukuk Investment 1	10.44%
ii Murabaha Investment 1	8.61%
iii Murabaha Investment 2	8.48%
iv Murabaha Investment 3	7.05%
v Murabaha Investment 4	6.27%
vi Murabaha Investment 5	5.41%
vii Murabaha Investment 6	5.20%
viii Murabaha Investment 7	4.77%
ix Sukuk Investment 2	4.75%
x Murabaha Investment 8	4.16%

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%

F Standard Measure of Risk

i Standard Deviation – Fund	0.09%
ii Standard Deviation -Benchmark	0.02%

G Fund & Index Performance (2018)

	YTD	Benchmark	Alpha
	2.21	1.68	0.52

*the top 10 stock holdings are as at Oct 01, 2018

The other information are based on Dec 31, 2018.

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 December 2018 is available on Tadawul website and available on request to investors at free of charge

B Fund Performance Table

	1 Year	3 Year	5 Year	Inception
Return	2.21%	2.46%	2.22%	1.80%

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Annualized Return	0.33%	1.15%	1.63%	2.3%	1.39%	2.80%	2.38%	2.21%

	2013	2014	2015	2016	2017	2018
NAV	86,838,046	361,810,636	570,959,702	292,987,318	399,066,956	224,667,433
Unit Price	103.08	105.47	106.94	109.94	112.56	115.05
NAV High	103.08	105.48	106.94	109.94	112.56	115.05
NAV Low	101.43	103.07	105.47	106.94	109.94	112.56
Number of Units	842,395	3,430,437	5,338,989	2,664,906	3,545,365	1,952,854
Expense Ratio	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%
Income distribution	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

C Fund Fees and Expenses

	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Management Fee	477,495	826,260	2,359,443	2,157,684	2,530,956	1,667,242
Other Expense	0	0	524	1,528	0	0
Total Expense Ratio	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%

MEFIC Murabaha SAR Fund Report 2018

التقرير السنوي لصندوق ميفك للمرابحة بالريال السعودي ٢٠١٨



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-2018, MEFIC had assets under management (AUM) of SAR 3.86bn, and MEFIC funds outperformed benchmarks during the period under review.
Investment Fund Performance	The fund generated an annualized return of 2.21% as compared to benchmark return of 1.68%, Alpha of +0.52
Material Changes	None

E Custodian Information

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

F Auditor Information

Name & Address	BDO Dr. Mohamed Al-Amri & Co. P.O. Box 8736, Riyadh 11492, Kingdom of Saudi Arabia
Auditor Opinion	<p>We(BDO) have audited the financial statements MEFIC Saudi Riyal Murabaha Fund (the "Fund") managed by Middle East Financial Investment Company (the "Fund Manager") which comprise the statement of financial position as at 31 December 2018 and the statements of comprehensive income, changes in net assets attributable to unit holders and cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.</p> <p>In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Fund as at 31 December 2018, its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRSs") endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia, and other standards and versions endorsed by Saudi Organization for Certified Public Accountants ("SOCPA").</p>

صندوق ميفك للمرابحة بالريال السعودي

المدار من قبل

شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي

القوائم المالية للسنة المنتهية في

٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م

مع تقرير مراجعي الحسابات المستقلين

صندوق ميفك للمرابحة بالريال السعودي
المدار من قبل شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي
القوائم المالية للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨

صفحة

٥ - ٢	-	تقرير مراجعي الحسابات المستقلين
٦	-	قائمة المركز المالي
٧	-	قائمة الدخل الشامل
٨	-	قائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة لحاملي الوحدات
٩	-	قائمة التدفقات النقدية
١٨ - ١٠	-	إيضاحات حول القوائم المالية

تقرير مراجعي الحسابات المستقلين لفحص القوائم المالية

إلى:السادة حاملي الوحدات

صندوق ميפק للمرابحة بالريال السعودي

الرياض - المملكة العربية السعودية

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق ميפק للمرابحة بالريال السعودي ("الصندوق") المدار بواسطة شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي ("مدير الصندوق") والتي تشتمل على قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م وقوائم الدخل الشامل والتدفقات النقدية وصافي الموجودات العائدة لحاملي الوحدات للسنة المنتهية في ذلك التاريخ . والإيضاحات المرفقة بما فيها إيضاح السياسات المحاسبية الهامة.

وفي رأينا، فإن القوائم المالية تعرض بعدل، من جميع الجوانب الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م، وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية ("المعايير الدولية")، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين ("الهيئة").

أساس الرأي

تمت مراجعتنا وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. إن مسؤوليتنا بموجب تلك المعايير الموضحة لاحقاً في هذا التقرير ضمن فقرة "مسؤوليات مراجعي الحسابات حول مراجعة القوائم المالية". ونحن مستقلون عن الصندوق ومدير الصندوق وفقاً لمتطلبات آداب وأخلاقيات المهنة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، كما وفينا أيضاً بالمسؤوليات والأخلاقيات الأخرى ذات العلاقة بعملنا. ونعتمد أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفر أساساً لإبداء رأينا.

أمور المراجعة الرئيسية

أمور المراجعة الرئيسية هي الأمور التي كانت، بحسب حكمنا المهني، لها الأهمية الجوهرية عند مراجعتنا للقوائم المالية للصندوق للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م ، وقد تم تناول هذه الأمور في سياق مراجعتنا للقوائم المالية ككل وعند تحديد رأينا فيها، ولم نقدم رأياً منفصلاً فيها، تتضمن أمور المراجعة الرئيسية مايلي:

أمور المراجعة الرئيسية	كيفية معالجة هذا الأمر عند مراجعتنا
الإعتراف بالإيراد يتضمن الإيراد أرباح من الصكوك وودائع مرابحة، والتي يعترف بها على أساس نسبة الوقت على مدى فترة العقد، بناءً على المبلغ المتبقي والنسبة المتفق عليها من الربح. نعتبر أن الإعتراف بالإيرادات يشكل أمراً رئيسياً في المراجعة، نظراً لأن قيمة الإيراد المعترف به وتوقيته قد تشكل أثراً جوهرياً على الاداء المالي.	تضمنت إجراءاتنا: - مراجعة سياسة الإعتراف بالإيراد. - إختبار عينة من المعاملات بشكل موضوعي. - إجراء إختبارات القطع للإيراد في نهاية السنة والقيام بمراجعة تحليلية للإيراد.
راجع الإيضاح رقم ٥ فقرة ز- السياسات المحاسبية الهامة.	

