

صندوق فالكم للأسواق العربية

القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥
وتقرير مراجعي الحسابات

تقرير مراجعي الحسابات

إلى حاملي وحدات ومدير صندوق فالكلم للأسواق العربية:

نطاق المراجعة

لقد راجعنا قائمة المركز المالي المرفقة لصندوق فالكلم للأسواق العربية ("الصندوق") كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ وقوائم العمليات والتدفقات النقدية والتغيرات في صافي الموجودات للسنة المنتهية في ذلك التاريخ والإيضاحات من رقم (١) إلى رقم (٩) التي تعتبر جزءاً من هذه القوائم المالية والمعدّة من قبل الصندوق وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية والمقدمة لنا مع كافة المعلومات والبيانات التي طلبناها. إن هذه القوائم المالية هي مسؤولة إدارة الصندوق. إن مسؤوليتنا هي إبداء الرأي حول هذه القوائم المالية استناداً إلى المراجعة التي قمنا بها.

لقد قمنا بمراجعتنا وفقاً لمعايير المراجعة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية والتي تتطلب منا تخطيط وتنفيذ أعمال المراجعة للحصول على درجة معقولة من القناعة بأن القوائم المالية خالية من الأخطاء الجوهرية. تشمل المراجعة إجراء فحص اختباري للمستندات والأدلة المؤيدة للمبالغ والإيضاحات الواردة في القوائم المالية. كما تشمل المراجعة إجراء تقييم للسياسات المحاسبية المطبقة والتقديرات الهامة التي أعدت بمعرفة الإدارة ولطريقة العرض العام للقوائم المالية. ونعتقد أن مراجعتنا تعطينا أساساً معقولاً لإبداء رأينا.

رأي مطلق

وفي رأينا، أن القوائم المالية ككل والمشار إليها أعلاه تمثل بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ ونتائج أعماله وتدفقاته النقدية والتغيرات في صافي موجوداته للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وذلك وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية والملائمة لظروف الصندوق.

برايس وترهاوس كوبرز



عمر محمد السقا
ترخيص رقم ٣٦٩

١٣ جمادى الآخرة ١٤٣٧ هـ

(٢٢ مارس ٢٠١٦)

صندوق فالكلم للأسواق العربية

قائمة المركز المالي

(جميع المبالغ بالدولارات الأمريكية ما لم يذكر غير ذلك)

كما في ٣١ ديسمبر		إيضاح	
٢٠١٤	٢٠١٥		
٢١٩,٢٠١	٢١٠,١٢١	٤	الموجودات
٥,٨١٠,١٠٣	٤,٧٠٠,٠٦٣	٥	نقد وما يعادله
٢٢,٤٩٩	١٥,٩٦١		استثمارات
			توزيعات أرباح مدينة
٦,٠٥١,٨٠٣	٤,٩٢٦,١٤٥		مجموع الموجودات
			المطلوبات
٣٥,٠٦٧	٢٦,٢٨٦		أتعاب إدارة وأخرى مستحقة
٢,٩٢٦	٢,٩٢٦		مطلوبات أخرى
٣٧,٩٩٣	٢٩,٢١٢		مجموع المطلوبات
٦,٠١٣,٨١٠	٤,٨٩٦,٩٣٣		صافي الموجودات
٤٧٦,٩٤٤	٤٥٨,٠٠٧		عدد الوحدات المصدرة (وحدة)
١٢,٦١	١٠,٦٩		قيمة الوحدة (دولار أمريكي)
			التوقيع المعتمد:



مدير الصندوق

تعتبر الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من القوائم المالية.

