



Jadwa Arab Markets Equity Fund

2019 Annual Report



Contents

Investment Fund Information.....	2
Fund Manager's Commentary.....	6
Fund Performance	8
Fund Expenses.....	9
Disclosures.....	10
Annex A: Custodian Statement.....	18
Annex B: Auditor Statement and Financial Statements	20



Investment Fund Information

Fund Name

Jadwa Arab Markets Equity Fund

Benchmark

S&P Pan Arab Shariah Index (TR)

Inception Date

Unit Class 'A': March 22, 2018G

Unit Class 'B': June 30, 2007G

Unit Class 'C': March 22, 2018G

Investment Objective and Policies

Jadwa Arab Markets Equity Fund, an open-ended equity fund, aims to provide long-term capital growth for unitholders by investing in the Pan Arab equity markets and in shares of Pan Arab companies or any of their subsidiaries listed on any other stock market in accordance with Shariah investment guidelines.

The below summarizes the investment policy.

The Fund aims to invest its assets in any of the following:

- A) Shares of Pan Arab Stock Market-listed companies or of any of their subsidiaries listed on any other stock market;
- B) IPOs, secondary issuances, and rights issues to increase the capital of Pan Arab Companies that are listed or to be listed on the Pan Arab Stock Market, or that are listed or to be listed on any other global market, and any other related financial instruments;
- C) Other similar Pan Arab funds;
- D) Fund Manager may invest all assets in short-term Murabaha agreements in the following cases for example but not limited to:
 - a. Lower performance by Pan Arab Stock Market; and
 - b. Diversification of the Fund's investments to make use of money market returns;
- E) The Fund Manager may reduce the minimum investment in shares of Pan Arab -listed Companies, IPOs, secondary offerings and Rights issues from 30% to 0% in the following cases:
 - a. The financial markets are likely to plunge due to the economic conditions globally or regionally;
 - b. The financial markets likely to plunge due to the poor political conditions globally or regionally;
 - c. Lack of attractive investment opportunities;
 - d. Any reason deemed by the Fund Manager to protect the interest of Investors, which may include the bankruptcy declaration by any leading local company, or a large bank, or in the case of sharp deterioration in any of the regional economies which would directly or indirectly impact Fund investments.



Distribution of Income and Gain Policy

Dividends and/or income are reinvested in the Fund and not paid out or distributed to investors.

Fund Manager

Jadwa Investment

A Saudi Closed Joint Stock Company (registration no. 1010228782, Licensed by Capital Market Authority under license number 37-6034

Head Office: P.O.Box 60677, Riyadh 11555, Saudi Arabia. Phone +966 11 279-1111 Fax +966 11 279-1571

Sub Fund Manager or Investment Advisor (if any)

The fund has no sub fund manager or investment advisor.

Fund Custodian

HSBC Saudi Arabia Limited

A Saudi Closed Joint Stock Company (registration no. 1010221555, Licensed by Capital Market Authority under license number 05008-37

Head Office: 7267 Olaya – AlMurooj, Riyadh 12283-2255, Saudi Arabia. Phone +966 920005920 Fax +966 11 299 2385

The custodian is responsible for taking custody and protecting fund assets on behalf of all unitholders and for taking all required administrative measures in regards to the custody of the fund's assets.

Fund Auditor

KPMG Al Fozan & Partners Certified Public Accountants

Riyadh Front, Airport Road

P.O. BOX 92876

Al Riyadh 11663

Kingdom of Saudi Arabia

Website: www.kpmg.com



As of December 31 st	Net Asset Value (SAR)	Net Asset Value per Unit (SAR)			Number of Units	Expense Ratio (%)
		Ending	Highest	Lowest		
2017	17,000,885.56	240.9841	257.5938	230.8149	70,547.7478	2.49
2018						
Unit Class 'A'	-	-	-	-	-	-
Unit Class 'B'	17,862,452	254.9394	268.8381	237.1193	70,065.49	2.88
Unit Class 'C'	-	-	-	-	-	-
2019						
Unit Class 'A'	-	-	-	-	-	-
Unit Class 'B'	20,724,529	299.6082	303.6001	254.0123	69,172.1146	2.77
Unit Class 'C'	-	-	-	-	-	-



Fund Manager's Commentary

Global markets delivered generous returns for equity investors in 2019. While the year began with fears of a global economic slowdown and intensifying trade wars between the US and China, markets closed the year with large positive returns, as most fears did not materialise and investor confidence was fuelled by growing corporate profits. The S&P 500 posted a 29% price return, its best performance since 2013, while the Dow Jones Industrial Average returned 22% and the tech-heavy NASDAQ 34%. The MSCI Emerging Markets Index also participated in the stellar performance of equities, closing the year with a 15% return.

Most regional markets posted positive returns during 2019, with Kuwait being the best performing market with a 28% total return, followed by Dubai (14%) and Saudi Arabia (10.9%). Egypt on the other hand posted a negative return of 15% in local currency.

The year 2019 was eventful for regional markets. Saudi Arabia was upgraded to Emerging Market status and included in the FTSE and MSCI Emerging Markets indices. Saudi Arabia also completed the initial public offering of several companies, most notably the listing of Saudi Arabian Oil Co (ARAMCO), making it the largest publicly traded company globally, with a listing market capitalisation of \$1.7 trillion. Bourse Kuwait also witnessed key reforms, ultimately earning its upgrade to Emerging Market status in both FTSE and MSCI.

Sentiment in Dubai was improving for most of 2019, as the emirate exhibited several years of muted growth and was nearing the much anticipated Expo 2020. Corporates, especially in the banking sector, took initiatives to improve the liquidity of their securities by applying for an increase in foreign ownership limits, ultimately attracting passive and active inflows. Sentiment in Abu Dhabi also improved, as government expenditure remained robust, with fiscal spending targeted at improving infrastructure and downstream expansions in the petrochemical sector. However, sentiment was not as positive for some sectors in the United Arab Emirates, as real estate prices continued their four-year decline, burdened by abundant supply and muted demand. In our view, the UAE remains an attractive market for investors in the long term, due to its leading position as a global touristic and logistical hub and its continued adoption of business-friendly policies.

The Egyptian market witnessed some challenges as corporates struggled with weak consumer spending. Additionally, during July-August of 2019, small-cap Egyptian stocks were pressured from liquidity concerns by emerging market investors. The Egyptian Pound, however, appreciated by approximately 10% over the year, as austerity efforts and monetary policy initiatives by authorities started to bear fruit. Egypt remains an attractive market in the long term, given its large and growing population base and relatively under-penetrated market.

For 2019, the Jadwa Arab Markets Equity Fund (Class B), had a total return of 17.52%, outperforming its benchmark (S&P Pan Arab Sharia Index) by 7.11%. Since inception, the fund delivered annualized outperformance of 6.44%. Looking forward, the fund will continue its focus on generating sustainable long term returns for investors, allocating resources to high quality corporates with valuations that are expected to be accretive.

For more details on performance please refer to the Fund Performance section.



Turnover

	2019
Fund	57.05%

Equity Allocation

	% of Net Assets 31-Dec-2018		% of Net Assets 31-Dec-2019
Equity	97.76%	Equity	93.63%
Net Cash	2.24%	Net Cash	6.37%
Total	100.00%	Total	100.00%

Top 3 Sector Allocations

Sector	% of Net Assets 31-Dec-2018	Sector	% of Net Assets 31-Dec-2019
Materials	26.70%	Banks	17.10%
Banks	20.12%	Energy	15.87%
Transportation	12.06%	Transportation	11.55%



Fund Performance

Performance returns are computed on the unit price of the fund in any given period.

Class 'A'	1-Year	3-Year	5-Year	Since Inception
Fund	-	-	-	-
Benchmark	-	-	-	-

*Inception: March 22, 2018

Class 'B'	1-Year	3-Year	5-Year	Since Inception
Fund	17.52%	21.02%	31.05%	199.61%
Benchmark	10.41%	25.64%	18.75%	40.07%

*Inception: June 30, 2007

Class 'C'	1-Year	3-Year	5-Year	Since Inception
Fund	-	-	-	-
Benchmark	-	-	-	-

*Inception: March 22, 2018

Fund	Class 'A'	Class 'B'	Class 'C'	Benchmark
2009	-	29.78%	-	23.90%
2010	-	19.53%	-	14.82%
2011	-	-2.88%	-	-5.46%
2012	-	17.60%	-	9.04%
2013	-	42.76%	-	26.58%
2014	-	7.95%	-	-2.28%
2015	-	2.11%	-	-14.70%
2016*	-	6.05%	-	10.80%
2017	-	-2.66%	-	3.70%
2018	-	5.79%	-	9.33%**
2019	-	17.52%	-	10.41%

*Unit Class A & C inception date is March 22, 2018

**Benchmark return full year 2018.



Fund Expenses

	Expenses for 2019 (SAR)		
	Class "A"	Class "B"	Class "C"
Management Fees	-	383,565.00	-
Fund Board	-	10,828.09	-
Auditing Fees	-	31,500.00	-
Custodian's Fees	-	23,604.44	-
Legal Expenses	-	-	-
Cost of Sharia-compliant finance (when required)	-	-	-
Registration / Fees of Unit Processing	-	-	-
Other expenses	-	95,114.47	-
Total	-	544,612.00	-
Total Expenses Ratio	-	2.77	-



Disclosures

Material Changes

- Change in the composition of the funds' BoD as follows.

From	To
<ul style="list-style-type: none"> - Fahad Al Turki (chairman) - Ghannam Al Ghannam (member) - Anas Al Sheikh (member) - Mohammed Al Sehali (independent member) - Waleed Addas (independent member) 	<ul style="list-style-type: none"> - Ghannam Al Ghannam (chairman) - Amer Afiouni (member) - Anas Al Sheikh (member) - Mohammed Al Sehali (independent member) - Waleed Addas (independent member)

Investment in Other Funds

The fund has not invested in any other fund and during 2019.

Fund Manager's Investment in the Fund

The fund manager's investment in the fund as of December 31, 2019 was SAR 0.00.

For additional information please refer to the Terms & Conditions available on www.jadwa.com

Kindly refer to Annex A & B for custodian and auditor statements regarding the Fund



Exercise of Voting Rights

Company		Aldrees Petroleum and Transport Services Co.		
The name of the association		The General Assembly is extraordinary		
Type of general assembly		extraordinary		
Date of the General Assembly (AD)		18/03/2019		
Date of the General Assembly (Hijri)		11/07/1440		
Item No	Item	Yes	No	Abstention
1	Voting on increasing the company's capital by granting bonus shares (according to what is shown below) :- The capital before the increase is (500) million riyals, the capital after the increase is (600) million riyals, the increase rate (20%). - The number of shares before the increase is (50) million shares, the number of shares after the increase (60) million. - The company aims to raise the capital to match the size of the company's business and future aspirations. - The capital increase will be by granting (1) shares for each (5) Owned stock. - This increase will be by capitalizing (100) million riyals from the retained earnings account and the statutory reserve according to the period ending on 12/31/2018 as follows: - The retained earnings account is (29.051.761) riyals, a rate of (29.05%) . - The statutory reserve account is (70,948,239) riyals at a rate of (70.95%) .- The date of grant entitlement to the shareholders of the company who own the shares will be at the end of trading on the day of the extraordinary general assembly meeting, whose date will be determined later and registered in the company's shareholders 'record at the depository center in End of the second trading day after the due date. - In the event of stock fractures, the fractions will be combined into one portfolio for all shareholders and sold at the market price, then its value will be distributed to the shareholders who are entitled to the grant each according to its share within a period not exceeding (30) days from the date of determining the shares due for each shareholder.	x		
2	Voting on the external auditor's report for the fiscal year ending on 31/12/2018.			X
3	Voting on the financial statements for the fiscal year ending 31/12/2018.			X
4	Vote on the report of the Board of Directors for the financial year ending on 31/12/2018.			X
5	Voting to appoint an auditor for the company from among the candidates based on the recommendation of the audit committee to examine, review and audit the financial statements for the first, second, third, fourth and annual quarter of the fiscal year 2019 and determine its fees.			X
6	Voting on the amendment of Article No. (3) related to the company's objectives from the company's articles of association.	X		
7	Voting on the amendment of Article No. (7) of the company's articles of association in line with the capital increase.	X		
8	Voting on the amendment of Article No. (26) related to the attendance of associations from the company's articles of association.	X		
9	Voting on the amendment of Article No. (30) related to inviting societies from the company's articles of association.	X		
10	Voting on the amendment of Article No. (41) related to the committee's reports - from the company's articles of association.	X		
11	Voting on the amendment of Article No. (45) related to the financial statements, paragraph (2) of the company's articles of association.	X		
12	Vote on the recommendation of the Board of Directors to distribute cash dividends for the fiscal year ending on 31/12/2018 at (1) riyals per share, equivalent to 10% of the company's capital, and the number of shares due for distribution is (50) million shares and the total amount distributed (50) million SAR, provided that the shareholders owning the shares have the right at the end of trading on the day of the meeting and registered in the company's shareholders 'register at the Deposit Center at the end of the second trading day following the due date and the distribution will be within 15 days from the due date.	X		
13	Voting on the exchange of a reward for the members of the Board of Directors for an amount of (2.1) million riyals (300) thousand riyals for each member for the fiscal year 2018			X
14	Voting on the payment of a reward to members of the audit committee amounting to (300) thousand riyals, at the rate of (75) thousand riyals for each member for the fiscal year 2018.			X
15	Voting to absolve the chairman and members of the board of directors of their management of the company's business for the year ended 31/12/2018.	X		
16	Voting on the works and contracts that will take place between the company and the vice-chairman of the board of directors, which the vice-chairman of the board engineer / Abdul Mohsen Muhammad Al-Drees - direct interest - a related party - and			X