أمور المراجعة الرئيسية (تتمة)

أمور المراجعة الرئيسية	كيفية معالجة هذا الأمر عند مراجعتنا
<p>التحول إلى المعايير الدولية</p> <p>بالنسبة لجميع السنوات السابقة وحتى السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ ، أعد الصندوق بياناته المالية وفقاً للمبادئ المحاسبية المقبولة قبولاً عاماً في المملكة العربية السعودية "معايير المحاسبة السعودية". تبنى الصندوق تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي بتاريخ ١ يناير، ٢٠١٨م.</p> <p>تعد هذه البيانات المالية للفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ لأول مرة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة من قبل الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين والأنظمة والتشريعات الأخرى المرتبطة بهذه القوائم.</p> <p>قام الصندوق بإعداد هذه القوائم المالية السنوية بما يتوافق مع المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية كما في ٣١ ديسمبر، ٢٠١٨م. وكذلك عرض بيانات فترة المقارنة للفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر، ٢٠١٧م وفقاً لمتطلبات المعيار الدولي رقم ١ للتقرير المالي المعتمد في المملكة العربية السعودية. تم إعداد قائمة المركز المالي في تاريخ ١ يناير، ٢٠١٧م ("تاريخ التحول") وذلك بعد إدخال كافة التسويات المطلوبة لتعكس التحول من المعايير السابقة إلى المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية.</p> <p>اعتبرنا التحول من أمور المراجعة الرئيسية الهامة لأهمية الأساس المحاسبي في عرض القوائم المالية وإعدادها.</p>	<p>تضمنت إجرائنا ما يلي:</p> <ul style="list-style-type: none"> - النظر في اجراءات تحديد جميع التعديلات اللازمة للأرصدة الافتتاحية وأرصدة المقارنة. - فحص انتقادي لمنهجية الإدارة في التقديرات، ومن ضمنها تقديرات الهبوط في قيمة الموجودات المالية. - التأكد من الإستمرارية في إختيار وتطبيق السياسات المحاسبية المتبعة من إدارة الصندوق، وملائمتها للظروف القائمة.
<p>راجع الإيضاح رقم ٤،١ للسياسات المحاسبية والإيضاح رقم ١٣ للتفاصيل الأخرى ذات العلاقة.</p>	
أمور المراجعة الرئيسية	كيفية معالجة هذا الأمر عند مراجعتنا
<p>هبوط الاستثمارات بالتكلفة المطفأة</p> <p>كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨، امتلك الصندوق استثمارات بمبلغ ٣٢،٤ مليون ريال سعودي بالتكلفة المطفأة. وتشمل هذه الاستثمارات صكوك شركات، التي تتعرض لمخاطر الهبوط في القيمة بسبب أوضاع السوق السلبية و/أو مخاطر السيولة التي تواجه الجهة المصدرة.</p> <p>تعتبرها الإدارة كهبوط عندما يكون هناك أدلة على وجود مخاطر مالية للشركة المستثمرة أو للصناعة أو أداء القطاع، والتغيرات في التكنولوجيا والتشغيل وتمويل التدفق النقدي.</p> <p>اعتبرنا هذا الأمر من أمور المراجعة الرئيسية الهامة حيث يتطلب تقييم الهبوط حكماً من الإدارة وقد يشكل أثراً جوهرياً على القوائم المالية.</p>	<p>على أساس العينة:</p> <ul style="list-style-type: none"> - قمنا بتقييم الجدارة الائتمانية للأطراف الائتمانية والتدفقات النقدية للأداة المالية للنظر في أي من الافتراضات استناداً إلى أحكام وشروط تقديم الوثائق لهذه الصكوك.

راجع الإيضاح رقم ٥ فقرة - و للسياسات المحاسبية والإيضاح رقم ١٤ للتفاصيل الأخرى ذات العلاقة.

معلومات أخرى

الإدارة هي المسؤولة عن المعلومات الأخرى. تتضمن المعلومات الأخرى التقرير السنوي، تقرير مدير الصندوق للمالكي الوحدات ولكنها لا تشمل القوائم المالية وتقرير مراجعي الحسابات. لا يشمل رأينا عن القوائم المالية المعلومات الأخرى وكذلك لانعبر عن أي تأكيدات 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 جوهرياً مع القوائم المالية أو المعلومات التي تم الحصول عليها خلال عملية المراجعة، أو عند ما يبدو وجود ما يمكن أن يكون خطأً جوهرياً. وإذا تم الاستنتاج، من خلال العمل الذي قمنا به، أن هناك أخطاء هامة ضمن هذه المعلومات الأخرى فإننا مطالبون بالإبلاغ عن هذا الأمر. وليس لدينا ما نذكره في هذا الصدد.

مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية

إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد القوائم المالية وعرضها بشكل عادل وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية ("المعايير الدولية") والبيانات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين ("الهيئة") ووفقاً لمتطلبات لائحة الصناديق الإستثمارية الصادرة عن هيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية وشروط وأحكام الصندوق، وهي المسؤولة عن الرقابة الداخلية التي تراها ضرورية لتمكينها من إعداد قوائم مالية خالية من التحريف الجوهري، سواء بسبب غش أو خطأ. عند إعداد القوائم المالية، فإن الإدارة هي المسؤولة عن تقدير قدرة الصندوق على الإستمرارية، وفقاً لمبدأ الإستمرارية، وعن الإفصاح، بحسب مقتضى الحال، عن الأمور ذات العلاقة بالإستمرارية وتطبيق مبدأ الإستمرارية في المحاسبة ما لم تعتمد إدارة الصندوق تصفية أو إيقاف عملياتها التشغيلية، أو عندما لا يكون هناك خيار واقعي اختلف ذلك. إن الأشخاص المكلفون بالحوكمة خاصة مجلس الصندوق هم المسؤولون عن الإشراف على عملية التقارير المالية للصندوق.

مسؤوليات مراجعي الحسابات عن مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الوصول إلى تأكيد معقول فيما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من أي 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 التحريف الجوهري عندما يكون موجوداً. ويمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتُعد جوهريّة إذا كان يمكن بشكل معقول توقع أنها ستؤثر بمفردها أو في مجموعها على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون على أساس هذه القوائم المالية 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 جوهريّة في القوائم المالية، سواء كانت بسبب غش أو خطأ، وكذلك تصميم وتنفيذ إجراءات المراجعة لمواجهة تلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة لتوفير أساس لإبداء رأينا. ويعد خطر عدم اكتشاف أية تحريفات جوهريّة 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 للصندوق.
- تقييم مدى ملاءمة السياسات المحاسبية المتبعة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قامت بها الإدارة.
- الإستنتاج حول مدى ملاءمة تطبيق الإدارة لمبدأ الإستمرارية في المحاسبة، واستناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، فيما إذا كان هنالك عدم تأكيد جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً حول مقدرة الصندوق على الإستمرارية وفقاً لمبدأ الإستمرارية. وإذا ما خلصنا إلى وجود عدم تأكيد جوهري، 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.

مسؤوليات مراجعي الحسابات عن مراجعة القوائم المالية (تتمة)

لقد أبلغنا المكلفين بالحوكمة، من بين أموراً أخرى، بنطاق عملية المراجعة والتوقيت المخطط لها وكذلك الملاحظات الهامة الناتجة عنها، بما في ذلك أي أوجه قصور هامة في نظام الرقابة الداخلية تم اكتشافها خلال مراجعتنا.

لقد زدونا 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، 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.

