

# **Saudi Istithmar Equity Fund**

An Investment Fund Managed by Caam Saudi Fransi

## **FINANCIAL STATEMENTS**

**31 DECEMBER 2010**

**AUDITORS' REPORT TO THE UNITHOLDERS OF  
SAUDI ISTITHMAR EQUITY FUND -  
AN INVESTMENT FUND MANAGED BY CAAM SAUDI FRANSI**

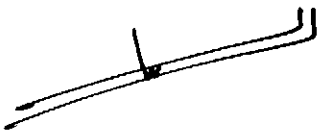
**Audit Scope**

We have audited the accompanying balance sheet of Saudi Istithmar Equity Fund (Fund) - an investment fund established and managed by Caam Saudi Fransi as of 31 December 2010 and the related statements of operations, cash flows and changes in net assets for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Fund's management and have been prepared by them and submitted to us together with all the information and explanations which we required. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with auditing standards generally accepted in the Kingdom of Saudi Arabia. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audit provides a reasonable degree of assurance to enable us to express an opinion on the financial statements.

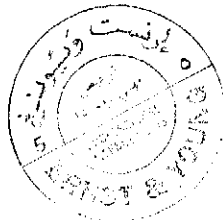
**Unqualified Opinion**

In our opinion, the financial statements taken as a whole, present fairly, in all material respects, the financial position of the Fund as of 31 December 2010 and the results of its operations, cash flows and changes in its net assets for the year then ended in accordance with accounting standards generally accepted in the Kingdom of Saudi Arabia.

for Ernst & Young



Fahad M. Al-Toaimi  
Certified Public Accountant  
Registration No. 354



Riyadh: 2 Rabi Al Thani 1432H  
(7 March 2011)

Saudi Istithmar Equity Fund -  
an Investment Fund managed by Caam Saudi Fransi

**BALANCE SHEET**

As at 31 December 2010

	<i>Note</i>	<b>2010</b> SR	<b>2009</b> SR
<b>ASSETS</b>			
Bank balance		<b>1,483,825</b>	19,633,266
Trading investments	4	<b>251,369,468</b>	211,681,495
		<u><b>252,853,293</b></u>	<u>231,314,761</u>
<b>LIABILITIES</b>			
Accrued expenses		<b>66,598</b>	66,065
		<u><b>66,598</b></u>	<u>66,065</u>
<b>NET ASSETS</b>		<u><b>252,786,695</b></u>	<u>231,248,696</u>
Units in issue		<u><b>62,040</b></u>	<u>64,647</u>
Per unit value		<u><b>4,074.5760</b></u>	<u>3,577.0986</u>

The accompanying notes 1 to 10 form part of these financial statements.

Saudi Istithmar Equity Fund -  
an Investment Fund managed by Caam Saudi Fransi

**STATEMENT OF OPERATIONS**

Year ended 31 December 2010

	<i>Notes</i>	<b>2010</b> <b>SR</b>	<b>2009</b> <b>SR</b>
<b>INVESTMENT INCOME</b>			
Trading income, net	5	<b>28,682,574</b>	54,172,737
Dividend income		<b>7,576,982</b>	5,519,560
		<u><b>36,259,556</b></u>	<u>59,692,297</u>
<b>EXPENSES</b>			
Management fees	6	<b>(4,307,402)</b>	(3,652,975)
Others		<b>(66,598)</b>	(66,065)
		<u><b>(4,374,000)</b></u>	<u>(3,719,040)</u>
<b>NET INCOME FROM OPERATIONS</b>		<u><b>31,885,556</b></u>	<u>55,973,257</u>

The accompanying notes 1 to 10 form part of these financial statements.

