

صندوق جدوى للأسهم الخليجية

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 للأسهم الخليجية

نطاق المراجعة

لقد راجعنا قائمة الموجودات والمطلوبات المرفقة لصندوق جدوى للأسهم الخليجية (" الصندوق ") كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ وقوائم العمليات والتغيرات في صافي الموجودات والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ والايضاحات من ١ إلى ٧ المعبرة 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 الملزمة 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 للأسهم الخليجية

قائمة الموجودات والمطلوبات
كما في 31 ديسمبر 2009
بالريال السعودي

2008	2009	إيضاحات	
			الموجودات
197,277	2,700,120		نقد لدى البنك
36,812,382	40,330,183	3	استثمارات
-	34,608		توزيعات أرباح مستحقة
37,009,659	43,064,911		مجموع الموجودات
			المطلوبات
60,579	4,586	4	أتعاب إدارية دائنة
200,882	146,324		مصاريف مستحقة ومطلوبات أخرى
261,461	150,910		مجموع المطلوبات
36,748,198	42,914,001		صافي الموجودات
436,714/08	393,621/00		الوحدات المصدرة
84/15	109/02		سعر الوحدة

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

صندوق جدوى للأسهم الخليجية

قائمة العمليات
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009
بالريال السعودي

2008	2009	إيضاحات
		دخل الاستثمار
(602,641)	1,862,772	مكاسب / (خسائر) محققة من الاستثمارات ، صافي
(24,276,663)	9,625,404	مكاسب (خسائر) غير محققة من الاستثمارات ، صافي
1,381,452	1,534,563	دخل توزيعات أرباح
5,143	392	دخل عمولات خاصة
(23,492,709)	13,023,131	مجموع دخل / (خسارة) الاستثمار
		المصاريف
(1,048,393)	(913,898)	1 (ب) و 4 اتعاب ادارية
(58,778)	(102,002)	1 (ب) مصاريف عمومية
(195,133)	(63,822)	خسائر تحويل عملات اجنبية
(1,302,304)	(1,079,722)	مجموع المصاريف
(24,795,013)	11,943,409	صافي الربح / (الخسارة) من العمليات

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

صندوق جدوى للأسهم الخليجية

قائمة التغيرات في صافي الموجودات
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009

بالريال السعودي		
2008	2009	
61,275,568	36,748,198	صافي الموجودات في بداية السنة
(24,795,013)	11,943,409	صافي الدخل / (الخسارة) من العمليات
2,378,760	3,722,500	المحصل من الوحدات المصدرة
(2,111,117)	(9,500,106)	قيمة الوحدات المستردة
36,748,198	42,914,001	صافي الموجودات في نهاية السنة
معاملات الوحدات		
2008	2009	
435,832/67	436,714/08	الوحدات القائمة في بداية السنة
18,116/20	43,112/79	الوحدات المصدرة
(17,234/79)	(86,205/87)	الوحدات المستردة
436,714/08	393,621/00	الوحدات القائمة في نهاية السنة

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

صندوق جدوى للأسهم الخليجية

قائمة التدفقات النقدية
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009
بالريال السعودي

2008	2009	
		الانشطة التشغيلية
(24,795,013)	11,943,409	صافي الربح / (الخسارة) من العمليات
		تعديلات على :
602,641	(1,862,772)	(مكاسب) / خسائر محققة من استثمارات ، صافي
24,276,663	(9,625,404)	(مكاسب) / خسائر غير محققة من الاستثمارات، صافي
		التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية :
(81,828,981)	(52,786,912)	الإضافات على استثمارات
84,293,428	60,757,287	المحصل من بيع استثمارات
13,200	(34,608)	توزيعات أرباح دائنة
(67,146)	(55,993)	أتعاب إدارية دائنة
53,204	(54,558)	مصاريف مستحقة ومطلوبات أخرى
2,547,996	8,280,449	صافي النقد من الأنشطة التشغيلية
		الانشطة التمويلية
(13,784,466)	-	مبالغ مستردة دائنة
2,378,760	3,722,500	المحصل من الوحدات المصدرة
(2,111,117)	(9,500,106)	قيمة الوحدات المستردة
(13,516,823)	(5,777,606)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية
(10,968,827)	2,502,843	صافي الزيادة / (النقص) في النقد لدى البنك
11,166,104	197,277	النقد لدى البنك ، بداية السنة
197,277	2,700,120	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 للأسهم الخليجية ("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 الخليجية المدرجة في أسواق الأسهم الخليجية بما يتوافق مع الضوابط الشرعية لهيئة جدوى الشرعية .

