

ANNEX 5

a. FUND MANAGER

1) Name and address of the fund manager

Global Investment House- Saudia
P.O. Box 66930
Riyadh 11586
Kingdom of Saudi Arabia

2) Names and addresses of sub-manager and/or investment adviser (if any)

Not applicable

3) Review of Investment Activities

At Global Saudia, investment decision making is a fundamental research driven process to generate higher risk-adjusted returns for unitholders. As an investment strategy, the Fund Manager uses a top down economic and sector overlay along with bottom up company analysis.

During H1 2018, Tadawul witnessed strong momentum and moved from levels of 7200 to 8400. This was supported by higher oil prices year-on-year and announced of Saudi Arabia potential inclusion in the major index providers of MSCI and FTSE. Government finances improved during the period along with pick up in real GDP growth.

4) Fund Performance

Global Saudi Equity Fund had a return of 18.56 vis-à-vis 15.05% for the benchmark as of June 30, 2017. The outperformance can be attributed to higher allocation to service oriented companies and strong operating companies in a period of reforms and low economic growth. Since inception the Fund delivered an annualized return of 10.75% vis-à-vis 6.03% for the benchmark for the corresponding period.

5) Material Changes on the T&Cs

- VAT were added to the fees and unitholders were informed on 07/01/2018
- Updated the T&Cs to comply with the amended Investments Fund Regulations.

6) There was no other information that would enable unitholders to make an informed judgment about the fund's activities during H1 2018.

- 7) Global Saudi Equity Fund doesn't invest substantially in other investment funds.
- 8) There was no special commission received by the fund manager during H1 2018.
- 9) The Fund Manager believes there are no other data and other information required by the IFRs to be included in this report.

صندوق جلوبل للأسهم السعودية
(صندوق مشترك مفتوح)
(مُدار من شركة بيت الاستثمار العالمي السعودية)
القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م
مع
تقرير المراجع المستقل لمالكي الوحدات

تقرير المراجع المستقل عن فحص القوائم المالية الأولية المختصرة

إلى: مالكي الوحدات
صندوق جلوبل للأسهم السعودية
الرياض، المملكة العربية السعودية

مقدمة

لقد فحصنا القوائم المالية الأولية المختصرة المرفقة لصندوق جلوبل للأسهم السعودية ("الصندوق") كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م والذي تديره شركة بيت الاستثمار العالمي السعودي ("مدير الصندوق")، المكونة من:

- قائمة المركز المالي الأولية المختصرة كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م،
- قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر الأولية المختصرة لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م،
- قائمة التغيرات الأولية المختصرة في حقوق الملكية العائدة لمالكي الوحدات لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م،
- قائمة التدفقات النقدية الأولية المختصرة لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م، و
- الإيضاحات للقوائم المالية الأولية المختصرة.

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

نطاق الفحص

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

الاستنتاج

استناداً إلى فحصنا، لم يلفت انتباهنا شيء يجعلنا نعتقد بأن القوائم المالية الأولية المختصرة المرفقة كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م لصندوق جلوبل للأسهم السعودية غير معدة، من جميع الجوانب الجوهرية، وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٤ "التقرير المالي الأولي" المعتمد في المملكة العربية السعودية.

عن / كي بي ام جي الفوزان وشركاه
محاسبون ومراجعون قانونيون

خليل إبراهيم السديس
رقم الترخيص ٣٧١



التاريخ: ٢ ذو الحجة ١٤٣٩ هـ
الموافق: ١٣ أغسطس ٢٠١٨ م

صندوق جلوبل للأسهم السعودية
(صندوق مشترك مفتوح)
(مُدار من شركة بيت الاستثمار العالمي السعودية)
قائمة المركز المالي الأولية المختصرة (غير مراجعة)
كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م
(ريال سعودي)

١ يناير ٢٠١٧ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م	٣٠ يونيو ٢٠١٨ م	إيضاح	الموجودات
٤١,١١١,٩٥٥	١٥,٢٦٠,٠٣٥	١٩,٢٦٢,٣٢١		نقد وما في حكمه
٤٣٥,٤٣٢,٣٢٠	٤٨٥,١٣٧,٨٦٠	٥٧٦,٩١٨,١٤٩	٧	استثمارات
--	١٢,٩٩٤,٣٨٠	--	٦	مستحق من وسيط
٦٠,٠٠٠	--	٤٦٠,٠٠٠		توزيعات أرباح مدينة
٤٧٦,٦٠٤,٢٧٥	٥١٣,٣٩٢,٢٧٥	٥٩٦,٦٤٠,٤٧٠		إجمالي الموجودات
المطلوبات				
--	٨,٨٢٣,٥٢١	١٠,٥٢٤,٦٧٢	٦	مستحقات إلى وسيط
١,٩٠٣,٧٩٤	٢,١٧٧,٠٦٣	٢,٦١١,٢٦٨	٨	أتعاب إدارة مستحقة
٢٩٨,٩٩٣	٣٥٦,٨٩١	٤٢٦,٨٤٧		مصرفات مستحقة ومطلوبات متداولة أخرى
٢,٢٠٢,٧٨٧	١١,٣٥٧,٤٧٥	١٣,٥٦٢,٧٨٧		إجمالي المطلوبات
٤٧٤,٤٠١,٤٨٨	٥٠٢,٠٣٤,٨٠٠	٥٨٣,٠٧٧,٦٨٣		حقوق الملكية العائدة لمالكي الوحدات
٢,٢٧٣,٩٨٧	٢,٢٧٣,٩٨٧	٢,٢٢٧,٦٣٠		وحدات مصدرة (بالعدد)
٢٠٨,٦٢١٠	٢٢٠,٧٧٢٩	٢٦١,٧٤٨٠		صافي حقوق الملكية العائدة لقيمة كل وحدة

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

صندوق جلوبل للأسهم السعودية
(صندوق مشترك مفتوح)
(مُدار من شركة بيت الاستثمار العالمي السعودية)
قائمة الدخل الشامل الأولية المختصرة (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م
(ريال سعودي)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو

٢٠١٧ م	٢٠١٨ م	ايضاح
٣١,٢١٨,٢٧٦	٨٥,٣٩٦,٢٨٥	٧,١
١٠,٩٢٢,٥٠٠	١١,٩١٢,٩٠٠	
١١,٨٣٩	١٠٤	
٤٢,١٥٢,٦١٥	٩٧,٣٠٩,٢٨٩	
٤,٠٨٩,٩٠٠	٤,٧٤٢,١٨٨	١
٥٦٩,٩٨٠	٩١٢,٢٦٨	٩
٤,٦٥٩,٨٨٠	٥,٦٥٤,٤٥٦	
٣٧,٤٩٢,٧٣٥	٩١,٦٥٤,٨٣٣	
--	--	
٣٧,٤٩٢,٧٣٥	٩١,٦٥٤,٨٣٣	

الإيرادات

صافي الربح من الاستثمارات
دخل توزيعات أرباح
إيرادات أخرى
إجمالي الربح

المصروفات

أتعاب إدارة
مصروفات أخرى
إجمالي المصروفات

صافي ربح الفترة

الدخل الشامل الآخر للفترة

إجمالي الدخل الشامل للفترة

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

صندوق جلوبل للأسهم السعودية
(صندوق مشترك مفتوح)
(مُدار من شركة بيت الاستثمار العالمي السعودية)
قائمة التدفقات النقدية الأولية المختصرة (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م
(ريال سعودي)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو
٢٠١٨م ٢٠١٧م

الأنشطة التشغيلية:

صافي ربح الفترة

٩١,٦٥٤,٨٣٣ ٣٧,٤٩٢,٧٣٥

نسويات لمطابقة صافي ربح الفترة مع صافي النقد الناتج من/(المستخدم في) الأنشطة التشغيلية:

صافي الربح من الاستثمارات

(٨٥,٣٩٦,٢٨٥) (٣١,٢١٨,٢٧٦)

٦,٢٥٨,٥٤٨ ٦,٢٧٤,٤٥٩

لتغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:

شراء استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
متحصلات من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
مستحق من وسيط
مستحقات إلى وسيط
توزيعات أرباح مدينة
أتعاب إدارة مستحقة
مصرفات مستحقة ومطلوبات أخرى

(٥٤٣,٠٨٤,٤٤٦) (٢٩٩,٧١٤,٩٠٩)
٥٣٦,٧٠٠,٤٤٢ ٢٩٩,٧١١,٩٣٦
١٢,٩٩٤,٣٨٠ (٨٤,٧٥٥,٣٨٩)
١,٧٠١,١٥١ ٤٥,٨٦٨,٠٩٧
(٤٦٠,٠٠٠) (٩٣٧,٠٠٠)
٤٣٤,٢٠٥ ١٧٠,٨٤٣
٦٩,٩٥٦ ٩,١٧٥

صافي النقد الناتج من/(المستخدم في) الأنشطة التشغيلية

١٤,٦١٤,٢٣٦ (٣٣,٣٧٢,٧٨٨)

الأنشطة التمويلية

المدفوع لاسترداد الوحدات

(١٠,٦١١,٩٥٠)

صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية

(١٠,٦١١,٩٥٠)

صافي الزيادة/(النقص) في النقد وما في حكمه

٤,٠٠٢,٢٨٦ (٣٣,٣٧٢,٧٨٨)

النقد وما في حكمه في بداية الفترة

١٥,٢٦٠,٠٣٥ ٤١,١١١,٩٥٥

النقد وما في حكمه في نهاية الفترة

١٩,٢٦٢,٣٢١ ٧,٧٣٩,١٦٧

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

صندوق جلوبل للأسهم السعودية
(صندوق مشترك مفتوح)
(مُدار من شركة بيت الاستثمار العالمي (السعودية))
قائمة التغيرات الأولية المختصرة في حقوق الملكية العائدة لحاملي الوحدات (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م
(ريال سعودي)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو
٢٠١٧ م ٢٠١٨ م

٤٧٤,٤٠١,٤٨٨ ٥٠٢,٠٣٤,٨٠٠
٣٧,٤٩٢,٧٣٥ ٩١,٦٥٤,٨٣٣

حقوق الملكية العائدة لمالكي الوحدات في بداية الفترة
إجمالي الدخل الشامل للفترة

التغيرات من معاملات الوحدات:

--	١٠,٦١١,٩٥٠
--	١٠,٦١١,٩٥٠
٥١١,٨٩٤,٢٢٣	٥٨٣,٠٧٧,٦٨٣

قيمة الوحدات المستردة
صافي التغيرات من معاملات الوحدات
حقوق الملكية العائدة لمالكي الوحدات في نهاية الفترة

معاملات الوحدات (بالعدد):

فيما يلي ملخصاً لمعاملات الوحدات للفترة المنتهية:

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو
٢٠١٧ م ٢٠١٨ م

٢,٢٧٣,٩٨٧	٢,٢٧٣,٩٨٧
--	٤٦,٣٥٧
--	٤٦,٣٥٧
٢,٢٧٣,٩٨٧	٢,٢٢٧,٦٣٠

الوحدات في بداية الفترة
الوحدات المستردة
صافي التغيرات من معاملات الوحدات
الوحدات في نهاية الفترة

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

صندوق جلوبل للأسهم السعودية
(صندوق مشترك مفتوح)
(مُدار من شركة بيت الاستثمار العالمي السعودية)
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة
لفترة السنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م

١. معلومات حول الصندوق

صندوق جلوبل للأسهم السعودية ("الصندوق") هو صندوق استثماري مفتوح بالريال السعودي أنشئ بموجب اتفاقية بين شركة بيت الاستثمار العالمي السعودية ("مدير الصندوق") والمستثمرين في الصندوق (مالكي الوحدات). يهدف الصندوق لتحقيق نمو في رأس المال على المدى الطويل من خلال الاستثمار في الأسهم المدرجة في سوق الأسهم السعودية.

تأسس الصندوق بتاريخ ٢١ ذو القعدة ١٤٢٩ هـ (الموافق ١٩ نوفمبر ٢٠٠٨ م) بموجب موافقة هيئة السوق المالية ("الهيئة") وبدأ نشاطه بتاريخ ٢٨ يناير ٢٠٠٩ م.

قام الصندوق بتعيين شركة إتش إس بي سي للأوراق المالية المحدودة كأمين حفظ وإداري و أمين سجل. وخلال ٢٠١٠ م، قام الصندوق بتحويل مسؤولية المسجل والإداري إلى مدير الصندوق. ولكن استمرت شركة إتش إس بي سي للأوراق المالية المحدودة في العمل كأمين حفظ للصندوق. يتم سداد الأتعاب ذات الصلة بواسطة الصندوق.

يتعامل مدير الصندوق مع مالكي الوحدات على أساس أنه وحده محاسبية مستقلة. وبناءً على ذلك، يقوم مدير الصندوق بإعداد قوائم مالية أولية مختصرة منفصلة للصندوق.

