

صندوق مزون الأول

البيانات المالية

31 مارس 2014

المكتب المسجل والمركز الرئيسي للأعمال:

ص ب 974
الرمز البريدي 112
سلطنة عمان

صندوق مزون الأول

البيانات المالية
31 مارس 2014

الصفحة	المحتويات
1	بيان المركز المالي
2	بيان الدخل الشامل
3	بيان التغيرات في صافي الأصول المنسوبة إلى حملة الوحدات القابلة للاسترداد
4	بيان التدفقات النقدية
5-20	إيضاحات عن البيانات المالية

بيان المركز المالي
للفترة المنتهية في 31 مارس 2014

31-12-2013 RO	31-03-2013 RO	31-03-2014 RO	إيضاح	
				صافي الأصول
				الأصول
5,417,920	3,729,610	5,653,763	4	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
11,564	24,595	470,413		مستحق من وسطاء
2,300	38,569	78,558		ذمم مدينة أخرى ومدفوعات مقدمة
126,027	335,332	125,434	ح/3	النقد والنقد المعادل
-----	-----	-----		إجمالي الأصول
5,557,811	4,128,106	6,328,168		
=====	=====	=====		
				الالتزامات
197,643	21,718	50,284	ج/5	مبالغ مستحقة إلى أطراف ذات علاقة
3,612	2,729	443,755		مصروفات مستحقة وذمم دائنة أخرى
-----	-----	-----		إجمالي الالتزامات
201,255	24,447	494,039		
-----	-----	-----		إجمالي صافي الأصول
5,356,556	4,103,659	5,834,129		
=====	=====	=====		
				أموال حملة الوحدات
4,286,750	4,035,168	4,852,892	7	رأسمال الوحدات
1,069,806	68,491	981,237		إيرادات مُستيقاة
-----	-----	-----		إجمالي أموال حملة الوحدات
5,356,556	4,103,659	5,834,129		
=====	=====	=====		
1.250	1.017	1.202	8	صافي قيمة الأصول للوحدة
=====	=====	=====		

وافق اعضاء إدارة الصندوق على هذه البيانات المالية وصرح بإصدارها في 16 إبريل 2014، ووقعها نيابة عنها:

.....
عضو إدارة الصندوق

.....
رئيس مجلس الإدارة

الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 19 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية.

بيان الدخل الشامل
للفترة المنتهية في 31 مارس 2014

31-12-2013 RO	31-03-2013 RO	31-03-2014 RO	ايضا ح	
188,261	85,395	120,462	ب/3	الدخل
-	-	558		دخل توزيعات أرباح
809,605	87,356	395,076	ج/3	دخل الفوائد
520,946	177,181	322,072	أ/4	صافي الأرباح المحققة من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
1,518,812	349,932	838,168		تغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة
(99,972)	-	(22,378)	14	مصروفات
(62,589)	(14,321)	(20,510)	13	أتعاب الأداء
(45,249)	(11,512)	(17,546)		أتعاب الإدارة
(53,100)	(9,397)	(9,397)	أ/5	مصروفات عمولة الوساطة (تكلفة المعاملة)
(16,785)	(4,536)	(5,238)	15	أتعاب اعضاء لجنة المستثمرين
(5,903)	(1,423)	(2,310)	13	مصروفات عمومية وإدارية
(7,064)	(2,226)	(3,646)		أتعاب الحافظ الأمين
(290,662)	(43,415)	(81,025)		خسارة صرف عملات أجنبية
1,228,150	306,517	757,143		الأرباح وإجمالي الدخل الشامل للسنة
0.306	0.074	0.171	9	أرباح الوحدة

ملاحظة: لا يملك الصندوق أي بند من الدخل الشامل الآخر

الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 19 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية.

بيان التغيرات في صافي الأصول المنسوبة إلى حملة الوحدات القابلة للاسترداد
للفترة المنتهية في 31 مارس 2014

المجموع	إيرادات مُستقاة	رأسمال الوحدات (إيضاح 7)	
. ر. ع.	. ر. ع.	. ر. ع.	
5,356,556	1,069,806	4,286,750	في 31 ديسمبر 2013
(3,897)	(1,061)	(2,836)	وحدات مُستردة
165,499	37,693	127,806	وحدات مُكتتب بها
(441,172)	(441,172)	-	توزيعات النقدية
-	(441,172)	441,172	توزيعات سهمية
757,143	757,143	--	الأرباح وإجمالي الدخل الشامل للسنة
<u>5,834,129</u>	<u>981,237</u>	<u>4,852,892</u>	في 31 مارس 2014
4,148,683	(240,741)	4,389,424	في 31 ديسمبر 2012
(351,541)	2,715	(354,256)	وحدات مُستردة
-	-	-	وحدات مُكتتب بها
306,517	306,517	--	الأرباح وإجمالي الدخل الشامل للسنة
<u>4,103,659</u>	<u>68,491</u>	<u>4,035,168</u>	في 31 مارس 2013

الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 19 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية.

بيان التدفقات النقدية
للفترة المنتهية في 31 مارس 2014

31-12-2013 RO	31-03-2013 RO	31-03-2014 RO	
			التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل
1,228,150	306,517	757,143	صافي أرباح السنة
(809,605)	(87,356)	(395,076)	تعديلات لـ:
(520,946)	(177,181)	(322,072)	صافي الأرباح المحققة من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
			صافي التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة
(102,401)	41,980	39,995	صافي النقد (المستخدم في)/ الناتج من أنشطة التشغيل
73,233	23,933	(535,107)	صافي التغيرات في الأصول والالتزامات الأخرى
183,635	6,827	292,784	نقص / (زيادة) في المستحق من وسطاء والذمم المدينة الأخرى
3,738,576)	(2,564,710)	(4,535,255)	زيادة في المستحق الى أطراف ذات علاقة والذمم الدائنة الأخرى
13,489,523	2,937,953	5,016,560	مبالغ مدفوعة نظير شراء استثمارات
			حصيلة بيع استثمارات
(94,586)	445,983	278,977	صافي النقد (المستخدم في)/ الناتج من أنشطة التشغيل
			التدفقات النقدية من أنشطة التمويل
(711,841)	(351,541)	(3,897)	مبالغ مدفوعة نظير استرداد وحدات
691,564	-	165,499	مبالغ مستلمة نظير اكتتاب في وحدات
-	-	441,172	توزيعات نقدية
(20,277)	(351,541)	(279,570)	صافي النقد المستخدم في أنشطة التمويل
(114,863)	94,442	(593)	(نقص)/ زيادة في النقد والنقد المُعادل خلال السنة
240,890	240,890	126,027	النقد والنقد المُعادل في بداية السنة
			النقد والنقد المُعادل في نهاية السنة (إيضاح 3/ح)

إيضاحات حول البيانات المالية
للفترة المنتهية في 31 مارس 2014

-1 الشكل القانوني والأنشطة الرئيسية

تم تسجيل وتأسيس صندوق مزون الأول ("الصندوق") في 3 مايو 1997 كصندوق مفتوح النهاية في سلطنة عمان طبقاً للوائح الصادرة عن الهيئة العامة لسوق المال ("الهيئة").

الهدف الأساسي للصندوق هو تحقيق زيادة في رأس المال من خلال محفظة متنوعة من استثمارات الأسهم والسندات الحكومية والتجارية في سلطنة عمان ودول مجلس التعاون الأخرى ومنطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا.