صندوق فالكلم للأسواق العربية

قائمة العمليات

(جميع المبالغ بالدولارات الأمريكية ما لم يذكر غير ذلك)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		إيضاح
٢٠١٤	٢٠١٥	
		دخل الاستثمار:
٧٦,٦٧٧	٢١٣,٣٤٤	دخل توزيعات الأرباح
		صافي (خسائر)/ مكاسب محققة والحركة في
		مكاسب/ (خسائر) غير محققة:
٣٩٢,٥٧٠	(١,٣٥٥,٣٩٨)	(خسائر)/ مكاسب محققة
(١,٠٤١,٩٧٤)	٣٩٩,٨٢٠	الحركة في مكاسب/ (خسائر) غير محققة
(٦٤٩,٤٠٤)	(٩٥٥,٥٧٨)	الصافي
(٥٧٢,٧٢٧)	(٧٤٢,٢٣٤)	مجموع خسارة الاستثمار
		المصاريف:
(١٢٠,٤٤٧)	(١٢٥,٦٩٢)	٦ أتعاب إدارة وأخرى
(٤٧,٤٠٧)	(١١,٦٣٩)	٦ مصاريف أخرى
(٦,٨٤٤)	٢٠,٤٢٢	أرباح/ (خسائر) فروق العملة
(١٧٤,٦٩٨)	(١١٦,٩٠٩)	مجموع المصاريف
(٧٤٧,٤٢٥)	(٨٥٩,١٤٣)	صافي الخسارة من العمليات

تعتبر الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من القوائم المالية.

صندوق فالكلم للأسواق العربية

قائمة التدفقات النقدية

(جميع المبالغ بالدولارات الأمريكية ما لم يذكر غير ذلك)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		
٢٠١٤	٢٠١٥	
		الأنشطة من العمليات:
(٧٤٧,٤٢٥)	(٨٥٩,١٤٣)	صافي الخسارة من العمليات
		تعديلات لبنود غير نقدية:
١,٠٤١,٩٧٤	(٣٩٩,٨٢٠)	(مكاسب) / خسائر غير المحققة من الاستثمارات
(٣٩٢,٥٧٠)	١,٣٥٥,٣٩٨	خسائر / (مكاسب) محققة من بيع استثمارات
		التغيرات في موجودات ومطلوبات العمليات:
(٧,٧٠١,١٠٧)	(٨,٠١٤,٧٩٢)	إضافات على استثمارات
٢,٢٧٤,٠٢٧	٨,١٦٩,٢٥٤	متحصلات من بيع استثمارات
(١١,٧٨٥)	٦,٥٣٨	توزيعات أرباح مدينة
١٧,٣٤٩	(٨,٧٨١)	أتعاب إدارة وأخرى مستحقة
(٥,٥١٩,٥٣٧)	٢٤٨,٦٥٤	صافي التدفقات النقدية الناتجة من (المستخدمة في) العمليات
		الأنشطة التمويلية:
٥,٨٦٠,٣٤١	-	تخصيلات من إصدار وحدات
(٢٦٥,٠٦٨)	(٢٥٧,٧٣٤)	دفعات مقابل وحدات مستردة
		صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) الناتجة من الأنشطة التمويلية
٥,٥٩٥,٢٧٣	(٢٥٧,٧٣٤)	
٧٥,٧٣٦	(٩,٠٨٠)	صافي التغير في النقد وما يعادله
١٤٣,٤٦٥	٢١٩,٢٠١	النقد وما يعادله في بداية السنة
٢١٩,٢٠١	٢١٠,١٢١	النقد وما يعادله في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من القوائم المالية.

صندوق فالكلم للأسواق العربية

قائمة التغيرات في صافي الموجودات

(جميع المبالغ بالدولارات الأمريكية ما لم يذكر غير ذلك)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		
٢٠١٤	٢٠١٥	
١,١٦٥,٩٦٢	٦,٠١٣,٨١٠	صافي الموجودات كما في بداية السنة
٥,٨٦٠,٣٤١	-	يضاف: قيمة اشتراكات جديدة خلال السنة
(٢٦٥,٠٦٨)	(٢٥٧,٧٣٤)	يطرح: قيمة وحدات مستردة خلال السنة
(٧٤٧,٤٢٥)	(٨٥٩,١٤٣)	صافي الخسارة من العمليات
<u>٦,٠١٣,٨١٠</u>	<u>٤,٨٩٦,٩٣٣</u>	صافي الموجودات كما في نهاية السنة