عن الدكتور محمد العمري وشركاه

جهاد محمد العمري
محاسب قانوني - ترخيص رقم ٣٦٢



التاريخ: ٣٠ جمادى الآخرة ١٤٤٠ هـ

الموافق: ٠٧ مارس ٢٠١٩ م

صندوق ميفك للمرابحة بالريال السعودي
المدار من قبل شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي
قائمة المركز المالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(بالريال السعودي)

١ يناير ٢٠١٧ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م	إيضاح	
				الموجودات
٧٦,٥٥٧,٧٨٧	٣٠٧,٦١٩,٣٧٢	١٨٣,٥٦٠,٦١٦	٦	النقد وما في حكمه
١٦٧,٦٨٨,٦٣٤	١٣٢,٣٤٨,٢٨٩	٩٥٠,٥٦٩	٧	ودائع مرابحة وأرباح مستحقة
٤٨,٨٦٩,٣٤٣	١٠٢,٥٩٧,٠٦٥	٤٠,٢٦٣,٤١٠	٨	استثمارات
٢٩٣,١١٥,٧٦٤	٥٤٢,٥٦٤,٧٢٦	٢٢٤,٧٧٤,٥٩٥		مجموع الموجودات
				المطلوبات
١٢٨,٤٤٥	٢٣١,٨٥٢	١٠٢,٠٥٨	١٠ و ٩	ذمم دائنة - أتعاب الإدارة
-	-	٥,١٠٣		ذمم دائنة أخرى
-	١٤٣,٢٦٥,٩١٧	-		ذمم دائنة - مبالغ استرداد وحدات
١٢٨,٤٤٥	١٤٣,٤٩٧,٧٦٩	١٠٧,١٦١		مجموع المطلوبات
٢٩٢,٩٨٧,٣١٩	٣٩٩,٠٦٦,٩٥٧	٢٢٤,٦٦٧,٤٣٤		صافي الموجودات العائدة لحاملي الوحدات
٢,٦٦٤,٩٠٥,٨٣	٣,٥٤٥,٣٦٤,٥٥	١,٩٥٢,٨٥٤		وحدات مصدرة (عدد)
١٠٩,٩٤٢٨	١١٢,٥٦٠٠٢	١١٥,٠٤٥٧		صافي قيمة الموجودات - للوحدة
			١١	الاحتمالات والالتزامات

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٥ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

صندوق ميفك للمرابحة بالريال السعودي
المدار من قبل شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي
قائمة الدخل الشامل
للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(بالريال السعودي)

٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م	إيضاح	
			الإيرادات
٩,٨٠٠,٣١٥	٦,١١٩,٦٥٢		أرباح من ودائع مرابحة بالتكلفة المطفئة
٣,٨٢٥,٣٥٩	٢,٦٨٧,٦٤٠		إيرادات عمولة استثمارات بالتكلفة المطفئة
٢٩٨,١٩٦	٢١٠,٨٧٥	(١)٨	أرباح غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة مقتناة بغرض الانتجار
٤٥٦,٠٨٧	(٤٢٣,٤٣٠)		(خسائر) / ارباح متحققة من استثمارات بالتكلفة المطفئة
١٤,١٦٠,٤٢٥	٨,٥٩٤,٧٣٧		الدخل الإجمالي
			المصروفات
(٢,٥٣٠,٩٥٩)	(١,٥٨٧,٨٥٠)	١٠٩	أتعاب الإدارة
(٢١٩,٥٣٢)	(٣٣٢,٤٣٠)		مصاريف أخرى مرتبطة بالاستثمار
-	(٧٩,٣٩٣)		ضريبة القيمة المضافة - أتعاب الإدارة
(١,٦٦٠)	(٦٠٠)		الرسوم المصرفية
(٢,٧٥٢,١٥١)	(٢,٠٠٠,٢٧٣)		إجمالي المصروفات
١١,٦٢٧,٨٠٦	٦,٥٩٤,٤٦٤		الربح التشغيلي للفترة
-	-		الدخل الشامل الآخر للفترة
١١,٦٢٧,٨٠٦	٦,٥٩٤,٤٦٤		إجمالي الدخل الشامل للفترة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٥ 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 لحاملي الوحدات
للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م.
(بالريال السعودي)

٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م	
٢٩٢,٩٨٧,٣١٩	٣٩٩,٠٦٦,٩٥٧	صافي الموجودات في ١ يناير
١١,٦٢٧,٨٠٦	٦,٥٩٤,٤٦٤	صافي ربح السنة
٥٢٢,٥٧٨,٩٨٨	٣١٤,٢٧٩,٤٥٣	التغير في معاملات الوحدات :
(٤٢٨,١٢٧,١٥٦)	(٤٩٥,٢٧٣,٤٤٠)	متحصلات من إصدار وحدات
٩٤,٤٥١,٨٣٢	(١٨٠,٩٩٣,٩٨٧)	مدفوعات مقابل استرداد وحدات
٣٩٩,٠٦٦,٩٥٧	٢٢٤,٦٦٧,٤٣٤	صافي التغير في معاملات الوحدات
		صافي الموجودات في ٣١ ديسمبر
٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م	حركة الوحدات
عدد الوحدات		
٢,٦٦٤,٩٠٥,٨٣	٣,٥٤٥,٣٦٥	الوحدات في ١ يناير
٤,٧١٥,٠٥٥,٩١	٢,٧٧٦,٣١٦	وحدات مصدرة خلال السنة
(٣,٨٣٤,٥٩٧)	(٤,٣٦٨,٨٢٧)	وحدات مستردة خلال السنة
٣,٥٤٥,٣٦٥	١,٩٥٢,٨٥٤	الوحدات في ٣١ ديسمبر

صندوق ميفك للمرابحة بالريال السعودي
المدار من قبل شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي
قائمة التدفقات النقدية
للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(بالريال السعودي)

٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م	
		<u>التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية</u>
١١,٦٢٧,٨٠٦	٦,٥٩٤,٤٦٤	صافي ربح الفترة
		تسويات:
(٢٩٨,١٩٦)	(٢١٠,٨٧٥)	مكاسب غير متحققة من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٤٥٦,٠٨٧)	٤٢٣,٤٣٠	خسائر/(أرباح) غير متحققة من الاستثمارات بالتكلفة المطفأة
١٠,٨٧٣,٥٢٣	٦,٨٠٧,٠١٩	
		<u>التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية</u>
٣٥,٣٤٠,٣٤٥	١٣١,٣٩٧,٧٢٠	ودائع مرابحة، صافي
١٤٣,٢٦٥,٩١٧	(١٤٣,٢٦٥,٩١٧)	ذمم دائنة - مبالغ استرداد وحدات
-	٥,١٠٣	ذمم مدينة أخرى
١٠٣,٤٠٧	(١٢٩,٧٩٤)	ذمم دائنة - أتعاب الإدارة
(٧٠,٢٠٧,٥١٤)	-	شراء استثمارات بالتكلفة المطفأة
١٧,٢٣٤,٠٧٥	٦٢,١٢١,١٠٠	متحصلات من بيع استثمارات بالتكلفة المطفأة
١٣٦,٦٠٩,٧٥٣	٥٦,٩٣٥,٢٣١	صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية
		<u>التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية</u>
٥٢٢,٥٧٨,٩٨٨	٣١٤,٢٧٩,٤٥٣	متحصلات من اصدار وحدات
(٤٢٨,١٢٧,١٥٦)	(٤٩٥,٢٧٣,٤٤٠)	مدفوعات مقابل استرداد وحدات
٩٤,٤٥١,٨٣٢	(١٨٠,٩٩٣,٩٨٧)	صافي النقد (المستخدم في)/ الناتج من الأنشطة التمويلية
٢٣١,٠٦١,٥٨٥	(١٢٤,٠٥٨,٧٥٦)	صافي (النقص) / الزيادة النقد وما في حكمه
٧٦,٥٥٧,٧٨٧	٣٠٧,٦١٩,٣٧٢	النقد وما في حكمه في ١ يناير
٣٠٧,٦١٩,٣٧٢	١٨٣,٥٦٠,٦١٦	النقد وما في حكمه في ٣١ ديسمبر

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٥ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

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 رأسمالي 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 ١٤٣٢ هـ (يوافق ١ مارس ٢٠١١ م) بموجب قرار رقم ٥/٧٤٨١ من هيئة سوق المال بتاريخ ٢١ رمضان ١٤٣١ هـ (الموافق ٣١ أغسطس ٢٠١٠ م).