تتولى شركة الخليجية بادر لأسواق المال ش م ع م، مدير الاستثمار، إدارة العمليات اليومية للصندوق.

يتولى أعضاء إدارة الصندوق تسيير ومراقبة الصندوق، وهو مسؤول عن وضع استراتيجيات الاستثمار والتوجيهات التابعة المعتمدة من قبل الصندوق.

تولى كل من انتش اس بي سي (الشرق الأوسط) المحدود وشركة شعاع كابيتال مهام الحافظ الأمين للصندوق حتى سنة 2012. وفي 15 ديسمبر 2012، أبرم الصندوق اتفاقية حفظ أمين مع الشركة الخليجية لحفظ الأوراق المالية ش.م.ع.م عن كافة الاستثمارات التي يملكها الصندوق في سلطنة عمان ودول مجلس التعاون الخليجي.

يتم تحديد صافي قيمة أصول الصندوق (صافي قيمة الأصول للوحدة) بشكل يومي، ويتم إعداد البيانات المالية على أساس آخر يوم تقييم بالسنة.

-2 أساس الإعداد واعتماد معايير التقارير المالية الدولية الجديدة والمُعدلة

1-2 أساس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية طبقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة عن المجلس الدولي للمعايير المحاسبية، وتفسيراتها الصادرة عن لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية.

تم عرض البيانات المالية بالريال العماني.

2-2 معايير التقارير المالية الدولية الجديدة والمُعدلة التي اعتمدها الصندوق

قام الصندوق باعتماد المعايير والتفسيرات الجديدة والمُعدلة التالية الصادرة عن معايير المحاسبة الدولية ولجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية والسارية على الفترة المحاسبية الحالية:

- تعديل المعيار المحاسبي الدولي رقم (1) "عرض القوائم المالية" الصادر في يونيو 2011 يُحسن التناسق والوضوح في عرض بنود الدخل الشامل الأخر. يتطلب التعديل أن تقوم المنشأة بجمع البنود المُقدمة في الدخل الشامل الأخر على أساس مدى قابليتها لإعادة التصنيف لاحقاً ضمن الأرباح أو الخسائر.
- تعديل المعيار المحاسبي الدولي رقم 19 "منافع الموظفين" الصادر في يونيو 2011 أدى، من ضمن تعديلات أخرى، الى إلغاء "طريقة الإطفاء" لتأجيل بعض الأرباح والخسائر الناشئة عن خطط المنافع المحددة. كما يقدم التعديل أساساً مختلفاً لقيود تأثير التعيرات في الالتزامات ضمن بيانات الأداء، أي صافي تكلفة الفائدة.
- تم إصدار معيار التقارير المالية الدولية رقم (10) "القوائم المالية المُجمعة" في مايو 2011 أساساً للتعامل مع الاختلاف العملي في تطبيق المعيار المحاسبي الدولي رقم 27 الحالي "القوائم المالية المُجمعة والمنفصلة" والتصنيف الصناعي الموحد 12 "التجميع- شركات الأغراض الخاصة". كما أن معيار التقارير المالية الدولية رقم (10) والمعيار المحاسبي الدولي رقم 27 "القوائم المالية المنفصلة" يلغيان ويحلان محل المعيار المحاسبي الدولي رقم 27 الحالي "القوائم المالية المُجمعة والمنفصلة". ويُطبق معيار التقارير المالية الدولية رقم (10) طريقة رئيسية للمراقبة، مع ضرورة مراجعة هذه المراقبة عند التطبيق.

إيضاحات حول البيانات المالية (تابع)
للفترة المنتهية في 31 مارس 2014

2- أساس الإعداد واعتماد معايير التقارير المالية الدولية الجديدة والمعدلة (تابع)

2-2 معايير التقارير المالية الدولية الجديدة والمعدلة التي اعتمدها الصندوق (تابع)

- تم إصدار معيار التقارير المالية الدولية رقم (11) "الترتيبات المشتركة" في مايو 2011 وهو يقدم تحسناً للمعيار المحاسبي الدولي رقم 31 "المشاريع المشتركة" عن طريق وضع مبادئ محاسبة لكافة الترتيبات المشتركة. كما أن معيار التقارير المالية الدولية رقم (11) يستبعد الخيار المتوفر لمحاسبة المشاريع المشتركة باستخدام طريقة التجميع النسبي.
 - تم إصدار معيار التقارير المالية الدولية رقم (12) "الإفصاح عن المصلحة في شركات أخرى" في مايو 2011 وهو يُلزم الشركة بالإفصاح عن معلومات لتقييم طبيعة مصالحها في الشركات الأخرى والمخاطر المصاحبة لهذه المصالح وأثرها على مركزها المالي وأدائها وتدفقاتها النقدية. كما يقدم المعيار إفصاحات جديدة عن البنود خارج الميزانية العمومية.
 - تعديلات معايير التقارير المالية الدولية رقم (10) و(11) و(12) الصادرة في يونيو 2012 توفر المزيد من الراحة الانتقالية من خلال جعل متطلبات تقديم معلومات المقارنة المعدلة تقتصر فقط على الفترة التي تسبق مباشرة تاريخ التطبيق الأولي.
 - تم إصدار معيار التقارير المالية الدولية رقم (13) "قياس القيمة العادلة" في مايو 2011 وهو يضع إطاراً واحداً لقياس القيمة العادلة والإفصاح عنها. كما يقدم المعيار المزيد من الإفصاحات عن القيمة العادلة للأصول غير المالية.
 - ينص معيار التقارير المالية الدولية رقم (7) "الأدوات المالية: الإفصاحات" الصادر في ديسمبر 2011 على تعديل متطلبات الإفصاح لإدراج المعلومات التي تساعد مستخدمي القوائم المالية للشركة على تقييم التأثير، أو التأثير المحتمل، لترتيبات المُعاوضة، بما في ذلك حقوق المقاصة المرتبطة بالأصول المالية والالتزامات المالية المدرجة للشركة، على المركز المالي لهذه الشركة.
- التحسينات السنوية على معايير التقارير المالية الدولية الصادرة في مايو 2012 (تسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2013) أدت، من بين ضمن تعديلات أخرى، إلى إدخال تغييرات على المعايير التالية:
- المعيار المحاسبي الدولي رقم (1) "عرض القوائم المالية" يوضح بعض متطلبات معلومات المقارنة.
 - المعيار المحاسبي الدولي رقم (16) "الممتلكات والآلات والمعدات" يوضح أن البنود مثل قطع الغيار والمعدات البديلة ومعدات الصيانة يجب قيدها كممتلكات وآلات ومعدات عندما تُلبي تعريف الممتلكات والآلات والمعدات. وإن كانت لا تُلبي هذا التعريف، يجب تصنيفها كمخزون.
 - المعيار المحاسبي الدولي رقم (32) "عرض القوائم المالية" يتطرق لحالات التناقض بين المعيار المحاسبي الدولي رقم (12) "ضريبة الدخل" والمعيار المحاسبي الدولي رقم (32) "فيما يخص الإقرار بالنتائج المترتبة عن ضريبة الدخل المتعلقة بالتوزيعات على مالكي أداة حقوق الملكية وتكاليف معاملة الأسهم.

يرى أعضاء إدارة الصندوق أن اعتماد التعديلات لم يكن له أي تأثير جوهري على بنود العرض والإفصاح الواردة في البيانات المالية للفترة الحالية.

