

ANNEX 5**a. INVESTMENT FUND INFORMATION****1) Name of Investment Fund**

Kamco Saudi Equity Fund

2) Investment Objectives & Strategy

Kamco Saudi Equity Fund is an open-ended investment fund which invests primarily in shares of listed companies and in IPOs on the Saudi Stock Market to achieve long term capital growth.

Fund Manager depends on research and recommendations of its research team in making investment decisions and to evaluate the economic conditions and capital markets, to manage the Fund at a high level of efficiency and professionalism.

Fund shall invest at least 80% of its Net Asset Value (NAV) in shares of listed companies and IPOs and not more than 10% of the NAV can be invested in shares of a single company. In case the market value of a listed company exceeds 10% of the total market capitalization of companies listed on the Saudi Stock Exchange, the Fund Manager can increase the investment proportion in the company to the percentage represented by the company in the mentioned market capitalization. Fund plans to diversify its investment over different sectors, without any intention to concentrate in a single or more sectors. Fund Manager aims to make diversified investments into sectors and companies based on its view of risk-adjusted return expectations and assessment of the investment opportunity.

3) Distribution of Income and Gain Policy

Dividends and/or income are reinvested in the Fund and are not paid out or distributed to unitholders.

4) Fund's reports shall be made available upon request "Free of Charge".**b. FUND PERFORMANCE****1) Last three (3) financial years**

Year	Net Asset Value (SAR)	Net Asset Value per Unit (SAR)			No. of Units	Expense Ratio %
		End	High	Low		
2020	681,959,326.13	307.2264	308.5874	216.2596	2,219,728.76	1.14%
2019	625,683,685.89	281.0128	313.4105	254.5312	2,226,531.00	2.12%
2018	569,051,438.25	255.4515	268.3158	219.8742	2,227,630.00	2.09%

2.a) Total return for 1yr, 3yrs and 5yrs

Years	1 year	3 Years	5 Years
Returns % - CI A	8.16%	37.67%	43.00%
Returns % - CI B	9.36%	39.20%	44.58%

2.b) Annual total return for last 10 years

Years	Annual Returns %
2020	CI A – 8.16% CI B – 9.36%
2019	10.01%
2018	15.71%
2017	5.82%
2016	-1.85%
2015	-10.62%
2014	13.82%
2013	30.10%
2012	6.98%
2011	-3.83%

2.c) Fund Fees and Expenses

Year	2020
Management Fees	4,727,091
Administration Fees	791,124
Custody Fees	637,078
Audit Fees	70,000
Director Fees	20,000
CMA Fees	7,500
Tadawul Fees -CL A	5,000
Tadawul Fees -CL B	4,440
Other Expenses	167
VAT Expenses	646,021
Total	6,908,421
<i>Expense Ratio</i>	<i>1.14%</i>

3) Material Changes

During 2020, due to the creation of a new unit class i.e. Class B, the performance of the Fund collectively enhanced due to lower management fees of 0.75% for Class B compared to 1.75% for Class A (since Fund inception).

4) Exercise of Voting Rights

During 2020, the Fund Manager exercised voting for the following companies in the Fund

#	Name of Issuer	Date of General Assembly	Subject of the Vote	Decision
1	Arabian Centers Co.	16/03/2020	Vote on the company's issuance of Sukuk compliant with the provisions of Islamic Sharia, totaling up to \$1billion, which may be issued from time to time either in the local market or international markets in any currency through a single issuance process or Several issues	Yes
2	Al Rajhi Bank	29/03/2020	Vote on Board of Directors Report for the year ended 2019	Yes
			Vote on Company's consolidated financial statements for the year ended 2019	Yes
			Vote on Auditors' report for the year ended 2019	Yes
			Vote to discharge the members of the Board of Directors from liability for the financial year ended 2019	Abstain
			Vote on the distribution of cash dividends during the first half of the year 2019	Yes
			Vote on Board of Directors' recommendation to distribute cash dividends for the second half of 2019	Yes
			Vote on the dividend policy for the financial year 2020	Yes
			Vote on the appointment of auditors of the bank among the candidates based on the recommendation of the Audit and Compliance Committee	Yes
			Vote on the bonus and compensation for members of the Board of Directors, its committees, and members of the Audit and Compliance Committee	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on authorizing the Board of Directors of the authority of the Ordinary General Assembly with the license mentioned in Paragraph (1) of Article 71 of the Companies Law	Yes

3	Saudi Arabian Fertilizer Co.	29/03/2020	Vote on Board of Directors Report for the year ended 2019	Yes
			Vote on Company's consolidated financial statements for the year ended 2019	Yes
			Vote on Auditors' report for the year ended 2019	Yes
			Vote on the appointment of the auditor of the company from among the candidates on the recommendation of the Audit Committee for the fiscal year 2020	Yes
			Vote to discharge the members of the Board of Directors from liability for the financial year ended 2019	Abstain
			Vote on the bonus for members of the Board of Directors for the financial year ended 2019	Abstain
			Vote on the distribution of cash dividends during the first half of the year 2019	Yes
			Vote on Board of Directors' recommendation to distribute cash dividends for the second half of 2019	Yes
			Vote on amending the remuneration and nomination committee work regulations	Yes
			Voting on the election of members of the Board of Directors from among the candidates for the next session, which starts from 03/29/2020 for a period of three years ending on 03/28/2023	Abstain
			Vote on the formation of the Audit Committee for the new session starting from 29/03/2023 for a period of three years ending on 03/28/2023	Abstain
			Vote on the dividend policy for the financial year 2020	Yes
4	National Commercial Bank	31/03/2020	Vote on Board of Directors Report for the year ended 2019	Yes
			Vote on Company's consolidated financial statements for the year ended 2019	Yes
			Vote on Auditors' report for the year ended 2019	Yes
			Vote on the bonus and compensation of the members of the Board of Directors for the financial year ended 2019	Yes
			Vote on the distribution of cash dividends during the first half of the year 2019	Yes
			Vote on Board of Directors' recommendation to distribute cash dividends for the second half of 2019	Yes
			Vote on the dividend policy for the financial year 2020	Yes
			Vote on the appointment of the auditor of the company from among the candidates on the recommendation of the Audit Committee for the fiscal year 2020	Yes
			Vote to discharge the members of the Board of Directors from liability for the financial year ended 2019	Abstain
			Vote on the compensation for members of the Board of Directors for the financial year ended 2019	Abstain
			Vote on the company's purchase of its shares of (3,976,035), with the aim of allocating them to the long-term incentive program for executive employees	Yes

			Vote on authorizing the Board of Directors of the authority of the Ordinary General Assembly with the license mentioned in Paragraph (1) of Article 71 of the Companies Law	Yes
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
5	Alinma Bank	08/04/2020	Vote on Board of Directors Report for the year ended 2019	Yes
			Vote on Company's consolidated financial statements for the year ended 2019	Yes
			Vote on Auditors' report for the year ended 2019	Yes
			Vote on the discharge of the members of the Board of Directors from liability for the financial year ended 2019	Abstain
			Vote on the bonus of the members of the Board of Directors for the financial year ended 2019	Abstain
			Vote on the appointment of the auditor of the company from among the candidates on the recommendation of the Audit Committee for the fiscal year 2020	Yes
			Vote on the Board of Directors' recommendation to increase the bank's capital by granting bonus shares at the rate of one share for every three shares according to the following: (A) The total amount of the increase is 5,000 million riyals. (B) The capital before the increase is 15,000 million riyals, and the capital after the increase becomes 20,000 million Saudi riyals, i.e. an increase of 33.33%	Yes
			Vote on the dividend policy for the financial year 2020	Yes
			Vote on updating the list of the Nomination and Remuneration Committee	Yes
			Vote on the recommendation of the Board of Directors to appoint Mr. Abdul Rahman Ramzi Adas as an independent member of the Board of Directors	Abstain
			Vote on the license for a member of the Board of Directors, Eng. Mutlaq Al-Muraished, to participate in the membership of the Board of Directors of City Group Saudi Arabia	Abstain
			Vote to increase the number of seats of the members of the audit committee from (3) to (5) seats	Yes
			Vote on the amendment of Article No. 3 of the Bank's Articles of Association pertaining to the company's objectives	Yes

			Vote on the amendment of Article No. 7 of the bank's articles of association regarding the capital	Yes
			Vote on the amendment of Article No. 18 of the Bank's Articles of Association pertaining to the powers	Yes
			Vote on the amendment of Article No. 20 of the Bank's Articles of Association of the Executive Committee	Yes
			Vote on the amendment of Article No. 31 of the bank's bylaw regarding holding general shareholders' assemblies	Yes
			Vote on the amendment of Article No. 22 of the Bank's Articles of Association regarding bonuses	Yes
			Vote on the amendment of Article No. 23 of the Bank's Articles of Association of the Chairman of the Board	Yes
			Vote on the amendment of Article No. 24 of the Bank's Articles of Association regarding meetings	Yes
			Vote on the amendment of Article 34 of the Bank's Articles of Association regarding the quorum for extraordinary general assemblies	Yes
			Vote on adding Article 16 of the Bank's Articles of Association regarding the issuance of Sukuk	Yes
			Vote on rearranging the articles of the bank's articles of association and numbering them to comply with the proposed amendments	Yes
			Vote on authorizing the Board of Directors of the authority of the Ordinary General Assembly with the license mentioned in Paragraph (1) of Article 71 of the Companies Law	Yes
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
6	Saudi Industrial Investment Group	15/04/2020	Vote on Board of Directors Report for the year ended 2019	Yes
			Vote on Company's consolidated financial statements for the year ended 2019	Yes
			Vote on Auditors' report for the year ended 2019	Yes
			Vote on the Board's recommendation to distribute dividends for the fiscal year 2019	Yes
			Vote on the discharge of the members of the Board of Directors from liability for the financial year ended 2019	Abstain
			Vote on the bonus of the members of the Board of Directors for the financial year ended 2019	Abstain
			Vote on the appointment of the auditor of the company from among the candidates on the recommendation of the Audit Committee for the fiscal year 2020	Yes
			Vote on the dividend policy for the financial year 2020	Yes
			To vote on updating the company's corporate governance regulation, regarding the functions of the Executive Committee	Yes

7	Arabian Cement Co.	19/04/2020	Vote on Board of Directors Report for the year ended 2019	Yes
			Vote on Company's consolidated financial statements for the year ended 2019	Yes
			Vote on Auditors' report for the year ended 2019	Yes
			Vote on the Board's recommendation to distribute dividends for the fiscal year 2019	Yes
			Vote on the discharge of the members of the Board of Directors from liability for the financial year ended 2019	Abstain
			Vote on the bonus of the members of the Board of Directors for the financial year ended 2019	Abstain
			Vote on the appointment of the auditor of the company from among the candidates on the recommendation of the Audit Committee for the fiscal year 2020	Yes
			Vote on the dividend policy for the financial year 2020	Yes
			Vote on authorizing the Board of Directors of the authority of the Ordinary General Assembly with the license mentioned in Paragraph (1) of Article 71 of the Companies Law	Yes
			Vote on related party transactions	Abstain
8	The Company for Cooperative Insurance	03/05/2020	Vote on Board of Directors Report for the year ended 2019	Yes
			Vote on Company's consolidated financial statements for the year ended 2019	Yes
			Vote on Auditors' report for the year ended 2019	Yes
			Vote on the discharge of the members of the Board of Directors from liability for the financial year ended 2019	Abstain
			Vote on the bonus of the members of the Board of Directors for the financial year ended 2019	Abstain
			Vote on the appointment of the auditor of the company from among the candidates on the recommendation of the Audit Committee for the fiscal year 2020	Yes
			Vote on the formation of the audit committee, defining its tasks, work controls, and the remuneration of its members for the new session	Yes
			Vote on the amendment of the Governance Regulations	Yes
			Vote on amending the remuneration and compensation policy for members of the Board of Directors and its affiliated committees	Abstain
			Vote to amend Article (3) of the company's bylaw pertaining to the company's objectives	Yes
			Vote on amending Article (4) of the company's bylaw relating to participation and ownership in companies	Yes
			Vote to approve the amendment of Article (7) of the company's bylaws relating to company's investments	Yes
			Vote to approve the amendment of Article (12) of the company's bylaws relating to stock trading	Yes
			Vote to approve the amendment of Article (13) of the company's articles of association related to capital increase	Yes

To vote on amending Article (18) of the company's articles of association, relating to powers of the board	Yes
Vote to approve the amendment of Article (15) of the company's bylaw relating to company management	Yes
Vote to amend Article (16) of the company's bylaw relating to termination of board membership	Yes
To vote on amending Article (17) of the company's bylaw relating to vacant position	Yes
Vote for the amendment of Article (19) of the company's bylaws relating to Board Members Remuneration	Yes
To vote on amending Article (20) of the Company's Articles of Association, pertaining to Powers of the Chairman, Vice President, Managing Director and Secretary	Yes
Vote to approve the amendment of Article (21) of the company's bylaws relating to Board Meetings	Yes
Vote to approve the amendment of Article (22) of the Company's Articles of Association, relating to Board Meeting Quorum	Yes
Vote to approve the amendment of Article (24) of the company's bylaws relating to agreements and contracts	Yes
Vote on the amendment of Article (25) of the company's bylaws relating to attending assemblies	Yes
Vote to approve the amendment of Article (26) of the Company's Articles of Association pertaining to the Constituent Assembly	Yes
To vote on amending Article (27) of the Company's Articles of Association pertaining to Terms of Reference of the Constituent Assembly	Yes
Vote to approve the amendment of Article (33) of the company's articles of association pertaining to the quorum of the extraordinary general assembly meeting	Yes
Vote to approve the amendment of Article (28) of the Company's Articles of Association relating to Terms of Reference of the Ordinary General Assembly	Yes
To vote on the amendment of Article (30) of the company's bylaw relating to inviting associations	Yes
Voting to amend Article (32) of the company's articles of association pertaining to the quorum of the ordinary general assembly meeting	Yes
Vote to approve the amendment of Article (39) of the company's bylaws relating to appointment of the auditor	Yes
Vote to approve the amendment of Article (41) of the company's bylaws relating to Obligations of the Auditor	Yes
Vote to approve the amendment of Article (43) of the company's bylaws relating to financial documents	Yes
Vote to approve the amendment of Article (45) of the company's bylaws relating to zakat and reserves	Yes
Vote to approve the amendment of Article (49) of the company's bylaws relating to responsibility of members of the board of directors	Yes