Saudi Istithmar Equity Fund -  
an Investment Fund managed by Caam Saudi Fransi

STATEMENT OF CASH FLOWS

Year ended 31 December 2010

	2010 SR	2009 SR
<b>OPERATING ACTIVITIES</b>		
Net income from operations	31,885,556	55,973,257
Adjustment for:		
Movement in unrealized gain on investments	(30,287,861)	(135,550,977)
Changes in operating assets and liabilities:		
Trading investments, net	(9,400,112)	97,649,929
Accrued expenses	533	34,065
Net cash (used in) from operating activities	<u>(7,801,884)</u>	<u>18,106,274</u>
<b>FINANCING ACTIVITIES</b>		
Proceeds from units sold	21,356,752	7,206,147
Value of units redeemed	(31,704,309)	(10,415,846)
Net cash used in financing activities	<u>(10,347,557)</u>	<u>(3,209,699)</u>
<b>(DECREASE) INCREASE IN BANK BALANCE</b>	<b>(18,149,441)</b>	<b>14,896,575</b>
Bank balance at the beginning of the year	<u>19,633,266</u>	<u>4,736,691</u>
<b>BANK BALANCE AT THE END OF THE YEAR</b>	<b><u>1,483,825</u></b>	<b><u>19,633,266</u></b>
<b><u>Operational cash flows from dividends</u></b>		
Dividends received	<u>7,576,982</u>	<u>5,519,560</u>

The accompanying notes 1 to 10 form part of these financial statements.

Saudi Istithmar Equity Fund -  
an Investment Fund managed by Caam Saudi Fransi

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

Year ended 31 December 2010

	2010 SR	2009 SR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>	<u>231,248,696</u>	<u>178,485,138</u>
<b>CHANGES FROM OPERATIONS</b>		
Net income from operations	<u>31,885,556</u>	<u>55,973,257</u>
<b>CHANGES FROM UNIT TRANSACTIONS*</b>		
Proceeds from units sold	21,356,752	7,206,147
Value of units redeemed	<u>(31,704,309)</u>	<u>(10,415,846)</u>
Net change from unit transactions	<u>(10,347,557)</u>	<u>(3,209,699)</u>
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR</b>	<u><u>252,786,695</u></u>	<u><u>231,248,696</u></u>

\* Subscriptions and redemptions of the units are at the net asset value calculated based on the fair value on the date of transaction.

**UNIT TRANSACTIONS**

Transactions in units for the year ended 31 December are summarised as follows:

	2010 Units	2009 Units
<b>UNITS AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>	<u>64,647</u>	<u>66,015</u>
Units sold	5,711	2,021
Units redeemed	<u>(8,318)</u>	<u>(3,389)</u>
Net decrease in units	<u>(2,607)</u>	<u>(1,368)</u>
<b>UNITS AT THE END OF THE YEAR</b>	<u><u>62,040</u></u>	<u><u>64,647</u></u>

The accompanying notes 1 to 10 form part of these financial statements.

Saudi Istithmar Equity Fund -  
an Investment Fund managed by Caam Saudi Fransi

---

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2010

**1 GENERAL**

Saudi Istithmar Equity Fund (the Fund) (previously known as Saudi Shares Investment Fund -Istithmar) is an open ended Saudi Riyal denominated investment fund, established pursuant to an agreement (the Agreement) between Caam Saudi Fransi (the Fund Manager) and investors (Unit holders).

The investment objective of the Fund is to provide medium to long-term capital growth by investing in listed equities in the Saudi Arabian equity market. All income is reinvested in the Fund and is reflected in the unit price

The books and records of the Fund are maintained in Saudi Riyal in the Kingdom of Saudi Arabia.

**2 REGULATING AUTHORITY**

The Fund is governed by the Investment Fund Regulations (the regulations) published by CMA on 3 Dhul Hijja 1427H (corresponding to 24 December 2006) detailing requirements for all funds within the Kingdom of Saudi Arabia.

The terms and conditions of Saudi Istithmar Equity Fund have been last updated by the CMA on 8 Safar 1430H (Corresponding to 3 February 2009)

**3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**

The financial statements have been prepared in accordance with accounting standards generally accepted in the Kingdom of Saudi Arabia. The significant accounting policies adopted are as follows:

***Accounting convention***

The financial statements are prepared under the historical cost convention modified to include the measurement at fair value of trading investments.

***Revenue recognition***

Trading income includes all gains and losses from changes in fair value and disposal of trading investments. Unrealised gains and losses on the revaluation of investments and realised gain and loss on the disposal of investments are recognised in the statement of operations.

Realised gains and losses on investments sold are determined on a weighted average cost basis.

Dividend income is recognized when the Fund's right to receive dividend is established. Special commission income is recognized on an effective yield basis.

***Investment valuation***

Investments which are purchased for trading purposes are valued at their market price as at the balance sheet date.

***Investment transactions***

Investment transactions are accounted for as of the trade date.

***Zakat and income tax***

Zakat and income tax is the obligation of the Unitholders and is not provided for in the accompanying financial statements.

***Expenses***

Expenses are recognized based on the accrual method. The management fee, payable monthly in arrears, is calculated and accrued daily based on the Fund's net assets value.