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

٣. الاشتراك / الاسترداد

يتم قبول طلبات الاشتراك / الاسترداد خلال أيام عمل سوق الأسهم السعودية (تداول).

يتم تحديد صافي قيمة محفظة الصندوق بشكل يومي. يتم حساب صافي قيمة موجودات الصندوق لأغراض شراء وبيع وحدات الصندوق عن طريق قسمة صافي قيمة الموجودات (القيمة العادلة لموجودات الصندوق بعد خصم مطلوبات الصندوق منها) على إجمالي عدد وحدات الصندوق القائمة في اليوم التالي.

٤. أسس الإعداد

٤.١ أسس الالتزام

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية ("المعايير الدولية") المعتمدة في المملكة العربية السعودية والبيانات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين ("الهيئة"). ووفقاً لمتطلبات لائحة صناديق الاستثمار العقارية الصادرة عن هيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية وشروط وأحكام الصندوق.

الانتقال إلى المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية

بالنسبة لجميع الفترات حتى السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، أعد الصندوق بياناته المالية وفقاً للمبادئ المحاسبية المقبولة عموماً في المملكة العربية السعودية "مبادئ المحاسبة السعودية". وتعد هذه البيانات المالية للفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ وفقاً للمعايير الدولية للإبلاغ المالي، التالي فإنها تشمل بعض الإفصاحات الإضافية المطلوبة بموجب المعيار ١ "اعتماد معايير الإبلاغ العالمية لأول مرة" لتمكين مستخدميها من فهم تأثير الانتقال إلى المعايير المذكورة في المبالغ المعروضة سابقاً، للإطلاع على التفاصيل إيضاح ١٤.

٤.٢ أسس القياس

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية المحاسبي. باستثناء بعض الموجودات المالية التي تقاس بالقيمة العادلة. تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً لمبدأ الاستحقاق المحاسبي باستثناء معلومات التدفقات النقدية.

٤.٣ عملة العرض والنشاط

يتم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي والذي يعتبر عملة النشاط الرئيسية للصندوق. كافة المعلومات المالية المعروضة تم تقريبها لأقرب ريال سعودي.

٤.٤ السنة المالية

تبدأ السنة المالية للصندوق في ١ يناير وتنتهي في ٣١ ديسمبر من كل سنة ميلادية.

٥. السياسات المحاسبية الهامة

تم اعتماد السياسات المحاسبية المبينة أدناه من قبل الصندوق وتم تطبيقها على نحو مستمر في جميع السنوات:

أ- النقد وما في حكمه

يتكون النقد وما في حكمه من النقد في الصندوق والنقد لدى البنوك أو لدى أمين الحفظ وغيرها من الاستثمارات قصيرة الأجل عالية السيولة والتي تستحق خلال ثلاثة أشهر أو أقل، وتكون متاحة لإدارة الصندوق دون أي قيود.

ب- رسوم إدارة الصندوق والمصاريف الأخرى

يتم قياس رسوم إدارة الصندوق والمصاريف الأخرى والإعتراف بها كتكاليف في الفترة التي يتم تكبدها فيها.

ج- المخصصات

يتم إثبات المخصصات إذا ما كان هناك التزام حالي (قانوني أو استدلالي) نتيجة لحدث سابق من المحتمل أن يؤدي إلى تدفق موارد للخارج لتسوية هذا الالتزام ويمكن تقدير قيمة هذا الالتزام بشكل موثوق به.

د- الزكاة وضريبة الدخل

الزكاة وضريبة الدخل هي التزام على حاملي الوحدات ولم يتم تضمينها في هذه القوائم المالية.

هـ- صافي قيمة الموجودات

يتم احتساب صافي قيمة الموجودات للوحدة والإفصاح عنها في قائمة المركز المالي عن طريق قسمة صافي موجودات الصندوق على عدد الوحدات المصدرة في نهاية الفترة.

و- الأدوات المالية

يتم إثبات الأدوات المالية عندما يصبح الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة. الأداة المالية هي أي عقد ينتج عنه زيادة أصل مالي لمنشأة ومطلوبات مالية أو أداة حقوق ملكية لمنشأة أخرى.

١- الموجودات المالية

يحدد الصندوق تصنيف موجوداته المالية عند الاعتراف بها. ويعتمد التصنيف على نموذج أعمال الصندوق لإدارة الموجودات المالية والشروط التعاقدية للتدفقات النقدية.

١,١) التصنيف

يتم تصنيف الموجودات المالية في فئات القياس التالية:

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

ب - تلك التي تقاس بالتكلفة المطفأة.

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

١,٢) القياس

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

أدوات الدين

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

أ - الموجودات المحتفظ بها ضمن نموذج عمل الصندوق بهدف جمع التدفقات النقدية التعاقدية، و

ب - الشروط التعاقدية التي تؤدي في تواريخ محددة بشكل تدفقات نقدية هي مدفوعات رأس المال والعمولة على المبلغ الرئيسي المعلق.

يتم احتساب التكلفة المطفأة من خلال الأخذ في الاعتبار أي خصم أو قسط عند الاستحواذ والرسوم أو التكاليف التي تشكل جزءاً لا يتجزأ من معدل الفائدة الفعلية.

السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

أدوات حقوق الملكية

إذا قام الصندوق بإختيار عرض أرباح وخسائر القيمة العادلة لاستثمارات الأسهم في الدخل الشامل الآخر، فلا يمكن إعادة تصنيفها لاحقاً لأرباح وخسائر القيمة العادلة. يتم تسجيل أرباح توزيعات الأسهم في قائمة الدخل الشامل الأخر كإيرادات أخرى عندما يتم تحديد أحقية الصندوق في تلقي المدفوعات. لا توجد متطلبات هبوط لاستثمارات حقوق الملكية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يجب إثبات التغيرات في القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة ضمن مكاسب/ خسائر أخرى في قائمة الدخل الشامل عندما ينطبق ذلك.