			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on authorizing the Board of Directors of the authority of the Ordinary General Assembly with the license mentioned in Paragraph (1) of Article 71 of the Companies Law	Yes
9	United Electronics Co.	05/05/2020	Vote on Board of Directors Report for the year ended 2019	Yes
			Vote on Company's consolidated financial statements for the year ended 2019	Yes
			Vote on Auditors' report for the year ended 2019	Yes
			Vote on the discharge of the members of the Board of Directors from liability for the financial year ended 2019	Abstain
			Vote on the distribution of cash dividends during the first half of the year 2019	Yes
			Vote on Board of Directors' recommendation to distribute cash dividends for the second half of 2019	Yes
			Vote on the appointment of the auditor of the company from among the candidates on the recommendation of the Audit Committee for the fiscal year 2020	Yes
			Vote on the amendment of Article 8 of the Company's Articles of Association	Yes
			Vote on the dividend policy for the financial year 2020	Yes
			Vote on the recommendation of the Board of Directors to increase the company's capital from (500 million) riyals to (600 million) riyals, which represents an increase of 20% of the company's capital	Yes
			Vote on the amendment of Article (7) of the Company's Articles of Association, related to the company's capital	Yes
			Vote on the amendment of the Article (17) of the articles of association of the company	Yes
			Vote on authorizing the Board of Directors of the authority of the Ordinary General	Yes

			Assembly with the license mentioned in Paragraph (1) of Article 71 of the Companies Law	
			Vote to approve the amendment of Article (39) of the Company's Articles of Association, related to the company's budget	Yes
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on the company's purchase of 100,000 of its shares, in order to keep them as treasury shares and add them to the current approved program for the shares of the company's employees (long-term incentive plan)	Yes
10	Maharah Human Resources Co.	06/05/2020	Vote on Board of Directors Report for the year ended 2019	Yes
			Vote on Company's consolidated financial statements for the year ended 2019	Yes
			Vote on Auditors' report for the year ended 2019	Yes
			Vote on the appointment of the auditor of the company from among the candidates on the recommendation of the Audit Committee for the fiscal year 2020	Yes
			Vote on the discharge of the members of the Board of Directors from liability for the financial year ended 2019	Abstain
			Vote on the dividend policy for the financial year 2020	Yes
			Vote on amending the remuneration and allowances policy for members of the Board of Directors and committees	Yes
			Vote on the amendment of the Audit Committee's work regulations	Yes
			Vote on the bonus of the members of the Board of Directors for the financial year ended 2019	Abstain
			Vote on authorizing the Board of Directors of the authority of the Ordinary General Assembly with the license mentioned in Paragraph (1) of Article 71 of the Companies Law	Yes
			Vote on the Board of Directors's decision to appoint Dr. Abdul Karim Al-Najidi as an executive member of the Board of Directors	Abstain
			Vote on the Board of Directors' decision to appoint Mr. Haitham Al-Melhem as an independent member of the Board of Directors	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
11	Abdullah Al Othaim Markets Co.	07/05/2020	Vote on Board of Directors Report for the year ended 2019	Yes

			Vote on Company's consolidated financial statements for the year ended 2019	Yes
			Vote on Auditors' report for the year ended 2019	Yes
			Vote on the appointment of the auditor of the company from among the candidates on the recommendation of the Audit Committee for the fiscal year 2020	Yes
			Vote on the dividend policy for the financial year 2020	Yes
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on the amendment of the remuneration and nomination committee work regulations	Yes
			Vote on the amendment of the Audit Committee's work regulations	Yes
12	Dr. Sulaiman Al Habib Medical Services Group	10/05/2020	Vote on Board of Directors Report for the year ended 2019	Yes
			Vote on Company's consolidated financial statements for the year ended 2019	Yes
			Vote on Auditors' report for the year ended 2019	Yes
			Vote on the appointment of the auditor of the company from among the candidates on the recommendation of the Audit Committee for the fiscal year 2020	Yes
			Vote on the Board of Directors' recommendation to appoint Dr. Nabil Al-Amoudi (independent member) as a member of the Board of Directors	Abstain
			Vote on the dividend policy for the financial year 2020	Yes
			Vote on the discharge of the members of the Board of Directors from liability for the financial year ended 2019	Abstain
			Vote on the bonus of the members of the Board of Directors for the financial year ended 2019	Abstain
			Vote on authorizing the Board of Directors of the authority of the Ordinary General Assembly with the license mentioned in Paragraph (1) of Article 71 of the Companies Law	Yes
			Vote on competing business standards	Yes

			Vote on amending the second article of the company's articles of association in the name of the company	Yes
			Vote on the amendment of Article (25) of the Company's Articles of Association pertaining to Board Meetings	Yes
			Vote on the amendment of Article (13) of the Articles of Association of the company related to the shareholders' registry	Yes
			Vote on the amendment of the Article (20) of the articles of association of the company related to the vacant position in the council	Yes
			Vote on amending the Article (21) of the company's articles of association regarding the powers of the board	Yes
			Vote on the amendment of Article (35) of the Articles of Association of the company related to inviting associations	Yes
			Vote to amend Article (38) of the Company's Articles of Association for the quorum of the extraordinary general assembly meeting	Yes
			Vote on the amendment of Article (39) of the Company's Articles of Association regarding voting in assemblies	Yes
			Vote on the amendment of Article (50) of the Company's Articles of Association related to financial documents	Yes
			Vote on the amendment of Article (51) of the Company's Articles of Association for the distribution of profits	Yes
			Vote on the amendment of Article (57) of the Company's Articles of Association of the Companies Law	Yes
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
13	Saudi Arabian Oil Co.	11/05/2020	Vote on the Board of Directors report for the fiscal year 2019	Yes
			Vote on the appointment of the external auditor of the company's accounts, based on the recommendation of the Board of Directors	Yes
14	Banque Saudi Fransi	13/05/2020	Vote on Board of Directors Report for the year ended 2019	Yes
			Vote on Company's consolidated financial statements for the year ended 2019	Yes
			Vote on Auditors' report for the year ended 2019	Yes
			Vote on the distribution of cash dividends during the first half of the year 2019	Yes

Vote on Board of Directors' recommendation to distribute cash dividends for the second half of 2019	Yes
Vote on the dividend policy for the financial year 2020	Yes
Vote to discharge the members of the Board of Directors from liability for the financial year ended 2019	Abstain
Vote on the bonus for members of the Board of Directors for the financial year ended 2019	Abstain
Vote on authorizing the Board of Directors of the authority of the Ordinary General Assembly with the license mentioned in Paragraph (1) of Article 71 of the Companies Law	Yes
Vote on the appointment of the auditor of the company from among the candidates on the recommendation of the Audit Committee for the fiscal year 2020	Yes
Vote on related party transactions	Abstain
Vote on related party transactions	Abstain
Vote on related party transactions	Abstain
Vote on related party transactions	Abstain
Vote on related party transactions	Abstain
Vote on related party transactions	Abstain
Vote on related party transactions	Abstain
Vote on the bank's purchase of a number of its shares, with a maximum of (3,000,000) shares, and an amount not exceeding (60) million Saudi riyals, for the purpose of allocating them to the long-term incentive program for employees	Yes

5) Fund Board Meeting

I. Held on March 17, 2020

Topics Discussed

- Approval of minutes of the meeting held on October 16, 2019;
- Members of the Fund Board verified that there are no pending items of follow-up from the previous meeting and recommendations of the Board and that all the annexes attached thereto and the minutes of the previous meeting are met;
- Board reviewed the performance reports of Global Saudi Equity Fund for the months of December 2019 and February 2020. Fund Manager explained some of the points mentioned in the reports and discussed about the performance during the last period compared to their respective benchmarks. The discussion also tackled some of the points related to the stock and cash weights available in the Fund as well as addressed some of the risk measures and indicators in the reports. The Board also discussed the moves made by the regional markets during the year. The Chairman of the Board informed the members of the Fund's achievement in the 5th position among investment funds in the Saudi market, as at the end of December. The Chairman of the Board thanked the Fund Manager of the Fund for the outstanding performance;
- Board reviewed the audited financial statements of Global Saudi Equity Fund as at 31 December 2019. Fund Manager pointed out that there were no reservations made by External Auditor on the financial statements and confirmed that they will be uploaded on the company's website and Tadawul website and that the same will be available to the unitholders upon request. Financial statements were approved by the Board members;
- Secretary of the Board presented the revised charter of the Fund's Board of Directors to the members of the Board of Directors and the members approved the charter;
- Compliance and Anti-Money Laundering Manager communicated to the members about the Company's desire to change the name of the Fund to KAMCO Saudi Equity Fund after obtaining the approval of the competent authorities to change the name of the Company and the members agreed to that;

- It was agreed to coordinate the dates of future meetings with the members by e-mail with a proposal of 2 indicative dates;
- Board approved the annual report prepared according to Annex 5 of the Investment Funds Regulations;
- Compliance and Anti-Money Laundering Manager reported to the Board about the possibility of an imposition of fine on the Fund Manager by the Capital Market Authority. This is due to the Fund Manager exceeding the limit permitted by the Capital Market Authority which is 10% of the standard weight in one security. The position has been modified and the CMA has been notified and that CMA's response is awaited. Compliance Manager indicated that the Funds' business continues to be monitored on a daily basis;
- Compliance Manager informed the Board that quarterly reports and financial statements were uploaded on the company's website and Tadawul website;
- Compliance Manager informed the Board that a new category of unit, Class (B) had been created in the Global Saudi Equity Fund so that the Fund contains two classes:
In Class A, the minimum amount for subscription will be SAR 10,000 and management fees will be 1.75%
In Class B, the minimum amount for subscription will be SAR 50 million and management fees will be 0.75%
- Compliance Manager informed the Board that the Fund documents had been updated to comply with the regulations;
- Compliance Manager informed the Board that the Capital Market Authority has updated the forms of the monthly and quarterly reports, and they will start as of March reports;
- Compliance and Anti-Money Laundering Manager conducted an audit of the Board's decisions in accordance with the regulations of the Capital Market Authority.

II. Held on August 11, 2020

Topics Discussed

- Approval of minutes for meeting held on March 17, 2020;
- The Secretary of the Board informed that the name of the Fund was changed to Kamco Saudi Equity Fund in June;
- Board reviewed the performance report of the Kamco Saudi Equity Fund for June 2019. Fund Manager explained some points in the aforementioned reports and talked about the Fund's performance during the 1st and 2nd quarter. The Fund's performance declined in the first two quarters decline due to the Coronavirus crisis and the sharp drop in oil prices. The discussion also tackled some of the points related to the stock and cash weights available in the Fund as well as addressed some of the risk measures and indicators in the reports. The Board also discussed the moves made by the regional markets during the year;
- Board reviewed the audited financial statements of Kamco Saudi Equity Fund as of June 30, 2019. The Chairman pointed out that there were no reservations made by External Auditor on the financial statements and confirmed that they were uploaded on the company's website and Tadawul website and that the same will be available to the unitholders upon request;
- It was agreed to coordinate the dates of future meetings with the members by e-mail with a proposal of 2 indicative dates;
- The Board approved the semi-annual report, which was prepared according to Annex 5 of the Investment Funds Regulations.
- The amended voting policy was approved by the Board of Directors;
- Mr. Salah Al-Qahtani recommended reviewing and increasing the fees of independent members;
- Mr. Salah Al-Qahtani suggested that the meeting of the Fund Board of Directors be held every quarter after the current meeting;
- Under current circumstances, the Board members agreed to the proposal that the Board allow remote meetings through applications;
- Professor Tariq Al-Fayyad raised a question about the procedure followed and the expected time period for establishing the new real estate fund;
- Compliance Manager explained that the time period is approximately two weeks and the correct procedure was followed;
- Compliance and Anti-Money Laundering Manager confirmed the absence of any error in the work of the Fund's investment since the date of the last meeting of the Board of Directors of the Fund and noted the continued monitoring of the work of the Fund on daily basis;
- Compliance Manager informed the Board that quarterly reports and semi-annual financial statements were uploaded on the company's website and Tadawul website;
- Compliance Manager informed the Board that the trading fees has been increased, and the value-added fee has been amended to 15%. Accordingly, the Fund documents has been updated to reflect the modifications that have been made;
- Compliance and Anti-Money Laundering Manager conducted an audit of the Board's decisions in accordance with the regulations of the Capital Market Authority. There were no reservations or observations.

C. FUND MANAGER**1) Name and address of the fund manager**

Kamco Investment Company S.C.S.C
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 Kamco Invest (Saudi), investment decision making is a fundamental research driven process in order 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.

2020 was marked by two halves. As of March, the market slumped 22% due to the impact of COVID-19 on global markets and oil prices. However, global central bank intervention to infuse liquidity coupled with fiscal stimulus measures triggered a massive rebound in markets globally. Tadawul jumped c34% and was driven by a surge in liquidity with an average market turnover of SAR 8 billion during the second half of 2020. This was despite market collective earnings for 2020 coming in at a record 15-year low.

In light of the above, due to the lingering impact of COVID-19, the Fund was positioned defensively with a high cash buffer with investment in companies supported by strong operations and healthy balance sheet.

4) Fund Performance

Kamco Saudi Equity Fund had a positive return of 8.16% (Class A) and 9.36% (Class B) as of December 31, 2020 vis-a-vis 3.58% for the benchmark. The alpha can be attributed to the focus on the evolving economic and market dynamics and likewise portfolio construction with resilient operating companies. Since inception, the Fund has delivered an annualized return of 9.77% (Class A) and 9.87% (Class B) vis-a-vis 5.12% for the benchmark for the corresponding period.

5) Material Changes on the T&C

- Increased TADAWAL fees to be SR 10,000 plus the VAT.
- Amended the value added tax to conform to the rates determined by the competent authorities.
- Changed the Fund name and the Fund Manager Name.
- Added the Zakat advisor fees which is SR 6000 plus the VAT.

6) There was no other information that would enable unitholders to make an informed judgment about the fund's activities during 2020.**7) Kamco Saudi Equity Fund does not invest substantially in other investment funds.****8) There was no special commission received by the fund manager during 2020.****9) The Fund Manager believes there are no other data and other information required by the IFRs to be included in this report.****d. CUSTODIAN****1) Name and address of custodian**

HSBC Saudi Arabia
2nd Floor, HSBC Building, Olaya Road
7267 Olaya, Al Murooj,
Riyadh 12283-2255,
Kingdom of Saudi Arabia

2) Duties and responsibilities

Custodian is a service provider to the Fund in line with article 22 to 29 of Investment Funds Regulations issued by the Capital Market Authority. Below are the brief responsibilities of the custodian:

- Opening of segregated accounts for the Fund in the name of the custodian for the benefit of Kamco Saudi Equity Fund.
- Safekeeping and periodic reconciliation of assets under custody
- Movements of Funds for Fund's investment and Operational purposes based on Fund Manager Instructions

- Settlements of trades after execution and handling corporate action in the Fund portfolio based on Fund Manager Instructions
- Providing periodic statements to the Fund's managers and the auditors.
- Complying with Client Money rules and Investment Account Instructions issued by the CMA.

