

# Jadwa Global Sukuk 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.....	17



## Investment Fund Information

### Fund Name

Jadwa Global Sukuk Fund

### Benchmark

Jadwa IdealRatings Global Sukuk Index (TR)

### Inception Date

Unit Class 'A': March 22, 2018G  
Unit Class 'B': October 08, 2007G  
Unit Class 'C': March 22, 2018G  
Unit Class 'D': February 24, 2020G

### Investment Objective and Policies

The Fund aims to generate market returns by investing in a diversified portfolio of local, regional and global Sukuks.

The Fund's assets are invested predominantly in a diversified portfolio of sovereign, quasi-sovereign, corporate and convertible Sukuks. The Fund may also invest in Shariah compliant project finance and structured finance transactions. Excess cash which the Fund may have from time to time would be invested in short-term Murabaha deposits. The Fund Manager does not intend to borrow funds for investment but it may at times do so to meet redemption requests.

### 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 the Capital Market Authority under the 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 Global Sukuk 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 Global Sukuk 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.



As of December 31 <sup>st</sup>	Net Asset Value (USD)	Net Asset Value per Unit (USD)			Number of Units	Expense Ratio (%)
		Ending	Highest	Lowest		
<b>2021</b>						
<b>Unit Class 'A'*</b>	55,333,022.16	103.4611	104.3400	102.7653	534,819.9051	0.74
<b>Unit Class 'B'</b>	28,572,022.13	141.2120	142.6350	140.6528	202,334.3762	1.03
<b>Unit Class 'C'</b>	1,065,789.74	110.2467	111.0962	109.3531	9,667.3190	0.60
<b>Unit Class 'D'</b>	-	-	-	-	-	-
<b>2022</b>						
<b>Unit Class 'A'*</b>	52,637,068.35	97.8011	103.5601	95.1513	538,205.3277	0.71
<b>Unit Class 'B'</b>	19,640,590.18	133.1036	141.3449	129.5656	147,558.7196	1.01
<b>Unit Class 'C'</b>	439,500.78	104.3655	110.3532	101.5110	4,211.1708	0.57
<b>Unit Class 'D'</b>	-	-	-	-	-	-
<b>2023</b>						
<b>Unit Class 'A'*</b>	47,992,897.97	102.7457	102.8119	97.6445	467,103.8500	0.74
<b>Unit Class 'B'</b>	21,239,792.87	139.4315	139.5246	132.8872	152,331.4219	1.03
<b>Unit Class 'C'</b>	462.385.28	109.7997	109.8691	104.2819	4,211.1708	0.60
<b>Unit Class 'D'</b>	-	-	-	-	-	-



## Fund Manager's Commentary

The year 2023 witnessed a number of noteworthy events for public markets. Markets saw elevated levels of volatility, continuation of geopolitical tensions around the globe, four US Fed rate hikes, and a banking crisis that wiped out Credit Suisse and a few banks in the US. Despite all of that, global fixed income markets ended the year positively. The year also saw the final stage in phasing out LIBOR after close to 40 years of being the main benchmark for major currencies.

Although The Fed remained unwavering in its effort to combat high inflation levels, market rates and future rate cut expectations saw significant changes during the year, with 2-year US treasury yields reaching a low of 3.77% and high of 5.22%. Despite the swings in yields, the yield curve remained inverted throughout the year, with the 10-year treasury ending the year at 3.88%, below the 2-year treasury at 4.25%.

Global credit markets rallied towards the end of the year and closed the year with positive returns. This trend was seen across different regions. Developed markets credits (IBOxx USD Liquid Investment Grade Index) rose by 9.9%. As was the case with the Emerging markets securities (Bloomberg Emerging Markets Hard Currency Aggregate Index), rising 8.9% during the year. Sukuk, represented by Ideal Ratings Jadwa Global Sukuk Index, rose by 6.5% during the same period. This came a year after one of the worst years for global fixed income markets on record, with the aforementioned indices delivering -17.9%, -15.2%, and -5.4% respectively.

For the full years of 2023, the Jadwa Global Sukuk Fund (Class B) delivered a total return of 4.75%, underperforming its benchmark (Jadwa Ideal Ratings Global Sukuk Index (TR)) by -1.73%. Since inception, the fund delivered an annualized return of 2.07% and annualized underperformance of -0.89%.

Looking forward, the fund will continue to focus on generating sustainable long-term returns for investors, allocating funds to higher quality counterparties 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
<b>Fund</b>	17.48%

### Allocation

	% of Net Assets 31-Dec-2022		% of Net Assets 31-Dec-2023
<b>Sukuk</b>	98.77%	<b>Sukuk</b>	99.88%
<b>Net Cash</b>	1.23%	<b>Net Cash</b>	0.12%
<b>Total</b>	100.00%	<b>Total</b>	100.00%

### Top 3 Geographical Allocations

Country	% of Net Assets 31-Dec-2022	Country	% of Net Assets 31-Dec-2023
<b>Saudi Arabia</b>	32.83%	<b>Saudi Arabia</b>	43.98%
<b>UAE</b>	27.52%	<b>UAE</b>	19.39%
<b>Bahrain</b>	7.39%	<b>Indonesia</b>	8.11%



## 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>	5.06%	-0.01%	-	2.75%
<b>Benchmark</b>	6.48%	2.47%	-	5.45%

\*Inception: August 27, 2020

Class 'B'	1-Year	3-Year	5-Year	Since Inception
<b>Fund</b>	4.75%	-0.87%	6.13%	39.43%
<b>Benchmark</b>	6.48%	2.47%	19.42%	60.45%

\*Inception: June 30, 2007

Class 'C'	1-Year	3-Year	5-Year	Since Inception
<b>Fund</b>	5.21%	0.43%	8.55%	9.80%
<b>Benchmark</b>	6.48%	2.47%	19.42%	23.08%

\*From Inception: March 22, 2018

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
<b>2018*</b>	0.95%	3.06%	-2.11
<b>2019**</b>	1.24%	3.01%	-1.77%
<b>2020***</b>	2.75%	2.91%	-0.16%
<b>2021</b>	0.69%	1.73%	-1.04%
<b>2022</b>	-5.47%	-5.40%	-0.07%
<b>2023</b>	5.06%	6.48%	-1.42%

