

# Jadwa GCC Equity Fund

## 2023 Annual Report



## Contents

Investment Fund Information .....	3
Fund Manager's Commentary .....	6
Fund Performance .....	8
Fund Expenses .....	10
Disclosures .....	11
Annex A: Audited Annual Financial Statements .....	20



## Investment Fund Information

### Fund Name

Jadwa GCC Equity Fund

### Benchmark

S&P GCC Shariah Composite Index (TR)

Index levels are based on the total float-adjusted market value of index constituents relative to a base period. Index returns include the reinvestment of dividends, if applicable. [www.spice-indices.com](http://www.spice-indices.com)

### Inception Date

Unit Class 'A': March 22, 2018G

Unit Class 'B': June 30, 2007G

Unit Class 'C': March 22, 2018G

Unit Class 'D': February 24, 2020G

### Investment Objective and Policies

Jadwa GCC Equity Fund, an open-ended equity fund, aims to provide long-term capital growth for unitholders by investing in the GCC equity markets and in shares of GCC 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 GCC 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 GCC Companies that are listed or to be listed on the GCC Stock Market, or that are listed or to be listed on any other global market, and any other related financial instruments;
- C) Other similar GCC 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 GCC 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 GCC -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 Company

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

Jadwa Investment Company has been managing the Jadwa GCC Equity Fund since its inception.

### **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 performs all mandatory functions as per the Investment Fund Regulations which specifically include 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 Professional Services (previously known as 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](http://www.kpmg.com)

### **Fund Operator**

Jadwa Investment Company

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

Jadwa is acting as the Fund Operator of Jadwa GCC Equity Fund and is responsible to handle all duties and responsibilities as outlined in the IFR, some of which include maintaining the books and records of the fund, records of all units issued and cancelled as well as the outstanding balance in a unit holding register while ensuring that all guidelines related to record keeping are adhered to.

**Jadwa GCC Equity Fund Annual Report is available upon request free of charge and on [www.jadwa.com](http://www.jadwa.com)**



As of December 31 <sup>st</sup>	Net Asset Value (SAR)	Net Asset Value per Unit (SAR)			Number of Units	Expense Ratio (%)
		Ending	Highest	Lowest		
<b>2021</b>						
Unit Class 'A'	13,801,328.43	136.8339	139.7349	99.5040	100,861.8860	1.89
Unit Class 'B'	39,670,980.64	495.6225	506.6439	363.3004	80,042.7294	2.68
Unit Class 'C'	289,479.85	133.9367	136.7227	97.4370	2,161.3181	1.56
Unit Class 'D'	-	-	-	-	-	-
<b>2022</b>						
Unit Class 'A'	25,778,166.58	151.0757	176.0531	136.5004	170,630.8113	1.91
Unit Class 'B'	64,922,898.94	542.8194	636.1320	494.3817	119,603.1189	2.69
Unit Class 'C'	655,562.51	148.3369	172.4869	133.6137	4,419.4169	1.57
Unit Class 'D'	-	-	-	-	-	-
<b>2023</b>						
Unit Class 'A'	39,819,029.52	202.6827	202.6827	151.5271	196,459.9425	1.84
Unit Class 'B'	99,331,570.91	722.4055	722.4055	544.4295	137,501.1363	2.63
Unit Class 'C'	1,962,202.45	199.6272	199.6272	148.7814	9,829.3325	1.52
Unit Class 'D'	-	-	-	-	-	-



## Fund Manager's Commentary

The year 2023 was another eventful year for public markets. This is as they witnessed elevated levels of volatility, continuation of geopolitical tensions around the globe, 7 US Fed rate hikes, and two strong corrections during the year. In spite of this, some global public markets witnessed whopping double-digit moves. By 2023 year-end, both the S&P 500 and Russell 2000 index delivered returns of 26.2% and 16.8% respectively. High as those may be, both indices faded in comparison to the Nasdaq's staggering 44.7% year end return. Emerging markets on the other hand, had mixed returns ranging from high double digits returns to minor negative returns

GCC markets return for the period were surprisingly mixed. This is as Dubai's market had the highest return ending the year on a 27.7% gain. This exceeded Saudi's Tadawul, which ended the year on 18.1%. Qatar's exchange on the other hand managed to close year on a mere 3.8%. Said return was still better than both Kuwait & Abu Dhabi's markets. Both of which ended the year on a negative tone returning negative returns of both -3.1% and -5% respectively.

Brent prices had some minor sell off in the first half of the year, before rallying from \$71.7 all the way up to \$97.6. It seems, that some GCC markets were not as heavily correlated to Brent as they were historically. Some attribute this to government's plans to diversify away from oil revenues while private sector growth continues to be positive. Additionally, GCC markets continued to list exciting IPOs in 2023, which supported overall flows, especially in KSA and the UAE.

For the full years of 2023, the Jadwa Arab Markets Equity Fund (Class B), delivered a total return of 33.08%, outperforming its benchmark (S&P GCC Sharia Composite Index) by 18.77%. Since inception, the fund delivered an annualized return of 12.72 % and annualized outperformance of 7.72%.

Looking forward, the fund will continue to focus on generating sustainable long-term returns for investors, allocating funds to higher quality companies with favorable valuations. The fund will focus on finding opportunities that can offer favorable risk-adjusted returns and manage the current inflationary environment.

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



## Turnover

	2023
Fund	32.12%

## Equity Allocation

	% of Net Assets 31-Dec-2022		% of Net Assets 31-Dec-2022
Equity	94.63%	Equity	94.10%
Net Cash	5.37%	Net Cash	5.90%
Total	100.00%	Total	100.00%

## Top 3 Sector Allocations

Sector	% of Net Assets 31-Dec-2022	Sector	% of Net Assets 31-Dec-2023
Materials	19.28%	Banks	15.63%
Energy	13.82%	Energy	15.52%
Banks	12.04%	Materials	12.16%



## Fund Performance

Time-weighted net total returns presented below are computed on the unit price of the fund in any given period.

Class 'A'	1-Year	3-Year	5-Year	Since Inception
<b>Fund</b>	34.16%	102.79%	-	102.68%
<b>Benchmark</b>	14.31%	45.70%	-	45.10%

\*Inception: December 20, 2020

Class 'B'	1-Year	3-Year	5-Year	Since Inception
<b>Fund</b>	33.08%	97.95%	168.35%	622.41%
<b>Benchmark</b>	14.31%	45.70%	75.15%	123.89%

\*Inception: June 30, 2007

Class 'C'	1-Year	3-Year	5-Year	Since Inception
<b>Fund</b>	34.58%	-	-	99.63%
<b>Benchmark</b>	14.31%	-	-	41.51%

\*From January 14, 2021 till December 31, 2021

Class 'D'	1-Year	3-Year	5-Year	Since Inception
<b>Fund</b>	-	-	-	-
<b>Benchmark</b>	-	-	-	-

\*There were no unitholders in Unit Class 'D'





Fund	Class 'A'	Benchmark	Variance
2020*	-0.05%	-0.41%	0.36%
2021	36.90%	35.77%	1.14%
2022	10.41%	-6.12%	16.53%
2023	34.16%	14.31%	19.85%

\*Unit Class A return is from December 20, 2020 till December 31, 2020

Fund	Class 'B'	Benchmark	Variance
2012	19.24%	10.08%	9.16%
2013	46.40%	27.95%	18.45%
2014	8.29%	-2.69%	10.98%
2015	-0.68%	-14.73%	14.05%
2016	5.57%	11.03%	-5.46%
2017	-4.14%	2.98%	-7.12%
2018	7.71%	10.59%	-2.88%
2019	18.38%	10.29%	8.09%
2020	14.52%	9.00%	5.52%
2021	35.81%	35.77%	0.04%
2022	9.52%	-6.12%	15.64%
2023	33.08%	14.31%	18.77%

Fund	Class 'C'	Benchmark	Variance
2019*	-1.31%	-0.39%	1.70%
2020	-0.99%	-2.01%	1.02%
2021**	33.94%	31.86%	2.07%
2022	10.75%	-6.12%	16.87%
2023	34.58%	14.31%	20.26%

\*Unit Class C return is from December 23, 2019 till December 31, 2019

\*\*Unit Class C return is from January 14, 2021 till December 31, 2021



## Fund Expenses

	Expenses for 2023 (SAR)			
	Class "A"	Class "B"	Class "C"	Class "D"
Management Fees	326,671.04	1,568,217.33	14,624.68	-
Fund Board	3,879.33	11,903.80	216.87	-
Auditing Fees	7,819.33	23,993.55	437.12	-
Custodian's Fees	26,133.82	80,422.37	1,492.39	-
Legal Expenses				-
Cost of Sharia-compliant finance (when required)				-
Registration / Fees of Unit Processing				-
Other expenses	114,314.04	432,319.46	5,534.68	-
Total	478,817.55	2,116,856.50	22,305.75	-
Total Expenses Ratio	1.84	2.63	1.52	-

The fund manager may elect to waive or rebate all or part of the subscription fee.



## Disclosures

### Material Changes

There were no material changes that were implemented in the terms and conditions during 2023. For complete details please refer to the Fund's terms & conditions.

### Investment in Other Funds

The fund has not invested in any other fund during 2023.

### Fund Manager's Investment in the Fund

The fund manager's investment in the fund as of December 31, 2023 was SAR 0.00.

### Percentage of borrowed assets from the total asset value, the period of their exposure period and due date (if any)

The fund does not have any borrowed assets during 2023.

### Disclosure related to special commissions

The fund manager may receive (brokerage) research from third parties with whom trades are executed for the fund and client portfolios, which is used in managing investments across such portfolios.