إيضاحات حول البيانات المالية (تابع)
للفترة المنتهية في 31 مارس 2014

- 2- تابع أساس الإعداد واعتماد معايير التقارير المالية الدولية الجديدة والمُعدلة
- 3-2 معايير التقارير المالية الدولية الجديدة والمُعدلة الصادرة وغير نافذة المفعول بعد

في نهاية فترة الإقرار، كانت المعايير الجديدة والمعدلة التالية قد تم إصدارها، ولكنها لم تكن نافذة بعد:

- معيار التقارير المالية الدولية رقم (9) "الأدوات المالية" نافذ على الفترات المالية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2015. تم إصدار المعيار في نوفمبر 2009، وتمت الإضافة في أكتوبر 2010، وتم تعديله في ديسمبر 2011 حيث تم تغيير التاريخ الفعلي من 1 يناير 2013 إلى 1 يناير 2015. في الوقت الحالي، يرسم معيار التقارير المالية الدولية رقم (9) الخطوط العريضة لكيفية الإقرار وقياس الأصول المالية والالتزامات المالية ومعايير شطب الأصول المالية. طبقا لمعيار التقارير المالية الدولية رقم (9)، يتم قياس الأصول المالية بالتكلفة المُطفاة أو القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، مع وجود خيار لا رجعة فيه عند الإقرار المبدئي بشأن قيد بعض أصول الأسهم المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. لا يُمكن قياس الأصل المالي بالتكلفة المُطفاة إلا إذا كان للمنشأة نموذج أعمال يهدف إلى الاحتفاظ بالأصل لتحقيق تدفقات نقدية تعاقدية، وهذه التدفقات النقدية تنشأ في تواريخ مُعينة وهي فقط لغرض دفع أصل المبلغ والفائدة المستحقة عنه.
- تعديلات معياري التقارير المالية الدولية رقم (10) و(12) والمعيار المحاسبي الدولي رقم (27) الصادرة في أكتوبر 2012 تُعرّف المؤسسة الاستثمارية، وهي تستثني المؤسسات الاستثمارية من تجميع شركات تابعة معينة. وهذه التعديلات تُلزم المؤسسة الاستثمارية بقياس تلك الشركات التابعة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة طبقا لمعيار التقارير المالية الدولية رقم (9) في قوائمها المالية المجمعة والمنفصلة. كما تأتي التعديلات بمتطلبات إفصاح جديدة بالنسبة للمؤسسات الاستثمارية في معيار التقارير المالية الدولية رقم (12) والمعيار المحاسبي الدولي رقم (27). تسري التعديلات على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2014.
- تعديلات المعيار المحاسبي الدولي رقم (36) - "انخفاض قيمة الأصول" الصادرة في مايو 2013 تُصحح بعض التعديلات اللاحقة للمعيار المحاسبي الدولي رقم 36 عند إصدار معيار التقارير المالية الدولية رقم 13. كما أن التعديلات توضح متطلبات الإفصاح الأخرى المتعلقة بالمبلغ القابل للاسترداد للأصول غير المالية. تسري التعديلات على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2014.
- معيار لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية رقم 21 "الرسوم" الصادر في مايو 2013 يتطرق لمحاسبة الالتزامات بدفع رسوم إن كانت هذه الالتزامات في نطاق المعيار المحاسبي الدولي رقم 37 "المخصصات والالتزامات المحتملة والأصول المحتملة". وهو يوضح محاسبة الالتزامات بدفع رسوم ذات وقت وقيمة محددة وموثوق منها. تسري التعديلات على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2014.
- تعديلات المعيار المحاسبي الدولي رقم 39 "الأدوات المالية: الإقرار والقياس" الصادر في يونيو 2013 تتعلق بالتنازل عن أداة مشتقة وأثر هذا التنازل على محاسبة التحوط. تسري التعديلات على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2014. كما أن التعديل يُعفي من التوقف عن محاسبة التحوط عند تلبية بعض المعايير.

3- السياسات المحاسبية الرئيسية

تم تطبيق السياسات المحاسبية التالية بثبات عند التعامل مع البنود التي تعتبر جوهرية بالنسبة للبيانات المالية للصندوق.

أ) الأساس المحاسبي

تم إعداد البيانات المالية طبقا لقاعدة التكلفة التاريخية، كما هي معدلة بالتقييم العادل للاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

إيضاحات عن البيانات المالية (تابع)
للفترة المنتهية في 31 مارس 2014

2- السياسات المحاسبية الرئيسية (تابع)

(ب) دخل توزيعات الأرباح

يتم قيد دخل توزيعات الأرباح من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في بيان الدخل الشامل عند تأكد حق استلام الصندوق للدفعة.

(ج) استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

إن لهذه الاستثمارات تصنيفين فرعيين: استثمارات محتفظ بها للمتاجرة، وتلك المخصصة من قبل الإدارة بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة عند التأسيس. يتم شراء أو تحمل الاستثمارات المحتفظ بها للتجارة أساساً لغرض البيع أو إعادة الشراء في المدى القصير. يتم الإقرار بالعمليات العادية لشراء وبيع الاستثمارات بتاريخ التجارة، أي تاريخ التزام الصندوق بشراء أو بيع الاستثمارات. ويتم الإقرار بها مبدئياً بالقيمة العادلة (سعر المعاملة). بعد الإقرار المبدئي، يتم حساب الأرباح أو الخسارة غير المحققة الناتجة من تغيرات القيمة العادلة في بيان الدخل الشامل.

يتم تحديد القيمة العادلة للاستثمارات المدرجة بالرجوع إلى آخر أسعار التداول في الأسواق المالية النظامية. يتم تحديد الأرباح أو الخسائر المحققة من بيع الاستثمارات من خلال الفرق بين عائدات البيع والقيمة الدفترية، وهي مدرجة في بيان الدخل الشامل للسنة التي نشأت فيها. قام الصندوق بتصنيف قياسات القيمة العادلة على أساس متكرر باستخدام تسلسل القيمة العادلة الذي يعكس أهمية المعلومات المستعملة في عمليات القياس. يتضمن تسلسل القيمة العادلة المستويات التالية:

- الأسعار المتداولة (غير مُعدلة) في الأسواق النشطة للأصول والالتزامات المشابهة (المستوى 1)،
- معلومات بخلاف الأسعار المتداولة المدرجة في المستوى 1 والتي يمكن ملاحظتها بالنسبة للأصل أو الالتزام، سواء بصفة مباشرة (أي كأسعار) أو بصفة غير مباشرة (مستخرجة من الأسعار) (المستوى 2)، و
- معلومات عن الأصل أو الالتزام لا تستند إلى بيانات سوقية قابلة للملاحظة (معلومات غير قابلة للملاحظة) (المستوى 3).

(د) انخفاض قيمة الأصول

في نهاية كل فترة إقرار، يقوم الصندوق بتقييم وجود دليل فعلي يشير إلى انخفاض قيمة الأصول المالية. يتم التوصل إلى خسارة انخفاض القيمة، إن وجدت، من الفرق بين القيمة الدفترية والمبالغ القابل للتحويل ويتم قيدها في بيان الدخل الشامل. المبلغ القابل للتحويل يمثل القيمة الحالية للسيولة النقدية المستقبلية المتوقعة مخصومة على المعدل الأصلي النافذ للفائدة.

