

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثمائي مفتوح
(مدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
مع
تقرير مراجع الحسابات المستقل لمالكي الوحدات

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
مع
تقرير مراجع الحسابات المستقل لمالكي الوحدات

صفحات

٢-١	تقرير مراجع الحسابات المستقل
٣	قائمة المركز المالي
٤	قائمة الدخل الشامل
٦-٥	قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية)
٧	قائمة التدفقات النقدية
٣١-٨	إيضاحات حول القوائم المالية

تقرير مراجع الحسابات المستقل

للسادة مالكي وحدات صندوق جدوى للصكوك العالمية

الراي

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 ٢٠١٨م، وقوائم الدخل الشامل والتغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة مع القوائم المالية، المكونة من ملخص للسياسات المحاسبية الهامة والمعلومات التفسيرية الأخرى.

وفي رأينا، إن القوائم المالية المرفقة تُعرض بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م، وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

اساس الراي

لقد قمنا بالمراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. ومسؤوليتنا بموجب تلك المعايير تم توضيحها في قسم "مسؤوليات مراجع الحسابات عن مراجعة القوائم المالية" في تقريرنا هذا. ونحن مستقلون عن الصندوق وفقاً لقواعد سلوك وأداب المهنة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، وقد التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لتلك القواعد. ونعتقد أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

مسؤوليات مدير الصندوق والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية

إن مدير الصندوق هو المسؤول عن إعداد القوائم المالية وعرضها بصورة عادلة، وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين، والأحكام المعمول بها للوائح صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق ونشرة المعلومات وهو المسؤول عن الرقابة الداخلية التي يراها مدير الصندوق ضرورية، لتمكينه من إعداد قوائم مالية خالية من تحريف جوهري، سواء بسبب غش أو خطأ.

وعند إعداد القوائم المالية، فإن مدير الصندوق هو المسؤول عن تقييم قدرة الصندوق على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية، وعن الإفصاح، بحسب ما هو مناسب، عن الأمور ذات العلاقة بالاستمرارية، واستخدام مبدأ الاستمرارية كأساس في المحاسبة، ما لم تكن هناك نية لدى مدير الصندوق لتصفية الصندوق أو إيقاف عملياته، أو عدم وجود بديل واقعي سوى القيام بذلك. إن المكلفين بالحوكمة هم المسؤولون عن الإشراف على عملية التقرير المالي في الصندوق.

مسؤوليات مراجع الحسابات عن مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول عما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من تحريف جوهري سواء بسبب غش أو خطأ، وإصدار تقرير مراجع الحسابات الذي يتضمن رأينا. إن التأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، إلا أنه ليس ضماناً على أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن أي تحريف جوهري عندما يكون موجوداً. ويمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتعد جوهرياً إذا كان يمكن بشكل معقول توقع أنها ستؤثر بمفردها أو في مجموعها على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه القوائم المالية.

تقرير مراجع الحسابات المستقل

السادة مالكي وحدات صندوق جدوى للصكوك العالمية (بتبع)

مسؤوليات مراجع الحسابات عن مراجعة القوائم المالية (بتبع)

وكجزء من المراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني ونحافظ على نزعة الشك المهني خلال المراجعة. وعلينا أيضاً:

- تحديد وتقييم مخاطر التحريفات الجوهرية في القوائم المالية، سواءً كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة لمواجهة تلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة لتوفير أساس لإبداء رأينا. ويعد خطر عدم اكتشاف تحريف جوهري ناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز إجراءات الرقابة الداخلية.
- الحصول على فهم لأنظمة الرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة، من أجل تصميم إجراءات مراجعة مناسبة للظروف، وليس بغرض إبداء رأي عن فاعلية أنظمة الرقابة الداخلية لمدير الصندوق.
- تقييم مدى مناسبة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قام بها مدير الصندوق.
- استنتاج مدى مناسبة استخدام مدير الصندوق لمبدأ الاستمرارية كأساس في المحاسبة، واستناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، ما إذا كان هناك عدم تأكيد جوهري ذا علاقة بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً بشأن قدرة الصندوق على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية. وإذا تبين لنا وجود عدم تأكيد جوهري، فإنه يتعين علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية، فإنه يتعين علينا تعديل رأينا. وتستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى توقف الصندوق عن الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية.
- تقييم العرض العام، وهيكل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث ذات العلاقة بطريقة تحقق عرضاً بصورة عادلة.

لقد أبلغنا المكلفون بالحوكمة، من بين أمور أخرى، بشأن النطاق والتوقيت المخطط للمراجعة والنتائج المهمة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في أنظمة الرقابة الداخلية تم اكتشافها خلال المراجعة لصندوق جدوى للصكوك العالمية ("الصندوق").

عن / كي بي ام جي الفوزان وشركاه
محاسبون ومراجعون قانونيون



خليل إبراهيم السديس
رقم الترخيص ٣٧١



التاريخ: ٢٤ رجب ١٤٤٠ هـ
الموافق ٣١ مارس ٢٠١٩ م

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
قائمة المركز المالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبالغ مدرجة بالدولار الأمريكي)

١ يناير ٢٠١٧ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م	إيضاحات
الموجودات			
١٩,٠٥٩,٩٧١	٨,١١٢,٤٣٣	٢٣٦,٢٠٠	
٦١,٤٦٩,١٠٠	٧٣,٩٩٢,٥٨٥	٤١,٨٤٠,٩٨٦	٧
٦٤٦,٧٣٠	٦٩٨,٢٧٠	٢٩٠,٨١٨	
<u>٨١,١٧٥,٨٠١</u>	<u>٨٢,٨٠٣,٢٨٨</u>	<u>٤٢,٣٦٨,٠٠٤</u>	
المطلوبات			
٧٠,٧٩٨	١٣٧,٤٦٤	٣٥,٦٧٢	١ (ج)، ١٠
١١,١٩١	١١٣,٩٠٢	٨,٢٩٣	
٤,٥٧١	٤,٠٠٠	٢,١٣٣	
<u>٨٦,٥٦٠</u>	<u>٢٥٥,٣٦٦</u>	<u>٤٦,٠٩٨</u>	
صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات			
<u>٨١,٠٨٩,٢٤١</u>	<u>٨٢,٥٤٧,٩٢٢</u>	<u>٤٢,٣٢١,٩٠٦</u>	
الوحدات المصدرة (بالعدد)			
--	--	٢٠٤,٥٩٦,١٥	الفئة أ
<u>٦٣٣,٩١١,٣٨</u>	<u>٦٣٠,٩٦٨,٢٧</u>	<u>١٦٤,٥٤٥,٢٧</u>	الفئة ب
--	--	٥٠٧,٥٥	الفئة ج
قيمة (حقوق الملكية) العائدة لكل وحدة (بالدولار الأمريكي)			
--	--	١٠٠,٩٤٦١	الفئة أ
<u>١٢٧,٩١٨٩</u>	<u>١٣٠,٨٢٧٤</u>	<u>١٣١,٣٧٦٥</u>	الفئة ب
--	--	١٠١,١٥٣٥	الفئة ج

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٦) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
قائمة الدخل الشامل
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبالغ مدرجة بالدولار الأمريكي)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر			
٢٠١٧ م	٢٠١٨ م	<u>إيضاحات</u>	
(٥٦٢,٠٩٧)	(٢,١٦٦,٧٨٨)	١-٧	الخسارة من الاستثمارات، صافي
٣,٣١٢,٤٥٩	٢,٨٧٠,٠٤٩		دخل عمليات
<u>٢,٧٥٠,٣٦٢</u>	<u>٧٠٣,٢٦١</u>		إجمالي الإيرادات
(٨١٥,١١٧)	(٥٦٨,٨٨١)	١ (ج)، ١	أتعاب إدارة
(١١٤,٢٧٧)	(١٤٥,٧٢٣)	١ (ج)	مصروفات تشغيلية أخرى
(٤,٠٠٠)	(٦,٤٠٠)		أتعاب مجلس إدارة الصندوق
٤,٠٧٦	٤٢٠		(خسارة)/ربح صرف عملات أجنبية
<u>(٩٢٩,٣١٨)</u>	<u>(٧٢٠,٥٨٤)</u>		إجمالي المصروفات التشغيلية
<u>١,٨٢١,٠٤٤</u>	<u>(١٧,٣٢٣)</u>		صافي (خسارة)/ربح السنة
--	--		الدخل الشامل الآخر للسنة
<u>١,٨٢١,٠٤٤</u>	<u>(١٧,٣٢٣)</u>		إجمالي الربح / (الخسارة) الشامل للسنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٦) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبالغ مدرجة بالدولار الأمريكي)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		
٢٠١٧ م	٢٠١٨ م	
٨١,٠٨٩,٢٤١	٨٢,٥٤٧,٩٢٢	صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في بداية السنة
١,٨٢١,٠٤٤	(١٧,٣٢٣)	صافي (خسارة)/ربح السنة
		التغيرات من معاملات الوحدات متحصلات من إصدار وحدات: الفئة ب
٨,٧٣١,٤٢٥	١٢٦,١٤٥	
		المدفوع لاسترداد الوحدات: الفئة أ
--	(٣٢,٣٤٦,٢١٧)	
(٩,٠٩٣,٧٨٨)	(٧,٩٨٨,٦٢١)	الفئة ب
(٩,٠٩٣,٧٨٨)	(٤٠,٣٣٤,٨٣٨)	إجمالي اشتراك واسترداد الوحدات
<u>٨٢,٥٤٧,٩٢٢</u>	<u>٤٢,٣٢١,٩٠٦</u>	صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات في نهاية السنة

