

## Annex 3

### a. Investment Fund Information

**1) Name of Investment Fund**

Kamco Saudi Equity Fund

**2) Investment Objectives & policies**

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".**

**5) Fund's Benchmark:** Tadawul All Share Index – TASI

### b. Fund Performance

**1. Last three (3) financial years**

Year	(A) Net Asset Value (SAR)	(B) Net Asset Value per Unit (SAR)		(D) No. of Units	(F) Expense Ratio %
		End	(C)High (C)Low		
2023	998,701,517.09	450.5278	450.5278 364.6098	2,216,736.9442	1.32%
2022	854,411,647.35	385.4143	480.7790 366.8504	2,216,865.26	1.43%
2021	885,082,336.22	399.5734	414.7279 304.6098	2,215,068.15	1.38%

**E) Income Distribution per unit:** Not Applicable.

**G) Percentage of borrowed assets from the total asset value, the period of their exposure period and due date:** Not Applicable.

**H) Fund performance Vs Benchmark performance:**

Year	2023	2022	2021
CI A	15.59%	-4.62%	28.60%
CI B	16.93%	-3.52%	30.09%
TASI	14.21%	-7.12%	29.83%

**2. A performance record that covers the following:**
**2.a) Total return for 1yr, 3yrs and 5yrs**

Years	1 year	3 Years	5 Years
Returns % - CI A	15.59%	41.78%	68.70%
Returns % - CI B	16.93%	46.76%	76.55%

**2.b) Annual total return for last 10 years**

Years	Annual Returns %
2023	CI A – 15.59%
	CI B – 16.93%
2022	CI A – -4.62%
	CI B – -3.52%
2021	CI A – 28.60%
	CI B – 30.09%
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%

**2.c) Fund Fees and Expenses**

Year	2023
Management Fees	7,015,575
Administration Fees	1,179,916
Custody Fees	588,501
Audit Fees	55,000
Director Fees	15,000
CMA Fees	7,500
Tadawul Fees -CL A	5,000
Tadawul Fees -CL B	5,000
Other Expenses (Incl Transaction Cost)	1,793,948
VAT Expenses	1,327,982
<b>Total</b>	<b>11,993,422</b>
<i>Expense Ratio</i>	<i>1.32%</i>

**2.d) The bases for calculating performance data and any assumption made are applied consistently.**
**3. Material Changes**

Not Applicable.

**4. Exercise of Voting Rights**

During 2023, 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	Al Rajhi Bank	21/03/2023	Vote on Auditors' report for the fiscal year ended on December 31, 2022	Yes
			Vote to discharge the members of the Board of Directors from liability for the FY 2022	Abstain
			Vote on the Board of Directors recommendation to distribute cash dividends of SAR 1.25 per share for FY 2022	Yes
			Vote on authorizing the Board of Directors to distribute interim dividends for the FY 2023 semi-annually or quarterly	Yes
			Vote on appointment of the Company's auditor from among the Candidates based on the Audit Committee's recommendation	Yes
			Vote on disbursement of remuneration to the Board members for the FY 2022	Abstain
			Vote on disbursement of remuneration to the Audit Committee members for the FY 2022	Abstain
			Vote on amending Board Audit & Compliance Committee charter	Yes
			Vote on the Board of Directors Resolution to appoint Mr. Waleed bin Abdullah Al Mogbel as Executive Board Member (Managing Director) to the Board of Directors starting from date of appointment on 09-11-2022 until end of the current term of the Board of Directors on 13-11-	Yes

			2023 replacing the previous Board member Mr. Stephano Paulo Bertamini	
			Vote on delegating the Ordinary General Assembly authorization powers stipulated in Paragraph (1) of Article (27) of the Companies Law to the Board of Directors for one year	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
2	SABIC Agri-Nutrients Co.	26/03/2023	Vote on Auditors' report for the fiscal year ended on December 31, 2022	Yes
			Vote on appointment of the Company's auditor from among the Candidates based on the Audit Committee's recommendation for the FY 2023	Yes
			Vote to discharge the members of the Board of Directors from liability for the FY 2022	Abstain
			Vote on disbursement of remuneration to the Board members for the FY 2022	Abstain
			Vote on the recommendation of the Board of Directors to distribution cash dividends to the Shareholders for the second half of FY 2022 at SAR 8 per share	Yes
			Vote on the election of the Board of Directors members for the next Board term of three years starting on March 29, 2023 and ending on March 28, 2026	Abstain
			Vote on the formation, of the Audit Committee, defining its duties, working procedure and members remuneration for the new term of three years – starting on March 29, 2023 and ending on March 28, 2026	Yes
			Vote on authorizing the Board of Directors to distribute interim dividends for the FY 2023 semi-annually or quarterly	Yes
3	Bank Aljazira	12/04/2023	Vote on Board of Directors report for the fiscal year ended on December 31, 2022	Yes
			Vote on Financial Statements for the fiscal year ended on December 31, 2022	Yes
			Vote on Auditors' report for the fiscal year ended on December 31, 2022	Yes
			Vote to discharge the members of the Board of Directors from liability for the FY 2022	Abstain
			Vote on disbursement of remuneration to the Board members for the FY 2022	Abstain
			Vote on authorizing the Board of Directors to distribute interim dividends for the FY 2023 semi-annually or quarterly	Yes
			Vote on appointment of the Company's auditor from among the Candidates based on the Audit Committee's recommendation	Yes
			Vote on the amendment of remuneration and compensation of members of the Board of Directors, committees and executive management Policy	Yes
			Vote on the amendment of Remuneration and Nomination Committee charter	Yes
			Vote on the amendment of Board of Directors and Committees Membership Criteria Policy	Yes
			Vote on delegating the Ordinary General Assembly authorization powers stipulated in Paragraph (1) of Article (27) of the Companies Law to the Board of Directors for one year	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
4	Saudi Basic Industries Corp.	13/04/2023	Vote on Auditors' report for the fiscal year ended on December 31, 2022	Yes
			Vote on appointment of the Company's auditor from among the Candidates based on the Audit Committee's recommendation	Yes
			Vote to discharge the members of the Board of Directors from liability for the FY 2022	Abstain
			Vote on authorizing the Board of Directors to distribute interim dividends for the FY 2023 semi-annually or quarterly	Yes
			Voting on the Board of Directors' Resolution to the appointment of Mr. Abdulrahman Saleh Al-Fageeh as an executive member of the Board, in the vacant seat	Yes
5	Alinma Bank	30/04/2023	Vote on Auditors' report for the fiscal year ended on December 31, 2022	Yes
			Vote to discharge the members of the Board of Directors from liability for the FY 2022	Abstain
			Vote on appointment of the Company's auditor from among the Candidates based on the Audit Committee's recommendation	Yes
			Vote on the Board of Directors' recommendation to distribute cash dividends for the second half of 2022 at SAR 0.50 per share	Yes
			Vote on disbursement of remuneration to the Board members for the FY 2022	Abstain
			Vote on authorizing the Board of Directors to distribute interim dividends for the FY 2023 semi-annually or quarterly	Yes
			Vote on the amendments of the Shariah Committee Charter	Yes
			Vote on the amendments of the Audit Committee Charter	Yes
			Vote on the Corporate Social Responsibility (CSR) Policy	Yes
			Vote on the Board's recommendation of appointing two members in the Audit Committee, which ends on 05-20-2025	Yes
			Vote on the deletion of Article (8) of the bank's bylaws, relating to subscription	Yes
			Vote on the amendment of Article (14) of the Bank's bylaw, relating to capital reduction	Yes
			Vote on the amendment of Article (9) of the Bank's bylaws, relating to shares	Yes
			Vote on the amendment of Article (10) of the Bank's bylaws, relating to share trading	Yes
			Vote on the amendment of Article (13) of the Bank's bylaw, relating to capital increase	Yes
			Vote on the amendment of Article (15) of the Bank's bylaw, relating to share purchase	Yes
			Vote on the amendment of Article (18) of the Bank's bylaw, relating to management	Yes
			Vote on the amendment of Article (19) of the Bank's bylaw, relating to membership expiry	Yes
			Vote on the amendment of Article (20) of the Bank's bylaw, relating to authorities	Yes
			Vote on the amendment of Article (22) of the Bank's bylaw, relating to the Executive Committee	Yes

Vote on the amendment of Article (23) of the Bank's bylaw, relating to the Audit Committee	Yes
Vote on the amendment of Article (25) of the Bank's bylaw, relating to chairman of the board of directors, vice-chairman and secretary	Yes
Vote on the amendment of Article (26) of the Bank's bylaw, relating to meetings	Yes
Vote on the deletion of Article (30) of the Bank's bylaw, relating to authorities of the founding assembly	Yes
Vote on the amendment of Article (27) of the Bank's bylaw, relating to the quorum for meetings	Yes
Vote on the amendment of Article (28) of the Bank's bylaw, relating to resolutions	Yes
Vote on the amendment of Article (29) of the Bank's bylaw, relating to shareholder assemblies	Yes
Vote on the amendment of Article (33) of the Bank's bylaw, relating to convening of shareholders' general assemblies	Yes
Vote on the amendment of Article (34) of the Bank's bylaw, relating to manner of attendance	Yes
Vote on the amendment of Article (35) of the Bank's bylaw, relating to the quorum of the ordinary general assemblies	Yes
Vote on the amendment of Article (36) of the Bank's bylaw, relating to the quorum of the extraordinary general assemblies	Yes
Vote on the amendment of Article (38) of the Bank's bylaw, relating to resolutions	Yes
Vote on the amendment of Article (39) of the Bank's bylaw, relating to the meeting agenda	Yes
Vote on the amendment of Article (40) of the Bank's bylaw, relating to general assemblies chairmanship	Yes
Vote on the amendment of Article (47) of the Bank's bylaw, relating to the liability claim	Yes
Vote on the amendment of Article (42) of the Bank's bylaw, relating to access to records	Yes
Vote on the amendment of Article (43) of the Bank's bylaw, relating to the fiscal year	Yes
Vote on the amendment of Article (44) of the Bank's bylaw, relating to the financial statements and the Directors' report	Yes
Vote on the amendment of Article (48) of the Bank's bylaw, relating to the losses of the company	Yes
Vote on the amendment of Article (51) of the Bank's bylaw, relating to Shariah Governance	Yes
Vote on the Employee Stock Incentive Plan and to authorize the Board of Directors to determine the terms of this program	Yes
Vote on the Bank's shares buy-back (maximum 5,000,000 shares) to be allocated to the long-term employee incentive program, provided that the purchase shall be financed from the Bank's own resources. The Board of Directors will be authorized to finalize the purchase transaction within no more than	Yes

