

صندوق جدوى لمؤشر الأسهم 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 لمؤشر الأسهم الخليجية

نطاق المراجعة

لقد راجعنا قائمة الموجودات والمطلوبات المرفقة لصندوق جدوى لمؤشر الأسهم 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 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 والتقدير 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

احسان بن أمان الله مخدوم
محاسب قانوني - ترخيص رقم ٣٥٨

١٧ ربيع الأول ١٤٣١

٣ مارس ٢٠١٠

صندوق جدوى لمؤشر الأسهم الخليجية

قائمة الموجودات والمطلوبات
كما في 31 ديسمبر 2009
بالريال السعودي

2008	2009	إيضاحات	
			الموجودات
83,529	353,198		نقد لدى البنك
2,341,272	8,481,991	3	استثمارات
-	12,610		توزيعات أرباح مستحقة
2,424,801	8,847,799		مجموع الموجودات
			المطلوبات
3,234	726	4	أتعاب إدارية دائنة
9,472	14,727		مصاريف مستحقة ومطلوبات أخرى
12,706	15,453		
2,412,095	8,832,346		صافي الموجودات
50,000/00	151,319/02		الوحدات المصدرة
48/24	58/37		سعر الوحدة

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

صندوق جدوى لمؤشر الأسهم الخليجية

قائمة العمليات

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009

بالريال السعودي

للفترة من 29 يونيو 2008 ولغاية 31 ديسمبر 2008	للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009	إيضاحات
		دخل الاستثمار
(380,748)	(444,753)	خسائر محققة من الاستثمارات ، صافي
(2,188,613)	813,514	مكاسب / (خسائر) غير محققة من الاستثمارات، صافي
31,957	107,993	توزيعات أرباح
(2,537,404)	476,754	مجموع دخل / (خسارة) الاستثمار
		المصاريف
(28,313)	(43,750)	1 (ب) و 4 اتعاب ادارية
(9,472)	(2,487)	1 (ب) مصاريف عمومية
(12,716)	(10,266)	خسائر تحويل عملات أجنبية
(50,501)	(56,503)	مجموع المصاريف
(2,587,905)	420,251	صافي الدخل / (الخسارة) من العمليات

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

صندوق جدوى لمؤشر الأسهم الخليجية

قائمة التغيرات في صافي الموجودات
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009

بالريال السعودي		
للفترة من 29 يونيو 2008 ولغاية 31 ديسمبر 2008	للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009	
-	2,412,095	صافي الموجودات في بداية السنة / الفترة
(2,587,905)	420,251	صافي الدخل / (الخسارة) من العمليات
5,000,000	6,000,000	المحصل من الوحدات المصدرة
2,412,095	8,832,346	صافي الموجودات في نهاية السنة / الفترة
بالريال السعودي		
للفترة من 29 يونيو 2008 ولغاية 31 ديسمبر 2008	للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009	معاملات الوحدات
-	50,000/00	الوحدات القائمة في بداية السنة / الفترة
50,000/00	101,319/02	الوحدات المصدرة
50,000/00	151,319/02	الوحدات القائمة في نهاية السنة / الفترة

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

صندوق جدوى لمؤشر الأسهم الخليجية

قائمة التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009

بالريال السعودي

للفترة من 29 يونيو 2008 ولغاية 31 ديسمبر 2008	للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009	
		الانشطة التشغيلية
(2,587,905)	420,251	صافي الدخل / (الخسارة) من العمليات تعديلات على :
380,748	444,753	خسائر محققة من الاستثمارات ، صافي
2,188,613	(813,514)	(مكاسب) / خسائر غير محققة من الاستثمارات ، صافي
		التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية :
(7,150,187)	(6,325,795)	الإضافات على الاستثمارات
2,239,554	553,837	المحصل من بيع استثمارات
-	(12,610)	توزيعات أرباح مستحقة
3,234	(2,508)	أتعاب إدارية دائنة
9,472	5,255	مصاريف مستحقة ومطلوبات أخرى
(4,916,471)	(5,730,331)	صافي النقد المستخدم في الانشطة التشغيلية
		الانشطة التمويلية
5,000,000	6,000,000	المحصل من الوحدات المصدرة
5,000,000	6,000,000	صافي النقد من الانشطة التمويلية
83,529	269,669	صافي الزيادة في النقد لدى البنك
-	83,529	النقد لدى البنك ، بداية السنة / الفترة
83,529	353,198	النقد لدى البنك ، نهاية السنة / الفترة

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

1 - معلومات عامة

أ) ان صندوق جدوى لمؤشر الأسهم 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 بالتناسب مع أوزان الأسهم المكونة للمؤشر وبما يتوافق مع مؤشر اس اند بي للأسهم الخليجية المتوافقة مع ضوابط الشريعة الإسلامية .