## Exercise of Voting Rights

Company	National Company for Learning and Education
GA Name	AGM
GA Type	Ordinary
Date (Gregorian)	27/12/2023
Date (Hijri)	14/06/1445

Item Number	Item Details	Yes	No	Abstain
1	Reviewing on the Board of Directors' Report for the fiscal year ending on 31 August 2023 G and discussing it.	√		
2	Voting on the Company's Auditor's Report for the fiscal year ending on 31 August 2023 G.	√		
3	Reviewing on the financial statements for the fiscal year ending on 31 August 2023 G and discussing it.	√		
4	Voting on Board of Directors' recommendation to distribute cash dividends to shareholders for the fiscal year ended 31 August 2023, with a total amount of (70,950,000) riyals at (1.65) riyals per share, equivalent to 16.5% of the company's share capital. Provided that the eligibility of the shareholders who own the shares at the end of the trading session of the day of the assembly meeting and are registered in the company's shareholders' register with the Securities Depository Center Company (Edaa) at the end of the second trading day following the maturity date, and the dividend distribution date will be announced later.	√		
5	Voting on the discharge of the Board of Directors' members liability for the fiscal year ended 31/08/2023 G.	√		
6	Voting on delegating the Board of Directors to distribute interim dividends in a semi-annually or quarterly manner for the fiscal year ending on 31 August 2024 G.	√		
7	Voting on delegating the Board of Directors with the authority of the Ordinary General Assembly relating to the permission mentioned in paragraph (1) of Article (27) of the Companies Law, for one year from the consent date of the General Assembly or until the end of the delegated Board of Directors session whichever is earlier, in accordance with the implementing regulation of the companies law relating to listed joint stock companies.			√



Company	Saudi Industrial Investment Group
GA Name	EGM
GA Type	Extraordinary
Date (Gregorian)	12/6/2023
Date (Hijri)	23/11/1444

Item Number	Item Details	Yes	No	Abstain
1	Voting on transferring the balance of the statutory reserve amounting (1,047,670,118) riyals as in the financial statements for the year ending on 12/31/2022 to retained earnings.	√		
2	Voting on amending the remuneration policy.			√

Company	SABIC Agri-Nutrients Co.
GA Name	AGM
GA Type	Ordinary
Date (Gregorian)	26/03/2023
Date (Hijri)	04/09/1444

Item Number	Item Details	Yes	No	Abstain
1	Voting on external auditor report for the fiscal year ended on December 31, 2022.			√
2	Voting on the appointment of an external Auditor for the Company from among the candidates nominated based on the recommendation of Audit Committee to review and audit financial statements of the second quarter, third quarter and the annual of the fiscal year 2023, in addition to first quarter 2024 financial statements, and determining the fees			√
3	Voting on the discharge of the Board of Directors members for the fiscal year ended December 31, 2022.			√
4	Voting on the payment of SR (1,600,000) as a remuneration for the members of the Board of Directors for the year ended December 31, 2022			√



5	Voting on the recommendation of the Board of Directors to distribution cash dividends to the Shareholders for the second half of the Year 2022 with total amount (SAR 3,808,283,232) at SAR (8) per share, which represents (80%) of par value. Eligibility for the second half dividend of the year will be to the shareholders registered in the Company's share registry at the Depository Center at the end of the second trading day following Ordinary General Meeting date. It is noteworthy that the payment of dividends will be on April 13, 2023.	√		
6	Voting on the formation, of the Audit Committee, defining its duties, working procedure and members remuneration for the new term of three years – starting on March 29, 2023 and ending on March 28, 2026. Here-attached CVs of the below listed candidates: 1- Abdulaziz Habdan Al-Habdan 2- Abdulaziz Suliman Al-Humaid 3- Majed Abdulalah Nouraddin 4- Abdulrahman Nasser Bin Muammar			√
7	Voting on authorizing the Board of Directors to distribute interim dividends, semi-annual or quarterly for the fiscal year 2023.	√		

**For additional information please refer to the Terms & Conditions available on [www.jadwa.com](http://www.jadwa.com)**

Kindly refer to Annex A for auditor statement and financial statements.



## Fund Board

### Members of the fund's board of directors:

- A) Mr. Ghannam Al-Ghannam (Chairman of the Board)
- B) Dr. Mohammed Sultan Al-Sahli (Independent member)
- C) Dr. Walid Addas (Independent member)
- D) Mr. Amer Afiouni (Member)

There is no conflict or potential conflict of interest between the interests of the fund board members and the interest of the fund.

### An overview of the qualifications of the members of the fund's board of directors:

#### A) Mr. Ghannam Al-Ghannam (Chairman of the Board):

Mr. Ghannam Al-Ghannam is the Head of Private and Institutional Client Investments (PICI) at Jadwa Investment Company. Prior to joining Jadwa, he was a Senior Investment Advisor to major clients at HSBC Saudi Arabia. Mr. El-Ghannam has experience in business development and wealth management, and has a distinguished approach to all sales, services, operations, operational procedures and risk management. He has been involved in organizing fundraising campaigns for various investment companies in private equity, asset management, and products real estate. He is a certified financial planner, and holds a Master's degree in Informatics from Ohio State University, USA, in addition to a Bachelor's degree in Business Administration from the University of Toledo, Ohio, USA.

#### B) Dr. Mohammed Sultan Al-Sahli (Independent member):

Dr. Muhammad Al-Sahli is the Head of the Accounting Department at King Saud University, a member of the Primary Committee for Zakat and Tax, and Director of the Saudi Accounting Association. Dr. Muhammad Al-Sahli has authored and published many scientific papers. He holds a PhD in Accounting from the University of Melbourne, Australia, in addition to a Master's degree in Accounting from Saint Louis University, USA, and a Bachelor's degree in Accounting from King Saud University.

#### C) Dr. Walid Addas (Independent member):

Dr. Walid Addas is the Deputy Director of Operations Resources Department for Development Effectiveness at the Islamic Development Bank in Jeddah. Among the previous positions held by Dr. Addas, Head of Program and Portfolio Management at the same bank, and Director of Finance and Administration at the International Energy Forum in Riyadh. He holds a Ph.D. in Economics from the International Islamic University in Malaysia, a Master's degree in Economics from the University of Essex, and a Bachelor's degree in Economics from Middlesex University, UK.

#### D) Mr. Amer Afiouni (Member):

Mr. Amer Afiouni joined Jadwa Investment in June 2015. His main focus is to drive strategic initiatives to enhance business growth opportunities and build organizational capabilities across the company. He has extensive business strategy and experience in management knowledge gained from serving clients across a variety of industries and functional disciplines. He is an accomplished businessman with an outstanding academic background and international exposure. This is combined with interpersonal skills and a strong team.

Prior to joining Jadwa Investments, Amer held senior positions at McKinsey & Company. He was the managing



partner of CDC Systems Middle East and IT consultant at Compagnie General d'Informatique and IBM.  
Amer holds an MBA from INSEAD in France.

#### **Description of the roles and responsibilities of the Fund Board:**

The responsibility of the Fund Board shall include the following:

- A) Approving material contracts, decisions and reports involving the Fund, including, but not limited to, contracts for the provision of Fund management services, contracts for the provision of custody services, excluding contracts entered into pursuant to investment decisions regarding underlying investments made or to be made by the Fund;
- B) Approving a written policy with regard to voting rights related to the Fund's Assets;
- C) Overseeing and, where appropriate, approving or ratifying any conflicts of interest which the Fund Manager has disclosed;
- D) Meeting at least twice annually with the Fund Manager's compliance committee or its compliance officer to review the Fund Manager's compliance with all applicable rules, laws and regulations, including (without limitation) the requirements of the Investment Funds Regulations;
- E) Ensuring the completeness and accuracy of the Terms and Conditions, the Information Memorandum and any other document, contractual or otherwise, that includes disclosures relating to the Fund and the Fund Manager and its management of the Fund and ensuring compliance with the Investment Funds Regulations;
- F) Ensuring that the Fund Manager carries out its obligations in the best interests of Unitholders, in accordance with the Investment Funds Regulations, the Terms and Conditions and the Information Memorandum;
- G) Demonstrating a fiduciary duty to Unitholders, including a duty to act in good faith, a duty to act in the best interests of Unitholders and a duty to exercise all reasonable care and skill; and
- H) Taking minutes of meetings that provide all deliberations and facts of the meetings and the decisions taken by the Fund Board.

#### **Details on the remuneration of fund board members**

The Fund shall remunerate members of the Fund Board of Directors for travel expenses and other reasonable expenses incurred with regard to their obligations towards the Fund, provided that such remuneration shall not exceed 0.1% of the Fund's Assets annually.

Remuneration of Fund's independent board members for the services they rendered to the Fund is estimated to reach SAR 30,000 per annum.