حركة عدد الوحدات

تتلخص الحركة في عدد الوحدات للسنتين المنتهيتين في ٣١ ديسمبر بما يلي:

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		
٢٠١٤	٢٠١٥	
٨٤,١٨٣	٤٧٦,٩٤٤	عدد الوحدات في بداية السنة
٤٠١,٨٨٦	-	يضاف: وحدات مصدرة
(٩,١٢٥)	(١٨,٩٣٧)	يطرح: وحدات مستردة
<u>٣٩٢,٧٦١</u>	<u>(١٨,٩٣٧)</u>	صافي التغير في عدد الوحدات
<u>٤٧٦,٩٤٤</u>	<u>٤٥٨,٠٠٧</u>	عدد الوحدات في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من القوائم المالية.

صندوق فالكم للأسواق العربية

إيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

(جميع المبالغ بالدولارات الأمريكية ما لم يذكر غير ذلك)

عام - ١

إن صندوق فالكم للأسواق العربية ("الصندوق") بالدولار الأمريكي هو صندوق استثماري تم تأسيسه بموجب اتفاقية بين فالكم للخدمات المالية ("مدير الصندوق") والمستثمرين بالصندوق ("حاملي الوحدات"). تتمثل أهداف الصندوق في السعي لتحقيق نمو رأسمالي طويل المدى من خلال الاستثمار النشط في أسهم الشركات المدرجة في الأسواق العربية بشكل رئيسي التي تتوافق مع ضوابط الشريعة الإسلامية. إن الصندوق "مفتوح المدة"، ولا يقوم بتوزيع أية أرباح على حاملي الوحدات، بل سيعاد استثمار جميع الأرباح المحصلة في الصندوق مما سينعكس على سعر وحدة الصندوق.

إن عنوان مدير الصندوق هو كما يلي:

فالكم للخدمات المالية

شارع العليا، ص.ب. ٨٨٤

الرياض ١١٤٢١

المملكة العربية السعودية

يتعامل مدير الصندوق مع حاملي الوحدات على أساس أنه وحدة مستقلة وعليه يقوم مدير الصندوق بإعداد قوائم مالية مستقلة للصندوق.

تم الحصول على ترخيص هيئة السوق المالية للصندوق بتاريخ ١٣ رمضان ١٤٣١ هـ (الموافق ٢٣ أغسطس ٢٠١٠). بدأ الصندوق عملياته بتاريخ ٢٧ نوفمبر ٢٠١٠.

الجهة التنظيمية - ٢

يخضع الصندوق لأحكام لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية والتي توضح المتطلبات الخاصة بعمل الصناديق الاستثمارية داخل المملكة العربية السعودية.

صندوق فالكم للأسواق العربية

إيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

(جميع المبالغ بالدولارات الأمريكية ما لم يذكر غير ذلك)

-٣

ملخص لأهم السياسات المحاسبية

فيما يلي بياناً بأهم السياسات المحاسبية المتبعة في إعداد هذه القوائم المالية:

أسس الإعداد

لقد تم إعداد القوائم المالية المرفقة على أساس التكلفة التاريخية وفقاً لمبدأ الاستحقاق المحاسبي، باستثناء تقييم الإستثمارات بالقيمة العادلة، وطبقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

يتم عرض القوائم المالية بالدولار الأمريكي وهو العملة الوظيفية للصندوق.

استخدام التقديرات المحاسبية في إعداد القوائم المالية

إن إعداد القوائم المالية وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها يتطلب استخدام التقديرات والإفتراضات التي قد تؤثر على مبالغ الموجودات والمطلوبات وإيضاحات الموجودات والمطلوبات المحتملة بتاريخ القوائم المالية، إضافة إلى مبالغ الإيرادات والمصروفات خلال السنة. وبالرغم من أن هذه التقديرات مبنية على أفضل المعلومات والأحداث الحالية المتوفرة لدى الإدارة إلا أن النتائج الفعلية النهائية قد تختلف عن هذه التقديرات.