\*Unit Class A return is from March 21, 2018 till December 31, 2018

\*\*Unit Class A return is from December 31, 2018 till March 19, 2019

\*\*\*Unit Class A return is from August 27, 2020 till December 31, 2020





Fund	Class 'B'	Benchmark	Variance
2013	0.94%	1.27%	-0.33%
2014	3.95%	1.24%	2.71%
2015	0.92%	1.33%	-0.41%
2016	2.26%	1.77%	0.49%
2017	2.27%	2.29%	-0.02%
2018	0.42%	3.71%	-3.29%
2019	4.26%	10.63%	-6.37%
2020	2.68%	5.35%	-2.67%
2021	0.40%	1.73%	-1.33%
2022	-5.74%	-5.40%	-0.34%
2023	4.75%	6.48%	-1.73%

Fund	Class 'C'	Benchmark	Variance
2018*	1.15%	3.06%	-1.91%
2019	4.81%	10.63%	-5.82%
2020	3.13%	5.35%	-2.22%
2021	0.83%	1.73%	-0.89%
2022	-5.33%	-5.40%	0.07%
2023	5.21%	6.48%	-1.27%

\*Unit Class C inception date is March 22, 2018



## Fund Expenses

	Expenses for 2023 (USD)			
	Class "A"	Class "B"	Class "C"	Class "D"
Management Fees	255,556.05	141,121.28	1,677.69	-
Fund Board	1,574.06	1,140.68	27.13	-
Auditing Fees	6,246.10	2,299.21	54.68	-
Custodian's Fees	19,166.85	7,056.12	167.78	-
Legal Expenses	-	-	-	-
Cost of Sharia-compliant finance (when required)	-	-	-	-
Registration / Fees of Unit Processing	-	-	-	-
Other expenses	94,435.93	41,836.69	742.67	-
<b>Total</b>	<b>376,979.00</b>	<b>193,453.98</b>	<b>2,669.95</b>	<b>-</b>
<b>Total Expenses Ratio</b>	<b>0.74</b>	<b>1.03</b>	<b>0.60</b>	<b>-</b>

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 funds during 2023.

### Fund Manager's Investment in the Fund

The fund manager's investment in the fund as of December 31, 2023 was USD 1,966,646.70.

### 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

The fund manager did not participate in any general assembly on behalf of the fund.

**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 Afioni
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.



- 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 and Financial Statements**

صندوق جدوى للصكوك العالمية  
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 للصكوك العالمية  
صندوق استثمار مفتوح  
(مدار 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
٢٦ - 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 مالكي وحدات صندوق جدوى للصكوك العالمية

## الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق جدوى للصكوك العالمية ("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 الاخر والتغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي 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 للفترة 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 للصكوك العالمية (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 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 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 للصكوك العالمية ("الصندوق").

كي بي إم جي للاستشارات المهنية



صالح بن محمد بن مصطفى  
رقم الترخيص ٥٢٤



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

صندوق جدوى للصكوك العالمية  
صندوق استثمار مفتوح  
(مدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)  
قائمة المركز المالي  
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م  
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	الإيضاحات	
			<b>الموجودات</b>
٤١٤,٥٥٢	٢٠٠,٧٣٩	٧	النقد وما في حكمه
٧١,٨٢١,٨٣٥	٦٨,٩٤٩,٣٩٥	٨	الاستثمارات
٦٨٨,٢٠١	٦٧٠,١٠١		دخل العمولة الخاصة المستحقة
<u>٧٢,٩٢٤,٥٨٨</u>	<u>٦٩,٨٢٠,٢٣٥</u>		<b>إجمالي الموجودات</b>
			<b>المطلوبات</b>
١٤٣,٧٨٦	٦٧,٢٥١	١ (ج) و ٩	أتعاب الإدارة المستحقة
٦٣,٦٤٣	٥٧,٩٠٨		المصروفات المستحقة والمطلوبات الأخرى
<u>٢٠٧,٤٢٩</u>	<u>١٢٥,١٥٩</u>		<b>إجمالي المطلوبات</b>
			<b>صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات</b>
<u>٧٢,٧١٧,١٥٩</u>	<u>٦٩,٦٩٥,٠٧٦</u>		(دولار أمريكي)
			<b>الوحدات المصدرة (بالعدد)</b>
<u>٥٣٨,٢٠٥,٣٢</u>	<u>٤٦٧,١٠٣,٨٥</u>		الفئة أ
<u>١٤٧,٥٥٨,٧٢</u>	<u>١٥٢,٣٣١,٤٢</u>		الفئة ب
<u>٤,٢١١,١٦</u>	<u>٤,٢١١,١٧</u>		الفئة ج
			<b>صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لكل وحدة</b>
<u>٩٧,٨٠١١</u>	<u>١٠٢,٧٤٥٧</u>		(الدولار الأمريكي)
<u>١٣٣,١٠٣٦</u>	<u>١٣٩,٤٣١٥</u>		الفئة أ
<u>١٠٤,٣٦٥٥</u>	<u>١٠٩,٧٩٩٧</u>		الفئة ب
			الفئة ج

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

صندوق جدوى للصكوك العالمية  
صندوق استثمار مفتوح  
(مدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)  
قائمة الربح او الخسارة و الدخل الشامل الاخر  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م  
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	الإيضاحات	
(٧,٨٥٤,٩٥٨)	١,٢٧٩,٨٢٢	٨,١	الربح / (الخسارة) من الاستثمارات، صافي
٣,١٠٧,٥٩٣	٢,٧٤٤,٥٢٦		دخل العمولة الخاصة
<u>(٤,٧٤٧,٣٦٥)</u>	<u>٤,٠٢٤,٣٤٨</u>		
			<b>إجمالي الربح</b>
(٤٧٩,٩٠٨)	(٣٩٨,٣٥٥)	١ (ج) و ٩	أتعاب الإدارة
(١٩٦,٤٩١)	(١٦٦,٦٢٩)		المصروفات التشغيلية الأخرى
(٤,٣١٦)	(٤,٣١٦)	٩	أتعاب مجلس إدارة الصندوق
(١,٦٣٢)	(٣,٨٠٣)		الخسارة من صرف العملات الأجنبية
<u>(٦٨٢,٣٤٧)</u>	<u>(٥٧٣,١٠٣)</u>		<b>إجمالي المصروفات التشغيلية</b>
(٥,٤٢٩,٧١٢)	٣,٤٥١,٢٤٥		صافي ربح/(خسارة) السنة
--	--		الدخل الشامل الآخر للسنة
<u>(٥,٤٢٩,٧١٢)</u>	<u>٣,٤٥١,٢٤٥</u>		<b>إجمالي الدخل/(الخسارة) الشاملة للسنة</b>