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
قائمة التغيرات في حقوق الملكية العائدة لحاملي الوحدات (يتبع)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م

٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م				٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م				معاملات الوحدات (بالعدد)
الإجمالي	الفئة ج	الفئة ب	الفئة أ	الإجمالي	الفئة ج	الفئة ب	الفئة أ	الوحدات المصدرة
٦٣٣,٩١١,٣٨	--	٦٣٣,٩١١,٣٨	--	٦٣٠,٩٦٨,٢٧	--	٦٣٠,٩٦٨,٢٧	--	- الوحدات المصدرة في بداية السنة
٦٧,٣٢٠,٠٧	--	٦٧,٣٢٠,٠٧	--	٥٣٠,٦٦٣,٢٨	٥٠٧,٥٥	٩٦٦,٢٣	٥٢٩,١٨٩,٥٠	الوحدات المصدرة
(٧٠,٢٦٣,١٨)	--	(٧٠,٢٦٣,١٨)	--	(٧٩١,٩٨٢,٥٨)	--	(٤٦٧,٣٨٩,٢٣)	(٣٢٤,٥٩٣,٣٥)	الوحدات المستردة
٦٣٠,٩٦٨,٢٧	--	٦٣٠,٩٦٨,٢٧	--	٣٦٩,٦٤٨,٩٧	٥٠٧,٥٥	١٦٤,٥٤٥,٢٧	٢٠٤,٥٩٦,١٥	الوحدات المصدرة في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٦) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
قائمة التدفقات النقدية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبالغ مدرجة بالدولار الأمريكي)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		
٢٠١٧ م	٢٠١٨ م	
١,٨٢١,٠٤٤	(١٧,٣٢٣)	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
		صافي (خسارة)/ربح السنة
		تسويات لـ:
(٦٩٨,٢٧٠)	(٢,٨٧٠,٠٤٩)	دخل عملات
٥٦٢,٠٩٧	٢,١٦٦,٧٨٨	الخسارة من الاستثمارات، صافي
١,٦٨٤,٨٧١	(٧٢٠,٥٨٤)	
		صافي التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية
(١٩,٨١٨,٦٧٥)	(١٩,٨٠٤,٤٨٧)	شراء استثمارات
٦,٧٣٣,٠٩٣	٤٩,٧٨٩,٢٩٨	متحصلات من بيع استثمارات
٦٦,٦٦٦	(١٠١,٧٩٢)	أتعاب إدارة مستحقة
٩٨,١٤٠	(١٠٥,٦٠٩)	مصرفات مستحقة ومطلوبات أخرى
٤,٠٠٠	(١,٨٦٧)	أتعاب مجلس إدارة الصندوق مستحقة
٦٤٦,٧٣٠	٣,٢٧٧,٥٠١	دخل عمولة مستلم
(١٠,٥٨٥,١٧٥)	٣٢,٣٣٢,٤٦٠	صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية
		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
٨,٧٣١,٤٢٥	١٢٦,١٤٥	متحصلات من إصدار وحدات
(٩,٠٩٣,٧٨٨)	(٤٠,٣٣٤,٨٣٨)	المدفوع لاسترداد الوحدات
(٣٦٢,٣٦٣)	(٤٠,٢٠٨,٦٩٣)	صافي النقد (المستخدم في)/الناتج من الأنشطة التمويلية
(١٠,٩٤٧,٥٣٨)	(٧,٨٧٦,٢٣٣)	صافي النقص في النقد وما في حكمه
١٩,٠٥٩,٩٧١	٨,١١٢,٤٣٣	نقد وما في حكمه في بداية السنة
٨,١١٢,٤٣٣	٢٣٦,٢٠٠	نقد وما في حكمه في نهاية السنة

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبالغ مدرجة بالدولار الأمريكي)

١. الوضع القانوني والأنشطة الرئيسية

(أ) صندوق جدوى للصكوك العالمية ("الصندوق") هو صندوق دخل ثابت تم إنشاؤه وتم 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. تم تحويل الوحدات الحالية في الصندوق إلى ثلاث فئات وحددات مختلفة، أي الفئة "أ" والفئة "ب" والفئة "ج" كما هو موضح أدناه. كان التحويل المذكور أعلاه للوحدات ساريًا اعتبارًا من ٢٢ مارس ٢٠١٨ م.

- ١- تم تحويل وحدة المستثمرين التي تبلغ قيمتها السوقية الإجمالية أكثر من ١٠ مليون دولار أمريكي (كما في تاريخ السريان) إلى الفئة "أ" بقيمة حقوق الملكية لكل وحدة بقيمة ١٠٠ دولار أمريكي.
- ٢- تم تحويل وحدة المستثمرين التي تبلغ قيمتها السوقية الإجمالية أقل من ١٠ مليون دولار أمريكي (كما في تاريخ السريان) إلى الفئة "ب" بقيمة حقوق الملكية لكل وحدة في تاريخ السريان.
- ٣- تم تحويل الوحدات المملوكة لموظف/موظفي جدوى للاستثمار إلى الفئة "ج" بقيمة الموجودات لكل وحدة بمبلغ ١٠٠ دولار أمريكي.

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

(ج) تعتبر إدارة الصندوق مسؤولة 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 وأمين حفظ الصندوق هو شركة إتش إس بي سي العربية السعودية.

يحق لمدير الصندوق تحميل المستثمر رسوم اشتراك في الصندوق بنسبة لا تتجاوز ١٪ من قيمة المبلغ المشترك به حيث لا يتم ادراج هذه الرسوم ضمن هذه القوائم المالية للصندوق. كما يتقاضى مدير الصندوق أتعاب إدارة بواقع ١٪ سنوياً من قيمة حقوق الملكية للصندوق حتى تاريخ تحويل الوحدات كما هو مبين أعلاه. لاحقاً لذلك التاريخ يتم تحميل أتعاب الإدارة بنسبة ٠,٧٥٪ و ١,٠٠٪ و ٠,٥٠٪ من قيمة حقوق الملكية من الفئة "أ" والفئة "ب" والفئة "ج" على التوالي في 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 الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين ولتتماشى مع الأحكام المطبقة للوائح صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات.

بالنسبة لجميع الفترات وحتى السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م، كان الصندوق يقوم بإعداد قوائمه المالية وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبالغ مدرجة بالدولار الأمريكي)

٢. الأساس المحاسبي (يتبع)

إن هذه القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م تعد القوائم المالية الأولى للصندوق المعدة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي والمعيار الدولي للتقرير المالي ١ "تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي لأول مرة".

يوجد شرح عن كيفية تأثير تطبيق الانتقال إلى المعايير الدولية للتقرير المالي على المركز المالي والاداء المالي والتدفقات النقدية للصندوق والتي يتم عرضها في إيضاح ١٣.

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

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

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

إن المعلومات حول الافتراضات والتقديرات وحالات عدم التأكد ذات المخاطر الجوهرية التي تؤدي إلى تعديلات هامة للقيمة الدفترية للموجودات في السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م تم إدراجها في إيضاح ١١ وهي تتعلق بتحديد القيمة العادلة للأدوات المالية مع المدخلات الهامة غير القابلة للملاحظة.

٦. السياسات المحاسبية الهامة

فيما يلي السياسات المحاسبية الرئيسية المطبقة عند إعداد هذه القوائم المالية: تم تطبيق هذه السياسات بصورة ثابتة على كافة الفترات المعروضة، ما لم يذكر خلاف ذلك. وعندما تنطبق السياسات فقط في أو بعد ١ يناير ٢٠١٨ م، فقد تمت الإشارة إلى هذه السياسات بالتحديد.

أ) تحويل 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 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.

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبالغ مدرجة بالدولار الأمريكي)

٦. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

(ب) عملة النشاط

عملة النشاط هي عملة البيئة الاقتصادية الأساسية التي يعمل الصندوق من خلالها. وفي حال كانت البيئة الاقتصادية الأساسية مختلطة، عندئذٍ تستخدم الإدارة حكمها لتحديد عملة النشاط التي تمثل بأمانة الأثر الاقتصادي للمعاملات والأحداث والظروف الأساسية. يتم إدراج معظم استثمارات ومعاملات الصندوق بالدولار الأمريكي. يتم تحديد اشتراكات واستردادات المستثمر استنادًا 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 ومصروفات العمولات الخاصة

تتألف إيرادات ومصروفات العمولات الخاصة الواردة في قائمة الدخل الشامل من عمولات من موجودات مالية ومطلوبات المالية مقاسة بالتكلفة المطفأة واحتسابها على أساس معدل الفائدة الفعلي.

إن معدل الفائدة الفعلي هو المعدل الذي بالتحديد يخضم مدفوعات ومقبوضات التدفقات النقدية المستقبلية المقدره خلال العمر المتوقع للأداة المالية.

- القيمة الدفترية للموجودات المالية؛ أو
- التكلفة المطفأة للمطلوبات المالية.