نقد وما يعادله

يتكون النقد وما يعادله من النقد والودائع لدى البنوك ومن الاستثمارات ذات السيولة العالية بما فيها استثمارات المراجعة، إن وجدت، ذات تواريخ استحقاق تبلغ ثلاثة أشهر أو أقل من تاريخ الاقتناء.

الاستثمارات

إن استثمارات الصندوق في أسهم متداولة في الأسواق العربية بشكل رئيسي.

يتم قيد الاستثمارات في الأسهم في بادئ الأمر بالتكلفة، ويتم قيد مصاريف المعاملات ضمن قائمة العمليات. بعد الاعتراف الأولي، يتم إظهار الاستثمارات في الأسهم بالسعر المتداول في السوق في تاريخ قائمة المركز المالي. يتم قيد التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات، بما في ذلك المكاسب والخسائر المحققة وغير المحققة ضمن قائمة العمليات.

صندوق فالكم للأسواق العربية

إيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

(جميع المبالغ بالدولارات الأمريكية ما لم يذكر غير ذلك)

المطلوبات

يتم إثبات المطلوبات بالمبالغ التي ستدفع في المستقبل مقابل الخدمات المستلمة، سواء تم أم لم يتم إصدار فواتير من مقدم الخدمة.

إثبات الإيرادات

يتم إثبات توزيعات الأرباح عندما يصبح للصندوق الحق باستلامها. يتم تحديد الأرباح والخسائر المحققة للاستثمارات المباعة على أساس معدل التكلفة المرجح. تتضمن نتائج أنشطة المتاجرة كافة الأرباح والخسائر الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات المقتناة للمتاجرة.

المصاريف

يتم احتساب وإثبات المصاريف كتكاليف للسنة التي تحدث فيها هذه المصاريف.

الزكاة وضريبة الدخل

وفقاً لأحكام نظام ضريبة الدخل الجديد، يخضع دخل ومكاسب الصناديق الاستثمارية للضريبة والزكاة وفقاً لمعدلات محددة. لم يتم تطبيق هذا النظام بعد لحين صدور توضيحات من مصلحة الزكاة والدخل وهيئة السوق المالية. لم يتم تكوين محخص للزكاة الشرعية أو ضريبة الدخل في القوائم المالية المرفقة، حيث أن الزكاة الشرعية أو ضريبة الدخل، إن وجدت، والتي تحدد بناءً على التطبيق النهائي لأحكام النظام المذكور أعلاه، ستكون التزاماً على حاملي الوحدات.

العملات الأجنبية

تظهر البنود في القوائم المالية للصندوق بالدولار الأمريكي والتي هي العملة الرئيسة للصندوق. يتم تحويل المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية إلى الدولار الأمريكي على أساس أسعار الصرف السائدة في تاريخ تلك المعاملات. يتم قيد أرباح وخسائر فروق العملة الناتجة عن تسوية تلك المعاملات وكذلك الناتجة من تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملة الأجنبية على أساس أسعار صرف العملات السائدة كما في تاريخ المركز المالي ضمن قائمة العمليات.

مخصصات

يتم تكوين المخصصات عندما يكون لدى الصندوق التزام قانوني أو التزام قائم نتيجة أحداث سابقة ومن المحتمل أن تستخدم موارد الشركة المتاحة لسداد هذا الالتزام، ويمكن تقديره بدرجة من الثقة.

صندوق فالكلم للأسواق العربية

إيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

(جميع المبالغ بالدولارات الأمريكية ما لم يذكر غير ذلك)

المقاصة

تتم مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية ويُدْرَج صافيها في قائمة المركز المالي عند وجود حق نظام ملزم وعندما يكون لدى الصندوق نية لتسوية الموجودات مع المطلوبات على أساس الصافي أو بيع الموجودات وتسديد المطلوبات في آن واحد.