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

صندوق جدوى لللكوك العالمية  
صندوق استثمار مفتوح  
(مدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)  
قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م  
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	
٨٤,٩٧٠,٨٨٠	٧٢,٧١٧,١٥٩	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في بداية السنة
(٥,٤٢٩,٧١٢)	٣,٤٥١,٢٤٥	صافي (خسارة)/ ربح السنة
		الاشتراكات والاستردادات من قبل مالكي الوحدات: المتحصلات من إصدار الوحدات:
٣٦,٥٤٨,٨٧٧	٢١٢,٢٦٢	- الفئة أ
٤,٢٥٦,٠٩٦	٢,٦٢٠,٠٣١	- الفئة ب
٤٠,٨٠٤,٩٧٣	٢,٨٣٢,٢٩٣	
		المدفوع لاسترداد الوحدات:
(٤٠,٩٦٣,٩١٦)	(٤,٩٥١,١٠٢)	- الفئة أ
(٦,٠٦٩,٢٧٣)	(٤,٣٥٤,٥١٩)	- الفئة ب
(٥٩٥,٧٩٣)	--	- الفئة ج
(٤٧,٦٢٨,٩٨٢)	(٩,٣٠٥,٦٢١)	
٧٢,٧١٧,١٥٩	٦٩,٦٩٥,٠٧٦	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في نهاية السنة

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



صندوق جدوى للصكوك العالمية  
صندوق استثمار مفتوح  
(مدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)  
قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات (بتبع)  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م  
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

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	٥٣٨,٢٠٥,٣٢	١٤٧,٥٥٨,٧٢	٤,٢١١,١٧	٦٨٩,٩٧٥,٢١	٥٣٤,٨١٩,٩٠	٠٢,٣٣٤,٣٨	٩,٦٦٧,٣٣	٧٤٦,٨٢١,٦١
إصدار الوحدات خلال السنة	٤٦,٦١٢,٥٩	٣٧,٥٥٠,٨١	-	٨٣,٦٦٣,٤٠	٤١٣,٦٧٢,٩٤	٣٠,٩٩٥,١٩	-	٤٤٤,٦٦٨,١٣
استرداد الوحدات خلال السنة	(١١٧,٧١٤,٠٦)	(٣٢,٢٧٨,١١)	-	(١٤٩,٩٩٢,١٧)	(٤١,٠٢٨٧,٥٢)	(٨٥,٧٧٠,٨٥)	(٥,٤٥٦,١٦)	(٥٠١,٥١٤,٥٣)
الوحدات المصدرة في نهاية السنة	٤٦٧,١٠٣,٨٥	١٥٢,٣٣١,٤٢	٤,٢١١,١٧	٦٢٣,٦٤٦,٤٤	٥٣٨,٢٠٥,٣٢	٤٧,٥٥٨,٧٢	٤,٢١١,١٧	٦٨٩,٩٧٥,٢١

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

صندوق جدوى للصكوك العالمية  
صندوق استثمار مفتوح  
(مدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)  
قائمة التدفقات النقدية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م  
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	الإيضاحات
		<b>التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية</b>
(٥,٤٢٩,٧١٢)	٣,٤٥١,٢٤٥	صافي ربح/(خسارة) السنة التعديلات لـ:
(٣,١٠٧,٥٩٣)	(٢,٧٤٤,٥٢٦)	دخل العمولة الخاصة
٧,٨٥٤,٩٥٨	(١,٢٧٩,٨٢٢)	٨,١ الربح/(الخسارة من الاستثمارات، صافي
(٦٨٢,٣٤٧)	(٥٧٣,١٠٣)	
		<b>صافي التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية</b>
(٣١,٨٣٣,٧٧٩)	(١٧,٦١٣,٣٢٢)	شراء الاستثمارات
٣٤,٤٣١,٣٠٣	٢١,٧٦٥,٥٨٤	المتحصلات من بيع الاستثمارات
٢١,٨٥٠	(٧٦,٥٣٥)	(النقص) / الزيادة في أتعاب الإدارة المستحقة
٦,١٢٠	(٥,٧٣٥)	(النقص) / الزيادة في المصروفات المستحقة والمطلوبات الأخرى
١,٩٤٣,١٤٧	٣,٤٩٦,٨٨٩	صافي النقد الناتج من التشغيل
٣,٠٥١,٢٥٢	٢,٧٦٢,٦٢٦	دخل عمولة خاصة مستلم
٤,٩٩٤,٣٩٩	٦,٢٥٩,٥١٥	صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية
		<b>التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية</b>
٤٠,٨٠٤,٩٧٣	٢,٨٣٢,٢٩٣	المتحصلات من إصدار الوحدات
(٤٧,٦٢٨,٩٨٢)	(٩,٣٠٥,٦٢١)	المدفوع لاسترداد الوحدات
(٦,٨٢٤,٠٠٩)	(٦,٤٧٣,٣٢٨)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية
(١,٨٢٩,٦١٠)	(٢١٣,٨١٣)	صافي النقص في النقد وما في حكمه
٢,٢٤٤,١٦٢	٤١٤,٥٥٢	٧ النقد وما في حكمه في بداية السنة
٤١٤,٥٥٢	٢٠٠,٧٣٩	٧ النقد وما في حكمه في نهاية السنة

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

صندوق جدوى للصكوك العالمية  
صندوق استثمار مفتوح  
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م  
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

١. الوضع القانوني والأنشطة الرئيسية

أ. صندوق جدوى للصكوك العالمية ("الصندوق") هو صندوق دخل ثابت 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 ٨٥٩ بتاريخ ١٦ شوال ١٤٢٨ هـ (الموافق ٣ أكتوبر ٢٠٠٧ م). بدأ الصندوق عملياته في ٨ أكتوبر ٢٠٠٧ م.

يستثمر الصندوق في محفظة متنوعة مطابقة للشريعة الإسلامية تستثمر في صكوك حكومية وشبه حكومية وصكوك شركات. ويستثمر الفائض النقدي للصندوق، عند وجوده من وقت لآخر، في صفقات مربحة قصيرة الأجل.

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. 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 وخارجها. مدير الصندوق هو شركة جدوى للاستثمار وإداري وأمين حفظ الصندوق هو شركة اتش اس بي سي العربية السعودية.