**All the funds boards that the relevant board member is participating in.**

Currently, Board members do not manage any investment fund in the Kingdom of Saudi Arabia except for the following:

Fund Name	Ghannam Al Ghannam	Walid Addas	Muhammad Al-Sahli	Amer Afiouni
Jadwa Saudi Equity Fund	√	√	√	√
Jadwa GCC Equity Fund	√	√	√	√
Jadwa Arab Markets Equity Fund	√	√	√	√
Jadwa Global Sukuk Fund	√	√	√	√
Jadwa Saudi Riyal Murabaha Fund	√	√	√	√
Jadwa Al-Azizia Real Estate Investment Fund	√	√	-	-
Jadwa REIT Al Haramain Fund	√	-	-	-
Jadwa REIT Saudi Fund	√	-	-	-
Al Dar Investment Fund	√	√	-	-
Al Dar Investment Fund 2	√	√	-	-
Al Nokbah Investment Fund	√	√	-	-
Al Shorfah Investment Fund	√	√	-	-
Diriyah Avenue Investment Fund	√	√	-	-
Jadwa Investment Fund 45	√	-	-	-
Real Estate Growth Fund	√	√	-	-
Zood Investment Fund	√	√	-	-
Jadwa Private Real Estate Investment Fund 10 Al Majdiah Investment Fund	-	√	-	-
Meem Investment Fund	√	-	-	-
Jadwa Private Real Estate Investment Fund 14 Oud Investment Fund	√	√	-	-
Jadwa Private Real Estate Investment Fund 15	√	√	-	-
Jadwa Private Real Estate Investment Fund 16 Osus Investment Fund	-	√	-	-
Al Olaya Investment Fund	√	√	-	-
Al Narjis Investment Fund	√	√	-	-
Al Sulaiman Investment Fund	√	-	-	-
Jadwa Al Mqr Investment Fund	-	√	-	-
Jadwa Private Real Estate Investment Fund 22	√	√	-	-
North Views Investment Fund	√	-	-	-
Al Dar Investment Fund 3	√	√	-	-
HomeInvestment Fund	√	-	-	-
Jadwa Private Real Estate Investment Fund 26	√	√	-	-
Jadwa Private Real Estate Investment Fund 27	√	√	-	-
Jadwa Private Real Estate Investment Fund 28	√	√	-	-
Jadwa Private Real Estate Investment Fund 29	√	√	-	-



Jadwa Private Real Estate Investment Fund 30	√	√	-	-
Liwan Investment Fund (1)	√	-	-	-
Jadwa Investment Fund 12	√	-	-	-
Jadwa Investment Fund 13	√	-	-	-
Jadwa Investment Fund 14	√	-	-	-
Jadwa Investment Fund 17	√	-	-	-
Jadwa Investment Fund 20	√	√	√	-

**Topics discussed and issued resolutions, as well as the fund performance and fund achievement of its objectives.**

#### **Fund Board Meeting**

**Jadwa Head Office, Riyadh, 15<sup>th</sup> June 2023:**

##### Discussion Topics

- Approval of minutes of previous fund board meeting held on 22<sup>nd</sup> December 2022.
- Compliance Officer's review of funds' compliance with rules and regulations
- MLRO report on anti-money laundering activities
- Changes to the fund T&Cs including service providers
- Assessment of Fund's Risk Management procedures to ensure they are in line with the Fund Manager's Risk Management Policy and Procedures
- Money Market Funds: stress testing of all risks outlined in T&Cs is to be presented to the Fund Board, at least twice a year
- Annual ratification/approval of the fund auditor, custodian and administrator
- Economic and Market Outlook
- 2023 YTD performance review of Jadwa public funds
- Date of next fund board meeting

**Jadwa Head Office, Riyadh, 27<sup>th</sup> November 2023:**

##### Discussion Topics

- Approval of minutes of previous fund board meeting held on 15<sup>th</sup> June 2023.
- Compliance Officer's review of funds' compliance with rules and regulations
- MLRO report on anti-money laundering activities
- Annual report that includes all complaints and actions taken to resolve those complaints.

**Jadwa GCC Equity Fund Annual Report is available upon request free of charge and on [www.jadwa.com](http://www.jadwa.com)**



- Changes to the fund T&Cs including service providers
- Annual assessment for each independent member to ensure that their independence status is unaffected
- Annual assessment of performance and quality of services provided by 3rd parties
- Assessment of Fund's Risk Management procedures to ensure they are in line with the Fund Manager's Risk Management Policy and Procedures
- Money Market Funds: stress testing of all risks outlined in T&Cs presented to the Fund Board.
- Economic and Market Outlook
- 2023 YTD performance review of Jadwa public funds
- Annual ratification/approval of the fund auditor, custodian and administrator
- Proposed new fund custodian and administrator
- Fund Board's self-review on number of investment funds supervised
- Date of next fund board meeting

#### **Additional Information to Unitholders**

Please refer to the Fund's Terms & Conditions.



## **Annex A: Audited Annual Financial Statements**

صندوق جدوى للأسهم الخليجية  
صندوق استثمار مفتوح  
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)  
القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م  
مع  
تقرير مراجع الحسابات المستقل لمالكي الوحدات

صندوق جدوى للأسهم الخليجية

صندوق استثمار مفتوح

(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)

القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م

مع

تقرير مراجع الحسابات المستقل لمالكي الوحدات

صفحة	
٢-١	تقرير مراجع الحسابات المستقل
٣	قائمة المركز المالي
٤	قائمة الربح او الخسارة و الدخل الشامل الاخر
٦-٥	قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات
٧	قائمة التدفقات النقدية
٣٠-٨	إيضاحات حول القوائم المالية



## KPMG Professional Services

Roshn Front, Airport Road  
P.O. Box 92876  
Riyadh 11663  
Kingdom of Saudi Arabia  
Commercial Registration No 1010425494

Headquarters in Riyadh

## كي بي إم جي للاستشارات المهنية

واجهة روشن، طريق المطار  
صندوق بريد ٩٢٨٧٦  
الرياض ١١٦٦٣  
المملكة العربية السعودية  
سجل تجاري رقم ١٠١٠٤٢٥٤٩٤

المركز الرئيسي في الرياض

# تقرير مراجع الحسابات المستقل

للسادة ملكي وحدات صندوق جنوى للأسهم الخليجية

## الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق جدوى للأسهم الخليجية ("الصندوق")، مدار من شركة جدوى للاستثمار ("مدير الصندوق") والتي تشمل قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م، وقائمة الربح أو الخسارة و الدخل الشامل الآخر والتغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لملكي الوحدات والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة مع القوائم المالية، بما في ذلك المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية والمعلومات التفسيرية الأخرى.

وفي رأينا، إن القوائم المالية المرفقة تعرض بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م، 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 للمراجعين والمحاسبين.

## 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 الدولية للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلال الدولية) 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 للمراجعين والمحاسبين، والأحكام المعمول بها في لائحة صناديق الاستثمار الصادرة من هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق 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.

# تقرير مراجع الحسابات المستقل

للسادة مالكي وحدات صندوق جدوى للأسهم الخليجية (بتبع)

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

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 الجوهريّة في القوائم المالية، سواء 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 تأكد جوهري ذا علاقة بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً بشأن قدرة الصندوق على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية. وإذا تبين لنا وجود عدم تأكد 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 الأساسية بطريقة تحقق عرضاً بصورة عادلة.

لقد أبلغنا المكلفين 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 للأسهم الخليجية ("الصندوق").

كي بي إم جي للاستشارات المهنية



صالح بن محمد بن صالح مصطفى  
رقم الترخيص ٥٢٤



الرياض في ٢١ رمضان ١٤٤٥ هـ  
الموافق: ٣١ مارس ٢٠٢٤ م



صندوق جدوى للأسهم الخليجية  
صندوق استثمار مفتوح  
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)  
قائمة المركز المالي  
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م  
(المبالغ بالريال السعودي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	إيضاحات
		<b>الموجودات</b>
٥,١٦٠,٦٢٤	٨,٨٢٤,٥٣٧	٧ النقد وما في حكمه
٨٦,٤٤٦,٥٧٩	١٣٢,٧٩٠,٦٥٥	٨ الاستثمارات
٥٩,٨٧٣	١٣٦,٢٩٣	توزيعات الأرباح المدينة
٩١,٦٦٧,٠٧٦	١٤١,٧٥١,٤٨٥	إجمالي الموجودات
		<b>المطلوبات</b>
١٢٩,٦٩٨	٣٧٤,٩٢٦	٩, (ج) ١ أتعاب الإدارة المستحقة
١٨٠,٧٤٨	٢٦٣,٧٥٦	المصروفات المستحقة والمطلوبات الأخرى
٣١٠,٤٤٦	٦٣٨,٦٨٢	إجمالي المطلوبات
		<b>صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات</b>
٩١,٣٥٦,٦٣٠	١٤١,١١٢,٨٠٣	(ريال سعودي)
		<b>الوحدات المصدرة (بالعدد)</b>
١٧٠,٦٣٠,٨٣	١٩٦,٤٥٩,٩٤	الفئة أ
١١٩,٦٠٣,١١	١٣٧,٥٠١,١٤	الفئة ب
٤,٤١٩,٤٦	٩,٨٢٩,٣٨	الفئة ج
		<b>صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لكل وحدة</b>
١٥١,٠٧٥٧	٢٠٢,٦٨٢٧	(ريال سعودي)
٥٤٢,٨١٩٤	٧٢٢,٤٠٥٥	الفئة أ
١٤٨,٣٣٦٩	١٩٩,٦٢٧٢	الفئة ب
		الفئة ج

صندوق جدوى للأسهم الخليجية  
صندوق استثمار مفتوح  
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)  
قائمة الربح او الخسارة و الدخل الشامل الاخر  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م  
(المبالغ بالريال السعودي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م	إيضاحات	
١,٦٦٦,١٧١	٣٠,٣١٦,٨٠٦	١-٨	الربح من الاستثمارات، صافي
٢,٦٥٥,٥٥٣	٤,٣٧١,١٢٦		دخل توزيعات الأرباح
٤,٣٢١,٧٢٤	٣٤,٦٨٧,٩٣٢		إجمالي الربح
(١,٤٢٩,٤٢٠)	(١,٩٠٩,٥١٣)	٩, (ج) ١	أتعاب الإدارة
(٥٧٥,٦٩٦)	(٦٦٨,٩٣٦)		المصروفات التشغيلية الأخرى
(١٦,٠٠٠)	(١٦,٠٠٠)	٩	أتعاب مجلس إدارة الصندوق
(٦٨,٣٦٠)	(٢٣,٥٣١)		الخسارة من صرف العملات الأجنبية
(٢,٠٨٩,٤٧٦)	(٢,٦١٧,٩٨٠)		إجمالي المصروفات التشغيلية
٢,٢٣٢,٢٤٨	٣٢,٠٦٩,٩٥٢		صافي ربح السنة
--	--		الدخل الشامل الآخر للسنة
٢,٢٣٢,٢٤٨	٣٢,٠٦٩,٩٥٢		إجمالي الدخل الشامل للسنة