يتم الاحتفاظ بدفاتر وسجلات الصندوق في المملكة العربية السعودية بالريال السعودي والذي يعتبر العملة الوظيفية للصندوق.

يخضع الصندوق للوائح صناديق الاستثمار ("اللوائح") الصادرة عن هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧ هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦ م) والتي تم تعديلها بواسطة هيئة السوق المالية بتاريخ ١٦ شعبان ١٤٣٧ هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦ م) والتي تنص على المتطلبات التي يتعين على جميع الصناديق في المملكة العربية السعودية اتباعها.

٢. الأساس المحاسبي

(أ) المعايير المحاسبية المطبقة

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

بالنسبة لجميع الفترات وحتى السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م، كان الصندوق يقوم بإعداد قوائمه المالية وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين. إن هذه القوائم المالية الأولية المختصرة لفترة السنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م تعد القوائم المالية الأولية للصندوق والمعدة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي كما تم تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي ١ "تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي لأول مرة". لا تتضمن هذه القوائم المالية الأولية المختصرة كافة المعلومات والإفصاحات المطلوبة للمجموعة الكاملة من القوائم المالية السنوية المعدة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي.

يوجد شرح عن كيفية تأثير تطبيق التحول إلى المعايير الدولية للتقرير المالي على المركز المالي والاداء المالي والتدفقات النقدية للصندوق والذي يتم عرض في إيضاح ١٢.

(ب) أسس القياس

تم إعداد هذه القوائم المالية الأولية المختصرة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية باستثناء الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي تقاس بالقيمة العادلة باستخدام مبدأ الاستحقاق المحاسبي ومفهوم الاستمرارية. قد لا تكون النتائج الأولية للصندوق مؤشراً للنتائج السنوية للعمليات.

صندوق جلوبل للأسهم السعودية
(صندوق مشترك مفتوح)
(مُدار من شركة بيت الاستثمار العالمي السعودية)
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م

٣. عملة العرض والنشاط

يتم عرض هذه القوائم المالية الأولية المختصرة بالريال السعودي الذي يمثل عملة النشاط للصندوق.

٤. استخدام التقديرات والأحكام

يتطلب إعداد القوائم المالية من الإدارة استخدام الأحكام والتقديرات والافتراضات التي تؤثر في 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 مراجعة التقديرات والافتراضات الهامة بصورة مستمرة.

٥. السياسات المحاسبية الهامة

فيما يلي السياسات المحاسبية الهامة المطبقة:

(أ) دخل توزيعات أرباح

يتم إثبات دخل توزيعات الأرباح في قائمة الدخل في التاريخ الذي ينشأ فيه الحق في استلام الدفعات. بالنسبة للأوراق المالية المدرجة عادة ما يكون هذا هو تاريخ توزيعات الأرباح السابقة. يتم إثبات دخل توزيعات الأرباح من الأوراق المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في بند منفصل في الربح أو الخسارة.

(ب) الزكاة وضريبة الدخل

تعد الزكاة وضريبة الدخل التزامًا على مالكي الوحدات وبالتالي لا يجنب لها أي مخصص في هذه القوائم المالية.

(ج) المخصصات

يتم الاعتراف بالمخصص كلما كان هناك التزام حالي (قانوني أو حكومي) نتيجة لحدث سابق يمكن تقديره بصورة موثوقة ويكون من المرجح أن يتطلب تدفقات خارجية لتسوية الالتزام.

(د) النقد وما في حكمه

يتمثل النقد وما في حكمه في النقد المحتفظ به لدى أمين الحفظ في حساب عام لدى بنك محلي والمتاح للصندوق دون أية قيود.

(هـ) مصروفات مستحقة

يتم قيد المطلوبات عن مبالغ ستدفع في المستقبل لقاء بضاعة أو خدمات تم تسلمها، سواء أصدرت بها فواتير من قبل الموردين أم لم تصدر.

(و) المصروفات

يتم إثبات المصروفات على أساس الاستحقاق.

صندوق جلوبل للأسهم السعودية
(صندوق مشترك مفتوح)
(مُدار من شركة بيت الاستثمار العالمي السعودية)
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م

٥. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

ز) الموجودات والمطلوبات المالية

السياسة المطبقة قبل ١ يناير ٢٠١٨ م

استثمارات مقتناة بغرض المتاجرة

يتم الاعتراف بالأوراق المالية المقتناة بغرض المتاجرة مبدئيًا بالتكلفة في تاريخ الشراء ويتم قياسها لاحقًا بقيمتها السوقية. يتم إثبات الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة عن إعادة تقييم الاستثمارات المقتناة بغرض المتاجرة والخسائر المحققة من بيع استثمارات مقتناة بغرض المتاجرة في قائمة الدخل.

المطلوبات المالية

يصنف الصندوق مطلوباته المالية بالتكلفة المطفأة ويعترف بها مبدئيًا بالقيمة العادلة ناقصًا تكاليف المعاملات المرتبطة بها مباشرة. لاحقًا للاعتراف المبدئي يتم قياس هذه المطلوبات المالية بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة العائد الفعلي.

السياسة المطبقة بعد ١ يناير ٢٠١٨ م

تصنيف الموجودات المالية

يتم عند الإثبات الأولى تصنيف وقياس الموجودات المالية بـ: التكلفة المطفأة أو القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر أو القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة

يتم قياس الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة إذا استوفت كلا الشرطين أدناه ولا يتم تخصيصها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج الأعمال الذي يهدف إلى الاحتفاظ بالموجودات لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية، و
- تنشأ الشروط التعاقدية للموجودات المالية في تواريخ محددة للتدفقات النقدية التي تمثل فقط مدفوعات لأصل المبلغ والفائدة على أصل المبلغ القائم.

إن الأدوات المالية التي لا يتم قياسها بالقيمة العادلة هي موجودات مالية قصيرة الأجل تقارب قيمتها الدفترية بشكل معقول قيمتها العادلة تقريبًا. يصنف مدير الصندوق النقد وما في حكمه والمستحق من وسيط وتوزيعات الأرباح المستحقة كموجودات مالية بالتكلفة المطفأة.

موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

يتم قياس الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إذا استوفت كلا الشرطين أدناه ولا يتم تخصيصها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- يتم الاحتفاظ بالموجودات ضمن نموذج الأعمال الذي يتحقق الهدف منه عن طريق تحصيل تدفقات نقدية تعاقدية وبيع موجودات مالية، و
- تنشأ فتراتها التعاقدية في تواريخ محددة للتدفقات النقدية التي تمثل فقط مدفوعات لأصل المبلغ والفائدة على أصل المبلغ القائم.

عند الإثبات الأولى للاستثمارات في أدوات حقوق الملكية التي لا يتم الاحتفاظ بها بغرض المتاجرة، يحق لمدير الصندوق أن يختار بشكل نهائي عرض التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة ضمن الدخل الشامل الآخر. يتم هذا الخيار على أساس كل استثمار على حدة.

ليس لدى الصندوق أي استثمارات في أدوات حقوق الملكية أو أدوات الدين مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. وعليه، لا ينطبق ذلك على الصندوق.

صندوق جلوبل للأسهم السعودية
(صندوق مشترك مفتوح)
(مُدار من شركة بيت الاستثمار العالمي السعودية)
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م

٥. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

ز) الموجودات والمطلوبات المالية (يتبع)

تصنيف الموجودات المالية (يتبع)

موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

إن جميع الموجودات المالية غير المصنفة على أنها مقاسة بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر حسب ما هو موضح أعلاه، يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

إن الموجودات المالية التي يتم الاحتفاظ بها بغرض المتاجرة والتي يتم تقييم أداؤها على أساس القيمة العادلة، يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة لأنها لا يتم الاحتفاظ بها لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية ولا يتم الاحتفاظ بها لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية ولبيع موجودات مالية. يتم تصنيف الاستثمار في أسهم حقوق الملكية ضمن هذه الفئة.

إعادة التصنيف

لا يتم إعادة تصنيف الموجودات المالية بعد إثباتها الأولي، إلا في الفترة التي يقوم فيها الصندوق بتغيير نموذج أعماله لإدارة الموجودات المالية.

ح) تصنيف المطلوبات المالية

تتضمن المطلوبات المالية رسوم الإدارة المستحقة والمستحق إلى وسيط والمصرفات المستحقة والمطلوبات المتداولة الأخرى المصنفة كمطلوبات مالية بالتكلفة المطفأة.

ط) الإثبات الأولي والقياس

يتم الإثبات الأولي للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في تاريخ التداول، وهو التاريخ الذي يصبح فيه الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة. يتم إثبات الموجودات المالية والمطلوبات المالية الأخرى في التاريخ الذي نشأت فيه.

يتم الإثبات الأولي للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بالقيمة العادلة مع إثبات تكاليف المعاملة في قائمة الدخل. يتم الإثبات الأولي للموجودات أو المطلوبات المالية التي ليست بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بالقيمة العادلة زائداً تكاليف المعاملة التي تتعلق مباشرة باقتنائها أو إصدارها.

يتضمن صافي الربح من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة جميع التغيرات في القيمة العادلة المحققة وغير المحققة وفروقات الصرف الأجنبي، ولكن يستثنى من ذلك العمولة ودخل توزيعات الأرباح. يتم حساب صافي الربح المحقق من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة باستخدام طريقة متوسط التكلفة.

يتم قياس الموجودات والمطلوبات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة مبدئياً بالقيمة العادلة بما في ذلك تكاليف المعاملات المباشرة والإضافية وتقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة. إن التكلفة المطفأة هي المبلغ الذي من خلاله يتم قياس الموجودات المالية أو المطلوبات المالية عند الإثبات الأولي ناقصاً مدفوعات أصل المبلغ، زائداً أو ناقصاً الإطفاء المتراكم باستخدام طريقة الفائدة الفعلية لأي فرق بين المبلغ الأولي المثبت ومبلغ الاستحقاق، ناقصاً أي تخفيض في الانخفاض في القيمة.

ي) التوقف عن الإثبات

يقوم الصندوق بالتوقف عن إثبات الموجودات المالية عند انتهاء الحقوق التعاقدية للتدفقات النقدية من الموجودات أو عند قيامه بتحويل الحقوق لاستلام التدفقات النقدية التعاقدية في المعاملة التي يتم بموجبها تحويل جميع مخاطر ومنافع ملكية الموجودات المالية بشكل جوهري أو التي بموجبها لا يقوم الصندوق بتحويل أو الاحتفاظ بجميع مخاطر ومنافع ملكية الموجودات المالية بشكل جوهري ولا يقوم بإبقاء السيطرة على الموجودات المالية.

صندوق جلوبل للأسهم السعودية
(صندوق مشترك مفتوح)
(مُدار من شركة بيت الاستثمار العالمي (السعودية)
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م

٥. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

ي) التوقف عن الإثبات (يتبع)

عند التوقف عن إثبات الموجودات المالية، فإن الفرق بين القيمة الدفترية للموجودات (أو القيمة الدفترية الموزعة على جزء من الموجودات المحددة) ومجموع الثمن المقبوض (ويشتمل أي موجودات جديدة تم الحصول عليها ناقصاً أي مطلوبات جديدة مفترضة)، يتم إثباتها في الربح أو الخسارة. ويتم الاعتراف بأي حصة في الموجودات المالية المحولة الذي قام الصندوق بإنشائه أو محتفظ به كأصل أو التزام منفصل.

يدخل الصندوق في معاملات يقوم بموجبها بتحويل الموجودات التي تم إثباتها في قائمة المركز المالي الخاص به، ولكنه يحتفظ إما بكافة أو معظم مخاطر ومنافع الموجودات المحولة أو جزء منها. إذا تم الاحتفاظ بكافة أو معظم المخاطر والمزايا حينئذ لا يتم إثبات الموجودات المحولة. إن تحويل الموجودات مع الاحتفاظ بجميع أو معظم المخاطر والمنافع يشمل معاملات البيع وإعادة الشراء.

يقوم الصندوق بالتوقف عن إثبات الالتزام المالي عندما تنتهي الحقوق التعاقدية أو إلغائها.

ك) المقاصة

تتم مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية ويُدْرَج الصافي في قائمة المركز المالي؛ عندما فقط عند وجود حق نظامي ملزم للصندوق بإجراء مقاصة للمبالغ المدرجة وعندما يكون لدى الصندوق النية لتسوية الموجودات مع المطلوبات على أساس الصافي أو بيع الموجودات وتسديد المطلوبات في آن واحد.

يتم عرض الإيرادات والمصروفات على أساس الصافي للأرباح والخسائر من الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والأرباح والخسائر الناتجة من صرف العملات الأجنبية.