(هـ) مستحق من والى وسطاء

المبالغ المستحقة من والى الوسطاء تمثل ذمما مدينة عن أوراق مالية تم بيعها أو ذمم دائنة عن أوراق مالية تم شراؤها، والتي تم التعاقد بشأنها ولكن لم يتم تسويتها أو تسليمها في نهاية فترة الإقرار. يتم قيد هذه المبالغ مبدئياً بالقيمة العادلة ويتم قياسها لاحقاً بالتكلفة المُطفاة، ناقصاً مخصص انخفاض المبالغ المستحقة من وسطاء. يتم تكوين مخصص انخفاض المبالغ المستحقة من وسطاء عندما يتوفر الدليل على أن الصندوق لن يتمكن من تحصيل كافة المبالغ المستحقة من الوسيط المعني.

(و) أتعاب الإدارة وأتعاب الأداء

تستحق أتعاب الإدارة وأتعاب الأداء إلى مدير الاستثمار. يتم احتساب أتعاب الإدارة بواقع 1.40% (2012-2013) من صافي الأصول على أساس يومي، ويتم دفعها في نهاية كل ثلاثة أشهر. يتم احتساب أتعاب الأداء بواقع 10% من أي أرباح تزيد عن نسبة 10% من صافي الأرباح في السنة بعد خصم كافة المصروفات المنطبقة، باستثناء أتعاب الأداء.

إيضاحات عن البيانات المالية (تابع)
للفترة المنتهية في 31 مارس 2014

2- السياسات المحاسبية الرئيسية (تابع)

ز) نهم مدينة

الذمم المدينة هي أصول مالية غير مشتقة بدفعات ثابتة أو قابلة للتحديد وغير مدرجة في سوق نشطة وتنشأ في سياق الأعمال العادية. يتم قيد الذمم المدينة مبدئياً بالقيمة العادلة زاندا تكاليف المعاملة المنسوبة مباشرة الى عملية الشراء. بعد ذلك يتم قياسها بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية ناقصاً مخصص خسائر الديون. يتم تكوين مخصص خسائر الديون هن الذمم المدينة عند وجود دليل موضوعي أن الصندوق لن يتمكن من تحصيل المبالغ المستحقة. عندما تصبح الذمم المدينة غير قابلة للتحصيل، يتم شطبها مقابل مخصص خسائر الديون.

ح) النقد والنقد المُعادل

لغرض بيان التدفقات النقدية، يتكون النقد والنقد المُعادل من أرصدة بنكية، بما فيها ودائع ذات فترة استحقاق أصلية تصل الى ثلاثة أشهر من تاريخ الإيداع.

ط) ذمم دائنة أخرى

يتم الإقرار بالمستحقات والذمم الدائنة الأخرى مبدئياً بالقيمة العادلة، وبعد ذلك يتم قيدها بالتكلفة المطفأة.

ي) الضريبة

بموجب القوانين السارية في سلطنة عمان، لا يتحمل الصندوق أي ضريبة على الدخل أو الأرباح الرأسمالية أو غيرها.

ك) وحدات قابلة للاسترداد

يتم إصدار واسترداد وحدات قابلة للاسترداد بإختيار حامل الوحدة بأسعار تستند على صافي قيمة أصول الصندوق للوحدة في وقت الإصدار أو الإسترداد ويتم تصنيفها كحقوق ملكية. يتم احتساب صافي قيمة أصول الصندوق للوحدة بتقسيم صافي الأصول المنسوبة لحملة الوحدات القابلة للاسترداد على إجمالي عدد الوحدات القابلة للاسترداد في كافة أيام العمل.

ل) التقديرات والأحكام

عند إعداد البيانات المالية، يضطر الصندوق الى تقديم افتراضات وتقديرات من شأنها التأثير على الدخل والمصروفات والأصول والالتزامات ومتطلبات الإفصاح المعنية. كما أن استخدام المعلومات المتوفرة واستعمال المنطق على أساس الخبرة السابقة والمواضيع المصاحبة الأخرى هي من العوامل الكامنة عند تكوين التقديرات التي يعتقد بأنها معقولة بموجب الظروف. يتم مراجعة التقديرات والافتراضات المتعلقة بها بشكل مستمر. يتم إثبات تعديلات التقديرات المحاسبية في الفترة التي يتم فيها تعديل التقدير أو في أي فترة مستقبلية تتأثر بهذا التعديل.

م) التعاملات بالعملة الأجنبية

يتم تحويل تعاملات بيع وشراء العملات الأجنبية الى الريال العماني وتسجل بأسعار الصرف السائدة في تاريخ المعاملة. يتم تحويل الأصول والالتزامات المالية بالعملات الأجنبية في نهاية فترة الإقرار الى الريال العماني بأسعار الصرف السائدة في ذلك التاريخ. يتم إثبات فروق العملة الأجنبية الناتجة عن التحويل في بيان الدخل الشامل.

إيضاحات عن البيانات المالية (تابع)
للفترة المنتهية في 31 مارس 2014

3- السياسات المحاسبية الرئيسية (تابع)

(ن) توزيعات مستحقة الى حملة الوحدات القابلة للاسترداد

يتم قيد التوزيعات المقترحة الى حملة الوحدات القابلة للاسترداد في بيان التغيرات في صافي الأصول المنسوبة لحملة الوحدات في السنة التي يتم فيها التصريح بها وتصبح خارج قرار الصندوق. وهذا يحدث عادة عندما تتم الموافقة على التوزيعات المقترحة في اجتماع الجمعية العامة السنوية.

4- استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

(أ) فيما يلي تحليل الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بحسب القطاع في نهاية فترة الإقرار:

31 ديسمبر 2012		31 ديسمبر 2013		
القيمة السوقية ر.ع	التكلفة ر.ع	القيمة السوقية ر.ع	التكلفة ر.ع	
<i>استثمارات محلية</i>				
125,568	109,341	300,725	291,864	بنوك واستثمارات
154,047	160,417	285,100	251,211	خدمات
195,613	184,250	127,300	122,519	صناعة
--	--	32,102	32,328	سندات
-----	-----	-----	-----	
475,228	454,008	745,227	697,922	
-----	-----	-----	-----	
<i>استثمارات دولية</i>				
1,096,609	1,133,508	1,027,046	990,575	بنوك واستثمارات
852,906	775,381	1,822,087	1,637,423	خدمات
1,413,573	1,450,707	1,823,560	1,571,054	صناعة
-----	-----	-----	-----	
3,363,088	3,359,596	4,672,693	4,199,052	
-----	-----	-----	-----	
3,838,316	3,813,604	5,417,920	4,896,974	المجموع
=====	=====	=====	=====	

إيضاحات عن البيانات المالية (تابع)
للفترة المنتهية في 31 مارس 2014

4- استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (تابع)

(ب) فيما يلي ملخص إجمالي الاستثمارات بحسب القطاع كنسبة من صافي الأصول:

31-03-2013 %	31-03-2014 %	
31.03	21.73	بنوك واستثمارات
20.57	40.28	خدمات
39.29	34.88	صناعة
--	0.02	سندات
-----	-----	
90.88	96.91	
=====	=====	

(ج) في 31 مارس 2014، لم يكن لدى الصندوق أي استثمارات تمثل فيها ملكية الصندوق 10% أو أكثر من رأسمال الشركة المستثمر فيها (لا يوجد -31 مارس 2014).