Saudi Istithmar Equity Fund -  
an Investment Fund managed by Caam Saudi Fransi

---

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)  
31 December 2010

**4 TRADING INVESTMENTS**

Trading investments comprise the following sectors exposures as at 31 December:

Sectors	2010		2009	
	Cost SR	Market Value SR	Cost SR	Market Value SR
Petrochemical Industries	85,080,081	96,828,287	83,482,957	84,525,600
Banks and Financial Services	89,226,045	87,805,761	87,252,387	75,530,128
Telecommunication	23,256,091	22,488,939	21,321,392	15,008,261
Cement	11,587,548	10,988,435	11,774,435	9,384,817
Agriculture and Food Industries	8,489,597	10,267,098	7,730,845	8,346,142
Industrial Investment	6,320,223	7,209,473	6,355,975	7,693,930
Building and Construction	5,760,000	6,450,000	10,467,147	9,944,963
Energy and Utilities	3,221,463	3,281,883	-	-
Retail	2,671,427	2,581,592	-	-
Insurance	2,226,184	2,204,200	-	-
Real Estate Development	1,264,103	1,263,800	1,317,512	1,247,654
<b>Total</b>	<b>239,102,762</b>	<b>251,369,468</b>	<b>229,702,650</b>	<b>211,681,495</b>

**5 TRADING INCOME NET**

	2010 SR	2009 SR
Realised loss	(1,605,287)	(81,378,240)
Movement in unrealised gain	30,287,861	135,550,977
	<b>28,682,574</b>	<b>54,172,737</b>

**6 TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES**

The Fund pays a management fee to the Fund Manager calculated at 1.75% (2009: 1.75%) of the Fund's net assets and accrued daily. Additionally, the Fund Manager also charges a subscription fee to the unit holders up to 3% of the gross subscriptions to cover administration costs. The subscription fee is directly paid to the Fund Manager by the unit holders. Expenses paid by the Fund Manager on behalf of the Fund are reimbursed from the Fund.

Trade transactions on the Saudi stock exchange are executed through Fransi Tadawul, an associate of the Fund. The Fund Manager is the custodian of the Fund's investments.

The Fund Manager has, as at the year end, received SR 6,890 in respect of subscriptions to the Fund. The related units have not been allocated to the respective Unitholders.

Saudi Istithmar Equity Fund -  
an Investment Fund managed by Caam Saudi Fransi

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 December 2010

**6 TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES (continued)**

The Unitholders' account at 31 December included the following:

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>Units</b>	<b>Units</b>
Units held by the Bank	<b>14,194</b>	14,194
Units held by the employees of the Company and its affiliates	<b>99</b>	221
Units held by other Funds managed by the Company	<b>174</b>	9
	<b>14,467</b>	<b>14,424</b>

**7 RISK MANAGEMENT**

***Special commission rate risk***

Special commission rate risk arises from the possibility that changes in market special commission rates will affect future profitability or the fair value of the financial instruments.

The Fund is subject to special commission rate risk on its special commission bearing bank balance. The sensitivity of the income is the effect of the assumed changes in commission rates, with all other variables held constant, on the Fund's income for one year, based on the floating rate financial assets held at 31 December 2010, is not significant.

***Credit risk***

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will fail to discharge an obligation and cause the other party to incur a financial loss.

The Fund is exposed to credit risk in respect of its bank balance. The Fund Manager seeks to limit its credit risk by monitoring credit exposures and setting limits for individual investments.

The maximum exposure to credit risk for the components of the balance sheet is on bank balance of SR 1,483,825 (2009: SR 19,633,266).

***Equity price risk***

Equity price risk is the risk that the fair value of equities decreases as the result of changes in the levels of equity indices and the value of individual stocks. The effect on the statement of operations (as a result of a change in fair value of equity instruments held in the trading portfolio) due to a reasonable possible change in equity indices, with all other variables held constant, is as follows:

	<b>Change in index</b>	<b>Effect on statement of operations</b>	<b>Change in index</b>	<b>Effect on statement of operations</b>
	<b>2010</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2009</b>
	<b>%</b>	<b>SR</b>	<b>%</b>	<b>SR</b>
Saudi Stock Exchange – Tadawul	<b>1%</b>	<b>2,607,718</b>	<b>1%</b>	2,365,906
	<b>5%</b>	<b>13,038,589</b>	<b>5%</b>	11,829,529
	<b>10%</b>	<b>26,077,178</b>	<b>10%</b>	23,659,059

Saudi Istithmar Equity Fund -  
an Investment Fund managed by Caam Saudi Fransi

---

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 December 2010

**7 RISK MANAGEMENT (continued)**

***Liquidity risk***

Liquidity risk is the risk that the Fund will encounter difficulty in releasing funds to meet commitments associated with financial liabilities.