عند احتساب إيرادات ومصروفات دخل العمولات الخاصة، يتم تطبيق معدل الفائدة الفعلي على القيمة الدفترية الاجمالية للموجودات (عندما لا تكون الموجودات منخفضة القيمة الائتمانية) أو على التكلفة المطفأة للمطلوبات. وبالنسبة للموجودات المالية التي أصبحت منخفضة القيمة الائتمانية بعد الإثبات الأولى لها، يتم احتساب إيرادات دخل العمولات الخاصة بتطبيق معدل الفائدة الفعلي على التكلفة المطفأة للموجودات المالية. إذا لم تُعد الموجودات المالية منخفضة القيمة الائتمانية، عندئذٍ فإن احتساب إيرادات دخل العمولات الخاصة يعود على الأساس الإجمالي.

(د) الزكاة / الضريبة

بموجب النظام الحالي للزكاة وضريبة الدخل المطبق في المملكة العربية السعودية، فإن الصندوق مُعفى من دفع أي زكاة وضريبة دخل. تُعد الزكاة وضريبة الدخل التزاماً على مالكي الوحدات وبالتالي لا يجنب لها أي مخصص في هذه القوائم المالية.

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

(هـ) المخصصات

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

(و) مصروفات أتعاب الإدارة

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

(ز) نقد وما في حكمه

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

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبالغ مدرجة بالدولار الأمريكي)

٦. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

(ح) الموجودات والمطلوبات المالية

السياسة المطبقة قبل ١ يناير ٢٠١٨ م

استثمارات مقنتاة بغرض المتاجرة

يتم الاعتراف بالأوراق المالية المقنتاة بغرض المتاجرة مبدئياً بالتكلفة في تاريخ الشراء ويتم قياسها لاحقاً بقيمتها السوقية. يتم إثبات الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة عن إعادة تقييم الاستثمارات المقنتاة بغرض المتاجرة والأرباح والخسائر المحققة من بيع استثمارات مقنتاة بغرض المتاجرة في قائمة الدخل.

المطلوبات المالية

يصنف الصندوق مطلوباته المالية بالتكلفة المطفأة ويعترف بها مبدئياً بالقيمة العادلة ناقصاً تكاليف المعاملات المرتبطة بها مباشرة. وبعد الاعتراف الأولي، يتم قياسها بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة العائد الفعلي.

السياسة المطبقة من ١ يناير ٢٠١٨ م

تصنيف الموجودات المالية

تصنف الموجودات المالية عند الإثبات الأولي ويتم قياسها كما يلي: بالتكلفة المطفأة، أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة

يتم قياس الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة إذا استوفت كلا الشرطين أدناه ولا يتم تخصيصها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

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

يصنف مدير الصندوق النقد وما في حكمه ودخل عمولات مستحقة كموجودات مالية بالتكلفة المطفأة.

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

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

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

عند الإثبات 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. يتم هذا الاختيار على أساس كل استثمار على حدة.

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبالغ مدرجة بالدولار الأمريكي)

٦. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

(ح) الموجودات والمطلوبات المالية (يتبع)

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

تقييم نموذج الأعمال

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

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

يستند تقييم نموذج الأعمال إلى مدى معقولية السيناريوهات المتوقعة دون الأخذ بالاعتبار سيناريوهات "الحالة الأسوأ" أو "حالة الضائقة". إذا تحققت التدفقات النقدية بعد الإثبات 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 التي يتم الاحتفاظ بها بغرض المتاجرة والتي يتم تقييم أداءها على أساس القيمة العادلة، يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة لأنها لا يتم الاحتفاظ بها لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية ولا يتم الاحتفاظ بها لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية وبيع موجودات مالية.

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

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

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

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

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثماري مفتوح
(مدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبالغ مدرجة بالدولار الأمريكي)

٦. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

ح) الموجودات والمطلوبات المالية (يتبع)

إعادة التصنيف

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

تصنيف المطلوبات المالية

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

الإثبات والقياس الأولي

يتم الإثبات الأولي للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في تاريخ التداول، وهو التاريخ الذي يصبح فيه الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة. يتم إثبات الموجودات المالية والمطلوبات المالية الأخرى في التاريخ الذي نشأت فيه.

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

القياس اللاحق

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

يتم لاحقاً قياس هذه الموجودات والمطلوبات المالية بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية والاعتراف بها في قائمة الدخل الشامل الأخر. يتم أيضاً إثبات أي ربح أو خسارة تم التوقف عن إثباتها ضمن قائمة الدخل الشامل. إن "التكلفة المطفأة" للموجودات المالية أو المطلوبات المالية هي المبلغ الذي من خلاله يتم قياس الموجودات المالية أو المطلوبات المالية عند الإثبات الأولي ناقصاً مدفوعات أصل المبلغ، زائداً أو ناقصاً الإطفاء المتراكم باستخدام طريقة الفائدة الفعلية لأي فرق بين المبلغ الأولي ومبلغ الاستحقاق، ويتم تعديله، بالنسبة للموجودات المالية، لأي مخصص خسائر.

التوقف عن الإثبات

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

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

يقوم الصندوق بإبرام معاملات التي بموجبها يقوم بتحويل الموجودات التي تم إثباتها في قائمة المركز المالي الخاص به، ولكنه يحتفظ إما بكافة أو معظم مخاطر ومنافع الموجودات المحولة أو جزء منها. إذا تم الاحتفاظ بكافة أو معظم المخاطر والمزايا حينئذ لا يتم إثبات الموجودات المحولة.

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبالغ مدرجة بالدولار الأمريكي)

٦. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

ح) الموجودات والمطلوبات المالية (يتبع)

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

المقاصة

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

ط) قياس القيمة العادلة

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

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

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

في حالة عدم وجود سعر متداول في سوق نشطة، يستخدم الصندوق أساليب تقييم بحيث يتم تحقيق أقصى استخدام للمدخلات القابلة للملاحظة ذات الصلة وتقليل استخدام المدخلات غير القابلة للملاحظة. إن أسلوب التقييم المختار يتضمن جميع العوامل التي يأخذها المشاركون في السوق في الحسبان عند تسعير العملية.

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

ي) توزيعات لمالكي الوحدات

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

ك) الوحدات المستردة

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

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

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبالغ مدرجة بالدولار الأمريكي)

٦. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

ك) الوحدات المستردة (يتبع)

- يتم تصنيف الوحدات المستردة على أنها حقوق ملكية حيث أنها تستوفي كافة الشروط التالية:
- تسمح لمالك الوحدات بحصة تناسبية في صافي موجودات الصندوق في حال تصفية الصندوق؛
 - وتصنف في فئة الأدوات الأدنى مرتبة من كافة الفئات الأخرى.
 - وتتميز كافة الأدوات المالية في فئة الأدوات الأدنى مرتبة من كافة الفئات الأخرى بأن لها خصائص متشابهة.
 - وبخلاف الالتزامات التعاقدية للصندوق شراء أو استرداد الأدوات نقداً أو بموجودات مالية أخرى، لا تتضمن الأدوات أي خصائص أخرى قد تتطلب التصنيف كمطلوبات؛ و
 - إن إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة العائدة للأداة على مدى عمرها تستند بشكل جوهري على الربح أو الخسارة، أو التغير في صافي الموجودات المثبتة أو التغير في القيمة العادلة لصافي موجودات الصندوق المثبتة وغير المثبتة على مدى عمر الأداة.

ل) المعايير الصادرة التي لم يتم تطبيقها

هناك عدد من المعايير الجديدة والتعديلات على المعايير التي يسري مفعولها على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٩ م مع السماح بالتطبيق المبكر لها، إلا أن الصندوق لم يقم بالتطبيق المبكر لهذه المعايير الجديدة أو التعديلات عند إعداد هذه القوائم المالية حيث لا يوجد لها تأثير كبير على القوائم المالية للصندوق. المعايير الجديدة أو المعدلة الواردة أدناه لا يتوقع أن يكون لها تأثير جوهري على القوائم المالية للصندوق.

- المعيار الدولي للتقرير المالي ١٦ عقود الإيجار
- التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقرير المالي - دورة ٢٠١٥م - ٢٠١٧م - معايير متنوعة.
- تفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقرير المالي ٢٣ عدم التأكد من عمليات معالجة ضريبة الدخل.
- خصائص المدفوعات المقدمة بالتعويضات السلبية (تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ٩).
- الحصص طويلة الأجل في الشركات الزميلة والمشروعات المشتركة (تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٢٨)
- تعديل أو تقليص أو تسوية الخطة (تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١٩).

٧. الاستثمارات

١ يناير ٢٠١٧م	٣١ ديسمبر ٢٠١٧م	٣١ ديسمبر ٢٠١٨م	إيضاحات
			الصكوك
			- بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
--	--	٤١,٨٤٠,٩٨٦	١١
٦١,٤٦٩,١٠٠	٧٣,٩٩٢,٥٨٥		١١
٦١,٤٦٩,١٠٠	٧٣,٩٩٢,٥٨٥	٤١,٨٤٠,٩٨٦	

١-٧ فيما يلي تفاصيل (الخسائر) / المكاسب من الاستثمارات خلال السنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر:

٣١ ديسمبر ٢٠١٧م	٣١ ديسمبر ٢٠١٨م
--	(١,٨٢١,٥٣٧)
--	(٣٤٥,٢٥١)
(٤٥,٠٣٧)	---
(٥١٧,٠٦٠)	--
(٥٦٢,٠٩٧)	(٢,١٦٦,٧٨٨)

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبالغ مدرجة بالدولار الأمريكي)

٨. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة وأرصدها

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

(أ) أتعاب إدارة

يتم إدارة الصندوق بواسطة مدير الصندوق. بالنسبة لهذه الخدمات يستحق الصندوق أتعاب وفقاً للمعدلات المبينة في إيضاح (ج).