			twelve (12) months as of the date of the Extraordinary General Assembly resolution	
			Vote on delegating the Ordinary General Assembly authorization powers stipulated in Paragraph (1) of Article (27) of the Companies Law to the Board of Directors for one year	Yes
			Vote on delegating the Ordinary General Assembly authorization powers stipulated in Paragraph (2) of Article (27) of the Companies Law to the Board of Directors for one year	Yes
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
6	Arriyadh Development Co.	30/04/2023	Vote on Board of Directors report for the fiscal year ended on December 31, 2022	Yes
			Vote on Financial Statements for the fiscal year ended on December 31, 2022	Yes
			Vote on Auditors' report for the fiscal year ended on December 31, 2022	Yes
			Vote to discharge the members of the Board of Directors from liability for the FY 2022	Abstain
			Vote on disbursement of remuneration to the Board members for the FY 2022	Abstain
			Vote on authorizing the Board of Directors to distribute interim dividends for the FY 2023 semi-annually or quarterly	Yes
			Vote on appointment of the Company's auditor from among the Candidates based on the Audit Committee's recommendation	Yes
			Vote on the Board of Directors' decision to distribute cash dividends during the first half of FY 2022 of SAR 0.25 per share	Yes
			Vote on the Board of Directors' decision to distribute cash dividends during the second half of FY 2022 of SAR 0.25 per share	Yes
7	United Electronics Co.	01/05/2023	Vote on Board of Directors report for the fiscal year ended on December 31, 2022	Yes
			Vote on Financial Statements for the fiscal year ended on December 31, 2022	Yes
			Vote on Auditors' report for the fiscal year ended on December 31, 2022	Yes
			Vote to discharge the members of the Board of Directors from liability for the FY 2022	Abstain
			Vote on disbursement of remuneration to the Board members for the FY 2022	Abstain
			Vote on authorizing the Board of Directors to distribute interim dividends for the FY 2023 semi-annually or quarterly	Yes
			Vote on appointment of the Company's auditor from among the Candidates based on the Audit Committee's recommendation	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
8	Saudi Awwal Bank	03/05/2023	Vote on Auditors' report for the fiscal year ended on December 31, 2022	Yes
			Vote to discharge the members of the Board of Directors from liability for the FY 2022	Abstain
			Vote on appointment of the Company's auditor from among the Candidates based on the Audit Committee's recommendation	Yes
			Vote on disbursement of remuneration to the Board members for the FY 2022	Abstain
			Vote on authorizing the Board of Directors to distribute interim dividends for the FY 2023 semi-annually or quarterly	Yes
			Vote on delegating the Ordinary General Assembly authorization powers stipulated in Paragraph (1) of Article (27) of the Companies Law to the Board of Directors for one year	Yes
			Vote on the Board of Directors' recommendation to distribute dividends for the second half FY 2022, at SAR 0.74 per share	Yes
			Vote on the shares buy-back, with a maximum of 1,000,000 shares, to be allocated to the long-term incentive program for employees, provided that the purchase of these shares to be financed through the bank's own resources.	Yes
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on the Corporate Social Responsibility Policy	Yes
			Vote on amending the Remuneration Policy for Board Directors, Committee Members & Executive Management	Yes
9	Mouwasat Medical Services Co.	07/05/2023	Vote on Board of Directors report for the fiscal year ended on December 31, 2022	Yes
			Vote on Financial Statements for the fiscal year ended on December 31, 2022	Yes
			Vote on Auditors' report for the fiscal year ended on December 31, 2022	Yes
			Vote to discharge the members of the Board of Directors from liability for the FY 2022	Abstain
			Vote on disbursement of remuneration to the Board members for the FY 2022	Abstain
			Vote on appointment of the Company's auditor from among the Candidates based on the Audit Committee's recommendation	Yes
			Vote on the Board of Directors' recommendation to distribute dividends for the FY 2022, at SAR 3 per share	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
10	The Saudi National Bank	07/05/2023	Vote on the Board of Directors' recommendation to increase the Bank's capital by granting Bonus Shares to the Shareholders at a percentage capital increase of 33.99%. Bank's capital increase to SAR (60,000,000,000) from SAR (44,780,000,000)	Yes
			Vote on Board of Directors report for the fiscal year ended on December 31, 2022	Yes
			Vote on Financial Statements for the fiscal year ended on December 31, 2022	Yes
			Vote on Auditors' report for the fiscal year ended on December 31, 2022	Yes



			Vote on the Board of Directors' recommendation to distribute dividends for the second half FY 2022, at SAR 0.60 per share	Yes
			Vote on the Board's resolution to appoint Ms. Huda Mohammed Bin Ghoson an (Independent) board member to complete the Board term until the end of the current term on 14 May 2024	Yes
			Vote on authorizing the Board of Directors to distribute interim dividends for the FY 2023 semi-annually or quarterly	Yes
			Vote on appointment of the Company's auditor from among the Candidates based on the Audit Committee's recommendation	Yes
			Vote on the Bank's purchase of a number of its shares with a maximum of (10,000,000) shares and allocating them as treasury shares within Employees Shares Program	Yes
			Vote on disbursement of remuneration to the Board members for the FY 2022	Abstain
			Vote on disbursement of remuneration to the Audit Committee members for the FY 2022	Abstain
			Vote to discharge the members of the Board of Directors from liability for the FY 2022	Abstain
			Vote on delegating the Ordinary General Assembly authorization powers stipulated in Paragraph (1) of Article (27) of the Companies Law to the Board of Directors for one year	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 related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
11	Saudi Arabian Oil Co.	08/05/2023	Voting on the Board of Director's recommendation to increase the Company's capital by way of granting bonus shares through the capitalization of 15,000,000,000 Saudi Riyals from the Company's retained	Yes



			earnings. The share capital of the Company before the increase is seventy-five billion Saudi Riyals (SAR 75,000,000,000), and if the increase is approved, it will be ninety billion Saudi Riyals (SAR 90,000,000,000). The percentage increase of the share capital is: 20%	
12	CATRION Catering Holding Co.	08/05/2023	Vote on Board of Directors report for the fiscal year ended on December 31, 2022	Yes
			Vote on Financial Statements for the fiscal year ended on December 31, 2022	Yes
			Vote on Auditors' report for the fiscal year ended on December 31, 2022	Yes
			Vote to discharge the members of the Board of Directors from liability for the FY 2022	Abstain
			Vote on disbursement of remuneration to the Board members for the FY 2022	Abstain
			Vote on authorizing the Board of Directors to distribute interim dividends for the FY 2023 semi-annually or quarterly	Yes
			Vote on appointment of the Company's auditor from among the Candidates based on the Audit Committee's recommendation	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 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	Sahara International Petrochemical Co.	10/05/2023	Vote on Auditors' report for the fiscal year ended on December 31, 2022	Yes
			Vote to discharge the members of the Board of Directors from liability for the FY 2022	Abstain
			Vote on disbursement of remuneration to the Board members for the FY 2022	Abstain
			Vote on authorizing the Board of Directors to distribute interim dividends for the FY 2023 semi-annually or quarterly	Yes
			Vote on appointment of the Company's auditor from among the Candidates based on the Audit Committee's recommendation	Yes
			Vote on the company's purchase of a number of its shares and a maximum of (65,121,992) shares and keep them as treasury shares	Yes
			Vote on the Board of Directors' decision to appoint Eng. Mahmoud Saleh Al-Theeb as a member (Independent) as a member of the	Yes

			Audit Committee until the end of the current committee's work period on 09-12-2025	
14	Saudi Telecom Co.	11/05/2023	Vote on Auditors' report for the fiscal year ended on December 31, 2022	Yes
			Vote on appointment of the Company's auditor from among the Candidates based on the Audit Committee's recommendation	Yes
			Vote on disbursement of remuneration to the Board members for the FY 2022	Abstain
			Vote on delegating the Ordinary General Assembly authorization powers stipulated in Paragraph (1) of Article (27) of the Companies Law to the Board of Directors for one year	Yes
15	Kingdom Holding Co.	14/05/2023	Vote on Board of Directors report for the fiscal year ended on December 31, 2022	Yes
			Vote on Financial Statements for the fiscal year ended on December 31, 2022	Yes
			Vote on Auditors' report for the fiscal year ended on December 31, 2022	Yes
			Vote to discharge the members of the Board of Directors from liability for the FY 2022	Abstain
			Vote on disbursement of remuneration to the Board members for the FY 2022	Abstain
			Vote on authorizing the Board of Directors to distribute interim dividends for the FY 2023 semi-annually or quarterly	Yes
			Vote on appointment of the Company's auditor from among the Candidates based on the Audit Committee's recommendation	Yes
			Vote on the Board of Directors' recommendation corresponding to 30/03/2023 to distribute cash dividends from retained earnings amounting to SAR (1,037.6) million to shareholders during the year of 2023, amounting to SAR 0.28 per share for the whole year and the distribution will be made on a quarterly basis at the rate 7 halalas per quarter	Yes
16	Banque Saudi Fransi	24/05/2023	Vote on Auditors' report for the fiscal year ended on December 31, 2022	Yes
			Vote on the Board of Directors' decision to distribute cash dividends during the first half of FY 2022 of SAR 0.75 per share	Yes
			Vote on the Board of Directors' recommendation to distribute cash dividends during the second half of FY 2022 of SAR 0.90 per share	Yes
			Vote on Board's resolution to appoint Mr. Abdulaziz Al Gudaimi as an independent member in bank's Board of Directors to complete the Board term until the end of the current term on 31/12/2024	Yes
			Vote to discharge the members of the Board of Directors from liability for the FY 2022	Abstain
			Vote on disbursement of remuneration to the Board members for the FY 2022	Abstain
			Vote on authorizing the Board of Directors to distribute interim dividends for the FY 2023 semi-annually or quarterly	Yes
			Vote on delegating the Ordinary General Assembly authorization powers stipulated in Paragraph (1) of Article (27) of the Companies Law to the Board of Directors for one year	Yes
			Vote on delegating the Ordinary General Assembly authorization powers stipulated in Paragraph (2) of Article (27) of the Companies Law to the Board of Directors for one year	Yes