٤- النقد وما يعادله

يتكون النقد وما يعادله مما يلي:

٢٠١٤	٢٠١٥
٢١٩,٢٠١	٢١٠,١٢١

نقد لدى البنك

٥- الاستثمارات

جميع استثمارات الصندوق في أسهم الشركات المدرجة في الأسواق العربية. تتلخص تفاصيل محفظة الاستثمار والمصنفة بناءً على القطاع الجغرافي بما يلي:

٢٠١٤	٢٠١٥	السوق
٤,١٧٩,٠٩٣	٣,٢٤٨,١٩٣	سوق الأسهم السعودية
٨٥٧,٤٩٢	٥٢٧,٧٨٤	سوق الأسهم الإماراتية
١٢٣,٣٦٧	٤٨٧,٦٣٦	سوق الأسهم المصرية
٢٧١,٢٨٥	٢٧٦,٦٨٣	سوق الأسهم الكويتية
٨٠,٨٢٢	١٥٩,٧٦٧	سوق الأسهم القطرية
٢٩٨,٠٤٤	-	سوق الأسهم العمانية
٥,٨١٠,١٠٣	٤,٧٠٠,٠٦٣	

صندوق فالكلم للأسواق العربية

إيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

(جميع المبالغ بالدولارات الأمريكية ما لم يذكر غير ذلك)

تتلخص تفاصيل استثمارات في أسهم بما يلي (تمة):

٢٠١٤		٢٠١٥		اسم الشركة
القيمة السوقية	عدد الأسهم	القيمة السوقية	عدد الأسهم	
				سوق الأسهم السعودية:
				الشركة السعودية للصناعات الأساسية - سابك
٥٠٨,٥٧١	٢٢,٧٠٤	٤٢٦,١٩١	٢٠,٨٢٤	مصرف الإنماء
-	-	٣٠٥,٠٣٥	٧٧,٥٥٠	مصرف الراجحي
٢٥٩,٦٧٣	١٩,٠٠٠	٢١٩,٤٦٠	١٥,٨٢٦	الشركة السعودية الوطنية للنقل البحري
-	-	٢١٠,٨٧٧	١٦,٩٧٠	فواز الحكير
-	-	٢٠٨,٥٨٣	١١,٠٩٥	شركة جبل عمر للتطوير
٦٦٠,٧٨٩	٤٧,٢٠٠	١٨٨,٢٥٣	١٢,٧٢٠	شركة جرير للتسويق
-	-	١٨٨,٦٣٢	٤,٤٣٥	شركة الخليج للتدريب والتعليم
٩٠١,٥٩٩	٥٢,٠١٦	١٨٢,٥٩٠	١٩,٨٤٦	الشركة المتحدة الدولية للمواصلات
-	-	١٦٠,٥٤١	١٤,٠٠٠	الشركة المتقدمة للبتروكيماويات
٢٦٧,١٧٩	٢٤,٨٠٠	١٥٩,٨٤٥	١٥,٩٠٠	شركة الاتصالات السعودية
-	-	١٢٥,٥٧٨	٦,٩٠٠	شركة المراعي
-	-	١٢٤,٥٧٢	٥,٩٧٠	أسواق عبدالله العثيم
-	-	١١٨,٣٣١	٥,٠٠٠	شركة الحمادي
-	-	١١٧,٥٧٦	٨,٩٨٠	شركة اسمنت بحران
-	-	١٠٦,٦٦٠	٢٧,٣٠٠	مجموعة الحكير
-	-	١٠١,٧٥٨	٥,٧٦٠	شركة نادك
-	-	٨٥,٨٥٥	١٠,٠٣٠	الشركة الكيماوية السعودية
١٢٣,٧٣٩	٨,٠٠٠	٧٣,٢٤٨	٤,٨١٩	بنك الجزيرة
-	-	٤٥,٣٥٩	١٠,٥٠٠	شركة المواصاة للشركات الطبية
-	-	٤٣,٩٧٣	١,٣٦٠	شركة نماء للكيماويات
-	-	٣٢,٨٨٩	١٧,٢٥٠	شركة اسمنت المدينة
-	-	٦,٤٠٥	١,٦٠٠	شركة بوبا العربية
-	-	٥,٥٣٢	١٨٠	شركة حلواني اخوان
-	-	٥,٢٤٥	٢٨٠	الشركة السعودية للتسويق
-	-	٥,٢٠٥	٣٢٠	شركة اسمنت اليمامة
١٥٣,٥٩٩	١٢,٠٠٠	-	-	شركة اسمنت تبوك
١٠٥,٨٢٢	١٦,٠٠٠	-	-	شركة التعدين العربية السعودية
٣٢٨,٧٦٨	٤٠,٤٢٣	-	-	شركة اتحاد اتصالات
٣٥٣,٦٠٤	٣٠,٠٠٠	-	-	شركة أسترا
١٣١,٤٤٨	١٥,٥٠٠	-	-	شركة التصنيع الوطنية
١٧٢,٥٠٤	٢٤,١٣٨	-	-	شركة الصحراء للبتروكيماويات
١٤١,٣٩٩	٣٥,٠٠٠	-	-	شركة الاسمنت السعودية
٧٠,٣٩٩	٢,٧٥٠	-	-	
٤,١٧٩,٠٩٣		٣,٢٤٨,١٩٣		