ل) المعايير الصادرة التي لم يتم تطبيقها

هناك عدد من المعايير الجديدة والتعديلات على المعايير التي يسري مفعولها على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٩م مع السماح بالتطبيق المبكر لها، إلا أن الصندوق لم يقم بالتطبيق المبكر لهذه المعايير الجديدة أو التعديلات عند إعداد هذه القوائم المالية حيث لا يوجد لها تأثير كبير على القوائم المالية للصندوق.

م) توضيح للتحويل للمعايير الدولية للتقرير المالي

تتضمن المعايير الدولية للتقرير المالي طريقة تصنيف وقياس جديدة للموجودات المالية تعكس نموذج الأعمال التي يتم إدارة الموجودات من خلاله وخصائص تدفقاتها النقدية. يتضمن المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ ثلاثة فئات تصنيف رئيسية للموجودات المالية وهي: الموجودات المالية التي تقاس بالتكلفة المطفأة، والقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر والقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. نتج عن التحويل للمعايير الدولية للتقرير المالي استبعاد فئات معايير المحاسبة الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين للمحتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق، والقروض والسلف والمتاحة للبيع.

وحيث أن جميع استثمارات الصندوق محتفظ بها بغرض المتاجرة ويتم تقييمها على أساس القيمة العادلة، فإنها تظل مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بموجب المعايير الدولية للتقرير المالي. وبالتالي فإن التحويل للمعايير الدولية للتقرير المالي لم يؤد إلى أي تغيير في تصنيف أو قياس الأدوات المالية لا في الفترة الحالية ولا السابقة. ونتيجة لذلك، فليس للتحويل للمعايير الدولية للتقرير المالي أثر جوهري على القوائم المالية للصندوق.

٦. مستحق من وإلى وسيط

اعتباراً من ٢٣ أبريل ٢٠١٧م، قام تداول بتعديل دائرة تسوية الأوراق المالية المدرجة إلى (T+٢). تشير دائرة التسوية إلى الفترة بين تنفيذ التعامل و تحويل ملكية الأوراق المالية وبين الدفع الفعلي لقيمة المعاملة. تم قيد المستحق من وإلى الوسيط في هذه القوائم المالية الأولية المختصرة لتعاملات البيع والشراء التي تأثرت بصورة مباشرة قبل نهاية الفترة.

صندوق جلوبل للأسهم السعودية
(صندوق مشترك مفتوح)
(مُدار من شركة بيت الاستثمار العالمي (السعودية))
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م
(ريال سعودي)

٧. الاستثمارات

٣٠ يونيو ٢٠١٨ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م
٥٧٦,٩١٨,١٤٩	--
--	٤٨٥,١٣٧,٨٦٠
٥٧٦,٩١٨,١٤٩	٤٨٥,١٣٧,٨٦٠

استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
استثمارات مكتناة بغرض المتاجرة

١-٧ فيما يلي تفاصيل صافي ربح الاستثمارات لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو:

٢٠١٨ م	٢٠١٧ م
٨,٤٤٦,٢٣٣	--
٧٦,٩٥٠,٠٥٢	--
--	٢,٦٢٦,٦٢١
--	٢٨,٥٩١,٦٥٥
٨٥,٣٩٦,٢٨٥	٣١,٢١٨,٢٧٦

أرباح محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
أرباح غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
أرباح محققة من استثمارات مكتناة بغرض المتاجرة
أرباح غير محققة من استثمارات مكتناة بغرض المتاجرة

٢-٧ الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة هي الاستثمارات في أسهم حقوق الملكية المكتناة بغرض المتاجرة والمدرجة في سوق الأسهم السعودية ("تداول"). فيما يلي تعرضات القطاعات أدناه كما في تاريخ التقرير:

٣٠ يونيو ٢٠١٨ م:	نسبة القيمة العادلة	القيمة العادلة	التكلفة	أرباح / (خسائر) غير محققة
القطاعات				
البنوك والخدمات المالية	٤٥,٨٣	٢٦٤,٤١٩,٣٠٠	٢١١,٢٥٤,٧٩٢	٥٣,١٦٤,٥٠٨
الصناعات البتروكيماوية	٢٦,٠٢	١٥٠,١٠٩,٠٠٠	١٢٧,٤٧٢,٣٧٠	٢٢,٦٣٦,٦٣٠
تأمين	٧,٨٤	٤٥,٢١٦,٠٠٠	٤٧,٥١٣,٥١٤	(٢,٢٩٧,٥١٤)
التجزئة	٧,٥٣	٤٣,٤٤٢,٧٤٩	٤١,٨٧٨,٨٤٠	١,٥٦٣,٩٠٩
تطوير عقاري	٤,٩٨	٢٨,٧٣٦,٠٠٠	٢٨,٠٦٧,٢٢٦	٦٦٨,٧٧٤
الاتصالات وتقنية المعلومات	٤,٢١	٢٤,٣١٤,٦٠٠	٢٣,٠٦٢,٤١١	١,٢٥٢,١٨٩
طاقة ومرافق خدمية	٢,٦٧	١٥,٤١٥,٥٠٠	١٥,٥٤١,٥٩٣	(١٢٦,٠٩٣)
معدات وخدمات الرعاية الصحية	٠,٩١	٥,٢٦٥,٠٠٠	٥,١٧٧,٣٥٠	٨٧,٦٥٠
الإجمالي	١٠٠	٥٧٦,٩١٨,١٤٩	٤٩٩,٩٦٨,٠٩٧	٧٦,٩٥٠,٠٥٢

٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م:	نسبة القيمة العادلة	القيمة العادلة	التكلفة	أرباح / (خسائر) غير محققة
القطاعات				
البنوك والخدمات المالية	٤٢,٢٠	٢٠٤,٧٤٧,٧٥٠	١٩٣,١٥٣,٠٣٧	١١,٥٩٤,٧١٣
الصناعات البتروكيماوية	٢١,٨٧	١٠٦,١٠٠,٢٥٠	٩٨,٧٥٦,٥٦٣	٧,٣٤٣,٦٨٧
تأمين	٩,٩٥	٤٨,٢٨٣,٠٥٠	٤٢,٨٧٦,٤٤٠	٥,٤٠٦,٦١٠
التجزئة	١١,٦٨	٥٦,٦٧٢,٨٦٠	٥٣,٦٤٣,٧٨٦	٣,٠٢٩,٠٧٤
تطوير عقاري	٥,٥٤	٢٦,٨٨٧,٧٥٠	٣١,٦٥٨,٨٤٦	(٤,٧٧١,٠٩٦)
الاتصالات وتقنية المعلومات	٤,٢٠	٢٠,٣٥٥,٢٠٠	٢٠,٢٠٢,٠٢١	١٥٣,١٧٩
طاقة ومرافق خدمية	١,١٩	٥,٧٥٤,٠٠٠	٤,٧٠٠,٧٤٢	١,٠٥٣,٢٥٨
معدات وخدمات الرعاية الصحية	٢,٥٤	١٢,٣٢٠,٠٠٠	١١,٩٠٦,٢٠٠	٤١٣,٨٠٠
الاستثمار الصناعي	٠,٨٣	٤,٠١٧,٠٠٠	٣,٨٥٤,٥٢٦	١٦٢,٤٧٤
الإجمالي	١٠٠	٤٨٥,١٣٧,٨٦٠	٤٦٠,٧٥٢,١٦١	٢٤,٣٨٥,٦٩٩

صندوق جنوبل للأسهم السعودية
(صندوق مشترك مفتوح)
(مُدار من شركة بيت الاستثمار العالمي (السعودية)
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م
(ريال سعودي)

٨. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

تشتمل الأطراف ذات العلاقة بالصندوق على مدير الصندوق وأمين الحفظ ومجلس إدارة الصندوق. يتعامل الصندوق خلال السياق الاعتيادي لأنشطته مع مدير الصندوق وأمين الحفظ (إيضاح ١).

يقوم الصندوق بدفع أتعاب إدارة لمدير الصندوق يتم احتسابها بمعدل سنوي ١,٧٥٪ من قيمة حقوق الملكية المستحقة على أساس يومي.

كما يقوم الصندوق بدفع أتعاب إدارية لمدير الصندوق يتم احتسابها بمعدل سنوي ٠,١٣٪ من قيمة حقوق الملكية المستحقة على أساس يومي.

وتستحق أتعاب أمين الحفظ على قيمة المحفظة للصندوق على أساس يومي وتدفع على أساس شهري وفقاً لما يلي وتخضع للحد الأدنى للأتعاب السنوية ذات الصلة.

قيمة المحفظة للصندوق	معدل النسبة (%)
صفر إلى ٥٠ مليون دولار أمريكي	٠,١٥
٥٠ مليون إلى ١٠٠ مليون دولار أمريكي	٠,١٣٥
١٠٠ مليون إلى ٢٠٠ مليون دولار أمريكي	٠,١٢
٢٠٠ مليون وأكثر	٠,١٠

يتم إبرام المعاملات التجارية في سوق الأسهم السعودي بواسطة أمين حفظ الصندوق.

إضافة للمعاملات المفصّل عنها في القوائم المالية، فإن المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة للسنوات المنتهية في ٣٠ يونيو كما يلي:

الطرف ذو العلاقة	طبيعة المعاملات	٢٠١٨ م	٢٠١٧ م
مدير الصندوق – شركة بيت الاستثمار العالمي (السعودية)	أتعاب إدارة	٤,٧٤٢,١٨٨	٤,٠٨٩,٩٠٠
شركة إتش إس بي سي العربية المحدودة (أمين الحفظ)	أتعاب إدارية	٣٥٢,٣٠٣	٣٠٣,٨٢١
مجلس إدارة الصندوق	أتعاب الحفظ	٢٥٩,٨٧٩	٢٢٧,٧٢٠
	أتعاب اجتماعات	--	٩,٩٤٥

فيما يلي معاملات مالكي الوحدات للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو:

الطرف ذو العلاقة	طبيعة المعاملات	٢٠١٨ م	٢٠١٧ م
مدير الصندوق – شركة بيت الاستثمار العالمي (السعودية)	استرداد وحدات	٤٥,٩٠٧	--
الشركة الأم لمدير الصندوق – بيت الاستثمار العالمي الكويت*	استرداد وحدات	٤٥٠	--

فيما يلي الأرصدة القائمة مع الأطراف ذات العلاقة كما في تاريخ التقرير:

الطرف ذو العلاقة	طبيعة المعاملات	٣٠ يونيو ٢٠١٨ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م
مدير الصندوق – شركة بيت الاستثمار العالمي (السعودية)	أتعاب إدارة مستحقة	٢,٦١١,٢٦٨	٢,١١٧,٠٦٣
شركة إتش إس بي سي للأوراق المالية المحدودة (أمين الحفظ)	أتعاب إدارية مستحقة	١٩٣,٩٧٩	١٦١,٧٢٥
	أتعاب حفظ مستحقة	١٤٧,٥٩٨	١٢٢,٥١٦

صندوق جلوبل للأسهم السعودية

(صندوق مشترك مفتوح)

(مُدار من شركة بيت الاستثمار العالمي السعودية)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م

٢٠,٠٠٠	٩,٩١٨	مجلس إدارة الصندوق
		أتعاب اجتماعات مستحقة
		(ريال سعودي)

٨. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة (يتبع)

يتضمن حساب مالكي الوحدات كما في تاريخ التقرير ما يلي:

٣٠ يونيو ٢٠١٨م	٣١ ديسمبر ٢٠١٧م	الوحدات المحتفظ بها بواسطة:
٤٥,٩٠٨	٩١,٨١٥	مدير الصندوق
٢,١٧١,٧٢٢	٢,١٧٢,١٧٢	الشركة الأم لمدير الصندوق – بيت الاستثمار العالمي الكويت *
١٠,٤٠٠	١٠,٤٠٠	عضو مجلس إدارة الصندوق

* تمت هذه الاستثمارات بواسطة الشركة الأم لمدير الصندوق نيابة عن العملاء.