	licensing them for the next year and these transactions are the rental of a site in Jizan which belongs to the engineer / Abdul Mohsen bin Mohammed Aldrees - Vice-Chairman of the Board of Directors - with an annual rent of (200) thousand riyals, the contract period (one year), knowing that the prices are competitive, and the value of the deal reached (200) thousand riyals for the year 2018 AD and there are no preferential terms in the contracts.			
17	Voting on the business and contracts that will take place between the company and Aldrees for Industry and Trade (ALETCO) and for which two members of the board of directors (Abdul Mohsen Muhammad Aldrees, Hussein Abdul Rahman Al-Athel) have a direct and indirect interest as members of the board of directors and shareholders in Aldrees Industry and Trade (ALETCO) - related parties And licensing them for a year to come and these transactions are the purchase of petrol pumps from Aldrees for Industry and Trade (ALETCO) as a representative of Dresrowin pumps (American / Brazilian), knowing that the prices are competitive with a total value of (17.7) million riyals during the fiscal year 2018 and there are no preference terms in the contracts.			X
18	Voting on the business and contracts that will take place between the company and the chairman of the board of directors - for which the chairman of the board of directors Mr. Hamad bin Muhammad Al-Drees - direct interest - a related party - and licensing them for the next year and these transactions are leasing the climate station - which belongs to Mr. Hamad bin Mohammed Aldrees - Chairman of the Board of Directors - with annual rent of (1) million, contract duration (11) years, and the remaining (1) year approximately. Note that the prices are competitive. The value of the deal reached (1) million riyals during the year 2018 and there are no preferential terms in the contracts.			X
19	Voting on the business and contracts that will take place between the company and the company of the seven orbits, which is equally divided between the chairman of the board of directors Mr. Hamad Mohammed Al-Drees - and the company Al-Drees for Industry and Trade (ALETCO), which the chairman of the board of directors Mr. Hamad Mohammed Al-Drees - in his capacity as owner and members of the board of directors who are (Abdul Mohsen Muhammad Al-Drees, Hussein Abdul-Rahman Al-Athel) as members of the Board of Directors and shareholders of Al-Drees Industrial and Trade Company (ALETCO) direct and indirect interest - related parties - and licensing them for a year to come and these transactions are the rental of Al-Dhahran Station in the Eastern Region - with annual rent (600) Real contract period (10 years) and the remaining (7) years almost, knowing that the value of price competition has been dealing (600) amounted to SR thousand during the year 2018 and there is no contract of any preferential terms.			X
20	Voting on the business and contracts that will take place between the company and the company of the seven orbits, which is equally divided between the chairman of the board of directors Mr. Hamad Mohammed Al-Drees - and the company Al-Drees for Industry and Trade (ALETCO), which the chairman of the board of directors Mr. Hamad Mohammed Al-Drees - in his capacity as owner and members of the board of directors who are (Abdul Mohsen Muhammad Al-Drees, Hussein Abdul-Rahman Al-Athel) as members of the Board of Directors and shareholders in Al-Drees Industrial and Trade Company (ALETCO) direct and indirect interest - related parties - and licensing them for a year to come and these transactions are the rental of Al-Noor Modern Station in the Eastern Region - with annual rent (320) Real duration of the contract (9) years and the remaining (6) years almost, knowing that the value of price competition has handled 320 thousand riyals reached during the year 2018 and there is no contract of any preferential terms.			X



Company		Seera Group Holding		
The name of the association		The General Assembly is extraordinary		
Type of general assembly		extraordinary		
Date of the General Assembly (AD)		14/04/2019		
Date of the General Assembly (Hijri)		09/08/1440		
Item No	Item	Yes	No	Abstention
1	Voting on the report of the company's board of directors for the fiscal year ending on 31/12/2018.			X
2	Voting on the external auditor's report for the fiscal year ending on 31/12/2018.			X
3	Voting on the financial statements for the fiscal year ending 31/12/2018.			X
4	Voting on the appointment of the company's auditor from among the candidates based on the recommendation of the audit committee, to examine, review and audit the financial statements for the first, second, third, fourth and annual quarter of the fiscal year 2019 and the first quarter of the fiscal year 2020 and determine its fees.			X
5	Voting to absolve the members of the Board of Directors from liability for the fiscal year ending on 31/12/2018.			X
6	Voting on the proposal to increase the company's capital by 43%, and the increase will be by capitalizing an amount of 903,500,000 Saudi riyals which is 707,345,000 riyals of a retained earnings item and an amount of 196,155,000 riyals from the statutory reserve and thus the company's capital will rise from 2,096,500,000 SAR to 3,000,000,000 SAR and the number will increase Shares from (209,650,000) shares to (300,000,000) shares, whereby 83,860,000 shares will be distributed as bonus shares to shareholders by 2 shares for every 5 shares held, and the eligibility date will be for the shareholders who own the shares at the end of the meeting day held in the company's shareholders' register at the Securities Depository Center (Deposit Center) at the end of the second day Tadawul follows the day of the extraordinary general assembly of the company.	X		
7	Voting on allocating 6,490,000 shares to establish the company's employees' shares program (long-term incentives plan) and authorizing the Board of Directors to take appropriate action in relation to the program in the event that the company's capital increase is approved	X		
8	Voting on the amendment of Article 2 of the articles of association of the company related to the company name. (Attachment)	X		
9	Voting on the amendment of Article 7 of the company's articles of association regarding the company's capital in the event that item No. 6 covering the capital increase was approved. (Attachment)	X		
10	Voting to add Article 10 of the articles of association regarding the company's purchase, sale and mortgage of its shares. (Attachment)	X		
11	Voting on the amendment of Article 15 of the company's articles of association regarding the formation of the Board of Directors (Attachment)			X
12	Voting on the amendment of Article 17 of the company's articles of association regarding the meetings and decisions of the Board of Directors. (Attachment)	X		
13	Voting on amending Article 19 of the company's articles of association for the audit committee. (Attachment)	X		
14	Voting on the amendment of Article 27 of the company's articles of association for inviting the association. (Attachment)	X		
15	Voting on the amendment of Article 36 of the company's articles of association regarding the company's budget. (Attachment)	X		
16	Voting on business and contracts concluded between the company and the International Gulf Company for Contracting and Real Estate Investment Ltd. and for which a member of the Board of Directors Ahmed Samer bin Hamdi Al-Zaeem (non-executive member) has an indirect interest in it (related party) as the nature of the contract is to provide travel services in the amount of 200 thousand riyals Monthly Note that there are no preferential conditions in the contract. (Attached)			X
17	Voting on business and contracts concluded between the company and the Riyadh Cables Company, in which a member of the Board of Directors Ahmed Samer bin Hamdi Al-Zaeem (a non-executive member) has an indirect interest in it (a related party) as the nature of the contract is to provide travel services at an amount of 50 thousand riyals per month, given that there is no Any preferential terms in the contract. (Attachment)			X
18	Voting on business and contracts concluded between the company and Karim Company, which is for two members of the Board of Directors Mazen Ahmed Al-Jubeir (non-executive member) and Abdullah bin Nasser Al-Daoud (executive member) indirect interest in it (related party) where the nature of the deal is the			X



	company's investment in Karim Company At \$ 50 million, given that there are no preferential terms in the contract. (Attachment)			
19	Voting on business and contracts concluded between the company and the National Agricultural Development Company (Nadec) and for which a member of the Board of Directors Mazen Ahmed Al-Jubeir (a non-executive member) has an indirect interest in it (a related party) as the nature of the contract is to provide travel services in the amount of 600 thousand riyals per month, knowing There are no preferential terms in the contract. (Attachment)			X
20	Voting on business and contracts concluded between the company and the Riyadh Airports Company and for which a member of the Board of Directors Mazen Ahmed Al-Jubeir (a non-executive member) has an indirect interest in it (a related party) as the nature of the contract is to provide travel and tourism services with a value of 1,000,000 riyals, knowing that there are no preferential terms In the contract. (Attachment)			X



Company		Arriyadh Development Co.		
The name of the association		Ordinary General Assembly		
Type of general assembly		Ordinary		
Date of the General Assembly (AD)		02/05/2019		
Date of the General Assembly (Hijri)		27/08/1440		
Item No	Item	Yes	No	Abstention
1	Voting on the external auditor's report for the fiscal year ending on 31/12/2018.	X		
2	Voting on the financial statements for the fiscal year ending 31/12/2018.	X		
3	Vote on the report of the Board of Directors for the financial year ending on 31/12/2018.	X		
4	Vote to increase the company's capital by granting shares (1 share for every 3 shares held) in order to consolidate the company's capital. Description To suit its business size and future aspirations, as shown below, the nominal value of the capital before issuing the capitalization 330,333,333,1 Saudi riyals and after capitalization 770,777,777,1 Saudi riyals. The number of shares before the increase 333,333,133 shares and the number of shares after the increase 777,777,177 shares, an increase of 33.33.% The increase will be made through the capitalization An amount of SAR,000,000,200 from retained earnings and 440,444,244 SAR from statutory reserve. in case The presence of stock fractions, then the fractions will be combined into one wallet for all shareholders, sold at the market price, then its value will be distributed among the shareholders Shares due for the grant, each according to its share within a period not exceeding 30 days from the date of determining the shares due for each shareholder. in a If the company's shareholders in the extraordinary general assembly meeting agree to increase the capital, the shareholders' equity will be due For shares at the end of trading on the company's extraordinary general assembly day and registered in the company's shareholders' register at the depository center at the end The second trading day follows the date of the assembly.	X		
5	Voting on the amendment of Article No. (7) of the company's articles of association regarding capital, in the event that the association approves the item description No. (4) (attached).	X		
6	Voting on the amendment of Article (3) of the company's articles of association regarding the company's objectives (attached).	X		
7	Vote on the decision of the Board of Directors regarding the cash dividends distributed to shareholders for the first half of the fiscal year 2018 Description At 50 halala per share, equivalent to 5% of the company's capital, and the number of shares due for distribution (333,333,133) shares The total amount distributed (5,666,666,66) riyals (attached)	X		
8	Vote on the recommendation of the Board of Directors to distribute cash dividends to the company's shareholders for the second half of the fiscal year 2018, according to the description 80 halala per share, equivalent to 8% of the company's capital and the number of shares due for distribution (333,333,133) shares and total The amount distributed (4.666,666,106) riyals, provided that it is eligible for the shareholders who own the shares at the end of trading on the day of the meeting Those registered in the company's shareholders' register with the depository center at the end of the second trading day following the due date, and the distribution will be within 15 Business day from due date.	X		
9	Voting on authorizing the Board of Directors to distribute interim dividends to shareholders on a semi-annual or quarterly basis for the fiscal year Description 2019 , and specifying the due and distribution date in accordance with the regulatory controls and procedures issued in implementation of the corporate system, in a manner commensurate with the financial position of the company, its cash flows, and expansion and investment plans.	X		
10	Voting on the exchange of a bonus for the members of the Board of Directors for an amount of (SR4,000,000) including all amounts received by the members As a reward in the membership of the Council or committee membership for the fiscal year 2018	X		
11	Voting to absolve the members of the board of directors of their management of the company's business for the year ended 31/12/2018.	X		



12	Vote for the appointment of the company's auditor from among the candidates based on the recommendation of the audit committee, to examine and review the description And auditing the financial statements for the second, third, fourth, and annual quarter of 2019 and the first quarter of 2020 And determine his fees.	X		
13	Voting on the election of members of the Board of Directors from among the candidates for membership in the Board for the next session, which begins as of description 06/25/2019 and for a period of three Gregorian years ending on 06/26/2022 (attached).	X		
14	Voting on the formation of the audit committee for the next session, which begins on 25/25 / 2019AD for a period of three Gregorian years ending in description 06/26/2022, and on its tasks, work controls and rewards for its members (attached to their CVs) and their names as follows 1-D. Ali bin Abdulaziz Al-Khudairi. 2- Ibrahim bin Fahd Al-Assaf. 3-D. Tami Bin Hadif Al-Baqmi.			X



Fund Board Meeting

Jadwa Head Office, Riyadh, 10th July 2019:

Discussion Topics

- Approval of minutes of previous fund board meeting held on 2nd December 2018
- Compliance Officer's review of funds' compliance with rules and regulations
- MLRO report on anti-money laundering activities
- Economic and Market Outlook
- Date of next fund board meeting

Jadwa Head Office, Riyadh, 15th December 2019:

Discussion Topics

- Approval of minutes of previous fund board meeting held on 10th July 2019
- Compliance Officer's review of funds' compliance with rules and regulations
- MLRO report on anti-money laundering activities
- Economic and Market Outlook
- 2019 YTD performance review of the fund
- Ratifying of KPMG engagement for the five Jadwa public funds
- Self-review on Jadwa public funds supervised by the board
- Date of next fund board meeting

Additional Information to Unitholders

Please refer to the Fund's Terms & Conditions.