يتعامل مدير الصندوق مع مالكي الوحدات في الصندوق على اساس انه 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 ملكيتهم للوحدات من اجمالي عدد الوحدات.

وافقت هيئة السوق المالية على تأسيس الصندوق بالخطاب رقم 365 بتاريخ 29 ربيع الثاني 1429هـ (الموافق 5 مايو 2008) ، وقد بدأ الصندوق نشاطه في 29 يونيو 2008 .

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 1,5% سنوياً من صافي قيمة موجودات الصندوق 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 1% 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 لمؤشر الأسهم الخليجية هي كالتالي :

بالريال السعودي

2008		2009		البلد
القيمة العادلة	التكلفة	القيمة العادلة	التكلفة	
1,420,874	2,641,974	5,659,322	6,276,128	المملكة العربية السعودية
489,277	915,244	1,603,245	1,992,028	دولة الكويت
226,997	377,784	581,763	689,207	دولة قطر
129,483	456,710	420,315	619,318	الإمارات العربية المتحدة
43,086	85,404	140,477	190,463	مملكة البحرين
31,555	52,769	76,869	89,945	دولة عمان
2,341,272	4,529,885	8,481,991	9,857,089	

صندوق جدوى لمؤشر الأسهم الخليجية

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

تتوزع محفظة الاستثمارات على مختلف القطاعات كالتالي :

بالريال السعودي

2008			2009			
%	القيمة العادلة	التكلفة	%	القيمة العادلة	التكلفة	
26,14	612,101	1,082,137	24,00	2,033,460	2,455,584	بنوك وخدمات التمويل
20,24	473,911	692,175	17,50	1,483,003	1,602,474	الاتصالات وتقنية المعلومات
19,75	462,348	1,329,783	24,50	2,078,660	2,541,017	صناعات بتر وكيمياوية
6,96	162,890	277,160	6,90	587,501	660,247	الاسمنت
6,62	155,079	375,726	9,17	778,023	991,596	تطوير عقارات
5,74	134,397	219,134	4,17	353,523	375,058	استثمار صناعي
4,23	98,980	130,422	4,64	393,924	394,152	زراعة وصناعات غذائية
3,58	83,882	165,332	1,40	120,961	142,455	النقل
3,13	73,214	109,112	2,54	215,529	224,877	طاقة و منافع
2,26	52,891	111,335	2,90	242,740	268,103	بناء وانشاءات
0,51	12,040	11,895	1,20	102,880	99,114	تجزئة
0,33	7,696	7,422	0,28	24,080	24,535	الاعلام والعلاقات العامة
0,26	6,043	12,565	-	-	-	التأمين
0,25	5,800	5,687	0,58	49,347	58,813	استثمار متنوع
-	-	-	0,22	18,360	19,064	سياحة وسفر
100	2,341,272	4,529,885	100	8,481,991	9,857,089	مجموع محفظة الاستثمارات

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	
3,234	726	أتعاب إدارية دائنة

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

بالريال السعودي		
للفترة من 29 يونيو 2008 ولغاية 31 ديسمبر 2008	للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009	
28,313	43,750	أتعاب إدارية

إن حسابات مالكي الوحدات كما في 31 ديسمبر 2009 تضمنت 149,602 وحدة (31 ديسمبر 2008 : 50,000 وحدة) مملوكة من قبل مدير الصندوق بمبلغ 8,732,095 ريال سعودي (31 ديسمبر 2008 : 2,412,095 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 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 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 العملة الوظيفية للصندوق هي الريال السعودي

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

6 - القيم العادلة للأدوات المالية

تشمل الادوات المالية موجودات مالية ومطلوبات مالية . تتألف موجودات الصندوق المالية من نقد لدى البنك واستثمارات 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 في كل يوم عمل ويعلن عنها في يوم العمل التالي .