يحق لمدير الصندوق تحميل المستثمر رسوم اشتراك في الصندوق بنسبة لا تتجاوز ٣٪ من قيمة المبلغ المشترك به لا يتم إدراج رسوم الاشتراك ضمن هذه القوائم المالية. يتقاضى مدير الصندوق أتعاب إدارة بنسبة ٠,٥٠٪ و ٠,٧٥٪ و ٠,٣٧٥٪ و ٠,٧٥٪ من قيمة حقوق الملكية لوحدات الفئة أ، والفئة ب والفئة ج والفئة د على التوالي عند كل يوم تقييم.

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 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. بدلا من ذلك يتم عرض الموجودات والمطلوبات بترتيب درجة سيولتها.

٤. عملة العرض والنشاط

يتم عرض هذه القوائم المالية بالدولار الأمريكي الذي يعتبر عملة النشاط الرئيسية للصندوق. تم تقريب كافة المبالغ لأقرب دولار أمريكي ما لم يذكر خلاف ذلك.

## ٥. استخدام الأحكام والتقديرات

يتطلب إعداد هذه القوائم المالية وفقاً للمعايير المحاسبية 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 الدولار الأمريكي على أساس أسعار التحويل السائدة بتاريخ تلك المعاملات. ويتم إدراج أرباح وخسائر الصرف الأجنبي الناتجة عن الترجمة في قائمة الدخل الشامل. يتم إعادة تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية المدرجة بالعملات الأجنبية إلى الدولار الأمريكي على أساس أسعار التحويل في تاريخ التقرير. يتم إثبات فروقات العملات الأجنبية الناتجة عن إعادة التحويل في قائمة الدخل الشامل كصافي أرباح / 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 بالدولار الأمريكي. يتم تحديد اشتراكات واستردادات المستثمر استناداً إلى قيمة حقوق الملكية وتسلم وتدفع بالدولار الأمريكي. يتم إدراج ودفع المصروفات بالدولار الأمريكي (وتشمل أتعاب الإدارة، والرسوم الإدارية). وعليه، فقد قررت الإدارة أن عملة النشاط للصندوق هي الدولار الأمريكي.

### ج. دخل العمولة الخاصة

يتم إثبات دخل العمولة الخاصة بما في ذلك دخل العمولة الخاصة من الموجودات المالية غير المشتقة بالتكلفة المطفأة في قائمة الدخل الشامل باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي. معدل الفائدة الفعلي هو السعر الذي يتم به بالضبط تخفيض المدفوعات والمقبوضات النقدية المستقبلية المقدرة خلال العمر المتوقع للأداة المالية (أو، فترة أقصر، حيثما كان ذلك مناسباً) إلى القيمة الدفترية للأداة المالية عند الإثبات الأولي. عند حساب معدل الفائدة الفعلي يقوم الصندوق بتقدير التدفقات النقدية المستقبلية مع مراعاة جميع الشروط التعاقدية للأداة المالية وليس الخسائر الائتمانية المستقبلية.

### د. 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 التغييرات 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).

٦. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

٥. المخصصات

يتم إثبات المخصص 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 تقديم الخدمات ذات الصلة.

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
- ينشأ عن الأجل التعاقدية للموجودات المالية، في تواريخ محددة، تدفقات نقدية تُعد فقط دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة 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 دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة 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.

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.

٦. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

ح. الموجودات والمطلوبات المالية (يتبع)

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 أخذت في الاعتبار 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 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 أداؤها 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.

تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تعد فقط دفعات من المبلغ الأصلي والعمولة

لغرض هذا التقييم، يعرّف "المبلغ الأصلي" على أنه القيمة العادلة للموجودات المالية عند الإثبات الأولي. تعرف "العمولة" على أنها المقابل للقيمة الزمنية للنقود والمخاطر الائتمانية المرتبطة بأصل المبلغ القائم خلال فترة محددة من الزمن ولمخاطر وتكاليف الإقراض الأساسية الأخرى (مخاطر السيولة والتكاليف الإدارية)، وكذلك على أنها هامش ربح. وعند تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تعد فقط دفعات من المبلغ الأصلي والعمولة، 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 اعتبارات القيمة الزمنية للنقود - إعادة الضبط الدوري لمعدلات 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 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 اقتناءه أو إصداره، بالنسبة للبند غير المصنف بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

٦. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

ح. الموجودات والمطلوبات المالية (يتبع)

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.

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 التي تم التوقف عن إثباتها) ومجموع الثمن المقبوض (ويشتمل أي موجودات جديدة تم الحصول عليها ناقصاً أي مطلوبات جديدة مفترضة)، يتم إثباتها في قائمة الدخل الشامل. أي فائدة 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.

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

المقاصة

تتم مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية ويترج 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 أن 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

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 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.

٦. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

ي. قياس القيمة العادلة

في حالة عدم وجود سوق نشطة، يستخدم الصندوق أساليب تقييم بحيث يتم تحقيق أقصى استخدام للمدخلات القابلة للملاحظة ذات الصلة وتقبل 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.

ك. 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.

ل. 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 نقداً 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 تشمل الأداة على أي سمات أخرى تتطلب التصنيف على أنها التزاماً؛ و
- إن إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة العائدة للأداة على مدى عمرها تستند بشكل جوهري على الربح أو الخسارة، أو التغيير في صافي الموجودات المثبتة أو التغيير في القيمة العادلة لصافي موجودات الصندوق المثبتة وغير المثبتة على مدى عمر الأداة.

م. 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
- تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ١٧ " عقود التأمين "



٦. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

ن. 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.

وسينم 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.

س. 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 يتم بالتطبيق المبكر للمعايير الجديدة أو المعدلة عند إعداد هذه القوائم المالية.