3) Statement of opinion

- issued, transferred and redeemed the units in accordance with the provisions of the Investment Funds Regulations and the Fund's Terms and Conditions;
- valued and calculated the price of units in accordance with the provisions of the Investment Funds Regulations, the Fund's Terms and Conditions and the Information Memorandum;
- breached any of the investment restrictions, limitations and borrowing powers applicable to the Investment Funds Regulations.

The responsibilities of the custodian do not include the expression of these opinions.

e. AUDITOR

1) Name and address of Auditor

KPMG Professional Services
Riyadh Front, Airport Road
P. O. Box 92876
Riyadh 11663
Kingdom of Saudi Arabia.

2) Statement of Compliance;

These financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") as endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia and other standards and pronouncements issued by Saudi Organization for Certified Public Accountants ("SOCPA") and to comply with the applicable provisions of the Investment Fund Regulations issued by Capital Market Authority, the Fund's Terms and Conditions and the Information Memorandum.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Fund as at 31 December 2020, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") as endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia and other standards and pronouncements issued by the Saudi Organization for Certified Public Accountants ("SOCPA") and 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.

f. FUND MANAGER INVESTMENT

Fund Manager's investment in the Fund as of December 31, 2020 was SAR 13,953,618.99 (2.05% of the NAV)

صندوق كامكو للأسهم السعودية (صندوق جلوبل للأسهم السعودية سابقاً)
صندوق استثماري مفتوح
مُدار من شركة كامكو للاستثمار (شركة بيت الاستثمار العالمي السعودية سابقاً)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م
مع
تقرير مراجع الحسابات المستقل لمالكي الوحدات

تقرير مراجع الحسابات المستقل

للسادة ملكي وحدات صندوق كامكو للأسهم السعودية

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق كامكو للأسهم السعودية ("الصندوق")، المدار من قبل من شركة كامكو للاستثمار ("مدير الصندوق") والتي تشمل قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠م، وقوائم الدخل الشامل، والتغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة مع القوائم المالية، المكونة من ملخص للسياسات المحاسبية الهامة والمعلومات التفسيرية الأخرى.

وفي رأينا، إن القوائم المالية المرفقة تعرض بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠م، وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

أساس الرأي

لقد قمنا بالمراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. ومسؤوليتنا بموجب تلك المعايير تم توضيحها في قسم "مسؤوليات مراجع الحسابات عن مراجعة القوائم المالية" في تقريرنا هذا. ونحن مستقلون عن الصندوق وفقاً لقواعد سلوك وأداب المهنة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، وقد التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لتلك القواعد. ونعتقد أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

مسؤوليات مدير الصندوق والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية

إن مدير الصندوق هو المسؤول عن إعداد القوائم المالية وعرضها بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين وطبقاً للأحكام المعمول بها في لائحة صناديق الاستثمار الصادرة من هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق ونشرة المعلومات وهو المسؤول عن الرقابة الداخلية التي يراها مدير الصندوق ضرورية، لتمكينه من إعداد قوائم مالية خالية من تحريف جوهري، سواء بسبب غش أو خطأ.

وعند إعداد القوائم المالية، فإن مدير الصندوق هو المسؤول عن تقييم قدرة الصندوق على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية، وعن الإفصاح، بحسب ما هو مناسب، عن الأمور ذات العلاقة بالاستمرارية، واستخدام مبدأ الاستمرارية كأساس في المحاسبة، ما لم تكن هناك نية لدى مدير الصندوق لتصفية الصندوق أو إيقاف عملياته، أو عدم وجود بديل واقعي سوى القيام بذلك.

إن المكلفين بالحوكمة، أي مجلس إدارة الصندوق، هم المسؤولون عن الإشراف على عملية التقرير المالي في الصندوق.

تقرير مراجع الحسابات المستقل

للسادة ملاكي وحدات صندوق كامكو للأسهم السعودية (يتبع)

مسؤوليات مراجع الحسابات عن مراجعة القوائم المالية

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

وكجزء من المراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني ونحافظ على نزعة الشك المهني خلال المراجعة. وعلىنا أيضاً:

- تحديد وتقييم مخاطر التحريفات الجوهريّة في القوائم المالية، سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة لمواجهة تلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة لتوفير أساس لإبداء رأينا. ويعد خطر عدم اكتشاف تحريف جوهري ناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضلّة أو تجاوز إجراءات الرقابة الداخلية.
- الحصول على فهم لأنظمة الرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة، من أجل تصميم إجراءات مراجعة مناسبة للظروف، وليس بغرض إبداء رأي عن فاعلية أنظمة الرقابة الداخلية بالصندوق.
- تقييم مدى مناسبة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قام بها مدير الصندوق.
- استنتاج مدى مناسبة استخدام مدير الصندوق لمبدأ الاستمرارية كأساس في المحاسبة، واستناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، ما إذا كان هناك عدم تأكد جوهري ذا علاقة بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً بشأن قدرة الصندوق على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية. وإذا تبين لنا وجود عدم تأكد جوهري، فإنه يتعين علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية، فإنه يتعين علينا تعديل رأينا. وتستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى توقف الصندوق عن الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية.
- تقييم العرض العام، وهيكل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث ذات العلاقة بطريقة تحقق عرضاً بصورة عادلة.

لقد أبلغنا المكلفين بالحوكمة، من بين أمور أخرى، بشأن النطاق والتوقيت المخطط للمراجعة والنتائج المهمة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في أنظمة الرقابة الداخلية تم اكتشافها خلال المراجعة لصندوق كامكو للأسهم السعودية ("الصندوق")، المدار من قبل من شركة كامكو للاستثمار ("مدير الصندوق").

كي بي ام جي للاستشارات المهنية

ناصر أحمد الشطيبي
رقم الترخيص ٤٥٤



الرياض، في ٢٨ مارس ٢٠٢١ م
الموافق ١٥ شعبان ١٤٤٢ هـ

صندوق كامكو للأسهم السعودية (صندوق جلوبل للأسهم السعودية سابقاً)
صندوق استثماري مفتوح
مُدار من شركة كامكو للاستثمار (شركة بيت الاستثمار العالمي السعودية سابقاً)
قائمة المركز المالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م
(ريال سعودي)

٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م	إيضاحات	الموجودات
١١٠,٨٥٨,٦١٨	١٣٢,٩٠٧,٣٤٥	١٠	نقد وما في حكمه
٥١٠,١٤٠,٧٦٣	٥٤٩,٧٩٣,٢٠٠	١١	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٢٩,٤٥٧,٢٢٥	--	٩	مستحق من وسيط
٦٥٠,٤٥٦,٦٠٦	٦٨٢,٧٠٠,٥٤٥		إجمالي الموجودات
٢١,٦٧٠,٢٥٤	--	٩	مستحق لوسيط
٢,٧٧٣,٥٥٤	٥١٢,٥٤٧	١٢	أتعاب إدارة دائنة
٣٢٩,١١٢	٢٢٨,٦٧٢		مصروفات مستحقة ومطلوبات متداولة أخرى
٢٤,٧٧٢,٩٢٠	٧٤١,٢١٩		إجمالي المطلوبات
٦٢٥,٦٨٣,٦٨٦			صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م
	١٦,٩٧٢,١١٦		صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م (إيضاح ١):
	٦٦٤,٩٨٧,٢١٠		- الفئة أ
			- الفئة ب
٢,٢٢٦,٥٣١			الوحدات المصدرة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م (بالعدد)
			الوحدات المصدرة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م (بالعدد)
	٥٥,٨٣٩		(إيضاح ١):
	٢,١٦٣,٨٩٠		- الفئة أ
			- الفئة ب
٢٨١,٠١٢٨			صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) لكل وحدة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م
			صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) لكل وحدة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م
	٣٠٣,٩٤٨٢		(إيضاح ١):
	٣٠٧,٣١١٠		- الفئة أ
			- الفئة ب

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٩ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية.

صندوق كامكو للأسهم السعودية (صندوق جلوبل للأسهم السعودية سابقاً)
صندوق استثماري مفتوح
مُدار من شركة كامكو للاستثمار (شركة بيت الاستثمار العالمي السعودية سابقاً)
قائمة الدخل الشامل
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠م
(ريال سعودي)

٣١ ديسمبر ٢٠١٩م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠م	إيضاحات	الإيرادات
٤٧,٣٨٤,٧١٠	٥٢,٨٧٧,٤٦٠	١-١١	صافي المكاسب من الاستثمارات
٢٤,٤٧١,١٢٧	١٣,٤٥٣,٠٥٠		دخل توزيعات أرباح
١,٣١٥	--		إيرادات أخرى
٧١,٨٥٧,١٥٢	٦٦,٣٣٠,٥١٠		إجمالي الإيرادات
			المصروفات
١٠,٩٨٥,١٥٧	٤,٧٢٧,٠٩١	١٢	أتعاب إدارة
٢,٢٥٨,٣٣٨	٢,١٨١,٣٣٠	١٣	مصروفات أخرى
١,٥٩٤,٠٥٠	١,١٤٥,٧٣٢		تكاليف المعاملات
١٤,٨٣٧,٥٤٥	٨,٠٥٤,١٥٣		إجمالي المصروفات
٥٧,٠١٩,٦٠٧	٥٨,٢٧٦,٣٥٧		صافي الدخل للسنة
--	--		الدخل الشامل الآخر للسنة
٥٧,٠١٩,٦٠٧	٥٨,٢٧٦,٣٥٧		إجمالي الدخل الشامل للسنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٩) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق كامكو للأسهم السعودية (صندوق جلوبل للأسهم السعودية سابقاً)
صندوق استثماري مفتوح
مُدار من شركة كامكو للاستثمار (شركة بيت الاستثمار العالمي السعودية سابقاً)
قائمة التدفقات النقدية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م
(ريال سعودي)

<u>إيضاحات</u>		٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م
الأنشطة التشغيلية			
صافي الدخل للسنة		٥٧,٠١٩,٦٠٧	٥٨,٢٧٦,٣٥٧
تسويات لمطابقة صافي الدخل للسنة مع صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية:			
صافي المكاسب من الاستثمارات	١-١١	(٤٧,٣٨٤,٧١٠)	(٥٢,٨٧٧,٤٦٠)
التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:			
شراء استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة		(١,٠٢٨,٢٥٩,١٩٧)	(٦٢٥,٠١٣,٠٦٥)
متحصلات من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة		١,١١٤,٤٣٦,٣٤٤	٦٣٨,٢٣٨,٠٨٨
مستحق من وسيط		(٢٥,١٨٨,٩٠٣)	٢٩,٤٥٧,٢٢٥
مستحق لوسيط		١٧,٦٤١,٨٦٦	(٢١,٦٧٠,٢٥٤)
أتعاب إدارة دائنة		١٩٠,٧٦٢	(٢,٢٦١,٠٠٧)
مصروفات مستحقة ومطلوبات متداولة أخرى		(٧٠,٩٧٨)	(١٠٠,٤٤٠)
صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية		٨٨,٣٨٤,٧٩١	٢٤,٠٤٩,٤٤٤
الأنشطة التمويلية			
المتحصل من الاشتراك في وحدات المدفوع لاسترداد الوحدات		٩١٤,٨١٨	--
صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية		(١,٣٠٢,١٧٧)	(٢,٠٠٠,٧١٧)
صافي الزيادة في نقد وما في حكمه		٨٧,٩٩٧,٤٣٢	٢٢,٠٤٨,٧٢٧
نقد وما في حكمه في بداية السنة		٢٢,٨٦١,١٨٦	١١٠,٨٥٨,٦١٨
نقد وما في حكمه في نهاية السنة	١٠	١١٠,٨٥٨,٦١٨	١٣٢,٩٠٧,٣٤٥

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٩) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق كامكو للأسهم السعودية (صندوق جلوبل للأسهم السعودية سابقاً)
صندوق استثماري مفتوح
مُدار من شركة كامكو للاستثمار (شركة بيت الاستثمار العالمي السعودية سابقاً)
قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية)
العائدة لمالكي الوحدات
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م
(ريال سعودي)

٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م	
٥٦٩,٠٥١,٤٣٨	٦٢٥,٦٨٣,٦٨٦	صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في بداية السنة
٥٧,٠١٩,٦٠٧	٥٨,٢٧٦,٣٥٧	إجمالي الدخل الشامل للسنة
		التغيرات من معاملات الوحدات:
٩١٤,٨١٨ (١,٣٠٢,١٧٧)	-- (٢,٠٠٠,٧١٧)	قيمة الوحدات المصدرة
		قيمة الوحدات المستردة
(٣٨٧,٣٥٩)	(٢,٠٠٠,٧١٧)	صافي التغيرات من معاملات الوحدات
٦٢٥,٦٨٣,٦٨٦	٦٨١,٩٥٩,٣٢٦	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في نهاية السنة

صندوق كامكو للأسهم السعودية (صندوق جلوبل للأسهم السعودية سابقاً)
صندوق استثماري مفتوح
مُدار من شركة كامكو للاستثمار (شركة بيت الاستثمار العالمي السعودية سابقاً)
قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية)
العائدة لمالكي الوحدات
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م
(ريال سعودي)

معاملات الوحدات (بالعدد):

فيما يلي ملخصاً لمعاملات الوحدات للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر:

<u>الوحدات</u>	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م
٢,٢٢٦,٥٣١	الوحدات في بداية السنة
--	الوحدات المصدرة وصافي التغيرات من معاملات الوحدات من ١ يناير ٢٠٢٠ م إلى ٨ يناير ٢٠٢٠ م.
٢,٢٢٦,٥٣١	الوحدات في ٨ يناير ٢٠٢٠ م
٦٢,٦٤١	الوحدات المحولة في ٩ يناير ٢٠٢٠ م - الفئة أ (إيضاح ١)
--	الوحدات المصدرة وصافي التغيرات من معاملات الوحدات من ٩ يناير ٢٠٢٠ م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م - الفئة أ
(٦,٨٠٢)	الوحدات المستردة وصافي التغيرات من معاملات الوحدات من ٩ يناير ٢٠٢٠ م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م - الفئة أ
٥٥,٨٣٩	الوحدات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م - الفئة أ
٢,١٦٣,٨٩٠	الوحدات المحولة في ٩ يناير ٢٠٢٠ م - الفئة ب (إيضاح ١)
--	الوحدات المصدرة وصافي التغيرات من معاملات الوحدات من ٩ يناير ٢٠٢٠ م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م - الفئة ب
٢,١٦٣,٨٩٠	الوحدات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م - الفئة ب
<u>الوحدات</u>	٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م
٢,٢٢٧,٦٣٠	الوحدات في بداية السنة
٣,٢٥٨	الوحدات المصدرة وصافي التغيرات من معاملات الوحدات
(٤,٣٥٧)	الوحدات المستردة وصافي التغيرات من معاملات الوحدات
٢,٢٢٦,٥٣١	الوحدات في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٩) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق كامكو للأسهم السعودية (صندوق جلوبل للأسهم السعودية سابقاً)
صندوق استثماري مفتوح
مُدار من شركة كامكو للاستثمار (شركة بيت الاستثمار العالمي السعودية سابقاً)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م
(ريال سعودي)