**صندوق جدوى للأسهم الخليجية**  
**صندوق استثمار مفتوح**  
**(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)**  
**قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات**  
**للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م**  
**(المبالغ بالريال السعودي)**

٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	
٥٣,٧٦١,٧٩٠	٩١,٣٥٦,٦٣٠	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في بداية السنة
٢,٢٣٢,٢٤٨	٣٢,٠٦٩,٩٥٢	صافي ربح السنة
		الاشتراكات والاستردادات من قبل مالكي الوحدات:
		المتحصلات من إصدار الوحدات:
٣٠,٥٠٠,٠٠٠	١٨,١٥٤,٨٠٢	الفئة أ
٣٦,٣٨٥,٧٢٧	١٧,٠٢٦,٢٥٣	الفئة ب
٩٥٤,٧٢٩	١,٤٧٩,١٠٦	الفئة ج
٦٧,٨٤٠,٤٥٦	٣٦,٦٦٠,١٦١	
		المدفوع لاسترداد الوحدات:
(١١,٠٠٠,٠٠٠)	(١٢,٩٥٥,٨٠٣)	الفئة أ
(٢٠,٨٦٧,٨٥٠)	(٥,٤٢٦,٣٥٠)	الفئة ب
(٦١٠,٠١٤)	(٥٩١,٧٨٨)	الفئة ج
(٣٢,٤٧٧,٨٦٤)	(١٨,٩٧٣,٩٤١)	
٩١,٣٥٦,٦٣٠	١٤١,١١٢,٨٠٣	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في نهاية السنة

صندوق جدوى للأسهم الخليجية  
صندوق استثمار مفتوح  
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)  
قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات (يُتبع)  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م  
(المبالغ بالريال السعودي)

معاملات الوحدات (بالعدد)	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م				٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م			
	الفئة أ	الفئة ب	الفئة ج	الإجمالي	الفئة أ	الفئة ب	الفئة ج	الإجمالي
الوحدات المصدرة في بداية السنة	١٧٠,٦٣٠,٨٣	١١٩,٦٠٣,١١	٤,٤١٩,٤٦	٢٩٤,٦٥٣,٤٠	١٠٠,٨٦١,٨٩	٨٠,٠٤٢,٧٣	٢,١٦١,٣٢	١٨٣,٠٦٥,٩٤
إصدار الوحدات خلال السنة	٩٥,٥٩٨,٠٦	٢٦,٨٤٧,٩٥	٨,٦٢٣,٠٢	١٣١,٠٦٩,٠٣	١٩٣,٠٤٦,١٤	٧٧,٣٩٢,١٤	٦,١٢٦,٧٦	٢٧٦,٥٦٥,٠٤
استرداد الوحدات خلال السنة	(٦٩,٧٦٨,٩٣)	(٨,٩٤٩,٩٣)	(٣,٢١٣,١٠)	(٨١,٩٣١,٩٦)	(١٢٣,٢٧٧,٢٠)	(٣٧,٨٣١,٧٦)	(٣,٨٦٨,٦٢)	(١٦٤,٩٧٧,٥٨)
الوحدات المصدرة في نهاية السنة	١٩٦,٤٥٩,٩٤	١٣٧,٥٠١,١٤	٩,٨٢٩,٣٣	٣٤٣,٧٩٠,٤١	١٧٠,٦٣٠,٨٣	١١٩,٦٠٣,١١	٤,٤١٩,٤٦	٢٩٤,٦٥٣,٤٠

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٥) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق جدوى للأسهم الخليجية  
صندوق استثمار مفتوح  
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)  
قائمة التدفقات النقدية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م  
(المبالغ بالريال السعودي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	إيضاحات
<b>التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية</b>		
٢,٢٣٢,٢٤٨	٣٢,٠٦٩,٩٥٢	صافي ربح السنة
(١,٦٦٦,١٧١)	(٣٠,٣١٦,٨٠٦)	التعديلات :-
(٢,٦٥٥,٥٥٣)	(٤,٣٧١,١٢٦)	الربح من الاستثمارات، صافي
(٢,٠٨٩,٤٧٦)	(٢,٦١٧,٩٨٠)	دخل توزيعات الأرباح
<b>صافي التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية</b>		
(٩٥,١٧٩,٠٨٠)	(٥٢,٣٦١,٢٥٩)	شراء الاستثمارات
٦٣,٠٩٦,٥٣٢	٣٦,٣٣٤,٤٠٢	المتحصلات من بيع الاستثمارات
(١٤١,٠٦١)	٢٤٥,٢٢٨	أتعاب الإدارة المستحقة
٢٦,٦١٤	٨٣,٠٠٨	المصروفات المستحقة والمطلوبات الأخرى
(٣٤,٢٨٦,٤٧٢)	(١٨,٣١٦,٦٠١)	صافي النقد المستخدم في العمليات
٢,٥٩٥,٦٨٠	٤,٢٩٤,٢٩٤	توزيعات الأرباح المستلمة
(٣١,٦٩٠,٧٩١)	(١٤,٠٢٢,٣٠٧)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية
<b>التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية</b>		
٦٧,٨٤٠,٤٥٦	٣٦,٦٦٠,١٦١	المتحصلات من إصدار الوحدات
(٣٢,٤٧٧,٨٦٤)	(١٨,٩٧٣,٩٤١)	المدفوع لاسترداد الوحدات
٣٥,٣٦٢,٥٩٢	١٧,٦٨٦,٢٢٠	صافي النقد الناتج من الأنشطة التمويلية
٣,٦٧١,٨٠١	٣,٦٦٣,٩١٣	صافي الزيادة في النقد وما في حكمه
١,٤٨٨,٨٢٣	٥,١٦٠,٦٢٤	النقد وما في حكمه في بداية السنة
٥,١٦٠,٦٢٤	٨,٨٢٤,٥٣٧	النقد وما في حكمه في نهاية السنة

**صندوق جدوى للأسهم الخليجية**  
صندوق استثمار مفتوح  
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م  
(المبالغ بالريال السعودي)

---

**١. الوضع القانوني والأنشطة الرئيسية**

(أ) صندوق جدوى للأسهم الخليجية ("الصندوق") هو صندوق أسهم تم إنشاؤه وتتم إدارته بناءً على الشروط والأحكام بين شركة جدوى للاستثمار ("مدير الصندوق") وبين مستثمري الصندوق ("مالكي الوحدات"). منحت هيئة السوق المالية موافقتها على تأسيس الصندوق في خطابها رقم ٤٤٣ بتاريخ ٩ جمادى الأولى ١٤٢٨ هـ (الموافق ٢٦ مايو ٢٠٠٧ م)، بدأ الصندوق عملياته في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ م.

يهدف الصندوق إلى تزويد المستثمرين برؤوس أموال طويلة الأجل من خلال الاستثمار في أسهم مدرجة في أسواق الأسهم بدول مجلس التعاون الخليجي مع التأكد بأن الأسهم المختارة تتوافق مع الضوابط الشرعية المعتمدة من اللجنة الشرعية 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 وأمين حفظ الصندوق هو شركة إتش إس بي سي العربية السعودية.

تتم إدارة الصندوق بموجب لائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") التي صدرت 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) وبتاريخ ١٧ رجب ١٤٤٢ هـ (الموافق ١ مارس ٢٠٢٢ م) والتي تفصل متطلبات جميع الصناديق داخل المملكة العربية السعودية.

(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 أو خارجها.

يحق لمدير الصندوق تحميل المستثمرين رسوم اشتراك في الصندوق بنسبة لا تتجاوز ٣٪ من قيمة المبلغ المشترك به. حيث لا يتم ادراج رسوم الاشتراك ضمن هذه القوائم المالية. كما يتقاضى مدير الصندوق أتعاب إدارة بواقع ١,٢٥٪ و ١,٩٥٪ و ٠,٩٨٪ من قيمة حقوق الملكية لوحدة الفئدة أ، والفئدة ب والفئدة ج والفئدة د على التوالي عند كل يوم تقييم. تستحق أتعاب الإدارة عند كل يوم تقييم على أساس قيمة حقوق الملكية لكل استراتيجية للصندوق قبل حساب أتعاب الإدارة وخصمها من الصندوق بصورة ربع سنوية.

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.

**٢. الأساس المحاسبي**

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

### 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

يتطلب إعداد هذه القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي استخدام بعض الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة التي تؤثر على المبالغ المبينة للموجودات والمطلوبات. كما يتطلب من مدير الصندوق ممارسة أحكامه في عملية تطبيق السياسات المحاسبية الخاصة بالصندوق. يتم تقييم هذه الأحكام والتقديرات والافتراضات بشكل مستمر والتي تعتمد على الخبرة التاريخية وعوامل أخرى تشمل الحصول على المشورة المهنية وتوقعات الأحداث المستقبلية التي يُعتقد أنها معقولة ضمن الظروف.

تتم مراجعة التقديرات والافتراضات الأساسية على أساس مستمر. ويتم إثبات التعديلات على التقديرات المحاسبية بأثر رجعي.

### ٦. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية

فيما يلي السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية المطبقة عند إعداد هذه القوائم المالية: تم تطبيق هذه السياسات بصورة ثابتة على كافة الفترات المعروضة، ما لم يذكر خلاف ذلك.

#### (أ) ترجمة العملات الأجنبية

يتم تحويل المعاملات التي تتم بعملات غير عملة النشاط إلى الريال السعودي على أساس أسعار الصرف 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 الصرف 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 (الخسارة) / الربح من الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

٦. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

ب) عملة النشاط

عملة النشاط هي عملة البيئة الاقتصادية الأساسية التي يعمل الصندوق من خلالها. وفي حال كانت البيئة الاقتصادية الأساسية مختلطة، عندئذٍ 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.