١,٣ إلغاء الاعتراف بالموجودات المالية

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

١,٤ هبوط قيمة الموجودات المالية

يطبق الصندوق نموذج خسارة الائتمان المتوقع للقياس والاعتراف بخسارة هبوط قيمة الموجودات المالية والتعرض لمخاطر الائتمان التي تعتبر أدوات دين وتقاس بالتكلفة المطفأة، على سبيل المثال القروض، الودائع، الذمم المدينة التجارية والذمم المدينة بين الشركات. الخسائر الائتمانية المتوقعة هي الاحتمال المرجح للخسائر الائتمانية (القيمة الحالية لجميع أوجه العجز النقدي) على العمر المتوقع للأصل المالي. والعجز النقدي هو الفرق بين التدفقات النقدية المستحقة وفقاً للعقد والتدفقات النقدية التي يتوقع الصندوق تلقتها. تتناول الخسائر الائتمانية المتوقعة مبلغ وتوقيت الدفعات، وبالتالي تنشأ خسارة الائتمان حتى إذا كان الصندوق يتوقع استلام الدفعة بالكامل لاحقاً عند موعد استحقاقها. يتم قياس هبوط قيمة الموجودات المالية إما كخسائر ائتمانية متوقعة لمدة ١٢ شهر أو كخسائر ائتمانية متوقعة للأبد، بناءً على ما إذا كان هناك زيادة ذات أهمية في مخاطر الائتمان بعد الاعتراف المبدئي.

"خسائر الائتمان المتوقعة خلال ١٢ شهر" تمثل خسائر الائتمان الناتجة عن الأحداث الافتراضية التي تكون ممكنة في غضون ١٢ شهر من تاريخ الإبلاغ. "خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر" تلك الخسائر الناتجة عن جميع الأحداث الافتراضية المحتملة على مدى العمر الافتراضي للأصل المالي. يستخدم الصندوق الطريقة العملية في المعيار المحاسبي الدولي ٩ لقياس خسارة الائتمان المتوقعة للمدينين وذلك باستخدام مصفوفة تقدير أعمار المدينين، يستخدم الصندوق خبرته السابقة لتحديد نسبة الخسارة المتوقعة بناءً على نسبة الخسارة الفعلية للسنة السابقة، يتم تعديل البيانات التاريخية بالمعدل الحالي لتعكس الظروف الحالية، نسبة الخسارة تزايد حسب تقادم عمر الديون لزيادة احتمالية عدم تحصيلها.

٢- المطلوبات المالية

يصنف الصندوق مطلوباته المالية عند الاعتراف بها.

٢,١ التصنيف

يتم تصنيف المطلوبات المالية لأحد التصنيفات التالية:

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

٢,٢ القياس

كافة المطلوبات المالية يتم تسجيلها مبدئياً بالقيمة العادلة. يتم حساب المطلوبات المالية بالتكلفة المطفأة مثل القروض ورسوم التمويل بالقيمة العادلة التي يتم تحديدها على أساس طريقة معدل الفائدة الفعلي بعد خصم تكاليف المعاملة المباشرة.

السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

تقوم طريقة معدل الفائدة الفعلي بحساب التكلفة المطفأة لأداة الدين وتحميل تكاليف العمولة على مدى فترة معدل الفائدة الفعلية. معدل الفائدة الفعلي هو المعدل الذي يقوم بالضبط بتخفيض التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة (بما في ذلك جميع الرسوم والنقاط المدفوعة والمستلمة والتي تشكل جزءاً لا يتجزأ من معدل الفائدة الفعلي وتكاليف المعاملة والأقساط الأخرى أو الخصومات) خلال العمر المتوقع لأداة الدين أو فترة أقل، عندما يكون ذلك مناسباً، إلى صافي القيمة الدفترية عند التسجيل المبدئي. تنطبق هذه الطريقة بشكل عام على القروض والدائنين التجاريين وغيرها.

تشمل المطلوبات المالية للصندوق الدائنين التجاريين والدائنين الآخرين والقروض بما في ذلك السحب على المكشوف من البنك، وعقود الضمان المالي والأدوات المالية المشتقة. يصنف الصندوق كافة المطلوبات المالية التي يتم قياسها لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستثناء المطلوبات المالية التي تقاس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

٢,٣) استبعاد المطلوبات المالية

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

٣- مقاصة الأدوات المالية

يتم اجراء مقاصة بين الموجودات المالية والمطلوبات المالية والمبلغ الصافي يعرض في قائمة المركز المالي، عندما يكون هناك حق ملزم قانونياً لمقابلة المبالغ المعترف بها أو تكون هناك نية للتسوية على أساس صافٍ من أجل بيع الموجودات وتسوية المطلوبات في آن واحد. يجب أن لا يكون الإلزام القانوني مشروطاً بأحداث مستقبلية ويجب أن يكون قابلاً للتنفيذ في سياق العمل الاعتيادي للصندوق وفي حال التخلف عن السداد أو الإعسار أو إفلاس الصندوق أو الطرف المقابل .

ز- الاعتراف بالإيرادات

يتم إثبات الدخل من العمولات على الموجودات المالية باستخدام طريقة معدل العمولة الفعلي، وهي المبالغ المعروضة في قائمة الدخل الشامل. يتم احتساب الدخل من العمولات بتطبيق معدل الفائدة الفعلي على القيمة الإجمالية للموجودات المالية باستثناء الموجودات المالية التي يتم تخفيض قيمتها. بالنسبة للموجودات المالية التي تم تخفيض قيمتها يتم احتساب قيمتها بتطبيق معدل الفائدة الفعلي بعد حسم الخسارة المسموح بها.

عندما يكون هناك هبوط في قيمة الموجودات المالية، يقوم الصندوق بتخفيض القيمة الدفترية إلى القيمة القابلة للاسترداد، والتي تمثل التدفق النقدي المستقبلي المقدر مخصصاً من معدل الفائدة الفعلي للأداة.

ح – الأحكام والتقديرية المحاسبية الهامة

عند إعداد هذه القوائم المالية، قامت الإدارة بعدد من التقديرات والإفتراضات المتعلقة بقياس الموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات. وقد تختلف النتيجة الفعلية عن هذه التقديرات.

يتم مراجعة هذه الأحكام والتقديرية بشكل دوري، عند وجود أي تغير في هذه الأحكام والتقديرية سيتم تطبيق أثره على الفترة التي حدث خلالها هذا التغير. بعض هذه التقديرات قد تؤدي إلى هبوط الموجودات أو المطلوبات المالية وقد تم إيضاح ذلك في الإيضاحات المتعلقة بالأدوات المالية.