Annex A: Custodian Statement



Statement of opinion by custodian:

i. Has the Fund Manager issued, transferred and redeemed the units in accordance with the provisions of the Investment Funds Regulations and the fund's Terms and Conditions?

As per the custody agreement between the Fund Manager and the Custodian, the roles and responsibilities of the Custodian do not include monitoring the activities of the Fund Manager.

As Fund Manager for Jadwa Arab Market Equity Fund, we confirm that units have been issued, transferred and redeemed in accordance with the provisions of the Investment Funds Regulations and the Fund's Terms and Conditions.

ii. Has the Fund Manager valued and calculated the price of units in accordance with the provisions of the Investment Funds Regulations , the fund's Terms and Conditions and then information memorandum?

As per the custody agreement between the Fund Manager and the Custodian, the roles and responsibilities of the Custodian do not include monitoring the activities of the Fund Manager.

As Fund Manager for Jadwa Arab Market Equity Fund, we confirm that unit prices have been valued and calculated in accordance with the provisions of the Investment Funds Regulations, the Fund's Terms and Conditions and the Information Memorandum.

iii. Has the Fund Manager breached any of the investment restrictions, limitations and borrowing powers applicable to the Investment fund Regulations?

As per the custody agreement between the Fund Manager and the Custodian, the roles and responsibilities of the Custodian do not include monitoring the activities of the Fund Manager.

As Fund Manager for Jadwa Arab Market Equity Fund, we confirm that there have been no breaches in the investment restrictions, limitations and borrowing powers as applicable in the Investment Fund Regulations.



Annex B: Auditor Statement and Financial Statements

صندوق جدوى لأسواق الأسهم العربية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م
مع
تقرير مراجع الحسابات المستقل لمالكي الوحدات

صندوق جدوى لأسواق الأسهم العربية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩م

صفحات

٢-١	تقرير مراجع الحسابات المستقل
٣	قائمة المركز المالي
٤	قائمة الدخل الشامل
٥	قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية)
٦	قائمة التدفقات النقدية
٢٦ -٧	إيضاحات حول القوائم المالية

تقرير مراجع الحسابات المستقل

السادة مالكي وحدات صندوق جدوى لأسواق الأسهم العربية

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق جدوى لأسواق الأسهم العربية ("الصندوق")، مدار من شركة جدوى للاستثمار ("مدير الصندوق") والتي تشمل قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩م، وقوائم الدخل والشامل والتغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة مع القوائم المالية، المكونة من ملخص للسياسات المحاسبية الهامة والمعلومات التفسيرية الأخرى.

وفي رأينا، إن القوائم المالية المرفقة تُعرض بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩م، 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 للمحاسبين القانونيين.

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 وأداب المهنة 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 للمحاسبين القانونيين، والأحكام المعمول بها للوائح صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق ونشرة المعلومات 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.

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، وتُعد جوهرياً إذا كان يمكن بشكل معقول توقع أنها ستؤثر بمفردها أو في مجموعها على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه القوائم المالية.

تقرير مراجع الحسابات المستقل

للسادة مالكي وحدات صندوق جدوى لأسواق الأسهم العربية (بتبع)

مسؤوليات مراجع الحسابات عن مراجعة القوائم المالية (بتبع)

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 الجوهرية في القوائم المالية، سواءً 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 لمدير الصندوق.
 - 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 تأكيد جوهري ذا علاقة بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً بشأن قدرة الصندوق على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية. وإذا تبين لنا وجود عدم تأكيد 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 تقريرنا. 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 المكلفون 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 جدوى لأسواق الأسهم العربية ("الصندوق").

عن / كي بي ام جي الفوزان وشركاه
محاسبون ومراجعون قانونيون

خليل إبراهيم السديس
رقم الترخيص ٣٧١



التاريخ: ٩ شعبان ١٤٤١ هـ
الموافق ٢ أبريل ٢٠٢٠ م

صندوق جدوى لأسواق الأسهم العربية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
قائمة المركز المالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩م
(المبالغ مدرجة بالريال السعودي)

٣١ ديسمبر ٢٠١٨م	٣١ ديسمبر ٢٠١٩م	إيضاحات	
			الموجودات
٤٦٧,٧٢١	١,٣٧٥,٩١٥		نقد وما في حكمه
١٧,٤٦٢,٨٢٧	١٩,٤٠٤,٠٦٣	٧	استثمارات
٧,٢٩٥	١٣,٩٤٨		توزيعات أرباح مستحقة
<u>١٧,٩٣٧,٨٤٣</u>	<u>٢٠,٧٩٣,٩٢٦</u>		إجمالي الموجودات
			المطلوبات
٣٠,٦٢٨	٣٥,٢٥٠	١ (ج)، ٨	أتعاب إدارة مستحقة
٣٦,٧٦٣	٣١,٣١٩		مصروفات مستحقة ومطلوبات أخرى
٨,٠٠٠	٢,٨٢٨	٨	أتعاب مجلس إدارة الصندوق مستحقة
<u>٧٥,٣٩١</u>	<u>٦٩,٣٩٧</u>		إجمالي المطلوبات
<u>١٧,٨٦٢,٤٥٢</u>	<u>٢٠,٧٢٤,٥٢٩</u>		صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات
<u>٧٠,٠٦٥,٤٩</u>	<u>٦٩,١٧٢,١١</u>		الوحدات تحت الإصدار (بالعدد) - الفئة ب
<u>٢٥٤,٩٣٩٤</u>	<u>٢٩٩,٦٠٨٢</u>		صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لكل وحدة (ريال سعودي)

صندوق جدوى لأسواق الأسهم العربية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
قائمة الدخل الشامل
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م
(المبالغ مدرجة بالريال السعودي)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		إيضاحات	
٢٠١٨ م	٢٠١٩ م		
٨٠٧,٨٤٤	٢,٩٢٥,٧٠٠	١, ١	ربح من استثمارات، صافي
٧٠٨,٣٤٨	٧٢٤,٠٦١		دخل توزيعات أرباح
١,٥١٦,١٩٢	٣,٦٤٩,٧٦١		إجمالي الإيرادات
(٣٥٣,٢٨٦)	(٣٨٣,٥٦٥)	١ (ج)، ١	أتعاب إدارة
(١٤٥,٦١٢)	(١٦٧,٩٩٣)		مصروفات تشغيلية أخرى
(٢٤,٠٠٠)	(١٠,٨٢٨)	١	أتعاب مجلس إدارة الصندوق
(٤,٥٨١)	١٧,٧٧٤		خسارة تحويل عملة أجنبية
(٥٢٧,٤٧٩)	(٥٤٤,٦١٢)		إجمالي المصروفات التشغيلية
٩٨٨,٧١٣	٣,١٠٥,١٤٩		إجمالي الدخل الشامل للسنة
--	--		الدخل الشامل الاخر للسنة
٩٨٨,٧١٣	٣,١٠٥,١٤٩		اجمالي الدخل الشامل للسنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٤) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

صندوق جدوى لأسواق الأسهم العربية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩م
(المبالغ مدرجة بالريال السعودي)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		
٢٠١٨م	٢٠١٩م	
١٧,٠٠٠,٨٨٦	١٧,٨٦٢,٤٥٢	صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في بداية السنة
٩٨٨,٧١٣	٣,١٠٥,١٤٩	صافي ربح السنة
٢٠٠,٢٩١	٤,٣٤٥	اكتراكات واستردادات من قبل مالكي الوحدات:
(٣٢٧,٤٣٨)	(٢٤٧,٤١٧)	متحصلات من إصدار وحدات
(١٢٧,١٤٧)	(٢٤٣,٠٧٢)	المدفوع لاسترداد الوحدات
<u>١٧,٨٦٢,٤٥٢</u>	<u>٢٠,٧٢٤,٥٢٩</u>	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		
٢٠١٨م	٢٠١٩م	
٧٠,٥٤٧,٧٥	٧٠,٠٦٥,٤٩	معاملات الوحدات (بالعدد) – الفئة ب
٧٨٤,٣٣	١٥,١٩	الوحدات المصدرة في بداية السنة
(١,٢٦٦,٥٩)	(٩٠٨,٥٧)	إصدار وحدات
(٤٨٢,٢٦)	(٨٩٣,٣٨)	استرداد وحدات
<u>٧٠,٠٦٥,٤٩</u>	<u>٦٩,١٧٢,١١</u>	إجمالي اكتراكات واسترداد الوحدات
		الوحدات المصدرة في نهاية السنة

صندوق جدوى لأسواق الأسهم العربية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
قائمة التدفقات النقدية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩م
(المبالغ مدرجة بالريال السعودي)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر			
٢٠١٨م	٢٠١٩م		
٩٨٨,٧١٣	٣,١٠٥,١٤٩		التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
			صافي ربح السنة
			تسويات لـ:
(٧٠٨,٣٤٨)	(٧٢٤,٠٦١)		دخل توزيعات أرباح
(٨٠٧,٨٤٤)	(٢,٩٢٥,٧٠٠)	١,١	خسارة من استثمارات، صافي
(٥٢٧,٤٧٩)	(٥٤٤,٦١٢)		
(٧,٠٩٠,٣٤٦)	(١١,٢٢٦,٤١٠)		صافي التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية
٧,٣٣٦,٢٦٨	١٢,٢١٠,٨٧٤		شراء استثمارات
(٢٤,٨١٧)	٤,٦٢٢		منحصلات من بيع استثمارات
(٤١,٣٣٧)	(٥,٤٤٤)		أتعاب إدارة مستحقة
(٧,٠٠٠)	(٥,١٧٢)		مصروفات مستحقة ومطلوبات أخرى
٧٠١,٠٥٣	٧١٧,٤٠٨		أتعاب مجلس إدارة الصندوق مستحقة
٣٤٦,٣٤٢	١,١٥١,٢٦٦		توزيعات أرباح مستلمة
			صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية
٢٠٠,٢٩١	٤,٣٤٥		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
(٣٢٧,٤٣٨)	(٢٤٧,٤١٧)		متحصلات من إصدار وحدات
(١٢٧,١٤٧)	(٢٤٣,٠٧٢)		المدفوع لاسترداد الوحدات
٢١٩,١٩٥	٩٠٨,١٩٤		صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية
٢٤٨,٥٢٦	٤٦٧,٧٢١		صافي الزيادة في النقد وما في حكمه
٤٦٧,٧٢١	١,٣٧٥,٩١٥		نقد وما في حكمه في بداية السنة
			نقد وما في حكمه في نهاية السنة

صندوق جدوى لأسواق الأسهم العربية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م
(المبالغ مدرجة بالريال السعودي)

١. الوضع القانوني والأنشطة الرئيسية

(أ) صندوق جدوى لأسواق الأسهم العربية ("الصندوق") هو صندوق أسهم مفتوح تم إنشاؤه وتتم إدارته بناءً على الشروط والأحكام بين شركة جدوى للاستثمار ("مدير الصندوق") وبين مستثمري الصندوق (مالكي الوحدات). وافقت هيئة السوق المالية على تأسيس الصندوق بالخطاب رقم ٤٤٣ بتاريخ ٩ جمادى الأولى ١٤٢٨ هـ (الموافق ٢٦ مايو ٢٠٠٧ م)، وقد بدأ الصندوق نشاطه في ٣٠ يونيو ٢٠٠٧ م. تم تحويل الوحدات الحالية في الصندوق إلى ثلاث فئات وحدات مختلفة، أي الفئة "أ" والفئة "ب" والفئة "ج" كما هو موضح أدناه. كان التحويل المذكور أعلاه للوحدات ساريًا اعتبارًا من ٢٢ مارس ٢٠١٨ م. يتم تشغيل "الوحدة من الفئة ب" فقط للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م.

(١) تم تحويل وحدة المستثمرين التي تبلغ قيمتها السوقية الإجمالية أكثر من ٢٥ مليون ريال سعودي (كما في تاريخ السريان) إلى الفئة "أ" بقيمة حقوق الملكية لكل وحدة بقيمة ١٠٠ ريال سعودي.

(٢) تم تحويل وحدة المستثمرين التي تبلغ قيمتها السوقية الإجمالية أقل من ٢٥ مليون ريال سعودي (كما في تاريخ السريان) إلى الفئة "ب" بقيمة حقوق الملكية في تاريخ السريان.

(٣) تم تحويل الوحدات المملوكة لموظف/موظفي جدوى للاستثمار إلى الفئة "ج" بقيمة الموجودات لكل وحدة بمبلغ ١٠٠ ريال سعودي.

اعتباراً من تاريخ التحويل لم يكن هناك مستثمرون في الفئة "أ" والفئة "ج". فقط وحدة "الفئة ب" هي الفئة العاملة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م.