يتعامل مدير الصندوق مع مالكي الوحدات في الصندوق على أساس أنه وحدة محاسبية مستقلة . ووفقاً لذلك ، يقوم مدير الصندوق باعداد قوائم مالية للصندوق على حده . علاوة على ذلك ، إن مالكي الوحدات هم مالكيين ومشاركين في موجودات الصندوق واي توزيعات للدخل تتم حسب نسبة ملكيتهم للوحدات من إجمالي 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 ("اللائحة") 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 . 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 2% سنوياً من صافي قيمة موجودات الصندوق في كل يوم تقييم .

2 - ملخص لأهم السياسات المحاسبية

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

أسس الاعداد

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

الاستثمارات

يتم اظهار الاستثمارات بالقيمة السوقية وفقا 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 للأسهم الخليجية هي كالتالي :

بالريال السعودي

2008		2009		البلد
القيمة العادلة	التكلفة	القيمة العادلة	التكلفة	
32,463,558	35,630,666	29,503,551	24,535,932	المملكة العربية السعودية
1,918,448	2,118,865	4,200,593	3,905,831	دولة قطر
1,917,102	4,218,391	1,784,970	3,466,944	دولة عمان
256,950	673,999	2,369,357	3,010,532	دولة الكويت
256,324	1,315,385	2,471,712	2,930,461	الإمارات العربية المتحدة
36,812,382	43,957,306	40,330,183	37,849,700	

تتوزع محفظة الاستثمارات على مختلف القطاعات الاقتصادية تتلخص كالتالي :

بالريال السعودي

2008			2009			أسهم
%	القيمة العادلة	التكلفة	%	القيمة العادلة	التكلفة	
32	10,730,815	10,315,969	25	10,272,230	6,943,151	البترولوكيماويات الصناعية
9	6,150,867	7,871,094	14	5,754,664	6,533,325	اتصالات
15	5,032,000	5,181,907	20	7,907,991	7,314,908	مؤسسات مالية
11	3,880,691	4,221,787	3	1,135,767	1,410,989	عقارات وإنشاءات
11	3,724,000	3,429,028	13	5,211,129	4,530,563	غذاء وزراعة
10	3,275,688	4,978,890	11	4,320,447	3,904,142	الاستثمار الصناعي
3	1,065,796	3,198,622	3	1,215,876	2,632,588	طاقة ومنافع
3	1,032,000	922,389	5	1,838,853	1,612,090	تجزئة
3	966,245	2,252,315	4	1,690,160	1,904,368	مقاولات وإنشاءات
3	954,280	1,585,305	2	983,066	1,063,576	اسمنت
100	36,812,382	43,957,306	100	40,330,183	37,849,700	

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	
60,579	4,586	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	
1,048,393	913,898	أتعاب إدارية

إن حسابات مالكي الوحدات كما في 31 ديسمبر 2009 تضمنت لا شيء وحدة (31 ديسمبر 2008 : 85,037 وحدة) مملوكة من قبل مدير الصندوق بمبلغ لا شيء ريال سعودي (31 ديسمبر 2008 : 7,155,612 ريال سعودي) .

5 - ادارة المخاطر

مخاطر اسعار الاسهم

مخاطر اسعار الاسهم 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 . ينظر الصندوق للريال السعودي كعملته الوظيفية .

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 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 اسعار البيع السوقية المتداولة .

تظهر الاستثمارات بقيمتها العادلة .

7 - أيام التقييم

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