٩. مصروفات أخرى

٣٠ يونيو ٢٠١٨م	٣٠ يونيو ٢٠١٧م	لفترة الستة أشهر المنتهية في
٣٥٢,٣٠٣	٣٠٣,٨٢١	أتعاب إدارية (إيضاح ٨)
٢٥٩,٨٧٩	٢٢٧,٧٢٠	أتعاب حفظ (إيضاح ٨)
٣٠٠,٠٨٦	٣٨,٤٣٩	أخرى
٩١٢,٢٦٨	٥٦٩,٩٨٠	

١٠. قياس القيمة العادلة

إن القيمة العادلة هي السعر المستلم من بيع أصل ما أو المدفوع لنقل التزام ما في معاملة منظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة إلى افتراض حدوث معاملة بيع الأصل أو نقل الالتزام في إحدى الحالات التالية:

- في السوق الرئيسية للموجودات أو المطلوبات، أو
- في حالة عدم وجود السوق الرئيسية، في أكثر الأسواق فائدة للموجودات أو المطلوبات

يقوم الصندوق بقياس القيمة العادلة للأداة باستخدام السعر المتداول في السوق النشطة لتلك الأداة، عند توفرها. يتم اعتبار السوق على أنها سوق نشطة إذا كانت معاملات الموجودات أو المطلوبات تتم بتكرار وحجم كافٍ لتقديم معلومات عن الأسعار على أساس مستمر. يقيس الصندوق الأدوات المدرجة في سوق نشطة وفقاً لسعر الإغلاق الرسمي في البورصة ذات الصلة التي يتم تداول الأداة فيها.

في حالة عدم وجود سوق نشطة، يستخدم الصندوق أساليب تقييم بحيث يتم تحقيق أقصى استخدام للمدخلات القابلة للملاحظة ذات الصلة وتقليل استخدام المدخلات غير القابلة للملاحظة. إن أسلوب التقييم المختار يتضمن جميع العوامل التي يأخذها المشاركون في السوق في الحسبان عند تسعير العملية.

يقوم الصندوق بإثبات التحويلات بين مستويات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة كما في نهاية فترة التقرير التي حدث خلالها التغيير.

صندوق جلوبل للأسهم السعودية
(صندوق مشترك مفتوح)
(مُدار من شركة بيت الاستثمار العالمي (السعودية)
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م

١٠. قياس القيمة العادلة (يتبع)

طرق التقييم

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

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

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

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

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

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

يقوم الصندوق بتقييم أسهم حقوق الملكية التي يتم تداولها في سوق مالي معتمد بآخر أسعارها المسجلة إلى الحد الذي يتم فيه تداول أسهم حقوق الملكية بنشاط وعدم تطبيق تعديلات التقييم، يتم تصنيفها ضمن المستوى ١ من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة؛ وبالتالي تم تصنيف موجودات الصندوق المسجلة بالقيمة العادلة بناءً على المستوى ١ للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة.

يتم تقييم أسهم حقوق الملكية المدرجة باستخدام أسعار مدرجة في سوق نشط لأداة مماثلة (قياس المستوى ١).

القيمة الدفترية والقيمة العادلة

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

لأغراض إفصاحات القيمة العادلة، قام الصندوق بتحديد فئات الموجودات والمطلوبات على أساس طبيعة وخصائص ومخاطر الأصل أو الالتزام ومستوى التسلسل الهرمي للقيمة العادلة كما هو موضح أعلاه. يظهر الجدول التالي القيمة الدفترية والقيم العادلة للأدوات المالية بما في ذلك مستوياتهم في النظام المتدرج للقيمة العادلة للأدوات المالية: ولا تتضمن معلومات القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية التي لا يتم قياسها بالقيمة العادلة إذا كانت القيمة الدفترية مقارنة مشكل معقول للقيمة العادلة.

صندوق جلوبل للأسهم السعودية
(صندوق مشترك مفتوح)
(مُدار من شركة بيت الاستثمار العالمي (السعودية))
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م
(ريال سعودي)

١٠. قياس القيمة العادلة (يتبع)

القيمة الدفترية والقيمة العادلة (يتبع)

٣٠ يونيو ٢٠١٨م

<u>الموجودات المالية بالقيمة العادلة</u>				
<u>القيمة الدفترية</u>	<u>المستوى ١</u>	<u>المستوى ٢</u>	<u>المستوى ٣</u>	<u>الإجمالي</u>
٥٧٦,٩١٨,١٤٩	٥٧٦,٩١٨,١٤٩	--	--	٥٧٦,٩١٨,١٤٩

استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

٣١ ديسمبر ٢٠١٧م

<u>الموجودات المالية بالقيمة العادلة</u>				
<u>القيمة الدفترية</u>	<u>المستوى ١</u>	<u>المستوى ٢</u>	<u>المستوى ٣</u>	<u>الإجمالي</u>
٤٨٥,١٣٧,٨٦٠	٤٨٥,١٣٧,٨٦٠	--	--	٤٨٥,١٣٧,٨٦٠

استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

١١. إدارة المخاطر المالية

التعرض للمخاطر

تعد إدارة المخاطر جزءاً لا يتجزأ من الاستثمار وعملية التشغيل. يمكن تقسيم إدارة المخاطر إلى إدارة المخاطر المالية وإدارة المخاطر التشغيلية وقياس المخاطر المستقل. تشمل إدارة المخاطر المالية جميع عناصر عملية الاستثمار. يسمح عدد من أنظمة إدارة المخاطر للصندوق بملاحظة أي انحرافات عن المراكز المستهدفة والأهداف. تشمل إدارة المخاطر التشغيلية النقاط الأربعة للخسائر المحتملة وهي: العمليات والنظم والأشخاص والأحداث الخارجية.

يعد قسم العمليات هو المسؤول الرئيسي عن تحديد ومراقبة المخاطر. يشرف مجلس الإدارة على مدير الاستثمار وهو مسؤول في النهاية عن إدارة المخاطر الشاملة للصندوق

يتعرض الصندوق للمخاطر التالية نتيجة استخدامه للأدوات المالية:

- (أ) مخاطر الائتمان
- (ب) مخاطر السيولة
- (ج) مخاطر السوق؛ و
- (د) مخاطر العمليات

إطار إدارة المخاطر

الأدوات المالية والمخاطر المرتبطة بها

يهدف الصندوق بشكل رئيسي إلى الاستثمار في محفظة متنوعة تتألف من أسهم مدرجة في حقوق الملكية في المملكة العربية السعودية. فيما يلي مناقشة طبيعة ومدى الأدوات المالية القائمة في تاريخ قائمة المركز المالي وسياسات إدارة المخاطر التي يتبناها الصندوق.

صندوق جلوبل للأسهم السعودية
(صندوق مشترك مفتوح)
(مُدار من شركة بيت الاستثمار العالمي (السعودية)
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م

١١. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

الإطار العام لإدارة المخاطر (يتبع)

الأدوات المالية والمخاطر المرتبطة بها (يتبع)

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

يستخدم الصندوق أساليب مختلفة لقياس وإدارة مختلف أنواع المخاطر التي يتعرض لها، وفيما يلي شرح هذه الأساليب:

(أ) مخاطر السوق

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

إن استراتيجية الصندوق لإدارة مخاطر السوق تتجم عن أهداف الاستثمارات الخاصة بالصندوق وفقًا لشروط وأحكام الصندوق.

يتم إدارة مخاطر السوق من قبل مدير الاستثمار وفقًا للسياسات والإجراءات المحددة. تتم مراقبة مراكز السوق الخاصة بالصندوق على أساس يومي من قبل مدير المحفظة.

(١) مخاطر العملات الأجنبية/مخاطر العملات

تنشأ مخاطر العملات الأجنبية بسبب تذبذب قيمة المعاملات المستقبلية والموجودات النقدية والمطلوبات النقدية المسجلة بعملة أخرى بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. لا يستثمر الصندوق في الأدوات المالية أو يبرم معاملات بعملة أخرى بخلاف عملة نشاط الصندوق، وعليه لا يتعرض لهذه المخاطر.

(٢) مخاطر أسعار العملات

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

(٣) مخاطر الأسعار الأخرى

مخاطر الأسعار الأخرى هي مخاطر تقلب القيمة العادلة للأداة المالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق (بخلاف تلك الناتجة عن مخاطر أسعار العملات أو مخاطر العملات)، سواء الناتجة عن عوامل خاصة باستثمار فردي أو المصدر أو العوامل التي تؤثر على جميع الأدوات المالية المتداولة في السوق. تتم إدارة الاستثمارات الجوهرية في المحفظة على أساس فردي ويتم اعتماد قرارات البيع والشراء.

صندوق جلوبل للأسهم السعودية
(صندوق مشترك مفتوح)
(مدار من شركة بيت الاستثمار العالمي السعودية)
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م

١١. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

الإطار العام لإدارة المخاطر (يتبع)

(أ) مخاطر السوق (يتبع)

(٣) مخاطر الأسعار الأخرى (يتبع)

قد تتذبذب القيمة العادلة للأوراق المالية الفردية نتيجة لأخبار خاصة بالشركة مثلاً أو لتحركات السوق الواسعة أو لمخاطر أسعار الفائدة أو الحركات في العملات الأجنبية. يراقب مدير الصندوق باستمرار المحددات (المحتملة) لقيمة الأوراق المالية المحفوظ بها وإجمالي قيمة المحفظة. على هذا النحو، فإن إدارة المخاطر هي جزء لا يتجزأ من إدارة الاستثمار التي تشمل اختيار الورقة المالية وتكوين المحفظة. وكثيراً ما يتم مراقبة وقياس وإدارة التعرضات في مختلف البورصات والقطاعات الاقتصادية والدول مقارنة بالمعايير التي تم تحديدها لتلك التعرضات.

إن كافة استثمارات الصندوق في أسهم حقوق الملكية مدرجة في سوق الأسهم السعودية ("تداول"). بالنسبة للاستثمارات المصنفة كمفتتاة بغرض المتاجرة، تؤدي الزيادة بنسبة ١٠٪ في سوق الأسهم السعودي (تداول) كما في تاريخ التقرير إلى زيادة حقوق الملكية بمبلغ ٥٧,٦٩ مليون ريال سعودي، ويؤدي التغير المتساوي في الاتجاه المعاكس إلى انخفاض في حقوق الملكية بمبلغ ٥٧,٦٩ مليون ريال سعودي.

يسعى مدير الصندوق لتقليل المخاطر من خلال تنويع الاستثمارات في مختلف القطاعات في سوق الأسهم السعودي. إضافة لذلك، يقوم مدير الصندوق بتأسيس توجيهات للمخاطر لإدارة مخاطر أسعار الأسهم.

(ب) مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي عدم مقدرة طرف ما على الوفاء بالتزاماته أو تعهداته المبرمة مع الصندوق مما يؤدي إلى تكبد الصندوق لخسارة مالية. تنشأ بشكل أساسي من النقد وما في حكمه والمستحق من الوسيط وتوزيعات الأرباح المستحقة. إن سياسة الصندوق بشأن مخاطر الائتمان هي تقليل تعرضه لمخاطر الأطراف المقابلة مع وجود مخاطر أعلى بشأن التعثر في السداد وذلك من خلال التعامل مع الأطراف الأخرى التي تستوفي معايير ائتمان محددة.

قد ينتج عن أنشطة الصندوق مخاطر في التسوية. "مخاطر التسوية" باعتبارها مخاطر الخسارة بسبب فشل منشأة في الوفاء بالتزاماتها بتقديم النقد أو الأوراق المالية أو الموجودات الأخرى المتفق عليها تعاقدياً. بالنسبة لمعظم المعاملات، يقلل الصندوق من هذه المخاطر من خلال إجراء تسويات عن طريق وسيط لضمان تسوية الصفقة فقط عندما يكون الطرفان قد أوفيا بالتزامات التسوية التعاقدية.

تحليل جودة الائتمان

يتم إيداع النقد وما في حكمه للصندوق لدى أمين الحفظ المحفوظ به في حساب عام لدى بنك محلي ذو تصنيف ائتماني جيد. تعتبر مخاطر الائتمان المتعلقة بالمعاملات التي لم يتم تسويتها صغيرة بسبب فترة التسوية القصيرة ذات الصلة والجودة الائتمانية العالية للوسيط المستخدم. يقوم فريق إدارة المحفظة بمراقبة الوضع المالي للوسيط على أساس منتظم. لم يتم الصندوق بعمل مقاصة لأي موجودات مالية أو مطلوبات مالية في بيان قائمة المركز المالي. ليس لدى الصندوق اتفاقيات معاوضة رئيسية قابلة للتنفيذ أو أي تعاقد مماثل يغطي أدوات مالية مماثلة.

مخصص انخفاض القيمة

ليس لدى الصندوق أي انخفاض في قيمة الموجودات وبالتالي لم يتم عمل مخصص انخفاض في القيمة في هذه القوائم المالية الأولية المختصرة.

صندوق جلوبل للأسهم السعودية
(صندوق مشترك مفتوح)
(مُدار من شركة بيت الاستثمار العالمي (السعودية)
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المُختصرة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م

١١. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

الإطار العام لإدارة المخاطر (يتبع)

(ج) مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي المخاطر المتمثلة في عدم قدرة الصندوق على توليد موارد نقدية كافية لتسوية التزاماته بالكامل عند استحقاقها أو القيام بذلك فقط بشروط غير ملائمة بدرجة كبيرة.