صندوق فالكلم للأسواق العربية

إيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

(جميع المبالغ بالدولارات الأمريكية ما لم يذكر غير ذلك)

تتلخص تفاصيل استثمارات في أسهم بما يلي (تمة):

٢٠١٤		٢٠١٥		اسم الشركة
القيمة السوقية دولار أمريكي	عدد الأسهم	القيمة السوقية دولار أمريكي	عدد الأسهم	
سوق الأسهم الإماراتية:				
١٦٣,٥٩٢	١٩٣,٨٣٠	١٨١,٤٠٣	٢١٠,٨٥٢	الشركة العربية الدولية للخدمات اللوجستية
٢٥١,٠٢٦	١٢٧,٠٠٠	١٧٨,٢٥١	١١٥,٠٠٠	شركة أعمار العقارية
-	-	٩٥,٧٥٠	٥٧,٠٠٠	بنك دبي الإسلامي
-	-	٧٢,٣٨٠	١٦,٥٠٠	اتصالات
٢١٨,٢٦٢	٢٩٩,١٣٢	-	-	مجموعة أعمار مولز
٢٢٤,٦١٢	٥٥٠,٠٠٠	-	-	العربية للطيران
<u>٨٥٧,٤٩٢</u>		<u>٥٢٧,٧٨٤</u>		
سوق الأسهم المصرية:				
-	-	١٨٠,١٧٣	٤٢,٠٠٠	شركة مدينة نصر للإسكان والتعمير
-	-	١٠٠,٥٥٦	٢٥٧,٠٠٠	شركة بلم هيلز للتعمير
-	-	٩٩,٠٥٩	٧٨,٨٠٠	شركة جهينة للصناعات الغذائية
-	-	٦٠,٧١٧	٦٠,٠٠٠	مجموعة طلعت مصطفى القابضة
٣٥,٦٧٢	٣,٢٥٠	٣٢,٢٤٤	٢,٨٥٠	الشركة المصرية الدولية للصناعات الدوائية - ابيكيو
٢٨,٥٠٦	٥,٠٥٠	١٤,٨٨٧	٤,٦١٠	السويس للاسمنت
٨٥٥	١٠٠	-	-	شركة الاسكندرية للزيوت المعدنية - أموك
٥٨,٣٣٤	٣٥,٠٠٠	-	-	المصرية للاتصالات
<u>١٢٣,٣٦٧</u>		<u>٤٨٧,٦٣٦</u>		
سوق الأسهم الكويتية:				
-	-	١٤٩,٦٢٨	٤٢,٥٠٠	شركة الاتصالات الكويتية "فيفا"
-	-	١٢٧,٠٥٥	٣٠,٨٠٠	شركة سيران القابضة
٧٥,٣٣٩	٢٩,٤٢٤	-	-	بيت التمويل الكويتي
٥٦,٥٤٣	٣٠,٠٠٠	-	-	الشركة الوطنية للاتصالات المتنقلة
١٣٩,٤٠٣	١٤,٠٠٠	-	-	الشركة الكويتية للأغذية - أمريكانا
<u>٢٧١,٢٨٥</u>		<u>٢٧٦,٦٨٣</u>		
سوق الأسهم القطرية:				
-	-	٩٠,٧٥٤	١,٥٠٢	شركة الميرة
-	-	٦٥,٦٥٧	٦,٠٠٠	الشركة القطرية للصناعات التحويلية
٨٠,٨٢٢	١,٧٢٧	٣,٣٥٦	١١٠	الصناعات القطرية
<u>٨٠,٨٢٢</u>		<u>١٥٩,٧٦٧</u>		
سوق الأسهم العمانية:				
٢٩٨,٠٤٤	٦٧,٥٠٠	-	-	الشركة العمانية للاتصالات - عمانتل
<u>٢٩٨,٠٤٤</u>		<u>-</u>		
<u>٥,٨١٠,١٠٣</u>		<u>٤,٧٠٠,٠٦٣</u>		المجموع