يهدف الصندوق إلى تزويد المستثمرين برؤوس أموال طويلة الأجل من خلال الاستثمار في أسهم مدرجة في أسواق الأسهم العربية مع التأكد بأن الأسهم المختارة تتوافق مع الضوابط الشرعية المعتمدة من لجنة الشريعة التابعة لمدير الصندوق.

(ب) 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. مدير الصندوق هو شركة جدوى للاستثمار ومدير وأمين حفظ الصندوق هو شركة إتش إس بي سي العربية السعودية.

يخضع الصندوق لللائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة عن هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧ هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦ م) والتعديلات اللاحقة لها ("اللائحة المعدلة") بتاريخ ١٦ شعبان ١٤٣٧ هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦ م)، والتي تفصل متطلبات جميع الصناديق داخل المملكة العربية السعودية. أصبحت اللائحة المعدلة نافذة بتاريخ ٦ صفر ١٤٣٨ هـ (الموافق ٦ نوفمبر ٢٠١٦ م).

(ج) تعتبر إدارة الصندوق مسؤولية مدير الصندوق. إلا أنه وفقاً لشروط وأحكام الصندوق، يحق لمدير الصندوق تفويض الصلاحيات أو التنازل عنها لإحدى أو مجموعة من المؤسسات المالية داخل المملكة العربية وخارجها.

يتقاضى مدير الصندوق أتعاب إدارة بواقع ١,٩٥٪ سنويًا من قيمة حقوق الملكية للصندوق حتى تاريخ تحويل الوحدات كما هو مبين أعلاه. لاحقاً لذلك التاريخ يتم تحميل أتعاب الإدارة بنسبة ١,٢٥٪ و ١,٩٥٪ و ٠,٩٨٪ من قيمة حقوق الملكية من الفئة "أ" والفئة "ب" والفئة "ج" على التوالي في كل يوم تقييم.

يحق لمدير الصندوق تحميل المستثمر رسوم اشتراك في الصندوق بنسبة لا تتجاوز ٣٪ من قيمة المبلغ المشترك به حيث لا يتم ادراج هذه الرسوم ضمن هذه القوائم المالية للصندوق.

إضافة إلى ذلك، لمدير الصندوق الحق في الاسترداد بصورة جماعية كافة المصروفات العائدة لأنشطة الصندوق على سبيل المثال لا الحصر أتعاب المراجعة والأتعاب النظامية وغيرها ويقدر بحدود كما هو موضح في شروط وأحكام الصندوق.

صندوق جدوى لأسواق الأسهم العربية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩م
(المبالغ مدرجة بالريال السعودي)

٢. الأساس المحاسبي

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين ولتتماشى مع الأحكام المطبقة للوائح صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات.

٣. أسس القياس

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية، باستثناء الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة، باستخدام مبدأ الاستحقاق المحاسبي ومبدأ الاستمرارية.

ليس لدى الصندوق دورة تشغيل محددة بوضوح وبالتالي لا يعرض موجودات ومطلوبات متداولة وغير متداولة بشكل منفصل في قائمة المركز المالي. بدلاً من ذلك يتم عرض الموجودات والمطلوبات بترتيب درجة سيولتها.

٤. عملة العرض والنشاط

يتم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي الذي يمثل عملة النشاط للصندوق. تم تقريب كافة المبالغ لأقرب ريال سعودي ما لم يذكر خلاف ذلك.

٥. استخدام الأحكام والتقديرات

إن إعداد هذه القوائم المالية قامت الإدارة باستخدام الأحكام والتقديرات والافتراضات التي تؤثر في تطبيق السياسات المحاسبية وعلى المبالغ المبينة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات. قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات.

تتم مراجعة التقديرات والافتراضات المتعلقة بها على أساس مستمر. يتم مراجعة التقديرات والافتراضات الهامة بصورة مستمرة.

٦. السياسات المحاسبية الهامة

فيما يلي السياسات المحاسبية الرئيسية المطبقة عند إعداد هذه القوائم المالية. تم تطبيق هذه السياسات بصورة ثابتة على كافة الفترات المعروضة، ما لم يذكر خلاف ذلك. هناك عدد من المعايير الجديدة التي يسري مفعولها اعتباراً من ١ يناير ٢٠١٩م ولكن ليس لها تأثير جوهري على القوائم المالية للصندوق.

(أ) تحويل العملات الأجنبية

يتم تحويل المعاملات التي تتم بعملة غير عملة النشاط إلى الريال السعودي على أساس أسعار التحويل السائدة بتاريخ تلك المعاملات. ويتم إدراج أرباح وخسائر الصرف الأجنبي الناتجة عن الترجمة في قائمة الدخل الشامل. يتم إعادة ترجمة الموجودات والمطلوبات النقدية المدرجة بالعملات الأجنبية إلى الريال السعودي على أساس أسعار التحويل في تاريخ التقرير. يتم إثبات فروقات العملات الأجنبية الناتجة عن إعادة التحويل في قائمة الدخل الشامل كصافي 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.

(ب) عملة النشاط

عملة النشاط هي عملة البيئة الاقتصادية الأساسية التي يعمل الصندوق من خلالها. وفي حال كانت البيئة الاقتصادية الأساسية مختلطة، عندئذ تستخدم الإدارة حكمها لتحديد عملة النشاط التي تمثل بأمانة الأثر الاقتصادي للمعاملات والأحداث والظروف الأساسية. يتم إدراج معظم استثمارات ومعاملات الصندوق بالريال السعودي. يتم تحديد اشتراكات واستردادات المستثمر استناداً إلى قيمة حقوق الملكية وتسلم وتدفع بالريال السعودي. يتم إدراج ودفع المصروفات بالريال السعودي (وتشمل أتعاب الإدارة، وأتعاب الحفظ والرسوم الإدارية). وعليه، فقد قررت الإدارة أن عملة النشاط للصندوق هي الريال السعودي.

صندوق جدوى لأسواق الأسهم العربية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م
(المبالغ مدرجة بالريال السعودي)

٦. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

(ج) دخل توزيعات أرباح

يتم إثبات دخل توزيعات الأرباح في قائمة الدخل الشامل في التاريخ الذي ينشأ فيه الحق في استلام الدفعات. بالنسبة للأوراق المالية المدرجة عادة ما يكون هذا هو تاريخ توزيعات الأرباح السابقة. بالنسبة للأوراق المالية غير المدرجة عادة ما يكون هذا هو التاريخ الذي يوافق فيه المساهمون على دفع توزيعات الأرباح. يتم إثبات دخل توزيعات الأرباح من الأوراق المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في بند منفصل في قائمة الدخل الشامل.

(د) الزكاة / الضريبة

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 على مالكي الوحدات وبالتالي لا يجنب لها أي مخصص في هذه القوائم المالية.

يتم إثبات ضريبة القيمة المضافة المطبقة على الأتعاب والمصروفات في قائمة الدخل الشامل.

(هـ) المخصصات

يتم الاعتراف بالمخصص كلما كان هناك التزام حالي (قانوني أو حكومي) نتيجة لحدث سابق يمكن تقديره بصورة موثوقة ويكون من المرجح أن يتطلب تدفقات خارجية لتسوية الالتزام.

(و) أتعاب الإدارة

يتم إثبات أتعاب الإدارة في قائمة الدخل الشامل عند تنفيذ الخدمات ذات الصلة.

(ز) نقد وما في حكمه

يتكون النقد وما في حكمه من ودائع لدى البنوك وموجودات مالية عالية السيولة ذات استحقاق ثلاثة أشهر أو أقل من تاريخ الاقتناء والتي تخضع لمخاطر غير جوهرية للتغيرات في قيمتها العادلة ويتم استخدامها من قبل الصندوق عند إدارة الالتزامات قصيرة الأجل.

(ح) الموجودات والمطلوبات المالية

تصنيف الموجودات المالية

تصنف الموجودات المالية عند الإثبات الأولي ويتم قياسها كما يلي: 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 بالتكلفة المطفأة إذا استوفت كلا الشرطين أدناه ولا يتم تخصيصها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج الأعمال الذي يهدف إلى الاحتفاظ بالموجودات لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية،
- تنشأ الشروط التعاقدية للموجودات المالية في تواريخ محددة للتدفقات النقدية التي تمثل فقط مدفوعات لأصل المبلغ والفائدة على أصل المبلغ القائم.

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

يتم قياس الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إذا استوفت كلا الشرطين أدناه ولا يتم تخصيصها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

صندوق جدوى لأسواق الأسهم العربية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩م
(المبالغ مدرجة بالريال السعودي)

٦. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

ح) الموجودات والمطلوبات المالية (يتبع)

- يتم الاحتفاظ بالموجودات ضمن نموذج الأعمال الذي يتحقق الهدف منه عن طريق تحصيل تدفقات نقدية تعاقدية وبيع موجودات مالية.
- تنشأ فتراتها التعاقدية في تواريخ محددة للتدفقات النقدية التي تمثل فقط مدفوعات لأصل المبلغ والفائدة على أصل المبلغ القائم.

عند الإثبات الأولى للاستثمارات في أدوات حقوق الملكية التي لا يتم الاحتفاظ بها بغرض المناجرة، يحق لمدير الصندوق أن يختار بشكل نهائي عرض التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة ضمن الدخل الشامل الآخر. يتم هذا الاختيار على أساس كل استثمار على حدة.

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

إن جميع الموجودات المالية غير المصنفة على أنها مقاسة بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر ، يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

تقييم نموذج الأعمال

يقيم مدير الصندوق الهدف من نموذج الأعمال الذي من خلاله يتم الاحتفاظ بالموجودات على مستوى المحفظة لأن ذلك يعكس بشكل أفضل طريقة إدارة الأعمال والمعلومات المقدمة للإدارة. تأخذ المعلومات بالاعتبار ما يلي:

- السياسات والأهداف المحددة للمحفظة وتشغيل هذه السياسات عملياً.
- تقييم كيفية أداء المحفظة ورفع تقرير بذلك لمدير الصندوق.
- المخاطر التي تؤثر على أداء نموذج الأعمال (والموجودات المالية المحتفظ بها ضمن نموذج الأعمال) وكيفية إدارة هذه المخاطر.
- كيفية تعويض مديري الأعمال – مثل ما إذا كانت التعويضات تستند إلى القيمة العادلة للموجودات التي تتم إدارتها أو التدفقات النقدية التعاقدية التي يتم تحصيلها، و
- تكرار حجم وتوقيت المبيعات في الفترات السابقة، وأسباب هذه المبيعات وتوقعاتها بشأن نشاط المبيعات المستقبلية. إلا أن المعلومات بشأن نشاط المبيعات لا تؤخذ بالاعتبار عند الإقصاء، ولكنها كجزء من التقييم الكلي لكيفية قيام الصندوق بتحقيق الأهداف المحددة لإدارة الموجودات المالية وكيفية تحقق التدفقات النقدية.

يستند تقييم نموذج الأعمال إلى مدى معقولية السيناريوهات المتوقعة دون الأخذ بالاعتبار سيناريوهات "الحالة الأسوأ" أو "حالة الضائقة". إذا تحققت التدفقات النقدية بعد الإثبات الأولى بطريقة تختلف عن التوقعات الأصلية للصندوق، لا يقوم الصندوق بتغيير تصنيف الموجودات المالية المتبقية المحتفظ بها في نموذج الأعمال ولكنه يدرج هذه المعلومات عند تقييم الموجودات المالية المستقبلية الناشئة حديثاً أو التي تم شراءها حديثاً.

إن الموجودات المالية التي يتم الاحتفاظ بها بغرض المناجرة والتي يتم تقييم أداءها على أساس القيمة العادلة، يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة لأنها لا يتم الاحتفاظ بها لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية ولا يتم الاحتفاظ بها لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية وبيع موجودات مالية.

تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية فقط مدفوعات لأصل المبلغ والفائدة

لغرض هذا التقييم، يعرف "أصل المبلغ" على أنه القيمة العادلة للموجودات المالية عند الإثبات الأولى. تعرف "العمولة" على أنها المقابل المالي للقيمة الزمنية للنقود وللمخاطر الائتمانية المرتبطة بأصل المبلغ القائم خلال فترة محددة من الزمن ولمخاطر وتكاليف الإقراض الأساسية الأخرى (مخاطر السيولة والتكاليف الإدارية)، وكذلك على أنها هامش ربح.

عند تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية فقط مدفوعات لأصل المبلغ والفائدة، يأخذ الصندوق بالاعتبار الشروط التعاقدية للأداة. وهذا يشمل تقييم فيما إذا كانت الموجودات المالية تتضمن شرط تعاقدية قد يؤدي إلى تغيير توقيت أو مبلغ التدفقات النقدية التعاقدية وإذا كان كذلك فلن تستوفي هذا الشرط. وعند إجراء هذا التقييم، يأخذ الصندوق بالاعتبار ما يلي:

صندوق جدوى لأسواق الأسهم العربية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩م
(المبالغ مدرجة بالريال السعودي)

٦. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

(ح) الموجودات والمطلوبات المالية (يتبع)

- الأحداث المحتملة التي قد تؤدي إلى تغير مبلغ وتوقيت التدفقات النقدية.
- خصائص الرافعة المالية؛
- شروط السداد والتمديد.
- الشروط التي تحد من مطالبة الصندوق بالتدفقات النقدية من موجودات محددة (بدون حق الرجوع لترتيبات الموجودات).
- الخصائص التي تعدل الأخذ بالاعتبار القيمة الزمنية للنقود - إعادة الضبط النوري لأسعار الفائدة.