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

الطرف ذو العلاقة	طبيعة العلاقة	طبيعة المعاملة	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م
شركة جدوى للاستثمار	مدير الصندوق	أتعاب إدارة	٥٦٨,٨٨١	٨١٥,١١٧
مجلس إدارة الصندوق	مجلس إدارة الصندوق	مكافآت مجلس إدارة الصندوق (أعضاء مستقلين)	٦,٤٠٠	٤,٠٠٠

(ب) المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة

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

الطرف ذو العلاقة	طبيعة العلاقة	طبيعة الأرصدة	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م	١ يناير ٢٠١٧ م
شركة جدوى للاستثمار	مدير الصندوق	أتعاب إدارة مستحقة	٣٥,٦٧٢	١٣٧,٤٦٤	٧٠,٧٩٨
مجلس إدارة الصندوق	مجلس إدارة الصندوق	أتعاب مستحقة لعضو مستقل في مجلس إدارة الصندوق	٢,١٣٣	٤,٠٠٠	٤,٥٧١

يتضمن حساب مالكي الوحدات ٢٠٤,٥٩٦,١٥ وحدة يحتفظ بها مدير الصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م (٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م: ٢١٢,٧٠٦,٠٧ وحدة).

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبالغ مدرجة بالدولار الأمريكي)

٩. الأدوات المالية حسب الفئة

القيمة العادلة من خلال الدخل	التكلفة المطفأة	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
--	٢٣٦,٢٠٠	الموجودات المالية وفقاً لقائمة المركز المالي
٤١,٨٤٠,٩٨٦	--	نقد وما في حكمه
--	٢٩٠,٨١٨	الاستثمارات
٤١,٨٤٠,٩٨٦	٥٢٧,٠١٨	دخل عمولة مستحقة
		إجمالي الموجودات
		المطلوبات المالية وفقاً لقائمة المركز المالي
--	٣٥,٦٧٢	أتعاب إدارة مستحقة
--	٨,٢٩٣	مصروفات مستحقة ومطلوبات أخرى
--	٢,١٣٣	أتعاب مجلس إدارة الصندوق مستحقة
--	٤٦,٠٩٨	إجمالي المطلوبات
مقتناة بغرض المتاجرة	قروض وسلف/ التكلفة المطفأة	٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م
--	٨,١١٢,٤٣٣	الموجودات المالية وفقاً لقائمة المركز المالي
٧٣,٩٩٢,٥٨٥	--	نقد وما في حكمه
--	٦٩٨,٢٧٠	الاستثمارات
٧٣,٩٩٢,٥٨٥	٨,٨١٠,٧٠٣	دخل عمولة مستحقة
		إجمالي الموجودات
		المطلوبات المالية وفقاً لقائمة المركز المالي
--	١٣٧,٤٦٤	أتعاب إدارة مستحقة
--	١١٣,٩٠٢	مصروفات مستحقة ومطلوبات أخرى
--	٤,٠٠٠	أتعاب مجلس إدارة الصندوق مستحقة
--	٢٥٥,٣٦٦	إجمالي المطلوبات
مقتناة بغرض المتاجرة	قروض وسلف/ التكلفة المطفأة	١ يناير ٢٠١٧ م
-	١٩,٠٥٩,٩٧١	الموجودات المالية وفقاً لقائمة المركز المالي
٦١,٤٦٩,١٠٠	-	نقد وما في حكمه
--	٦٤٦,٧٣٠	استثمارات
٦١,٤٦٩,١٠٠	١٩,٧٠٦,٧٠١	دخل عمولة مستحقة
		إجمالي الموجودات
		المطلوبات المالية وفقاً لقائمة المركز المالي
--	٧٠,٧٩٨	أتعاب إدارة مستحقة
--	١١,١٩١	مصروفات مستحقة ومطلوبات أخرى
--	٤,٥٧١	أتعاب مجلس إدارة الصندوق مستحقة
--	٨٦,٥٦٠	إجمالي المطلوبات

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبالغ مدرجة بالدولار الأمريكي)

١٠. إدارة المخاطر المالية

التعرض للمخاطر

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

يعد قسم إدارة المخاطر هو المسؤول الرئيسي عن تحديد ومراقبة المخاطر. يشرف مجلس إدارة الصندوق على مدير الصندوق وهو مسؤول في النهاية عن إدارة المخاطر الشاملة للصندوق.

يتعرض الصندوق للمخاطر التالية نتيجة استخدامه للأدوات المالية:

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

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 يتبعها الصندوق.

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

في الحالات التي تكون فيها المحفظة مختلفة عن توزيعات الموجودات المستهدفة، فإن مدير الصندوق ملزم باتخاذ الإجراءات لإعادة توازن المحفظة تماشيًا مع الأهداف المحددة ضمن الحدود المقررة.

يستخدم الصندوق أساليب مختلفة لقياس وإدارة مختلف أنواع المخاطر التي يتعرض لها، وفيما يلي شرح هذه الأساليب.

مخاطر السوق

"مخاطر السوق" هي مخاطر التأثير المحتمل للتغيرات في أسعار السوق مثل أسعار العمولة وأسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار الأسهم وهامش الائتمان الزائد، على إيرادات الصندوق أو قيمة أدواته 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.

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبالغ مدرجة بالدولار الأمريكي)

١٠. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

(أ) مخاطر السوق (يتبع)

(١) مخاطر العملات الأجنبية/مخاطر العملات

تنشأ مخاطر العملات الأجنبية بسبب تذبذب قيمة المعاملات المستقبلية والموجودات النقدية والمطلوبات النقدية المسجلة بعملة أخرى بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. يستثمر الصندوق في الأدوات المالية 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.

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

يلخص الجدول أدناه موجودات ومطلوبات الصندوق المقومة بالريال السعودي.

التعرض للمخاطر

تظهر القيمة الدفترية للصندوق لصافي الموجودات المالية والمطلوبات المالية المحتفظ بها بالعملات الأجنبية الفردية بالدولار الأمريكي، كما تظهر كنسبة من حقوق الملكية للصندوق في تاريخ التقرير كما يلي.

العملة	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م		٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م	
	المبلغ بالدولار الأمريكي	% من حقوق الملكية	المبلغ بالدولار الأمريكي	% من حقوق الملكية
ريال سعودي	١٠,٣٩١,٣٤٩	٢٤,٥٥	١٤,٧٧٣,٦١١	١٧,٩٠

تحليل الحساسية

يوضح الجدول التالي الانخفاض في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في حالة العملات الأخرى غير عملة النشاط، أي، الريال السعودي، تنخفض بنسبة ٠,٥٠٪ مقارنة بالدولار الأمريكي. إن هذا التحليل يفترض بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة وتحديداً أسعار العملات.

التأثير على المبالغ بالريال السعودي (الزيادة / النقص)

العملة	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م
ريال سعودي	(٥١,٩٥٧)	(٧٣,٨٦٨)

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبالغ مدرجة بالدولار الأمريكي)

١٠. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

(ب) مخاطر السوق (يتبع)

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

<u>العملة</u>	
٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(٠,٠٩)	(٠,١٢)
ريال سعودي	

سوف ينتج عن تعزيز العملات غير العملة الرئيسية، أي، الريال السعودي بالنسبة للدولار الأمريكي تأثير متساوي ولكنه معاكس على صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات.

(٢) مخاطر التدفقات النقدية ومعدلات العمولة بالقيمة العادلة

تنشأ مخاطر معدلات العمولات من احتمالية تأثير التغيرات في معدلات العمولات على القيم العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية. يحتفظ الصندوق بأوراق مالية بعمولة ثابتة (صكوك) تعرّض ذلك الصندوق لمخاطر معدلات العمولات بالقيمة العادلة. كما يحتفظ الصندوق بصكوك بمعدلات عمولة متغيرة تعرّض 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.