١. معلومات حول الشركة

صندوق كامكو للأسهم السعودية (صندوق جلوبل للأسهم السعودية سابقاً) ("الصندوق") هو صندوق استثماري مفتوح بالريال السعودي أنشئ بموجب اتفاقية بين شركة كامكو للاستثمار (شركة بيت الاستثمار العالمي السعودية سابقاً) ("مدير الصندوق") والمستثمرين في الصندوق (مالكي الوحدات). يهدف الصندوق لتحقيق تنمية رأس المال على المدى الطويل من خلال الاستثمار في أسهم الشركات المدرجة في السوق المالية 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. بناءً على موافقة هيئة السوق المالية، استجابةً للرسالة رقم T.N. ٢٦٤ بتاريخ ٢٩ ديسمبر ٢٠١٩، فإن وحدات الصندوق الحالية تم تحويلها إلى فئتين مختلفتين، أي "فئة الوحدة أ" و "فئة الوحدة ب" كما هو موضح أدناه. كان التحويل المذكور ساري المفعول اعتباراً من ٩ يناير ٢٠٢٠:

- تم تحويل وحدات المستثمرين التي تزيد قيمتها السوقية الإجمالية عن ١٧،١٧٠،٥٠٣ مليون ريال سعودي (كما في تاريخ السريان) إلى الفئة "أ" بصافي قيمة الأصول لكل وحدة بقيمة ٢٧٤،١٠٩٧ ريال سعودي.
- تم تحويل وحدات المستثمرين التي تزيد قيمتها السوقية الإجمالية عن ٥٩٣،١٤٣،١٤٠ مليون ريال سعودي (كما في تاريخ السريان) إلى الفئة "ب" بصافي قيمة الأصول لكل وحدة بقيمة ٢٧٤،١٠٩٧ ريال سعودي.

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

اعتباراً من ٢٢ شوال ١٤٤١ هـ (الموافق ١٤ يونيو ٢٠٢٠)، تم تغيير اسم الصندوق من صندوق الأسهم العالمية السعودية إلى صندوق كامكو للأسهم السعودية، وتغير اسم مدير الصندوق من بيت الاستثمار العالمي السعودية إلى شركة كامكو للاستثمار.

وفيما يتعلق بالتعامل مع مالكي الوحدات، يعتبر مدير الصندوق أن الصندوق وحدة محاسبية مستقلة. وبناءً على ذلك، يقوم مدير الصندوق بإعداد قوائم مالية منفصلة للصندوق.

٢. اللوائح النظامية

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)، مع توضيح المتطلبات التفصيلية لجميع الصناديق داخل المملكة العربية السعودية. دخلت اللائحة المعدلة حيز التنفيذ اعتباراً من ٦ صفر ١٤٣٨ هـ (الموافق ٦ نوفمبر ٢٠١٦).

٣. اشتراك/ استرداد الوحدات

الصندوق مفتوح لاشتراك/استرداد الوحدات مع وقت مستقطع في يومي الأحد والثلاثاء الساعة ١٢:٠٠ م (كل منهما "يوم تداول"). يتم نشر قيمة صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات لمحفظة الصندوق يومي الاثنين والأربعاء. يتم تحديد قيمة صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات للصندوق بغرض اشتراك/استرداد الوحدات بتقسيم صافي قيمة الموجودات العائدة لمالكي وحدات الصندوق (القيمة العادلة لموجودات الصندوق بعد خصم المطلوبات) على إجمالي عدد الوحدات القائمة للصندوق في يوم التداول.

صندوق كامكو للأسهم السعودية (صندوق جلوبل للأسهم السعودية سابقاً)
صندوق استثماري مفتوح
مُدار من شركة كامكو للاستثمار (شركة بيت الاستثمار العالمي السعودية سابقاً)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م
(ريال سعودي)

٤. الأساس المحاسبي

(أ) بيان الالتزام

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي ("IFRS") المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين ("SOCPA") ولتتماشى مع الأحكام المطبقة للوائح صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات.

(ب) أسس القياس

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية باستثناء قياس الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي تقاس بالقيمة العادلة باستخدام مبدأ الاستحقاق المحاسبي ومفهوم الاستمرارية.

٥. عملة العرض والنشاط

يتم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي الذي يمثل عملة النشاط والعرض أيضاً للصندوق. تم تقريب جميع القوائم المالية المقدمة إلى أقرب ريال سعودي.

٦. استخدام التقديرات والأحكام

عند إعداد هذه القوائم المالية قامت الإدارة باستخدام الأحكام والتقديرات والافتراضات التي تؤثر في تطبيق السياسات المحاسبية 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.

٧. السياسات المحاسبية الهامة

فيما يلي السياسات المحاسبية الرئيسية المطبقة عند إعداد هذه القوائم المالية: تم تطبيق هذه السياسات بصورة ثابتة على كافة السنوات المعروضة، ما لم يذكر خلاف ذلك.

(أ) العملات الأجنبية

يتم تحويل المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية إلى الريال السعودي على أساس أسعار التحويل السائدة بتاريخ تلك المعاملات.

يتم إعادة تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية المدرجة بالعملات الأجنبية إلى الريال السعودي على أساس أسعار التحويل في تاريخ التقرير. يتم تحويل البنود غير النقدية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة بالعملة الأجنبية باستخدام أسعار الصرف في التاريخ الذي تم فيه قياس القيمة العادلة.

يتم إثبات فروقات العملات الأجنبية الناتجة عن الترجمة في قائمة الدخل الشامل كصافي أرباح أو خسائر صرف أجنبي، باستثناء تلك الناتجة عن الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، والتي يتم إثباتها كمكون من صافي الربح من الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

صندوق كامكو للأسهم السعودية (صندوق جلوبل للأسهم السعودية سابقاً)
صندوق استثماري مفتوح
مُدار من شركة كامكو للاستثمار (شركة بيت الاستثمار العالمي السعودية سابقاً)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م
(ريال سعودي)

٧. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

(ب) تحقق الإيرادات

دخل توزيعات أرباح
يتم إثبات دخل توزيعات الأرباح في قائمة الدخل الشامل في التاريخ الذي ينشأ فيه الحق في استلام دفعات ومن المحتمل تدفق منافع اقتصادية مرتبطة بتوزيعات الأرباح للمنشأة؛ ويمكن قياس مبلغ توزيعات الأرباح بصورة موثوق بها. بالنسبة للأوراق المالية المدرجة عادة ما يكون هذا هو تاريخ تداول السهم من غير أرباحه. يتم إثبات دخل توزيعات الأرباح من الأوراق المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في بند منفصل في قائمة الدخل الشامل.

صافي المكاسب من الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
يتضمن صافي المكاسب من الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة جميع التغيرات في القيمة العادلة المحققة وغير المحققة ويستثنى من ذلك دخل توزيعات الأرباح وتكاليف المعاملة. يتم حساب صافي المكاسب المحققة من الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة باستخدام طريقة المتوسط المرجح للتكلفة.

(ج) الزكاة وضريبة الدخل

بموجب النظام الحالي للزكاة وضريبة الدخل المطبق في المملكة العربية السعودية، فإن الصندوق مُعفى من دفع أي زكاة وضريبة دخل. تُعد الزكاة وضريبة الدخل التزاماً أيضاً على مالكي الوحدات وبالتالي لا يجنب لها أي مخصص في هذه القوائم المالية.

يتم إثبات ضريبة القيمة المضافة المطبقة على الأتعاب والمصروفات في قائمة الدخل الشامل ضمن المصروفات الأخرى.

(د) صافي قيمة الموجودات

يتم احتساب صافي قيمة الموجودات لكل وحدة "اللفئة أ" و "اللفئة ب"، مفصّل عنها في قائمة المركز المالي بتقسيم صافي موجودات الصندوق العائدة "اللفئة أ" و "اللفئة ب"، على عدد الوحدات المصدرة في نهاية السنة.

(هـ) مخصصات

يتم إثبات المخصص كلما كان هناك التزام حالي (قانوني أو حكمي) نتيجة لحدث سابق يمكن تقديره بصورة موثوقة ويكون من المرجح أن يتطلب تدفقاً خارجياً للموارد لتسوية الالتزام ويكون بالإمكان تقدير مبلغ الالتزام بصورة موثوقة به.

(و) اشتراك واسترداد الوحدات

يتم تسجيل الوحدات المصدرة والمستردة بصافي قيمة الموجودات للوحدة في يوم التداول الذي يتم فيه استلام طلبات الاشتراك والاسترداد.

(ز) النقد وما في حكمه

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

صندوق كامكو للأسهم السعودية (صندوق جلوبل للأسهم السعودية سابقاً)
صندوق استثماري مفتوح
مُدار من شركة كامكو للاستثمار (شركة بيت الاستثمار العالمي السعودية سابقاً)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م
(ريال سعودي)

٧. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

(ح) مصروفات مستحقة

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

(ط) محاسبة تاريخ التداول

يتم إثبات وإلغاء إثبات كافة العمليات الاعتيادية المتعلقة بشراء وبيع الموجودات المالية في قائمة المركز المالي في تاريخ التداول، أي التاريخ الذي يصبح فيه الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة.

(ي) الأتعاب والمصروفات الأخرى

يتم إثبات الأتعاب والمصروفات الأخرى في قائمة الدخل الشامل عند استلام الخدمات ذات الصلة.

(ك) الموجودات والمطلوبات المالية

تصنيف الموجودات المالية

يتم عند الإثبات الأولى تصنيف وقياس الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة

يتم قياس الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة إذا استوفت كلا الشرطين أدناه ولا يصنف 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 دفعات 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 تقريباً. يصنف مدير الصندوق النقد وما في حكمه والمستحق لوسيط وتوزيعات الأرباح المستحقة كموجودات مالية بالتكلفة المطفأة.

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

يتم قياس الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إذا استوفت كلا الشرطين أدناه ولا يصنف 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.
- ينتج عن شروطها التعاقدية في تواريخ محددة تدفقات نقدية تمثل فقط مدفوعات لأصل المبلغ والفائدة على أصل المبلغ المستحق.

صندوق كامكو للأسهم السعودية (صندوق جلوبل للأسهم السعودية سابقاً)
صندوق استثماري مفتوح
مُدار من شركة كامكو للاستثمار (شركة بيت الاستثمار العالمي السعودية سابقاً)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م
(ريال سعودي)

٧. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

ك) الموجودات والمطلوبات المالية (يتبع)

تصنيف الموجودات المالية (يتبع)

عند الإثبات الأولي 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.

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 وبيع موجودات مالية. يتم تصنيف الاستثمارات في أسهم حقوق الملكية تحت هذه الفئة.

إعادة التصنيف

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

تصنيف المطلوبات المالية

تتضمن المطلوبات المالية رسوم الإدارة المستحقة والمستحق لوسيط والمصروفات المستحقة والمطلوبات المتداولة الأخرى المصنفة كمطلوبات مالية بالتكلفة المطفأة.

الإثبات الأولي والقياس

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

يتضمن صافي الأرباح 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 العملة 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 مخصص انخفاض في القيمة.

صندوق كامكو للأسهم السعودية (صندوق جلوبل للأسهم السعودية سابقاً)
صندوق استثماري مفتوح
مُدار من شركة كامكو للاستثمار (شركة بيت الاستثمار العالمي السعودية سابقاً)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م
(ريال سعودي)

٧. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

التوقف عن الإثبات

يتوقف الصندوق عن إثبات الموجودات المالية (أو حيثما كان ذلك مناسباً، جزء من الموجودات المالية أو جزء من مجموعة من الموجودات المالية المماثلة) عند انقضاء مدة الحقوق التعاقدية لاستلام التدفقات النقدية من الموجودات أو عند قيامه بتحويل الحقوق لاستلام التدفقات النقدية التعاقدية في المعاملة التي يتم بموجبها انتقال جميع مخاطر ومنافع ملكية الموجودات المالية بشكل جوهري أو التي لا يقوم الصندوق بموجبها بتحويل أو الاحتفاظ بجميع مخاطر ومنافع ملكية الموجودات المالية بشكل جوهري ولا يحتفظ بالسيطرة على الموجودات المالية.

عند التوقف عن إثبات الأصل المالي، فإن الفرق بين القيمة الدفترية للأصل (أو القيمة الدفترية المخصصة لجزء من الأصل الذي تم التوقف عن إثباته) ومجموع (١) المقابل المستلم (بما في ذلك أي أصل جديد تم الحصول عليه ناقصاً أي التزام جديدة تم تحمله) و (٢) أي ربح أو خسارة متراكمة كان قد تم إثباتها ضمن الدخل الشامل الآخر، يتم إثباتها في الربح أو الخسارة. أي فائدة في هذه الموجودات المالية المحولة التي قام الصندوق بإنشائها أو الاحتفاظ بها يتم إثباتها كموجودات أو مطلوبات منفصلة.

يجوز للصندوق إبرام معاملات التي بموجبها يقوم 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.

بالنسبة للمعاملات التي لا يقوم الصندوق بالاحتفاظ أو تحويل جميع مخاطر ومنافع ملكية الموجودات المالية بشكل جوهري ويقوم بالإبقاء على السيطرة على الموجودات، يستمر الصندوق في إثبات الموجودات بقدر مشاركته المستمرة التي تحدد بقدر تعرضه للتغيرات في قيمة الموجودات المحولة.

يتوقف الصندوق عن إثبات الالتزام المالي عند تسوية أو إلغاء أو انقضاء الالتزامات التعاقدية.

المقاصة

تتم مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية ويدرج الصافي في قائمة المركز المالي؛ عندما فقط عند وجود حق قانوني 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 فقط عندما يتم السماح بذلك بموجب المعايير الدولية للتقرير المالي أو للأرباح والخسائر الناتجة عن مجموعة من المعاملات المماثلة مثل نشاط تداول الصندوق.

قياس القيمة العادلة

"القيمة العادلة" هي القيمة التي سيتم استلامها مقابل بيع أصل ما أو دفعها مقابل تحويل التزام ما ضمن معاملة منتظمة بين المشاركين في السوق بتاريخ القياس في السوق الرئيسية للأصل أو الالتزام أو في غير السوق الرئيسية، السوق الأكثر ملاءمة للأصل أو الالتزام التي من خلالها يكون متاحاً للصندوق في ذلك التاريخ. إن القيمة العادلة للمطلوبات تعكس مخاطر عدم الأداء.