ج) صافي الربح أو الخسارة من الموجودات والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة؛

إن صافي الربح أو الخسارة من الموجودات والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة هي تغييرات في القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية المحتفظ بها بغرض المتاجرة أو المصنفة بعد الإثبات الأولي بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وذلك باستثناء الفائدة ودخل توزيعات الأرباح.

تتكون الأرباح والخسائر غير المحققة من التغيرات في القيمة العادلة للأدوات المالية للسنة وعكس الأرباح والخسائر غير المحققة للأدوات المالية في السنة السابقة التي تحققت في فترة التقرير. يتم حساب الأرباح والخسائر المحققة من استبعاد الأدوات المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة باستخدام طريقة متوسط التكلفة المرجح. تمثل هذه الفرق بين القيمة الدفترية الأولية للأداة وقيمة الاستبعاد أو الدفعات أو المقبوضات النقدية التي تتم على عقود المشتقات (باستثناء الدفعات أو المقبوضات على حسابات هامش الضمان لهذه الأدوات).

د) دخل توزيعات الأرباح

يتم إثبات دخل توزيعات الأرباح في قائمة الدخل الشامل الأولية المختصرة في التاريخ الذي ينشأ فيه الحق في استلام الدفعات. بالنسبة لسندات حقوق الملكية المدرجة عادة ما يكون هذا هو تاريخ توزيعات الأرباح السابقة. بالنسبة لسندات حقوق الملكية 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.

هـ) المخصصات

يتم إثبات المخصص كلما كان هناك التزام حالي (قانوني أو حكمي) 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 تقديم الخدمات ذات الصلة.



٦. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

(ز) النقد 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 المدرجة بالتكلفة المطفأة إذا استوفت كلا الشرطين أدناه ولا تصنف بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج أعمال يهدف إلى الاحتفاظ بموجودات لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية؛ و
- الأجل التعاقدية للموجودات المالية تنشأ في تواريخ محددة للتدفقات النقدية التي تعد فقط دفعات من المبلغ الأصلي والربح على المبلغ الأصلي 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 يصنف بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- 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 المبلغ الأصلي والربح على المبلغ الأصلي القائم.

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

٦. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

ط) الموجودات والمطلوبات المالية (يتبع)

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

يجري مدير الصندوق تقييماً للهدف من نموذج الأعمال الذي من خلاله يتم الاحتفاظ بالموجودات على مستوى المحفظة لأن ذلك يعكس بشكل أفضل طريقة إدارة الأعمال والمعلومات المقدمة للإدارة. تتضمن المعلومات التي أُخذت في الاعتبار ما يلي:

- السياسات والأهداف المحددة للمحفظة وتشغيل هذه السياسات عملياً. وبالتحديد، ما إذا كانت استراتيجية الإدارة تركز على اكتساب إيرادات الفائدة المتعاقد عليها، أو الاحتفاظ بمعلومات أسعار ربح محددة، أو مطابقة فترة الموجودات المالية مع فترة المطلوبات التي تمول هذه الموجودات أو تحقيق تدفقات نقدية من خلال بيع هذه الموجودات.
- 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 مكافأة مديري الأعمال - فيما إذا كانت المكافآت تستند إلى القيمة العادلة للموجودات المدارة أو التدفقات النقدية التعاقدية المحصلة؛ 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 السيناريوهات المتوقعة بشكل معقول بعد استبعاد سيناريوهات "الحالة الأسوأ" أو "حالة الضائقة". إذا تحققت التدفقات النقدية بعد الإثبات الأولي 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 المحتفظ بها لغرض المتاجرة والتي يتم تقييم أدائها على أساس القيمة العادلة يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة حيث لا يتم الاحتفاظ بها من أجل تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية أو من أجل تحصيل التدفقات النقدية وبيع الموجودات المالية.

التقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تُعد فقط دفعات من المبلغ الأصلي والربح

لغرض هذا التقييم، يُعرّف "المبلغ الأصلي" على أنه القيمة العادلة للموجودات المالية عند الإثبات الأولي. يُعرّف "الربح" على أنه مبلغ مقابل القيمة الزمنية للنقود ومقابل المخاطر الائتمانية المرتبطة بالمبلغ الأصلي القائم خلال فترة زمنية معينة ومقابل مخاطر الإقراض الأساسية الأخرى والتكاليف (مخاطر السيولة والتكاليف الإدارية) بالإضافة إلى هامش الربح.

٦. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

ط) الموجودات والمطلوبات المالية (يتبع)

التقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تُعد فقط دفعات من المبلغ الأصلي والربح (يتبع)

وعند تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تُعد فقط دفعات من المبلغ الأصلي والربح، يأخذ الصندوق بالاعتبار الشروط التعاقدية للأداة. وهذا يشمل تقييم فيما إذا كانت الموجودات المالية تتضمن شرطاً تعاقدياً 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:

- الأحداث المحتملة التي قد تؤدي إلى تغيير مبلغ وتوقيت التدفقات النقدية؛
- خصائص الرافعة المالية؛
- آجال السداد والتمديد؛
- الشروط التي تحد من مطالبة الصندوق بالتدفقات النقدية من موجودات محددة (دون حق الرجوع لترتيبات الموجودات)؛ و
- الخصائص التي تعدل ثمن القيمة الزمنية للنقود - مثل إعادة التعيين الدوري لمعدلات الربح.

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 يصنف 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 العائدة 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 "الأرباح/(الخسائر) من الاستثمارات، صافي" في قائمة الدخل الشامل.

٦. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

ط) الموجودات والمطلوبات المالية (يتبع)

القياس اللاحق (يتبع)

يتم لاحقاً قياس هذه الموجودات والمطلوبات المالية بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي وإثباتها في قائمة الدخل الشامل. 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 خسارة.

التوقف عن الإثبات

يتوقف الصندوق 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.

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

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 والمنافع حينئذ لا يتم إثبات الموجودات المحولة.

إن تحويل الموجودات مع الاحتفاظ بجميع أو معظم المخاطر والمنافع يشمل معاملات البيع وإعادة الشراء.

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

المقاصة

تتم مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية ويدرج الصافي في قائمة المركز المالي؛ عندما فقط عند وجود حق قانوني 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.

## ٦. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

### ط) قياس القيمة العادلة

القيمة العادلة هي القيمة الذي سيتم استلامها مقابل بيع أصل ما أو دفعها مقابل تحويل التزام ما بموجب معاملة منتظمة تتم بين المشاركين في السوق بتاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة إلى افتراض حدوث معاملة بيع الأصل أو تحويل الالتزام في إحدى الحالات التالية:

- في السوق الرئيسية للأصل أو الالتزام، أو
- في أفضل سوق مناسبة للأصل أو الالتزام في غياب سوق رئيسية

يقوم الصندوق بقياس القيمة العادلة للأداة باستخدام الأسعار المدرجة في السوق النشطة لتلك الأداة، عند توفرها. يتم اعتبار السوق على أنها سوق نشطة إذا كانت معاملات الموجودات أو المطلوبات تتم بتكرار وحجم كافٍ لتقديم معلومات عن الأسعار على أساس مستمر. يقيس الصندوق الأدوات المدرجة في سوق نشطة وفقاً لسعر الإغلاق الرسمي في سوق الأسهم ذات الصلة التي يتم تداول الأداة فيها.

في حالة عدم وجود 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. يقوم الصندوق بإثبات التحويلات بين مستويات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة كما في نهاية فترة التقرير التي حدث خلالها التغيير.

### ي) التوزيعات على مالكي الوحدات

يتم احتساب التوزيعات على مالكي 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.

### ك) الوحدات المستردة

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

لدى الصندوق وحدات قابلة للاسترداد مصدرة. عند تصفية الصندوق، تخول هذه الوحدات مالكيها بصافي الموجودات المتبقية. ويتم تصنيفها بالتساوي 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 عند استيفائها لكافة الشروط التالية:

- تمنح المالك حصة تناسبية من صافي موجودات الصندوق في حالة تصفية الصندوق؛
- تصنف في فئة الأدوات التي تخضع لجميع فئات الأدوات الأخرى؛
- جميع الأدوات المالية في فئة الأدوات التي تخضع لجميع فئات الأدوات الأخرى لها سمات متطابقة؛
- لا تشتمل الأداة على أي سمات أخرى تتطلب التصنيف على أنها التزاماً؛ و

٦. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

ك) الوحدات المستردة (يتبع)

- 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 الدولية للتقرير المالي الجديدة والتفسيرات والتعديلات المطبقة بواسطة الصندوق

إن المعايير الجديدة والتعديلات والتغييرات على المعايير الحالية التي صدرت عن مجلس معايير المحاسبة الدولية سارية المفعول اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢٣ م وعليه تم تطبيقها بواسطة الصندوق، حيثما ينطبق ذلك: إلا أنه لم يكن لها أي تأثير جوهري على القوائم المالية.

- التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١٢ - الضريبة المؤجلة المتعلقة بالموجودات والمطلوبات الناتجة عن معاملة واحدة
- عدد من التعديلات ضيقة النطاق على معيار المحاسبة الدولي ١ ومعيار المحاسبة الدولي ٨
- التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ١٧، "عقود التأمين"

م) اللوائح السارية خلال السنة

وافق وزير المالية بموجب القرار الوزاري رقم (٢٩٧٩١) بتاريخ ٩ جمادى الأولى ١٤٤٤ هـ (الموافق ٣ ديسمبر ٢٠٢٢ م) على قواعد الزكاة لصناديق الاستثمار المعتمدة من قبل هيئة السوق المالية. تكون القواعد سارية اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢٣ م، وتُلزم صناديق الاستثمار بالتسجيل لدى هيئة الزكاة والضريبة والجمارك ("الهيئة"). كما تُلزم القواعد صناديق الاستثمار بتقديم إقرار بالمعلومات إلى الهيئة خلال ١٢٠ يوماً من نهاية سنتها المالية، بما في ذلك القوائم المالية المراجعة وسجلات المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة وأي بيانات أخرى مطلوبة من قبل الهيئة. وبموجب القواعد، لا تخضع صناديق الاستثمار للزكاة، شريطة عدم مشاركتها في أي أنشطة اقتصادية أو استثمارية غير منصوص عليها وفقاً للشروط والأحكام المعتمدة من قبل هيئة السوق المالية.