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

المعايير/التفسيرات	البيان	يسري مفعولها اعتباراً من الفترات التي تبدأ في أو بعد التاريخ التالي
التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١ مع التعهدات	تصنيف المطلوبات كمتداولة وغير متداولة	١ يناير ٢٠٢٤ م
التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ١٦	التزامات عقود الإيجار في معاملات البيع وإعادة الاستنجاز	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 سريان مؤجل إلى أجل غير مسمى

صندوق جدوى للصكوك العالمية  
صندوق استثمار مفتوح  
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م  
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

٧. النقد وما في حكمه

يتكون هذا البند من الأرصدة المحتفظ بها لدى البنك السعودي الاول 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
٧١,٨٢١,٨٣٥	٦٨,٩٤٩,٣٩٥	١١ (أ)

الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة - الصكوك

١-٨ فيما يلي تفاصيل خسارة الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	
(١,٢٧٤,٩٢٤)	(٢,٧٨٧,٤١٠)	الخسارة المحققة من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، صافي
(٦,٥٨٠,٠٣٤)	٤,٠٦٧,٢٣٢	الربح/(الخسارة) غير المحققة من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، صافي
(٧,٨٥٤,٩٥٨)	١,٢٧٩,٨٢٢	

٩. المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة

تتضمن الأطراف ذات العلاقة بالصندوق على مدير الصندوق ومجلس إدارة الصندوق وصناديق أخرى يديرها مدير الصندوق وموظفيه. يتعامل الصندوق خلال السياق الاعتيادي لأنشطته مع مدير الصندوق.

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	طبيعة المعاملات	طبيعة العلاقة	الطرف ذو العلاقة
٤٧٩,٩٠٨	(٣٩٨,٣٥٥)	أتعاب الإدارة	مدير الصندوق	شركة جدوى للاستثمار
٤,٣١٦	٤,٣١٦	أتعاب مجلس إدارة الصندوق (أعضاء مستقلين)	مجلس إدارة الصندوق	مجلس إدارة الصندوق

فيما يلي بيان بالأرصدة الناتجة عن المعاملات أعلاه مع الأطراف ذات العلاقة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	طبيعة الأرصدة	طبيعة العلاقة	الطرف ذو العلاقة
١٤٣,٧٨٦	٦٧,٢٥١	أتعاب الإدارة المستحقة	مدير الصندوق	شركة جدوى للاستثمار

١-٩ تشمل الوحدات المصدرة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م عدد ١٤,١٠٤,٧٥ وحدة (٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م: ١٤,١٠٤,٧٥ وحدة) محتفظ بها من قبل مدير الصندوق وعدد ١٢,٠٨٣,٩٠ وحدة (٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م: ٧,١٩٠,٨٦ وحدة) محتفظ بها من قبل صندوق النفقة الوقفي (صندوق مدار بواسطة مدير الصندوق).

٢-٩ كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م، يحتفظ عضو مجلس إدارة الصندوق بعدد ٤٥٩,٠٠٦ وحدة (٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م: ٥١٢,٤٩ وحدة) ويحتفظ موظفو مدير الصندوق بعدد ٣,٧٥٢,١٦ وحدة (٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م: لا شيء من الوحدات)

صندوق جدوى للصكوك العالمية  
صندوق استثمار مفتوح  
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م  
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

١٠. تصنيف الموجودات المالية والمطلوبات المالية

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

بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة		٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	
	بالتكلفة المطفأة		الموجودات المالية
--	٢٠٠,٧٣٩		النقد وما في حكمه
٦٨,٩٤٩,٣٩٥	--		الاستثمارات
--	٦٧٠,١٠١		دخل العمولة المستحقة
٦٨,٩٤٩,٣٩٥	٨٧٠,٨٤٠		<b>إجمالي الموجودات المالية</b>
			المطلوبات المالية
--	٦٧,٢٥١		أتعاب الإدارة المستحقة
--	٥٧,٩٠٨		المصروفات المستحقة والمطلوبات الأخرى
--	١٢٥,١٥٩		<b>إجمالي المطلوبات المالية</b>
بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة		٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م	
	بالتكلفة المطفأة		الموجودات المالية
--	٤١٤,٥٥٢		النقد وما في حكمه
٧١,٨٢١,٨٣٥	--		الاستثمارات
--	٦٨٨,٢٠١		دخل العمولة المستحقة
٧١,٨٢١,٨٣٥	١,١٠٢,٧٥٣		<b>إجمالي الموجودات المالية</b>
			المطلوبات المالية
--	١٤٣,٧٨٦		أتعاب الإدارة المستحقة
--	٦٣,٦٤٣		المصروفات المستحقة والمطلوبات الأخرى
--	٢٠٧,٤٢٩		<b>إجمالي المطلوبات المالية</b>

١١. إدارة المخاطر المالية

يتعرض الصندوق للمخاطر التالية نتيجة استخدامه للأدوات المالية:

- مخاطر السوق؛
- مخاطر السيولة
- مخاطر الائتمان
- مخاطر التشغيل

إطار إدارة المخاطر

الأدوات المالية والمخاطر المرتبطة بها

يهدف الصندوق بشكل رئيسي إلى الاستثمار في محفظة متنوعة تتألف من صكوك في الأسواق المحلية والعالمية. فيما يلي مناقشة طبيعة ومدى الأدوات المالية القائمة في تاريخ قائمة المركز المالي وسياسات إدارة المخاطر التي يتبناها الصندوق.

تم منح فريق إدارة المحفظة السلطة التقديرية لإدارة الموجودات تماشيًا مع أهداف الصندوق الاستثمارية. يتم مراقبة الالتزام بنوزيغات الموجودات المستهدفة وفقاً 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.

١١. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

أ. مخاطر السوق

"مخاطر السوق" هي مخاطر تأثير التغيرات في أسعار السوق مثل أسعار العمولة وأسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار الأوراق المالية على إيرادات الصندوق أو القيمة العادلة لمليته في الأدوات المالية.

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 لمدير الصندوق.

١. مخاطر العملات الأجنبية

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 ويبرم معاملات بعملة أخرى بخلاف عملة نشاط الصندوق، بشكل رئيسي بالريال السعودي. 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 الدولار الأمريكي.

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

٢. مخاطر التدفقات النقدية ومعدلات العمولة بالقيمة العادلة

تنشأ مخاطر معدلات العمولة من احتمالية تأثير التغيرات في معدلات العمولة على القيم العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية. يحتفظ الصندوق بأوراق مالية بعمولة ثابتة (صكوك) تعرض ذلك الصندوق لمخاطر معدلات العمولات بالقيمة العادلة.

كما يحتفظ الصندوق بصكوك بمعدلات عمولة متغيرة تعرض الصندوق لمخاطر معدل العمولات للتدفقات النقدية. يقوم مدير الصندوق بإدارة تعرض الصندوق للمخاطر من أجل تحسين العوائد على المدى الطويل.

