

صندوق فالكم للأسواق العربية

القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤
وتقرير مراجعي الحسابات

تقرير مراجعي الحسابات

إلى حاملي وحدات ومدير صندوق فالكم للأسواق العربية:

نطاق المراجعة

لقد راجعنا قائمة المركز المالي المرفقة لصندوق فالكم للأسواق العربية ("الصندوق") كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ 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 والمقدّمة لنا مع كافة المعلومات والبيانات التي طلبناها. إن هذه القوائم المالية هي مسؤولية 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 ٢٠١٤ 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



البرهان

عمر محمد السقا
ترخيص رقم ٣٦٩

١١ جمادى الآخرة ١٤٣٦ هـ
(٣١ مارس ٢٠١٥)

صندوق فالكم للأسواق العربية

قائمة المركز المالي

(جميع المبالغ بالدولارات الأمريكية ما لم يذكر غير ذلك)

كما في ٣١ ديسمبر		إيضاح	
٢٠١٣	٢٠١٤		
			الموجودات
١٤٣,٤٦٥	٢١٩,٢٠١	٤	نقد وما يعادله
١,٠٣٢,٤٢٧	٥,٨١٠,١٠٣	٥	استثمارات
١٠,٧١٤	٢٢,٤٩٩		توزيعات أرباح مدينة
<u>١,١٨٦,٦٠٦</u>	<u>٦,٠٥١,٨٠٣</u>		مجموع الموجودات
			المطلوبات
١٧,٧١٨	٣٥,٠٦٧		أتعاب إدارة وأخرى مستحقة
٢,٩٢٦	٢,٩٢٦		مطلوبات أخرى
<u>٢٠,٦٤٤</u>	<u>٣٧,٩٩٣</u>		مجموع المطلوبات
<u>١,١٦٥,٩٦٢</u>	<u>٦,٠١٣,٨١٠</u>		صافي الموجودات
<u>٨٤,١٨٣</u>	<u>٤٧٦,٩٤٤</u>		عدد الوحدات المصدرة (وحدة)
<u>١٣,٨٥</u>	<u>١٢,٦١</u>		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	
٢٠١٣	٢٠١٤		
٢٣٢,٧٣٩	٧٦,٦٧٧		دخل الاستثمار: دخل توزيعات الأرباح
١,٢٦١,٩٣٨	٣٩٢,٥٧٠		صافي مكاسب محققة والحركة في (خسائر)/مكاسب غير محققة:
٢٢٠,٩٧٢	(١,٠٤١,٩٧٤)		مكاسب محققة الحركة في (خسائر)/مكاسب غير محققة
١,٤٨٢,٩١٠	(٦٤٩,٤٠٤)		الصافي
١,٧١٥,٦٤٩	(٥٧٢,٧٢٧)		مجموع (خسارة)/دخل الاستثمار
(١٣٩,٦٩٦)	(١٢٠,٤٤٧)	٦	المصاريف: أتعاب إدارة وأخرى
(٨٠,٩٨٧)	(٤٧,٤٠٧)	٦	مصاريف أخرى
(٦,٧٢٣)	(٦,٨٤٤)		خسائر فروق العملة
(٢٢٧,٤٠٦)	(١٧٤,٦٩٨)		مجموع المصاريف
١,٤٨٨,٢٤٣	(٧٤٧,٤٢٥)		صافي (الخسارة)/الدخل من العمليات

تعتبر الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من القوائم المالية.