(د) في 31 مارس 2014، لم يكن لدى الصندوق أي استثمارات تزيد قيمتها السوقية عن 5% من القيمة السوقية لإجمالي محفظة استثمارات الصندوق.

(هـ) في 31 مارس 2014، كانت استثمارات الصندوق التي تزيد قيمتها السوقية عن 5% من القيمة السوقية لإجمالي محفظة استثمارات الصندوق كما يلي:

اسم الشركة	عدد الأسهم	القيمة السوقية ر.ع	التكلفة ر.ع	2014-03-31 من محفظة الاستثمارات %
الشركة السعودية للصناعات الأساسية	34,500	413,483	396,500	7.31
		-----	-----	-----
		413,483	396,500	7.31
		=====	=====	=====

في 31 مارس 2013 كانت استثمارات
استثمارات

(هـ) فيما يلي التحليل الجغرافي للاستثمارات:

31 مارس 2013 من صافي الأصول %	القيمة السوقية ر.ع	31 مارس 2014 من صافي الأصول %	القيمة السوقية ر.ع	
5.21	213,816	5.13	299,055	سلطنة عمان
44.68	1,833,574	49.86	2,908,890	المملكة العربية السعودية
17.10	701,522	21.15	1,234,009	الإمارات العربية المتحدة
19.66	806,575	20.77	1,211,809	قطر
4.25	174,123	--	--	الكويت
-----	-----	-----	-----	
90.88	3,729,610	96.91	5,653,763	
=====	=====	=====	=====	

إيضاحات عن البيانات المالية (تابع)
للفترة المنتهية في 31 مارس 2014

4- استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (تابع)

(ز) فيما يلي تفاصيل أكبر عشر حيازات في نهاية فترة الإقرار:

عدد الأسهم	القيمة السوقية ر.ع	% من صافي الأصول %	
31 مارس 2014			
			الشركة السعودية للصناعات الأساسية
34,500	413,483	7.09%	بنك الدوحة
35,000	226,899	3.89%	بنرورابغ للبترولوكيمتويات
85,000	226,287	3.88%	السعودية العالمية للبترولوكيمتويات
53,500	177,353	3.04%	الشركة الوطنية السعودية للشحن
50,000	172,380	2.95%	الاتصالات السعودية
25,000	168,300	2.88%	الشركة السعودية للكيمتويات
25,000	155,550	2.67%	دريك أند سكل
800,000	144,213	2.47%	الدار العقارية
400,000	143,796	2.46%	المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي
40,000	140,760	2.41%	

	1,969,020	33.75	
	=====		
عدد الأسهم	القيمة السوقية ر.ع	% من صافي الأصول %	
31 مارس 2013			
			الشركة السعودية للصناعات الأساسية
31,000	303,552	7.40%	بنك قطر الوطني
15,000	210,220	5.12%	إعمار العقارية
350,000	186,726	4.55%	مصرف الراجحي
25,000	167,663	4.09%	سراميك رأس الخمية
700,000	131,292	3.20%	كهرباء وماء قطر
8,952	131,281	3.20%	أوريدو
10,920	130,588	3.18%	الخزف
15,000	127,373	3.10%	بنك أبوظبي الوطني
110,000	126,655	3.09%	بنك مسقط
200,000	123,000	3.00%	

	1,638,349	39.92%	
	=====		

إيضاحات عن البيانات المالية (تابع)
للفترة المنتهية في 31 مارس 2014

-4 استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (تابع)

(ح) فيما يلي تفاصيل أكبر خمس مشتريات من الأسهم خلال الربع :

التكلفة ر.ع	31 مارس 2014
344,454	الطيار لسفر والسياحة
286,925	إعمار العقارية
257,776	أربتك القابضة
181,673	رأس الخيمة العقارية
174,726	الشركة السعودية لصناعات الاساسية
التكلفة ر.ع	31 مارس 2013
199,126	أربتك القابضة
132,751	الشركة الخليجية الدولية
127,118	الخزف
117,527	بنك قطر الوطني
113,577	مجموعة سامبا

(ط) تفاصيل أكبر خمسة مبيعات أسهم خلال الربع كالتالي:

الحصيلة ر.ع	31 مارس 2014
405,515	إعمار القارية
332,611	مجموعة الطيار
246,317	سراميك رأس الخيمة
202,669	أربتك القابضة
185,640	اتحاد اتصالات
الحصيلة ر.ع	31 مارس 2013
246,098	صناعات قطر
208,973	اتحاد اتصالات
117,300	مجموعة سامبا المالية
102,000	ينساب
102,000	النهضة للخدمات

(ي) منذ سنة 2003، تواصل الشركة تشغيل حساب عهدة لدى مدير الاستثمار. الأسهم في هذا الحساب مسجلة باسم مدير الاستثمار ويتم تداولها في سوق مسقط للأوراق المالية. القيمة الدفترية لهذه الاستثمارات في نهاية فترة الإقرار بلغت، حسب تأكيد مدير الاستثمار، 127,200 ر.ع. (2012- 79,690 ر.ع).

(ك) منذ سنة 2004، يقوم الصندوق بتشغيل حساب إدارة محفظة لدى شركة شعاع كابيتال. الأسهم في هذا الحساب مسجلة باسم شركة شعاع كابيتال كمحفظة غير اختيارية وتم تداولها في أسواق المال الخليجية. خلال السنة، تم نقل ملكية الأسهم في حساب إدارة محفظة لدى شركة شعاع كابيتال لتصبح باسم الصندوق. وبناء عليه، فقد تم إيقاف حساب إدارة محفظة لدى شركة شعاع كابيتال.

(ل) تم تحديد القيمة الدفترية (القيمة العادلة) لكافة الاستثمارات لسنتي 2013 و2012 بموجب المستوى 1 للتسلسل الهرمي (إيضاح 3/ج).

إيضاحات عن البيانات المالية (تابع)
للفترة المنتهية في 31 مارس 2014

5- التعاملات مع أطراف ذات علاقة

أ) خلال السنة، تعاقد الصندوق في سياق الأعمال العادية على تعاملات مع موظفي الإدارة العليا ومؤسسات يملك فيها بعض أعضاء إدارة الصندوق أو مدير الاستثمار تأثيرا كبيرا. وتتم هذه التعاملات بشروط موافق عليها من قبل أعضاء إدارة الصندوق وتخضع كذلك لموافقة حملة الوحدات في الجمعية العامة السنوية.

فيما يلي طبيعة وحجم أهم تعاملات أطراف ذات علاقة التي تمت خلال السنة:

2013-3-31	2014-3-31	
ر.ع.	ر.ع.	
--	22,378	أتعاب الأداء
14,321	20,510	أتعاب الإدارة
9,397	9,397	أتعاب أعضاء إدارة الصندوق

ب) إضافة الى ما ذكر أعلاه، يقوم الصندوق بشراء وبيع استثمارات متداولة في سوق مسقط للأوراق المالية عن طريق وسيط ذي علاقة. يتم دفع عمولة الوساطة عن هذه التعاملات حسب الأسعار التي تحددها الهيئة العامة لسوق المال. فيما يلي ملخص تعاملات الشراء والبيع التي تمت خلال السنة:

2013-3-31	2014-3-31	
ر.ع.	ر.ع.	
343,157	471,760	شراء استثمارات
631,205	970,541	بيع استثمارات
3,410	4,686	عمولة وساطة

ج) المبالغ المستحقة الى أطراف ذات علاقة هي دون فوائد وتستحق الدفع عند الطلب (2012- نفس الشروط).