			Vote on appointment of the Company's auditor from among the Candidates based on the Audit Committee's recommendation	Yes
			Vote on amending Audit Committee Charter	Yes
			Vote on amending Nomination and Remuneration Committee Charter	Yes
			Vote on the ESG Policy Framework	Yes
			Vote on the purchase by Bank of a number of its shares with a maximum of (3,247,485) of its shares to allocate them to the employees of the bank within the employees' shares program	Yes
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
			Vote on related party transactions	Abstain
17	Saudi Awwal Bank	31/05/2023	Vote on the amendment of Article (2) of the Company's bylaws relating to Company Name	Yes
			Vote on the amendment of Article (13) of the Company's bylaws relating to Capital Increase	Yes
			Vote on the amendment of Article (16) of the Company's bylaws relating to Issuance and Offering of Debt Instruments	Yes
			Vote on the amendment of Article (22) of the Company's bylaws relating to Authorities of the Chairman, Vice-Chairman and Managing Director	Yes
			Vote on the amendment of Article (23) of the Company's bylaws relating to Authorities of the Managing Director	Yes
			Vote on amending the Bylaws to align with the new Companies Law	Yes
			Vote on the rearrangement of articles and their numbering in the Company's Bylaws to be in compliance with proposed amendments, if approved	Yes
			Vote on amending the Audit Committee Terms of Reference	Yes
18	Walaa Cooperative Insurance Co.	13/06/2023	Vote on Auditors' report for the fiscal year ended on December 31, 2022	Yes
			Vote to discharge the members of the Board of Directors from liability for the FY 2022	Abstain
			Vote on disbursement of remuneration to the Board members for the FY 2022	Abstain
			Vote on appointment of the Company's auditor from among the Candidates based on the Audit Committee's recommendation	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
19	Arabian Centres Co.	21/06/2023	Vote on Board of Directors report for the fiscal year ended on December 31, 2022	Yes
			Vote on Financial Statements for the fiscal year ended on December 31, 2022	Yes
			Vote on Auditors' report for the fiscal year ended on December 31, 2022	Yes
			Vote to discharge the members of the Board of Directors from liability for the FY 2022	Abstain
			Vote on disbursement of remuneration to the Board members for the FY 2022	Abstain
			Vote on authorizing the Board of Directors to distribute interim dividends for the FY 2023 semi-annually or quarterly	Yes
			Vote on appointment of the Company's auditor from among the Candidates based on the Audit Committee's recommendation	Yes
			Vote on delegating the Ordinary General Assembly authorization powers stipulated in Paragraph (1) of Article (27) of the Companies Law to the Board of Directors for one year	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
20	Saudi Telecom Co.	21/06/2023	Vote on the amendment of the Company's Bylaws in accordance with the new Companies Law	Yes
			Vote on the amendment of Board Audit Committee Charter	Yes
			Vote on the amendment of Board Nomination and Remuneration Committee Charter	Yes
			Vote on the amendment of Nomination and Remuneration of stc Board members and the members of its standing Committees and Remuneration of the Executive Management Policy	Yes
			Vote on transferring the balance of the statutory reserve amounting to SAR (11,217,053,716) as shown in the Financial Statements for the year ended 31 December 2022 to the retained earnings	Yes
21	Saudi Basic Industries Corp.	22/06/2023	Vote on the amendment of Article (8) of the company's bylaws, related to the sale of shares of insufficient value	Yes
			Vote on amending Article (11) of the company's bylaws related to preferred shares	Yes
			Vote on amending Article (12) of the company's bylaws related to capital increase	Yes
			Vote on amending Article (13) of the company's bylaws related to capital reduction	Yes
			Vote on amending Article (15) of the company's bylaws related to board meetings	Yes
			Vote on amending Article (19) of the company's bylaws related to the vacancy of the board membership position	Yes

			Vote on amending Article (25) of the company's bylaws related to holding general assemblies	Yes
			Vote on the amendment of Article (26) of the company's basic system related to the invitation to assemblies	Yes
			Vote on the amendment of Article (27) of the company's basic system related to the chairmanship of associations	Yes
			Vote on amending Article (30) of the company's bylaws related to the quorum of the Ordinary General Assembly meeting	Yes
			Vote on amending Article (32) of the company's bylaws related to the quorum of the extraordinary general assembly meeting	Yes
			Vote on amending Article (33) of the company's bylaws related to the decisions of the general assemblies	Yes
			Vote on deleting Article (34) of the company's bylaws related to the formation of the audit committee	Yes
			Vote on deleting Article (35) of the company's bylaws related to the audit committee's meeting quorum	Yes
			Vote on deleting Article (36) of the company's bylaws related to the audit committee's terms of reference.	Yes
			Vote on the deletion of Article (37) of the company's bylaws related to the audit committee's reports	Yes
			Vote on amending Article (41) of the company's bylaws related to financial documents	Yes
			Vote on amending Article (42) of the company's bylaws related to the distribution of profits	Yes
			Vote on amending Article (46) of the company's bylaws related to the termination of the company	Yes
			Vote on the amendment of the Remuneration Policy of Board Members, Committee Members and Senior Executives	Yes
			Ratification of dividend distributed for the H2-2022 at (SR 6,000,000,000) six billion Saudi riyals; and the total dividend for the year ended on 31 December 2022 at (SR 12,750,000,000)	Yes
			Vote on the appointment of Mr. Bassam Mohammed Asiri as a non-director (independent) member of the Audit Committee, up to the end of the current Committee term on 09 April 2025	Yes
			Vote on transferring the Statutory Reserve amount of (SR 15,000,000,000) – as stated in the financial statements for the year ended on 31 Dec 2022 – to the Retained Earnings account	Yes
22	Al Rajhi Bank	08/11/2023	Vote on the election of the Board of Directors' members from among the candidates for the next term which will commence on 14/11/2023 for a term of three years ending on 13/11/2026	Abstain
			Vote on the formation of Audit Committee and defining its duties, work regulations and remunerations of its members for the new term, starting from 14/11/2023 until the end of the term on 13/11/2026	Yes

			Vote on delegating the Ordinary General Assembly authorization powers stipulated in Paragraph (1) of Article (27) of the Companies Law to the Board of Directors for one year	Yes
			Vote on amending the charter of Nominations & Remunerations Committee	Yes
23	Jahez International Company for Information System Technology	29/11/2023	Vote on the amendments of the Audit Committee Charter	Yes
			Vote on the Nominations and Remunerations Committee Charter	Yes
			Vote on the Standards and Procedures Policy of the Board of Directors Membership	Yes
			Vote on the Remunerations Policy	Yes
			Vote on the split of the company's shares according to the following: - The nominal value of the share before the amendment: 10 Saudi Riyals. - The nominal value of the share after the amendment: 50 halalas, (0.50) Saudi Riyals	Yes
			Vote on the shares buy-back with a maximum of (293,770) shares, to retain them as treasury shares, as the Board of Directors considers that the share price on the market is lower than its fair value, and the purchase of these shares will be financed through the company internal resources or bank facilities	Yes
			Vote on the addition of Article (9) of the Company's bylaws relating to Preferred shares	Yes
			Vote on the amendment of Article (15) of the Company's bylaws relating to Purchase, sale and mortgage of the Company's shares	Yes
			Vote on the amendment of Article (17) of the Company's bylaws relating to Management of the Company	Yes
			Vote on the amendment of Article (29) of the Company's bylaws relating to Quorum of the Meeting of the Ordinary General Assembly	Yes
			Vote on the amendment of Article (30) of the Company's bylaws relating to Quorum of the Meeting of the Extraordinary General Assembly	Yes
			Vote on the amendment of the Company's bylaws in line with the new companies' bylaws	Yes



**5. Fund Board Members and Meetings:**

**a) Names of Fund Board members and indicating membership type:**

- Mr. Mohammad Abdullah Al-Jebreen (Chairman of the Fund's Board of Directors - Non-Independent).
- Mr. Tariq Zaid bin Abdulaziz Al-Fayyad (Independent Member).
- Mr. Saleh Abdulhadi Al-Qahtani (Independent Member).

**b) A brief about of the fund board members' qualifications:**

- Mr. Mohammad Abdullah Al- Jebreen: He is currently the Assistant Vice President of Wealth Management at KAMCO Investment Company. Mr. Mohammad has more than 20 years of practical experience in the banking sector and the financial markets. He also holds a bachelor's degree in business administration with a major in Marketing from King Saud University. Mr. Mohammed held many positions, including managing major branches and private banking centers in Riyadh Bank for major clients before joining KAMCO Investment Company, where Mr. Mohammed was working as Vice President of A&B Branch Manager (Olaya Branch), which is considered one of the largest main branches of the bank in the Kingdom of Saudi Arabia.
- Mr. Tariq Zaid Al-Fayyad: He is currently the Executive Director of the Board of Directors of Sheikh Saleh Abdulaziz Al-Rajhi, Vice-Chairman of the Investment Committee of the Charitable Society for the Memorization of the Holy Qur'an in Riyadh, Member of the Board of Directors for Import Development at the Charitable Society for the Memorization of the Holy Qur'an in Riyadh, and Vice-Chairman of the Board of Directors Charitable Engineering Services. In addition to his membership in the Saudi Society for Science and Urbanism, and his membership in the Islamic Press Advocacy Foundation. He has long experience in the business sector, project management and development consultancy, and is the owner and manager of (Al Fayyad Consulting Engineers) office. Previously, he worked as an urban planning and distribution engineer at the Ministry of Municipal and Rural Affairs, in addition to his work as a project manager or consultant for several projects in different regions of the Kingdom. He holds a bachelor's degree in urban planning and design from the College of Architecture and Planning at King Saud University, in addition to a bachelor's degree in Sharia sciences from Imam Muhammad bin Saud Islamic University, and a master's degree in business administration from the Arab Academy for Science and Technology.
- Mr. Salah Abdulhadi Al-Qahtani holds a bachelor's degree in business administration from the University of Houston - Texas, USA, and is currently the Vice Chairman of the Abdulhadi Abdullah Al-Qahtani & Sons Group of Companies.