إعادة التصنيف

لا يتم إعادة تصنيف الموجودات المالية بعد إثباتها الأولي، إلا في الفترة التي يقوم فيها الصندوق بتغيير نموذج أعماله لإدارة الموجودات المالية.

تصنيف المطلوبات المالية

يقوم الصندوق بتصنيف مطلوباته المالية بالتكلفة المطفأة ما لم يتم تخصيصها على أنها مطلوبات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

الإثبات والقياس الأولي

يتم الإثبات الأولي للموجودات 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 القياس الأولي للأصل المالي أو الالتزام المالي بالقيمة العادلة زائداً تكاليف المعاملة التي تنسب مباشرة إلى اقتناؤه أو إصداره، بالنسبة للبند غير المصنف بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

القياس اللاحق

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة يتم قياسها لاحقاً بالقيمة العادلة. يتم إثبات صافي الأرباح أو الخسائر بما في ذلك أرباح وخسائر الصرف الأجنبي في الربح أو الخسارة ضمن "أرباح/(خسائر) من استثمارات، بالصافي" في قائمة الدخل الشامل.

يتم لاحقاً قياس هذه الموجودات والمطلوبات المالية بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية والاعتراف بها في قائمة الدخل الشامل الآخر. يتم أيضاً إثبات أي ربح أو خسارة تم التوقف عن إثباتها ضمن قائمة الدخل الشامل. إن "التكلفة المطفأة" للموجودات المالية أو المطلوبات المالية 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 الفائدة الفعلية لأي فرق بين المبلغ الأولي ومبلغ الاستحقاق، ويتم تعديله، بالنسبة للموجودات المالية، لأي مخصص خسائر.

التوقف عن الإثبات

يقوم الصندوق بالتوقف عن إثبات الموجودات المالية عند انتهاء الحقوق التعاقدية للتدفقات النقدية من الأصل، أو عند قيامه بتحويل الحقوق للحصول على التدفقات النقدية التعاقدية من خلال المعاملة التي يتم بموجبها تحويل جميع مخاطر ومنافع ملكية الأصل المالي بشكل جوهري، أو التي بموجبها لا يقوم الصندوق بتحويل أو الاحتفاظ بجميع مخاطر ومنافع الملكية بشكل جوهري ولا يقوم بإبقاء السيطرة على الأصل المالي.

صندوق جدوى لأسواق الأسهم العربية
صندوق استثماري مفتوح
(مدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م
(المبالغ مدرجة بالريال السعودي)

٦. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

ح) الموجودات والمطلوبات المالية (يتبع)

عند التوقف عن إثبات الموجودات المالية، فإن الفرق بين القيمة الدفترية للموجودات (أو القيمة الدفترية الموزعة على جزء من الموجودات المستبعدة) ومجموع الثمن المقبوض (ويشتمل أي موجودات جديدة تم الحصول عليها ناقصاً أي مطلوبات جديدة مفترضة)، يتم إثباتها في قائمة الدخل الشامل. ويتم إثبات أي حصة في هذه الموجودات المالية المحولة التي قام الصندوق بإنشائها أو الاحتفاظ بها كأصل أو التزام منفصل.

يقوم الصندوق بإبرام 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 والمزايا حينئذ لا يتم إثبات الموجودات المحولة.

يقوم الصندوق بالتوقف عن إثبات الالتزام المالي عندما يتم الالتزام بالالتزامات التعاقدية أو الغاؤها أو انتهاءها.

المقاصة

تتم مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية ويدرج الصافي في قائمة المركز المالي؛ عندما فقط يوجد حق نظامي ملزم للصندوق بإجراء مقاصة للمبالغ المدرجة وعندما يكون لدى الصندوق النية لتسوية الموجودات مع المطلوبات على أساس الصافي أو بيع الموجودات وتسديد المطلوبات في آن واحد. يتم عرض الإيرادات والمصروفات على أساس الصافي للأرباح والخسائر من الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وكذلك أرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية.

ط) قياس القيمة العادلة

إن القيمة العادلة هي السعر المستلم من بيع أصل ما أو المدفوع لنقل التزام ما في معاملة منظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة إلى افتراض حدوث معاملة بيع الأصل أو نقل الالتزام في إحدى الحالات التالية:

- في السوق الرئيسية للموجودات أو المطلوبات، أو
- في حالة عدم وجود السوق الرئيسية، في أكثر الأسواق فائدة للموجودات أو المطلوبات

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 كاف 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 سعر متداول في 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.

ي) توزيعات لمالكي الوحدات

يتم احتساب التوزيعات لمالكي الوحدات على أنها خصم من صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات. يتم إثبات توزيعات الأرباح الأولية كالالتزام في الفترة التي يتم فيها إعلانها من قبل مجلس إدارة الصندوق بشكل نهائي. يتم إثبات توزيعات الأرباح النهائية كالالتزام في الفترة التي يتم فيها الموافقة عليها من قبل مجلس إدارة الصندوق.

صندوق جدوى لأسواق الأسهم العربية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩م
(المبالغ مدرجة بالريال السعودي)

٦. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

(ك) الوحدات المستردة

يصنف الصندوق الأدوات المالية المصدره ضمن المطلوبات المالية أو أدوات حقوق الملكية، وذلك وفقاً للشروط التعاقدية للأدوات.

لدى الصندوق وحدات قابلة للاسترداد مصدره. عند تصفية الصندوق، تخول هذه الوحدات مالكيها بصافي الموجودات المتبقية. إنها تصنف في نفس الفئة من جميع النواحي ولها شروط وظروف متطابقة. توفر الوحدات القابلة للاسترداد للمستثمرين الحق في المطالبة باسترداد الأموال نقدًا بقيمة تتناسب مع حصة المستثمر في صافي موجودات الصندوق في كل تاريخ استرداد وكذلك في حالة تصفية الصندوق.

يتم تصنيف الوحدات المستردة على أنها حقوق ملكية حيث أنها تستوفي كافة الشروط التالية:

- تسمح لمالك الوحدات بحصة تناسبية في صافي موجودات الصندوق في حال تصفية الصندوق؛
- وتصنف في فئة الأدوات الأدنى مرتبة من كافة الفئات الأخرى.
- وتتميز كافة الأدوات المالية في فئة الأدوات الأدنى مرتبة من كافة الفئات الأخرى بأن لها خصائص متشابهة.
- لا تتضمن الأدوات أي خصائص أخرى قد تتطلب التصنيف كمطلوبات؛ و
- إن إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة العائدة للأداة على مدى عمرها تستند بشكل جوهري على الربح أو الخسارة، أو التغير في صافي الموجودات المثبتة أو التغير في القيمة العادلة لصافي موجودات الصندوق المثبتة وغير المثبتة على مدى عمر الأداة.

(ل) المعايير الصادرة التي لم يتم تطبيقها

هناك عدد من المعايير الجديدة التي تسري على الفترات السنوية التي تبدأ بعد ١ يناير ٢٠١٩م مع السماح بالتطبيق المبكر لها، إلا أن الصندوق لم يتم بالتطبيق المبكر للمعايير الجديدة أو المعدلة عند إعداد هذه القوائم المالية.

إن المعايير المعدلة والتفسيرات الواردة أدناه لا يُتوقع أن يكون لها تأثيراً هاماً على القوائم المالية للصندوق.

- تعديلات على المراجع حول إطار المفاهيم في المعايير الدولية للتقرير المالي
- تعريف الأعمال (تعديل على المعيار الدولي للتقرير المالي ٣)
- تعريف المواد (تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١ ومعيار المحاسبة الدولي ٨).
- المعيار الدولي للتقرير المالي ١٧ "عقود التأمين"
- تصحيح سعر الفائدة الأساسي (تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ ومعيار المحاسبة الدولي ٣٩ والمعيار الدولي للتقرير المالي ٧)

٧. الاستثمارات

٣١ ديسمبر ٢٠١٨م	٣١ ديسمبر ٢٠١٩م	إيضاحات
-----------------	-----------------	---------

- بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة ١٠ (ب)

١٧,٤٦٢,٨٢٧	١٩,٤٠٤,٠٦٣
------------	------------

فيما يلي تفاصيل المكاسب من الاستثمارات خلال السنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩م:

٣١ ديسمبر ٢٠١٨م	٣١ ديسمبر ٢٠١٩م
٥٣,٦٧٢	١,٧٦٦,٤٦٤
٧٥٤,١٧٢	١,١٥٩,٢٣٦
٨٠٧,٨٤٤	٢,٩٢٥,٧٠٠

مكاسب محققة من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، صافي
مكاسب غير محققة من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة،
صافي

صندوق جدوى لأسواق الأسهم العربية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م
(المبالغ مدرجة بالريال السعودي)

٨. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة وأرصدها

تشتمل الأطراف ذات العلاقة بالصندوق على مدير الصندوق ومجلس إدارة الصندوق والصناديق الأخرى المدارة بواسطة مدير الصندوق وموظفي الإدارة الرئيسيين لمدير الصندوق. يتعامل الصندوق خلال السياق الاعتيادي لأنشطته مع مدير الصندوق.

يجري الصندوق خلال السنة المعاملات التالية مع الأطراف ذات العلاقة خلال السياق الاعتيادي للأعمال. تمت هذه المعاملات على أساس شروط وأحكام معتمدة من الصندوق.

الطرف ذو العلاقة	طبيعة العلاقة	طبيعة المعاملة	٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
شركة جدوى للاستثمار	مدير الصندوق	أتعاب إدارة	٣٨٣,٥٦٥	٣٥٣,٢٨٦
جدوى ريت السعودية	صندوق مدار بواسطة مدير الصندوق	شراء استثمارات	١,٠٠١,٠٦٥	--
مجلس إدارة الصندوق	مجلس إدارة الصندوق	بيع استثمارات	٦٠٧,٢٩٤	--
مجلس إدارة الصندوق	مجلس إدارة الصندوق	مكافآت مجلس إدارة الصندوق (عضو مستقل)	١٠,٨٢٨	٢٤,٠٠٠

فيما يلي الأرصدة الناتجة عن المعاملات أعلاه مع الأطراف ذات العلاقة:

الطرف ذو العلاقة	طبيعة العلاقة	طبيعة الأرصدة	٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
شركة جدوى للاستثمار	مدير الصندوق	أتعاب إدارة مستحقة	٣٥,٢٥٠	٣٠,٦٢٨
مجلس إدارة الصندوق	مجلس إدارة الصندوق	أتعاب مستحقة لعضو مستقل في مجلس إدارة الصندوق	٢,٨٢٨	٨,٠٠٠

٩. الأدوات المالية حسب الفئة

بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	التكلفة المطفأة	٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م	الموجودات المالية وفقاً لقائمة المركز المالي
--	١,٣٧٥,٩١٥	--	نقد وما في حكمه
١٩,٤٠٤,٠٦٣	--	--	الاستثمارات
--	١٣,٩٤٨	--	توزيعات أرباح مستحقة
١٩,٤٠٤,٠٦٣	١,٣٨٩,٨٦٣	--	إجمالي الموجودات
--	٣٥,٢٥٠	--	المطلوبات المالية وفقاً لقائمة المركز المالي
--	٣١,٣١٩	--	أتعاب إدارة مستحقة
--	٢,٨٢٨	--	مصرفات مستحقة ومطلوبات أخرى
--	٦٩,٣٩٧	--	أتعاب مجلس إدارة الصندوق مستحقة
--	--	--	إجمالي المطلوبات

صندوق جدوى لأسواق الأسهم العربية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م
(المبالغ مدرجة بالريال السعودي)

٩. الأدوات المالية حسب الفئة (يتبع)

		٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م	
		الموجودات المالية وفقاً لقائمة المركز المالي	
	٤٦٧,٧٢١	--	نقد وما في حكمه
١٧,٤٦٢,٨٢٧	--	--	الاستثمارات
--	٧,٢٩٥	--	توزيعات أرباح مستحقة
١٧,٤٦٢,٨٢٧	٤٧٥,٠١٦		إجمالي الموجودات
<hr/>			
			المطلوبات المالية وفقاً لقائمة المركز المالي
--	٣٠,٦٢٨	--	أتعاب إدارة مستحقة
--	٣٦,٧٦٣	--	مصروفات مستحقة ومطلوبات أخرى
--	٨,٠٠٠	--	أتعاب مجلس إدارة الصندوق مستحقة
--	٧٥,٣٩١	--	إجمالي المطلوبات

١٠. إدارة المخاطر المالية

التعرض للمخاطر

تعد إدارة المخاطر جزءاً لا يتجزأ من الاستثمار وعملية التشغيل. يمكن تقسيم إدارة المخاطر إلى إدارة المخاطر المالية وإدارة المخاطر التشغيلية وقياس المخاطر المستقل. تشمل إدارة المخاطر المالية جميع عناصر عملية الاستثمار. يسمح عدد من أنظمة إدارة المخاطر لمدير الصندوق بملاحظة أي انحرافات عن المراكز المستهدفة والأهداف. تشمل إدارة المخاطر التشغيلية النقاط الأربعة للخسائر المحتملة وهي: العمليات والنظم والأشخاص والأحداث الخارجية. يعد قياس المخاطر وظيفة مستقلة وهي منفصلة وظيفياً عن إدارة العمليات وإدارة المحافظ.

