

**صندوق جدوى لأسواق الأسهم العربية**  
**القوائم المالية وتقرير مراجعي الحسابات**  
**للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009**

صفحة	فهرس
1	تقرير مراجعي الحسابات
2	قائمة الموجودات والمطلوبات
3	قائمة العمليات
4	قائمة التغيرات في صافي الموجودات
5	قائمة التدفقات النقدية
11 - 6	إيضاحات حول القوائم المالية

## تقرير مراجعي الحسابات

إلى مالكي الوحدات  
صندوق جدوى لأسواق الأسهم العربية

### نطاق المراجعة

لقد راجعنا قائمة الموجودات والمطلوبات المرفقة لصندوق جدوى لأسواق الأسهم العربية ( " الصندوق " ) كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ وقوائم العمليات والتغيرات في صافي الموجودات والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ والايضاحات من ١ إلى ٧ المعتبرة جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية . إن هذه القوائم المالية التي أعدت من قبل إدارة الصندوق والمقدمة لنا مع كافة المعلومات والبيانات التي طلبناها هي مسؤولية إدارة الصندوق . إن مسؤوليتنا هي إبداء رأينا على هذه القوائم المالية بناء على المراجعة التي أجريناها .

لقد قمنا بمراجعتنا وفقاً لمعايير المراجعة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية ، وتتطلب تلك المعايير أن نقوم بتخطيط وتنفيذ مراجعتنا للحصول على درجة معقولة من القناعة بأن القوائم المالية خالية من أية أخطاء جوهرية . تشمل إجراءات المراجعة على فحص اختبائي للمستندات المؤيدة للمبالغ والافصاحات التي تحتويها القوائم المالية ، كما تشمل على تقييم المعايير المحاسبية المتبعة والتقديرات الهامة التي استعملتها إدارة الصندوق وعلى تقييم عرض القوائم المالية ككل . وفي اعتقادنا أن مراجعتنا تشكل أساساً معقولاً نستند عليه في إبداء رأينا .

### رأي مطلق

وبرأينا ، إن القوائم المالية المرفقة تظهر بعدل ، من كافة النواحي الجوهرية ، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ ونتائج أعماله وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية الملائمة لظروف الصندوق .

ديلويت أند توش  
بكر أبو الخير وشركاهم



إحسان بن أمان الله مخدوم

محاسب قانوني - ترخيص رقم ٣٥٨

١٧ ربيع الأول ١٤٣١

٣ مارس ٢٠١٠

صندوق جدوى لأسواق الأسهم العربية

قائمة الموجودات والمطلوبات  
كما في 31 ديسمبر 2009  
بالريال السعودي

2008	2009	إيضاحات	
			<b>الموجودات</b>
687,339	3,145,432		نقد لدى البنك
42,123,854	44,905,930	3	استثمارات
-	37,080		توزيعات أرباح مستحقة
42,811,193	48,088,442		<b>مجموع الموجودات</b>
			<b>المطلوبات</b>
71,385	5,126	4	أتعاب إدارية دائنة
226,257	118,765		مصاريف مستحقة ومطلوبات أخرى
297,642	123,891		<b>مجموع المطلوبات</b>
42,513,551	47,964,551		<b>صافي الموجودات</b>
507,768/30	441,422/79		<b>الوحدات المصدرة</b>
83/73	108/66		<b>سعر الوحدة</b>

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 7 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

صندوق جدوى لأسواق الأسهم العربية

قائمة العمليات  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009  
بالريال السعودي

2008	2009	إيضاحات
		<b>دخل الاستثمار</b>
( 4,155,189 )	<b>1,523,914</b>	مكاسب / ( خسائر ) محققة من الاستثمارات ، صافي
( 27,055,051 )	<b>11,521,230</b>	مكاسب / ( خسائر ) غير محققة من الاستثمارات، صافي
2,353,856	<b>1,871,791</b>	توزيعات أرباح
7,075	<b>455</b>	دخل عمولات خاصة
( 28,849,309 )	<b>14,917,390</b>	<b>مجموع دخل / ( خسارة ) الاستثمار</b>
		<b>المصاريف</b>
( 1,133,986 )	( <b>1,045,089</b> )	1 (ب) و 4 اتعاب ادارية
( 80,993 )	( <b>113,990</b> )	1 (ب) مصاريف عمومية
( 208,026 )	( <b>65,228</b> )	أخرى
( 1,423,005 )	( <b>1,224,307</b> )	<b>مجموع المصاريف</b>
( 30,272,314 )	<b>13,693,083</b>	<b>صافي الدخل / ( الخسارة ) من العمليات</b>