**c) Description of the roles and responsibilities of the Fund Board:**

- Approval of all contracts, decisions, and essential reports to which the Fund is a party.
- Adopting a written policy regarding voting rights related to the Fund's assets.
- Supervising, and when appropriate, approving or approving any conflict of interest disclosed by the fund manager in accordance with the Investment Funds Regulations.
- Meeting at least twice annually with the compliance officer (the Compliance and Compliance Committee) at the fund manager and his Money Laundering and Terrorist Financing Reporting Officer, to ensure that the fund manager complies with all applicable rules and regulations.
- Approval of all changes (basic and non-essential) before the fund manager obtains the approval or notification of the unit owners and the authority.
- Ensuring the completeness and accuracy of the terms and conditions of the fund and any other document that includes disclosures related to the fund, the fund manager and its management of the fund, and their compliance with the investment funds regulations.
- Ensuring that the fund manager carries out his responsibilities in a manner that serves the interest of the unit holders in accordance with the terms and conditions of the fund, and the provisions of the investment funds regulations.
- Reviewing the report that includes evaluating the performance and quality of services provided by the parties concerned with providing essential services to the fund to ensure that the fund manager fulfills his responsibilities in the interest of unit holders in accordance with the terms and conditions of the fund and the investment funds regulations.
- Evaluate the fund manager's handling of risks related to the fund's assets in accordance with the fund manager's policies and procedures regarding monitoring risks related to the fund and how to deal with them.
- Act with honesty, good faith, interest, skill, care, and diligence in the interest of the investment fund and its unit holders.
- Recording the minutes of the meetings that show all the minutes of the meetings and the decisions taken by the Board.
- Reviewing the report that includes all complaints and the measures taken against them, to ensure that the fund manager is carrying out his responsibilities in a way that serves the interests of unit holders in accordance with the terms and conditions of the fund and the investment funds regulations.



**d) Details on the remuneration of fund board members:**

Each of the independent board members shall receive a remuneration of (5,000) Saudi riyals for each meeting of the fund's board of directors, and a maximum of 40,000 Saudi riyals per year for the two independent members.

In addition, each independent member receives a maximum of 1,500 Saudi riyals to cover travel and accommodation expenses for each meeting.

**e) There are no conflict or potential conflict of interest between the interests of a fund board member and the interests of the fund. and in the event of any potential conflict of interest, a fund board member shall not have the right to vote on any decision taken by the fund manager regarding any matter in which a fund board member has any direct or indirect interest and any such benefits shall be disclosed to the fund board.**

**f) Board members of KAMCO Saudi Equity Fund are not members of any other fund boards managed by the fund manager.**

**g) Topics discussed and issued resolutions, as well as the fund performance and fund achievement of its objectives:**

**I. Held on March 21, 2023 (No. 01/2023)**

**Topics Discussed**

- Board approved minutes of the meeting held on August 9, 2022.
- Khaled Al-Luwaihiq, secretary of the Fund Board informed that the Company's Board of Directors had rejected the request for an increase in the Fund Board of Directors remuneration, since the current limit fulfills the tasks assigned to the members, in addition to rejecting the recommendation of Mr. Salah Al-Qahtani for changing the second Fund Board meeting No.(02/2023) as the company should meet the CMA regulations which related to the Financials announcements of the Fund within 30 days from the end date of the financial period.
- Board reviewed the annual performance reports of KAMCO Saudi Equity Fund for the year 2022. And the Fund Manager went through the following points:
  - 2022 was an eventful year of 2 halves. Tadawul started the year very strongly, with high institutional participation, and was up more than 20% during Jan-Apr. However, higher global inflation kicked in volatility in equity markets and likewise Tadawul witnessed significant volatility with the index declining nearly 25% by year end from the high of April 2022. Tightening liquidity and prospects of weaker earnings momentum from Banks and Petrochemicals during 2H 2022 weighed on sentiments. Collective earnings of all companies reached a new high with earnings for 2022 expected to cross SAR 150 billion. This was aided by new market listings (IPOs) that boosted the market depth and earnings profile.
  - The Fund performance was modest due to the disconnect between company fundamentals and market momentum during 2022 whilst the focus remained on positioning in alpha opportunities. Higher cash buffer during beginning of 2022 helped shield the downside during the second half of the year. Despite the above, though market valuations have corrected significantly and trade in line with the historical average, market is expected to remain weak in 2023 due to global inflationary and domestic liquidity issues and the impact of higher FED Fund rates on global macro activity. For 2023, though the Fund was fully positioned in the market with investment in companies supported by strong operations and healthy balance sheet, the current financial events globally warrant caution and hence a tentative rebound during Q2 would be used as a window to raise cash again.
  - Mr. Salah Al-Qahtani asked the Fund Manager about the market's expectations for the year of 2023, and the fund manager stated that the market's performance is expected to remain weak in 2023 due to issues of inflation, local and global liquidity, and the impact of the Federal Reserve Fund's high interest rates on global macro activity. Although the fund was well positioned in the market with investments in companies backed by strong operations and a healthy balance sheet, the current financial events globally require caution, and therefore the expected temporary bounce during the second quarter will be used as a window to raise funds again.
- The Fund Board reviewed the audited financial statements of KAMCO Saudi Equity Fund as of 31 December 2022. Compliance Officer, Munirah Al-Obaid, indicated 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.
- The Fund Board members agreed to coordinate the dates of upcoming meetings, to be initially as follows:
  - Second Meeting of 2023 to be held at 13:00 August 8, 2023 – (No.02/2023)
  - First Meeting of 2024 to be held at 13:00 March 19, 2024– (No.01/2024)

- Munirah Al-Obaid ensured the independence of the independent members of the Board, as the independent members confirmed that there is no contractual relationship between them and the company or any of its subsidiaries, and they also confirmed that there is no conflict of interest between the members and the company.
- Board reviewed the report that included an evaluation of the performance and quality of services provided by external parties and clarified the extent of the Fund Manager satisfaction with the services provided by external parties and their desire to continue with service providers.
- The Board reviewed the Fund's annual report, which was prepared according to the requirements of Annex 3 of the Investment Funds Regulations and Munirah Al-Obaid confirmed it will be uploaded to the Tadawul website and the company's website.
- Mr. Salah Al-Qahtani expressed his dissatisfaction with the decision to refuse to increase the fees of independent members and demanded that it be reconsidered. The Chairman of the Fund Board, Mr. Mohammed Al-Jebreen, agreed to rereview this recommendation and study it, provided that a decision in this regard will be taken and discussed at the next meeting.
- The board then reviewed the presentation of the external auditor.
- Compliance and Anti-Money Laundering Officer, Munirah Al-Obaid, informed that no violation was registered on the Fund by the Capital Market Authority.
- Munirah Al-Obaid 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 a daily basis.
- The Compliance and Anti-Money Laundering Officer conducted an audit of the Board's decisions in accordance with the regulations of the Capital Market Authority and there were no reservations or observations.
- Compliance Committee Member, Munirah Al-Obaid, reviewed the Conformity and Compliance Control Program of the Fund.

## II. Held on August 1, 2023 (No. 02/2023)

### Topics Discussed

- Board approved minutes for meeting held on March 21, 2023.
- The Chairman of the Fund Board, Mr. Mohammed Al-Jebreen, informed the Fund Board members of rejecting the recommendation to request an increase in the remuneration of the independent members, given that the current remuneration is consistent with the work assigned to the members. He supported this with a report containing data on the remuneration of members of the Funds' Board of Directors in competing companies, where the report shows that the remuneration paid by the Fund is equal. With the highest bonus offered by competing funds to their independent members compared to the bonus for a single meeting.
- The Board reviewed the semi-annual performance reports of KAMCO Saudi Equity Fund for the year of 2023. And the Fund Manager went through the following points:
  - The performance for 6 months of 2023 was very modest. This was primarily due to Overweight position built in Banks during Q1 during market meltdown. Whereas, the market momentum seen in Q2 was driven by the small and midcap names. Hence, the performance of the Fund was muted with an alpha of 0.50%. The variation in performance seen during Q2 in the small / midcap names vis-à-vis the large cap names (primarily banks) is very wide and would likely would not be sustainable going forward and hence the Fund Manager is of the opinion that price correction would follow going forward.
  - On being questioned on the rationale for an overweight in Banks given the high-rate environment, the Fund Manager drew a parallel of how valuations of Banks look reasonable compared to a 15-year period with Banks loan and earnings growth expected to deliver positively given the low risk of loan books and healthy domestic activity. The Fund Manager also stressed that the overweight position in Banks is primarily concentrated within the corporate segment which are exposed to the government related capex spending and pick in private sector participation.
  - On a query on the high cash balance seen in the financial statements of the Fund, the Fund Manager highlighted that the same is due to the Fund having a 5% cash exposure as of June end. The Fund Manager also highlighted that the same could increase / decrease based on the market direction and stock opportunities going forward.
  - The Fund Manager also summarized that there were no observations from Audit during their scope of work and all information was made available to complete their audit of the Fund.
  - On breach of investment limits, the Fund Manager mentioned that during the month of June there was quarterly index rebalancing by Tadawul. Post rebalancing, the Fund had been in breach of the benchmark weight for Aramco by less than 10bps. However, the same had been corrected the following day and was informed to compliance. The Fund Manager clarified that the breach falls under clause (b) of Article 59 of the IFR i.e. due to a change of circumstance that is beyond the control of the Fund Manager.

- The Board reviewed the audited financial statements of the KAMCO Saudi Equity Fund as of June 30, 2023.
- Ms. Munira Al-Obaid indicated that the external auditor had no reservations regarding the financial statements and confirmed that they would be uploaded to the company's website and the Tadawul website after the Board's approval of them, and the financial statements were approved by the members of the Fund's Board of Directors.
- The Fund Board members agreed to coordinate the dates of upcoming meetings, to be initially as follows:
  - First Meeting of 2024 to be held at 13:00 March 19, 2024– (No.01/2024)
  - Second Meeting of 2024 to be held at 13:00 July 30, 2024– (No.02/2024)
- The CEO of the company, Mr. Mohammed Al-Faris, mentioned the initial plan to establish other funds by the end of the current year, provided that they are compatible with the desires of clients and the funds offered in the local market. He expressed his desire for the independent members, Mr. Salah Al-Qahtani and Mr. Tariq Al-Fayyad, to participate as independent members of the new funds.
- The Fund Board reviewed the external auditor's presentation and there were no comments on it.
- The compliance representative, Munirah Al-Obaid, informed the members that no violations had been recorded against the fund by the Capital Market Authority.
- Munirah reported that there was an unintended violation of the investment limits by the fund manager, and Mr. Husain as a fund manager explained the violation that occurred on his part and stated that during the month of June there was a quarterly rebalancing of the index by Tadawul. After rebalancing, the fund had breached Aramco's benchmark weight by less than 10 basis points. However, the same was corrected the next day, and the compliance was informed. The fund manager explained that the violation falls under Clause (b) of Article 59 of the Investment Funds Regulations, that is, due to a change in circumstances beyond the fund manager's control, and Ms. Munirah indicated that the fund's work continues to be monitored on a daily basis.
- The company's Compliance, Compliance and Anti-Money Laundering representative conducted an audit of the Board's deliberations in accordance with the rules and regulations of the Saudi Capital Market Authority, and there were no reservations or observations.
- Compliance representative, Munirah Al-Obaid, reviewed the Fund's compliance and compliance monitoring program.