وسيتم تطبيق جباية الزكاة على مالكي وحدات الصندوق.

خلال السنة الحالية، استكمل مدير الصندوق عملية تسجيل الصندوق لدى الهيئة، وسيتم تقديم إقرار بالمعلومات في الوقت المناسب.

صندوق جدوى للأسهم الخليجية  
صندوق استثمار مفتوح  
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م  
(المبالغ بالريال السعودي)

٦. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

(ن) المعايير الصادرة وغير سارية المفعول بعد

هناك عدد من المعايير الجديدة التي تسري على الفترات السنوية التي تبدأ بعد ١ يناير ٢٠٢٤ م مع السماح بالتطبيق المبكر لها، إلا أن الصندوق لم يقر بالتطبيق المبكر للمعايير الجديدة أو المعدلة عند إعداد هذه القوائم المالية.

يسرى مفعولها اعتباراً

من الفترات التي تبدأ

في أو بعد التاريخ

<u>المعايير/التفسيرات</u>	<u>البيان</u>	<u>التالي</u>
التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١	تصنيف المطلوبات كمتداولة وغير متداولة مع التعهدات	١ يناير ٢٠٢٤ م
التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ١٦	التزامات عقود الإيجار في معاملات البيع وإعادة الاستئجار	١ يناير ٢٠٢٤ م
التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٧ والمعيار الدولي للتقرير المالي ٧	ترتيبات تمويل الموردين	١ يناير ٢٠٢٤ م
التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٢١	عدم قابلية التبادل	١ يناير ٢٠٢٤ م
التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ١٠ ومعيار المحاسبة الدولي ٢٨	بيع أو المساهمة بالموجودات بين المستثمرين وشركاتهم الزميلة أو المشروع المشترك	متاح للتطبيق الاختياري/تاريخ السريان مؤجل إلى أجل غير مسمى

٧. النقد وما في حكمه

يتكون هذا البند من الأرصدة المحتفظ بها لدى البنك السعودي الأول والذي يتمتع بتصنيف قصير الأجل وطويل الأجل بدرجة P-1 و A1 على التوالي.

٨. الاستثمارات

٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	إيضاح
٨٦,٤٤٦,٥٧٩	١٣٢,٧٩٠,٦٥٥	١١ (أ)

الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة  
- سندات حقوق الملكية

صندوق جدوى للأسهم الخليجية  
صندوق استثمار مفتوح  
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م  
(المبالغ بالريال السعودي)

٨. الاستثمارات (يتبع)

٨-١ أدناه تفاصيل الربح / (الخسارة) من الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	
٨,٠٥٥,١٣٧	٩,٢٤٦,٦٥٤	الربح المحقق من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، صافي
(٦,٣٨٨,٩٦٦)	٢١,٠٧٠,١٥٢	الربح/(الخسارة) غير المحققة من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو
		الخسارة، صافي
١,٦٦٦,١٧١	٣٠,٣١٦,٨٠٦	

٩. المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة

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

إضافة إلى المعاملات التي تم الإفصاح عنها في هذه القوائم المالية، يقوم الصندوق بإبرام المعاملات التالية مع الأطراف ذات العلاقة خلال السنة. تمت هذه المعاملات على أساس شروط وأحكام معتمدة من الصندوق.

الطرف ذو العلاقة	طبيعة العلاقة	طبيعة المعاملات	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م
شركة جدوى للاستثمار	مدير الصندوق	أتعاب الإدارة	١,٤٢٩,٤٢٠	١,٩٠٩,٥١٣
مجلس إدارة الصندوق	مجلس إدارة الصندوق (عضو مستقل)	مكافآت مجلس إدارة الصندوق	١٦,٠٠٠	١٦,٠٠٠

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

الطرف ذو العلاقة	طبيعة العلاقة	طبيعة الأرصدة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م
شركة جدوى للاستثمار	مدير الصندوق	أتعاب الإدارة المستحقة	١٢٩,٦٩٨	٣٧٤,٩٢٦



صندوق جدوى للأسهم الخليجية  
صندوق استثمار مفتوح  
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م  
(المبالغ بالريال السعودي)

١٠. تصنيف الموجودات المالية والمطلوبات المالية

يبين الجدول التالي تصنيف القيم الدفترية للموجودات المالية والمطلوبات المالية للصندوق ضمن فئات للأدوات المالية:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م		بالتكلفة المطفأة		بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	
<i>الموجودات المالية</i>					
النقد وما في حكمه		٨,٨٢٤,٥٣٧		--	
الاستثمارات		--		١٣٢,٧٩٠,٦٥٥	
توزيعات الأرباح المدينة		١٣٦,٢٩٣		--	
إجمالي الموجودات المالية		٨,٩٦٠,٨٣٠		١٣٢,٧٩٠,٦٥٥	
<i>المطلوبات المالية</i>					
أتعاب الإدارة المستحقة		٣٧٤,٩٢٦		--	
المصروفات المستحقة والمطلوبات الأخرى		٢٦٣,٧٥٦		--	
إجمالي المطلوبات المالية		٦٣٨,٦٨٢		--	
٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م		بالتكلفة المطفأة		بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	
<i>الموجودات المالية</i>					
النقد وما في حكمه		٥,١٦٠,٦٢٤		--	
الاستثمارات		--		٨٦,٤٤٦,٥٧٩	
توزيعات الأرباح المدينة		٥٩,٨٧٣		--	
إجمالي الموجودات المالية		٥,٢٢٠,٤٩٧		٨٦,٤٤٦,٥٧٩	
<i>المطلوبات المالية</i>					
أتعاب الإدارة المستحقة		١٢٩,٦٩٨		--	
المصروفات المستحقة والمطلوبات الأخرى		١٨٠,٧٤٨		--	
إجمالي المطلوبات المالية		٣١٠,٤٤٦		--	

#### ١١. إدارة المخاطر المالية

يتعرض الصندوق للمخاطر التالية نتيجة استخدامه للأدوات المالية:

- (أ) مخاطر السوق
- (ب) مخاطر الائتمان
- (ج) مخاطر السيولة
- (د) مخاطر التشغيل

يهدف الصندوق بشكل رئيسي إلى الاستثمار في محفظة متنوعة تتألف من أسهم مدرجة في حقوق الملكية في الأسواق الخليجية. فيما يلي مناقشة طبيعة ومدى الأدوات المالية القائمة في تاريخ قائمة المركز المالي وسياسات إدارة المخاطر التي يتبعها الصندوق.

تم منح فريق إدارة المحفظة السلطة التقديرية لإدارة الموجودات تماشيًا مع أهداف الصندوق الاستثمارية. يتم مراقبة الالتزام بتوزيعات الموجودات المستهدفة وفقًا للشروط والأحكام من قبل فريق إدارة المحفظة على أساس منتظم. يستخدم الصندوق أساليب مختلفة لقياس وإدارة مختلف أنواع المخاطر التي يتعرض لها، وفيما يلي شرح هذه الأساليب.

#### (أ) مخاطر السوق

"مخاطر السوق" هي مخاطر تأثير التغيرات في أسعار السوق مثل أسعار العملة وأسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار حقوق الملكية على إيرادات الصندوق أو القيمة العادلة لمليته في الأدوات المالية. إن استراتيجية الصندوق لإدارة مخاطر السوق ناتجة عن أهداف استثمارات الصندوق وفقًا لشروط وأحكام الصندوق. يتم إدارة مخاطر السوق من قبل مدير الصندوق وفقًا للسياسات والإجراءات المحددة. تتم مراقبة مراكز السوق الخاصة بالصندوق على أساس يومي من قبل فريق إدارة المحفظة.

#### (١) مخاطر العملات الأجنبية

تتسبب 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 ويبرم معاملات بعملة أخرى بخلاف عملة نشاط الصندوق، بشكل رئيسي بالدرهم الإماراتي والريال القطري والدينار البحريني والدينار الكويتي. ونتيجة لذلك، يتعرض الصندوق لمخاطر تغير سعر صرف عملته بالنسبة إلى العملات الأجنبية بطريقة تؤثر سلبيًا على القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للموجودات المالية أو المطلوبات المالية للصندوق المدرجة بعملة أخرى بخلاف الريال السعودي.

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

عندما يصيغ مدير الصندوق رأيًا 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 لمخاطر 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 أسهم الشركات هذه 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.

صندوق جدوى للأسهم الخليجية  
صندوق استثمار مفتوح  
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م  
(المبالغ بالريال السعودي)

١١. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

(أ) مخاطر السوق (يتبع)

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

التعرض للمخاطر

تظهر القيمة الدفترية للصندوق لصافي الموجودات المالية والمطلوبات المالية المحتفظ بها بالعملات الأجنبية الفردية بالريال السعودي، كما تظهر كنسبة لصافي موجودات (حقوق الملكية) للصندوق في تاريخ التقرير كما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م		٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م		العملة
نسبة صافي الموجودات (حقوق الملكية)	ريال سعودي	نسبة صافي الموجودات (حقوق الملكية)	ريال سعودي	
%		%		
٢٥,٢٠	٢٣,٠٢٥,٢٨١	٢٨,٤٦	٤٠,١٦٤,٨٩٦	الدرهم الإماراتي
٤,٠٠	٣,٦٥١,٩١٣	٤,٨٤	٦,٨٣١,٨٩٣	الريال القطري
٤,٥٤	٤,١٥١,٠٤٨	١,٩١	٢,٦٩٧,٩٧٢	الدينار الكويتي
١,٩٧	١,٧٩٧,٦٢٦	١,٤٦	٢,٠٥٨,٩٦٧	الدينار البحريني
٣٥,٧١	٣٢,٦٢٥,٨٦٨	٣٦,٦٧	٥١,٧٥٣,٧٢٨	

تحليل الحساسية

يوضح الجدول التالي الانخفاض في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في حالة العملات الأخرى غير عملة النشاط، أي، الدرهم الإماراتي والريال القطري والدينار الكويتي والدينار البحريني، تنخفض بنسبة ٠,٥٠٪ مقارنة بالريال السعودي. إن هذا التحليل يفترض بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة وتحديداً أسعار العملات.