صندوق فالكلم للأسواق العربية

إيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

(جميع المبالغ بالدولارات الأمريكية ما لم يذكر غير ذلك)

بلغت التكلفة للمحفظة الاستثمارية أعلاه كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ مبلغ ٥,١٢٩,٠٠٧ دولار أمريكي (٢٠١٤: ٦,٦٣٨,٨٦٧ دولار أمريكي).

٦- معاملات مع أطراف ذات علاقة

يقوم الصندوق بدفع أتعاب إدارة وأتعاب ومصاريف أخرى تحسب بالنسب الموضحة أدناه من صافي قيمة موجودات الصندوق والمحاسبة في كل يوم تقييم.

النسبة

١,٧٥٪

أتعاب إدارة

أتعاب ومصاريف أخرى وتشمل:

٠,٢٪

رسوم أمين الحفظ والإداري

٠,١٪

رسوم استشارات شرعية

بالإضافة إلى ذلك، يدفع الصندوق رسوم أداء بنسبة ١٥٪ من صافي العائدات الإضافية التي تتجاوز المعدل العوائد المستهدف وقدره ١٠٪ خلال السنة. تحسب رسوم الأداء على الزيادة في صافي قيمة الموجودات للوحدة التي تتجاوز المعدل المستهدف خلال السنة. ويشترط تعويض أي خسائر قد تحدث قبل استحقاق هذه الرسوم.

بلغت أتعاب الإدارة والمصاريف الأخرى للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ ما قيمته ١٢٥,٦٩٢ دولار أمريكي (٢٠١٤: ١٢٠,٤٤٧ دولار أمريكي) وبلغت رسوم الأداء لا شيء والتي تظهر ضمن بند مصاريف أخرى في قائمة العمليات (٢٠١٤: ٣٥,٠٣٢ دولار أمريكي).

بالإضافة إلى ذلك، يقوم مدير الصندوق باسترداد أي مصاريف أخرى تم تحملها نيابة عن الصندوق.

خلال دورة الأعمال الاعتيادية فإن مدير الصندوق والموظفون يمتلكون وحدات لدى الصندوق.

٧- إدارة المخاطر المالية

تعرض أنشطة الصندوق في دورة أعماله الاعتيادية إلى مخاطر السوق وأسعار العملات والائتمان والسيولة والعملات وأسعار الأسهم والقيمة العادلة. وعليه، يهدف برنامج الصندوق العام لإدارة المخاطر إلى التقليل من التأثيرات العكسية المحتملة على الأداء المالي للصندوق.

إن الهدف الأساسي للصندوق هو السعي لتحقيق نمو رأسمالي طويل المدى من خلال الاستثمار النشط في أسهم الشركات المدرجة في الأسواق العربية بشكل رئيسي والتي تتوافق مع ضوابط الشريعة الإسلامية.

صندوق فالكلم للأسواق العربية

إيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

(جميع المبالغ بالدولارات الأمريكية ما لم يذكر غير ذلك)

مخاطر السوق

تمثل مخاطر السوق المخاطر الناتجة عن تذبذب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للموجودات المالية نتيجة التغيرات التي تطرأ على متغيرات السوق مثل معدل أسعار العملات وأسعار العملات وأسعار الأسهم. يقوم الصندوق بإدارة مخاطر أسعار السوق من خلال تنويع المحفظة الاستثمارية في أسواق عربية وبقطاعات مختلفة. تم استثمار معظم صافي الموجودات في الأسهم المتداولة.