يقوم الصندوق بقياس القيمة العادلة للأداة باستخدام السعر المتداول في السوق النشطة لتلك الأداة. يتم اعتبار السوق على أنها سوق نشطة إذا كانت معاملات الموجودات أو المطلوبات تتم بتكرار وحجم كاف 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.

صندوق كامكو للأسهم السعودية (صندوق جلوبل للأسهم السعودية سابقاً)
صندوق استثماري مفتوح
مُدار من شركة كامكو للاستثمار (شركة بيت الاستثمار العالمي السعودية سابقاً)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠م
(ريال سعودي)

٨. المعايير الجديدة

(أ) *المعايير الدولية للتقرير المالي الجديدة وتفسيرات لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقرير المالي والتعديلات عليها، المطبقة بواسطة الصندوق*

إن المعايير الجديدة والتعديلات والتغييرات على المعايير الحالية التي صدرت عن مجلس معايير المحاسبة الدولية سارية المفعول اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢٠م وعليه تم تطبيقها بواسطة الصندوق، حيثما ينطبق ذلك:

المعايير/التعديلات

- تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ٣ "تعريف الأعمال"؛
- تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١ ومعيار المحاسبة الدولي ٨ "تعريف الأهمية النسبية"؛
- تعديلات على المراجع حول إطار المفاهيم في المعايير الدولية للتقرير المالي؛ و
- تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ ومعيار المحاسبة الدولي ٣٩ والمعيار الدولي للتقرير المالي ٧ "تصحيح المؤشر المرجعي لمعدل الفائدة - المرحلة ١"

إن تطبيق المعايير المعدلة والتفسيرات الواجب تطبيقها على الصندوق لم يكن لها أي تأثير جوهري على هذه القوائم المالية.

(ب) المعايير الصادرة ولكنها غير سارية المفعول بعد

هناك عدد من المعايير الجديدة والتعديلات على المعايير التي يسري مفعولها على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢١م مع السماح بالتطبيق المبكر لها، إلا أن الصندوق لم يقرم بالتطبيق المبكر لهذه المعايير الجديدة أو التعديلات عند إعداد هذه القوائم المالية حيث لا يوجد لها تأثير كبير على القوائم المالية للصندوق.

- امتيازات الإيجار المتعلقة بكوفيد-١٩ (تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ١٦)، ينطبق على الفترات التي تبدأ في أو بعد ١ يونيو ٢٠٢٠م؛
- المعيار الدولي للتقرير المالي ١٧ - عقود التأمين، ينطبق على الفترات التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٣م
- تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١ تصنيف المطلوبات كمتداولة وغير متداولة، الذي يطبق على الفترة السنوية التي تبدأ في ١ يناير ٢٠٢٢م أو بعد ذلك التاريخ؛
- العقود المتوقعة خسارتها - تكلفة إتمام العقد (تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٣٧)، للفترة التي تبدأ في ١ يناير ٢٠٢٢م أو بعد ذلك التاريخ.
- تصحيح المؤشر المرجعي لمعدل الفائدة - المرحلة الثانية (تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ ومعيار المحاسبة الدولي ٣٩ والمعيار الدولي للتقرير المالي ٧ والمعيار الدولي للتقرير المالي ٤ والمعيار الدولي للتقرير المالي ١٦) للفترة التي تبدأ في ١ يناير ٢٠٢١م أو بعد ذلك التاريخ؛
- الممتلكات والألات والمعدات: المتحصلات قبل الاستخدام المقصود (تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١٦)، للفترة التي تبدأ في ١ يناير ٢٠٢٢م أو بعد ذلك التاريخ؛ و
- المراجع حول إطار المفاهيم (التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ٣)، للفترة التي تبدأ في ١ يناير ٢٠٢٢م أو بعد ذلك التاريخ.

٩. مستحق من وإلى وسيط

يمثل هذا البند ذمم مدينة من الوسيط ومستحقة للوسيط عن معاملات بيع وشراء تم تداولها مباشرة قبل نهاية السنة.

صندوق كامكو للأسهم السعودية (صندوق جلوبل للأسهم السعودية سابقاً)
صندوق استثماري مفتوح
مُدار من شركة كامكو للاستثمار (شركة بيت الاستثمار العالمي السعودية سابقاً)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م
(ريال سعودي)

١٠. النقد وما في حكمه

٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م	إيضاحات ١-١٠	نقد في حساب التداول
١١٠,٨٥٨,٦١٨	١٣٢,٩٠٧,٣٤٥		

١-١٠ يمثل هذا البند الرصيد المحتفظ به لدى أمين الحفظ الذي يتم استخدامه لإبرام المعاملات الاستثمارية. يتم الاحتفاظ بالنقد لدى بنك محلي يتمتع بتصنيف ائتماني بدرجة استثمارية.

١١. الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م	استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٥١٠,١٤٠,٧٦٣	٥٤٩,٧٩٣,٢٠٠	

١-١١ فيما يلي تفاصيل صافي مكاسب الاستثمارات للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر:

٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م	مكاسب محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٢٥,٩٦٠,٢٣٥	٤,٩٦٧,٤١٩	مكاسب غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٢١,٤٢٤,٤٧٥	٤٧,٩١٠,٠٤١	
٤٧,٣٨٤,٧١٠	٥٢,٨٧٧,٤٦٠	

٢-١١ الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة هي استثمارات في أسهم مقتناة بغرض المتاجرة ومدرجة في السوق المالية السعودية ("تداول"). فيما يلي تعرضات القطاعات كما في تاريخ التقرير:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م:	نسبة القيمة العادلة	القيمة العادلة	القيمة الدفترية	مكاسب غير محققة
القطاعات				
البنوك والخدمات المالية	٣٨,٠٦	٢٠٩,٢٣٧,٧٠٠	١٩٧,٩٠٣,٤٥٣	١١,٣٣٤,٢٤٧
طاقة ومرافق خدمية	١٦,٨٣	٩٢,٥٤٠,٠٠٠	٨٨,٠٨٩,٢٦٩	٤,٤٥٠,٧٣١
الصناعات البتروكيماوية	١١,٤٩	٦٣,١٧٣,٥٠٠	٥١,٤٨٢,٠٣٢	١١,٦٩١,٤٦٨
التجزئة	١٣,٤٨	٧٤,١٣١,٠٠٠	٦٧,٥٧٧,٨٥٦	٦,٥٥٣,١٤٤
الاتصالات وتقنية المعلومات	٧,٩٠	٤٣,٤٦٠,٠٠٠	٣٩,٨٠١,٧٦٧	٣,٦٥٨,٢٣٣
التطوير العقاري	٥,١٥	٢٨,٣٢٦,٠٠٠	٢٩,١٥٩,٢٥٠	(٨٣٣,٢٥٠)
معدات وخدمات الرعاية الصحية	٥,٠٢	٢٧,٦٠٠,٠٠٠	١٩,٩٦١,٠١٨	٧,٦٣٨,٩٨٢
القطاع الصناعي	٢,٠٦	١١,٣٢٥,٠٠٠	٧,٩٠٨,٥١٤	٣,٤١٦,٤٨٦
	١٠٠%	٥٤٩,٧٩٣,٢٠٠	٥٠١,٨٨٣,١٥٩	٤٧,٩١٠,٠٤١

صندوق كامكو للأسهم السعودية (صندوق جلوبل للأسهم السعودية سابقاً)
صندوق استثماري مفتوح
مُدار من شركة كامكو للاستثمار (شركة بيت الاستثمار العالمي السعودية سابقاً)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م
(ريال سعودي)

١١. استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (يتبع)

٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م:		نسبة القيمة العادلة		القطاعات
المكاسب (الخسائر)/ غير المحققة	القيمة الدفترية	القيمة العادلة	القيمة العادلة	
١٥,٥٣٣,٥٧٣	٢٢٨,٧٩٢,١٩٠	٢٤٤,٣٢٥,٧٦٣	٤٧,٨٩	البنوك والخدمات المالية
٨,٥٤٤,٤٦٤	٨٠,٥٢٦,٥٣٦	٨٩,٠٧١,٠٠٠	١٧,٤٦	التجزئة
(١,٠٩٥,٤٣١)	٦٢,٧٨٢,٩٣١	٦١,٦٨٧,٥٠٠	١٢,٠٩	طاقة ومرافق خدمية
(٥٣٣,٧٩٠)	٤٣,٦٧٥,٧٩٠	٤٣,١٤٢,٠٠٠	٨,٤٦	الاتصالات وتقنية المعلومات
(١,٨٧٧,٩١٣)	٣٧,٢٦١,٤١٣	٣٥,٣٨٣,٥٠٠	٦,٩٤	الصناعات البتروكيماوية
١,٢١١,٩٥١	١٤,١٨٨,٠٤٩	١٥,٤٠٠,٠٠٠	٣,٠١	معدات وخدمات الرعاية الصحية
(٤٢,٦١٣)	١١,٧٠٢,٦١٣	١١,٦٦٠,٠٠٠	٢,٢٩	التطوير العقاري
(٣١٥,٧٦٦)	٩,٧٨٦,٧٦٦	٩,٤٧١,٠٠٠	١,٨٦	القطاع الصناعي
٢١,٤٢٤,٤٧٥	٤٨٨,٧١٦,٢٨٨	٥١٠,١٤٠,٧٦٣	١٠٠	الإجمالي

١٢. 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 (إيضاح ١).

أتعاب الإدارة

حتى ٨ يناير ٢٠٢٠ م اعتاد الصندوق على دفع أتعاب إدارة لمدير الصندوق يتم احتسابها بمعدل سنوي ١,٧٥٪ من قيمة صافي الموجودات (حقوق الملكية) المستحقة على أساس يومي.

من ٩ يناير ٢٠٢٠ م، بعد تحويل الوحدات إلى الفئة أ والفئة ب (إيضاح ١)، يقوم الصندوق بدفع أتعاب إدارة لمدير الصندوق يتم احتسابها بمعدل سنوي ١,٧٥٪ من قيمة صافي الموجودات (حقوق الملكية) للفئة أ و ٠,٧٥٪ من قيمة صافي الموجودات (حقوق الملكية) للفئة ب وتستحق تلك الأتعاب على أساس يومي.

الرسوم الإدارية

كما تقوم إدارة الصندوق بدفع رسوم إدارية لمدير الصندوق يتم احتسابها بمعدل سنوي ٠,١٣٪ من قيمة صافي الموجودات (حقوق الملكية) المستحقة على أساس يومي.

إضافة للمعاملات المفصح عنها في القوائم المالية، فإن المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة للفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر كما يلي:

الطرف ذو العلاقة	طبيعة المعاملات	٢٠٢٠ م	٢٠١٩ م
مدير الصندوق	أتعاب الإدارة باستثناء ضريبة القيمة المضافة	٤,٧٢٧,٠٩١	١٠,٩٨٥,١٥٧
	الرسوم الإدارية باستثناء ضريبة القيمة المضافة	٧٩١,١٢٤	٨١٦,٢٥٤
مجلس إدارة الصندوق	أتعاب اجتماعات	٢٠,٠٠٠	١٠,٠٠٠

صندوق كامكو للأسهم السعودية (صندوق جلوبل للأسهم السعودية سابقاً)
صندوق استثماري مفتوح
مُدار من شركة كامكو للاستثمار (شركة بيت الاستثمار العالمي السعودية سابقاً)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م
(ريال سعودي)

١٢. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة (يتبع)

فيما يلي المعاملات لمالكي الوحدات للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر:

الطرف ذو العلاقة	طبيعة المعاملات	٢٠٢٠ م	٢٠١٩ م
الشركة الأم لمدير الصندوق - شركة كامكو للاستثمار الكويت *	استرداد الوحدات إشتراك الوحدات		(٤,٣٥٧) ٣,٢٥٨
الشركة الأم لمدير الصندوق - شركة كامكو للاستثمار الكويت *	استرداد الوحدات من ٩ يناير ٢٠٢٠ م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م - الفئة أ	(١,٦٥٦)	
مجلس إدارة الصندوق	استرداد الوحدات من ٩ يناير ٢٠٢٠ م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م - الفئة أ	(٥,١٤٦)	

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

الطرف ذو العلاقة	طبيعة المعاملات	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م
مدير الصندوق	أتعاب إدارة دائنة	٥١٢,٥٤٧	٢,٧٧٣,٥٤٤
مجلس إدارة الصندوق	رسوم إدارية مستحقة أتعاب اجتماعات مستحقة	٨٥,٩٣٦ ١٠,٠٠٠	٢٠٦,٠٣٦ ١٠,٠٠٠

يتضمن حساب مالكي الوحدات كما في تاريخ التقرير ما يلي:

الوحدات المحتفظ بها بواسطة:

مدير الصندوق	٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م	٤٥,٩٠٨
الشركة الأم لمدير الصندوق - شركة كامكو للاستثمار الكويت * كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م		٢,١٧٠,٦٢٣
عضو مجلس إدارة الصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م		١٠,٠٠٠
مدير الصندوق		٤٥,٩٠٨
- الفئة أ كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م		--
- الفئة ب كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م		--
الشركة الأم لمدير الصندوق - شركة كامكو للاستثمار الكويت *		٥,٠٧٧
- الفئة أ كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م		٢,١٦٣,٨٩٠
- الفئة ب كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م		--
عضو مجلس إدارة الصندوق		٤,٨٥٤
- الفئة أ كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م		--
- الفئة ب كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م		--

* تم إجراء هذه الاستثمارات من قبل الشركة الأم لمدير الصندوق نيابة عن عملائها.

صندوق كامكو للأسهم السعودية (صندوق جلوبل للأسهم السعودية سابقاً)
صندوق استثماري مفتوح
مُدار من شركة كامكو للاستثمار (شركة بيت الاستثمار العالمي السعودية سابقاً)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠م
(ريال سعودي)

١٣. المصروفات الأخرى

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		
٢٠١٩م	٢٠٢٠م	
٨١٦,٢٥٤	٧٩١,١٢٤	رسوم إدارية (إيضاح ١٢)
٧١٩,٩٢٥	٦٣٧,٠٧٨	أتعاب حفظ (إيضاح ١٣-١)
٧٢٢,١٥٩	٧٥٣,١٢٨	أخرى (١٣-٢)
٢,٢٥٨,٣٣٨	٢,١٨١,٣٣٠	

١٣-١ حتى ٣١ يناير ٢٠١٩م استحققت أتعاب أمين الحفظ على قيمة محفظة الصندوق على أساس يومي وتدفع على أساس شهري وفقاً لما يلي وخضعت للحد الأدنى للأتعاب السنوية ذات الصلة.