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 7 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

صندوق جدوى لأسواق الأسهم العربية

قائمة التغيرات في صافي الموجودات  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009

بالريالات السعودية		
2008	2009	
62,048,795	42,513,551	صافي الموجودات في بداية السنة
( 30,272,314 )	13,693,083	صافي الدخل / ( الخسارة ) من العمليات
13,487,280	4,810,000	المحصل من الوحدات المصدرة
( 2,750,210 )	( 13,052,083 )	قيمة الوحدات المستردة
42,513,551	47,964,551	صافي الموجودات في نهاية السنة
معاملات الوحدات		
2008	2009	
440,993/46	507,768/30	الوحدات القائمة في بداية السنة
97,333/63	54,810/32	الوحدات المصدرة
( 30,558/79 )	( 121,155/83 )	الوحدات المستردة
507,768/30	441,422/79	الوحدات القائمة في نهاية السنة

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 7 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

صندوق جدوى لأسواق الأسهم العربية

قائمة التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009

بالريال السعودي

2008	2009	
		<b>الانشطة التشغيلية</b>
( 30,272,314 )	<b>13,693,083</b>	صافي الدخل / ( الخسارة ) من العمليات
		تعديلات على :
4,155,189	( 1,523,914 )	( مكاسب ) / خسائر محققة من الاستثمارات ، صافي
27,055,051	( 11,521,230 )	( مكاسب ) / خسائر غير محققة من الاستثمارات، صافي
		التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية :
( 93,095,060 )	( 52,314,968 )	الإضافات على استثمارات
85,131,684	<b>62,578,036</b>	المحصل من بيع الاستثمارات
14,400	( 37,080 )	توزيعات أرباح مستحقة
( 57,862 )	( 66,259 )	أتعاب إدارية دائنة
77,685	( 107,492 )	مصاريف مستحقة ومطلوبات أخرى
( 6,991,227 )	<b>10,700,176</b>	<b>صافي النقد من / ( المستخدم في ) الانشطة التشغيلية</b>
		<b>الانشطة التمويلية</b>
( 13,792,061 )	-	مبالغ مستردة دائنة
13,487,280	<b>4,810,000</b>	المحصل من الوحدات المصدرة
( 2,750,210 )	( 13,052,083 )	قيمة الوحدات المستردة
( 3,054,991 )	( 8,242,083 )	<b>صافي النقد المستخدم في الانشطة التمويلية</b>
( 10,046,218 )	<b>2,458,093</b>	<b>صافي الزيادة / ( النقص ) في النقد لدى البنك</b>
10,733,557	<b>687,339</b>	النقد لدى البنك ، أول السنة
687,339	<b>3,145,432</b>	النقد لدى البنك ، نهاية السنة

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 7 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

1 - عام

أ ) ان صندوق جدوى لأسواق الأسهم العربية ( "الصندوق" ) هو صندوق أسهم مؤسس ومدار بموجب الاتفاق بين جدوى للاستثمار ( "مدير الصندوق" ) والمستثمرين بالصندوق ( "مالكي الوحدات" ) .

يهدف الصندوق إلى تنمية رأس المال المستثمر على المدى الطويل من خلال الاستثمار في أسهم الشركات المدرجة في أسواق الأسهم العربية بما يتوافق مع الضوابط الشرعية لهيئة جدوى الشرعية .

يتعامل مدير الصندوق مع مالكي الوحدات في الصندوق على أساس انه وحدة محاسبية مستقلة . وفقاً لذلك ، يقوم مدير الصندوق باعداد قوائم مالية للصندوق على حده . علاوة على ذلك ، ان مالكي الوحدات هم مالكيين ومشاركين في موجودات الصندوق واي توزيعات للدخل تتم حسب ملكيتهم للوحدات من اجمالي عدد الوحدات.

وافقت هيئة السوق المالية على تأسيس الصندوق بالخطاب رقم 443 بتاريخ 9 جمادى الأولى 1428هـ ( الموافق 26 مايو 2007 ) ، وقد بدأ الصندوق نشاطه في 30 يونيو 2007 .