تنص شروط وأحكام الصندوق على اشتراكات واستردادات الوحدات خلال كل يوم تقييم وبالتالي فهي تتعرض لمخاطر السيولة للوفاء بطلبات استرداد مالكي الوحدات في تلك الأيام. تتكون المطلوبات المالية للصندوق بشكل رئيسي من الذمم الدائنة التي يتوقع تسويتها خلال شهر واحد من تاريخ قائمة المركز المالي.

يقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة من خلال التأكد من توفر أموال كافية للوفاء بأي التزامات عند نشوئها، إما من خلال الاشتراكات الجديدة أو بتصفية محفظة الاستثمار.

يتم اعتبار استثمارات الصندوق في الأوراق المالية المدرجة على أنه قابلة للتحقق بشكل سريع حيث أنه يتم تداولها بشكل نشط في تداول.

(د) مخاطر العمليات

مخاطر العمليات هي مخاطر الخسارة المباشرة أو غير المباشرة الناتجة عن مجموعة متنوعة من الأسباب المرتبطة بالإجراءات والتكنولوجيا والبنية التحتية التي تدعم أنشطة الصندوق سواء داخلياً أو خارجياً لدى مقدم الخدمة للصندوق ومن العوامل الخارجية الأخرى غير مخاطر الائتمان والسيولة والعملات والسوق مثل تلك الناتجة عن المتطلبات القانونية والتنظيمية.

يهدف الصندوق إلى إدارة المخاطر التشغيلية لكي يحقق التوازن بين الحد من الخسائر والأضرار المالية التي تلحق بسمعته وبين تحقيق هدفه الاستثماري المتمثل في تحقيق عوائد لحاملي الوحدات.

إن المسؤولية الرئيسية لإعداد وتنفيذ الضوابط الرقابية على مخاطر العمليات تقع على عاتق فريق إدارة المخاطر. يتم دعم هذه المسؤولية عن طريق إعداد معايير عامة لإدارة مخاطر العمليات بحيث تشمل الضوابط والإجراءات لدى مقدمي الخدمة وإنشاء مستويات خدمة مع مقدمي الخدمة في المجالات التالية:

توثيق الضوابط والإجراءات الرقابية؛

متطلبات

○ الفصل المناسب بين الواجبات بين مختلف الوظائف والأدوار والمسؤوليات؛

○ مطابقة المعاملات ومراقبتها؛ و

○ التقييم الدوري لمخاطر العمليات التي يواجهها الصندوق،

كفاية الضوابط والإجراءات الرقابية لمواجهة المخاطر المحددة،

الالتزام بالمتطلبات التنظيمية والمتطلبات القانونية الأخرى،

وضع خطط للطوارئ

- التدريب والتطوير المهني،

- المعايير الأخلاقية والتجارية، و

- تقليل المخاطر بما في ذلك التأمين إذا كان ذلك مجدياً

صندوق جلوبل للأسهم السعودية
(صندوق مشترك مفتوح)
(مُدار من شركة بيت الاستثمار العالمي السعودية)
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م
(ريال سعودي)

١٢. توضيح للتحويل للمعايير الدولية للتقرير المالي

كما هو مبين في الإيضاح رقم ٢، تعد هذه القوائم المالية هي القوائم المالية الأولى للصندوق والتي أعدت وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي.

تم تطبيق السياسات المحاسبية المبينة في الإيضاح رقم ٥ عند إعداد القوائم المالية الأولية المختصرة للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م وعند إعداد قائمة المركز المالي الافتتاحية طبقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي في ١ يناير ٢٠١٧ م (تاريخ تحول الصندوق للمعايير الدولية للتقرير المالي)، باستثناء المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ كما هو مبين في إيضاح ١٣.

إن التحول من المبادئ المحاسبية المتعارف عليها السابقة، أي معايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين للمعايير الدولية للتقرير المالي ليس له تأثير جوهري على المركز المالي للصندوق والدخل الشامل وقائمة التغيرات في حقوق الملكية العائدة لمالكي الوحدات والتدفقات النقدية.

١٣. تأثير التغيرات في السياسات المحاسبية

تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ – الأدوات المالية

قام الصندوق بتطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ بتاريخ التحول في ١ يناير ٢٠١٨ م مع اختيار تطبيق الإعفاء المسموح به بموجب المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ "تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي لأول مرة" بأثر رجعي. وعليه، تم عرض معلومات المقارنة ضمن المبادئ المحاسبية المتعارف عليها السابقة.

يتم إجراء التقييم المتعلق بتحديد نموذج الأعمال الذي يتم فيه الاحتفاظ بالأداة المالية وكذلك تصنيف وقياس كافة الأدوات المالية للصندوق استناداً إلى الحقائق والظروف التي كانت قائمة في تاريخ التحول.

وحيث أن استثمارات الصندوق محتفظ بها بغرض المتاجرة و/أو تتم إدارتها وتقييمها على أساس القيمة العادلة، فإنها تظل مصنفة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الربح أو الخسارة عند تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي ٩. إن تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ لم يؤد إلى أي تغيير في تصنيف أو قياس الأدوات المالية لا في الفترة الحالية ولا السابقة. لذلك، لا يتم إعداد قائمة تسوية منفصلة لمطابقة أرصدة قائمة المركز المالي من المبادئ المحاسبية المتعارف عليها السابقة مع المعيار الدولي للتقرير المالي ٩.

يعرض الجدول أدناه فئات القياس الأصلية وفقاً للمبادئ المحاسبية المتعارف عليها السابقة وفئات القياس الجديدة وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي ٩ للموجودات المالية الخاصة بالصندوق كما في ١ يناير ٢٠١٨ م:

الموجودات المالية نقد وما في حكمه	التصنيف وفقاً للمبادئ المحاسبية المتعارف عليها السابقة	التصنيف الجديد وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي ٩	القيمة الدفترية الأصلية وفقاً للمبادئ المحاسبية المتعارف عليها السابقة	القيمة الدفترية الجديدة وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي ٩
استثمارات	التكلفة المطفأة	التكلفة المطفأة	١٥,٢٦٠,٠٣٥	١٥,٢٦٠,٠٣٥
مستحق من وسيط	استثمارات مقتناة بغرض المتاجرة	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٤٨٥,١٣٧,٨٦٠	٤٨٥,١٣٧,٨٦٠
	التكلفة المطفأة	التكلفة المطفأة	١٢,٩٩٤,٣٨٠	١٢,٩٩٤,٣٨٠

صندوق جلوبل للأسهم السعودية
(صندوق مشترك مفتوح)
(مُدار من شركة بيت الاستثمار العالمي (السعودية)
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م
(ريال سعودي)

١٣. تأثير التغيرات في السياسات المحاسبية (يتبع)

تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ – الأدوات المالية (يتبع)

القيمة الدفترية الجديدة وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي ٩	القيمة الدفترية الأصلية وفقاً للمبادئ المحاسبية المتعارف عليها السابقة	التصنيف الجديد وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي ٩	التصنيف وفقاً للمبادئ المحاسبية المتعارف عليها السابقة	المطلوبات المالية
٨,٨٢٣,٥٢١	٨,٨٢٣,٥٢١	التكلفة المطفأة	التكلفة المطفأة	مستحقات إلى وسيط
٢,١٧٧,٠٦٣	٢,١٧٧,٠٦٣	التكلفة المطفأة	التكلفة المطفأة	أتعاب إدارة مستحقة
٣٥٦,٨٩١	٣٥٦,٨٩١	التكلفة المطفأة	التكلفة المطفأة	مصروفات مستحقة ومطلوبات متداولة أخرى

تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي ١٥ : الإيرادات من العقود مع العملاء

قام الصندوق بتطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي ١٥ "الإيرادات من العقود مع العملاء" بتاريخ التحول في ١ يناير ٢٠١٨ م.

اختار الصندوق تطبيق الإعفاء بموجب المعيار الدولي للتقرير المالي ١ "تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي لأول مرة" بأثر رجعي، وعليه تم عرض معلومات المقارنة بموجب المبادئ المحاسبية المتعارف عليها السابقة.

إضافة لذلك، لم ينتج عن التحول أي تغيير في سياسة تحقق الإيرادات لا في الفترة الحالية ولا السابقة.

١٤. آخر يوم تقييم

يتم تقييم وحدات الصندوق يومي الأحد والثلاثاء ويتم الإعلان عن سعر الوحدة في يوم العمل التالي. آخر يوم تقييم لغرض إعداد هذه القوائم المالية كان ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م (٢٠١٧ م: ٣٠ يونيو ٢٠١٧ م).

١٥. اعتماد القوائم المالية الأولية المختصرة

تم اعتماد القوائم المالية الأولية المختصرة للصندوق من قبل مجلس إدارة الصندوق بتاريخ ٢ ذو الحجة ١٤٣٩ هـ (الموافق ١٣ أغسطس ٢٠١٨ م).

Global Saudi Equity Fund
An open-ended mutual fund
(Managed By Global Investment House Saudia)
Condensed interim Financial Statements (Unaudited)
For the six-month period ended 30 June 2018
together with the
Independent Auditors' Review Report to the Unitholders



KPMG Al Fozan & Partners
Certified Public Accountants
KPMG Tower
Salahudeen Al Ayoubi Road
P. O. Box 92876
Riyadh 11663
Kingdom of Saudi Arabia

Telephone +966 11 874 8500
Fax +966 11 874 8600
Internet www.kpmg.com/sa

License No. 46/11/323 issued 11/3/1992

Independent Auditors' Report On Review Of Condensed Interim Financial Statements

To : The Unitholders

Global Saudi Equity Fund

Riyadh, Kingdom of Saudi Arabia

Introduction

We have reviewed the accompanying 30 June 2018 condensed interim financial statements of **Global Saudi Equity Fund** (the "Fund"), managed by Global Investment House Saudia (the "Fund Manager"), which comprises:

- the condensed interim statement of financial position as at 30 June 2018;
- the condensed interim statement of profit or loss and other comprehensive income for the six-month period ended 30 June 2018;
- the condensed interim statement of changes in equity attributable to the Unitholders for the six-month period ended 30 June 2018;
- the condensed interim statement of cash flows for the six-month period ended 30 June 2018; and
- the notes to the condensed interim financial statements.

The Fund Manager is responsible for the preparation and presentation of these condensed interim financial statements in accordance with IAS 34, 'Interim Financial Reporting' that is endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia and to comply with the applicable provisions of the Investment Funds Regulations issued by Capital Market Authority, the Fund's Terms and Conditions and the Information Memorandum. Our responsibility is to express a conclusion on these condensed interim financial statements based on our review.

Scope of review

We conducted our review in accordance with the International Standard on Review Engagements 2410, 'Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity' that is endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia. A review of condensed interim financial information consists of making inquiries, primarily of persons responsible for financial and accounting matters, and applying analytical and other review procedures. A review is substantially less in scope than an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia, and consequently does not enable us to obtain assurance that we would become aware of all significant matters that might be identified in an audit. Accordingly, we do not express an audit opinion.

Conclusion

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying 30 June 2018 condensed interim financial statements of **Global Saudi Equity Fund** are not prepared, in all material respects, in accordance with IAS 34, 'Interim Financial Reporting' that is endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia.

For KPMG Al Fozan & Partners
Certified Public Accountants



Khalil Ibrahim Al Sedais
License No: 371



Date: 2 Dhul - Hijjah 1439H
Corresponding to: 13 August 2018

GLOBAL SAUDI EQUITY FUND
An open-ended mutual fund
(MANAGED BY GLOBAL INVESTMENT HOUSE SAUDIA)
CONDENSED INTERIM STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (UNAUDITED)
As at 30 June 2018
(Saudi Arabian Riyals)

	<i>Notes</i>	30 June 2018	31 December 2017	1 January 2017
<u>ASSETS</u>				
Cash and cash equivalents		19,262,321	15,260,035	41,111,955
Investments	7	576,918,149	485,137,860	435,432,320
Receivable from broker	6	--	12,994,380	--
Dividend receivables		460,000	--	60,000
TOTAL ASSETS		<u>596,640,470</u>	<u>513,392,275</u>	<u>476,604,275</u>
<u>LIABILITIES</u>				
Payable to broker	6	10,524,672	8,823,521	--
Management fee payable	8	2,611,268	2,177,063	1,903,794
Accrued expenses and other current liabilities		426,847	356,891	298,993
Total liabilities		<u>13,562,787</u>	<u>11,357,475</u>	<u>2,202,787</u>
Equity attributable to the Unitholders		<u>583,077,683</u>	<u>502,034,800</u>	<u>474,401,488</u>
Units in issue (<i>numbers</i>)		<u>2,227,630</u>	<u>2,273,987</u>	<u>2,273,987</u>
Equity attributable to each unit value		<u>261.7480</u>	<u>220.7729</u>	<u>208.6210</u>

The accompanying notes 1 to 15 form an integral part of these condensed interim financial statements.