The Fund's terms and conditions provide for the subscriptions and redemptions of units three times per week and it is, therefore, exposed to the liquidity risk of meeting Unitholders' redemptions. The Fund's securities are considered to be readily realisable as they are investments in listed equities and these can be easily liquidated at any time. The Fund Manager monitors the liquidity requirement on a regular basis and ensures that sufficient funds are available to meet any commitments as they arise.

***Currency risk***

Currency risk is the risk that the value of a financial instrument will fluctuate due to a change in foreign exchange rates. The Fund views the Saudi Riyal as its functional currency.

As the Fund's investments and bank balance are denominated in its functional currency, the Fund is not subject to currency risk.

**8 FAIR VALUES OF FINANCIAL INSTRUMENTS**

Financial instruments comprise financial assets and financial liabilities. The Fund's financial assets consist of bank balances and trading investments. There were no financial liabilities as at balance sheet date.

Fair value is the amount for which an asset could be exchanged, or a liability settled between knowledgeable willing parties in an arm's length transaction. For investments traded in an active market, fair value is determined by reference to quoted market bid prices.

**9 SUBSEQUENT EVENT**

On 30 January 2011 the Capital Market Authority approved the merging of CAAM Saudi Fransi ("the Fund Manager") with Fransi Tadawul Company ("the affiliated company") which is fully owned by the Banque Saudi Fransi. The necessary approval has been obtained from the Capital Market Authority to change the name of Fransi Tadawul Company to Saudi Fransi Capital. The legal formalities for the merger are not yet completed.

**10 LAST VALUATION DAY**

The last valuation day of the year, as per terms and conditions of the fund was 29 December 2010 (2009: 30 December 2009).

The last valuation date for the purpose of preparation of these financial statements was 31 December 2010 (2009: 31 December 2009).

صندوق الإستثمار بالأسهم السعودية  
(صندوق إستثمار منشأ ومدار من قبل شركة كام السعودي  
الفرنسي)  
القوائم المالية  
٣١ ديسمبر ٢٠١٠

## تقرير مراجعي الحسابات الى مالكي الوحدات في صندوق الإستثمار بالأسهم السعودية - صندوق إستثمار منشأ ومدار من قبل شركة كام السعودي الفرنسي

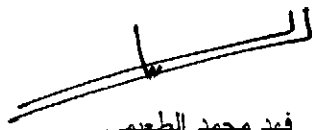
### نطاق المراجعة

لقد راجعنا قائمة المركز المالي المرفقة لصندوق الإستثمار بالأسهم السعودية (الصندوق) (صندوق إستثمار منشأ ومدار من قبل شركة كام السعودي الفرنسي) كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م، وقوائم العمليات والتدفقات النقدية والتغيرات في صافي الموجودات للسنة المنتهية في ذلك التاريخ. إن هذه القوائم المالية من مسؤولية إدارة الصندوق التي أعدها وقدمتها لنا مع كافة المعلومات والبيانات التي طلبناها. إن مسئوليتنا هي إبداء رأينا حول هذه القوائم المالية استناداً إلى أعمال المراجعة التي قمنا بها. تمت مراجعتنا وفقاً لمعايير المراجعة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية والتي تتطلب أن نقوم بتخطيط وتنفيذ أعمال المراجعة للحصول على قناعة معقولة بأن القوائم المالية لا تتضمن أية أخطاء جوهرية. تشمل المراجعة على فحص الأدلة، على أساس العينة، المؤيدة للمبالغ والافصاحات التي تتضمنها القوائم المالية. كما تشمل على تقويم المبادئ المحاسبية المتبعة والتقديرات الهامة المطبقة من قبل الإدارة والعرض العام للقوائم المالية. باعتبارنا أن مراجعتنا توفر درجة معقولة من القناعة تمكننا من إبداء رأينا حول القوائم المالية.

### الرأي المطلق

في رأينا، أن القوائم المالية ككل تظهر بعدل، من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م ونتائج أعماله وتدفقاته النقدية والتغيرات في صافي موجوداته للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية.