يقوم فريق إدارة المحافظ لدى مدير الصندوق بمراقبة مخاطر التعرض للمخاطر على أساس يومي.

إذا لم تكن مخاطر أسعار العمولة متوافقة مع شروط وأحكام الصندوق فيجب على مدير الصندوق إعادة التوازن إلى المحفظة خلال فترة زمنية معقولة من كل تحديد لمثل هذا الحدث.

فيما يلي تحليل للاستثمارات على أساس نوع سعر العمولة على الصكوك:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م		٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م				
التكلفة	القيمة السوقية	التكلفة	القيمة السوقية	%	%	
بالدولار الأمريكي	بالدولار الأمريكي	بالدولار الأمريكي	بالدولار الأمريكي			
٦٧,٠٨٥,٦٤٩	٥٩,٦٦٦,٨٥٧	٥٨,٦٧٧,٠٥٥	٥٥,١٦٠,٤٥٦	٨٠,٠٠	٨٣,٠٨	معدل ثابت
١٢,٦٩٠,٩٣٢	١٢,١٥٤,٩٧٨	١٤,٢٨٩,١٤٤	١٣,٧٨٨,٩٣٩	٢٠,٠٠	١٦,٩٢	سعر متغير
٧٩,٧٧٦,٥٨١	٧١,٨٢١,٨٣٥	٧٢,٩٦٦,١٩٩	٦٨,٩٤٩,٣٩٥	١٠٠,٠٠	١٠٠,٠٠	

تحليل الحساسية

يعكس تحليل الحساسية كيفية تأثر صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات بالتغيرات في متغير المخاطر ذي الصلة والتي كانت محتملة بشكل معقول في تاريخ التقرير.

صندوق جدوى للصكوك العالمية  
صندوق استثمار مفتوح  
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م  
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

١١. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

أ. مخاطر السوق (يتبع)

تحليل الحساسية للقيمة العادلة للأدوات ذات المعدلات الثابتة

قررت الإدارة أن تقلب أسعار العمولة بمقدار ١٠٠ نقطة أساس ممكن إلى حد معقول مع مراعاة البيئة الاقتصادية التي يعمل فيها الصندوق. يعرض الجدول أدناه الأثر على صافي موجودات (حقوق الملكية) للصندوق العائدة لمالكي الوحدات ذات الزيادة المحتملة بشكل معقول في أسعار العمولة بواقع ١٠٠ نقطة أساس كما في تاريخ التقرير. وقد تم تقدير أثر هذه الزيادة أو التخفيض من خلال حساب التغيرات في القيمة العادلة للصكوك بأسعار عمولات ثابتة والموجودات الأخرى التي تحمل أسعار عمولات ثابتة. يعود التأثير بشكل رئيسي إلى انخفاض القيمة العادلة للصكوك ذات الدخل الثابت. إن هذا التحليل يفترض بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة وتحديدًا مخاطر تحويل العملات الأجنبية. يعتمد إجمالي الحساسية لحقوق الملكية على افتراض وجود تحولات موازية في منحني العائد.

التأثير على المبالغ بالدولار الأمريكي (النقص)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	
(٣,٢٢٨,٧٤٠)	(٢,٨٥١,٥١٩)	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات (تخفيض)

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	
%	%	
(٤,٤٤)	(٤,٠٩)	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات (تخفيض)

وكان من شأن تخفيض أسعار العمولات بنفس المبلغ أن يؤدي إلى تأثير معاكس للمبالغ المبينة.

تحليل الحساسية للتدفق النقدي للأدوات ذات المعدلات المتغيرة

يظهر الجدول التالي حساسية الدخل للنقص المحتمل المعقول في ١٠٠ نقطة أساس في أسعار العمولة، مع بقاء كافة المتغيرات الأخرى ثابتة. إن أثر الربح يمثل تأثير التغيرات المفترضة في معدلات العمولات الخاصة على صافي ربح الصندوق لسنة واحدة، وذلك استناداً إلى الموجودات المالية ذات عمولة متغيرة المحتفظ بها كما في نهاية السنة.

التأثير على المبالغ بالدولار الأمريكي (النقص)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	
(٢٨,٢٩٠)	(٣٣,٦٨٢)	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات (تخفيض)

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	
%	%	
(٠,٠٤)	(٠,٠٤)	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات (تخفيض)

وكان من شأن زيادة أسعار العمولات بنفس المبلغ أن يؤدي إلى تأثير معاكس للمبالغ المبينة.

صندوق جدوى للصكوك العالمية  
صندوق استثمار مفتوح  
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م  
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

١١. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

أ. مخاطر السوق (يتبع)

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. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م، لم يكن الصندوق معرضاً لهذه المخاطر.

ب. مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي عدم مقدرة طرف ما على الوفاء بالتزاماته أو تعهدهاته المبرمة مع الصندوق مما يؤدي إلى تكبد الصندوق لخسارة مالية. تنشأ بشكل أساسي من الصكوك المحتفظ بها، والنقد وما في حكمه.

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.

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 لمعظم المعاملات، يقلل الصندوق من هذه المخاطر من خلال إجراء تسويات عن طريق نظام مقاصة عالمي مستقل لضمان تسوية الصفقة فقط عندما يكون الطرفان قد أوفيا بالتزامات التسوية التعاقدية. يوضح الجدول التالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان لمكونات قائمة المركز المالي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	
٤١٤,٥٥٢	٢٠٠,٧٣٩	النقد وما في حكمه
٧١,٨٢١,٨٣٥	٦٨,٩٤٩,٣٩٥	الاستثمارات
٦٨٨,٢٠١	٦٧٠,١٠١	دخل العمولة المستحقة
٧٢,٩٢٤,٥٨٨	٦٩,٨٢٠,٢٣٥	إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان

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.