### 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 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.

2022 was a year of 2 halves. Tadawul started the year very strongly, with high institutional participation, and was up more than 20% during Jan-Apr. However, higher global inflation kicked in volatility in equity markets and likewise Tadawul witnessed significant volatility with the index declining nearly 25% by year end from the high of April 2022. Tightening liquidity and prospects of weaker earnings momentum from Banks and Petrochemicals during 2H 2022 weighed on sentiments. Collective earnings of all companies reached a new high with earnings for 2022 expected to cross SAR 150 billion. This was aided by new market listings (IPOs) that boosted the market depth and earnings profile.

Despite the above, though market valuations have corrected significantly and trade in line with the historical average, market is expected to remain weak in 2023 due to global inflationary and domestic liquidity issues and the impact of higher FED Fund rates on global macro activity. The Fund is positioned defensively with investment in companies supported by strong operations and healthy balance sheet.

#### 4) Fund Performance

Kamco Saudi Equity Fund had a return of 15.59% (Class A) and 16.93% (Class B) as of December 31, 2023 vis-a-vis 14.21% for the benchmark. The performance was modest due to the disconnect between company fundamentals and the strong market momentum during the year whilst the focus remained on

positioning in alpha opportunities. Since inception, the Fund has delivered an annualized return of 10.28% (Class A) and 10.61% (Class B) vis-à-vis 6.33% for the benchmark for the corresponding period.

**5) Material Changes on the T&C:**

- Changing the Benchmark Index for the KAMCO Saudi Equity Fund.
- Change the Custody fees for the Kamco Saudi Equity Fund from 0.08% to 0.05%, plus 15% value-added tax.
- Adding the article of Zakat in compliance with the ministerial decision and the directives of the Capital Market Authority.

**6) There was no other information that would enable unitholders to make an informed judgment about the fund's activities during 2023.**

**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 2023.**

**9) The Fund Manager believes there are no other data and other information required by the IFRs to be included in this report.**

**10) Period for the management of the person registered as fund manager**

7 Years and 5 months.

**11) A disclosure of the expense ratio of each underlying fund at end of the year and the weighted average expense ratio of all underlying funds that invested in:**

Not Applicable.

**d. Custodian**

**1) Name and address of custodian:**

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

**2) Duties and responsibilities:**

A 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.

**e. Fund Operator**

**1) Name and address of Fund Operator:**

KAMCO Investment Company (Fund Manager), a closed joint stock company, commercial registration No. 1010245276  
P.O. Box 66930  
Riyadh 11586  
Kingdom of Saudi Arabia

**2) Duties & Responsibilities:**

- The fund operator is responsible for evaluating the assets of the general fund. In doing so, the fund operator must make a full and fair evaluation.
- The fund operator must comply with the provisions of the Investment Funds Regulations regarding the valuation of public funds.
- The fund operator must keep books and records relating to the operation of all the funds it manages.
- The fund operator shall maintain, always, records of all issued and canceled units, and shall maintain an up-to-date record of the outstanding unit balance for each fund in the course of its operation.
- The fund operator must create a register of unit holders and keep it in the Kingdom. The fund operator must promptly update the unit holders' register to reflect changes in the information.
- The fund operator shall process subscription or redemption requests at the price calculated at the next evaluation point after the deadline for submitting subscription or redemption requests.

**f. Auditor****1) Name and address of Auditor:**

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

**g. Financial Statement:**

The Financial statements for Kamco Saudi Equity Fund are prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) that are endorsed in Kingdom of Saudi Arabia and other standards and pronouncements issued by Saudi Organization for Chartered and Professional Accountants.

صندوق كامكو للأسهم السعودية  
صندوق استثمار مفتوح  
مدار من شركة كامكو للاستثمار  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣  
مع  
تقرير مراجع الحسابات المستقل لمالكي الوحدات

## تقرير مراجع الحسابات المستقل

للسادة مالكي وحدات صندوق كامكو للأسهم السعودية

### الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق كامكو للأسهم السعودية ("الصندوق")، المدار من قبل شركة كامكو للاستثمار ("مدير الصندوق") والتي تشمل قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م، 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 للمعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية والمعلومات التفسيرية الأخرى.

وفي رأينا، إن القوائم المالية المرفقة تعرض بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م، 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 للمراجعين والمحاسبين.

### 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 وآداب المهنة الدولية للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلال الدولية) 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 للمراجعين والمحاسبين، وطبقاً للأحكام المعمول بها في لائحة صناديق الاستثمار الصادرة من هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق 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 مالكي 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. وعلينا 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 مضللة 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 تقرير مراجع الحسابات الخاص بنا. 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.

كي بي إم جي للاستشارات المهنية

  
صالح بن محمد بن صالح مصطفى  
رقم الترخيص ٥٢٤



الرياض في ٢٧ مارس ٢٠٢٤ م  
الموافق: ١٧ رمضان ١٤٤٥ هـ

صندوق كامكو للأسهم السعودية  
صندوق استثمار مفتوح  
مدار من شركة كامكو للاستثمار  
قائمة المركز المالي  
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م  
(ريال سعودي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	إيضاحات
---------------------	---------------------	---------

<b>الموجودات</b>		
٢١,٩٠٧,٨٣٣	٥٨,١٧٧,٣٥٧	١٠
٨١٩,٩٦٣,٠٠٠	٨٩٩,١٠٦,٢٠٠	١١
٢٣,٧٠٧,٧٣١	٤٢,٣٧٨,٦٧٥	٩
٨٦٥,٥٧٨,٥٦٤	٩٩٩,٦٦٢,٢٣٢	

<b>المطلوبات</b>		
١٠,٢٩٧,٠٩٦	--	٩
٦٣٦,١٧١	٧٢٨,٦٩٣	١٢
٢٣٣,٦٥٠	٢٣٢,٠٢٣	
١١,١٦٦,٩١٧	٩٦٠,٧١٦	

صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات (إيضاح ١):  
- الفئة أ  
- الفئة ب

١٩,٧٥٠,٦٣٢	٢٢,٧٧٣,٧٧٤
٨٣٤,٦٦١,٠١٥	٩٧٥,٩٢٧,٧٤٢

الوحدات المصدرة (بالعدد) (إيضاح ١):  
- الفئة أ  
- الفئة ب

٥٢,٩٧٥	٥٢,٨٤٧
٢,١٦٣,٨٩٠	٢,١٦٣,٨٩٠

صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) لكل وحدة (إيضاح ١):  
- الفئة أ  
- الفئة ب

٣٧٢,٨٢٦٨	٤٣٠,٩٣٧٦
٣٨٥,٧٢٢٥	٤٥١,٠٠٦٢

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٧) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق كامكو للأسهم السعودية  
صندوق استثمار مفتوح  
مدار من شركة كامكو للاستثمار  
قائمة الدخل الشامل  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م  
(ريال سعودي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٢	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	إيضاحات	
			<b>الإيرادات</b>
(٤٠,٦٤٦,٦٢٦)	١٢٤,٨٢٧,٠٦٠	١-١١	صافي الربح / (الخسارة) من الاستثمارات
٢٢,٨٩٨,٠٧٠	٣١,٥٠١,٨٠٣		دخل توزيعات الأرباح
٣	٢,٠٣٥		الإيرادات الأخرى
(١٧,٧٤٨,٥٥٣)	١٥٦,٣٣٠,٨٩٨		إجمالي الربح / (الخسارة)
			<b>المصروفات</b>
٧,٣٤١,٣٦٤	٧,٠١٥,٥٧٥	١٢	أتعاب الإدارة
٣,٤٠٤,٩٠٨	٣,١٨٩,٩٦٢	١٣	المصروفات الأخرى
٢,٨٧٨,٠٧٠	١,٧٨٧,٨٨٥		تكاليف المعاملات
١٣,٦٢٤,٣٤٢	١١,٩٩٣,٤٢٢		إجمالي المصروفات
(٣١,٣٧٢,٨٩٥)	١٤٤,٣٣٧,٤٧٦		الربح / (الخسارة) للسنة
--	--		الدخل الشامل الآخر للسنة
(٣١,٣٧٢,٨٩٥)	١٤٤,٣٣٧,٤٧٦		إجمالي الدخل / (الخسارة) الشامل للسنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٧) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق كامكو للأسهم السعودية  
صندوق استثمار مفتوح  
مدار من شركة كامكو للاستثمار  
قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية)  
العائدة لمالكي الوحدات  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م  
(ريال سعودي)

٣١ ديسمبر  
٢٠٢٢ م

٣١ ديسمبر  
٢٠٢٣ م

صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في بداية السنة

٨٨٥,٠٨٢,٣٣٦

٨٥٤,٤١١,٦٤٧

إجمالي الدخل / (الخسارة) الشامل للسنة:

(٣١,٣٧٢,٨٩٥)

١٤٤,٣٣٧,٤٧٦

الربح / (الخسارة) للسنة

--

--

الدخل الشامل الآخر للسنة

(٣١,٣٧٢,٨٩٥)

١٤٤,٣٣٧,٤٧٦

إجمالي الدخل / (الخسارة) الشامل للسنة

الاشتراكات والاستردادات من قبل مالكي الوحدات:

قيمة الوحدات المصدرة خلال السنة

١,٤٢١,٣٣٩

١٦,٩١٤

- الفئة أ

--

--

- الفئة ب

١,٤٢١,٣٣٩

١٦,٩١٤

قيمة الوحدات المستردة خلال السنة

(٧١٩,١٣٣)

(٦٤,٥٢١)

- الفئة أ

--

--

- الفئة ب

(٧١٩,١٣٣)

(٦٤,٥٢١)

٧٠٢,٢٠٦

(٤٧,٦٠٧)

٨٥٤,٤١١,٦٤٧

٩٩٨,٧٠١,٥١٦

الاشتراكات/ (الاستردادات) من قبل مالكي الوحدات، صافي  
صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في نهاية السنة

معاملات الوحدات (بالعدد):

فيما يلي ملخصاً لمعاملات الوحدات للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر:

(بالوحدات)

٣١ ديسمبر  
٢٠٢٢ م

٣١ ديسمبر  
٢٠٢٣ م

٥١,١٧٨

٥٢,٩٧٥

الفئة أ:

الوحدات في بداية السنة

٣,٤٨٧

٤٢

الوحدات المصدرة خلال السنة

(١,٦٩٠)

(١٧٠)

الوحدات المستردة خلال السنة

١,٧٩٧

(١٢٨)

صافي التغير في الوحدات خلال السنة

٥٢,٩٧٥

٥٢,٨٤٧

الوحدات في نهاية السنة

الفئة ب:

الوحدات في بداية السنة

٢,١٦٣,٨٩٠

٢,١٦٣,٨٩٠

--

--

الوحدات المصدرة خلال السنة

--

--

الوحدات المستردة خلال السنة

--

--

صافي التغير في الوحدات خلال السنة

٢,١٦٣,٨٩٠

٢,١٦٣,٨٩٠

الوحدات في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٧) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق كامكو للأسهم السعودية  
صندوق استثمار مفتوح  
مدار من شركة كامكو للاستثمار  
قائمة التدفقات النقدية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م  
(ريال سعودي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٢	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	إيضاحات
		<b>الأنشطة التشغيلية</b>
(٣١,٣٧٢,٨٩٥)	١٤٤,٣٣٧,٤٧٦	الربح/ (الخسارة) للسنة
		التسويات لمطابقة صافي ربح السنة مع صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية:
٤٠,٦٤٦,٦٢٦	(١٢٤,٨٢٧,٠٦٠)	١-١١ صافي الربح من الاستثمارات
٩,٢٧٣,٧٣١	١٩,٥١٠,٤١٦	
(١,٧٠٤,٣٤٥,٥٦٦)	(٩٣٢,٤٦٢,٢١٠)	التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية: شراء الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة المتحصلات من بيع الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١,٥٦٣,٧٠٨,٨٤٠	٩٧٨,١٤٦,٠٧٠	الزخم المدينة والأصول الأخرى
(٢٠,٣٦١,٣٩٥)	(١٨,٦٧٠,٩٤٤)	المستحق لوسيط
٣,٨١٨,٢٤٨	(١٠,٢٩٧,٠٩٦)	أتعاب الإدارة المستحقة
(٢٠,٨٦٣)	٩٢,٥٢٢	المصروفات المستحقة والمطلوبات المتداولة الأخرى
٣,٢١٣	(١,٦٢٧)	صافي النقد الناتج من/ (المستخدم في) من الأنشطة التشغيلية
(١٤٧,٩٢٣,٧٩٢)	٣٦,٣١٧,١٣١	
		<b>الأنشطة التمويلية</b>
١,٤٢١,٣٣٩	١٦,٩١٤	المتحصل من الاشتراك في الوحدات
(٧١٩,١٣٣)	(٦٤,٥٢١)	المدفوع مقابل استرداد الوحدات
٧٠٢,٢٠٦	(٤٧,٦٠٧)	صافي النقد (المستخدم في)/ الناتج من الأنشطة التمويلية
(١٤٧,٢٢١,٥٨٦)	٣٦,٢٦٩,٥٢٤	صافي الزيادة/ (النقص) في النقد وما في حكمه
١٦٩,١٢٩,٤١٩	٢١,٩٠٧,٨٣٣	النقد وما في حكمه في بداية السنة
٢١,٩٠٧,٨٣٣	٥٨,١٧٧,٣٥٧	النقد وما في حكمه في نهاية السنة
		١٠

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٧) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق كامكو للأسهم السعودية  
صندوق استثمار مفتوح  
مدار من شركة كامكو للاستثمار  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م

١. معلومات حول الشركة

صندوق كامكو للأسهم السعودية ("الصندوق") هو صندوق استثمار مفتوح بالريال السعودي أنشئ بموجب اتفاقية بين شركة كامكو للاستثمار ("مدير الصندوق") والمستثمرين في الصندوق (مالكي الوحدات). يهدف الصندوق لتحقيق تنمية رأس المال على المدى الطويل من خلال الاستثمار في أسهم الشركات المدرجة في سوق الأسهم السعودية ("تداول").

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. وفقاً لاعتماد هيئة السوق المالية رداً على الخطاب رقم "تي-إن-٢٦٤" بتاريخ ٢٩ ديسمبر ٢٠١٩ م. تم تحويل وحدات الصندوق في ذلك الوقت إلى فئتين مختلفتين هما "الوحدة فئة أ" و"الوحدة فئة ب" اعتباراً من ٩ يناير ٢٠٢٠ م.

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 م)، تم تغيير اسم الصندوق من صندوق جلويل للأسهم السعودية إلى صندوق كامكو للأسهم السعودية، وتم تغيير 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.

إن العنوان المسجل لمدير الصندوق هو كما يلي:

أبراج مزايا  
شارع الملك سعود  
ص.ب. ٦٦٩٣٠  
الرياض ١١٥٨٦  
المملكة العربية السعودية.

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) والتي تنص على المتطلبات التي يتعين على جميع الصناديق في المملكة العربية السعودية اتباعها. أصبحت اللائحة المعدلة سارية بتاريخ ٦ صفر ١٤٣٨ هـ (الموافق ٦ نوفمبر ٢٠١٦ م).

كما تم تعديل اللائحة ("اللائحة المعدلة") في ١٧ رجب ١٤٤٢ هـ (الموافق ١ مارس ٢٠٢١ م) والتي تنص على المتطلبات التي يتعين على جميع الصناديق في المملكة العربية السعودية اتباعها. وقد أصبحت اللائحة المعدلة سارية بتاريخ ١٩ رمضان ١٤٤٢ هـ (الموافق ١ مايو ٢٠٢١ م). وعليه، عدل الصندوق شروطه وأحكامه وفقاً للوائح المعدلة.

### ٣. اشتراك/ استرداد الوحدات

الصندوق مفتوح للاشتراك/لاسترداد الوحدات يومي الأحد والثلاثاء في موعد اقصاه الساعة ١٢:٠٠ م (كل منهما "يوم تداول"). يتم نشر قيمة صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات لمحفظه 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.

### ٤. الأساس المحاسبي

#### أ) بيان الالتزام

تم إعداد هذه البيانات المالية وفقاً للمعايير المحاسبية الدولية لإعداد التقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية ("معايير المحاسبة الدولية لإعداد التقارير المالية") المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين والمهنيين ("SOCPA") والالتزام بالأحكام المعمول بها في لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق.

#### 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 المعلومات المالية المعروضة لأقرب ريال سعودي.

### ٦. استخدام التقديرات والأحكام

إن إعداد هذه القوائم المالية قامت الإدارة باستخدام الأحكام والتقديرات والافتراضات التي تؤثر في تطبيق السياسات المحاسبية وعلى المبالغ الميينة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات. قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات. تتم مراجعة التقديرات والافتراضات الأساسية بشكل مستمر. يتم الاعتراف بمراجعات التقديرات بأثر مستقبلي.

### ٧. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية

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.



٧. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

(ب) إثبات الإيرادات

دخل توزيعات الأرباح

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 توزيعات الأرباح السابقة. يتم إثبات دخل توزيعات الأرباح من الأوراق المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في بند منفصل في قائمة الدخل الشامل.

صافي الربح من الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يتضمن صافي الربح 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 المعاملات. يتم حساب صافي الربح المحقق 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 يجب لها أي مخصص في هذه القوائم المالية.

الصندوق مسجل لدى هيئة الزكاة والضرائب والجمارك ويتعين عليه تقديم إقرار معلومات إلى الهيئة خلال ١٢٠ يوماً من نهاية سنته المالية، بما في ذلك القوائم المالية المراجعة وسجلات معاملات الأطراف ذات العلاقة وأي بيانات أخرى تطلبها الهيئة.

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 من الفئة أ والفئة ب المفصح عنها في قائمة المركز المالي بتقسيم صافي موجودات الصندوق العائدة للفئة أ والفئة ب على عدد الوحدات المصدرة لكلا الفئتين في نهاية السنة.

(هـ) المخصصات

يتم إثبات المخصص كلما كان هناك التزام حالي (قانوني أو ضمني) 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 المكتتبة 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.

٧. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

ح) **المصروفات المستحقة**

يتم قيد المطلوبات 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 والتوقف عن 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 الأولي 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 المدرجة بالتكلفة المطفأة إذا استوفت كلا الشرطين أدناه ولا تصنف بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج أعمال يهدف إلى الاحتفاظ بموجودات لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية؛ و
- ينشأ عن الأجل التعاقدية للموجودات المالية، في تواريخ محددة، تدفقات نقدية تُعد فقط دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة على المبلغ الأصلي 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 والذمم المدينة المستحقة لوسيط وتوزيعات الأرباح المستحقة كموجودات مالية بالتكلفة المطفأة.

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

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

إن الموجودات المالية المحتفظ بها لغرض المتاجرة والتي يتم تقييم أدائها على أساس القيمة العادلة يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة حيث لا يتم الاحتفاظ بها من أجل تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية أو من أجل تحصيل التدفقات النقدية وبيع الموجودات المالية. يتم تصنيف الاستثمارات في أسهم حقوق الملكية تحت هذه الفئة.

٧. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

### ك) الموجودات والمطلوبات المالية

#### تصنيف الموجودات المالية

##### عمليات 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 والقياس الأولي

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 العمولة ودخل توزيعات الأرباح. يتم حساب صافي الربح / الخسارة المحققة من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة باستخدام طريقة متوسط التكلفة.

يتم قياس الموجودات والمطلوبات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة ميدئياً 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 معدل الفائدة الفعلي لأي فرق بين المبلغ الأولي المثبت ومبلغ الاستحقاق، ناقصاً أي مخصص انخفاض في القيمة.

#### 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 تحويل ما يقارب جميع مخاطر ومنافع ملكية الموجودات المالية أو التي لا يقوم الصندوق بموجبها بتحويل أو الاحتفاظ بما يقارب جميع مخاطر ومنافع ملكية الموجودات المالية ولا يحتفظ بالسيطرة على الموجودات المالية.

٧. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

ك) الموجودات والمطلوبات المالية (يتبع)

التوقف عن الإثبات (يتبع)

عند التوقف عن إثبات الموجودات المالية، فإن الفرق بين القيمة الدفترية للموجودات (أو القيمة الدفترية الموزعة على جزء من الموجودات التي تم التوقف عن إثباتها) ومجموع ما يلي (١) المقابل المالي المستلم (بما في ذلك أي موجودات جديدة يتم الحصول عليها ناقصاً أي مطلوبات جديدة مقترضة) و (٢) أي ربح أو خسارة متراكمة مثبتة في الدخل الشامل الآخر يتم إثباته 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 والمنافع، عندئذ يتم التوقف عن إثبات الموجودات المحولة. إن تحويل الموجودات مع الاحتفاظ بجميع أو معظم المخاطر والمنافع يشمل معاملات البيع وإعادة الشراء.