يسعى برنامج إدارة المخاطر الشامل للصندوق إلى زيادة العائدات المتعلقة بمستوى المخاطر التي يتعرض لها الصندوق، والحد من الآثار السلبية المحتملة على الأداء المالي للصندوق. إن نظام إدارة المخاطر هو عملية مستمرة لتحديد وقياس ومراقبة المخاطر والتحكم فيها.

يعد قسم إدارة المخاطر هو المسؤول الرئيسي عن تحديد ومراقبة المخاطر. يشرف مجلس إدارة الصندوق على مدير الصندوق وهو مسؤول في النهاية عن إدارة المخاطر الشاملة للصندوق. يتعرض الصندوق للمخاطر التالية نتيجة استخدامه للأدوات المالية:

- أ) مخاطر السوق
- ب) مخاطر الائتمان
- ج) مخاطر السيولة
- د) مخاطر العمليات

إطار إدارة المخاطر

الأدوات المالية والمخاطر المرتبطة بها

يهدف الصندوق بشكل رئيسي إلى الاستثمار في محفظة متنوعة تتألف من أسهم مدرجة في أسواق الأسهم المحلية والخليجية والنقد الخامل في ودائع المراجعة قصيرة الأجل. فيما يلي مناقشة طبيعة ومدى الأدوات المالية القائمة في تاريخ قائمة المركز المالي وسياسات إدارة المخاطر التي يتبعها الصندوق.

صندوق جدوى لأسواق الأسهم العربية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م
(المبالغ مدرجة بالريال السعودي)

١٠. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

تم منح فريق إدارة المحفظة السلطة التقديرية لإدارة الموجودات تماشيًا مع أهداف الصندوق الاستثمارية. يقوم فريق إدارة المحفظة بمراقبة الالتزام بتوزيعات الموجودات المستهدفة ومكون المحفظة على أساس منتظم.

في الحالات التي تكون فيها المحفظة مختلفة عن توزيعات الموجودات المستهدفة، فإن مدير الصندوق ملزم باتخاذ الإجراءات لإعادة توازن المحفظة تماشيًا مع الأهداف المحددة و ضمن الحدود 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 أسعار العمولة وأسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار الأسهم وهامش الائتمان الزائد، على إيرادات الصندوق أو قيمة أوائه المالية.

إن استراتيجية الصندوق لإدارة مخاطر السوق تنجم عن أهداف الاستثمارات الخاصة بالصندوق ووفقاً لشروط وأحكام الصندوق.

يتم إدارة مخاطر السوق من قبل مدير الصندوق وفقاً للسياسات والإجراءات المحددة. تتم مراقبة مراكز السوق الخاصة بالصندوق على أساس يومي من قبل فريق إدارة المحفظة.

(١) مخاطر العملات الأجنبية/مخاطر العملات

تنشأ مخاطر العملات الأجنبية بسبب تذبذب قيمة المعاملات المستقبلية والموجودات النقدية والمطلوبات النقدية المسجلة بعملة أخرى بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. يستثمر الصندوق في الأدوات المالية وبيرم معاملات بعملة أخرى بخلاف عملة نشاط الصندوق، بشكل رئيسي بالدينار الكويتي والريال القطري والدرهم الإماراتي والجنيه المصري. ونتيجة لذلك، يتعرض الصندوق لمخاطر تغير سعر صرف عملته بالنسبة إلى العملات الأجنبية بطريقة تؤثر سلباً على القيمة العادلة للتدفقات النقدية المستقبلية للموجودات المالية أو المطلوبات المالية للصندوق المدرجة بعملة أخرى بخلاف ريال سعودي.

يتم إدارة مخاطر العملات الخاصة بالصندوق في الوقت المناسب من قبل مدير الصندوق وفقاً للسياسات والإجراءات المحددة. يتم مراقبة حالة العملات والتعرضات الخاصة بالصندوق في الوقت المناسب من قبل مدير الصندوق.

عندما يصيغ مدير الصندوق رأياً بشأن الاتجاه المستقبلي لأسعار صرف العملات الأجنبية والتأثير المحتمل على الصندوق حينئذ يقوم مدير الصندوق بإدخال ذلك في قرارات توزيع المحفظة المتعلقة به. في حين أن الصندوق يتعرض مباشر لتقلبات أسعار صرف العملات الأجنبية للأوراق المالية بالعملة الأجنبية فإنه قد يتأثر بشكل غير مباشر بتأثير تغيرات أسعار صرف العملات الأجنبية على أرباح بعض الشركات التي يستثمر فيها الصندوق حتى لو كانت هذه الأوراق المالية للشركات بالريال السعودي. ولهذا السبب قد لا يشير تحليل الحساسية أدناه بالضرورة إلى إجمالي التأثير على صافي موجودات (حقوق الملكية) للصندوق العائدة لحاملي الوحدات القابلة للاسترداد من الحركات المستقبلية في أسعار صرف العملات الأجنبية.

يلخص الجدول أدناه موجودات ومطلوبات الصندوق المقومة بعملة أخرى غير الريال السعودي.

صندوق جدوى لأسواق الأسهم العربية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م
(المبالغ مدرجة بالريال السعودي)

١٠. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

أ) مخاطر السوق (يتبع)

التعرض للمخاطر

تظهر القيمة الدفترية للصندوق لصافي الموجودات المالية والمطلوبات المالية المحتفظ بها بالعملة الأجنبية الفردية بالريال السعودي، كما تظهر كنسبة من حقوق الملكية للصندوق في تاريخ التقرير كما يلي.

٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م		٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م		العملة
المبلغ بالريال السعودي	% من صافي الموجودات (حقوق الملكية)	المبلغ بالريال السعودي	% من صافي الموجودات (حقوق الملكية)	
٢,٤٢٢,٦٨٦	١٣,٥٦	٢,٢٤٧,٤١٨	١٠,٨٤	دينار كويتي
١,٤٥٥,٤٨٧	٨,١٥	٣,١٠٠,٣٥٧	١٤,٩٦	درهم إماراتي
٤٧٦,١٦٨	٢,٦٧	٦٣٧,٨٩٥	٣,٠٨	ريال قطري
٦٠٤,٣٧٤	٣,٣٨	٧٩١,٠٧٨	٣,٨٢	جنيه مصري
٤,٩٥٨,٧١٥	٢٧,٧٦	٦,٧٧٦,٧٤٨	٣٢,٧٠	

تحليل الحساسية

يوضح الجدول التالي الانخفاض في حقوق الملكية العائدة لمالكي الوحدات في حالة العملات الأخرى غير عملة النشاط، أي، الدينار الكويتي والدرهم الإماراتي والجنيه المصري والريال القطري تنخفض بنسبة ٠,٥٠٪ مقارنة بالريال السعودي. إن هذا التحليل يفترض بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة وتحديداً أسعار العمولة.

التأثير على المبالغ بالريال السعودي (الزيادة / النقص)

٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م		٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م		العملة
(١٢,٣٩٠)	(١١,٢٩٤)	(١١,٢٩٤)	(١١,٢٩٤)	
(٨,١٣٣)	(١٥,٥٨٠)	(١٥,٥٨٠)	(١٥,٥٨٠)	درهم إماراتي
(٢,٣٩٣)	(٣,٢٠٦)	(٣,٢٠٦)	(٣,٢٠٦)	ريال قطري
(٣,٠٨١)	(٣,٩٧٥)	(٣,٩٧٥)	(٣,٩٧٥)	جنيه مصري
(٢٥,٩٩٧)	(٣٤,٠٥٤)	(٣٤,٠٥٤)	(٣٤,٠٥٤)	

التأثير على نسبة صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات (الزيادة/النقص)

٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م		٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م		العملة
-٠,٠٧٪	-٠,٠٥٪	-٠,٠٥٪	-٠,٠٥٪	
-٠,٠٥٪	-٠,٠٨٪	-٠,٠٨٪	-٠,٠٨٪	درهم إماراتي
-٠,٠١٪	-٠,٠٢٪	-٠,٠٢٪	-٠,٠٢٪	ريال قطري
-٠,٠٢٪	-٠,٠٢٪	-٠,٠٢٪	-٠,٠٢٪	جنيه مصري
-٠,١٥٪	-٠,١٧٪	-٠,١٧٪	-٠,١٧٪	

صندوق جدوى لأسواق الأسهم العربية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩م
(المبالغ مدرجة بالريال السعودي)

١٠. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

أ) مخاطر السوق (يتبع)

سوف ينتج عن تعزيز العملات غير العملة الرئيسية، أي، الدينار الكويتي والدرهم الإماراتي والجنه المصري والريال القطري بالنسبة للريال السعودي تأثير متساوي ولكنه معاكس على صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات.

٢) مخاطر أسعار العملات

تنشأ مخاطر معدلات العملات من احتمالية تأثير التغيرات في معدلات العملات على القيم العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية. لا يخضع الصندوق لمخاطر أسعار العملة 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.

"مخاطر أسعار الأسهم" هي مخاطر تعرض الصندوق لتقلب القيمة العادلة لأسهم حقوق الملكية التي يمتلكها. قد تتذبذب القيمة العادلة للأوراق المالية الفردية نتيجة لأخبار خاصة بالشركة مثلاً أو لتحركات السوق الواسعة أو لمخاطر أسعار العملات أو الحركات في العملات الأجنبية. يراقب مدير الصندوق باستمرار المحددات (المحتملة) لقيمة الأوراق المالية المحتفظ بها وإجمالي قيمة المحفظة. على هذا النحو، فإن إدارة المخاطر هي جزء لا يتجزأ من إدارة الاستثمار التي تشمل اختيار الورقة المالية وتكوين المحفظة. وكثيراً ما يتم مراقبة وقياس وإدارة التعرضات في مختلف البورصات والقطاعات الاقتصادية والدول مقارنةً بالمعايير التي تم تحديدها لتلك التعرضات.

يتعرض الصندوق لمخاطر أسعار أسهم حقوق الملكية. وينشأ هذا عن الاستثمارات التي يحتفظ بها الصندوق والتي تكون أسعارها في المستقبل غير مؤكدة. تتمثل سياسة الصندوق في إدارة مخاطر الأسعار من خلال تنويع واختيار الأوراق المالية ضمن حدود معينة وفقاً لشروط وأحكام الصندوق. فيما يلي تحليل مختصر للاستثمارات حسب طبيعتها ومكانها. يتم تداول جميع استثمارات حقوق الملكية للصندوق و بما في ذلك وحدات ريت تداولاً عاماً ويتم مراقبة وضع السوق العام بصورة يومية من قبل مدير الصندوق ومراجعتها على أساس ربع سنوي من قبل فريق إدارة المحفظة.

التعرض للمخاطر

يراقب مدير الصندوق تركيز المخاطر على استثمارات الأسهم على أساس الأطراف الأخرى والقطاعات والموقع الجغرافي. تتركز استثمارات الأسهم للصندوق في الأطراف الأخرى التالية.