صندوق جدوى للصكوك العالمية  
صندوق استثمار مفتوح  
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م  
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

١١. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

ب. مخاطر الائتمان (يتبع)

يراجع مدير الصندوق تركيز الائتمان لسندات الدين المحتفظ بها على أساس الأطراف الأخرى والقطاع الاقتصادي والموقع الجغرافي. تتركز استثمارات الصكوك للصندوق في القطاعات الاقتصادية التالية:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م			
نسبة القيمة العادلة إلى إجمالي استثمارات الصكوك %	القيمة العادلة	التكلفة	القطاعات الاقتصادية
٣٩,٦٣	٢٧,٣٢٢,٢١٧	٢٩,١١٥,٧٩٦	السيادية
٣٣,٤٩	٢٣,٠٩٠,٣٩٧	٢٤,٥٧٦,٦٦٦	البنوك
٦,٦١	٤,٥٥٦,٥٩٨	٤,٨٨٣,٥٠٠	الطاقة
٥,٤٦	٣,٧٦٦,٢٥٤	٤,٠٠٤,٥٠٥	إدارة العقارات
٥,١٢	٣,٥٢٧,٢٢٩	٣,٥٠١,٥٥٥	المرافق الخدمية
٤,٥٠	٣,١٠١,٥٢٩	٣,٣١٦,٢٣٢	السندات الإسلامية
١,٥٥	١,٠٦٦,٦٦٧	١,٠٦٦,٤٠٠	قطاع الكهرباء
١,٤٠	٩٦٧,٠٩٣	٩٦٦,٨٥٢	قطاع الكيماويات
١,٠٥	٧٢١,٦٤٨	٧٠٩,٦٢٥	قطاع التعدين
٠,٧٨	٥٣٤,٥٢٧	٥٣٢,٦٩٤	النقل
٠,٢٩	٢٠٢,٨٦٢	٢٠٠,٠٠٠	الأغذية والمشروبات
٠,١٢	٩٢,٣٧٤	٩٢,٣٧٥	الخطوط الجوية
١٠٠,٠٠	٦٨,٩٤٩,٣٩٥	٧٢,٩٦٦,٢٠٠	الإجمالي

٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م

نسبة القيمة العادلة إلى إجمالي استثمارات الصكوك %	القيمة العادلة	التكلفة	القطاعات الاقتصادية
٤٤,٥٥	٣١,٩٩٧,٧٩٢	٣٤,٧٦١,١٩٩	البنوك
٣٤,٧٢	٢٤,٩٣٥,٠٢٠	٢٧,٨٢٨,٩١٦	الحكومة
٨,٠٦	٥,٧٩١,٤٦٩	٦,١٥٩,٥٥٠	إدارة العقارات
٧,٩٠	٥,٦٧٢,٥٢٧	٦,١٧٣,٧٥٠	الطاقة
١,٤٨	١,٠٦٤,٣٩٦	١,٠٦٦,٤٠٠	قطاع الكهرباء
١,٣٤	٩٦٥,٠٣٥	٩٦٦,٨٥٢	قطاع الكيماويات
٠,٧٤	٥٣٣,٤٥٤	٥٣٢,٦٩٤	النقل
٠,٧٣	٥٢١,٣٦٠	٦٥٦,٩٣٠	المرافق الخدمية
٠,٤٧	٣٤٠,٧٨٢	١,٦٣٠,٢٩٠	الخطوط الجوية
١٠٠,٠٠	٧١,٨٢١,٨٣٥	٧٩,٧٧٦,٥٨١	الإجمالي

صندوق جدوى للصكوك العالمية  
صندوق استثمار مفتوح  
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م  
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

١١. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

ب. مخاطر الائتمان (يتبع)

فيما يلي تحليل للاستثمارات على أساس نوع مُصدر الأدوات المالية:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م			٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م			نوع المُصدر
نسبة القيمة العادلة %	القيمة العادلة الدولار الأمريكي	التكلفة الدولار الأمريكي	نسبة القيمة العادلة %	القيمة العادلة دولار أمريكي	التكلفة الدولار أمريكي	
٥٣,٤١	٣٨,٣٦١,٦٥٩	٤٤,١٣٧,٥٥١	٥٤,١٦ %	٣٧,٣٤٤,٦٨٤	٣٩,٩٠١,٥٤٨	القطاع الحكومي
٤٦,٥٩	٣٣,٤٦٠,١٧٦	٣٥,٦٣٩,٠٣٠	٤٥,٨٤ %	٣١,٦٠٤,٧١١	٣٣,٠٦٤,٦٥٢	قطاع الشركات
١٠٠,٠٠	٧١,٨٢١,٨٣٥	٧٩,٧٧٦,٥٨١	١٠٠,٠٠ %	٦٨,٩٤٩,٣٩٥	٧٢,٩٦٦,٢٠٠	

تتركز استثمارات الصكوك للصندوق في المواقع الجغرافية التالية:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م			بلد التأسيس
نسبة القيمة العادلة إلى إجمالي استثمارات الصكوك %	القيمة العادلة	التكلفة	
٤٣,٩٨	٣٠,٣٢٢,١٢٩	٣١,٣٨٤,١٢١	سعودية
١٩,٣٩	١٣,٣٧١,٧٩٨	١٤,٤٤٣,٥٨٦	الإمارات العربية المتحدة
٨,١١	٥,٥٨٩,٦٩٣	٦,٠٣٣,٨٦٥	إندونيسيا
٧,٢٥	٤,٩٩٩,٣١٧	٥,٣١٩,٩٣٨	البحرين
٦,٥٣	٤,٤٩٩,٩٣٠	٤,٦٥٣,٠٣٩	سلطنة عُمان
٣,٥٤	٢,٤٤٠,٥٧١	٢,٣٧٦,٦٤٠	تركيا
٢,٧٣	١,٨٨٢,٤٨٦	٢,٠٢١,٣٣٧	الكويت
٢,٧٠	١,٨٦٣,٧٩٩	٢,٠٠٧,٣٥٢	قطر
١,٥٦	١,٠٧٨,١٣٢	١,٠٧٨,٨٥٠	مصر
١,٣٥	٩٣١,٢٦٠	١,٢٠٨,٥٠٠	ماليزيا
١,٣٤	٩٢٠,٥٥٠	١,٠٤٩,٤٥٠	هونغ كونج
١,٢٩	٨٨٦,٥٠٠	١,١٩٤,٢٥٠	باكستان
٠,٢٣	١٦٣,٢٣٠	١٩٥,٢٧٢	المالديف
١٠٠,٠٠	٦٨,٩٤٩,٣٩٥	٧٢,٩٦٦,٢٠٠	الإجمالي



صندوق جدوى للصكوك العالمية  
صندوق استثمار مفتوح  
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م  
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