صندوق فالكم للأسواق العربية

قائمة التدفقات النقدية

(جميع المبالغ بالدولارات الأمريكية ما لم يذكر غير ذلك)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		
٢٠١٣	٢٠١٤	
		الأنشطة من العمليات:
١,٤٨٨,٢٤٣	(٧٤٧,٤٢٥)	صافي (الخسارة)/الدخل من العمليات
		تعديلات لتسوية الحركة في حسائر/(مكاسب)
(٢٢٠,٩٧٢)	١,٠٤١,٩٧٤	غير المحققة من الاستثمارات
		التغيرات في موجودات ومطلوبات العمليات:
٤,٦٢٨,٢٢٠	(٥,٨١٩,٦٥٠)	استثمارات
١,٩١٩	(١١,٧٨٥)	توزيعات أرباح مدينة
(١٧,٦٦٠)	١٧,٣٤٩	أتعاب إدارة وأخرى مستحقة
٨٧٦	-	مطلوبات أخرى
<u>٥,٨٨٠,٦٢٦</u>	<u>(٥,٥١٩,٥٣٧)</u>	صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) الناتجة من العمليات
		الأنشطة التمويلية:
١٠٠,٧٦٣	٥,٨٦٠,٣٤١	تحصيلات من إصدار وحدات
(٧,١٦٩,٣٧٢)	(٢٦٥,٠٦٨)	دفعات مقابل وحدات مستردة
		صافي التدفقات النقدية الناتجة من (المستخدمة في)
(٧,٠٦٨,٦٠٩)	٥,٥٩٥,٢٧٣	الأنشطة التمويلية
(١,١٨٧,٩٨٣)	٧٥,٧٣٦	صافي التغير في النقد وما يعادله
١,٣٣١,٤٤٨	١٤٣,٤٦٥	النقد وما يعادله في بداية السنة
<u>١٤٣,٤٦٥</u>	<u>٢١٩,٢٠١</u>	النقد وما يعادله في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من القوائم المالية.

صندوق فالكم للأسواق العربية

قائمة التغيرات في صافي الموجودات

(جميع المبالغ بالدولارات الأمريكية ما لم يذكر غير ذلك)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		
٢٠١٣	٢٠١٤	
٦,٧٤٦,٣٢٨	١,١٦٥,٩٦٢	صافي الموجودات كما في بداية السنة
١٠٠,٧٦٣	٥,٨٦٠,٣٤١	يضاف: قيمة اشتراكات جديدة خلال السنة
(٧,١٦٩,٣٧٢)	(٢٦٥,٠٦٨)	يطرح: قيمة وحدات مستردة خلال السنة
١,٤٨٨,٢٤٣	(٧٤٧,٤٢٥)	صافي (الخسارة)/الدخل من العمليات
<u>١,١٦٥,٩٦٢</u>	<u>٦,٠١٣,٨١٠</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		
٢٠١٣	٢٠١٤	
٦٣٢,٦٨٩	٨٤,١٨٣	عدد الوحدات في بداية السنة
٨,٢٨٨	٤٠١,٨٨٦	يضاف: وحدات مصدرة
(٥٥٦,٧٩٤)	(٩,١٢٥)	يطرح: وحدات مستردة
(٥٤٨,٥٠٦)	٣٩٢,٧٦١	صافي التغير في عدد الوحدات
<u>٨٤,١٨٣</u>	<u>٤٧٦,٩٤٤</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 ٢٠١٤

(جميع المبالغ بالدولارات الأمريكية ما لم يذكر غير ذلك)

١ - عام

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.

٢ - الجهة التنظيمية

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 ٢٠١٤

(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 والإفترضات 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 ٢٠١٤

(جميع المبالغ بالدولارات الأمريكية ما لم يذكر غير ذلك)

المطلوبات

يتم إثبات المطلوبات بالمبالغ التي ستدفع في المستقبل مقابل الخدمات المستلمة، سواءً 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 فالكم للأسواق العربية

إيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤

(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:

٢٠١٣	٢٠١٤	
١٤٣,٤٦٥	٢١٩,٢٠١	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:

٢٠١٣	٢٠١٤	السوق
٥٣٣,٤٣١	٤,١٧٩,٠٩٣	سوق الأسهم السعودية
١٥١,٩٥٠	٨٥٧,٤٩٢	سوق الأسهم الإماراتية
٢٨,٤٦٢	٢٩٨,٠٤٤	سوق الأسهم العمانية
١٤٧,٦٩٣	٢٧١,٢٨٥	سوق الأسهم الكويتية
١٠,٩٤٩	١٢٣,٣٦٧	سوق الأسهم المصرية
١٥٩,٩٤٢	٨٠,٨٢٢	سوق الأسهم القطرية
١,٠٣٢,٤٢٧	٥,٨١٠,١٠٣	