مخاطر أسعار العملات

تنشأ مخاطر أسعار العملات نتيجة لاحتمال تأثير التغيرات في أسعار العملات على القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية.

إن معظم الموجودات والمطلوبات المالية لدى الصندوق غير مرتبطة بعملات. ونتيجة لذلك، فإن الصندوق لا يتعرض لمخاطر جوهرية نتيجة لتذبذب مستويات أسعار العملات السائدة في السوق.

مخاطر الائتمان

تتمثل مخاطر الائتمان في عدم قدرة طرف مقابل على الوفاء بالتزاماته المالية تجاه الصندوق بتاريخ الاستحقاق. لا يتعرض الصندوق لأي مخاطر ائتمان جوهرية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ حيث أنه تم إيداع النقد لدى بنك محلي ذو تصنيف ائتماني مرتفع.

مخاطر السيولة

تمثل مخاطر السيولة عدم مقدرة الصندوق على تلبية صافي متطلبات التمويل الخاصة به. تحدث مخاطر السيولة عند وجود عدم استقرار في السوق أو انخفاض مستوى التصنيف الائتماني مما يؤدي إلى قلة في بعض مصادر التمويل المتاحة.

يتعرض الصندوق لمخاطر السيولة نتيجة لتسلمه طلبات استرداد وحدات نقدية. وعليه، يقوم الصندوق باستثمار معظم موجوداته في الاستثمارات المسجلة في السوق النشط لتسييلها.

مخاطر العملات

تمثل مخاطر العملات مخاطر التغير في قيمة الأدوات المالية نتيجة لتقلبات أسعار العملات الأجنبية. يحتفظ الصندوق بموجوداته بالدولار الأمريكي، العملة الوظيفية. يراقب مدير الصندوق تقلبات أسعار صرف العملات التي تؤثر على المحفظة الاستثمارية للأسهم ويعتقد بأنها غير جوهرية.

صندوق فالكلم للأسواق العربية

إيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

(جميع المبالغ بالدولارات الأمريكية ما لم يذكر غير ذلك)

مخاطر أسعار الأسهم

تمثل مخاطر أسعار الأسهم، مخاطر انخفاض القيم العادلة لأسهم الاكتتابات الأولية نتيجة التغيرات في مستويات مؤشرات الأسهم وقيمة كل سهم على حدة. يتم إدارة مخاطر أسعار الأسهم من خلال تنوع المحفظة الاستثمارية من خلال الاستثمار في الأسواق العربية وبقطاعات مختلفة.

القيمة العادلة

إن القيمة العادلة هي القيمة التي يتم بموجبها تبادل موجودات أو سداد مطلوبات ما بين أطراف راغبة في ذلك وبشروط تعامل عادلة. وبالتالي، يمكن أن تنتج فروقات بين القيمة الدفترية والقيمة العادلة المقدرة. تعتبر الاستثمارات أهم البنود المتأثرة بتقلبات أسعار السوق، وقد تم الإفصاح عن القيمة العادلة للاستثمارات في إيضاح (٥)، كما أن القيمة العادلة للأدوات المالية الأخرى تعادل القيمة الدفترية لها تقريباً.

٨ - آخر يوم للتقييم

يتم تقييم وحدات الصندوق وحساب صافي قيمة الموجودات في نهاية كل يوم اثنين وأربعاء من كل أسبوع. إن آخر يوم تقييم للسنة هو ٣٠ ديسمبر ٢٠١٥ (٢٠١٤: ٣١ ديسمبر ٢٠١٤).

٩ - الموافقة على القوائم المالية

تمت الموافقة على القوائم المالية من قبل مدير الصندوق بتاريخ ١٣ جمادى الآخرة ١٤٣٧هـ (الموافق ٢٢ مارس ٢٠١٦).