قيمة محفظة الصندوق	معدل النسبة (%)
من 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 دولار أمريكي وأكثر	٠,١٠

بداية من ١ فبراير ٢٠١٩م تمت مراجعة أتعاب أمين الحفظ لتصبح معدلاً ثابتاً بنسبة ٠,١٣٪ يستحق على قيمة محفظة الصندوق على أساس يومي ويدفع على أساس شهري ويخضع للحد الأدنى للأتعاب الشهرية ذات الصلة.

يتم إبرام معاملات التداول في السوق المالية السعودية بواسطة أمين حفظ الصندوق.

١٣-٢ يشمل ذلك ضريبة القيمة المضافة على الرسوم والمصروفات بمبلغ ٦٤٦,٠٢١ ريال سعودي (٢٠١٩م: ٦٢٩,٦٤٣ ريال سعودي).

١٤. قياس القيمة العادلة

القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه عند بيع موجودات ما أو سداده عند تحويل مطلوبات ما بموجب معاملة نظامية تتم بين متعاملين في السوق بتاريخ 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 سنة التقرير التي حدث خلالها التغيير.

صندوق كامكو للأسهم السعودية (صندوق جلوبل للأسهم السعودية سابقاً)
صندوق استثماري مفتوح
مُدار من شركة كامكو للاستثمار (شركة بيت الاستثمار العالمي السعودية سابقاً)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م
(ريال سعودي)

١٤. قياس القيمة العادلة (يتبع)

نماذج التقييم

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

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

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

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

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

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

يقوم الصندوق بتقييم سندات الأسهم التي يتم تداولها في سوق مالي معتمد بآخر أسعارها المسجلة. بالقدر الذي يتم فيه تداول سندات الأسهم 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 سندات الأسهم المدرجة باستخدام الأسعار المتداولة في سوق نشطة لأداة مماثلة (المستوى ١ - القياس).

صندوق كامكو للأسهم السعودية (صندوق جلوبل للأسهم السعودية سابقاً)
صندوق استثماري مفتوح
مُدار من شركة كامكو للاستثمار (شركة بيت الاستثمار العالمي السعودية سابقاً)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م
(ريال سعودي)

١٤. قياس القيمة العادلة (يتبع)

القيم 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.

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 تقارب القيمة العادلة بصورة معقولة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠م					الموجودات المالية بالقيمة العادلة
-----القيمة العادلة-----					
القيمة الدفترية	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	الإجمالي	
٥٤٩,٧٩٣,٢٠٠	٥٤٩,٧٩٣,٢٠٠	--	--	٥٤٩,٧٩٣,٢٠٠	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٣١ ديسمبر ٢٠١٩م					الموجودات المالية بالقيمة العادلة
-----القيمة العادلة-----					
القيمة الدفترية	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	الإجمالي	
٥١٠,١٤٠,٧٦٣	٥١٠,١٤٠,٧٦٣	-	-	٥١٠,١٤٠,٧٦٣	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

لم يكن هناك أي تحويلات داخل المستوى خلال السنة.

صندوق كامكو للأسهم السعودية (صندوق جلوبل للأسهم السعودية سابقاً)
صندوق استثماري مفتوح
مُدار من شركة كامكو للاستثمار (شركة بيت الاستثمار العالمي السعودية سابقاً)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م
(ريال سعودي)

١٥. 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 إدارة الاستثمار على مدير الصندوق 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
- (د) مخاطر التشغيل

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 يتبعها الصندوق.

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 ناتجة عن أهداف استثمارات الصندوق وفقاً لشروط وأحكام الصندوق.

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

صندوق كامكو للأسهم السعودية (صندوق جلوبل للأسهم السعودية سابقاً)
صندوق استثماري مفتوح
مُدار من شركة كامكو للاستثمار (شركة بيت الاستثمار العالمي السعودية سابقاً)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م
(ريال سعودي)

١٥. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

(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 بشكل مباشر لهذه المخاطر.

(٢) مخاطر أسعار العملات

تنشأ مخاطر أسعار 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 هامة لأسعار العملة بشكل مباشر 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.

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 السندات المحتفظ بها وإجمالي قيمة المحفظة. على هذا النحو، فإن إدارة المخاطر هي جزء لا يتجزأ من عملية إدارة الاستثمار التي تشمل اختيار الورقة المالية وتكوين المحفظة. وكثيراً ما يتم مراقبة وقياس وإدارة التعرضات في مختلف البورصات والقطاعات الاقتصادية والنظرة الاقتصادية للدول مقارنةً بالمعايير التي تم تحديدها لتلك التعرضات.

إن كافة استثمارات الصندوق في أسهم حقوق الملكية مدرجة في السوق المالية السعودية ("تداول"). بالنسبة لمثل هذه الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة تؤدي الزيادة بنسبة ١٠٪ في السوق المالية السعودية (تداول) كما في تاريخ التقرير إلى زيادة حقوق الملكية بمبلغ ٥٤,٩٨ مليون ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠١٩: ٥١,٠١ مليون ريال سعودي)، ويؤدي التغير المتساوي في الاتجاه المعاكس إلى انخفاض في حقوق الملكية بمبلغ ٥٤,٩٨ مليون ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠١٩: ٥١,٠١ مليون ريال سعودي)..

يسعى مدير الصندوق لتقليل المخاطر من خلال تنويع الاستثمارات في مختلف القطاعات في السوق المالية السعودية. إضافة لذلك، يقوم مدير الصندوق بتأسيس توجهات للمخاطر لإدارة مخاطر أسعار الأسهم.

صندوق كامكو للأسهم السعودية (صندوق جلوبل للأسهم السعودية سابقاً)
صندوق استثماري مفتوح
مُدار من شركة كامكو للاستثمار (شركة بيت الاستثمار العالمي السعودية سابقاً)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م
(ريال سعودي)

١٥. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

إطار إدارة المخاطر (يتبع)

(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 الأخرى" 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" هي 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.

٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م	نقد وما في حكمه
١١٠,٨٥٨,٦١	١٣٢,٩٠٧,٣٤٥	مستحق من وسيط
٢٩,٤٥٧,٢٢٥	--	إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان
١٤٠,٣١٥,٨٤	١٣٢,٩٠٧,٣٤٥	

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 تعاقّد مماثل يغطي أدوات مالية مماثلة.

مخصص الانخفاض في القيمة

يستثمر الصندوق في الأسهم فقط والمصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. لذلك، لم يتم تسجيل مخصص انخفاض في القيمة في هذه القوائم المالية وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي ٩.

(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 أتعاب الإدارة الدائنة المستحقة للوسيط 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.

صندوق كامكو للأسهم السعودية (صندوق جلوبل للأسهم السعودية سابقاً)
صندوق استثماري مفتوح
مُدار من شركة كامكو للاستثمار (شركة بيت الاستثمار العالمي السعودية سابقاً)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م
(ريال سعودي)

١٥. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

إطار إدارة المخاطر (يتبع)

(د) مخاطر التشغيل

مخاطر التشغيل 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 لمالكي 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 لـ
- الفصل المناسب بين المهام بين مختلف الوظائف والأدوار والمسؤوليات؛
- مطابقة المعاملات ومراقبتها.
- التقييم السنوي لمخاطر العمليات التي يتم مواجهتها.
- كفاية الضوابط والإجراءات الرقابية لمواجهة المخاطر المحددة؛
- الامتثال للمتطلبات التنظيمية والمتطلبات القانونية الأخرى؛
- وضع خطط طوارئ؛
- التدريب والتطوير المهني؛
- المعايير الأخلاقية ومعايير الأعمال؛ و
- تقليل المخاطر بما في ذلك التأمين إذا كان ذلك مجدياً.

١٦. تأثير تفشي فيروس كورونا المستجد (COVID-١٩)

خلال شهر مارس ٢٠٢٠، أعلنت منظمة الصحة العالمية (WHO) فيما يخص فيروس كورونا المستجد (COVID-١٩) بإعتباره جائحة إعتراضاً بإنتشاره السريع في جميع أنحاء العالم. هذا التفشي أثر على دول مجلس التعاون الخليجي، متضمناً المملكة العربية السعودية. الحكومات حول العالم أتخذت خطوات لإحتواء إنتشار الفيروس. قامت المملكة العربية السعودية بشكل خاص بتنفيذ إغلاق الحدود الدولية، ونشر القواعد الإرشادية التي تخص التباعد الإجتماعي، وفرض حظر التجول على مستوى الدولة لفترات زمنية محددة.

أثرت هذه الأحداث بشكل كبير على الأسواق المالية وخلقت تقلبات في صافي قيمة الأصول لصناديق الإستثمار، وقد يستمر هذا التأثير على أرباح الصندوق والتدفقات النقدية. يواصل مدير الصندوق تقييم الوضع الحالي من خلال مراجعة إستراتيجياته الإستثمارية وممارسات إدارة المخاطر الأخرى، من أجل إدارة تأثير تفشي فيروس كورونا المستجد على عمليات الصندوق وأدائه المالي.

صندوق كامكو للأسهم السعودية (صندوق جلوبل للأسهم السعودية سابقاً)
صندوق استثماري مفتوح
مُدار من شركة كامكو للاستثمار (شركة بيت الاستثمار العالمي السعودية سابقاً)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م
(ريال سعودي)

١٧. آخر يوم تقييم

يتم تقييم وحدات الصندوق يومي الأحد والثلاثاء ويتم الإعلان عن سعر الوحدة في يوم العمل التالي. إن آخر يوم تقييم للسنة كان في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م (٢٠١٩: ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م).

١٨. أرقام المقارنة

خلال السنة الحالية ، تم إعادة تصنيف تكلفة المعاملة على الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة من "صافي الربح من الاستثمارات" إلى "تكلفة المعاملة" لتتوافق مع العرض الأفضل. تم الإفصاح أدناه عن تأثير إعادة التصنيف على قائمة الدخل الشامل:

الرصيد قبل إعادة التصنيف	إعادة التصنيف	الرصيد بعد إعادة التصنيف	
٤٥,٧٩٠,٦٦٠	١,٥٩٤,٠٥٠	٤٧,٣٨٤,٧١٠	٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م
--	(١,٥٩٤,٠٥٠)	(١,٥٩٤,٠٥٠)	صافي المكاسب من الإستثمارات تكلفة المعاملة

حيث تم إعادة تصنيف المبالغ ضمن قائمة الدخل الشامل، لم يكن لإعادة التصنيف أعلاه أي تأثير على قائمة المركز المالي وقائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات وقائمة التدفقات النقدية.

١٩. اعتماد القوائم المالية

اعتمد مجلس إدارة الصندوق إصدار هذه القوائم المالية في ١٠ شعبان ١٤٤٢ هـ (الموافق ٢٣ مارس ٢٠٢١ م).

KAMCO SAUDI EQUITY FUND (Formerly known as Global Saudi Equity Fund)
An open-ended mutual fund
Managed by KAMCO Investment Company Saudi (Formerly known as Global Investment House Saudia)
For the year ended 31 December 2020
together with the
Independent Auditor's Report to the Unitholders



KPMG Professional Services

Riyadh Front, Airport Road
P. O. Box 92876
Riyadh 11663
Kingdom of Saudi Arabia
Headquarter

Commercial Registration No.1010425494

كي بي إم جي للاستشارات المهنية

واجهة الرياض، طريق المطار
صندوق بريد ٩٢٨٧٦
الرياض ١١٦٦٣
المملكة العربية السعودية
المركز الرئيسي

سجل تجاري رقم ١٠١٠٤٢٥٤٩٤

Independent Auditor's Report

To the Unitholders of KAMCO Saudi Equity Fund

Opinion

We have audited the financial statements of **KAMCO Saudi Equity Fund** ("the Fund"), managed by KAMCO Investment Company Saudi (the "Fund Manager"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2020, the statements of comprehensive income, changes in net assets (equity) attributable to the unitholders and cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, comprising significant accounting policies and other explanatory information.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Fund as at 31 December 2020, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia and other standards and pronouncements issued by the Saudi Organization for Certified Public Accountants ("SOCPA").

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia. Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are independent of the Fund in accordance with the professional code of conduct and ethics that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia that are relevant to our audit of the financial statements, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Responsibilities of the Fund Manager and Those Charged with Governance for the Financial Statements

The Fund Manager is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with IFRS that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia and other standards and pronouncements issued by SOCPA, and to comply with the applicable provisions of the Investment Funds Regulations issued by the Capital Market Authority, the Fund's Terms and Conditions and the Information Memorandum and for such internal control as the Fund Manager determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Fund Manager is responsible for assessing the Fund's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Fund Manager either intends to liquidate the Fund or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance, the Fund Board, are responsible for overseeing the Fund's financial reporting process.



Independent Auditor's Report

To the Unitholders of KAMCO Saudi Equity Fund (continued)

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. 'Reasonable assurance' is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with International Standards on Auditing that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error; design and perform audit procedures responsive to those risks; and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Fund Manager.
- Conclude on the appropriateness of the Fund Manager's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, then we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Fund to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit of **KAMCO Saudi Equity Fund** ("the Fund"), managed by KAMCO Investment Company Saudi (the "Fund Manager").

KPMG Professional Services

Nasser Ahmed Al Snutairy
License No: 454

Riyadh, 28 March 2021
Corresponding to 15 Sha'ban 1442H



KAMCO SAUDI EQUITY FUND (Formerly known as Global Saudi Equity Fund)
An open-ended mutual fund
Managed by KAMCO Investment Company Saudi (Formerly known as Global Investment House Saudia)
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
As at 31 December 2020
(Saudi Arabian Riyals)

	<i>Notes</i>	31 December 2020	31 December 2019
<u>ASSETS</u>			
Cash and cash equivalents	10	132,907,345	110,858,618
Investments at fair value through profit or loss	11	549,793,200	510,140,763
Receivables from broker	9	--	29,457,225
TOTAL ASSETS		<u>682,700,545</u>	<u>650,456,606</u>
<u>LIABILITIES</u>			
Payables to broker	9	--	21,670,254
Management fee payable	12	512,547	2,773,554
Accrued expenses and other current liabilities		<u>228,672</u>	<u>329,112</u>
TOTAL LIABILITIES		<u>741,219</u>	<u>24,772,920</u>
NET ASSETS (EQUITY) ATTRIBUTABLE TO THE UNITHOLDERS as at 31 December 2019			<u>625,683,686</u>
NET ASSETS (EQUITY) ATTRIBUTABLE TO THE UNITHOLDERS as at 31 December 2020 (Note 1):			
- Class A		<u>16,972,116</u>	
- Class B		<u>664,987,210</u>	
Units in issue as at 31 December 2019 (<i>numbers</i>)			<u>2,226,531</u>
Units in issue as at 31 December 2020 (<i>numbers</i>) (Note 1):			
- Class A		<u>55,839</u>	
- Class B		<u>2,163,890</u>	
Net assets (equity) value per unit as at 31 December 2019			<u>281.0128</u>
Net assets (equity) value per unit as at 31 December 2020 (Note 1):			
- Class A		<u>303.9482</u>	
- Class B		<u>307.3110</u>	

The accompanying notes 1 to 19 form an integral part of these financial statements.