يخضع الصندوق لأحكام لائحة صناديق الاستثمار ( "الأحكام" ) الصادرة عن هيئة السوق المالية بتاريخ 22 ذو الحجة 1427هـ ( الموافق 12 يناير 2007 ) والتي توضح المتطلبات الخاصة بعمل الصناديق الاستثمارية داخل المملكة العربية السعودية .

يتم حفظ دفاتر وسجلات الصندوق بالريال السعودي .

ب ) تعتبر ادارة الصندوق من مسؤولية مدير الصندوق ، وبموجب اتفاقية الصندوق ، يجوز لمدير الصندوق تفويض الصلاحيات الموكلة اليه لإحدى او مجموعة من المؤسسات المالية داخل المملكة العربية السعودية وخارجها .

يتقاضى مدير الصندوق من كل مشترك رسوم اشتراك في الصندوق بنسبة لا تتجاوز 3% من قيمة المبلغ المشترك به حيث لا يتم ادراج هذه الرسوم ضمن القوائم المالية للصندوق . كما ويتقاضى مدير الصندوق أتعاب إدارة بواقع 1,95% سنوياً من صافي قيمة موجودات الصندوق عند كل يوم تقييم . إضافة الى ذلك ، يحتفظ مدير الصندوق بحقه في ان يحمل الصندوق بكل المصاريف المتعلقة بإدارة الصندوق المتضمنة وليست محصورة باتعاب المراجعة والأتعاب القانونية بنسبة لا تتجاوز 2% سنوياً من صافي قيمة موجودات الصندوق في كل يوم تقييم .

## 2 - ملخص لأهم السياسات المحاسبية

تم اعداد القوائم المالية وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية ، كما تعتبر ملائمة لظروف الصندوق . فيما يلي بياناً بأهم السياسات المحاسبية المتبعة في اعداد القوائم المالية :

### العرف المحاسبي

تم اعداد القوائم المالية وفقاً لمفهوم التكلفة التاريخية باستثناء قياس الاستثمارات بالقيمة العادلة .

### الاستثمارات

يتم اظهار الاستثمارات بالقيمة السوقية وفقاً لأسعار إغلاق أسعار السوق بنهاية يوم العمل بتاريخ قائمة الموجودات والمطلوبات . تسجل المكاسب والخسائر غير المحققة الناتجة عن اعادة تقييم الاستثمارات والمكاسب والخسائر المحققة من بيع الاستثمارات في قائمة العمليات .

### تحقق الإيرادات

تتحقق توزيعات الأرباح عند الاعلان عنها ( أي عندما ينشأ للصندوق الحق للحصول على توزيعات الأرباح ) .

### عمليات الاستثمار

يتم قيد عمليات الاستثمار في تاريخ التداول .

### النقد لدى البنك

النقد لدى البنك يتضمن النقد المستخدم للمتاجرة بالأسهم .

الزكاة

ان الزكاة التزام على مالكي الوحدات ولا يتم الاستدراك لها في القوائم المالية المرفقة .

3 - الاستثمارات

ان تفاصيل التوزيع الجغرافي لاستثمارات صندوق جدوى لأسواق الأسهم العربية هي كالتالي :

بالريال السعودي

2008		2009		البلد
القيمة العادلة	التكلفة	القيمة العادلة	التكلفة	
35,902,627	39,322,510	29,751,592	24,201,383	المملكة العربية السعودية
2,060,442	4,577,165	3,882,699	5,313,027	جمهورية مصر العربية
1,908,359	4,643,371	1,882,114	3,810,043	دولة عمان
1,761,783	1,837,440	4,148,555	3,801,534	دولة قطر
256,950	673,999	3,001,708	3,790,707	دولة الكويت
233,693	1,205,512	2,239,262	2,604,148	الإمارات العربية المتحدة
42,123,854	52,259,997	44,905,930	43,520,842	

صندوق جدوى لأسواق الأسهم العربية

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009

تتوزع محفظة الاستثمارات على مختلف القطاعات الاقتصادية كالتالي :