GLOBAL SAUDI EQUITY FUND
An open-ended mutual fund
(MANAGED BY GLOBAL INVESTMENT HOUSE SAUDIA)
CONDENSED INTERIM STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (UNAUDITED)
For the six-month period ended 30 June 2018
(Saudi Arabian Riyals)

		For the six-month period ended 30 June	
	<i>Notes</i>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>INCOME</u>			
Net gain from investments	7.1	85,396,285	31,218,276
Dividend income		11,912,900	10,922,500
Other income		104	11,839
Total income		<u>97,309,289</u>	<u>42,152,615</u>
<u>EXPENSES</u>			
Management fee	8	4,742,188	4,089,900
Other expenses	9	912,268	569,980
Total expenses		<u>5,654,456</u>	<u>4,659,880</u>
Net profit for the period		<u>91,654,833</u>	<u>37,492,735</u>
Other comprehensive income for the period		--	--
Total comprehensive income for the period		<u>91,654,833</u>	<u>37,492,735</u>

The accompanying notes 1 to 15 form an integral part of these condensed interim financial statements.

GLOBAL SAUDI EQUITY FUND
An open-ended mutual fund
(MANAGED BY GLOBAL INVESTMENT HOUSE SAUDIA)
CONDENSED INTERIM STATEMENT OF CASH FLOW (UNAUDITED)
For the six-month period ended 30 June 2018
(Saudi Arabian Riyals)

	For the six-month period ended 30 June	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
OPERATING ACTIVITIES		
Net profit for the period	91,654,833	37,492,735
<i>Adjustment to reconcile net profit for the period to net cash generated from / (used in) operating activities:</i>		
Net gain from investments	(85,396,285)	(31,218,276)
	<u>6,258,548</u>	<u>6,274,459</u>
<i>Changes in operating assets and liabilities:</i>		
Purchase of investments at fair value through profit or loss	(543,084,446)	(299,714,909)
Proceeds from sale of investments at fair value through profit or loss	536,700,442	299,711,936
Receivable from broker	12,994,380	(84,755,389)
Payable to broker	1,701,151	45,868,097
Dividend receivable	(460,000)	(937,000)
Management fee payable	434,205	170,843
Accrued expenses and other liabilities	69,956	9,175
Net cash generated from / (used in) operating activities	<u>14,614,236</u>	<u>(33,372,788)</u>
FINANCING ACTIVITIES		
Payment against redemption of units	(10,611,950)	--
Net cash used in financing activities	<u>(10,611,950)</u>	<u>--</u>
Net increase / (decrease) in cash and cash equivalents	4,002,286	(33,372,788)
Cash and cash equivalents at beginning of the period	15,260,035	41,111,955
Cash and cash equivalents at the end of the period	<u>19,262,321</u>	<u>7,739,167</u>

The accompanying notes 1 to 15 form an integral part of these condensed interim financial statements.

GLOBAL SAUDI EQUITY FUND
An open-ended mutual fund
(MANAGED BY GLOBAL INVESTMENT HOUSE SAUDIA)
CONDENSED INTERIM STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY ATTRIBUTABLE TO THE
UNITHOLDERS (UNAUDITED)
For the six-month period ended 30 June 2018
(Saudi Arabian Riyals)

	For the six-month period ended	
	30 June	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Equity attributable to the Unitholders at the beginning of the period	502,034,800	474,401,488
Total comprehensive income for the period	91,654,833	37,492,735
Changes from unit transactions:		
Value of units redeemed	<u>10,611,950</u>	<u>--</u>
Net change from units transactions	<u>10,611,950</u>	<u>--</u>
Equity attributable to the Unitholders at the end of the period	<u>583,077,683</u>	<u>511,894,223</u>

Units transactions (numbers):

Transactions in units for the period ended are summarised as follows:

	For the six-month period ended	
	30 June	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Units at the beginning of the period	2,273,987	2,273,987
Units redeemed	<u>46,357</u>	<u>--</u>
Net change from unit transactions	<u>46,357</u>	<u>--</u>
Units at the end of the period	<u>2,227,630</u>	<u>2,273,987</u>

The accompanying notes 1 to 15 form an integral part of these condensed interim financial statements.

GLOBAL SAUDI EQUITY FUND
An open-ended mutual fund
(MANAGED BY GLOBAL INVESTMENT HOUSE SAUDIA)
NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENT
For the six-month period ended 30 June 2018

1. REPORTING ENTITY

Global Saudi Equity Fund (the “Fund”) is an open-ended Saudi Riyal denominated investment fund created by agreement between Global Investment House Saudia (the “Fund Manager”) and investors (the “Unitholders”) in the Fund. The objective of the Fund is long-term capital growth through investment in equities traded on the Saudi stock market.

The Fund was established on 21 Dhul Qadah 1429H (corresponding to 19 November 2008) per approval from the Capital Market Authority (“CMA”) and commenced its operations on 28 January 2009.

The Fund appointed HSBC Securities Limited to act as its custodian, administrator and registrar. During 2010, the Fund transferred the responsibility of registrar and administration to the Fund Manager. HSBC Securities Limited continues to act as custodian of the Fund. The related fees are paid by the Fund.

In dealing with the Unitholders, the Fund Manager considers the Fund as an independent accounting unit. Accordingly, the Fund Manager prepares separate condensed interim financial statements for the Fund.

The books and records of the Fund are maintained in the Kingdom of Saudi Arabia in Saudi Arabian Riyals (“SAR”) which is the Fund’s functional currency.

The Fund is governed by the Investment Fund Regulations (the “Regulations”) issued by the CMA on 3 Dhul Hijja 1427H (corresponding to 24 December 2006) and amended by the Capital Market Authority on 16 Sha’aban 1437H (corresponding to 23 May 2016), detailing requirements for all funds within the Kingdom of Saudi Arabia.

2. BASIS OF ACCOUNTING

a) *Statement of compliance*

These condensed interim financial statements have been prepared in accordance with International Accounting Standard 34 “Interim Financial Reporting” (“IAS 34”) as endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia and to comply with the applicable provisions of the Investment Funds Regulation issued by Capital Market Authority, the Fund’s Terms and Conditions and the Information Memorandum.

For all periods up to and including the year ended 31 December 2017, the Fund prepared its financial statements in accordance with generally accepted accounting standards as issued by Saudi Organization for Certified Public Accountants (“SOCPA”). The condensed interim financial statements for the six-month period ended 30 June 2018 are the first financial statements of the Fund prepared in accordance with IFRS and IFRS 1 First-time Adoption of International Financial Reporting Standards has been applied. These condensed interim financial statements do not include all of information required for full set of annual financial statements prepared under IFRS.

An explanation of how the transition to IFRSs has affected the reported financial position, financial performance and cash flows of the Fund is provided in note 12.

b) *Basis of measurement*

These condensed interim financial statements have been prepared under the historical cost convention, except for investments at fair value through profit or loss, which are measured at fair value, using the accrual basis of accounting and the going concern concept. The interim results may not be indicative of the Fund’s annual results of operations.

GLOBAL SAUDI EQUITY FUND
An open-ended mutual fund
(MANAGED BY GLOBAL INVESTMENT HOUSE SAUDIA)
NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENT
For the six-month period ended 30 June 2018

3. FUNCTIONAL AND PRESENTATION CURRENCY

These condensed interim financial statements have been presented in SAR, which is the functional currency of the Fund.

4. USE OF ESTIMATES AND JUDGMENTS

The preparation of financial statements requires management to make judgments, estimates and assumptions that affect the application of policies and reported amounts of assets, liabilities, income and expenses. Actual results may differ from these estimates.

Estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to estimates are recognized prospectively.

5. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The significant accounting policies adopted are as follows:

a) *Dividend income*

Dividend income is recognized in statement of income on the date on which the right to receive payment is established. For quoted equity securities, this is usually the ex-dividend date. Dividend income from equity securities designated as at FVTPL recognized in profit or loss in a separate line item.

b) *Zakat and income tax*

Zakat and income tax are the obligations of the Unitholders and are not provided for in these financial statements.

c) *Provisions*

Provisions are recognized whenever there is present obligation (legal or constructive) as a result of a past event and it is probable that an outflow of resources will be required to settle the obligation and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation.

d) *Cash and cash equivalents*

Cash and cash equivalents represents cash maintained with the custodian held under omnibus account with a local bank and are available to the Fund without any restrictions.

e) *Accrued expenses*

Liabilities are recognised for amounts to be paid in the future for goods or services received, whether billed by the suppliers or not.

f) *Expenses*

Expenses are recognised on an accrual basis.

GLOBAL SAUDI EQUITY FUND
An open-ended mutual fund
(MANAGED BY GLOBAL INVESTMENT HOUSE SAUDIA)
NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENT
For the six-month period ended 30 June 2018

5. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

g) *Financial assets and liabilities*

Policy applicable before 1 January 2018

Investments held for trading

Investment securities purchased for trading are initially recognized at cost on the trade date and are subsequently measured at their market values. The unrealized gains and losses from revaluation of investments held for trading and realized gains and losses from sale of investments held for trading are recognized in the statement of income.

Financial liabilities

The Fund classifies its financial liabilities at amortised cost and initially recognized initially at fair value less any directly attributable transaction costs. Subsequent to initial recognition, these are measured at amortized cost using the effective yield method.

Policy applicable after 1 January 2018

Classification of financial assets

On initial recognition, a financial asset is classified and measured at amortized cost, FVOCI or FVTPL.

Financial Asset at amortized cost

A financial asset is measured at amortized cost if it meets both of the following conditions and is not designated as at FVTPL:

- the asset is held within a business model whose objective is to hold assets to collect contractual cash flows; and
- the contractual terms of the financial asset give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

The financial instruments not measured at fair value are short-term financial assets whose carrying amounts are a reasonable approximation of fair value. The Fund Manager classifies cash and cash equivalents, receivable from broker and dividend receivables as financial assets at amortized cost.

Financial Asset at fair value through other comprehensive income ("FVOCI")

A financial asset is measured at fair value through FVOCI only if it meets both of the following conditions and is not designated as at FVTPL.

- it is held within a business model whose objective is achieved by both collecting contractual cash flows and selling financial assets; and
- its contractual terms give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principle and interest on the principle amount outstanding.

On initial recognition of an equity investment that is not held for trading, the Fund Manager may irrevocably elect to present subsequent changes in fair value in OCI. This election is made on an investment-by-investment basis.

The Fund does not have any debt or equity instruments classified at FVOCI and thus this does not apply to the Fund.

GLOBAL SAUDI EQUITY FUND
An open-ended mutual fund
(MANAGED BY GLOBAL INVESTMENT HOUSE SAUDIA)
NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENT
For the six-month period ended 30 June 2018

5. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

g) *Financial assets and liabilities (Continued)*

Classification of financial assets (Continued)

Financial Asset at fair value through profit or loss ("FVTPL")

All financial assets not classified as measured at amortized cost or FVOCI as described above are measure at FVTPL.

Financial assets that are held for trading and whose performance is evaluated on a fair value basis are measured at FVTPL because they are neither held to collect contractual cash flows nor held both to collect contractual cash flows and to sell financial assets. Investment in equity securities are classified under this category.

Reclassifications

Financial assets are not reclassified subsequent to their initial recognition, except in the period after the Fund changes its business model for managing financial assets.

h) *Classification of financial liabilities*

Financial liabilities includes management fee payable, payable to broker, accrued expenses and other current liabilities and are classified as financial liabilities at amortized cost.

i) *Initial recognition and measurement*

Financial assets at FVTPL are initially recognized on the trade date, which the date on which the Fund becomes a party to the contractual provisions of the instrument. Other financial assets and financial liabilities are recognized on the date on which they are originated.

Financial assets at FVTPL are initially recognized at fair value, with transaction costs recognized in statement of income. Financial assets or financial liabilities not FVTPL are initially recognized at fair value plus transaction costs that are directly attributable to their acquisition or issue.

Net gain from financial assets at FVTPL includes all realized and unrealized fair value changes and foreign exchange differences, but excludes commission and dividend income. Net realized gain from financial assets at FVTPL is calculated using the average cost method.

Financial assets and liabilities at amortized cost are initially measured at fair value including direct and incremental transaction costs and subsequently measured at amortized cost. The amortized cost is the amount at which the financial asset or financial liability is measured on initial recognition, minus principle repayments, plus or minus the cumulative amortization using the effective interest method of any difference between the initial amount recognized and the maturity amount, minus any reduction for impairment.

j) *Derecognition*

The Fund derecognizes a financial asset when the contractual rights to the cash flow from the asset expire, or it transfers the rights to receive the contractual cash flows in a transaction in which substantially all of the risks and rewards of ownership of the financial asset are transferred or in which the Fund neither transfers nor retains substantially all of the risks and rewards of ownership and does not retain control of the financial asset.