KAMCO SAUDI EQUITY FUND (Formerly known as Global Saudi Equity Fund)
An open-ended mutual fund
Managed by KAMCO Investment Company Saudi (Formerly known as Global Investment House Saudia)
STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
For the year ended 31 December 2020
(Saudi Arabian Riyals)

	<i>Notes</i>	31 December 2020	31 December 2019
<u>INCOME</u>			
Net gain from investments	<i>11.1</i>	52,877,460	47,384,710
Dividend income		13,453,050	24,471,127
Other income		--	1,315
Total income		<u>66,330,510</u>	<u>71,857,152</u>
<u>EXPENSES</u>			
Management fee	<i>12</i>	4,727,091	10,985,157
Other expenses	<i>13</i>	2,181,330	2,258,338
Transaction costs		1,145,732	1,594,050
Total expenses		<u>8,054,153</u>	<u>14,837,545</u>
Net income for the year		<u>58,276,357</u>	<u>57,019,607</u>
Other comprehensive income for the year		--	--
Total comprehensive income for the year		<u>58,276,357</u>	<u>57,019,607</u>

The accompanying notes 1 to 19 form an integral part of these financial statements.

KAMCO SAUDI EQUITY FUND (Formerly known as Global Saudi Equity Fund)
An open-ended mutual fund
Managed by KAMCO Investment Company Saudi (Formerly known as Global Investment House Saudia)
STATEMENT OF CASH FLOWS
For the year ended 31 December 2020
(Saudi Arabian Riyals)

	<i>Notes</i>	31 December 2020	31 December 2019
OPERATING ACTIVITIES			
Net income for the year		58,276,357	57,019,607
<i>Adjustment to reconcile net income for the year to net cash generated from operating activities:</i>			
Net gain from investments	<i>11.1</i>	(52,877,460) 5,398,897	(47,384,710) 9,634,897
<i>Changes in operating assets and liabilities:</i>			
Purchase of investments at fair value through profit or loss		(625,013,065)	(1,028,259,197)
Proceeds from sale of investments at fair value through profit or loss		638,238,088	1,114,436,344
Receivables from broker		29,457,225	(25,188,903)
Payables to broker		(21,670,254)	17,641,866
Management fee payable		(2,261,007)	190,762
Accrued expenses and other current liabilities		(100,440)	(70,978)
Net cash generated from operating activities		24,049,444	88,384,791
FINANCING ACTIVITIES			
Receipt from subscription of units		--	914,818
Payment against redemption of units		(2,000,717)	(1,302,177)
Net cash used in financing activities		(2,000,717)	(387,359)
Net increase in cash and cash equivalents		22,048,727	87,997,432
Cash and cash equivalents at beginning of the year		110,858,618	22,861,186
Cash and cash equivalents at the end of the year	<i>10</i>	132,907,345	110,858,618

The accompanying notes 1 to 19 form an integral part of these financial statements.

KAMCO SAUDI EQUITY FUND (Formerly known as Global Saudi Equity Fund)**An open-ended mutual fund**

Managed by KAMCO Investment Company Saudi (Formerly known as Global Investment House Saudia)

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS (EQUITY)**ATTRIBUTABLE TO THE UNITHOLDERS****For the year ended 31 December 2020***(Saudi Arabian Riyals)*

	31 December 2020	31 December 2019
Net assets (equity) attributable to the Unitholders at the beginning of the year	625,683,686	569,051,438
Total comprehensive income for the year	58,276,357	57,019,607
Contributions by the Unitholders:		
Issuance of units during the year	--	914,818
Redemption of units during the year	(2,000,717)	(1,302,177)
Net redemption by the Unitholders	(2,000,717)	(387,359)
Net assets (equity) attributable to the Unitholders at the end of the year	681,959,326	625,683,686

KAMCO SAUDI EQUITY FUND (Formerly known as Global Saudi Equity Fund)
An open-ended mutual fund
Managed by KAMCO Investment Company Saudi (Formerly known as Global Investment House Saudia)
STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS (EQUITY)
ATTRIBUTABLE TO THE UNITHOLDERS
For the year ended 31 December 2020
(Saudi Arabian Riyals)

Units transactions (*numbers*):

Transactions in units for the year ended 31 December are summarised as follows:

31 December 2020	<u>Units</u>
Units at the beginning of the year	<u>2,226,531</u>
Units issued and net change from unit transactions from 1 January 2020 to 8 January 2020.	<u>--</u>
Units at 8 January 2020	<u>2,226,531</u>
Units converted at 9 January 2020 - Class A (Note 1)	<u>62,641</u>
Units issued and net change from unit transactions from 9 January 2020 to 31 December 2020 – Class A	<u>--</u>
Units redeemed and net change from unit transactions from 9 January 2020 to 31 December 2020 – Class A	<u>(6,802)</u>
Units at 31 December 2020 - Class A	<u>55,839</u>
Units converted at 9 January 2020 - Class B (Note 1)	<u>2,163,890</u>
Units issued and net change from unit transactions from 9 January 2020 to 31 December 2020 – Class B	<u>--</u>
Units at 31 December 2020 - Class B	<u>2,163,890</u>
31 December 2019	<u>Units</u>
Units at the beginning of the year	2,227,630
Units issued and net change from unit transactions	3,258
Units redeemed and net change from unit transactions	<u>(4,357)</u>
Units at the end of the year	<u>2,226,531</u>

The accompanying notes 1 to 19 form an integral part of these financial statements.

KAMCO SAUDI EQUITY FUND (Formerly known as Global Saudi Equity Fund)

An open-ended mutual fund

Managed by KAMCO Investment Company Saudi (Formerly known as Global Investment House Saudia)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT

For the year ended 31 December 2020

1. REPORTING ENTITY

KAMCO Saudi Equity Fund (Formerly known as Global Saudi Equity Fund) (the “Fund”) is an open-ended Saudi Riyal denominated investment fund created by agreement between KAMCO Investment Company Saudi (Formerly known as 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 (“Tadawul”).

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. As approved by CMA, in response to letter No. T.N.264 dated 29 December 2019, the existing units in the Fund were converted to two different classes i.e. “Unit Class A” and “Unit Class B” as explained below. The said conversion was effective from 9 January 2020:

- Units of investors with total market value above SAR 17,170,503 million (as of the effective date) were converted to Class A at net asset value per unit of SAR 274.1097.
- Units of investors with total market value above SAR 593,143,140 million (as of the effective date) were converted to Class B at net asset value per unit of SAR 274.1097.

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.

Effective from 22 Shawwal 1441H (Corresponding to 14 June 2020), the name of the Fund was changed from Global Saudi Equity Fund to KAMCO Saudi Equity Fund, and the name of the Fund Manager was changed from Global Investment House Saudia to KAMCO Investment Company Saudi.

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

2. REGULATING AUTHORITY

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. The Amended Regulations came into effect from 6 Safar 1438 H (corresponding to 6 November 2016).

3. SUBSCRIPTION / REDEMPTION OF UNITS

The Fund is open for subscriptions / redemptions with a cutoff time of 12:00 pm on Sunday and Tuesday (each a “Dealing Day”). The net assets attributable to the Unitholders of the Fund’s portfolio is published on Monday and Wednesday. The net assets attributable to the Unitholders of the Fund for the purpose of subscription / redemption of units is determined by dividing the net assets attributable to the Unitholders of the Fund (fair value of the Fund’s assets minus the Fund’s liabilities) by the total number of the Fund’s units outstanding on the relevant dealing day.

KAMCO SAUDI EQUITY FUND (Formerly known as Global Saudi Equity Fund)
An open-ended mutual fund
Managed by KAMCO Investment Company Saudi (Formerly known as Global Investment House Saudia)
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT
For the year ended 31 December 2020

4. BASIS OF ACCOUNTING

a) *Statement of compliance*

These financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (“IFRS”) as endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia and other standards and pronouncements endorsed by Saudi Organization for Certified Public Accountants (“SOCPA”) and to comply with the applicable provisions of the Investment Fund Regulations issued by Capital Market Authority, the Fund’s Terms and Conditions and the Information Memorandum.

b) *Basis of measurement*

These financial statements have been prepared on a historical cost basis, except for measurement of investments at fair value through profit or loss (“FVTPL”) at fair value, using the accrual basis of accounting and the going concern concept.

5. FUNCTIONAL AND PRESENTATION CURRENCY

These financial statements have been presented in SAR, which is also the functional and presentation currency of the Fund. All financial information presented has been rounded to the nearest SAR.

6. USE OF ESTIMATES AND JUDGMENTS

In preparing these financial statements, management has made judgments, estimates and assumptions that affect the application of accounting policies and the 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.

7. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The principal accounting policies applied in the preparation of these financial statements are set out below. These policies have been consistently applied to all the years presented, unless otherwise stated.

a) *Foreign currency*

Transactions in foreign currencies are translated into SAR at the exchange rate at the dates of the transactions.

Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated into SAR at the exchange rate at the reporting date. Non-monetary items that are measured at fair value in a foreign currency shall be translated using the exchange rates at the date when the fair value was measured.

Foreign currency differences arising on translation are recognised in the statement of comprehensive income as net foreign exchange gains or losses, except for those arising on financial instruments at FVTPL, which are recognised as a component of net gain from financial instruments at FVTPL.

KAMCO SAUDI EQUITY FUND (Formerly known as Global Saudi Equity Fund)
An open-ended mutual fund
Managed by KAMCO Investment Company Saudi (Formerly known as Global Investment House Saudia)
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT
For the year ended 31 December 2020

7. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

b) *Revenue Recognition*

Dividend income

Dividend income is recognized in the statement of comprehensive income on the date on which the right to receive payment is established, it is probable that the economic benefits associated with the dividend will flow to the entity and the amount of the dividend can be measured reliably. For quoted equity securities, this is usually the ex-dividend date. Dividend income from equity securities designated as at FVTPL is recognized in the statement of comprehensive income in a separate line item.

Net gain from financial instruments at FVTPL

Net gain from financial instruments at FVTPL includes all realised and unrealised fair value changes and excludes dividend income and transaction costs. Net realised gain from financial instruments at FVTPL is calculated using the weighted average cost method.

c) *Zakat and income tax*

Under the current system of zakat and income tax in the Kingdom of Saudi Arabia, the Fund is exempt from paying any zakat and income tax. Zakat and income tax are considered to be the obligation of the Unitholders and are not provided in these financial statements.

The Value Added Tax (VAT) applicable for fees and expenses is recognized in the statement of comprehensive income under other expenses.

d) *Net asset value*

Net asset value per unit for Class A and Class B, disclosed in the statement of financial position, is calculated by dividing the net assets of the Fund attributable to Class A and Class B by the number of units in issue for Class A and Class B at year-end.

e) *Provisions*

Provisions are recognized whenever there is a 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.

f) *Subscription and redemption of units*

Units subscribed and redeemed are recorded at the net asset value (NAV) per unit on the dealing day for which the subscription request and redemption applications are received.

g) *Cash and cash equivalents*

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

h) *Accrued expenses*

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

i) *Trade date accounting*

All regular way purchases and sales of financial assets are recognized and derecognized in the statement of financial position on the trade date i.e. the date at which the Fund becomes a party to the contractual provisions of the instrument.

j) *Fees and other expenses*

Fees and other expenses are recognized in the statement of comprehensive income as the related services are received.

KAMCO SAUDI EQUITY FUND (Formerly known as Global Saudi Equity Fund)
An open-ended mutual fund
Managed by KAMCO Investment Company Saudi (Formerly known as Global Investment House Saudia)
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT
For the year ended 31 December 2020

7. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

k) *Financial assets and liabilities*

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 OCI 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 principal and interest on the principal 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.

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 measured 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. Investments in equity securities are classified under this category.

Reclassifications

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

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.

KAMCO SAUDI EQUITY FUND (Formerly known as Global Saudi Equity Fund)
An open-ended mutual fund
Managed by KAMCO Investment Company Saudi (Formerly known as Global Investment House Saudia)
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT
For the year ended 31 December 2020

7. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

k) Financial assets and liabilities (Continued)

Initial recognition and measurement

Financial assets and financial liabilities at FVTPL are initially recognized on the trade date, which is 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 and financial liabilities at FVTPL are initially recognized at fair value, with transaction costs recognized in statement of income. Financial assets or financial liabilities not classified as FVTPL are initially recognized at fair value plus / (minus) transaction costs that are directly attributable to their acquisition or issue.

Net gains 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 / loss 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 principal 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 allowance for impairment.

Derecognition

The Fund derecognizes a financial asset (or where applicable, a part of a financial asset or a part of a group of similar financial assets) 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.

On derecognition of a financial asset, the difference between the carrying amount of the asset (or the carrying amount allocated to the portion of the asset derecognized) and the sum of (i) the consideration received (including any new asset obtained less any new liability assumed), and (ii) any cumulative gain or loss that had been recognized in Other Comprehensive Income (OCI) 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 may enter into transactions whereby it transfers assets recognized in 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 risks 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.

For transactions in which the Fund neither retains nor transfers substantially all of the risks and rewards of ownership of a financial asset and where it retains control over the asset, the Fund continues to recognize the asset to the extent of its continuing involvement, determined by the extent to which it is exposed to changes in the value of the transferred asset.

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

KAMCO SAUDI EQUITY FUND (Formerly known as Global Saudi Equity Fund)

An open-ended mutual fund

Managed by KAMCO Investment Company Saudi (Formerly known as Global Investment House Saudia)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT

For the year ended 31 December 2020

7. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

k) *Financial assets and liabilities (Continued)*

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 a legally enforceable right to offset the amounts and intends either to settle them on a net basis or to realize the asset and settle the liability simultaneously.

Income and expenses are presented on a net basis only when permitted under IFRS, or for gains and losses arising from a group of similar transactions such as in the Fund's trading activity.

l) *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 in the principal or, in its absence, the most advantageous market to which the Fund has access at that date. The fair value of a liability reflects its non-performance risk.

The Fund measures the fair value of an instrument using the quoted price 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 ongoing 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.