6- الضريبة

طبقا للمرسومين السلطانيين رقم 45 و 55 لسنة 2003 بتعديل بعض أحكام قانون ضريبة الدخل، فإن صناديق الاستثمار القائمة في سلطنة عمان مُعفاة من الضريبة. وبناء عليه، لم يتم الصندوق بتكوين أي مخصص ضريبة للسنة المنتهية في 31 مارس 2014 (31-مارس-2013 - لا شيء).

إن الصندوق مُلزم بتقديم الإقرارات الضريبية كل سنة، وتم تقديم الإقرارات الضريبية حتى السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013. وقد أنجزت الأمانة العامة للضرائب الربط الضريبي على الصندوق حتى سنة 2002.

7- رأسمال الوحدات

أ) خلال السنة، تم شراء 127,806 وحدة بقيمة 165,499 ر.ع (لاشي - 2013-3-31)، وتم استرداد 2,836 وحدة بقيمة 3,897 (2013-3-31 - 354,256 وحدة بقيمة 351,541 ر.ع).

ب) فيما يلي تفاصيل حملة الوحدات الذين يملكون حوالي 10% أو أكثر من وحدات الصندوق:

2013- 3 - 31		2014- 3 - 31	
وحدات مملوكة	%	وحدات مملوكة	%
1,740,122	43.12	2,047,177	42.18
424,030	10.51	479,895	9.89
436,269	10.81	466,433	9.61

شركة الخليج لخدمات الاستثمار ش.م.ع.ع
وكالة ضمان ائتمان الصادرات العمانية ش.م.ع.م
الهيئة العامة للتأمينات الاجتماعية

إيضاحات عن البيانات المالية (تابع)
للفترة المنتهية في 31 مارس 2014

-8 صافي قيمة الأصول للوحدة

يتم حساب صافي قيمة الأصول للوحدة بتقسيم صافي الأصول في نهاية السنة على عدد الوحدات القائمة في نهاية السنة كما يلي:

31-03-2013	31-03-2014	
4,103,659	5,834,129	صافي الأصول (بالريال العماني)
4,035,168	4,852,892	عدد الوحدات القائمة في نهاية السنة
1.017	1.202	صافي قيمة الأصول للوحدة (بالريال العماني)

-9 أرباح الوحدة

يتم حساب أرباح الوحدة بتقسيم أرباح السنة على المتوسط المرجح لعدد الوحدات القائمة خلال السنة كما يلي:

31-03-2013	31-03-2014	
306,517	757,143	الأرباح (بالريال العماني)
4,153,484	4,431,843	المتوسط المرجح لعدد الوحدات القائمة خلال السنة
0.074	0.171	أرباح الوحدة (بالريال العماني)

-10 بيانات الأداء

النمو في استثمار مفترض بقيمة 10.000 ر.ع.	متوسط إجمالي العائد السنوي %	
11,393	13.93	الفترة المنتهية في مارس 2014
15,021	16.74	3 سنوات المنتهية في 31 مارس 2014
20,861	21.72	5 سنوات المنتهية في 31 مارس 2014
44,556	20.53	202 شهر المنهية في 2014
10,760	7.60%	الفترة المنتهية في 31 مارس 2013
10,576	1.92%	3 سنوات المنتهية في 31 مارس 2013
8,447	(3.11%)	5 سنوات المنتهية في 31 مارس 2013
31,828	13.79%	190 شهرا المنتهية في 31 مارس 2013

متوسط إجمالي العائد السنوي والنمو في استثمار مفترض بقيمة 10.000 ر.ع يشمل إعادة استثمار توزيعات أرباح (نقدية وأسهم مجانية). بيانات الأداء الواردة تمثل الأداء السابق وهي ليست ضمانا للأداء في المستقبل. يتم احتساب أداء الصندوق من خلال إعادة استثمار توزيعات الأرباح في تاريخ الإعلان عنها وتعديل صافي قيمة الأصول بعد ذلك على أساس يومي للتوصل الى صافي قيمة الأصول المعدلة.

إيضاحات عن البيانات المالية (تابع)
للفترة المنتهية في 31 مارس 2014

-11

المعدلات حسب الوحدة

31-12-2013 %	31-03-2013 %	31-03-2014 %	
32.21 =====	7.6 =====	13.93 =====	عائد بسيط: (نسبة الأرباح بعد الضريبة الى الرصيد الافتتاحي لصادفي قيمة الأصول)
5.16 =====	1.00 =====	1.13 =====	معدل المصروفات: (المصروفات الى متوسط صافي قيمة الأصول)
0.95 =====	0.28 =====	0.31 =====	معدل مصروفات الوساطة: (مصروفات الوساطة الى متوسط صافي قيمة الأصول)
286.45 =====	66.68 =====	243.31 =====	معدل دوران المحفظة: (الأوراق المالية المتداولة الى متوسط صافي قيمة الأصول)
3.76 =====	0.60 =====	8.47 =====	معدل الالتزامات: (% الالتزامات الى الرصيد الختامي لصادفي قيمة الأصول)

-12

جدول الصندوق بحسب الوحدات

31-12-2013 ر.ع	31-03-2013 ر.ع	31-03-2014 ر.ع	
0.044	0.021	0.025	تغيرات صافي قيمة الأصول للوحدة
0.310	0.066	0.148	الدخل
(0.068)	(0.010)	(0.013)	صافي أرباح الاستثمار (محققه وغير محققه) المصروفات
0.286	0.077	0.160	صافي الربح (على أساس إغلاق الوحدات المستحقة)
0.019	(0.005)	(0.013)	صافي الأرباح/ (الخسارة) من حركة الوحدات
0.305	0.072	0.147	صافي الزيادة في صافي قيمة الأصول
0.945	0.945	1.055	صافي قيمة الأصول في بداية السنة
1.250	1.017	1.202	صافي قيمة الأصول في نهاية السنة
0.011	0.003	0.003	عمولة الوساطة

-13

أتعاب الإدارة وأتعاب الحافظ الأمين

تتولى شركة الخليجية بادر لأسواق المال ش م م ع م مهام مدير الاستثمار للصندوق (إيضاح رقم 1) مقابل أتعاب إدارة. وقد تولى بنك اتش اس بي سي (الشرق الأوسط) المحدود عمان وشركة شعاع كابيتال مهام الحافظ الأمين لاستثمارات الصندوق حتى سنة 2012. في 15 ديسمبر 2012، قام الصندوق بتعيين الشركة الخليجية لحفظ الأوراق المالية ش.م.ع.م كحافظ أمين جديد في سلطنة عمان ودول مجلس التعاون الخليجي (إيضاح رقم 1).

هناك أتعاب إدارة بنسبة 1.40% في السنة من صافي قيمة أصول الصندوق (2012- 1.40% في السنة) وقدرها 20,510 ر.ع (31-3-2013 14,321 ر.ع) مستحقة إلى مدير الاستثمار عن السنة. وهناك أتعاب الحافظ الأمين بنسبة 0.125% في السنة من صافي قيمة الأصول (31-3-2013 0.05% الى 0.30% في السنة) وقدرها 5,500 ر.ع .

يتم حساب هذه الأتعاب يوميا على صافي قيمة الأصول للصندوق طبقا للبنود والشروط التي يتم الاتفاق عليها مع مدير الاستثمار والحافظ الأمين وبوافق عليها أعضاء إدارة الصندوق ، ويتم دفعها كل ثلاثة أشهر.