١١. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

ب. مخاطر الائتمان (يتبع)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م

نسبة القيمة العادلة إلى إجمالي استثمارات الصكوك %	القيمة العادلة	التكلفة	بلد التأسيس
٣٢,٨٣	٢٣,٥٨٠,٣٥٥	٢٥,٢٩٤,١٨٧	المملكة العربية السعودية
٢٧,٥٢	١٩,٧٦٣,٥٧٢	٢١,٦٤٢,٤٠٥	الإمارات العربية المتحدة
٧,٣٩	٥,٣٠٦,٤٧٠	٥,٧٩٢,٩٣٧	البحرين
٦,١٨	٤,٤٣٥,١٩٠	٤,٦٥٣,٠٣٩	سلطنة عُمان
٤,٩٠	٣,٥١٥,٨٤٥	٥,٣٦١,٤٩٠	إندونيسيا
٤,١٨	٣,٠٠٤,٢٥٠	٣,١٣٠,٢٥٠	الإمارات العربية المتحدة
٣,٩٣	٢,٨٢١,٠٠٥	٣,٠٤٢,٣٧٠	الكويت
٢,٨١	٢,٠١٧,٧٢٥	٢,٢١١,٩٨٢	قطر
٢,٦٨	١,٩٢١,٩٧٨	١,٩٥٢,٨٨٥	تركيا
٢,٢٥	١,٦١٤,٧٦٢	١,٧٢٨,٨١٤	قطر
١,٩٤	١,٣٩٤,٨١٣	١,٥١٤,٠٢٢	المالديف
١,٢٧	٩١١,٤٠٦	١,٠٤٩,٤٥٠	هونغ كونج
١,٢٤	٨٨٧,٣٦٤	١,٢٠٨,٥٠٠	ماليزيا
٠,٩٠	٦٤٧,١٠٠	١,١٩٤,٢٥٠	باكستان
١٠٠,٠٠	٧١,٨٢١,٨٣٥	٧٩,٧٧٦,٥٨١	الإجمالي

لم يقيم الصندوق بعمل مقاصدة 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 الانخفاض في القيمة

لدى الصندوق استثمارات في الأوراق المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. لذلك، لم يتم تسجيل مخصص انخفاض في القيمة في هذه القوائم المالية وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي ٩. يتم إيداع النقد وما في حكمه للصندوق بشكل رئيسي لدى أطراف أخرى ذات تصنيف ائتماني جيد. لا تعد مخاطر الائتمان المتعلقة بذلك جوهرية.

ج. مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي المخاطر المتمثلة في عدم قدرة الصندوق على توليد موارد نقدية كافية لتسوية التزاماته بالكامل عند استحقاقها أو القيام بذلك فقط بشروط غير ملائمة بدرجة كبيرة.

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.

صندوق جدوى للصكوك العالمية  
صندوق استثمار مفتوح  
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م  
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

١١. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

ج. مخاطر السيولة (يتبع)

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

فيما يلي سجل الاستحقاق التعاقدى للموجودات المالية والمطلوبات المالية للصندوق:

الإجمالي	دون تاريخ استحقاق محدد	بعد ١٢ شهراً	خلال ١٢ شهراً	
٢٠٠,٧٣٩	٢٠٠,٧٣٩	--	--	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م
٦٨,٩٤٩,٣٩٥	--	٦٤,٥٩٧,٤٠١	٤,٣٥١,٩٩٤	النقد وما في حكمه
٦٧٠,١٠١	--	--	٦٧٠,١٠١	الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٦٩,٨٢٠,٢٣٥	٢٠٠,٧٣٩	٦٤,٥٩٧,٤٠١	٥,٠٢٢,٠٩٥	دخل العمولة الخاصة المستحقة
				إجمالي الموجودات المالية
٦٧,٢٥١	--	--	٦٧,٢٥١	أتعاب الإدارة المستحقة
٥٧,٩٠٨	--	--	٥٧,٩٠٨	المصروفات المستحقة والمطلوبات الأخرى
١٢٥,١٥٩	--	--	١٢٥,١٥٩	إجمالي المطلوبات المالية

الإجمالي	دون تاريخ استحقاق محدد	بعد ١٢ شهراً	خلال ١٢ شهراً	
٤١٤,٥٥٢	٤١٤,٥٥٢	--	--	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م
٧١,٨٢١,٨٣٥	--	٦٧,٢١٠,٢٠٤	٤,٦١١,٦٣١	النقد وما في حكمه
٦٨٨,٢٠١	--	--	٦٨٨,٢٠١	الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٧٢,٩٢٤,٥٨٨	٤١٤,٥٥٢	٦٧,٢١٠,٢٠٤	٥,٢٩٩,٨٣٢	دخل العمولة الخاصة المستحقة
				إجمالي الموجودات المالية
١٤٣,٧٨٦	--	--	١٤٣,٧٨٦	أتعاب الإدارة المستحقة
٦٣,٦٤٣	--	--	٦٣,٦٤٣	المصروفات المستحقة والمطلوبات الأخرى
٢٠٧,٤٢٩	--	--	٢٠٧,٤٢٩	إجمالي المطلوبات المالية

د. مخاطر التشغيل

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 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.

١١. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

د. مخاطر التشغيل (يتبع)

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؛ و
- التقييم الدوري لمخاطر العمليات 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 وفقاً لبيانات قابلة للملاحظة في السوق.

يقوم الصندوق بتحديد القيم العادلة للصكوك التي يتم تداولها بنشاط في أسواق الدين بمتوسط آخر أسعار العرض والطلب المعلنة. بالقدر الذي يتم فيه تداول سندات الصكوك 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.

يقوم الصندوق بتحديد القيمة العادلة للاستثمارات في صكوك غير مدرجة مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بناءً على سعر الورقة المالية الخارجي المماثل. وعليه، يقوم الصندوق بتصنيفها ضمن المستوى ٢ من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة.

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م					
القيمة العادلة					
الموجودات المالية بالقيمة العادلة	القيمة الدفترية	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	الإجمالي
الاستثمارات	٦٨,٩٤٩,٣٩٥	٣٧,٣٤٤,٦٨٤	٣١,٦٠٤,٧١١	--	٦٨,٩٤٩,٣٩٥
٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م					
القيمة العادلة					
الموجودات المالية بالقيمة العادلة	القيمة الدفترية	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	الإجمالي
الاستثمارات	٧١,٨٢١,٨٣٥	٣٨,٣٦١,٦٥٩	٣٣,٤٦٠,١٧٦	--	٧١,٨٢١,٨٣٥

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

تعتبر الأدوات المالية الأخرى مثل النقد وما في حكمه ودخل العمولة الخاصة 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 تعديل أو إفصاح 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).