8. NEW STANDARDS

a) *New IFRS standards, IFRIC interpretations and amendments thereof, adopted by the Fund*

The following new standards, amendments and revisions to existing standards, which were issued by the International Accounting Standards Board (IASB), have been effective from 1 January 2020 and accordingly adopted by the Fund, as applicable:

- Amendments to IFRS 3: Definition of a Business;
- Amendments to IAS 1 and IAS 8: Definition of Material;
- Amendments to References to the Conceptual Framework in IFRS Standards; and
- Amendments to IFRS 9, IAS 39 and IFRS 7: Interest Rate Benchmark Reform – Phase 1.

The adoption of the amended standards and interpretations applicable to the Fund did not have any significant impact on these financial statements.

b) *Standards issued but not yet effective*

The accounting standards, amendments and revisions which have been published and are mandatory for compliance for the Fund's accounting year beginning on or after 1 January 2021 are listed below. The Fund has opted not to early adopt these pronouncements and they do not have a significant impact on the financial statements.

- COVID-19 – Related Rent Concessions (Amendments to IFRS 16), applicable for beginning on or after 1 June 2020;
- Interest Rate Benchmark Reform – Phase 2 (amendments to IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 and IFRS 16) for the period beginning on or after 1 January 2021;
- Amendments to IAS 1 – Classification of Liabilities as Current or Non-current, applicable for the period beginning on or after 1 January 2022;
- Onerous contracts – Cost of Fulfilling a contract (Amendments to IAS 37), for the period beginning on or after 1 January 2022;
- Property, Plant and Equipment: Proceeds before Intended Use (Amendments to IAS 16), for the period beginning on or after 1 January 2022;
- Reference to Conceptual Framework (Amendments to IFRS 3), for the period beginning on or after 1 January 2022; and
- IFRS 17 – Insurance contracts, applicable for the period beginning on or after 1 January 2023.

KAMCO SAUDI EQUITY FUND (Formerly known as Global Saudi Equity Fund)
An open-ended mutual fund
 Managed by KAMCO Investment Company Saudi (Formerly known as Global Investment House Saudia)
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT
For the year ended 31 December 2020

9. RECEIVABLES FROM AND PAYABLES TO BROKER

This represents receivables from broker and payables to broker for sale and purchase trades that were executed immediately before the end of the year.

10. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	<i>Note</i>	31 December 2020	31 December 2019
Cash in trading account	10.1	132,907,345	110,858,618

- 10.1** This balance is maintained with the custodian and is used to conduct investment transactions. Cash is held in a client account with a local bank having an investment grade credit rating.

11. INVESTMENTS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

	31 December 2020	31 December 2019
Investments measured at fair value through profit or loss	549,793,200	510,140,763

- 11.1** Below are the details of net gain from investments for the year ended 31 December 2020:

	31 December 2020	31 December 2019
Realized gain on investments at fair value through profit or loss	4,967,419	25,960,235
Unrealized gain on investments at fair value through profit or loss	47,910,041	21,424,475
	52,877,460	47,384,710

- 11.2** 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:

31 December 2020:	% of Fair value	Fair value	Carrying value	Unrealised gain / (loss)
<u>Sectors</u>				
Banks and financial services	38.06	209,237,700	197,903,453	11,334,247
Energy and utilities	16.83	92,540,000	88,089,269	4,450,731
Petrochemical industries	11.49	63,173,500	51,482,032	11,691,468
Retail	13.48	74,131,000	67,577,856	6,553,144
Telecommunication and information technology	7.90	43,460,000	39,801,767	3,658,233
Real estate development	5.15	28,326,000	29,159,250	(833,250)
Health care equipment and services	5.02	27,600,000	19,961,018	7,638,982
Industrial investment	2.06	11,325,000	7,908,514	3,416,486
Total	100%	549,793,200	501,883,159	47,910,041

KAMCO SAUDI EQUITY FUND (Formerly known as Global Saudi Equity Fund)
An open-ended mutual fund
 Managed by KAMCO Investment Company Saudi (Formerly known as Global Investment House Saudia)
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT
For the year ended 31 December 2020

11. INVESTMENTS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS (CONTINUED)

<i>31 December 2019:</i>	<i>% of Fair</i>	<i>Fair</i>	<i>Carrying</i>	<i>Unrealised</i>
<u>Sectors</u>	<u>value</u>	<u>value</u>	<u>Value</u>	<u>gain / (loss)</u>
Banks and financial services	47.89	244,325,763	228,500,142	15,825,621
Retail	17.46	89,071,000	80,460,316	8,610,684
Energy and utilities	12.09	61,687,500	62,715,179	(1,027,679)
Telecommunication and information technology	8.46	43,142,000	43,604,055	(462,055)
Petrochemical industries	6.94	35,383,500	37,175,504	(1,792,004)
Health care equipment and services	3.01	15,400,000	14,183,828	1,216,172
Real estate development	2.29	11,660,000	11,647,157	12,843
Industrial investment	1.86	9,471,000	10,430,107	(959,107)
Total	100%	510,140,763	488,716,288	21,424,475

12. TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

Related parties of the Fund include the Fund Manager, Parent of the Fund Manager and the Fund Board. In the ordinary course of its activities, the Fund transacts with the Fund Manager (Refer Note 1).

Management fee

Until 8 January 2020, the Fund used to pay management fees to the Fund Manager calculated at an annual rate of 1.75% of the net assets (equity) value accrued on a daily basis.

From 9 January 2020, after the conversion of units to Class A and Class B (Note 1), the Fund pays management fees to the Fund Manager calculated at an annual rate of 1.75% of the net assets (equity) value for Class A and 0.75% of the net assets (equity) value for Class B. The said fee is accrued on a daily basis.

Administration fee

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

In addition to the transactions disclosed elsewhere in the financial statements, transactions with related parties for the years ended 31 December are as follows:

<u>Related party</u>	<u>Nature of transactions</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
The Fund Manager – KAMCO Investment Company Saudi	Management fees excluding VAT	<u>4,727,091</u>	<u>10,985,157</u>
	Administration fees excluding VAT	<u>791,124</u>	<u>816,254</u>
The Fund Board	Meetings fees	<u>20,000</u>	<u>10,000</u>

KAMCO SAUDI EQUITY FUND (Formerly known as Global Saudi Equity Fund)
An open-ended mutual fund
Managed by KAMCO Investment Company Saudi (Formerly known as Global Investment House Saudia)
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT
For the year ended 31 December 2020

12. TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES (CONTINUED)

The Unitholders' transactions for the year ended 31 December are as follows:

<u>Related party</u>	<u>Nature of transactions</u>	<u>2020</u> <i>--Numbers--</i>	<u>2019</u>
Parent of the Fund Manager - KAMCO Investment Kuwait*	Redemption of units Subscription of units		(4,357) 3,258
Parent of the Fund Manager - KAMCO Investment Kuwait*	Redemption of units from 9 January 2020 to 31 December 2020 – Class A	<u>(1,656)</u>	
	Redemption of units from 9 January 2020 to 31 December 2020 – Class A	<u>(5,146)</u>	

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

<u>Related party</u>	<u>Nature of balances</u>	<u>31 December</u> <u>2020</u>	<u>31 December</u> <u>2019</u>
The Fund Manager – KAMCO Investment Company Saudi	Management fee payable Administration fee payable	<u>512,547</u> <u>85,936</u>	<u>2,773,544</u> <u>206,036</u>
The Fund Board	Fund Board fee	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>

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

<u>Units held by:</u>	<u>31 December</u> <u>2020</u> <i>--Numbers--</i>	<u>31 December</u> <u>2019</u>
The Fund Manager as at 31 December 2019		<u>45,908</u>
Parent of the Fund Manager – KAMCO Investment Kuwait* as at 31 December 2019		<u>2,170,623</u>
The Fund Board member as at 31 December 2019		<u>10,000</u>
The Fund Manager – Class A as at 31 December 2020:		
- Class A as at 31 December 2020	<u>45,908</u>	
- Class B as at 31 December 2020	<u>--</u>	
Parent of the Fund Manager – KAMCO Investment Kuwait:*		
- Class A as at 31 December 2020	<u>5,077</u>	
- Class B as at 31 December 2020	<u>2,163,890</u>	
The Fund Board member – Class A as at 31 December 2020:		
- Class A as at 31 December 2020	<u>4,854</u>	
- Class B as at 31 December 2020	<u>--</u>	

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

KAMCO SAUDI EQUITY FUND (Formerly known as Global Saudi Equity Fund)**An open-ended mutual fund**

Managed by KAMCO Investment Company Saudi (Formerly known as Global Investment House Saudia)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT**For the year ended 31 December 2020****13. OTHER EXPENSES**

	31 December 2020	31 December 2019
Administration fee (note 12)	791,124	816,254
Custody fee (note 13.1)	637,078	719,925
Others (note 13.2)	753,128	722,159
	<u>2,181,330</u>	<u>2,258,338</u>

- 13.1** Until 31 January 2019, the custodian fee was accrued on the portfolio value of the Fund on a daily basis, and payable on a monthly basis, in accordance with the followings and was 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

From 1 February 2019, custodian fee percentage is revised, and a flat rate of 0.13% is being accrued on the portfolio value of the fund on a daily basis, and payable on a monthly basis, and is subject to the respective monthly minimum fee.

Trade transactions on the Saudi Stock Exchange are executed through the Fund's custodian.

- 13.2** This includes VAT on fees and expenses amounting to SAR 646,021 (2019: SAR 629,643).

14. 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 ongoing 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 year during which the change has occurred.

KAMCO SAUDI EQUITY FUND (Formerly known as Global Saudi Equity Fund)

An open-ended mutual fund

Managed by KAMCO Investment Company Saudi (Formerly known as Global Investment House Saudia)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT

For the year ended 31 December 2020

14. 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 active 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.

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 for financial assets and financial liabilities not measured at fair value if the carrying amount is a reasonable approximation of fair value:

KAMCO SAUDI EQUITY FUND (Formerly known as Global Saudi Equity Fund)
An open-ended mutual fund
 Managed by KAMCO Investment Company Saudi (Formerly known as Global Investment House Saudia)
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT
For the year ended 31 December 2020

14. FAIR VALUE MEASUREMENT (CONTINUED)

31 December 2020					
<i>-----Fair value-----</i>					
<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>549,793,200</u>	<u>549,793,200</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>549,793,200</u>
31 December 2019					
<i>-----Fair value-----</i>					
<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>510,140,763</u>	<u>510,140,763</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>510,140,763</u>

There were no inter-level transfers during the year.

15. 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 the 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 Fund Board 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.

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.

KAMCO SAUDI EQUITY FUND (Formerly known as Global Saudi Equity Fund)

An open-ended mutual fund

Managed by KAMCO Investment Company Saudi (Formerly known as Global Investment House Saudia)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT

For the year ended 31 December 2020

15. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (CONTINUED)

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 the Fund's terms and conditions.

The Fund's market risk is managed by the Fund 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 enter into transactions that are denominated in currencies other than its functional currency, hence, is not directly 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 significant direct 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 by the Fund Manager.

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 process which comprises security selection and portfolio construction. The exposures in various stocks, economic sectors and country economic outlook 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 carried at fair value, a 10% increase in the Saudi Stock Exchange (Tadawul) at the reporting date would have increased equity by SAR 54.98 million (31 December 2019: SAR 51.01 million); an equal change in the opposite direction would have decreased equity by SAR 54.98 million (31 December 2019: SAR 51.01 million).

KAMCO SAUDI EQUITY FUND (Formerly known as Global Saudi Equity Fund)**An open-ended mutual fund**

Managed by KAMCO Investment Company Saudi (Formerly known as Global Investment House Saudia)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT**For the year ended 31 December 2020****15. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (CONTINUED)****(a) Market risk (continued)**

The Fund Manager endeavours 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 a 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" is 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.

	31 December 2020	31 December 2019
Cash and cash equivalents	132,907,345	110,858,618
Receivable from broker	--	29,457,225
Total exposure to credit risk	132,907,345	140,315,843

Analysis of credit quality

The Fund's cash and cash equivalents are held with the custodian under an 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 assets and financial liabilities in the statement of financial position. The Fund does not have enforceable master netting or similar arrangements that cover similar financial instruments.

Allowance for impairment

The Fund has investment in only equity securities classified as FVTPL. Hence, no impairment allowance is recorded in these financial statements as per IFRS 9.

(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 management fee payable and payable to broker, 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.

KAMCO SAUDI EQUITY FUND (Formerly known as Global Saudi Equity Fund)
An open-ended mutual fund
Managed by KAMCO Investment Company Saudi (Formerly known as Global Investment House Saudia)
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT
For the year ended 31 December 2020

15. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (CONTINUED)

(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 standards 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:
 - appropriate segregation of duties between various functions, roles and responsibilities;
 - reconciliation and monitoring of transactions; and
 - yearly 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.

16. IMPACT OF COVID-19 OUTBREAK

During March 2020, the World Health Organisation ("WHO") declared the Coronavirus ("COVID-19") outbreak as a pandemic in recognition of its rapid spread across the globe. This outbreak has also affected the GCC region, including the Kingdom of Saudi Arabia. Governments all over the world took steps to contain the spread of the virus. Saudi Arabia in particular implemented closure of borders, released social distancing guidelines and enforced country-wide lockdowns and curfews for specified time periods.

These events have significantly impacted the financial markets and created volatility in the net asset value of investment funds and may continue to impact the Fund's earnings and cash flows. The Fund Manager continues to evaluate the current situation through reviewing its investment strategy and other risk management practices, in order to manage the impact, the COVID-19 outbreak has on Fund's operations and financial performance.

17. LAST VALUATION DAY

The Fund's units are valued on Sunday and Tuesday and the unit price is announced on the following business day. The last valuation day of the year was 31 December 2020 (2019: 31 December 2019).

KAMCO SAUDI EQUITY FUND (Formerly known as Global Saudi Equity Fund)**An open-ended mutual fund**

Managed by KAMCO Investment Company Saudi (Formerly known as Global Investment House Saudia)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT**For the year ended 31 December 2020****18. COMPARATIVE FIGURES**

During current year, transaction cost on investments at fair value through profit or loss has been reclassified from “net gain from investments” to “transaction cost” to conform to better presentation. Impact of this reclassification on the statement of comprehensive income is disclosed below:

	<u>As originally reported</u>	<u>Reclassification</u>	<u>Amounts reported after reclassification</u>
31 December 2019			
Net gain from investments	45,790,660	1,594,050	47,384,710
Transaction cost	--	(1,594,050)	(1,594,050)

Since the amounts are reclassified within the statement of comprehensive income, the above reclassification did not have any effect on the statement of financial position, statements of changes in net asset attributable to the Unitholders and statement of cash flows.

19. APPROVAL OF FINANCIAL STATEMENTS

These financial statements were approved by the Fund Board on 10 Sha’ban 1442H (corresponding to 23 March 2021).