صندوق فالكلم للأسواق العربية

إيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤

(جميع المبالغ بالدولارات الأمريكية ما لم يذكر غير ذلك)

تتلخص تفاصيل استثمارات في أسهم بما يلي (تتمة):

٢٠١٣		٢٠١٤		اسم الشركة
القيمة السوقية دولار أمريكي	عدد الأسهم	القيمة السوقية دولار أمريكي	عدد الأسهم	
سوق الأسهم السعودية:				
-	-	٧٠,٣٩٩	٢,٧٥٠	شركة الاسمنت السعودية
-	-	١٥٣,٥٩٩	١٢,٠٠٠	شركة اسمنت اليمامة
-	-	٢٥٩,٦٧٣	١٩,٠٠٠	مصرف الراجحي
-	-	١٠٥,٨٢٢	١٦,٠٠٠	شركة اسمنت تبوك
-	-	٣٢٨,٧٦٨	٤٠,٤٢٣	شركة التعدين العربية السعودية الشركة السعودية للصناعات الأساسية - سابك
١٤٥,٦٩١	٤,٩٠٠	٥٠٨,٥٧١	٢٢,٧٠٤	الشركة السعودية للصناعات الدوائية والمستلزمات الطبية
٦٩,٢٦٣	٣,٩٩٦	-	-	الشركة السعودية لصناعة الورق
-	-	-	-	مصرف الإنماء
٦٥,٣٦٠	١٦,٤٥٠	-	-	شركة اتحاد اتصالات
-	-	٣٥٣,٦٠٤	٣٠,٠٠٠	شركة أسترا
٦٨,٠٧٩	٤,٨١٧	١٣١,٤٤٨	١٥,٥٠٠	شركة جبل عمر للتطوير
٦٧,٧٤٣	٨,٧٠٠	٦٦٠,٧٨٩	٤٧,٢٠٠	شركة التصنيع الوطنية
٥٧,٨٨٧	٦,٤٨٠	١٧٢,٥٠٤	٢٤,١٣٨	شركة الدريس للخدمات والبتروكيمياويات
٥٩,٤٠٨	٤,٩٥٠	-	-	شركة الخليج للتدريب والتعليم
-	-	٩٠١,٥٩٩	٥٢,٠١٦	شركة الصحراء للبتروكيمياويات
-	-	١٤١,٣٩٩	٣٥,٠٠٠	الشركة الكيماوية السعودية
-	-	١٢٣,٧٣٩	٨,٠٠٠	الشركة المتقدمة للبتروكيمياويات
-	-	٢٦٧,١٧٩	٢٤,٨٠٠	
<u>٥٣٣,٤٣١</u>		<u>٤,١٧٩,٠٩٣</u>		
سوق الأسهم الإماراتية:				
-	-	٢١٨,٢٦٢	٢٩٩,١٣٢	مجموعة أعمار مولز
٩٠,٨٤٤	٤٣,٦٧٤	٢٥١,٠٢٦	١٢٧,٠٠٠	شركة أعمار العقارية
٦١,١٠٦	٧٣,٨٣٠	١٦٣,٥٩٢	١٩٣,٨٣٠	الشركة العربية الدولية للخدمات اللوجستية العربية للطيران
-	-	٢٢٤,٦١٢	٥٥٠,٠٠٠	
<u>١٥١,٩٥٠</u>		<u>٨٥٧,٤٩٢</u>		
سوق الأسهم العمانية:				
٢٨,٤٦٢	١٨,٢٦٣	-	-	الشركة العمانية القطرية للاتصالات
-	-	٢٩٨,٠٤٤	٦٧,٥٠٠	الشركة العمانية للاتصالات - عمانتل
<u>٢٨,٤٦٢</u>		<u>٢٩٨,٠٤٤</u>		