بالريال السعودي

2008			2009			
%	القيمة العادلة	التكلفة	%	القيمة العادلة	التكلفة	
17,77	7,485,166	9,437,284	16,32	7,329,041	8,123,732	اتصالات
29,64	12,487,065	11,941,910	25,18	11,306,586	7,767,343	صناعات بتروكيماوية
13,43	5,658,767	5,902,731	19,12	8,586,562	7,697,771	بنوك
8,94	3,763,925	6,204,615	11,84	5,315,658	5,155,512	الصناعي
11,13	4,690,000	4,267,486	10,25	4,604,709	3,752,343	زراعة وصناعات غذائية
7,59	3,196,090	3,708,935	5,07	2,278,775	3,624,785	بناء وانشاءات
3,06	1,289,227	3,901,721	3,26	1,464,778	3,198,182	طاقة ومنافع
3,86	1,626,184	4,483,919	3,75	1,686,076	1,805,934	عقارات وانشاءات
2,21	929,830	1,527,540	2,42	1,080,945	1,274,224	اسمنت
2,37	997,600	883,856	2,79	1,252,800	1,121,016	تجزئة
100	42,123,854	52,259,997	100	44,905,930	43,520,842	

4 - المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

يتعامل الصندوق خلال دورة أعماله العادية مع جدوى للاستثمار (راجع إيضاح 1) .

كانت الأرصدة الناتجة عن هذه المعاملات في 31 ديسمبر والمتضمنة بالقوائم المالية المرفقة كالاتي :

بالريال السعودي		
2008	2009	
71,385	5,126	أتعاب إدارية دائنة

إن المصاريف المتعلقة بالمعاملات مع الطرف ذات العلاقة والمتضمنة بالقوائم المالية المرفقة هي كالاتي :

بالريال السعودي		
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008	للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009	
1,133,986	1,045,089	أتعاب إدارية

إن حسابات مالكي الوحدات كما في 31 ديسمبر 2009 تضمنت لاشيء وحدة ( 31 ديسمبر 2008 : 97,000 وحدة ) مملوكة من قبل مدير الصندوق بمبلغ لاشيء ريال سعودي ( 31 ديسمبر 2008 : 8,121,451 ريال سعودي ) .

5 - ادارة المخاطر

مخاطر اسعار الأسهم

مخاطر اسعار الأسهم هي مخاطر تذبذب قيمة الادوات المالية بسبب التغيرات في اسعار السوق .

إن استثمارات الصندوق المتاحة معرضة لمخاطر سعر السوق الذي ينشأ عن عدم التأكد حول الاسعار المستقبلية .  
يدير مدير الصندوق هذا الخطر من خلال تنويع محفظته الاستثمارية من نواحي التوزيع الجغرافي والتركيز القطاعي .

### مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي المخاطر التي يواجهها الصندوق في توفير الاموال للوفاء بالتزاماته المتعلقة بالمطلوبات المالية.

إن شروط الصندوق تتضمن اكتتاب واسترداد الوحدات مرتين خلال الاسبوع ، وهي بالتالي معرضة لمخاطر السيولة لمقابلة استردادات مالكي الوحدات . تعتبر استثمارات الصندوق قابلة للتحقق كونها استثمارات في أسهم ويمكن استرداد الوحدات بسهولة في أي وقت . يراقب مدير الصندوق متطلبات السيولة بانتظام ويتأكد بان هناك اموال كافية متوفرة للايفاء باي التزامات عند ظهورها .

### مخاطر العملات

مخاطر العملات هي مخاطر تقلبات قيمة الادوات المالية نتيجة للتغيرات في اسعار الصرف الاجنبي .

ان الصندوق خاضع للتذبذبات في اسعار الصرف الاجنبي في سياق نشاطه الطبيعي . لم يتم الصندوق خلال السنة بعمليات هامة في عملات غير الريال السعودي والريال القطري والدينار الكويتي والدرهم الاماراتي والجنيه المصري والدولار الأمريكي .

### 6 - القيم العادلة للأدوات المالية

تشمل الادوات المالية موجودات مالية ومطلوبات مالية . تتألف موجودات الصندوق المالية من نقد لدى البنك ، استثمارات وتوزيعات أرباح مستحقة .

القيمة العادلة هي القيمة التي يتم بموجبها تبادل أصل ، او سداد التزام ما بين اطراف راغبة في ذلك وبشروط تعامل عادل . تحدد القيمة العادلة للاستثمارات المتداولة في سوق نشط بالرجوع الى أسعار البيع السوقية المتداولة .

تظهر الاستثمارات بقيمتها العادلة .

### 7 - أيام التقييم

تقيم وحدات الصندوق مرتين في الأسبوع في كل يوم أحد وثلاثاء ويعلن عنها في يوم العمل التالي .