التعرض للمخاطر

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

٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م		٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م			
القيمة السوقية	التكلفة	القيمة السوقية	التكلفة		
%	دولار أمريكي	%	دولار أمريكي		
٨٠,٥٤	٥٩,٥٩٣,٧٣٧	٧٢,٧٥	٦٠,٣٨٩,٤٨١	٣٠,٤٤١,٤٠٤	٣١,٥٢٢,١٤٤
١٩,٤٦	١٤,٣٩٨,٨٤٨	٢٧,٢٥	١٤,٣٩٧,١٠٠	١١,٣٩٩,٥٨٢	١١,٤٥٨,٠٨٨
١٠٠	٧٣,٩٩٢,٥٨٥	١٠٠	٧٤,٧٨٦,٥٨١	٤١,٨٤٠,٩٨٦	٤٢,٩٨٠,٢٣٢

عدم تطابق الموجودات والمطلوبات الحساسة لسعر العمولات
 فيما يلي ملخص لمركز فروق معدلات العمولات للصندوق تم تحليله حسب تاريخ إعادة التسعير وتاريخ الاستحقاق التعاقدية أيهما أولاً:

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبالغ مدرجة بالدولار الأمريكي)

١٠. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

أ) مخاطر السوق (يتبع)

٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م				
الإجمالي	من ٣ إلى ٦ أشهر		غير معرضة لمخاطر أسعار العملات	
	حتى ٣ أشهر			
٢٣٦,٢٠٠	--	--	٢٣٦,٢٠٠	نقد وما في حكمه
٤٢,٩٨٠,٢٣٢	١٠,٣٩١,٦٨٨	١,٠٦٦,٤٠٠	٣١,٥٢٢,١٤٤	استثمارات
٢٩٠,٨١٨	--	--	٢٩٠,٨١٨	دخل عمولة مستحقة
٤٣,٥٠٧,٢٥٠	١٠,٣٩١,٦٨٨	١,٠٦٦,٤٠٠	٣٢,٠٤٩,١٦٢	إجمالي الموجودات
٣٥,٦٧٢	--	--	٣٥,٦٧٢	أتعاب إدارة مستحقة
٨,٢٩٣	--	--	٨,٢٩٣	مصرفات مستحقة ومطلوبات متداولة أخرى
٢,١٣٣	--	--	٢,١٣٣	أتعاب مجلس إدارة الصندوق مستحقة
٤٦,٠٩٨	--	--	٤٦,٠٩٨	إجمالي المطلوبات
٤٣,٤٦١,١٥٢	١٠,٣٩١,٦٨٨	١,٠٦٦,٤٠٠	٣٢,٠٠٣,٠٦٤	فرق أسعار العملات

٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م				
الإجمالي	من ٣ إلى ٦ أشهر		غير معرضة لمخاطر أسعار العملات	
	حتى ٣ أشهر			
٨,١١٢,٤٣٣	--	--	٨,١١٢,٤٣٣	نقد وما في حكمه
٧٤,٧٨٦,٥٨٠	٧,٩٩٨,٧٠٠	٦,٣٩٨,٤٠٠	٦٠,٣٨٩,٤٨٠	استثمارات
٦٩٨,٢٧٠	--	--	٦٩٨,٢٧٠	دخل عمولة مستحقة
٨٣,٥٩٧,٢٨٣	٧,٩٩٨,٧٠٠	٦,٣٩٨,٤٠٠	٦٩,٢٠٠,١٨٣	إجمالي الموجودات
١٣٧,٤٦٤	--	--	١٣٧,٤٦٤	أتعاب إدارة مستحقة
١١٣,٩٠٢	--	--	١١٣,٩٠٢	مصرفات مستحقة ومطلوبات متداولة أخرى
٤,٠٠٠	--	--	٤,٠٠٠	أتعاب مجلس إدارة الصندوق مستحقة
٢٥٥,٣٦٦	--	--	٢٥٥,٣٦٦	إجمالي المطلوبات
٨٣,٣٤١,٩١٧	٧,٧٤٣,٣٣٤	٦,١٤٣,٠٣٤	٦٨,٩٤٤,٨١٧	فرق أسعار العملات

تحليل الحساسية

يعكس تحليل الحساسية كيفية تأثير 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 استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبالغ مدرجة بالدولار الأمريكي)

١٠. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

أ) **مخاطر السوق (يتبع)**

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 تحويلات موازية في منحنى العائد.

التأثير على المبالغ بالدولار الأمريكي (الزيادة / النقص)

٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م	
(١,٥٣٢,٦٣٥)	(٩٦١,٤٤٤)	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات (تخفيض)

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

٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م	
%	%	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات (تخفيض)
١,٨٥-	٢,٢٧-	

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

٣) **مخاطر الأسعار الأخرى**

مخاطر الأسعار الأخرى هي مخاطر تقلب القيمة العادلة للأداة المالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق (بخلاف تلك الناتجة عن مخاطر أسعار العمولات أو مخاطر العملات)، سواء الناتجة عن عوامل خاصة باستثمار فردي أو المصدر أو العوامل التي تؤثر على جميع الأدوات المالية المتداولة في السوق.

يتبع فريق إدارة المحفظة الإجراءات والسياسات التي حددها مدير الصندوق لإدارة مخاطر الأسعار.

التعرض للمخاطر

يراقب فريق إدارة المحفظة تركيز المخاطر على سندات الدين على أساس الأطراف الأخرى والقطاعات والموقع الجغرافي (انظر مخاطر الائتمان).

"إدارة مخاطر التركيز" تهدف إدارة المخاطر في الصندوق إلى ضمان الحفاظ على مستوى مقبول من تنوع المخاطر عبر استثمارات الصندوق. يتم وضع حدود متعددة لمراقبة تركيز الاستثمارات بانتظام فيما يتعلق بالمجموعات الصناعية الرئيسية وقطاعات الصناعة والتعرضات الجغرافية والتعامل مع الأطراف المقابلة الفردية، بالإضافة إلى الحدود النظرية للتعرضات القطرية. الهدف من عمليات الحوكمة هو ضمان مراقبة التعرض للمخاطر بانتظام واتخاذ إجراءات ملائمة لضمان استمرار توزيع المحفظة الاستثمارية لتلبي الأهداف الاستثمارية طويلة الأجل للصندوق.

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبالغ مدرجة بالدولار الأمريكي)

١٠. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

(٤) مخاطر أسعار الأسهم

"مخاطر أسعار الأسهم" هي مخاطر تعرض الصندوق لتقلب القيمة العادلة لأسهم حقوق الملكية التي يمتلكها. قد تتذبذب القيمة العادلة للأوراق المالية الفردية نتيجة لأخبار خاصة بالشركة مثلاً أو لتحركات السوق الواسعة أو لمخاطر أسعار الفائدة. الصندوق غير معرّض لمخاطر أسعار الأسهم.

(ب) مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي عدم مقدرة طرف ما على الوفاء بالتزاماته أو تعهداته المبرمة مع الصندوق مما يؤدي إلى تكبد الصندوق لخسارة مالية. تنشأ بشكل أساسي من 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 المقابلة مع وجود مخاطر أعلى بشأن التعثر في السداد وذلك من خلال التعامل مع الأطراف الأخرى التي تستوفي معايير ائتمان محددة.

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

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

بالنسبة 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.

يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان على محفظته الاستثمارية والذمم المدينة وأرصده البنكية.

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

٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م	
٨,١١٢,٤٣٣	٢٣٦,٢٠٠	نقد وما في حكمه
٧٣,٩٩٢,٥٨٥	٤١,٨٤٠,٩٨٦	استثمارات
٦٩٨,٢٧٠	٢٩٠,٨١٨	دخل عمولة مستحقة
<u>٨٢,٨٠٣,٢٨٨</u>	<u>٤٢,٣٦٨,٠٠٤</u>	

تحليل جودة الائتمان

يتم إيداع النقد وما في حكمه للصندوق بشكل رئيسي لدى أمين الحفظ المحتفظ به في حساب عام لدى بنك محلي ذو تصنيف ائتماني جيد. يتضمن النقد وما في حكمه أيضاً الرصيد المستحق من الأطراف المقابلة مقابل معاملات بيع تحت التسوية. تعتبر مخاطر الائتمان المتعلقة بالمعاملات التي لم يتم تسويتها صغيرة بسبب فترة التسوية القصيرة ذات الصلة والجودة الائتمانية العالية للأطراف المقابلة المستخدمة. استثمر الصندوق في الصكوك ذات جودة الائتمان التالية.

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبالغ مدرجة بالدولار الأمريكي)

١٠. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

(ب) مخاطر الائتمان (يتبع)

٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م		٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م		التصنيف
%		%	دولار أمريكي	
٢٩,٧٦	٢٢,٠١٨,٦٨١	٥,٥٨	٢,٣٣٦,٠٥٨	أ
٣,٤٠	٢,٥١٨,٠٨١	٣,٠٥	١,٢٧٥,٥٥٨	-A
١٦,٥٦	١٢,٢٥٤,٢٧٣	٥,٧٣	٢,٣٩٩,١٦٨	+A
٢,١٦	١,٥٩٩,٨٧٢	٩,٥٦	٣,٩٩٨,٦١٤	AA
١,٨٠	١,٣٣٣,٢٢٧	١٣,٤٩	٥,٦٤٦,٣٨٤	-AA
--	--	٦,٧٤	٢,٨١٩,٦٢١	AAA
١١,٣١	٨,٣٦٩,٥١٣	٣,٨٦	١,٦١٧,٠٠٠	ب
--	--	١٢,٣١	٥,١٥٠,٧٢٨	+B
٢,٤٤	١,٨٠٧,٩٠٠	--	--	-BB
٤,٤٠	٣,٢٥٢,١١٣	١٦,٠٠	٦,٦٩٢,٥٠٠	BBB
٢٠,٢٧	١٤,٩٩٦,٧٤٤	٧,٤٦	٣,١٢٠,٧٩٥	-BBB
٧,٩٠	٥,٨٤٢,١٨١	١٦,٢٢	٦,٧٨٤,٥٦٠	غير مصنفة
١٠٠,٠٠	٧٣,٩٩٢,٥٨٥	١٠٠,٠٠	٤١,٨٤٠,٩٨٦	الإجمالي