صندوق فالكم للأسواق العربية

إيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤

(جميع المبالغ بالدولارات الأمريكية ما لم يذكر غير ذلك)

تتلخص تفاصيل استثمارات في أسهم بما يلي (تمة):

٢٠١٣		٢٠١٤		اسم الشركة
القيمة السوقية	عدد الأسهم	القيمة السوقية	عدد الأسهم	
٧٤,٠٨٠	٢٦,٠٣٩	٧٥,٣٣٩	٢٩,٤٢٤	سوق الأسهم الكويتية:
٧٣,٦١٣	٣٠,٠٠٠	٥٦,٥٤٣	٣٠,٠٠٠	بيت التمويل الكويتي
-	-	١٣٩,٤٠٣	١٤,٠٠٠	الشركة الوطنية للاتصالات المتنقلة
١٤٧,٦٩٣		٢٧١,٢٨٥		الشركة الكويتية للأغذية - أمريكانا
				سوق الأسهم المصرية:
١٠,٩٤٩	١,٧٥٠	٣٥,٦٧٢	٣,٢٥٠	الشركة المصرية الدولية للصناعات
-	-	٨٥٥	١٠٠	الدوائية - ايبكيو
-	-	٥٨,٣٣٤	٣٥,٠٠٠	شركة الاسكندرية للزيوت المعدنية - أموك
-	-	٢٨,٥٠٦	٥,٠٥٠	المصرية للاتصالات
١٠,٩٤٩		١٢٣,٣٦٧		السويس للاسمنت
				سوق الأسهم القطرية:
٨٠,٥٧٠	١,٧٣٧	٨٠,٨٢٢	١,٧٣٧	الصناعات القطرية
٧٩,٣٧٢	٤,٧٣٨	-	-	شركة الخليج الدولية للخدمات
١٥٩,٩٤٢		٨٠,٨٢٢		
١,٠٣٢,٤٢٧		٥,٨١٠,١٠٣		المجموع

بلغت التكلفة للمحافظة الاستثمارية أعلاه كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ مبلغ ٦,٦٣٨,٨٦٧ دولار أمريكي (٢٠١٣: ٨١٩,٢١٨ 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

٪٠,٢

٪٠,١

أتعاب إدارة

أتعاب ومصاريف أخرى وتشمل:

رسوم أمين الحفظ والإداري

رسوم استشارات شرعية

صندوق فالكم للأسواق العربية

إيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤

(جميع المبالغ بالدولارات الأمريكية ما لم يذكر غير ذلك)

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

بلغت أتعاب الإدارة والمصاريف الأخرى للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ ما قيمته ٤٤٧,٤٤٧,٤٤٧ دولار أمريكي (٢٠١٣: ١٣٩,٦٩٦,٦٩٦ دولار أمريكي) وبلغت رسوم الأداء ٣٥,٠٣٢,٠٣٢ دولار أمريكي والتي تظهر ضمن بند مصاريف أخرى في قائمة العمليات (٢٠١٣: ٦٩,٣١٣,٣١٣ 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.

إدارة المخاطر المالية

-٧

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.

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.

صندوق فالكم للأسواق العربية

إيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤

(جميع المبالغ بالدولارات الأمريكية ما لم يذكر غير ذلك)

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

مخاطر الائتمان

تمثل 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 ٢٠١٤ 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.

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.

صندوق فالكم للأسواق العربية

إيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤

(جميع المبالغ بالدولارات الأمريكية ما لم يذكر غير ذلك)

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 ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ (٢٠١٣ : ٣٠ ديسمبر ٢٠١٣).

٩ - الموافقة على القوائم المالية

تمت الموافقة على القوائم المالية من قبل مدير الصندوق بتاريخ ١١ جمادى الآخرة ١٤٣٦ هـ (الموافق ٣١ مارس ٢٠١٤).