صندوق جدوى لأسواق الأسهم العربية
صندوق استثماري مفتوح
(مدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م
(المبالغ مدرجة بالريال السعودي)

١٠. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

أ) مخاطر السوق (يتبع)

٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م

اسم الشركة المستثمر فيها/السندات	التكلفة	القيمة العادلة	% نسبة القيمة العادلة إلى إجمالي الاستثمار في الأسهم
مصرف الراجحي	١,١٨٩,٣٥٥	١,٨٨٦,٢٠١	٩,٧١
شركة الزيت العربية السعودية	١,٦٧٠,٣٩٤	١,٦٦٧,٠٤٣	٨,٥٩
شركة اللجين	٩١٠,٢٠٥	١,٠٩٨,٥٤٠	٥,٦٦
الشركة الوطنية السعودية للنقل البحري	٧١٠,٣٩٠	٩٨٦,٣٦٠	٥,٠٨
مجموعة سيرا القابضة	٧٣٦,٠٥٥	٨٩٣,٢١٣	٤,٦٠
شركة أجيليتي للمخازن العمومية	٤٨١,٩٣٦	٨٥٥,٤٦٤	٤,٤١
إعمار العقارية	١,٢٣٨,٧٢٦	٨٢٠,٤٤١	٤,٢٣
مجموعة صافولا	٩٠٠,٢٩٧	٨٠٩,٣٨٩	٤,١٧
بنك الجزيرة	٤٨٣,٨٥٣	٦٨١,٢٩٧	٣,٥١
صندوق جدوى ريت السعودية*	٤٩٠,٦٧٣	٦٥٧,٤٥١	٣,٣٩
بنك دبي الاسلامي	٦١٩,٦٥٨	٦٠٢,٨٨٥	٣,١١
شركة طيران الجزيرة	٣٩٦,٦٩٧	٥٨٠,٠٠٢	٢,٩٩
شركة البتروكيماويات المتقدمة	٤٧١,٤٩٣	٥٠٦,٤٩٨	٢,٦١
الشركة السعودية لمنتجات الألبان والأغذية	٣٠٧,٢٣٨	٥٠١,٧٨٧	٢,٥٩
شركة الخطوط السعودية للتأمين	٤٤٨,٢٢٣	٤٩٩,٩١٦	٢,٥٨
الشركة الوطنية للتعليم	٤٢٣,٦٠٦	٤٩٨,٦٤١	٢,٥٧
شركة أرامكس	٤٩٦,٢٢٢	٤٨٣,٩٣٥	٢,٤٩
المجموعة السعودية للأبحاث والتسويق	٥٦٥,١٦٥	٤٧١,٤٨٤	٢,٤٣
شركة الريبس للخدمات البترولية والنقلات	٢٠٣,٨٢١	٤٢٥,٧٥٠	٢,١٩
مجموعة إعمار مولز	٣٥٩,٦٦٢	٣٦٠,٤٤١	١,٨٦
شركة الخليج للمخازن	٢٩٣,٥٤٦	٣٢١,٤١٠	١,٦٦
شركة المواساة للخدمات الطبية	٢٥٦,٣٤٢	٣١٢,١٣٦	١,٦١
شركة لجام للرياضة	١٩٧,٤٩٦	٣٠٨,٠١٨	١,٥٩
شركة المراعي	٣١٥,٤١٦	٢٩٠,٦١٥	١,٥٠
إعمار للتطوير	٢٧٥,٠٣٩	٢٨٨,٦٨٩	١,٤٩
المجموعة السعودية للإستثمار الصناعي	٢٦٠,٠٨٠	٢٨٨,١٩٢	١,٤٩
عبور لاند للصناعات الغذائية	٤٦٠,٥٧٨	٢٧٨,٣٥٤	١,٤٣
شركة بوبا العربية للتأمين التعاوني	٢٢٢,٥٧٢	٢٥٥,٢٨٣	١,٣٢
شركة هيومن سوفت القابضة	٢٣٤,١٤٦	٢١٥,٦٥٩	١,١١
شركة المياني	١٩٧,٢٩٢	٢١٣,٠٣١	١,١٠
أدنوك للتوزيع	٢٠٩,١٩٣	٢٠٩,٤٧١	١,٠٨
شركة مهارة للموارد البشرية	١٦٤,٩١٠	٢٠٥,٧٧٩	١,٠٦
أسواق عبدالله العثيم	٩٣,٣٧٦	٢٠٠,٢٤٦	١,٠٣
شركة اتحاد مصانع الأسلاك	١٨٤,٦٦٩	١٨٣,٧٢١	٠,٩٥
شركة مستشفى كليوباترا	١٣,٧٣٧	١٨٣,٢١٨	٠,٩٤
مصرف أبو ظبي الإسلامي	١١٥,٧٥٠	١٤٨,٢٠٨	٠,٧٦
شركة ميزان القابضة	١١٧,٦٤٩	١١٧,٦٧٢	٠,٦١
راية لخدمات مراكز الاتصالات	٣١٥,٢٢٣	٩٧,٦٢٣	٠,٥٠
الإجمالي	١٧,٠٣٠,٦٨٣	١٩,٤٠٤,٠٦٣	١٠٠,٠٠

* صندوق مدار بواسطة مدير الصندوق.

صندوق جدوى لأسواق الأسهم العربية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م
(المبالغ مدرجة بالريال السعودي)

١٠. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

أ) مخاطر السوق (يتبع)

٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م			
نسبة القيمة العادلة إلى إجمالي الاستثمار في الأسهم	القيمة العادلة	التكلفة	اسم الشركة المستثمر فيها/السندات
٩,٩٦	١,٧٤١,٧٧٤	١,٢٦٢,٨٨٨	مصرف الراجحي
٩,٠٨	١,٥٨٥,٢٠٠	١,٢٧٣,٦٦٧	الشركة السعودية للصناعات الأساسية
٧,٣٨	١,٢٨٨,٠٣٥	٨٥٢,١٠٠	شركة أجيليتي للمخازن العمومية
٦,٧٦	١,١٧٩,٩٣٨	١,٠٥٧,٢١٠	شركة الأسمدة العربية السعودية
٥,٦٦	٩٨٩,١٢١	٩٥٩,٨٤٨	شركة الدريس للخدمات البترولية والنقلات
٤,٧٦	٨٣١,٤٩١	٧٣٥,٣٣٢	شركة لجام للرياضة
٤,٤٦	٧٧٩,٥١٧	٥٨٣,٠٧٢	بنك الجزيرة
٣,٦٢	٦٣١,٤٨٨	٩٠٠,٢٩٧	مجموعة صافولا
٣,٤١	٥٩٤,٧٤٤	٥١٢,٨٩٣	شركة بنبع الوطنية للبتروكيماويات
٣,٣٦	٥٨٦,٣٧٣	٩١٢,٣٦٧	إعمار العقارية
٢,٨	٤٨٨,١٢١	٥١٢,٧٥٤	شركة الرياض للتعوير
٢,٦٩	٤٦٩,٠٢٢	٤٠٧,٣٨٩	مصرف الإنماء
٢,٦٦	٤٦٥,٠٤٠	٤٠٨,٣١٨	شركة القرين للبتروكيماويات
٢,٥٧	٤٤٨,٠١٩	٤٧٦,٨٩١	شركة الإسمنت السعودية
٢,٤٩	٤٣٥,٠٣٣	٤٤٦,٩١٨	شركة طيران الجزيرة
٢,٤٣	٤٢٤,٤٨٣	٣٨٦,٧٣٥	شركة الاتصالات السعودية
٢,٣٩	٤١٦,٥٦٣	٤٧٩,٢٦٣	بنك دبي الاسلامي
٢,٢٦	٣٩٣,٩٠٣	٤٤٨,٢٢٣	شركة الخطوط السعودية للتموين
٢,٢	٣٨٣,٣٥٠	٣٢٨,٢٧٧	صناعات قطر
٢,٠٢	٣٥٢,٣٠٤	٣٠٧,٢٣٨	الشركة السعودية لمنتجات الألبان والأغذية
٢,٠١	٣٥١,٤٨٠	٤٤٦,٥٣٥	مجموعة الطيار للسفر
١,٨٤	٣٢٢,١٢٨	٣٦٥,٠٥٤	شركة المراعي
١,٦٦	٢٩٠,٤٩٦	١٨٣,٨٣٨	شركة أرامكس
١,٥٢	٢٦٥,٥١٨	٣٧٠,١٤٧	عبور لاند للصناعات الغذائية
١,٣٧	٢٤٠,٠٧٧	٢٢٨,٤٣٤	شركة البتروكيماويات المتقدمة
١,٣٤	٢٣٤,٥٧٨	٢٣٤,١٤٦	شركة هيومن سوفت القابضة
١,٢١	٢١٢,٠٤١	٣١٥,٢٢٣	شركة رايه لخدمات مراكز الاتصالات
١,١١	١٩٣,٠٣٩	١٣٦,٩٩١	شركة المواساة للخدمات الطبية
٠,٩٩	١٧٢,٤٨١	٩٣,٣٧٦	أسواق عبدالله العثيم
٠,٩٥	١٦٥,٧١٤	١٣٩,١٩٤	الشركة الوطنية للتعليم
٠,٨٦	١٥٠,٠٦٧	١٨٤,٦٦٩	شركة اتحاد مصانع الأسلاك
٠,٧٣	١٢٦,٨١٦	١٣,٧٣٧	شركة مستشفى كليوباترا
٠,٦١	١٠٧,٢٣٨	١١٥,٧٥١	مصرف أبو ظبي الإسلامي
٠,٥٣	٩٢,٨١٨	١١٥,٢٥٠	شركة الكهرباء والماء القطرية
٠,٣١	٥٤,٨١٧	٥٤,٦٥٨	مجموعة إعمار مولز
١٠٠,٠٠	١٧,٤٦٢,٨٢٧	١٦,٢٤٨,٦٨٣	الإجمالي

صندوق جدوى لأسواق الأسهم العربية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م
(المبالغ مدرجة بالريال السعودي)

١٠. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

أ) مخاطر السوق (يتبع)

كما يدير الصندوق تعرضه لمخاطر الأسعار عن طريق تحليل المحفظة الاستثمارية حسب القطاع الاقتصادي. تتمثل سياسة الصندوق في تركيز المحفظة الاستثمارية في القطاعات التي يعتقد مدير الصندوق أن الصندوق يمكنه تعظيم العوائد الناتجة عن مستوى المخاطر التي يتعرض لها الصندوق. يمثل الجدول التالي ملخصاً للتركيزات الهامة للقطاع الاقتصادي ضمن محفظة سندات الأسهم.

٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م

القطاعات الاقتصادية	التكلفة	القيمة العادلة	نسبة القيمة العادلة إلى إجمالي الاستثمار في الأسهم
البنوك	٢,٤٠٨,٦١٦	٣,٣١٨,٥٩١	١٧,١٠
الطاقة	٢,٥٨٤,٦٠٥	٣,٠٧٩,١٥٣	١٥,٨٧
النقل	١,٦٦٨,٤٠١	٢,٢٤٠,٨١٢	١١,٥٥
المواد الرئيسية	١,٨٢٦,٤٤٧	٢,٠٧٦,٩٥١	١٠,٧٠
الأغذية والمشروبات	١,٦٤٠,٦٠٠	١,٧١٩,٤٦٢	٨,٨٦
الخدمات الاستهلاكية	١,٣٥٧,١٥٧	١,٦٩٩,٨٧٢	٨,٧٦
خدمات تجارية ومهنية	١,٠٨٧,٤٤٩	١,١٦٧,٢٦٧	٦,٠٢
معدات وخدمات الرعاية الصحية	١,٤٩٥,٠٦٨	١,١٣٢,٥٧٧	٥,٨٤
إدارة العقارات والتطوير العقاري	٨٣١,٩٩٤	٨٦٢,١٦١	٤,٤٤
وسائل إعلام	١,١١٤,٥٣٣	٧٨٤,٧٦٥	٤,٠٤
صناديق الاستثمار العقارية المتداولة	٤٩٠,٦٧٣	٦٥٧,٤٥١	٣,٣٩
التأمين	٢٢٢,٥٧٢	٢٥٥,٢٨٣	١,٣٢
التجزئة	٢٠٩,١٩٢	٢٠٩,٤٧٢	١,٠٨
الأغذية والسلع الأساسية بالتجزئة	٩٣,٣٧٦	٢٠٠,٢٤٦	١,٠٣
الإجمالي	١٧,٠٣٠,٦٨٣	١٩,٤٠٤,٠٦٣	١٠٠,٠٠

٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م

القطاعات الاقتصادية	التكلفة	القيمة العادلة	نسبة القيمة العادلة إلى إجمالي الاستثمار في الأسهم
المواد الأساسية	٤,١٤٢,٠٨٣	٤,٦٦٣,٠٨٦	٢٦,٧٠
البنوك	٢,٨٤٨,٣٦٤	٣,٥١٤,١١٥	٢٠,١٢
النقل	١,٥٩٨,١٠٥	٢,١٠٦,٣٨٢	١٢,٠٦
الخدمات الاستهلاكية	١,٣٢١,٠٦١	١,٣٤٨,٦٨٥	٧,٧٣
الأغذية والمشروبات	١,٥٧٢,٥٨٨	١,٣٠٥,٩٢٠	٧,٤٨
الطاقة	٩٥٩,٨٤٩	٩٨٩,١٢١	٥,٦٦
خدمات تجارية ومهنية	٨٣٢,١٠٧	٧٨٦,٢٣٦	٤,٥٠
معدات وخدمات الرعاية الصحية	١,٠٤٩,٣٥٨	٧٧٩,٤١٢	٤,٤٦
إدارة العقارات والتطوير العقاري	٥٦٧,٤١٢	٥٤٢,٩٣٨	٣,١١
وسائل إعلام	٥٤٩,٣٦٨	٤٤٦,٦١٩	٢,٥٦
خدمات الاتصالات	٣٨٦,٧٣٥	٤٢٤,٤٨٣	٢,٤٣
سلع رأس المال	٣٢٨,٢٧٧	٣٨٣,٣٥٠	٢,٢٠
الأغذية والسلع الأساسية بالتجزئة	٩٣,٣٧٦	١٧٢,٤٨٠	٠,٩٩
الإجمالي	١٦,٢٤٨,٦٨٣	١٧,٤٦٢,٨٢٧	١٠٠,٠٠

صندوق جدوى لأسواق الأسهم العربية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م
(المبالغ مدرجة بالريال السعودي)

١٠. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

أ) مخاطر السوق (يتبع)

تتركز استثمارات الأسهم للصندوق في المواقع الجغرافية التالية:

٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م			
بلد التأسيس	التكلفة	القيمة العادلة	% نسبة القيمة العادلة إلى إجمالي حقوق الملكية
المملكة العربية السعودية	١١,٢٠٥,٦٢٧	١٣,٦٢٧,٥٦٠	٦٥,٨
الإمارات العربية المتحدة	٣,٣١٤,٢٥٢	٢,٩١٤,٠٧١	١٩,٥
الكويت	١,٤٢٧,٧٢٠	١,٩٨١,٨٢٨	٨,٤
جمهورية مصر العربية	٧٨٩,٥٣٨	٥٥٩,١٩٤	٤,٦
دولة قطر	٢٩٣,٥٤٦	٣٢١,٤١٠	١,٧
الإجمالي	١٧,٠٣٠,٦٨٣	١٩,٤٠٤,٠٦٣	١٠٠,٠٠

٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م			
بلد التأسيس	التكلفة	القيمة العادلة	% نسبة القيمة العادلة إلى إجمالي حقوق الملكية
المملكة العربية السعودية	١١,٤١٨,٦٩٢	١٢,٥٠٤,١١٢	٧١,٦١
الكويت	١,٩٤١,٤٨٢	٢,٤٢٢,٦٨٦	١٣,٨٧
الإمارات العربية المتحدة	١,٧٤٥,٨٧٧	١,٤٥٥,٤٨٧	٨,٣٣
دولة قطر	٤٤٣,٥٢٦	٤٧٦,١٦٨	٢,٧٣
جمهورية مصر العربية	٦٩٩,١٠٦	٦٠٤,٣٧٤	٣,٤٦
الإجمالي	١٦,٢٤٨,٦٨٣	١٧,٤٦٢,٨٢٧	١٠٠,٠٠

يلخص الجدول التالي حساسية صافي موجودات الصندوق (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات للحركة على أسعار حقوق الملكية كما في ٣١ ديسمبر. يستند التحليل إلى الافتراضات التي تشير إلى انخفاض المؤشر ذي الصلة بنسبة ١٪ (٢٠١٨ م: ١٪)، مع بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة، وأن القيمة العادلة لاستثمارات حقوق الملكية للصندوق قد تحركت وفقاً لارتباطها التاريخي بالمؤشر ذي الصلة. يمثل ذلك أفضل تقدير لدى الإدارة للتحوّل الممكن المعقول في المؤشر ذي الصلة، مع مراعاة التقلبات التاريخية للمؤشر ذي الصلة. يعود التأثير التالي إلى التغيير المحتمل المعقول في القيمة العادلة لحقوق الملكية

٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م		٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م		
%	ريال سعودي	%	ريال سعودي	التأثير على صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات
(٠,٦١)	(١٢٦,١٠٢)	(٠,٩٤)	(١٦٨,٤٦٩)	استثمارات

قد ينتج عن الارتفاع في المؤشر ذي الصلة بواقع ١٪ في تاريخ التقرير أثر مساوٍ لكنه معاكس للمبالغ المبينة أعلاه.

صندوق جدوى لأسواق الأسهم العربية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م
(المبالغ مدرجة بالريال السعودي)

١٠. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

(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 و توزيعات الأرباح المستحقة. لأغراض إعداد تقارير إدارة المخاطر يقوم الصندوق بدراسة وتجميع كل عناصر التعرض لمخاطر الائتمان مثل مخاطر التعثر في السداد الفردية للمدين، ومخاطر الطرف المقابل ومخاطر القطاع وغيرها. إن سياسة الصندوق بشأن مخاطر الائتمان هي تقليل تعرضه لمخاطر الأطراف المقابلة مع وجود مخاطر أعلى بشأن التعثر في السداد وذلك من خلال التعامل مع الأطراف الأخرى التي تستوفي معايير ائتمان محددة.

تتم مراقبة مخاطر ائتمان الصناديق بانتظام من قبل فريق إدارة المحفظة للتأكد من تماشيها مع إرشادات الاستثمار الخاصة بالصندوق.

قد ينتج عن أنشطة الصندوق مخاطر في التسوية. "مخاطر التسوية" باعتبارها مخاطر الخسارة بسبب فشل منشأة في الوفاء بالتزاماتها بتقديم النقد أو الأوراق المالية أو الموجودات الأخرى المتفق عليها تعاقدياً.

بالنسبة لكل المعاملات تقريباً، يقلل الصندوق من هذه المخاطر من خلال إجراء تسويات عن طريق سوق أسهم نظامي لضمان تسوية الصفقة فقط عندما يكون الطرفان قد أوفيا بالتزامات التسوية التعاقدية.

يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان على توزيعات أرباح مستحقة والنقد وما في حكمه.

يوضح الجدول التالي الحد الأقصى من التعرض لمخاطر الائتمان لمكونات قائمة المركز المالي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م	
٤٦٧,٧٢١	١,٣٧٥,٩١٥	نقد وما في حكمه
٧,٢٩٥	١٣,٩٤٨	توزيعات أرباح مستحقة
٤٧٥,٠١٦	١,٣٨٩,٨٦٣	

تحليل جودة الائتمان

يتم إيداع النقد وما في حكمه للصندوق بشكل رئيسي لدى أمين الحفظ المحتفظ به في حساب عام لدى بنك محلي ذو تصنيف ائتماني جيد. يتضمن النقد وما في حكمه أيضاً الأرصدة المستحقة مقابل معاملات بيع تحت التسوية. تعتبر مخاطر الائتمان المتعلقة بالمعاملات التي لم يتم تسويتها صغيرة بسبب فترة التسوية القصيرة ذات الصلة والجودة الائتمانية العالية لسوق الأسهم النظامي المستخدم.

لم يقم الصندوق بعمل مقاصة لأي موجودات مالية أو مطلوبات مالية في قائمة المركز المالي. ليس لدى الصندوق اتفاقيات معاوضة رئيسية قابلة للتنفيذ أو أي تعاقد مماثل يغطي أدوات مالية مماثلة.

مخصص انخفاض القيمة

ليس لدى الصندوق أي انخفاض في قيمة الموجودات المالية وبالتالي لم يتم عمل مخصص انخفاض في القيمة في هذه القوائم المالية.

صندوق جدوى لأسواق الأسهم العربية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩م
(المبالغ مدرجة بالريال السعودي)

١٠. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

(ج) مخاطر السيولة

تتمثل مخاطر السيولة في مخاطر مواجهة الصندوق لصعوبة عند الوفاء بالتزاماتها المرتبطة بمطلوباتها المالية التي تتم تسويتها عن طريق السداد نقداً أو من خلال موجودات مالية أخرى.

وتهدف سياسة الصندوق ومديره إلى ضمان أن يكون لديها دائماً السيولة الكافية، قدر الإمكان، للوفاء بالتزاماتها عند استحقاقها، في ظل الظروف العادية والظروف الحرجة، بما في ذلك الاسترداد المقدر للوحدات، دون تكبد خسائر غير مقبولة أو تعرض سمعة الصندوق للخطر.

تنص شروط وأحكام الصندوق على اشتراكات واستردادات الوحدات خلال كل يوم عمل في السعودية وبالتالي فهي تتعرض لمخاطر السيولة للوفاء بطلبات استرداد مالكي الوحدات في تلك الأيام. تتكون المطلوبات المالية للصندوق بشكل رئيسي من الذمم الدائنة 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 أو عن طريق أخذ قروض قصيرة الأجل.

يتم اعتبار استثمارات الصندوق في الأوراق المالية المدرجة على أنها قابلة للتحقق بشكل سريع حيث أنه يتم تداولها بشكل نشط في أسواق الأسهم الخليجية.

يدير الصندوق مخاطر السيولة الخاصة به عن طريق الاستثمار بشكل أساسي في الأوراق المالية التي من المتوقع أن تتم تصفيتها خلال مدة قصيرة.

(د) مخاطر العمليات

مخاطر العمليات 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.

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 لـ
- الفصل المناسب بين المهام بين مختلف الوظائف والأدوار والمسؤوليات؛
- مطابقة المعاملات ومراقبتها.
- التقييم الدوري لمخاطر العمليات التي يتم مواجهتها.
- كفاية الضوابط والإجراءات الرقابية لمواجهة المخاطر المحددة.
- الالتزام بالمتطلبات التنظيمية والمتطلبات القانونية الأخرى.
- وضع خطط للطوارئ.
- التدريب والتطوير المهني.
- المعايير الأخلاقية والتجارية.
- تقليل المخاطر بما في ذلك التأمين إذا كان ذلك مجدياً.

صندوق جدوى لأسواق الأسهم العربية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م
(المبالغ مدرجة بالريال السعودي)

١١. قياس القيمة العادلة

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

المستوى ١: مدخلات متداولة (غير المعدلة) في أسواق نشطة لأدوات مماثلة.

المستوى ٢: مدخلات بخلاف الأسعار المتداولة المدرجة في المستوى ١ والتي يمكن ملاحظتها بصورة مباشرة (الأسعار) أو بصورة غير مباشرة (مشتقة من الأسعار). تشمل هذه الفئة على أدوات مقيمة باستخدام أسعار السوق المتداولة في الأسواق النشطة لأدوات مماثلة، أو الأسعار المتداولة 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 باحتساب القيمة العادلة لسندات الأسهم التي يتم تداولها بنشاط في سوق مالية معتمد بأخر أسعارها المسجلة. إلى الحد الذي يتم فيه تداول أسهم 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.

القيمة 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. جميع قياسات القيمة العادلة أدناه متكررة.

٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م					الموجودات المالية بالقيمة العادلة
القيمة العادلة					
الإجمالي	المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١	القيمة الدفترية	
١٩,٤٠٤,٠٦٣	-	-	١٩,٤٠٤,٠٦٣	١٩,٤٠٤,٠٦٣	استثمارات
٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م					الموجودات المالية بالقيمة العادلة
القيمة العادلة					
الإجمالي	المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١	القيمة الدفترية	
١٧,٤٦٢,٨٢٧	--	--	١٧,٤٦٢,٨٢٧	١٧,٤٦٢,٨٢٧	استثمارات

للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م و ٢٠١٨ م، لم يكن هناك تحويل بين المستويات.

بالنسبة للموجودات المالية والمطلوبات المدرجة بالتكلفة المطفأة فإن قيمها الدفترية تقارب قيمتها العادلة بشكل معقول.

صندوق جدوى لأسواق الأسهم العربية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م
(المبالغ مدرجة بالريال السعودي)

١٢. الأحداث بعد نهاية فترة التقرير

تم تأكيد وجود فيروس كورونا المستجد (كوفيد-١٩) في أوائل عام ٢٠٢٠م وقد انتشر على مستوى العالم بما في ذلك المملكة العربية السعودية، مما تسبب في تعطل الأعمال والنشاط الاقتصادي. وقد أثرت جائحة كوفيد-١٩ بشكل كبير على أسواق الأسهم في جميع أنحاء العالم حتى الآن وقد تستمر في التأثير في الأشهر القادمة من عام ٢٠٢٠م، حيث من المحتمل أن تؤثر على أداء الصندوق. يعتبر الصندوق أن تفشي هذا الفيروس يُعد حدثاً لاحقاً لتاريخ قائمة المركز المالي ولا يستدعي التعديل. ونظراً لأن الوضع غير مستقر وسريع التطور، فإن مدير الصندوق لا يعتبر أنه من الممكن تقديم تقدير كمي للتأثير المحتمل لتفشي هذا الفيروس على الصندوق. هذا، وسيتم الأخذ في الاعتبار مدى تأثير هذا التفشي على القوائم المالية للصندوق في القوائم المالية للصندوق للسنة التي تنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠م.

١٣. آخر يوم تقييم

يتم تقييم وحدات الصندوق كل يوم عمل ويتم الإعلان عن سعر الوحدة في يوم العمل التالي. آخر يوم تقييم لغرض إعداد هذه القوائم المالية كان ٣١ ديسمبر ٢٠١٩م (٢٠١٨م: ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م).

١٤. اعتماد القوائم المالية

اعتمد مدير الصندوق إصدار هذه القوائم المالية في ٩ شعبان ١٤٤١هـ (الموافق ٢ أبريل ٢٠٢٠م).



Disclaimer: Jadwa Investment or its directors, staff, or affiliates makes no warranty, representation or undertaking whether expressed or implied, nor does it assume any legal liability, whether direct or indirect, or responsibility for the accuracy, completeness, or usefulness of any information that is contained in this material. It is not the intention of this material to be used or deemed as an advice, option or for any action that may take place in future. Unless otherwise stated, all information contained in this material shall not be reproduced, in whole or in part, without the specific written permission of Jadwa Investment. The content of this document is for information purposes only. Jadwa Investment does not hold itself out as providing legal, financial or other advice via this document. Investments in Jadwa's products are governed by their Terms and Conditions. Some products are exposed to foreign currencies and changes in currency exchange rates may have an adverse effect on the value and price. The product's value is subject to fluctuations and the investor may not receive the full amount that is originally invested. The information provided in this document may be changed at any time without prior notice. Past performance is not indicative of future returns. Jadwa Investment is authorized and regulated by the Capital Market Authority of Saudi Arabia.