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

٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م

% نسبة القيمة العادلة إلى إجمالي استثمارات الصكوك	القيمة العادلة	التكلفة	القطاعات الاقتصادية
			بنوك
٤٥,٥٣	١٩,٠٤٩,٨٥٢	١٩,٣٣٩,٨٨٠	الحكومة
٢٥,٨١	١٠,٧٩٨,٦٢٧	١١,٢٨٠,٧٧٢	إدارة العقارات والتطوير العقاري
١٢,٨٩	٥,٣٩١,٣١٠	٥,٦٠٤,٠٠٠	الخطوط الجوية
٦,٩٩	٢,٩٢٦,٤٧١	٣,٠٨١,٠٠٠	قطاع الكيماويات
٦,٢٣	٢,٦٠٨,٤٢٩	٢,٦٠٨,١٨٠	قطاع الكهرباء
٢,٥٥	١,٠٦٦,٢٩٧	١,٠٦٦,٤٠٠	
١٠٠	٤١,٨٤٠,٩٨٦	٤٢,٩٨٠,٢٣٢	الإجمالي

٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م

% نسبة القيمة العادلة إلى إجمالي استثمارات الصكوك	القيمة العادلة	التكلفة	القطاعات الاقتصادية
			بنوك
٤٢,٤٤	٣١,٣٩٧,١٥٥	٣١,٩٦٢,٧٧٢	الحكومة
٣١,٥٦	٢٣,٣٥٥,٦٥٩	٣,٣٢٩,٤٨٨	إدارة العقارات والتطوير العقاري
٤,٨٦	٣,٥٩٣,٥١٨	٣,٧٢١,٢٠٠	الخطوط الجوية
٦,٨٤	٥,٠٦٠,٠٥٣	٥,١٨٣,٦٦٧	قطاع الكيماويات
٣,٦٠	٢,٦٦٦,٤٥٣	٢,٦٦٥,٥٠٠	الأغذية والمشروبات
٢,١٦	١,٥٩٩,٨٧٢	١,٥٩٩,٦٠٠	قطاع الكهرباء
٦,٣٨	٤,٧٢٠,٠٠٣	٤,٧٢٤,٧٥٣	التجزئة
٢,١٦	١,٥٩٩,٨٧٢	١,٥٩٩,٦٠٠	الإجمالي
١٠٠	٧٣,٩٩٢,٥٨٥	٧٤,٧٨٦,٥٨٠	

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبالغ مدرجة بالدولار الأمريكي)

١٠. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

(ب) مخاطر الائتمان (يتبع)

تتركز استثمارات الدين للصندوق في جهات الإصدار التالية.

٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م				
نسبة القيمة العادلة إلى إجمالي استثمارات الصكوك	القيمة العادلة	التكلفة	اسم الشركة المستثمر فيها/الورقة المالية	
٩,٣٢	٣,٩٠٤,٥٦٠	٤,٠٤٦,٠٠٠	شركة مراس للصكوك المحدودة - MERAAS ٥,١١٢	٥/٣١/٢٢
٩,١٧	٣,٨٣٦,٥٧٥	٣,٩٢٣,٧٧٠	بيروساهان بينيبيت - اندويس ٣-٣ ٢٢/٢١/١١	
٧,٣٢	٣,٠٦١,٩٥٠	٣,١٢٠,٨٤٢	ديب تاير ١ صكوك ٢ ليمتد - ديبوه ٦ ٤/٣	بيرب
٦,٨٨	٢,٨٨٠,٠٠٠	٢,٩٥٦,٩٢٥	الهيلا ٥ ٢/١ بيرب - اهيبتر ١ صكوك ليمتد (بيرب)	
٦,٨٥	٢,٨٦٦,١٥٨	٣,٠٠٤,٥٠٣	سيكوند باكستان صكوك - PKSTAN ٦ ٣/٤ ١٢/٠٣/١٩	
٦,٨٣	٢,٨٥٥,٩٢٥	٢,٨٩٩,٨٠٠	شركة ممتلكات للصكوك القابضة ممتك ٤ ٢١/٢٥/١١	
٥,٥٨	٢,٣٣٦,٠٥٨	٢,٣٩٢,٩٨٨	قيب صكوك ليمتد - QIBKQD ٢,٧٥٤ ٢٠/٢٧/١٠	
٥,١٠	٢,١٣٢,٥٩٤	٢,١٣٢,٨٠٠	بنك البلاد - Albiab - ALBIAB ٠ ٠٨/٣٠/٢٦	
٤,٤٦	١,٨٦٦,٠٢٠	١,٨٦٦,٩٠٠	بنك الجزيرة ٠٦-٢٦ ٢٠/٢٦ ٠٦/٠٢	JAZCOR
٤,٣٨	١,٨٣٢,٥٠٠	١,٩٤٠,٠٠٠	-هازاين موستيسارليجي فارل - TURKSK ٤,٤٨٩	١١/٢٥/٢٤
٣,٨٦	١,٦١٧,٠٠٠	١,٧٢٨,٣٨٩	قارودا آي دي للصكوك الدولية - GARUDA ٥,٩٥	٠٦/٠٣/٢٠
٣,٥٥	١,٤٨٦,٧٥٠	١,٥٥٨,٠٠٠	إي إم جي صكوك ليمتد - EMAARM ٤,٥٦٤ ٠٦/١٨/٢٤	
٣,١٩	١,٣٣٢,٨٧١	١,٣٣٢,٥٠٠	البتروكيماويات المتقدمة - APPCAB ٠ ١١/١٧/١٩	
٣,١٩	١,٣٣٢,٨٧١	١,٣٣٣,٥٠٠	-صكوك عانمة للبنك السعودي البريطاني ٢٥ - SABBAB ٠	٠٥/٢٨/٢٥
٣,١٩	١,٣٣٢,٨٧١	١,٣٣٣,٠٠٠	شركة البنك العربي الوطني للصكوك - ARNBAB ٠	١٠/٠٧/٢٥
٣,١٣	١,٣٠٩,٤٧١	١,٣٥٢,٦١٢	شركة مدجول المحدودة - EMIRAT ٣ ٧/٨ ٠٣/١٩/٢٣	
٣,٠٨	١,٢٨٨,٢٩٥	١,٣٦٧,٥٤٩	هازاين موستيسارليجي فارل - TURKSK ٥,٠٠٤	٠٤/٠٦/٢٣
٣,٠٥	١,٢٧٥,٥٥٨	١,٢٧٥,٦٨١	شركة صدارة للخدمات الأساسية - SADARA ٠ ١٢/١٥/٢٨	
٢,٩٩	١,٢٥١,٥٦٣	١,٣٠٣,١٢٥	ديب تاير ١ صكوك ٢ ليمتد - DIBUH ٦ ١/٤ ٤٩/٠٣/٢٩	
٢,٥٥	١,٠٦٦,٢٩٧	١,٠٦٦,٤٠٠	PERP - سعودية ٠ ١/٥٤ - الشركة السعودية للكهرباء ٠٤/٣٠/٠١	
٢,٣٣	٩٧٥,٠٩٩	١,٠٤٤,٩٤٨	- ثيرد باكستان انتل صكوك - PKSTAN ٥ ١/٢ ١٠/١٣/٢١	
١٠٠	٤١,٨٤٠,٩٨٦	٤٢,٩٨٠,٢٣٢		

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبالغ مدرجة بالدولار الأمريكي)

١٠. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

(ب) مخاطر الائتمان (يتبع)

٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م

استثمارات الصكوك	القيمة العادلة	التكلفة	اسم الشركة المستثمر فيها/السندات
٧,٩٦	٥,٨٨٦,٤٢٠	٦,٠٨٤,٧٨١	مصرف أبو ظبي الإسلامي ش م ع - ADIBUH ٦ ٣/٨
٦,٧٩	٥,٠٢٦,٩٨٥	٤,٩٤٧,٠٠٠	جمهورية تركيا - TURKSK ٤,٤٨٩ ١١/٢٥/٢٤
٦,٧٩	٥,٠٢٦,١٣٣	٤,٩٣٩,٥٧٠	جمهورية إندونيسيا - INDOIS ٣,٣ ١١/٢١/٢٢
٦,٥١	٤,٨١٤,٤٥٠	٤,٩٤٦,١٧٥	بنك قطر الإسلامي ش.م.ق. - QIBKQD ٢,٧٥٤
٦,١٥	٤,٥٤٦,٩٨٨	٤,٥٥٣,٥٣٨	جمهورية باكستان الإسلامية - PKSTAN ٦ ٣/٤
٥,٧٣	٤,٢٤٠,٠٤٦	٤,٣٩٢,٩٤٦	مصرف الامارات الإسلامي - EIBUH ٤,١٤٧
٥,١٧	٣,٨٢٢,٥٢٥	٣,٩١٠,٨٠٠	جمهورية باكستان الإسلامية - PKSTAN ٥ ١/٢
٤,٨٨	٣,٦١١,٩٨١	٣,٦٣٤,٠٠٠	بنك دبي الاسلامي - DIBUH ٦ ٣/٤ PERPDIBUH
٤,٨٦	٣,٥٩٣,٥١٨	٣,٧٢١,٢٠٠	إعمار مولز ش.م.ع. - EMAAR ٦,٤ ٠٧/١٨/١٩
٤,٥٢	٣,٣٤٣,٧٩٥	٣,٤٦٩,٨٠٥	هازاين موستيسار ليجي فارل - TURKSK ٤,٥٥٧
٤,٤٠	٣,٢٥٢,١٥٣	٣,٣٢٢,٣٥٧	شركة مدجول المحدودة - TURKSK ٤,٥٥٧
٤,٠٦	٣,٠٠١,٩٠٥	٢,٩٨٩,١٧٨	الشركة السعودية للكهرباء - SECO ٤,٢١١ ٠٤/٠٣/٢٢
٣,٩٥	٢,٩١٩,٧٢٠	٢,٩٥٦,٩٢٥	مصرف الهلال - ALHILA ٥ ١/٢ PERP
٢,٨٨	٢,١٣٣,١٦٣	٢,١٣٢,٨٠٠	بنك البلاد - ALBIAB ٠ ٠٨/٣٠/٢٦
٢,٥٢	١,٨٦٦,٥١٧	١,٨٦٦,٩٠٠	بنك الجزيرة - JAZCOR ٠ ٠٦/٠٢/٢٦
٢,٤٤	١,٨٠٧,٩٠٠	١,٨٦١,٣١٠	قارودا إندونيسيا بيرسيرو - GARUDA ٥,٩٥
٢,١٦	١,٥٩٩,٨٧٢	١,٥٩٩,٦٠٠	شركة المراعي - ALMARA ٠ PERP
٢,١٦	١,٥٩٩,٨٧٢	١,٥٩٩,٦٠٠	شركة فواز عبدالعزيز - Alhokair ALHOKA ٠
٢,١٥	١,٥٨٩,٢٣٤	١,٥٠٨,٧٧٧	إمارة دبي - الإمارات العربية المتحدة - DUGB ٦,٤٥
١,٨٠	١,٣٣٣,٢٢٧	١,٣٣٢,٥٠٠	شركة البتروكيماويات المتقدمة - APPCAB ٠ ١١/١٧/١٩
١,٨٠	١,٣٣٣,٢٢٧	١,٣٣٣,٠٠٠	شركة البنك العربي الوطني للصكوك - ARNBAB ٠
١,٨٠	١,٣٣٣,٢٢٧	١,٣٣٣,٠٠٠	شركة صدارة للخدمات الأساسية - CO SAUARA ٠
١,٨٠	١,٣٣٣,٢٢٧	١,٣٣٣,٥٠٠	البنك السعودي البريطاني ٠٥/٢٨/٢٥ - SABBAB
١,٧٣	١,٢٨٠,٧٢٩	١,٣٠٣,١٢٤	بنك دبي الاسلامي - DIBUH ٦ ١/٤ PERP
١,٥٩	١,١٧٧,٧٣٨	١,١٧٨,٨٢٠	شركة بنك دبي الإسلامي ش.م.خ. - DIBUH ٢,٩٢١
١,٤٤	١,٠٦٦,٥٨١	١,٠٦٦,٤٠٠	الشركة السعودية للكهرباء - SECO ٢,٩٢١ ٠٦/٠٣/٢٠
١,٠٨	٧٩٩,٩٣٦	٧٩٩,٨٠٠	البنك السعودي البريطاني ٠ ١٢/١٧/٢٠ - SABBAB
٠,٨٨	٦٥١,٥١٦	٦٦٩,١٧٤	شركة مياه وكهرباء دبي
١٠٠	٧٣,٩٩٢,٥٨٥	٧٤,٧٨٦,٥٨٠	الإجمالي

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبالغ مدرجة بالدولار الأمريكي)

١٠. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

(ب) مخاطر الائتمان (يتبع)

فيما يلي تحليل للاستثمارات على أساس نوع مُصدر الأدوات المالية:

٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م		٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م		نوع المُصدر	
القيمة العادلة	التكلفة	القيمة العادلة	التكلفة	دولار أمريكي	دولار أمريكي
%	دولار أمريكي	%	دولار أمريكي		
٢٢,٦٢	١٦,٧٤٠,٢٩٢	٢٥,٨١	١٠,٧٩٨,٦٢٧	١١,٢٨٠,٧٧٢	حكومي
٧٧,٣٨	٥٧,٢٥٢,٢٩٣	٧٤,١٩	٣١,٠٤٢,٣٥٩	٣١,٦٩٩,٤٦٠	الشركات
١٠٠	٧٣,٩٩٢,٥٨٥	١٠٠	٤١,٨٤٠,٩٨٦	٤٢,٩٨٠,٢٣٢	

تتركز استثمارات الصكوك للصندوق في المواقع الجغرافية التالية:

٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م				بلد التأسيس
% نسبة القيمة العادلة إلى إجمالي استثمارات الصكوك	القيمة العادلة	التكلفة		
٢٤,٧١	١٠,٣٣٩,٠٨٢	١٠,٣٤٠,٧٨١		المملكة العربية السعودية
٢٣,٨٨	٩,٩٨٩,٧٣٤	١٠,٢٩١,٥٠٣		الامارات العربية المتحدة
٢٠,٤٩	٨,٥٧٤,٣٧٠	٨,٩٥٩,٧٠٩		أندونيسيا
١٦,١٦	٦,٧٦٠,٤٨٥	٦,٩٤٥,٨٠٠		المملكة المتحدة
٩,١٨	٣,٨٤١,٢٥٧	٤,٠٤٩,٤٥٢		جمهورية باكستان الإسلامية
٥,٥٨	٢,٣٣٦,٠٥٨	٢,٣٩٢,٩٨٧		دولة قطر
١٠٠	٤١,٨٤٠,٩٨٦	٤٢,٩٨٠,٢٣٢		الإجمالي

٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م				بلد التأسيس
% نسبة القيمة العادلة إلى إجمالي استثمارات الصكوك	القيمة العادلة	التكلفة		
٣٨,١٢	٢٨,٢٠٣,٠٥٦	٢٨,٧٧٢,١٠٥		الامارات العربية المتحدة
٢٣,٥٢	١٧,٤٠٠,٧٥٣	١٧,٣٨٦,٢٧٨		المملكة العربية السعودية
١١,٣١	٨,٣٧٠,٧٨٠	٨,٤١٦,٨٠٥		جمهورية تركيا
١١,٣١	٨,٣٦٩,٥١٣	٨,٤٦٤,٣٣٨		جمهورية باكستان الإسلامية
٩,٢٣	٦,٨٣٤,٠٣٣	٦,٨٠٠,٨٨٠		أندونيسيا
٦,٥١	٤,٨١٤,٤٥٠	٤,٩٤٦,١٧٥		دولة قطر
١٠٠	٧٣,٩٩٢,٥٨٥	٧٤,٧٨٦,٥٨١		الإجمالي

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

مخصص انخفاض القيمة

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

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبالغ مدرجة بالدولار الأمريكي)

١٠. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

(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.

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

(د) مخاطر العمليات

مخاطر العمليات هي مخاطر الخسارة المباشرة أو غير المباشرة الناتجة عن مجموعة متنوعة من الأسباب المرتبطة بالإجراءات والتكنولوجيا والبنية التحتية التي تدعم أنشطة الصندوق سواء داخلياً أو خارجياً لدى مقدم الخدمة للصندوق ومن العوامل الخارجية الأخرى غير مخاطر الائتمان والسيولة والعملات والسوق مثل تلك الناتجة عن المتطلبات القانونية والتنظيمية.

يهدف الصندوق إلى إدارة المخاطر التشغيلية لكي يحقق التوازن بين الحد من الخسائر والأضرار المالية التي تلحق بسمعته وبين تحقيق هدفه الاستثماري المتمثل في تحقيق عوائد لمالكي الوحدات.

إن المسؤولية الرئيسية لإعداد وتنفيذ الضوابط الرقابية على مخاطر العمليات تقع على عاتق فريق إدارة المخاطر. يتم دعم هذه المسؤولية عن طريق إعداد معايير عامة لإدارة مخاطر العمليات بحيث تشمل الضوابط والإجراءات لدى مقدمي الخدمة وإنشاء مستويات خدمة مع مقدمي الخدمة في المجالات التالية:

- توثيق الضوابط والإجراءات الرقابية

- متطلبات لـ

- الفصل المناسب بين المهام بين مختلف الوظائف والأدوار والمسؤوليات؛
- مطابقة المعاملات ومراقبتها.
- التقييم الدوري لمخاطر العمليات التي يتم مواجهتها.

- كفاية الضوابط والإجراءات الرقابية لمواجهة المخاطر المحددة.

- الالتزام بالمتطلبات التنظيمية والمتطلبات القانونية الأخرى.

- وضع خطط للطوارئ.

- التدريب والتطوير المهني.

- المعايير الأخلاقية والتجارية.

- تقليل المخاطر بما في ذلك التأمين إذا كان ذلك مجدياً

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثماري مفتوح
(مدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبالغ مدرجة بالدولار الأمريكي)

١١. قياس القيمة العادلة

نماذج التقييم

تستند القيمة العادلة للأدوات المالية التي يتم تداولها في سوق نشطة على الأسعار التي يتم الحصول عليها مباشرة من أسعار الصرف التي يتم من خلالها تداول الأدوات أو من خلال وسيط يقدم الأسعار المتداولة غير المعدلة من سوق نشط لأدوات مماثلة. يقوم الصندوق بتحديد القيم العادلة لكافة الأدوات المالية الأخرى باستخدام طرق تقييم أخرى.

