

صندوق جدوى لأسهم الأسواق الناشئة
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
9 - 6	إيضاحات حول القوائم المالية

تقرير مراجعي الحسابات

إلى مالكي الوحدات
صندوق جدوى لأسهم الأسواق الناشئة

نطاق المراجعة

لقد راجعنا قائمة الموجودات والمطلوبات المرفقة لصندوق جدوى لأسهم الأسواق الناشئة (" 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 مسؤولة 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 اختياري 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 لأسهم الأسواق الناشئة

قائمة الموجودات والمطلوبات
كما في 31 ديسمبر 2009
بالدولار الأمريكي

2008	2009	ايضاح	
			الموجودات
255,934	126,444		نقد لدى البنك
54,479,864	96,578,034	3	استثمارات
54,735,798	96,704,478		مجموع الموجودات
			المطلوبات
58,099	40,970		مصاريف مستحقة
58,099	40,970		مجموع المطلوبات
54,677,699	96,663,508		صافي الموجودات
1,159,293/50	1,155,479/78		الوحدات المصدرة
47/16	83/66		سعر الوحدة

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

صندوق جدوى لأسهم الأسواق الناشئة

قائمة العمليات
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009
بالدولار الأمريكي

للفترة من 31 ديسمبر 2007 ولغاية 31 ديسمبر 2008	للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009	ايضاح
		دخل الاستثمار
(461,286)	(42,440)	خسائر محققة من الاستثمارات ، صافي
(60,970,135)	42,280,609	مكاسب / (خسائر) غير محققة من الاستثمارات ، صافي
(61,431,421)	42,238,169	مجموع دخل / (خسارة) الاستثمار
		المصاريف
(58,076)	(45,927)	1 (ب) مصاريف عمومية
(61,489,497)	42,192,242	صافي الدخل / (الخسارة) من العمليات

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

صندوق جدوى لأسهم الأسواق الناشئة

قائمة التغيرات في صافي الموجودات
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009

بالدولار الأمريكي		
للفترة من 31 ديسمبر 2007 ولغاية 31 ديسمبر 2008	للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009	
-	54,677,699	صافي الموجودات في بداية السنة / الفترة
(61,489,497)	42,192,242	صافي الدخل / (الخسارة) من العمليات
125,092,366	62,634	المحصل من الوحدات المصدرة
(8,925,170)	(269,067)	قيمة الوحدات المستردة
54,677,699	96,663,508	صافي الموجودات في نهاية السنة / الفترة
للفترة من 31 ديسمبر 2007 ولغاية 31 ديسمبر 2008		معاملات الوحدات
-	1,159,293/50	الوحدات القائمة في بداية السنة / الفترة
1,254,654/61	830/99	الوحدات المصدرة
(95,361/11)	(4,644/71)	الوحدات المستردة
1,159,293/50	1,155,479/78	الوحدات القائمة في نهاية السنة / الفترة

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

صندوق جدوى لأسهم الأسواق الناشئة

قائمة التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009

بالدولار الأمريكي

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009	للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008	للفترة من 31 ديسمبر 2007 ولغاية 31 ديسمبر 2008
الانشطة التشغيلية		
صافي الدخل / (الخسارة) من العمليات	42,192,242	(61,489,497)
تعديلات على :		
خسائر محققة من الاستثمارات ، صافي	42,440	461,286
(مكاسب) / خسائر غير محققة من الاستثمارات ، صافي	(42,280,609)	60,970,135
التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية :		
الإضافات على استثمارات	-	(124,342,391)
المحصل من بيع استثمارات	139,999	8,431,106
مصاريف مستحقة	(17,129)	58,099
صافي النقد من / (المستخدم في) الانشطة التشغيلية	76,943	(115,911,262)
الانشطة التمويلية		
المحصل من الوحدات المصدرة	62,634	125,092,366
قيمة الوحدات المستردة	(269,067)	(8,925,170)
صافي النقد (المستخدم في) / من الانشطة التمويلية	(206,433)	116,167,196
صافي (النقص) / الزيادة في النقد لدى البنك	(129,490)	255,934
النقد لدى البنك ، بداية السنة / الفترة	255,934	-
النقد لدى البنك ، نهاية السنة / الفترة	126,444	255,934

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

1 - معلومات عامة

أ) ان صندوق جدوى لأسهم الأسواق الناشئة ("الصندوق") هو صندوق أسهم عالمي مؤسس ومدار بموجب الاتفاق بين جدوى للاستثمار ("مدير الصندوق") والمستثمرين بالصندوق ("مالكي الوحدات") .