بالنسبة للمعاملات التي لا يقوم الصندوق فيها بالاحتفاظ أو تحويل ما يقارب جميع مخاطر ومنافع ملكية الموجودات المالية 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

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.

ل) 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 أو، عند عدم وجود السوق الرئيسية، السوق الأكثر ملاءمة التي من خلالها تكون متاحة 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 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.

## ٨. المعايير واللوائح الجديدة

٨-١ تعديلات المعايير والتفسيرات الجديدة المطبقة اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢٣ في أعقاب المعايير الجديدة، أصبحت التعديلات والتنقيحات على المعايير والتفسيرات الحالية التي أصدرها مجلس معايير المحاسبة الدولية سارية المفعول لفترات التقارير السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٣ وبالتالي اعتمدها الشركة، حسب الاقتضاء:

- المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٧ عقد التأمين.
  - تعديل على معيار المحاسبة الدولي ١ و بيان ممارسة المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية ٢: الإفصاح عن السياسات المحاسبية.
  - تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٨: تعريف التقدير المحاسبي.
  - تعديل على معيار المحاسبة الدولي ١٢: الضريبة المؤجلة المتعلقة بالأصول والالتزامات الناشئة عن معاملة واحدة.
  - تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١٢: الإصلاحات الضريبية الدولية – قواعد الركيزة الثانية النموذجية
- رأت إدارة الصندوق أن تطبيق هذه المعايير والتفسيرات الجديدة أو المعدلة لم يكن له أي تأثير جوهري على هذه البيانات المالية.

## ٨-٢ المعايير الصادرة وغير سارية المفعول بعد

هناك عدد من المعايير الجديدة التي تسري على الفترات السنوية التي تبدأ بعد ١ يناير ٢٠٢٤م مع السماح بالتطبيق المبكر لها، إلا أن الصندوق لم يقم بالتطبيق المبكر للمعايير الجديدة أو المعدلة عند إعداد هذه القوائم المالية.

المعايير الجديدة والتعديلات أو التفسيرات	تاريخ السريان
<ul style="list-style-type: none"> <li>• تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١: الالتزامات غير المتداولة مع التعهدات.</li> <li>• تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١: تصنيف الالتزامات على أنها متداولة أو غير متداولة.</li> <li>• تعديلات على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٦: التزامات الإيجار في البيع وإعادة الاستئجار. و</li> <li>• تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٧ والمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية ٧: ترتيبات تمويل الموردين.</li> </ul>	١ يناير ٢٠٢٤م
<ul style="list-style-type: none"> <li>• تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٢١: عدم القدرة على التبادل</li> </ul>	١ يناير ٢٠٢٥م
<ul style="list-style-type: none"> <li>• تعديلات على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٠ ومعيار المحاسبة الدولي رقم ٢٨: بيع أو المساهمة في الأصول بين المستثمر وشركته الزميلة أو المشروع المشترك.</li> </ul>	متاح للتطبيق الاختياري/ تاريخ سريان مؤجل إلى أجل غير مسمى

## ٨-٣ اللوائح الجديدة سارية المفعول خلال السنة

وافق وزير المالية بموجب القرار الوزاري رقم (٢٩٧٩١) بتاريخ ٩ جمادى الأولى ١٤٤٤هـ (الموافق ٣ ديسمبر ٢٠٢٢م) على قواعد الزكاة لصناديق الاستثمار المعتمدة من قبل هيئة السوق المالية.

تكون القواعد سارية اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢٣م، وتُلزم صناديق الاستثمار بالتسجيل لدى هيئة الزكاة والضريبة والجمارك ("الهيئة"). كما تُلزم القواعد صناديق الاستثمار بتقديم إقرار بالمعلومات إلى الهيئة خلال ١٢٠ يوماً من نهاية سنتها المالية، بما في ذلك القوائم المالية المراجعة وسجلات المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة وأي بيانات أخرى مطلوبة من قبل الهيئة. بموجب القواعد، لا تخضع صناديق الاستثمار للزكاة، بشرط عدم مزاولة أنشطة اقتصادية أو استثمارية غير منصوص عليها في وفقاً لشروط والأحكام المعتمدة من هيئة السوق المالية، وسيتم تطبيق جباية الزكاة على مالكي وحدات الصندوق.

استكمل مدير الصندوق عملية تسجيل الصندوق لدى الهيئة، وسيتم تقديم إقرار بالمعلومات في الوقت المناسب.

صندوق كامكو للأسهم السعودية  
صندوق استثمار مفتوح  
مدار من شركة كامكو للاستثمار  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م

٩. الذمم المدينة والأصول الأخرى

يمثل هذا المبلغ المقدم للاستثمار في الاكتتاب العام لمجموعة MBC بمبلغ ٤٢,٣٧٨,٦٧٥ ريال سعودي والتي لم يتم تحويل أسهمها إلى اسم الصندوق في نهاية العام. تم تحويل الأسهم باسم الصندوق بعد نهاية السنة.

١٠. النقد وما في حكمه

٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	إيضاح
٢١,٩٠٧,٨٣٣	٥٨,١٧٧,٣٥٧	١-١٠

النقد في حساب التداول

١-١٠ يتم الاحتفاظ بهذا الرصيد لدى أمين الحفظ ويستخدم لإجراء معاملات استثمارية. يتم الاحتفاظ بالنقد في حساب العميل لدى بنك محلي ذو تصنيف ائتماني لدرجة الاستثمار.

١١. الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	الإستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٨١٩,٩٦٣,٠٠٠	٨٩٩,١٠٦,٢٠٠	١-١١ فيما يلي تفاصيل صافي ربح الاستثمارات للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	الأرباح المحققة من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة الربح / (الخسارة) غير المحقق من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٧٦,٤٣٥,٩٥٥	٥٥,١٩٧,٩٣٤	
(١١٧,٠٨٢,٥٨١)	٦٩,٦٢٩,١٢٦	
(٤٠,٦٤٦,٦٢٦)	١٢٤,٨٢٧,٠٦٠	

٢-١١ الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة هي استثمارات في حقوق ملكية محتفظ بها بغرض المتاجرة ومدرجة في سوق الأسهم السعودية ("تداول"). فيما يلي تعرضات القطاعات أدناه كما في تاريخ التقرير:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	نسبة القيمة العادلة	القيمة العادلة	القيمة الدفترية	الربح / (الخسارة) غير المحققة
القطاع المالي	٤٩,٠١%	٤٤٠,٦٥٦,٠٠٠	٤٠٦,٩٠٤,٧٣٧	٣٣,٧٥١,٢٦٣
الطاقة	٩,١٨%	٨٢,٥٠٠,٠٠٠	٧٣,١٧٥,١٨٠	٩,٣٢٤,٨٢٠
خدمات الاتصالات	٨,٣٨%	٧٥,٣١٦,٢٠٠	٦٦,٧٣٨,١٣٩	٨,٥٧٨,٠٦١
السلع الاستهلاكية غير الأساسية	٧,٩٤%	٧١,٣٤٦,٠٠٠	٦٧,٢٦٥,٠٣٩	٤,٠٨٠,٩٦١
المواد	٦,٦٨%	٦٠,٠٤٩,٠٠٠	٥٩,٨٧٣,٣٠٨	١٧٥,٦٩٢
قطاع العقارات	٥,٢٤%	٤٧,٠٩٥,٠٠٠	٤٥,١٦٠,٧٠٩	١,٩٣٤,٢٩١
السلع الاستهلاكية	٥,١٩%	٤٦,٦٢٥,٠٠٠	٤٦,٣٥٢,١١٧	٢٧٢,٨٨٣
الصناعات	٤,٢٨%	٣٨,٤٦٠,٠٠٠	٣١,٦٢٨,٠٣٢	٦,٨٣١,٩٦٨
تكنولوجيا المعلومات	٢,١٤%	١٩,٢٣٩,٠٠٠	١٦,٤٩٨,٤٣٨	٢,٧٤٠,٥٦٢
الرعاية الصحية	١,٩٨%	١٧,٨٢٠,٠٠٠	١٥,٨٨١,٣٧٥	١,٩٣٨,٦٢٥
الإجمالي	١٠٠%	٨٩٩,١٠٦,٢٠٠	٨٢٩,٤٧٧,٠٧٤	٦٩,٦٢٩,١٢٦

صندوق كامكو للأسهم السعودية  
صندوق استثمار مفتوح  
مدار من شركة كامكو للاستثمار  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م

١١. الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (بتبع)

الربح/(الخسارة) غير المحققة	القيمة الدفترية	القيمة العادلة	نسبة القيمة العادلة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م
				<u>القطاعات</u>
(٦٣,٧٤٧,٦٤٤)	٤٣٩,٢٧٠,١٤٤	٣٧٥,٥٢٢,٥٠٠	٤٥,٨٠%	القطاع المالي
(٢٤,٢٩٥,٤٦٤)	١٥٢,٦٥١,٩٦٤	١٢٨,٣٥٦,٥٠٠	١٥,٦٥%	المواد
(١٠,٧٣٦,٤٨٢)	١٣١,١١١,٤٨٢	١٢٠,٣٧٥,٠٠٠	١٤,٦٨%	الطاقة
(٧,٧٣٠,٧٨٢)	٧٠,٠٩٠,٧٨٢	٦٢,٣٦٠,٠٠٠	٧,٦١%	خدمات الاتصالات
(٤,٣٣٦,٢٨٧)	٤٦,٣٣٥,٢٨٧	٤١,٩٩٩,٠٠٠	٥,١٢%	السلع الاستهلاكية غير الأساسية
(٦,٣٥٨,٧٤٣)	٤٥,٦٠٢,٧٤٣	٣٩,٢٤٤,٠٠٠	٤,٧٩%	قطاع العقارات
(٢,٣٧٥,٩٣٦)	٣٤,٦٢٦,٩٣٦	٣٢,٢٥١,٠٠٠	٣,٩٣%	الصناعات
٢,٤٩٨,٧٥٧	١٧,٣٥٦,٢٤٣	١٩,٨٥٥,٠٠٠	٢,٤٢%	الرعاية الصحية
(١١٧,٠٨٢,٥٨١)	٩٣٧,٠٤٥,٥٨١	٨١٩,٩٦٣,٠٠٠	١٠٠%	الإجمالي

١٢. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

تشتمل الأطراف ذات العلاقة بالصندوق على مدير الصندوق والشركة الأم لمدير الصندوق ومجلس إدارة الصندوق. يتعامل الصندوق خلال السياق الاعتيادي لأنشطته مع مدير الصندوق (راجع 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 أو الفئة 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.