وبالنسبة للأدوات المالية التي من النادر تداولها وذات شفافية أسعار ضئيلة، فإن القيمة العادلة تكون أقل موضوعية وتتطلب درجات متفاوتة من الأحكام بناءً على السيولة وعدم التأكد من عوامل السوق وافتراضات التسعير والمخاطر الأخرى التي تؤثر على أداة معينة.

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

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

المستوى ٢: مدخلات بخلاف الأسعار المتداولة المدرجة في المستوى ١ والتي يمكن ملاحظتها بصورة مباشرة (الأسعار) أو بصورة غير مباشرة (مشتقة من الأسعار). تشمل هذه الفئة على أدوات مقيمة باستخدام أسعار السوق المتداولة في الأسواق النشطة لأدوات مماثلة، أو الأسعار المتداولة لأدوات مماثلة أو متشابهة في الأسواق التي يتم اعتبارها على أنها أقل من نشطة، أو طرق تقييم أخرى التي يمكن ملاحظة جميع مدخلاتها الهامة بصورة مباشرة أو غير مباشرة من البيانات السوقية.

المستوى ٣: مدخلات غير قابلة للملاحظة. تتضمن هذه الفئة كافة الأدوات ذات طرق التقييم التي تشمل على مدخلات لا تستند على بيانات قابلة للملاحظة، كما أن المدخلات غير القابلة للملاحظة ذات أثر هام على تقييم الأداة. تتضمن هذه الفئة أدوات تم تقييمها بناءً على الأسعار المتداولة لأدوات مماثلة والتي تتطلب تعديلات أو افتراضات غير قابلة للملاحظة الهامة لتعكس الفروقات بين الأدوات.

يقوم الصندوق باحتساب القيم العادلة للصكوك التي يتم تداولها بنشاط في أسواق الدين بمتوسط آخر أسعار العرض والطلب المعلنة. إلى الحد الذي يتم فيه تداول سندات الصكوك بنشاط وعدم تطبيق تعديلات التقييم، يتم تصنيفها ضمن المستوى ١ من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة؛ وبالتالي تم تصنيف موجودات الصندوق.

في حالات أخرى، يتم تقدير القيمة العادلة باستخدام طريقة مقارنة السوق/التدفقات النقدية المخصومة (قياس المستوى ٣). يأخذ هذا بعين الاعتبار: (١) الأسعار الحالية أو الأخيرة المدرجة للأوراق المالية المماثلة في الأسواق غير النشطة و (٢) صافي القيمة الحالية محسوبة باستخدام معدلات الخصم المشتقة من أسعار الأوراق المالية المدرجة التي لها نفس تاريخ الاستحقاق والتصنيف الائتماني المتداول في الأسواق النشطة، معدلة بعامل السيولة.

القيمة الدفترية والقيمة العادلة

يحلل الجدول التالي الأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة في تاريخ التقرير حسب المستوى في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة الذي يتم فيه تصنيف قياس القيمة العادلة. تستند المبالغ على القيم المعترف بها في قائمة المركز المالي. جميع قياسات القيمة العادلة أدناه متكررة.

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبالغ مدرجة بالدولار الأمريكي)

١١. قياس القيمة العادلة (يتبع)

٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م					
القيمة العادلة					
الموجودات المالية بالقيمة العادلة	القيمة الدفترية	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	الإجمالي
الاستثمارات	٤١,٨٤٠,٩٨٦	٣١,٥٠١,٩٠٣	--	١٠,٣٣٩,٠٨٣	٤١,٨٤٠,٩٨٦
٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م					
القيمة العادلة					
الموجودات المالية بالقيمة العادلة	القيمة الدفترية	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	الإجمالي
استثمارات	٧٣,٩٩٢,٥٨٥	٥٩,٥٩٣,٧٣٧	--	١٤,٣٩٨,٨٤٨	٧٣,٩٩٢,٥٨٥

للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م و ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م، لم يكن هناك تحويل بين المستويات.

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

يعرض الجدول التالي مطابقة الرصيد الافتتاحي مع الرصيد الختامي لقياسات المستوى ٣ للقيم العادلة.

٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م	
١٤,٣٩١,٠٠٠	١٤,٣٩٨,٨٤٨	الرصيد كما في بداية السنة خسائر معترف بها في قائمة الدخل الشامل مبيعات استثمارات الرصيد في نهاية السنة
٧,٨٤٨	(٦٠,١٥٠)	
--	(٣,٩٩٩,٦١٦)	
١٤,٣٩٨,٨٤٨	١٠,٣٣٩,٠٨٢	

يعرض الجدول أدناه معلومات حول المدخلات الهامة غير القابلة للملاحظة المستخدمة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م في قياس أدوات الدين المصنفة كمستوى ٣ في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة.

البيان	القيمة العادلة	المدخلات غير القابلة للملاحظة	المدخلات المتوسطة المرجح	محتمل معقول تحويل +/- (القيمة المطلقة)	التغير في التقييم
الصكوك	١٠,٣٣٩,٠٨٢	تكلفة رأس المال احتمالية التعثر في السداد	%٤,٥١	%٠,٥٠	(١٦,٥٤٣)
			%٠,٠٣	%٠,٠٤	(٤,٣٣٩)

١٢. الأحداث بعد نهاية فترة التقرير

لا توجد أحداث لاحقة لتاريخ قائمة المركز المالي تتطلب تعديلات أو إفصاح في القوائم المالية أو الإيضاحات المرفقة.

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبالغ مدرجة بالدولار الأمريكي)

١٣. توضيح للتحوّل للمعايير الدولية للتقرير المالي

كما هو مبين في إيضاح ٢، تعد هذه القوائم المالية هي القوائم المالية الأولى للصندوق والتي أعدت وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية.

تم تطبيق السياسات المحاسبية المبينة ضمن إيضاح ٦ عند إعداد القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م ومعلومات المقارنة المعروضة في هذه القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م وعند إعداد قائمة مركز مالي افتتاحي طبقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي في ١ يناير ٢٠١٧ م (تاريخ تحول الصندوق لتطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي) باستثناء المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ المبين في إيضاح ١٥.

إن التحول من مبادئ المحاسبة المتعارف عليها سابقاً، أي معايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين إلى المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية ليس له تأثير جوهري على قائمة المركز المالي للصندوق والدخل الشامل وقائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات والتدفقات النقدية.

١٤. تأثير التغيرات في السياسات المحاسبية

تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ – الأدوات المالية

قام الصندوق بتطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ بتاريخ التحول في ١ يناير ٢٠١٨ م مع اختيار تطبيق الإعفاء المسموح به بموجب المعيار الدولي للتقرير المالي ١ "تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي لأول مرة" بأثر رجعي بالكامل. وعليه، تم عرض معلومات المقارنة ضمن مبادئ المحاسبة المتعارف عليها سابقاً.

يتم إجراء التقييم المتعلق بتحديد نموذج الأعمال الذي يتم فيه الاحتفاظ بالأداة المالية وكذلك تصنيف وقياس كافة الأدوات المالية للصندوق استناداً إلى الحقائق والظروف التي كانت قائمة في تاريخ التحول.

يعرض الجدول أدناه فئات التصنيف الأصلي وفقاً لمبادئ المحاسبة المتعارف عليها سابقاً وفئات التصنيف الجديد وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي ٩ للأدوات المالية الخاصة بالصندوق كما في ١ يناير ٢٠١٨ م.

التصنيف وفقاً لمبادئ المحاسبة المتعارف عليها سابقاً	التصنيف الجديد وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي ٩	القيمة الدفترية الأصلية وفقاً لمبادئ المحاسبة المتعارف عليها سابقاً	القيمة الدفترية الجديدة وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي ٩
الموجودات المالية			
قروض وسلف	التكلفة المطفأة	٨,١١٢,٤٣٣	٨,١١٢,٤٣٣
قروض وسلف	التكلفة المطفأة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٦٩٨,٢٧٠	٦٩٨,٢٧٠
استثمارات مقتناة بغرض المتاجرة		٧٣,٩٩٢,٥٨٥	٧٣,٩٩٢,٥٨٥
المطلوبات المالية			
أتعاب إدارة مستحقة	التكلفة المطفأة	١٣٧,٤٦٤	١٣٧,٤٦٤
مصرفات مستحقة ومطلوبات متداولة أخرى	التكلفة المطفأة	١١٣,٩٠٢	١١٣,٩٠٢
أتعاب مجلس إدارة الصندوق مستحقة	التكلفة المطفأة	٤,٠٠٠	٤,٠٠٠

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
(المبالغ مدرجة بالدولار الأمريكي)

١٤. تأثير التغيرات في السياسات المحاسبية (يتبع)

لا يوجد أي تغيير في القياس وفقاً لمبادئ المحاسبة المتعارف عليها سابقاً وفئات التصنيف الجديد وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي ٩ للأدوات المالية الخاصة بالصندوق كما في ١ يناير ٢٠١٨ م.

١٥. آخر يوم تقييم

يتم تقييم وحدات الصندوق كل يوم عمل ويتم الإعلان عن سعر الوحدة في يوم العمل التالي. آخر يوم تقييم لغرض إعداد هذه القوائم المالية كان ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م (٢٠١٧ م: ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م).

١٦. اعتماد القوائم المالية

اعتمد مدير الصندوق إصدار هذه القوائم المالية في ٢٤ رجب ١٤٤٠ هـ (الموافق ٣١ مارس ٢٠١٩ م).