إن الصندوق هو صندوق عالمي يستثمر بشكل رئيسي كل موجوداته في صندوق أجنبي يتوافق مع المعايير الشرعية ويسمى صندوق رسل جدوى لأسواق الأسهم الناشئة . يهدف الصندوق الأجنبي إلى تنمية رأس المال المستثمر على المدى الطويل من خلال الاستثمار في أسهم الاسواق الناشئة بما يتوافق مع الضوابط الشرعية لهيئتها الشرعية .

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

وافقت هيئة السوق المالية (الهيئة) على تأسيس الصندوق بالخطاب رقم 931 بتاريخ 25 ذو القعدة 1428هـ (الموافق 5 ديسمبر 2007) ، وقد بدأ الصندوق نشاطه في 31 ديسمبر 2007 .

يخضع الصندوق لأحكام صناديق الاستثمار ("الأحكام") الصادرة عن الهيئة 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 بالدولار الامريكي .

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 لا يتقاضى مدير الصندوق أية أتعاب إدارة . ومع ذلك ، فإن مدير الصندوق الأجنبي يحمل الصندوق أتعاب إدارية بـ 2,5% سنوياً من صافي قيمة الموجودات في كل يوم تقييم . إضافة الى ذلك ، يحتفظ مدير الصندوق بحقه في ان يحمل الصندوق بكل المصاريف المتعلقة بإدارة الصندوق المتضمنة وليست محصورة باتعاب المراجعة واتعاب قانونية بنسبة لا تتجاوز 0,5% سنوياً من صافي قيمة موجودات الصندوق في كل يوم تقييم .

2 - السياسات المحاسبية الهامة

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 إظهار 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 للاكتتاب في الصندوق الأجنبي .

الزكاة

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

3 - الاستثمارات

إن المحفظة الاستثمارية تتلخص كالتالي :

بالدولار الأمريكي				الوحدات في صندوق "رسل" لأسهم الأسواق الناشئة
2008		2009		
القيمة العادلة	التكلفة	القيمة العادلة	التكلفة	عدد الوحدات
11,574,834/59	11,574,834/59	11,556,543/50	11,556,543/50	سعر الوحدة
4/7067	9/9742	8/3570	9/9742	
54,479,864	115,449,999	96,578,034	115,267,560	

4 - المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

إن حساب مالكي الوحدات كما في 31 ديسمبر 2009 تضمنت 50,405 وحدة (31 ديسمبر 2008 : 50,405 وحدة) مملوكة من قبل مدير الصندوق بمبلغ 4,216,708 دولار أمريكي (31 ديسمبر 2008 : 2,377,335 دولار أمريكي) .

5 - إدارة المخاطر

مخاطر اسعار الأسهم

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

إن استثمارات الصندوق معرضة لمخاطر سعر السوق الذي ينشأ عن عدم التأكد حول الاسعار المستقبلية . يدير مدير الصندوق الأجنبي 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 مرة واحدة في الأسبوع ، وهي بالتالي معرضة لمخاطر السيولة لمقابلة استردادات مالكي الوحدات . تعتبر استثمارات الأسهم في الصندوق قابلة للتحقق كونها استثمارات في أسهم وبالامكان تسهيل هذه الوحدات في أي وقت . يراقب مدير الصندوق متطلبات السيولة بانتظام ويتأكد بان هناك اموال كافية متوفرة للايفاء باي التزامات عند ظهورها .

6 - القيم العادلة للأدوات المالية

تشمل الادوات المالية موجودات مالية ومطلوبات مالية . تتألف موجودات الصندوق المالية من نقد لدى البنك واستثمارات .

القيمة العادلة هي القيمة التي يتم بموجبها تبادل أصل ، او سداد التزام ما بين أطراف 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 كل يوم سبت ويعلن عنها في اليوم نفسه .