صندوق ميفك للمرابحة بالريال السعودي
المدار من قبل شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي
إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(بالريال السعودي)

١ يناير ٢٠١٧ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م	إيضاح	٦. نقد وما في حكمه
١٣,٥٧٧	٤,١٤٠,٦٦٣	١٥,٤٦١,٢٦٩		نقد محتفظ به لدى أمين الحفظ
١٦,٥٤٤,٢١٠	٤٨,٠٤٠,٩٧٩	-	(أ)	نقد لدى البنوك
٦٠,٠٠٠,٠٠٠	٢٥٥,٤٣٧,٧٣٠	١٦٨,٠٩٩,٣٤٧	(ب)	ودائع مرابحة قصيرة الأجل
٧٦,٥٥٧,٧٨٧	٣٠٧,٦١٩,٣٧٢	١٨٣,٥٦٠,٦١٦		

(أ) وفقاً لأنظمة هيئة سوق المال، يحتفظ بالنقد مع أمين الحفظ ولا يمكن الاحتفاظ به في الحساب الجاري.
(ب) ودائع المرابحة قصيرة الأجل هي استثمارات عالية السيولة مع أجل استحقاق بمدة ثلاثة شهور أو أقل من تاريخ الشراء وتحمل نسبة عمولة بمعدل ٢,٨% إلى ٤,٥% (٣١ ديسمبر ٢٠١٧: ١,٩% إلى ٢,٣٥%, ١ يناير ٢٠١٧: ٣,٧% إلى ٣,٧٥%)

١ يناير ٢٠١٧ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م	إيضاح	٧. ودائع مرابحة وأرباح مستحقة
١٦٥,١٧٦,٠٥٠	١٣٠,٠٠٠,٠٠٠	-	(أ)	ودائع مرابحة
٢,٥١٢,٥٨٤	٢,٣٤٨,٢٨٩	٩٥٠,٥٦٩		أرباح مستحقة على ودائع المرابحة
١٦٧,٦٨٨,٦٣٤	١٣٢,٣٤٨,٢٨٩	٩٥٠,٥٦٩		

(أ) ودائع المرابحة ذات أجل استحقاق أكثر من ثلاثة أشهر من تاريخ الشراء. نسبة العمولة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ بمعدل ٢,٣٥% إلى ٢,٨٥% و ٣,٠% إلى ٣,٨٥% كما في ١ يناير ٢٠١٧.

١ يناير ٢٠١٧ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م	إيضاح	٨. الاستثمارات
٩,٢٦٦,٦٢٤	٩,٥٦٤,٨٢٠	٧,٨٨٠,٣٤٤	(أ)	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٣٩٨,٦٠٢,٧١٩	٩٣,٠٣٢,٢٤٥	٣٢,٣٨٣,٠٦٦	(ب)	الأصول المالية بالتكلفة المطفأة
٤٨,٨٦٩,٣٤٣	١٠٢,٥٩٧,٠٦٥	٤٠,٢٦٣,٤١٠		

(أ) موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

أرباح غير محققة	القيمة العادلة	التكلفة	الوحدات	صندوق ميفك مرابحة بلس
٢١٠,٨٧٥	٧,٨٨٠,٣٤٤	٧,٦٦٩,٤٦٩	٦,٩٩٥,٣٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
٢٩٨,١٩٦	٩,٥٦٤,٨٢٠	٩,٢٦٦,٦٢٤	٨,٧٢٤,١٤	٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م
٣٠٦,٥٤٩	٩,٢٦٦,٦٢٤	٨,٩٦٠,٠٧٥	٨,٧٢٤,١٤	١ يناير ٢٠١٧ م

صندوق ميפק للمرابحة بالريال السعودي
المدار من قبل شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي
إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(بالريال السعودي)

١ يناير ٢٠١٧ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م	المعدل %	تاريخ الاستحقاق	ب (الأصول المالية بالتكلفة المطفأة
٧,٥٣٧,٣٦٤	٣٥,٤٣٦,١٦٠	-	%٣,٩٥٠	٢٠١٨/٢/٥ م	صكوك تورفين ٣,٩٥
١٠,٠٥٦,١٩١	٢٥,١٩١,٠٢١	٢٤,٨٤١,٣٠٦	%٥,٣٧٥	٢٠١٩/٤/٢٤ م	صكوك توفيكاه ٥,٣٧٥
-	١٥,٨٧١,٧٢٠	-	%٥,٧٥٠	٢٠١٨/٥/٢٤ م	صكوك دارالا ٥,٧٥
-	١١,٣٠٢,١٦٨	٧,٥٤١,٧٦٠	%٦,٥٠٠	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 ايه اي بي
٣٩,٦٠٢,٧١٩	٩٣,٠٣٢,٢٤٥	٣٢,٣٨٣,٠٦٦			

القيمة الاسمية لتوفيكاه ودارالا هي ٦,٥٣ مليون دولار أمريكي و٢ مليون دولار أمريكي على التوالي.

٩. أنعاب إدارة وتكاليف أخرى

يتقاضى مدير الصندوق العمولات التالية وفقاً لأحكام وشروط الصندوق

أنعاب إدارة

يقوم مدير الصندوق بتحصيل أنعاب إدارية بنسبة ٠,٥% سنوياً (٢٠١٧: ٠,٥ في المائة سنوياً) من صافي قيمة أصول الصندوق. تحتسب على بشكل يومي وتستحق الدفع بشكل شهري.

تكاليف أخرى

يستطيع مدير الصندوق أيضاً الحصول على رسوم تكاليف أخرى بنسبة معينة سنوياً من صافي قيمة موجودات الصندوق. مدير الصندوق قد وجه عمولاته تجاه تكاليف أخرى للصندوق.

١٠. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة وأرصدها

تتضمن الأطراف ذات العلاقة للصندوق حاملي الوحدات و مدير الصندوق و الصناديق الأخرى 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. وفيما يلي المعاملات مع الاطراف ذات العلاقة و الارصدة الناتجة عنها:

٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م	طبيعة المعاملة	الطرف ذو العلاقة
٢,٥٣٠,٩٥٩	١,٥٨٧,٨٥٠	أنعاب إدارة	شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي (مدير الصندوق)
			المعاملات المذكورة أعلاه نتجت عنها الأرصدة التالية المستحقة للطرف ذو العلاقة:
١ يناير ٢٠١٧ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م	الطرف ذو العلاقة
١٢٨,٤٤٥	٢٣١,٨٥٢	١٠٢,٠٥٨	شركة الشرق الأوسط
-	-	٥,١٠٣	للاستثمار المالي (مدير الصندوق)
			ذمم دائنة - أنعاب إدارة
			ذمم دائنة - أخرى
١ يناير ٢٠١٧ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م	الطرف ذو العلاقة
٩,٢٦٦,٦٢٤	٩,٥٦٤,٨٢٠	٧,٨٨٠,٣٤٤	استثمارات
٨,٧٢٤,١٤	٨,٧٢٤,١٤	٦,٩٩٥,٣٨	صندوق ميפק مرابحة بلس
			عدد الوحدات

١١. المطلوبات المحتملة والالتزامات

لا يوجد مطلوبات محتملة أو التزامات حتى تاريخ التقرير.

١٢. إدارة المخاطر المالية

يتعرض الصندوق إلى مجموعة متنوعة من المخاطر المالية ومنها: مخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر السوق (بما في ذلك مخاطر أسعار العمولة ومخاطر العملات ومخاطر الأسعار). ويركز برنامج إدارة المخاطر الشامل للصندوق على القدرة على التنبؤ بالسوق المالية ويسعى إلى تقليل أثر المخاطر إلى أدنى حد ممكن من التأثير السلبي المحتمل على الأداء المالي للصندوق. وعموماً، فإن المخاطر الناشئة عن الموجودات والمطلوبات المالية للصندوق محدودة. أدار الصندوق تعرضه للمخاطر المالية في السنوات السابقة دون أي تأثير جوهري كما هو موضح أدناه.

مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان تتمثل في تعثر أحد الأطراف في أداة مالية في الوفاء بالتزامه مما يؤدي إلى تكبد طرف آخر خسارة مالية، يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان على أرصده لدى البنوك، دخل العمولات المستحقة والذمم المدبنة بموجب اتفاقية بيع مؤجلة. يحتفظ الصندوق بأمواله في بنك محلي في المملكة العربية السعودية، وبالتالي يعتقد مدير الصندوق أن الصندوق ليس لديه أي مخاطر إئتمان جوهريّة.

تركيز مخاطر الائتمان

تتركز مخاطر الائتمان عند وجود تغيرات في العوامل الاقتصادية أو في الصناعة، مما يؤثر على قدرة طرف جوهري من الأطراف المرتبطة تجارياً في الوفاء بالتزاماته المالية، يقصد بذلك الأطراف التي يكون تعاملها الائتماني هاماً بالنسبة إلى إجمالي تعاملات الصندوق الائتمانية. تتركز المخاطر الائتمانية للصندوق فيما يتعلق بالرصيد البنكي والذي يتم حفظه في بنك محلي في المملكة العربية السعودية. تتمثل المخاطر الائتمانية في الصندوق في الرصيد البنكي الذي يتم حفظه في بنك محلي ذو تقييم إئتماني عالي.

مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي مخاطر أن الصندوق قد يواجه صعوبة في توفير الأموال اللازمة لسداد التزاماته المتعلقة بالمطلوبات المالية، والتي تتكون من الرسوم الإدارية وغيرها من النفقات المستحقة. ويقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة على أساس منتظم ويقوم بالإجراءات اللازمة ليضمن توفراً للمال الكافية لمواجهة أي التزامات عند نشوئها بدون المخاطرة بسمعة الصندوق أو تعريضه لخسائر غير متوقعة. إلى وقت تاريخ التقرير لا يوجد تباين كبير بين الموجودات المالية والمطلوبات قد يعرض الصندوق إلى مخاطر سيولة.

مخاطر السوق

تتمثل مخاطر السوق في مخاطر تقلب القيمة السوقية أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية بسبب التغيرات في أسعار السوق. تشمل مخاطر السوق على ثلاثة أنواع من المخاطر: مخاطر سعر العمولة ومخاطر العملات ومخاطر الأسعار.

مخاطر سعر العمولة:

مخاطر سعر العمولة تنشأ من احتمالية أن تؤثر التغيرات في أسعار العمولة على القيمة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية. مبلغ العمولة على الموجودات المالية للصندوق هو مبلغ ثابت وفقاً لاتفاقية البيع المؤجل. وبناءً على ذلك، لا يتعرض الصندوق لأي مخاطر أسعار عمولة.

مخاطر العملة:

مخاطر العملة هي مخاطر أن قيمة الأداة المالية قد تتغير نتيجة للتغير في أسعار صرف العملات الأجنبية، الأدوات المالية المستخدمة من قبل الصندوق مثل النقد في البنوك وذمم مدينة تحت اتفاقية بيع مؤجلة والذمم الدائنة والعمولات المستحقة تحسب بالريال السعودي وبناءً على ذلك، الصندوق غير معرض لأي مخاطر عملات أجنبية.

مخاطر الأسعار:

مخاطر الأسعار هي مخاطر تقلب القيمة العادلة للتدفقات النقدية المستقبلية من أداة مالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق (بخلاف تلك الناشئة عن مخاطر أسعار الفائدة أو مخاطر العملات) سواء كانت تلك التغيرات ناتجة عن الأداة المالية أو من مصدرها، أو أي عوامل تؤثر على جميع الأدوات المالية المماثلة المتداولة في السوق. بما أن قيمة الأدوات المالية للصندوق ليست معرضة لأسعار السوق، فإن الصندوق لا يتعرض لمخاطر الأسعار.

صندوق ميفك للمرابحة بالريال السعودي
المدار من قبل شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي
إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(بالريال السعودي)

إدارة المخاطر المالية (تتمة)

يتم إدارة مخاطر الإسعار من قبل مدير الاستثمار وذلك بتنوع المحفظة والحد من تركيز الاستثمارات في أدوات مالية محددة كما هو محدد في شروط وأحكام الصندوق وفي أنظمة وقوانين هيئة السوق المالية.

تلزم الإجراءات الداخلية مدير الإستثمار بمراقبة تعرض المحفظة لمخاطر الأسعار بشكل يومي.

إذا لم تتوافق مخاطر الأسعار مع سياسات الصندوق الإستثمارية أو أنظمة الصناديق الإستثمارية فيجب على مدير الصندوق إعادة التوازن إلى المحفظة خلال خمس أيام كحد أقصى من تاريخ ذلك.

الموجودات والمطلوبات المالية حسب الفئة

تتعلق المبالغ المدرجة في قائمة المركز المالي بالفئات التالية من الموجودات والمطلوبات المالية:

١ يناير ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	إيضاح	
				الأصول المالية
				بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:
٩,٢٦٦,٦٢٤	٩,٥٦٤,٨٢٠	٧,٨٨٠,٣٤٤	٧	صندوق ميفك مرابحة بلس
				بالتكلفة المطفأة:
٧٦,٥٥٧,٧٨٧	٣٠٧,٦١٩,٣٧٢	١٨٣,٥٦٠,٦١٦	٦	النقد وما في حكمه
١٦٧,٦٨٨,٦٣٤	١٣٢,٣٤٨,٢٨٩	٩٥٠,٥٦٩	٧	ودائع مرابحة
٣٩,٦٠٢,٧١٩	٩٣,٠٣٢,٢٤٥	٣٢,٣٨٣,٠٦٦	٨	استثمارات
<u>٢٩٣,١١٥,٧٦٤</u>	<u>٥٤٢,٥٦٤,٧٢٦</u>	<u>٢٢٤,٧٧٤,٥٩٥</u>		إجمالي الأصول المالية
				مطلوبات مالية
				المطلوبات المالية بالتكلفة المطفأة:
١٢٨,٤٤٥	٢٣١,٨٥٢	١٠٢,٠٥٨	١٠٠٩	ذمم دائنة - أتعاب الإدارة
-	-	٥,١٠٣		ذمم دائنة أخرى
-	١٤٣,٢٦٥,٩١٧	-		ذمم دائنة - مبالغ استرداد وحدات
<u>١٢٨,٤٤٥</u>	<u>١٤٣,٤٩٧,٧٦٩</u>	<u>١٠٧,١٦١</u>		إجمالي المطلوبات المالية

١٣. القيمة العادلة للأدوات المالية.

القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه مقابل بيع أصل أو سيتم دفعه لتحويل إلزام في معاملة طبيعية بين طرفين في السوق في تاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة على افتراض أن المعاملة لبيع الموجودات أو تحويل المطلوبات تتم إما:

• في السوق الرئيسي للموجودات أو المطلوبات، أو

• في غياب السوق الرئيسي، في السوق الأكثر فائدة للموجودات أو المطلوبات.

يجب أن يكون السوق الرئيسي أو السوق الأكثر فائدة متاحاً للصندوق. يتم قياس القيمة العادلة للموجودات أو المطلوبات باستخدام الافتراضات التي سيستخدمها المشاركون في السوق عند تسعير الموجودات أو المطلوبات، بافتراض أن كل أطراف العملية التجارية يعملون وفقاً لمصلحتهم الإقتصادية.