GLOBAL SAUDI EQUITY FUND
An open-ended mutual fund
(MANAGED BY GLOBAL INVESTMENT HOUSE SAUDIA)
NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENT
For the six-month period ended 30 June 2018

5. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

j) *Derecognition (Continued)*

On derecognition of the financial asset, the difference between the carrying amount of the asset (or the carrying amount allocated to the portion of the asset that is derecognised) and the consideration received (including any new asset obtained less any new liability assumed) is recognized in profit or loss. Any interest in such transferred financial assets that is created or retained by the Fund is recognized as a separate asset or liability.

The Fund enters into transactions whereby it transfers assets recognized on its statement of financial position, but retains either all or substantially all of the risks and rewards of the transferred assets or a portion of them. If all or substantially all of the risk and rewards are retained, then the transferred assets are not derecognized. Transfers of assets with retention of all or substantially all of the risks and rewards include sale and repurchase transactions.

The Fund derecognize a financial liability when its contractual obligations are discharged or cancelled, or expire.

k) *Offsetting*

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount presented in the statement of financial position when, and only when, the Fund has legally enforceable right to offset the amounts and intends either to settle them on a net basis or to realize the asset and settle them liability simultaneously.

Income and expenses are presented on a net basis for gain and losses from financial instruments at FVTPL and foreign exchange gains and losses.

l) *Standards issued but not yet effective*

A number of amendments and standard are effective for the period beginning on or after 1 January 2019 and earlier application is permitted; however, the Fund has not early applied these new amendments and standard in preparing these financial statements as these do not have material impact on the Fund's financial statements.

m) *Explanation to transition to IFRSs*

IFRS contains a new classification and measurement approach for financial assets that reflects the business model in which assets are managed and their cash flow characteristics. IFRS 9 contains three principal classification categories for financial assets: measured at amortised cost, FVOCI and FVTPL. The transition to IFRS has resulted in elimination of the existing SOCPA GAAP categories of held to maturity, loans and receivables and available for sale.

As all of Fund's investments are held for trading and evaluated on a fair value basis, they continue to be classified as fair value through profit or loss up under IFRS. The transition to IFRS therefore has not resulted in any change to the classification or measurement of financial instruments, in either the current or prior period. As a result, the transition to IFRS does not have material impact on the Fund's financial statements.

6. RECEIVABLE FROM AND PAYABLE TO BROKER

Effective from 23 April 2017, Tadawul amended the settlement cycle of listed securities to (T+2). The settlement cycle refers to the period between trade execution, registration of securities' ownership transferal, and actual payment for the transaction value. Receivables from broker and payable to broker have been recorded in these condensed interim financial statements for sale and purchase trades that were affected immediately before the end of the period.

GLOBAL SAUDI EQUITY FUND
An open-ended mutual fund
(MANAGED BY GLOBAL INVESTMENT HOUSE SAUDIA)
NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENT
For the six-month period ended 30 June 2018
(Saudi Arabian Riyals)

7. INVESTMENTS

	<u>30 June 2018</u>	<u>31 December 2017</u>
Investments measured at fair value through profit or loss	576,918,149	--
Investments held for trading	--	485,137,860
	<u>576,918,149</u>	<u>485,137,860</u>

7.1 Below are the details of net gain from investments for the six-month period ended 30 June:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Realized gain on investments at fair value through profit or loss	8,446,233	--
Unrealized gain on investments at fair value through profit or loss	76,950,052	--
Realized gain on investments held for trading	--	2,626,621
Unrealized gain on investments held for trading	--	28,591,655
	<u>85,396,285</u>	<u>31,218,276</u>

7.2 Investments at fair value through profit or loss are investments in equity securities that are held-for-trading and listed on Saudi Stock Exchange ("Tadawul"). Following is the sectoral exposures as at reporting date:

<u>30 June 2018:</u>	<u>% of Fair value</u>	<u>Fair value</u>	<u>Cost</u>	<u>Unrealised gain / (loss)</u>
<u>Sectors</u>				
Banks and financial services	45.83	264,419,300	211,254,792	53,164,508
Petrochemical industries	26.02	150,109,000	127,472,370	22,636,630
Insurance	7.84	45,216,000	47,513,514	(2,297,514)
Retail	7.53	43,442,749	41,878,840	1,563,909
Real estate development	4.98	28,736,000	28,067,226	668,774
Telecommunication and information technology	4.21	24,314,600	23,062,411	1,252,189
Energy and utilities	2.67	15,415,500	15,541,593	(126,093)
Health care equipment and services	0.91	5,265,000	5,177,350	87,650
Total	100	576,918,149	499,968,097	76,950,052

<u>31 December 2017:</u>	<u>% of Fair value</u>	<u>Fair value</u>	<u>Cost</u>	<u>Unrealised gain / (loss)</u>
<u>Sectors</u>				
Banks and financial services	42.20	204,747,750	193,153,037	11,594,713
Petrochemical industries	21.87	106,100,250	98,756,563	7,343,687
Insurance	9.95	48,283,050	42,876,440	5,406,610
Retail	11.68	56,672,860	53,643,786	3,029,074
Real estate development	5.54	26,887,750	31,658,846	(4,771,096)
Telecommunication and information technology	4.20	20,355,200	20,202,021	153,179
Energy and utilities	1.19	5,754,000	4,700,742	1,053,258
Health care equipment & services	2.54	12,320,000	11,906,200	413,800
Industrial investment	0.83	4,017,000	3,854,526	162,474
Total	100	485,137,860	460,752,161	24,385,699

GLOBAL SAUDI EQUITY FUND
An open-ended mutual fund
(MANAGED BY GLOBAL INVESTMENT HOUSE SAUDIA)
NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENT
For the six-month period ended 30 June 2018
(Saudi Arabian Riyals)

8. TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

Related parties of the Fund include the Fund Manager, custodian of the Fund and the Fund Board. In the ordinary course of its activities, the Fund transacts with the Fund Manager and its custodian (refer note 1).

The Fund pays a management fee to the Fund Manager calculated at an annual rate of 1.75% of the equity value accrued on a daily basis.

The Fund also pays an administration fee to the Fund Manager calculated at an annual rate of 0.13% of the equity value accrued on a daily basis.

A custodian fee is accrued on the portfolio value of the Fund on a daily basis and payable on a monthly basis, in accordance with the following and subject to the respective annual minimum fee.

<u>Portfolio value of the Fund</u>	<u>Rate Percentage (%)</u>
USD 0 to 50 million	0.15
USD 50 to 100 million	0.135
USD 100 to 200 million	0.12
USD 200 million and above	0.10

Trade transactions on the Saudi stock exchange are executed through the Fund's custodian.

In addition to the transactions disclosed elsewhere in the financial statements, transactions with related parties for the years ended 30 June are as follows:

<u>Related party</u>	<u>Nature of transactions</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
The Fund Manager – Global Investment House Saudia	Management fees	<u>4,742,188</u>	<u>4,089,900</u>
	Administration fees	<u>352,303</u>	<u>303,821</u>
HSBC Securities Limited (the Custodian)	Custodian fees	<u>259,879</u>	<u>227,720</u>
The Fund Board	Meetings fees	<u>--</u>	<u>9,945</u>

The Unitholders' transactions for the periods ended 30 June are as follows:

<u>Related party</u>	<u>Nature of transactions</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
The Fund Manager – Global Investment House Saudia	Redemption of units	<u>45,907</u>	<u>--</u>
Parent of the Fund Manager - Global Investment House Kuwait*	Redemption of units	<u>450</u>	<u>--</u>

Outstanding balances with related parties are as at reporting date are as follows:

<u>Related party</u>	<u>Nature of transactions</u>	<u>30 June 2018</u>	<u>31 December 2017</u>
The Fund Manager – Global Investment House Saudia	Management fee payable	<u>2,611,268</u>	<u>2,117,063</u>
	Administration fee payable	<u>193,979</u>	<u>161,725</u>
HSBC Securities Limited (the Custodian)	Custodian fee payable	<u>147,598</u>	<u>122,516</u>
The Fund Board	Meetings fee payable	<u>9,918</u>	<u>20,000</u>

GLOBAL SAUDI EQUITY FUND
An open-ended mutual fund
(MANAGED BY GLOBAL INVESTMENT HOUSE SAUDIA)
NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENT
For the six-month period ended 30 June 2018
(Saudi Arabian Riyals)

8. TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES (CONTINUED)

The Unitholders' account as at reporting date included the following:

<u>Units held by:</u>	<u>30 June</u> <u>2018</u>	<u>31 December</u> <u>2017</u>
The Fund Manager	<u>45,908</u>	<u>91,815</u>
Parent of the Fund Manager – Global Investment House Kuwait*	<u>2,171,722</u>	<u>2,172,172</u>
The Fund Board member	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>

* These investments have been made by the Parent of the Fund Manager, on behalf of their clients.

9. OTHER EXPENSES

	For the six-month period ended	
	<u>30 June</u> <u>2018</u>	<u>30 June</u> <u>2017</u>
Administration fee (note 8)	<u>352,303</u>	<u>303,821</u>
Custody fee (note 8)	<u>259,879</u>	<u>227,720</u>
Others	<u>300,086</u>	<u>38,439</u>
	<u>912,268</u>	<u>569,980</u>

10. FAIR VALUE MEASUREMENT

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The fair value measurement is based on the presumption that the transaction to sell the asset or transfer the liability takes place either:

- In the principal market for the asset or liability, or
- In the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset or liability

When available, the Fund measures the fair value of an instrument using the quoted prices in an active market for that instrument. A market is regarded as active if transactions for the asset or liability take place with sufficient frequency and volume to provide pricing information on an on-going basis. The Fund measures instruments quoted in an active market as per the official closing price in the related stock exchange where the instrument is traded.

If there is no quoted price in an active market, then the Fund uses valuation techniques that maximize the use of relevant observable inputs and minimize the use of unobservable inputs. The chosen valuation technique incorporates all of the factors that market participants would take into account in pricing a transaction.

The Fund recognizes transfers between levels of the fair value hierarchy as at the end of the reporting period during which the change has occurred.

GLOBAL SAUDI EQUITY FUND
An open-ended mutual fund
(MANAGED BY GLOBAL INVESTMENT HOUSE SAUDIA)
NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENT
For the six-month period ended 30 June 2018

10. FAIR VALUE MEASUREMENT (CONTINUED)

Valuation models

The fair values of financial instruments that are traded in active markets are based on prices obtained directly from an exchange on which the instruments are traded or obtained from a broker that provides an unadjusted quoted price from an active¹ market for identical instruments. For all other financial instruments, the Fund determines fair values using other valuation techniques.

For financial instruments that trade infrequently and have little price transparency, fair value is less objective and requires varying degrees of judgement depending on liquidity, uncertainty of market factors, pricing assumptions and other risks affecting the specific instrument.

The Fund measures fair values using the following fair value hierarchy that reflects the significance of the inputs used in making the measurements.

Level 1: Inputs that are quoted market prices (unadjusted) in active markets for identical instruments.

Level 2: Inputs other than quoted prices included within Level 1 that are observable either directly (i.e. as prices) or indirectly (i.e. derived from prices). This category includes instruments valued using: quoted market prices in active markets for similar instruments; quoted prices for identical or similar instruments in markets that are considered less than active; or other valuation techniques in which all significant inputs are directly or indirectly observable from market data.

Level 3: Inputs that are unobservable. This category includes all instruments for which the valuation technique includes inputs not based on observable data and the unobservable inputs have a significant effect on the instrument's valuation. This category includes instruments that are valued based on quoted prices for similar instruments but for which significant unobservable adjustments or assumptions are required to reflect differences between the instruments.

The Fund values equity securities that are traded on an approved stock exchange at their last reported prices. To the extent that equity securities are actively traded and valuation adjustments are not applied, they are categorized in Level 1 of the fair value hierarchy, hence the Fund's assets recorded at fair value have been categorized based on fair value hierarchy Level 1

Listed equity securities are valued using quoted prices in an active market for an identical instrument (Level 1 measurement).

Carrying amounts and fair value

The table below analyses financial instruments measured at fair value at the reporting date by the level in the fair value hierarchy into which the fair value measurement is categorized. The amounts are based on the values recognized in the statement of financial position. All fair value measurements below are recurring.