التأثير على المبالغ بالريال السعودي (النقص)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م		٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م		العملة
(١١٥,١٢٦)	(٢٠١,٨٣٤)			الدرهم الإماراتي
(١٨,٢٦٠)	(٣٤,٣٣١)			الريال القطري
(٢٠,٧٥٥)	(١٣,٥٥٨)			الدينار الكويتي
(٨,٩٨٨)	(١٠,٣٤٧)			الدينار البحريني
(١٦٣,١٢٩)	(٢٦٠,٠٧٠)			

**صندوق جدوى للأسهم الخليجية**  
صندوق استثمار مفتوح  
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م  
(المبالغ بالريال السعودي)

**١١. إدارة المخاطر المالية (يتبع)**

**(أ) مخاطر السوق (يتبع)**

تحليل الحساسية (يتبع)

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

<u>العملة</u>	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م
الدرهم الإماراتي	-٠,١٤٪	-٠,١٣٪
الريال القطري	-٠,٠٢٪	-٠,٠٢٪
الدينار الكويتي	-٠,٠١٪	-٠,٠٢٪
الدينار البحريني	-٠,٠١٪	-٠,٠١٪
	-٠,١٨٪	-٠,١٨٪

سوف ينتج عن تعزيز العملات غير عملة النشاط، أي، الدرهم الإماراتي والريال القطري والدينار الكويتي والدينار البحريني بالنسبة للريال السعودي تأثير متساوي ولكنه معاكس على صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات.

**(٢) مخاطر معدلات العمولة**

تنشأ مخاطر معدلات العمولة من احتمالية تأثير التغيرات في معدلات العمولة على القيم العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية. لا يخضع الصندوق لمخاطر معدلات العمولة 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 معدلات العمولة أو مخاطر العملات)، سواء الناتجة عن عوامل خاصة باستثمار فردي أو المصدر أو العوامل التي تؤثر على جميع الأدوات المالية المتداولة في السوق.

يتعرض الصندوق لمخاطر أسعار سندات الأسهم. 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 والأدوات المالية الأخرى ضمن حدود معينة وفقاً لشروط وأحكام الصندوق. فيما يلي تحليل مختصر للاستثمارات حسب طبيعتها ومكانها.

يتم تداول معظم استثمارات حقوق الملكية للصندوق بما في ذلك وحدات صندوق جدوى ريت السعودية تداولاً عاماً ويتم مراقبة وضع السوق العام بصورة يومية من قبل مدير الصندوق ومراجعتها على أساس ربع سنوي من قبل فريق إدارة المحفظة.

صندوق جدوى للأسهم الخليجية  
صندوق استثمار مفتوح  
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م  
(المبالغ بالريال السعودي)

١١. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

(أ) مخاطر السوق (يتبع)

التعرض للمخاطر

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 حقوق الملكية.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م			
نسبة القيمة العادلة إلى إجمالي استثمارات حقوق الملكية %	القيمة العادلة	التكلفة	القطاعات الاقتصادية
١٩,٤٦	٢٥,٨٤٣,٨٠٥	٢٦,٨١٧,٣٢٦	المواد
١٦,٦١	٢٢,٠٥٤,٤٠٥	١٩,٦٧٣,٢٦٨	البنوك
١٤,٧٥	١٩,٥٨٢,٠٩٦	١٧,٠٧٦,٠٩٩	الطاقة
٧,٦٢	١٠,١١٤,٤٣٣	٦,١٤٢,٥٨٦	إدارة العقارات والتطوير العقاري
٦,٩٩	٩,٢٨١,٣٥٣	٥,٧١٠,٨٧٠	النقل
٥,٢٤	٦,٩٦٢,٥٤٥	١,٩٧٨,٤٦٨	خدمات برامج الحاسب الآلي
٤,٢٦	٥,٦٥٩,٦٦٢	٣,٦٥١,٣٨٦	الخدمات الاستهلاكية
٣,٥٨	٤,٧٦٠,٠٢٩	٢,٧٢٥,٦٦١	معدات وخدمات الرعاية الصحية
٣,٢٣	٤,٢٨٧,٢٦٤	٣,٢٦٠,٤٤٢	المرافق الخدمية
٣,٠٩	٤,٠٩٧,١٧٧	٢,٢٩٧,٢٤٧	الأغذية والمشروبات
٢,٧٤	٣,٦٣٩,٥٠٨	٣,٥٦٨,٣٤٠	الإعلام والترفيه
٢,٠٨	٢,٧٦٦,٩٣٢	٢,٤٢١,٠٠٢	الإدارة والتطوير العقاري
٢,٠٤	٢,٧١١,٤٦٠	١,٣٨٥,٨٥٤	التأمين
٢,٠٣	٢,٧٠١,٢٧٥	١,٩٩٨,٨٦٥	إدارة العقارات والتطوير العقاري
١,٩٨	٢,٦٣٥,٥٩١	٢,٤٧٧,٥٨٤	خدمات التعليم
١,٧٥	٢,٣٢٢,٦٩٦	٢,٠٢٨,٦٦٩	النفط والغاز
١,٣٧	١,٨١٨,٥٥٤	١,٧٧٥,١٨٤	صناديق الاستثمار العقارية
١,١٧	١,٥٥١,٨٧٠	١,٣٦٨,٤٠٩	الخدمات التجارية والمهنية
١٠٠	١٣٢,٧٩٠,٦٥٥	١٠٦,٣٥٧,٢٦٠	الإجمالي

صندوق جدوى للأسهم الخليجية  
صندوق استثمار مفتوح  
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م  
(المبالغ بالريال السعودي)

١١. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

(أ) مخاطر السوق (يتبع)

التعرض للمخاطر

٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م			
نسبة القيمة العادلة إلى إجمالي استثمارات حقوق الملكية %	القيمة العادلة	التكلفة	القطاعات الاقتصادية
١٨,٤٨	١٥,٩٧٢,٣٤٣	١٧,٥١٠,١٨٨	المواد
١٢,٧٣	١١,٠٠٥,١٩٦	١١,٠٣٣,٥٥٨	البنوك
١٢,٤٦	١٠,٧٧٥,١٢٩	١١,٣٢٩,٩٠٦	الطاقة
٩,٣١	٨,٠٥٠,٥٠٩	٦,٦٢٢,٥١٨	إدارة العقارات والتطوير العقاري
٥,٧١	٤,٩٣٤,٤٤٠	٤,٠٨٦,٠١٥	الأغذية والمشروبات
٥,٤٨	٤,٧٣٦,٤٧٢	٤,٧١٦,٨٨٩	النفط والغاز
٥,١٧	٤,٤٦٨,٠٣٧	٤,٤٧٠,١٧٩	الخدمات التعليمية
٤,٦١	٣,٩٨٥,٠٥٣	٢,٦٦٠,٢٨٥	معدات وخدمات الرعاية الصحية
٣,٧٥	٣,٢٣٨,٨٧٢	٣,٠٣٥,٨٣٤	وسائل الإعلام
٣,٤٢	٢,٩٥٣,٨٥٩	٢,٧١٣,٥١٦	المرافق الخدمية
٣,٣٨	٢,٩٢٢,٦٢٥	١,٥٤٨,٧٧٥	برامج الحاسب الآلي والخدمات
٢,٨٧	٢,٤٧٩,٨٣١	١,٨٨٠,٩٢٦	التأمين
٢,٦٥	٢,٢٨٨,٨٦٣	٢,٠٣٧,٣٦٠	قطاع الكيماويات
٢,٦١	٢,٢٥٦,٥٧٩	١,٨٠٦,٢٣٥	العلوم الصيدلانية والتكنولوجيا الحيوية والحياة
٢,١٤	١,٨٤٦,٠٥٥	١,٨٨٨,٧٩٢	صناديق الاستثمار العقارية (ريت)
١,٩٩	١,٧٢١,٧٨٤	١,٢١٤,٤٧٥	النقل
١,٩٢	١,٦٥٨,٣٩٢	١,١٦٠,٢٤٢	الخدمات الاستهلاكية
٠,٧٨	٦٧٤,٦٨٤	٨٠٠,٣١٦	السلع الرأسمالية
٠,٥٥	٤٧٧,٨٥٦	٥٦٧,٧٤٠	المؤسسات المالية المتنوعة
١٠٠,٠٠	٨٦,٤٤٦,٥٧٩	٨١,٠٨٣,٧٤٩	الإجمالي

صندوق جدوى للأسهم الخليجية  
صندوق استثمار مفتوح  
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م  
(المبالغ بالريال السعودي)

١١. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

(أ) مخاطر السوق (يتبع)

تتركز استثمارات في حقوق الملكية للصندوق في المواقع الجغرافية التالية:

التعرض للمخاطر

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م			
نسبة القيمة العادلة إلى إجمالي استثمارات حقوق الملكية %	القيمة العادلة	التكلفة	بلد التأسيس
٦١,٤٦	٨١,٦١٨,٣٥٧	٦٢,٦٠٣,٢٠١	المملكة العربية السعودية
٢٩,٩٦	٣٩,٧٩٠,٦٢٠	٣٢,٦٥٠,٢٥٤	الإمارات العربية المتحدة
٥,٠٨	٦,٧٢٤,١٨٥	٦,٧٣٧,٤٠٣	دولة قطر
١,٩٨	٢,٦٣٥,٥٩١	٢,٤٧٧,٥٨٤	الكويت
١,٥٢	٢,٠٢١,٩٠٢	١,٨٨٨,٨١٨	البحرين
١٠٠,٠٠	١٣٢,٧٩٠,٦٥٥	١٠٦,٣٥٧,٢٦٠	الإجمالي

٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م			
نسبة القيمة العادلة إلى إجمالي استثمارات حقوق الملكية %	القيمة العادلة	التكلفة	بلد التأسيس
٦٣,٢٧	٥٤,٦٩٢,٨٣٩	٥١,٧١٧,٤٦٩	المملكة العربية السعودية
٢٦,٠٣	٢٢,٥٠١,١٢١	٢٠,٤١٢,٨٦٢	الإمارات العربية المتحدة
٤,٧٥	٤,١٠٩,٧٠٥	٣,٥٨٧,١١٥	الكويت
٤,١٠	٣,٥٤٢,٢٤٦	٣,٨١٠,٣٥٨	دولة قطر
١,٨٥	١,٦٠٠,٦٦٨	١,٥٥٥,٩٤٥	مملكة البحرين
١٠٠,٠٠	٨٦,٤٤٦,٥٧٩	٨١,٠٨٣,٧٤٩	الإجمالي

يعرض الجدول أدناه الأثر على صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات ذات الانخفاض/الزيادة المحتملة بشكل معقول في أسعار سوق الأسهم الفردية بواقع ١٪ في تاريخ التقرير. تتم التقديرات على أساس الاستثمار الفردي. إن هذا التحليل يفترض بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة وتحديداً العمولة.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م
ريال سعودي %	ريال سعودي %

التأثير على صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات

٨٦٤,٤٦٦ ± ٠,٩٥ ± ١,٣٢٧,٩٠٧ ٠,٩٩ ±

**صندوق جدوى للأسهم الخليجية**  
صندوق استثمار مفتوح  
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
**للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م**  
(المبالغ بالريال السعودي)

**١١. 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 وتوزيعات الأرباح المستحقة (إن وجدت). 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 الأخرى" 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.

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	
٥,١٦٠,٦٢٤	٨,٨٢٤,٥٣٧	النقد وما في حكمه
٥٩,٨٧٣	١٣٦,٢٩٣	توزيعات الأرباح المدينة
<u>٥,٢٢٠,٤٩٧</u>	<u>٨,٩٦٠,٨٣٠</u>	<b>إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان</b>

لا يوجد لدى الصندوق أي آلية تصنيف داخلية رسمية. يتم إدارة والتحكم بمخاطر الائتمان عن طريق مراقبة مخاطر الائتمان ووضع حدود للتعامل مع أطراف أخرى محددة والتقييم المستمر للقدرة الائتمانية للأطراف الأخرى. يتم بشكل عام إدارة مخاطر الائتمان على أساس التصنيفات الائتمانية الخارجية للأطراف الأخرى. يتم الاحتفاظ بالنقد وما في حكمه لدى بنوك ذات تصنيف ائتماني جيد.

**(ج) مخاطر السيولة**

تتمثل "مخاطر السيولة" في مخاطر مواجهة الصندوق لصعوبة عند الوفاء بالتزاماته المرتبطة بمطلوباته 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 المقدّر 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.



**صندوق جدوى للأسهم الخليجية**  
**صندوق استثمار مفتوح**  
**(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)**  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
**للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م**  
**(المبالغ بالريال السعودي)**

**١١. إدارة المخاطر المالية (يتبع)**

**ج) مخاطر السيولة (يتبع)**

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.

الإجمالي	دون تاريخ استحقاق محدد	بعد ١٢ شهرًا	خلال ١٢ شهرًا	
٨,٨٢٤,٥٣٧	٨,٨٢٤,٥٣٧	--	--	<b>كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م</b>
				النقد وما في حكمه
١٣٢,٧٩٠,٦٥٥	١٣٢,٧٩٠,٦٥٥	--	--	الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٣٦,٢٩٣	--	--	١٣٦,٢٩٣	توزيعات الأرباح المدينة
١٤١,٧٥١,٤٨٥	١٤١,٦١٥,١٩٢	--	١٣٦,٢٩٣	<b>إجمالي الموجودات المالية</b>
٣٧٤,٩٢٦	--	--	٣٧٤,٩٢٦	أتعاب الإدارة المستحقة
٢٦٣,٧٥٦	--	--	٢٦٣,٧٥٦	المصروفات المستحقة والمطلوبات الأخرى
٦٣٨,٦٨٢	--	--	٦٣٨,٦٨٢	<b>إجمالي المطلوبات المالية</b>
الإجمالي	دون تاريخ استحقاق محدد	بعد ١٢ شهرًا	خلال ١٢ شهرًا	
٤٠,٥٣٥,٢٩٨	٥,١٦٠,٦٢٤	--	--	<b>كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م</b>
				النقد وما في حكمه
٨٦,٤٤٦,٥٧٩	٨٦,٤٤٦,٥٧٩	--	--	الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٥٩,٨٧٣	--	--	٥٩,٨٧٣	توزيعات الأرباح المدينة
٩١,٦٦٧,٠٧٦	٩١,٦٠٧,٢٠٣	--	٥٩,٨٧٣	<b>إجمالي الموجودات المالية</b>
١٢٩,٦٩٨	--	--	١٢٩,٦٩٨	أتعاب الإدارة المستحقة
١٨٠,٧٤٨	--	--	١٨٠,٧٤٨	المصروفات المستحقة والمطلوبات الأخرى
٣١٠,٤٤٦	--	--	٣١٠,٤٤٦	<b>إجمالي المطلوبات المالية</b>

## ١١. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

### (د) مخاطر العمليات

مخاطر التشغيل هي مخاطر الخسارة المباشرة أو غير المباشرة الناتجة عن مجموعة متنوعة من الأسباب المرتبطة بالإجراءات والتكنولوجيا والبنية التحتية التي تدعم أنشطة الصندوق سواء داخليًا أو خارجيًا 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
- المتطلبات لـ:
  - الفصل المناسب بين المهام بين مختلف الوظائف والأدوار والمسؤوليات؛
  - تسوية المعاملات ومراقبتها؛
  - التقييم الدوري لمخاطر التشغيل التي يتم مواجهتها.
- كفاية الضوابط والإجراءات الرقابية لمواجهة المخاطر المحددة؛
- الامتثال للمتطلبات التنظيمية والمتطلبات القانونية الأخرى؛
- وضع خطط طوارئ؛
- التدريب والتطوير المهني؛
- المعايير الأخلاقية ومعايير الأعمال؛ و
- تقليل المخاطر بما في ذلك التأمين إذا كان ذلك مجدياً.

## ١٢. قياس القيمة العادلة

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

المستوى ١: المدخلات المدرجة (غير المعدلة) في أسواق نشطة للأدوات المماثلة.  
المستوى ٢: طرق تقييم أخرى التي يمكن ملاحظة جميع مدخلاتها التي لها تأثير هام على القيمة العادلة المسجلة بصورة مباشرة أو غير مباشرة.  
المستوى ٣: طرق تقييم تستخدم مدخلات لها تأثير هام على القيمة العادلة المسجلة ولا تتم وفقا لبيانات قابلة للملاحظة في السوق.

يقوم الصندوق بتحديد القيمة العادلة لسندات الأسهم التي يتم تداولها بنشاط في سوق مالية معتمدة بآخر أسعارها المسجلة. بالقدر الذي يتم فيه تداول سندات الأسهم بنشاط وعدم تطبيق تعديلات التقييم، يتم تصنيفها ضمن المستوى ١ من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة؛ وبالتالي تم تصنيف الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة للصندوق في المستوى ١ للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة.

صندوق جدوى للأسهم الخليجية  
صندوق استثمار مفتوح  
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م  
(المبالغ بالريال السعودي)

١٢. قياس القيمة العادلة (يتبع)

القيم 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 إلى القيم المثبتة في قائمة المركز المالي. جميع قياسات القيمة العادلة أدناه متكررة.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م					القيمة الدفترية	القيمة العادلة
الإجمالي	المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١			
١٣٢,٧٩٠,٦٥٥	--	--	١٣٢,٧٩٠,٦٥٥	١٣٢,٧٩٠,٦٥٥	الاستثمارات	

٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م					القيمة الدفترية	القيمة العادلة
الإجمالي	المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١			
٨٦,٤٤٦,٥٧٩	--	--	٨٦,٤٤٦,٥٧٩	٨٦,٤٤٦,٥٧٩	الاستثمارات	

لم تتم أي تحويلات خلال السنة بين مستويات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة.

تعتبر الأدوات المالية الأخرى مثل النقد وما في حكمه وتوزيعات الأرباح المستحقة وأتعاب الإدارة المستحقة والمصروفات المستحقة والمطلوبات الأخرى قصيرة الأجل تقارب قيمتها الدفترية قيمتها العادلة بسبب طبيعتها قصيرة الأجل. يتم تصنيف النقد وما في حكمه ضمن المستوى ١، بينما يتم تصنيف الموجودات والمطلوبات المالية المتبقية ضمن المستوى ٣.

١٣. الأحداث بعد نهاية فترة التقرير

ليس هناك حدث لاحق لتاريخ قائمة المركز المالي يتطلب تعديلات أو إفصاحات في القوائم المالية أو الإيضاحات المرفقة.

١٤. آخر يوم تقييم

آخر يوم تقييم لغرض إعداد هذه القوائم المالية كان ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م (٢٠٢٢ م: ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م).

١٥. اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد هذه القوائم المالية للإصدار من قبل مجلس إدارة الصندوق في ١٨ رمضان ١٤٤٥ هـ (الموافق ٢٨ مارس ٢٠٢٤ م).