إيضاحات عن البيانات المالية (تابع)
للفترة المنتهية في 31 مارس 2014

14- أتعاب الأداء

هناك أتعاب أداء متركمة بقيمة 22,378 ر.ع (31-3-2013- لا شيء) خلال السنة ومستحقة الى مدير الاستثمار، شركة الخليجية بادر لأسواق المال ش م م. يتم حساب أتعاب الأداء بواقع 10% من الأرباح التي يحققها مدير الاستثمار بما يزيد عن 10% من صافي الأرباح في السنة بعد خصم كافة المصروفات المنطبقة باستثناء أتعاب الأداء. يتم حساب أتعاب الأداء بشكل يومي على صافي قيمة الأصول للصندوق طبقا للبنود والشروط المتفق عليها بين مدير الاستثمار و أعضاء إدارة الصندوق ، ويتم دفعها كل سنة.

15- مصروفات عمومية وإدارية

31-12-2013	31-03-2013	31-03-2014	
RO	RO	RO	
3,150	728	726	أتعاب مهنية وقانونية
2,195	541	716	رسوم سوق مسقط للأوراق المالية والهيئة العامة لسوق المال
1,933	905	840	إعلان ونشر
978	978	-	تأمين
750	162	1,110	رسوم بنكية
5,637	872	1,259	ضريبة على توزيعات الأرباح الخليجية
2,142	350	587	مصروفات أخرى
-----	-----	-----	
16,785	4,536	5,238	
=====	=====	=====	

16- توزيعات الأرباح

خلال هذا العام 2014، تم الموافقة من قبل الجمعية العمومية العامة المنعقد في 25 مارس 2014 بتوزيعات أرباح نقدية بنسبة 10% (0/100 ر.ع للوحدة) وأسهم مجانية بنسبة 10% (عدد 1 وحدة عن كل 10 وحدات مملوكة) لسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2013 (لا شيء).

17- المخاطر المالية وإدارة رأس المال

القيمة العادلة للأصول والالتزامات المالية للصندوق تقارب قيمتها الدفترية.

لدى الصندوق برنامج شامل لإدارة المخاطر يتركز حول عدم اليقين للأسواق المالية والسعي للتقليل من النتائج السلبية المحتملة على الأداء المالي للصندوق. تتم إدارة المخاطر بموجب سياسات موافق عليها من قبل أعضاء إدارة الصندوق طبقا لاتفاقية إدارة الاستثمار والنظام الأساسي للصندوق. الغرض من إدارة المخاطر هو ضمان قيام الصندوق بالعمل ضمن مستويات المخاطر المحددة والتي يقوم أعضاء إدارة الصندوق ومدير الاستثمار بمراقبتها. يتم قياس ومراقبة مستويات المخاطر بصورة مستمرة، ويقدم مدير الاستثمار تقارير فصلية إلى أعضاء إدارة الصندوق حول مدى الالتزام بالمستويات المحددة للمخاطر.

إن أنشطة الصندوق تعرضه لمختلف المخاطر المالية، وهي بالأساس مخاطر أسعار السوق ومخاطر العملات ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة.

(أ) مخاطر أسعار السوق

يتعامل الصندوق بالأسهم والأوراق المالية التي هي معرضة لمخاطر أسعار السوق الناتجة عن عدم اليقين بالأسعار المستقبلية للدوات. تقوم الشركة المدبرة بمراقبة وإدارة مخاطر أسعار السوق من خلال المتابعة اليومية لمراكز الصندوق بشكل عام. كما يقوم أعضاء إدارة الصندوق بمراجعة فصلية لمركز الصندوق الشامل في السوق والتوجهات ومستويات المخاطر. يتم إدارة استثمارات الصندوق في عدد من المحافظ طبقا للتقنيات المعتمدة من مدير الاستثمار والتي تتفق مع سياسات وقيود الاستثمار المنصوص عليها في النظام الأساسي للشركة وتوجهات أعضاء إدارة الصندوق.

إيضاحات عن البيانات المالية (تابع)
للفترة المنتهية في 31 مارس 2014

17- المخاطر المالية وإدارة رأس المال (تابع)

(أ) مخاطر أسعار السوق (تابع)

31 مارس 2013		31 مارس 2014		
القيمة السوقية	% من صافي الأصول	القيمة السوقية	% من صافي الأصول	
ر.ع		ر.ع		استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الريح أو الخسارة
3,729,610	90.88	5,653,763	96.91	

كما يقوم الصندوق بإدارة مخاطر الأسعار من خلال تحليل محفظة الاستثمارات بحسب القطاع الصناعي ومطابقة حجم الاستثمار القياسي في القطاع مع مؤشر سوق مسقط للأوراق المالية وستاندراند بورز لدول مجلس التعاون الخليجي. تتمثل سياسة الصندوق في تركيز محفظة الاستثمارات في القطاعات التي يعتقد مدير الاستثمار أنها تمكن من زيادة العوائد مقابل مستويات المخاطر التي يتعرض لها الصندوق. في 31 ديسمبر 2013، لا يوجد لدى الصندوق أي تركيز في مراكز أوراق مالية فردية بما يزيد عن 4.14% (2012- 7.72%) من صافي أصوله.

يتم تداول استثمارات الصندوق علنيا في سوق مسقط للأوراق المالية والأسواق الخليجية الأخرى. ويتغير أداء الصندوق بتغير أداء السوق.

يخضع الصندوق للمؤشر القياسي لستاندراند اند بورز لدول مجلس التعاون الخليجي بالنسبة لمحفظة أوراقه المالية المحلية والخليجية. يبلغ التذبذب السنوي لأداء الصندوق 13.60% (2013-3-31 18.60%) مقارنة بنسبة 14.50% (2013-3-31 21%) لمؤشر ستاندراند اند بورز لدول مجلس التعاون الخليجي. وأي تغيير بنسبة 1% في مؤشر ستاندراند اند بورز لدول مجلس التعاون الخليجي ينتج عنه تغيير في صافي قيمة الأصول للصندوق بنسبة 0.89% (2013-3-31 0.77%). علما بأن هذه التقنيات تمثل بالنسبة لمدير الاستثمارات مقياسا لتحليل مستوى حساسية استثمارات الصندوق وعوائده.

(ب) مخاطر العملة

مخاطر العملة هي مخاطر تقلب قيمة التعاملات المستقبلية والأصول والالتزامات المدرجة والمُقومة بعملات أخرى نتيجة تغير أسعار صرف العملات الأجنبية. يستثمر الصندوق في أسواق المال الخليجية ويملك استثمارات وأرصدة بنكية مُقومة بعملات أخرى خلافا للريال العماني.