For the purpose of fair value disclosures, the Fund has determined classes of assets and liabilities on the basis of the nature, characteristics and risks of the asset or liability and the level of the fair value hierarchy as explained above. The following table shows the carrying amounts and fair values of financial instruments including their levels in the fair value hierarchy. It does not include fair value information of for financial assets and financial liabilities not measured at fair value if the carrying amount is a reasonable approximate of fair value:

GLOBAL SAUDI EQUITY FUND
An open-ended mutual fund
(MANAGED BY GLOBAL INVESTMENT HOUSE SAUDIA)
NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENT
For the six-month period ended 30 June 2018
(Saudi Arabian Riyals)

10. FAIR VALUE MEASUREMENT (CONTINUED)

Carrying amounts and fair value (Continued)

30 June 2018					
<u>Financial assets at fair value</u>	<u>Carrying Value</u>	<u>Level 1</u>	<u>Level 2</u>	<u>Level 3</u>	<u>Total</u>
Investments at fair value through profit or loss	<u>576,918,149</u>	<u>576,918,149</u>	--	--	<u>576,918,149</u>
31 December 2017					
<u>Financial assets at fair value</u>	<u>Carrying Value</u>	<u>Level 1</u>	<u>Level 2</u>	<u>Level 3</u>	<u>Total</u>
Investments at fair value through profit or loss	<u>485,137,860</u>	<u>485,137,860</u>	--	--	<u>485,137,860</u>

11. FINANCIAL RISK MANAGEMENT

Exposure

Risk management is an integral part of the investment and the operational process. Risk management can be distinguished in financial risk management, operational risk management and independent risk measurement. Financial risk management encompasses all elements of the investment process. A number of risk management systems allow Fund to notice any deviations from intended positioning and targets. Operational risk management encompasses the four areas of potential losses: processes, systems, people and external events.

The Operations department is primarily responsible for identifying and controlling risks. The Board of Directors supervises the Investment Manager and is ultimately responsible for the overall risk management of the Fund

The Fund has exposure to the following risks from financial instruments:

- a) credit risk
- b) liquidity risk
- c) market risks; and
- d) operational risk

Risk management framework

Financial instruments and associated risks

The Fund primarily aims to invest in a diversified portfolio consisting of listed equities in Saudi Arabia. The nature and extent of the financial instruments outstanding at the Statement of Financial Position date and the risk management policies employed by the Fund are discussed below.

GLOBAL SAUDI EQUITY FUND
An open-ended mutual fund
(MANAGED BY GLOBAL INVESTMENT HOUSE SAUDIA)
NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENT
For the six-month period ended 30 June 2018

11. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (CONTINUED)

Risk management framework (Continued)

Financial instruments and associated risks (Continued)

The Portfolio Management Team has been given discretionary authority to manage the assets in line with the Fund's investment objectives. Compliance with the target asset allocations and the composition of the portfolio are monitored by the portfolio management team on a weekly basis. In instances where the portfolio has diverged from target asset allocations, the Portfolio Manager is obliged to take actions to rebalance the portfolio in line with the established targets, within prescribed time limits.

The Fund uses different methods to measure and manage the various types of risk to which it is exposed; these methods are explained below.

a) Market risk

'Market Risk' is the risk that changes in market prices – such as commission rates, foreign exchange rates, equity prices and credit spreads – will affect the Fund's income or the fair value of its holdings in financial instruments.

The Fund's strategy for the management of market risk is driven by the Fund's investment objective as per Fund's terms and conditions.

The Fund's market risk is managed by the investment manager in accordance with the policies and procedures in place. The Fund's market positions are monitored on a daily basis by the portfolio manager.

i) Foreign exchange risk/currency risk

Foreign currency risk arises as the value of future transactions, recognized monetary assets and monetary liabilities denominated in other currencies fluctuate due to changes in foreign exchange rates. The Fund does not invest in financial instruments or enters into transactions that are denominated in currencies other than its functional currency, hence, is not exposed to this risk.

ii) Commission rate risk

Commission rate risk arises from the possibility that the changes in commission rates will affect either the fair values or the future cash flows of financial instruments. The Fund Manager monitors positions daily to ensure maintenance of positions within established gap limits, if any. The Fund is not subject to commission rate risk on its investments.

(iii) Other price risk

'Other price risk' is the risk that the fair value of the financial instrument will fluctuate as a result of changes in market prices (other than those arising from commission rate risk or currency risk), whether caused by factors specific to an individual investment or its issuer or factors affecting all instruments traded in the market. Material investments within the portfolio are managed on an individual basis and all buy and sell decisions are approved.

GLOBAL SAUDI EQUITY FUND
An open-ended mutual fund
(MANAGED BY GLOBAL INVESTMENT HOUSE SAUDIA)
NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENT
For the six-month period ended 30 June 2018

11. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (CONTINUED)

Risk management framework (Continued)

(a) Market risk (Continued)

(iii) Other price risk (Continued)

The fair value of individual securities may fluctuate as a result of e.g. company specific news, broad market movements, interest rate risk or foreign currency movements. The Fund Manager continuously monitors the (potential) determinants of the value of the securities held and the total portfolio value. As such, risk management is an integral part of investment management which comprises security selection and portfolio construction. The exposures in various stocks, and economic sectors and country are frequently monitored, measured and managed against the norms which have been defined for those exposures

All of the Fund's listed investments in equity securities that are listed on Saudi Stock Exchange (Tadawul). For such investments classified as held for trading, a 10% increase in the Saudi Stock Exchange (Tadawul) at the reporting date would have increased equity by SAR 57.69 million; an equal change in the opposite direction would have decreased equity by SAR 57.69 million.

The Fund Manager endeavors to minimize the risk through diversification across various sectors of the Saudi stock market. Further, the Fund Manager has established risk guidelines to manage its equity price risk.

(b) Credit risk

Credit risk is the risk that counterparty to a financial instrument will fail to discharge an obligation or commitment that it has entered into with the Fund, resulting in a financial loss to the Fund. It arises principally from cash and cash equivalents, receivable from broker and dividend receivables. The Fund's policy over credit risk is to minimize its exposure to counterparties with perceived higher risk of default by dealing only with counterparties that meet the certain credit standards.

The Fund's activities may give rise to settlement risk. "Settlement risk" as the risk of loss due to the failure of an entity to honor its obligations to deliver cash, securities or other assets as contractually agreed. For the majority of transactions, the Fund mitigates this risk by conducting settlements through a broker to ensure that a trade is settled only when both parties have fulfilled their contractual settlement obligations.

Analysis of credit quality

The Fund's cash and cash equivalents are held with custodian held under omnibus account with a local bank having sound credit ratings. Credit risk relating to unsettled transactions is considered small due to the short settlement period involved and the high credit quality of the broker used. The portfolio management team monitors the financial position of the broker on a regular basis. The Fund has not offset any financial asset and financial liabilities in the statement of financial position. The Fund does not have enforceable master netting or similar arrangement that covers similar financial instruments.

Allowance for impairment

The Fund does not have any impairment of assets, so no impairment allowance is provided in these condensed interim financial statement.

GLOBAL SAUDI EQUITY FUND
An open-ended mutual fund
(MANAGED BY GLOBAL INVESTMENT HOUSE SAUDIA)
NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENT
For the six-month period ended 30 June 2018

11. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (CONTINUED)

Risk management framework (Continued)

(c) Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Fund may not be able to generate sufficient cash resources to settle its obligations in full as they fall due or can only do so on terms that are materially disadvantageous.

The Fund's terms and conditions provide for subscription and redemption of units on every valuation day and it is, therefore, exposed to the liquidity risk of meeting unitholder redemptions on these days. The Fund's financial liabilities primarily consist of payables which are expected to be settled within one month from the statement of financial position date.

The Fund Manager monitors liquidity requirements by ensuring that sufficient funds are available to meet any commitments as they arise, either through new subscriptions or liquidation of the investment portfolio.

The Fund's investments in listed securities are considered to be readily realizable because they are actively traded on Tadawul.

(d) Operational risk

Operational risk is the risk of direct or indirect loss arising from a variety of causes associated with the processes, technology and infrastructure supporting the Fund's activities either internally or externally at the Fund's service provider and from external factors other than credit, liquidity, currency and market risks such as those arising from the legal and regulatory requirements.

The Fund's objective is to manage operational risk so as to balance limiting of financial losses and damage to its reputation with achieving its investment objective of generating returns to Unitholders.

The primary responsibility for the development and implementation of control over operational risks rests with the Risk Management Team. This responsibility is supported by the development of overall standard for the management of operational risk, which encompasses the controls and processes at the service providers and the establishment of service levels with the service providers, in the following areas:

- documentation of controls and procedures;
- requirements for:
 - o appropriate segregation of duties between various functions, roles and responsibilities;
 - o reconciliation and monitoring of transactions; and
 - o periodic assessment of operational risks faced,
- the adequacy of controls and procedures to address the risks identified;
- compliance with regulatory and other legal requirements;
- development of contingency plans;
- training and professional development;
- ethical and business standards; and
- risk mitigation, including insurance if this is effective

GLOBAL SAUDI EQUITY FUND
An open-ended mutual fund
(MANAGED BY GLOBAL INVESTMENT HOUSE SAUDIA)
NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENT
For the six-month period ended 30 June 2018
(Saudi Arabian Riyals)

12. EXPLANATION OF TRANSITION TO IFRS

As stated in note 2, these are the Fund's first financial statements prepared in accordance with IFRSs.

The accounting policies set out in note 5 have been applied in preparing the condensed interim financial statements for six-month period ended 30 June 2018 and in the preparation of an opening IFRS statement of financial position at 1 January 2017 (the Fund's date of transition) except for IFRS 9 as disclosed in note 13.

The transition from previous GAAP i.e. generally accepted accounting standards in the Kingdom of Saudi Arabia as issued by SOCPA to IFRSs has no significant impact on the Fund's financial position, comprehensive income, statement of changes in equity attributable to Unitholders and cash flows.

13. IMPACT OF CHANGE IN ACCOUNTING POLICIES

Adoption of IFRS 9 "Financial Instruments" (IFRS 9)

The Fund has adopted IFRS 9 with a date of transition of 1 January 2018, opting to apply exemption allowed under IFRS 1 "First-time Adoption of International Financial Reporting Standards" from retrospective application. Accordingly, comparative information has been presented under the previous GAAP.

The assessment relating to determination of business model within which a financial instrument is held and classification and measurements of all of the Fund's financial instruments have been made based on the facts and circumstances that existed at the date of transition.

As all of Fund's investments are either held for trading and/or managed and evaluated on a fair value basis, they have remained classified as fair value through statement of income profit or loss up to upon adoption of IFRS 9. The adoption of IFRS 9 therefore has not resulted in any change to the classification or measurement of financial instruments, in either the current or prior period. So, no separate reconciliation statement is prepared to reconcile the financial position balances from previous GAAP to IFRS 9.

The following table shows the original measurement categories in accordance with previous GAAP and the new measurement categories under IFRS 9 for the Fund's financial assets as at 1 January 2018.

	Classification under previous GAAP	New classification under IFRS 9	Original carrying value under previous GAAP	New carrying value under IFRS 9
<i>Financial assets</i>				
Cash and cash equivalents	Amortized cost	Amortized cost	15,260,035	15,260,035
Investments	Investments held for trading	Investments at fair value through profit or loss	485,137,860	485,137,860
Receivable from broker	Amortized cost	Amortized cost	12,994,380	12,994,380

GLOBAL SAUDI EQUITY FUND
An open-ended mutual fund
(MANAGED BY GLOBAL INVESTMENT HOUSE SAUDIA)
NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENT
For the six-month period ended 30 June 2018
(Saudi Arabian Riyals)

13. IMPACT OF CHANGE IN ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

Adoption of IFRS 9 “Financial Instruments” (IFRS 9) (Continued)

	Classification under previous GAAP	New classification under IFRS 9	Original carrying value under previous GAAP	New carrying value under IFRS 9
<i>Financial liabilities</i>				
Payable to broker	Amortized cost	Amortized cost	8,823,521	8,823,521
Management fee payable	Amortized cost	Amortized cost	2,177,063	2,177,063
Accrued expenses and other current liabilities	Amortized cost	Amortized cost	356,891	356,891

Adoption of IFRS 15 “Revenue from Contracts with Customers” (IFRS 15)

The Fund has adopted IFRS 15 “Revenue from Contracts with Customers” with a date of transition of 1 January 2018.

The Fund has opted to apply exemption under IFRS 1 “First-time Adoption of International Financial Reporting Standards” from retrospective application; therefore, the comparative information has been presented under the previous GAAP.

Further, the transition has not resulted in any change to the revenue recognition policy in either current or prior period.

14. LAST VALUATION DAY

The Fund’s units are valued on Sunday and Tuesday and units price is announced on the following business day. The last valuation day for the purpose of preparation of these financial statements was 30 June 2018 (2017: 30 June 2017).

15. APPROVAL OF CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENT

The condensed interim financial statements of the Fund were approved by the Fund’s Board on 2 Dhul - Hijjah 1439H (Corresponding to 13 August 2018).