صندوق كامكو للأسهم السعودية  
صندوق استثمار مفتوح  
مدار من شركة كامكو للاستثمار  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م

١٢. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة (يتبع)

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

الطرف ذو العلاقة	طبيعة المعاملات	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م
مدير الصندوق - شركة كامكو للاستثمار	أتعاب إدارة باستثناء ضريبة القيمة المضافة	٧,٠١٥,٥٧٥	٧,٣٤١,٣٦٤
	رسوم إدارية باستثناء ضريبة القيمة المضافة	١,١٧٩,٩١٦	١,٢٣٤,٦٠٤
مجلس إدارة الصندوق	أتعاب اجتماعات	١٥,٠٠٠	٢٠,٠٠٠

فيما يلي معاملات حاملي الوحدات للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر:

الطرف ذو العلاقة	طبيعة المعاملات	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م
الشركة الأم لمدير الصندوق	اشترك بوحدة - الفئة أ	٤٢	٣,٤٨٧
- شركة كامكو للاستثمار الكويت*	استرداد وحدة - الفئة أ	(١٧٠)	(١,٦٩٠)
مجلس إدارة الصندوق	استرداد وحدة - الفئة أ	--	--

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

الطرف ذو العلاقة	طبيعة الأرصدة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م
مدير الصندوق - شركة كامكو للاستثمار	أتعاب الإدارة المستحقة	٧٢٨,٦٩٣	٦٣٦,١٧١
	الرسوم الإدارية المستحقة	١٢٢,٥٧٩	١٠٦,٩٧٢
مجلس إدارة الصندوق	أتعاب مجلس إدارة الصندوق	١٠,٠٠٠	١٠,٠٠٠

يتضمن حساب مالكي الوحدات كما في تاريخ التقرير ما يلي:

الوحدات المحتفظ بها بواسطة:	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م
مدير الصندوق	٤٥,٩٠٨	٤٥,٩٠٨
- الفئة أ	--	--
- الفئة ب	--	--
الشركة الأم لمدير الصندوق - شركة كامكو للاستثمار الكويت*	٦,٨٨٩	٦,٩٦٧
- الفئة أ	٦,٨٨٩	٦,٩٦٧
- الفئة ب	--	--
	٢,١٦٣,٨٩٠	٢,١٦٣,٨٩٠

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

### ١٣. المصروفات الأخرى

٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	
١,٢٣٤,٦٠٤	١,١٧٩,٩١٦	الرسوم الإدارية (إيضاح ١٢)
٦٧٣,٦٩٥	٥٨٨,٥٠١	أتعاب الحفظ (إيضاح ١-١٣)
١,٤٩٦,٦٠٩	١,٤٢١,٥٤٥	أخرى (إيضاح ٢-١٣)
٣,٤٠٤,٩٠٨	٣,١٨٩,٩٦٢	

١-١٣ يدفع الصندوق أتعاب حفظ لأمين الصندوق بمعدل ثابت بنسبة ٠,٠٥٪ يستحق على قيمة محفظة الصندوق وتستحق على أساس يومي، وتدفع على أساس شهري ويخضع للحد الأدنى للأتعاب الشهرية ذات الصلة.

٢-١٣ يشمل ذلك ضريبة القيمة المضافة على الرسوم والمصروفات بمبلغ ١,٣٢٧,٩٨٢ ريال سعودي (٢٠٢٢ م: ١,٣٩٨,١٠٢ ريال سعودي).

### ١٤. قياس القيمة العادلة

القيمة العادلة هي القيمة الذي سيتم استلامها مقابل بيع أصل ما أو دفعها مقابل تحويل التزام ما بموجب معاملة منتظمة تتم بين المشاركين في السوق بتاريخ القياس. يحدد قياس القيمة العادلة بافتراض أن معاملة بيع الأصل أو تحويل الالتزام ستتم إما:

- في السوق الرئيسية للموجودات أو المطلوبات، أو
- في غير السوق الرئيسية، أي في السوق الأكثر ملاءمة للأصل أو الالتزام.

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.

### 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 الحصول عليها من خلال وسيط يقدم الأسعار المدرجة 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.

#### ١٤. قياس القيمة العادلة (يتبع)

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

المستوى ١: المدخلات التي تمثل الأسعار المدرجة (غير المعدلة) في أسواق نشطة للأدوات المماثلة.  
المستوى ٢: المدخلات بخلاف الأسعار المدرجة المشمولة في المستوى ١ والتي يمكن ملاحظتها بصورة مباشرة (الأسعار) أو بصورة غير مباشرة (المشتقة من الأسعار). تشمل هذه الفئة على أدوات مقيمة باستخدام: أسعار السوق المدرجة في الأسواق النشطة لأدوات مماثلة، أو الأسعار المدرجة 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 تشمل على مدخلات لا تستند على بيانات قابلة للملاحظة، كما أن المدخلات غير القابلة للملاحظة ذات أثر هام على تقييم الأداة. تتضمن هذه الفئة أدوات تم تقييمها بناءً على الأسعار المتداولة لأدوات مماثلة والتي تتطلب تعديلات أو افتراضات غير قابلة للملاحظة الهامة لتعكس الفروقات بين الأدوات.

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

يتم تقييم سندات حقوق الملكية المدرجة باستخدام الأسعار المدرجة في سوق نشطة لأداة مماثلة (المستوى ١ - القياس).

#### 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: لا يشمل الجدول القيمة العادلة للموجودات المالية والمطلوبات المالية التي لا تقاس بالقيمة العادلة إذا كانت القيمة الدفترية تقارب بشكل معقول قيمتها العادلة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م

##### القيمة العادلة

الموجودات المالية بالقيمة العادلة	القيمة الدفترية	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	الإجمالي
الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٨٩٩,١٠٦,٢٠٠	٨٩٩,١٠٦,٢٠٠	-	-	٨٩٩,١٠٦,٢٠٠

٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م

##### القيمة العادلة

الموجودات المالية بالقيمة العادلة	القيمة الدفترية	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	الإجمالي
الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٨١٩,٩٦٣,٠٠٠	٨١٩,٩٦٣,٠٠٠	--	--	٨١٩,٩٦٣,٠٠٠

لم يكن هناك أي تحويلات داخل المستوى خلال السنة.

#### ١٥. إدارة المخاطر المالية

صندوق كامكو للأسهم السعودية  
صندوق استثمار مفتوح  
مدار من شركة كامكو للاستثمار  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م

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 يتبناها 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 معدلات العمولة 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 الصندوق وفقاً للسياسات والاجراءات المحددة. تتم مراقبة مراكز السوق الخاصة بالصندوق على أساس يومي من قبل مدير المحفظة.

#### (١) مخاطر تحويل العملات الأجنبية/مخاطر العملات

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

١٥. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

(أ) مخاطر السوق (يتبع)

(٢) مخاطر معدلات العمولة

تنشأ مخاطر معدلات العمولة من احتمالية تأثير التغيرات في معدلات العمولة 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 لمعدلات العمولة 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 من قبل مدير الصندوق.

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 سوق الأسهم السعودية ("تداول"). بالنسبة للاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة، تؤدي الزيادة بنسبة ١٠٪ في سوق الأسهم السعودية (تداول) كما في تاريخ التقرير إلى زيادة حقوق الملكية بمبلغ ٩٩,٨٧ مليون ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م: ٨١,٩٩ مليون ريال سعودي)، ويؤدي التغير المتساوي في الاتجاه المعاكس إلى انخفاض في حقوق الملكية بمبلغ ٩٩,٨٧ مليون ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م: ٨١,٩٩ مليون ريال سعودي).

يسعى مدير الصندوق لتقليل المخاطر من خلال تنويع الاستثمارات في مختلف القطاعات في سوق الأسهم السعودية. بالإضافة إلى ذلك، يقوم مدير الصندوق بتأسيس توجيهاً للمخاطر لإدارة مخاطر أسعار حقوق الملكية.

(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 والذمم المدينة المستحقة 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 ٢٠٢٢	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	النقد وما في حكمه الذمم المدينة والأصول الأخرى إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان
٢١,٩٠٧,٨٣٣	٥٨,١٧٧,٣٥٧	
٢٣,٧٠٧,٧٣١	٤٢,٣٧٨,٦٧٥	
٤٥,٦١٥,٥٦٤	١٠٠,٥٥٦,٠٣٢	

## ١٥. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

### ب) مخاطر الائتمان (يتبع)

#### تحليل جودة الائتمان

يتم الاحتفاظ بالنقد وما في حكمه لدى أمين الحفظ بموجب حساب شامل لدى بنك محلي يتمتع بتصنيف ائتماني جيد. تعتبر مخاطر الائتمان المتعلقة بالذمم المدينة والموجودات الأخرى صغيرة حيث تمثل مبلغاً للاستثمار في الاكتتاب العام الأولي والذي تمت تسويته بعد نهاية السنة. يقوم فريق إدارة المحفظة بمراقبة الوضع المالي للوسيط بشكل منتظم. لم يقوم الصندوق بإجراء مقاصة لأي موجودات أو التزامات مالية في قائمة المركز المالي. ليس لدى الصندوق شبكة رئيسية قابلة للتنفيذ أو ترتيبات مماثلة تغطي أدوات مالية مماثلة.

### مخصص الانخفاض في القيمة

يستثمر الصندوق في سندات حقوق الملكية فقط المصنفة 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.

### 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.

١٥. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

د) مخاطر التشغيل (يتبع)

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

- توثيق الضوابط والإجراءات الرقابية؛
- متطلبات :-
- الفصل المناسب بين المهام بين مختلف الوظائف والأدوار والمسؤوليات؛
- مطابقة المعاملات ومراقبتها؛ و
- 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. 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 ٢٠٢٣ م (٢٠٢٢ م: ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م).

١٧. اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد هذه القوائم المالية من قبل مجلس إدارة الصندوق بتاريخ ٩ رمضان ١٤٤٥ هـ (الموافق ١٩ مارس ٢٠٢٤ م).