يقوم تعريف القيمة العادلة على افتراض أن الصندوق يتبع مبدأ الاستمرارية وليس هناك نية أو حاجة لتقليص حجم عملياته بشكل جوهري أو القيام بمعاملة مجحفة تعتبر الأداة المالية على أنها مدرجة في سوق نشط إذا كانت الأسعار متاحة بسهولة وبشكل مستمر من تاجر أو سمسار أو مجموعة صناعية أو خدمة تسعير أو وكالة تنظيمية، وتمثل تلك الأسعار معاملات سوقية فعلية ومنظمة على أساس تجاري.

يتم تصنيف جميع الموجودات والمطلوبات التي يتم قياسها بالقيمة العادلة أو الإفصاح عنها في البيانات المالية ضمن التسلسل الهرمي للقيمة العادلة، كما هو موضح أدناه، بناءً على أدنى مستوى من المدخلات مهم بالنسبة لقياس القيمة العادلة ككل، وذلك بمستوياتها المختلفة على النحو التالي:

القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

- المستوى الأول-أسعار السوق المعلنة (غير المعدلة) في سوق نشط لموجودات أو مطلوبات مماثلة.
 - المستوى الثاني- طرق التقييم التي يكون أدنى مستوى مدخلاتها المهمة لقياس القيمة العادلة قابلاً للرصد بصورة مباشرة أو غير مباشرة.
 - المستوى الثالث- طرق التقييم التي تكون أدنى مدخلاتها المهمة لقياس القيمة العادلة غير قابل للرصد بصورة مباشرة أو غير مباشرة.
- حالياً، الإستثمار في أسهم حقوق الملكية المدرجة هو الإستثمار الوحيد الذي يتم بالقيمة العادلة ويندرج في المستوى الأول. القيم الدفترية لكافة الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى التي تظهر في هذه القوائم المالية تقارب قيمتها العادلة. لم يكن هناك أي أدوات مالية أخرى من المستوى الأول أو الثاني أو الثالث من الموجودات أو المطلوبات خلال السنة الحالية والسنة السابقة.
- جميع القيم المعروضة في هذه القوائم المالية تمثل القيمة العادلة للأصول والمطلوبات المالية بنسبة كبيرة جداً.
- اعادة التصنيف بين المستويات الثلاثة للقيمة العادلة
- يتم إدراج نتائج إعادة التصنيف بين مستويات القيمة العادلة المذكورة أعلاه في نهاية فترة إعداد التقارير التي حدثت خلالها تلك التغييرات. ومع ذلك، لم تكن هناك عمليات إعادة تصنيف بين مستويات القيمة العادلة خلال الفترة الحالية أو أي من السنوات السابقة.

١٤. اعتماد المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية للمرة الأولى

لم يؤثر التحول إلى المعايير الدولية للتقارير المالية على المركز المالي والأداء المالي والتدفقات النقدية للصندوق في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ أو ١ يناير ٢٠١٧ أو للسنة المنتهية في عام ٢٠١٧. وبالتالي، لا توجد مذكرة انتقال مطابقة للبيانات السابقة المبلغ عنها في إطار المبادئ المحاسبية السعودية المقبولة عمومًا والبيانات نفسها التي تم الإبلاغ عنها في إطار المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية ليست ضرورية، حيث أن البيانات المبلغ عنها هي نفسها. ومع ذلك، نظرًا لعدم احتواء القوائم المالية لجميع الفترات حتى نهاية السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ على بيان صريح وغير متحفظ للامتثال للمعايير الدولية للتقارير المالية، قامت الإدارة بتطبيق التوجهات الواردة في "المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١ اعتماد لأول مرة من المالية الدولية معايير إعداد التقارير" في إعداد هذه البيانات المالية.

تطبيق إعفاءات التبني لأول مرة

عند الانتقال، يسمح المعيار الدولي للتقارير المالية ١ بإعفاءات معينة من التطبيق بأثر رجعي للمعايير الدولية للتقارير المالية. طبق الصندوق استثناءات إلزامية وبعض الإعفاءات الاختيارية، على النحو المبين أدناه.

الاستثناءات الإلزامية التي اعتمدها الصندوق

التقديرات - تتوافق التقديرات في ١ يناير ٢٠١٧ و ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ مع التقديرات الخاصة بنفس التواريخ وفقًا للمبادئ المحاسبية المقبولة عمومًا في المملكة العربية السعودية. تعكس التقديرات المستخدمة من قبل الصندوق لتقديم هذه المبالغ وفقًا للمعايير الدولية للتقارير المالية الظروف في ١ يناير ٢٠١٧، وتاريخ الانتقال إلى المعايير الدولية للتقارير المالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧.

الاستثناءات الاختيارية التي اعتمدها الصندوق

لم يعتمد الصندوق أي إعفاءات اختيارية للتطبيق بأثر رجعي للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية.

١٥. اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد هذه القوائم المالية من قبل مجلس إدارة الصندوق في ٣٠ جمادى الآخرة ١٤٤٠ هـ الموافق ٧ مارس ٢٠١٩ م.

MEFIC SAR MURABAHA FUND

Annual Performance Report

As of 31 Dec 2018

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 - 2018

Saudi Arabia continued to account for the lion's share of regional total fixed income market with the country remaining the third biggest issuer in the GCC market with USD 13.8 billion in new issuances during 2018, an increase of 2.9% from 2017.

Within less-than-three-years, the KSA government has managed to build a robust yield curve, supported by strong investor appetite in both primary and secondary market. The KSA curve is indeed now one of the most active sovereign curves in the GCC & EM. Saudi Arabia has indicated that it would issue USD 32 billion debt during 2019 in the international market to finance its budgeted deficits.

US Federal Reserve bank considered four interest rate hikes during 2018 with Saudi central bank following the suit. Saudi Arabia also raised repo rate and reverse repo rates to by 25 bps to 300 bps and 250 bps, respectively. Going forward, odds for further rate hikes appear minimal down the road.

FUND PERFORMANCE TABLE (December 2018)

Performance	3M	6M	YTD	1Y	Since Inception
Fund	2.60%	2.49%	2.21%	2.21%	15.05%
Fund Performance					
Annualized Return					1.92%
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

- MEFIC Murabaha SAR Fund was ranked the top during the year 2017. The fund generated 2.4% return, which is well above the 3 months SAIBOR rate.
- Our fund outperformed most Murabaha funds in the market; it was ranked as the 2nd best Fund in the Market in 2017.
- The reason for not sustaining the same performance of 2017 is the new regulations of the CMA. We are expecting to see better yields in the coming year as a result of Fed Rate hikes which is expected to be followed by increase in the official policy rate by SAMA.
- The fund had one breach of T&C under investment limitations during the second half of 2018; the breach was caused by redemption from client, where the exposure to Sukuk issuer exceeded 10% limit due to less cash. This was communicated to compliance and communicated to CMA for approval as per article 52.
- It is confirmed to the Fund Board, in accordance the Article 13 of IFR, that the Fund has no conflict of interest.

APPROVALS

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