طبقا لسياسة الصندوق، يتولى مدير الاستثمار مراقبة مستوى مخاطر العملة على أساس يومي، ويتولى أعضاء إدارة الصندوق مراجعتها كل ثلاثة أشهر. في تاريخ الإقرار، كانت القيمة الدفترية للأصول والالتزامات المالية للصندوق المحتفظ بها بعملات أجنبية كما يلي:

31 مارس 2013		31 مارس 2014		
القيمة العادلة	القيمة العادلة	القيمة العادلة	القيمة العادلة	
بالريال العماني	بالعملة الأجنبية	بالريال العماني	بالعملة الأجنبية	
				استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الريح أو الخسارة مُقومة بـ:
1,833,574	17,976,214	2,908,890	28,518,529	الريال السعودي
701,522	6,732,458	1,234,009	11,842,697	الدرهم الإماراتي
806,575	7,688,994	1,211,809	11,552,040	الريال القطري
174,123	127,881	--	--	الدينار الكويتي
--	--	--	--	نقد في البنك/ لدى الحافظ الأمين مُقوم بـ:
--	--	78,262	767,275	الدينار الكويتي
--	--	342,346	3,285,470	الريال السعودي
--	--	505,572	4,819,561	الدرهم الإماراتي
263,095	688,728			الريال القطري
-----		-----		
3,778,889		6,280,888		
=====		=====		

إيضاحات عن البيانات المالية (تابع)
للفترة المنتهية في 31 مارس 2014

17- المخاطر المالية وإدارة رأس المال (تابع)

ب) مخاطر العملة (تابع)

يرى أعضاء إدارة الصندوق أنه ليس هناك مخاطر كبيرة ناتجة عن العملات الأجنبية نظراً لأن عملات دول مجلس التعاون الخليجي (باستثناء الدينار الكويتي) مثبتة مقابل الدولار الأمريكي. ولكن الاستثمارات المُقومة بالدينار الكويتي تساوي صفراً في نهاية فترة الإقرار، وبالتالي فإن الإدارة تعتقد أن الصندوق غير معرض لمخاطر كبيرة ناتجة عن العملات الأجنبية.

ج) مخاطر الائتمان

تنشأ مخاطر الائتمان عندما يفشل الطرف الآخر بالأدوات المالية في الوفاء بالتزاماته أو ارتباطاته التي أبرمها مع الصندوق، مما ينتج عنه خسارة مالية للصندوق. وهي تنشأ أساساً من ديون الأوراق المالية المحتفظ بها والأرصدة المستحقة من وسطاء والنقد والنقد المعادل. لأغراض التقارير حول إدارة المخاطر، فإن الصندوق يأخذ في الاعتبار جميع عناصر مخاطر الائتمان ويسعى إلى التحكم فيها (مثل مخاطر فشل الأفراد في سداد التزاماتهم والمخاطر بحسب البلدان أو بحسب القطاع).

تهدف سياسة الصندوق في التحكم بمخاطر الائتمان إلى تقليل التعاملات مع الأطراف ذات المخاطر العالية من حيث عدم السداد، وذلك من خلال التعامل فقط مع الأطراف التي تُلبّي المعايير الائتمانية الواردة في النظام الأساسي للصندوق.

تخضع مخاطر الائتمان لمراقبة يومية من قبل مدير الاستثمار طبقاً للسياسات والإجراءات المعمول بها. ويتولى أعضاء إدارة الصندوق مراقبة مخاطر الائتمان كل ثلاثة أشهر. وإن كانت مخاطر الائتمان غير متطابقة مع سياسة الاستثمار أو توجيهات الصندوق، يتوجب على مدير الاستثمار إعادة التوازن لمحفظة الاستثمار خلال 3 أيام من تاريخ اكتشاف كل حالة تكون فيها المحفظة غير متطابقة مع معايير الاستثمار المُحددة.

د) مخاطر السيولة

لدى الصندوق التزام تعاقدي بإعادة الوحدات إلى حملة الوحدات خلال 3 أيام. وتشير الخبرة السابقة إلى أن حملة الوحدات يحتفظون بالوحدات لفترة متوسطة أو طويلة الأجل. واستناداً إلى تقديرات الإدارة، فإن أقصى حد لمستويات الاسترداد لن يكون هاماً خلال السنة المالية.

يتعرض الصندوق يومياً للاسترداد النقدي للوحدات. ويتم استرداد الوحدات عند الطلب وحسب اختيار حملة الوحدات. ولغرض التقليل من مخاطر السيولة، فإن الصندوق يستثمر فقط في الأوراق المالية المتداولة في سوق نشطة بدول مجلس التعاون الخليجي، بما فيها سلطنة عمان. الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة تمثل 96.91% (31-3-2013-2013-90.88%) من إجمالي صافي الأصول و89.34% (31-3-2013-90.35%) من إجمالي الأصول، ويتم تداولها في أسواق مالية نشطة ويمكن تحويلها بسهولة إلى نقد خلال 3 أيام أو أقل. من المتوقع سداد كافة الالتزامات المالية خلال 3 أشهر من نهاية فترة الإقرار.

هـ) إدارة رأس المال

يتمثل رأس المال الصندوق القابل للاسترداد في صافي أصول الصندوق. ويمكن أن يتغير مبلغ صافي الأصول يومياً بشكل كبير نظراً لأن الصندوق يشهد عمليات اكتتاب واسترداد يومية.

يهدف الصندوق من خلال إدارة رأس المال القابل للاسترداد إلى تمكين المؤسسة من الاستمرار في العمليات التجارية حتى تستطيع توفير عائدات كافية لحملة الوحدات. لا توجد متطلبات رأسمالية مفروضة خارجياً وملزمة للصندوق.

إيضاحات عن البيانات المالية (تابع)
للفترة المنتهية في 31 مارس 2014

18 - تعريف المعدلات

صافي قيمة الأصول

يتم احتساب صافي قيمة الأصول بطرح إجمالي الالتزامات من إجمالي الأصول للصندوق. يتم احتساب صافي قيمة الأصول للوحدة بتقسيم صافي قيمة الأصول على عدد الوحدات القائمة في نهاية السنة.

متوسط إجمالي العائد السنوي

تم احتساب المتوسط السنوي المركب لمعدل العائد على افتراض أنه تم إعادة استثمار جميع توزيعات الأرباح في وقت توزيعها. متوسط إجمالي العائد السنوي هو على أساس صافي قيمة الأصول في تاريخ الشراء، ولا يعكس تسديد التكاليف الأولية للمبيعات.

معدل المصروفات

المصروفات خلال السنة (مصروفات الفائدة + جميع مصروفات الإدارة ومصروفات أخرى باستثناء عمولة الوساطة)، مقسومة على متوسط صافي قيمة الأصول [(الرصيد الافتتاحي لصافي قيمة الأصول + الرصيد الختامي لصافي قيمة الأصول) ÷ 2] للسنة.

عائد بسيط

يتم احتسابه من خلال تقسيم ربح الوحدة بعد الضريبة للسنة على صافي قيمة الأصول للوحدة في بداية السنة. أو يمكن احتسابه من خلال تقسيم مجموع توزيعات أرباح الوحدة والتغيرات في صافي قيمة الأصول خلال السنة على صافي قيمة الأصول للوحدة في بداية السنة.

معدل مصروفات الوساطة

عمولات الوساطة خلال السنة مقسومة على متوسط مبلغ صافي قيمة الأصول للسنة.

معدل دوران المحفظة

متوسط سعر الأصول التي تم شراؤها وسعر الأصول التي يتم بيعها [(مشتريات + مبيعات) ÷ 2] خلال السنة، مقسوم على متوسط مبلغ صافي قيمة الأصول للسنة.

معدل الالتزامات

الالتزامات في نهاية السنة مقسومة على مبلغ صافي قيمة الأصول في نهاية السنة.

19 - الأرقام المقارنة

تم إعادة تويبب بعض أرقام السنة السابقة المعروضة لأغراض المقارنة لكي تتفق مع طريقة عرض بيانات السنة الحالية.