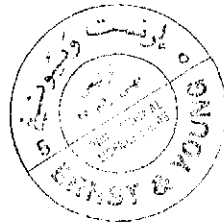
عن إرنست ويونغ



فهد محمد الطعيمي

محاسب قانوني

قيد سجل المحاسبين القانونيين رقم (٣٥٤)



الرياض : ٢ ربيع الآخر ١٤٣٢هـ  
( ٧ مارس ٢٠١١ )

صندوق الإستثمار بالأسهم السعودية  
(صندوق إستثمار منشأ ومدار من قبل شركة كام السعودي الفرنسي)

قائمة المركز المالي

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠

٢٠٠٩ ريال سعودي	٢٠١٠ ريال سعودي	ايضاح	الموجودات
١٩,٦٣٣,٢٦٦	١,٤٨٣,٨٢٥		رصيد لدى البنك
٢١١,٦٨١,٤٩٥	٢٥١,٣٦٩,٤٦٨	٤	إستثمارات تجارية
<u>٢٣١,٣١٤,٧٦١</u>	<u>٢٥٢,٨٥٣,٢٩٣</u>		
			المطلوبات
٦٦,٠٦٥	٦٦,٥٩٨		مصاريف مستحقة الدفع
<u>٦٦,٠٦٥</u>	<u>٦٦,٥٩٨</u>		
<u>٢٣١,٢٤٨,٦٩٦</u>	<u>٢٥٢,٧٨٦,٦٩٥</u>		صافي الموجودات
			الوحدات المصدرة
٦٤,٦٤٧	٦٢,٠٤٠		
<u>٦٤,٦٤٧</u>	<u>٦٢,٠٤٠</u>		
<u>٣,٥٧٧,٠٩٨٦</u>	<u>٤,٠٧٤,٥٧٦٠</u>		قيمة الوحدة

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٠ جزءاً من هذه القوائم المالية.

صندوق الإستثمار بالأسهم السعودية  
(صندوق إستثمار منشأ ومدار من قبل شركة كام السعودي الفرنسي)

قائمة العمليات

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠

٢٠٠٩	٢٠١٠	إيضاح	
ريال سعودي	ريال سعودي		
٥٤,١٧٢,٧٣٧	٢٨,٦٨٢,٥٧٤	٥	دخل الإستثمار
٥,٥١٩,٥٦٠	٧,٥٧٦,٩٨٢		دخل المتاجرة، صافي
٥٩,٦٩٢,٢٩٧	٣٦,٢٥٩,٥٥٦		توزيعات أرباح
			المصاريف
(٣,٦٥٢,٩٧٥)	(٤,٣٠٧,٤٠٢)	٦	أتعاب إدارة
(٦٦,٠٦٥)	(٦٦,٥٩٨)		أخرى
(٣,٧١٩,٠٤٠)	(٤,٣٧٤,٠٠٠)		
٥٥,٩٧٣,٢٥٧	٣١,٨٨٥,٥٥٦		صافي دخل العمليات

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٠ جزءاً من هذه القوائم المالية.

صندوق الإستثمار بالأسهم السعودية  
(صندوق إستثمار منشأ ومدار من قبل شركة كام السعودي الفرنسي)

قائمة التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠

٢٠٠٩ ريال سعودي	٢٠١٠ ريال سعودي	
		<b>النشاطات التشغيلية</b>
٥٥,٩٧٣,٢٥٧	٣١,٨٨٥,٥٥٦	صافي دخل العمليات
		التعديلات لـ:
(١٣٥,٥٥٠,٩٧٧)	(٣٠,٢٨٧,٨٦١)	الحركة في الأرباح غير المحققة من الإستثمارات
٩٧,٦٤٩,٩٢٩	(٩,٤٠٠,١١٢)	التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية
٣٤,٠٦٥	٥٣٣	إستثمارات تجارية، صافي
		مصاريف مستحقة الدفع
١٨,١٠٦,٢٧٤	(٧,٨٠١,٨٨٤)	صافي النقدية (المستخدمة في) من النشاطات التشغيلية
		<b>النشاطات التمويلية</b>
٧,٢٠٦,١٤٧	٢١,٣٥٦,٧٥٢	متحصلات من بيع الوحدات
(١٠,٤١٥,٨٤٦)	(٣١,٧٠٤,٣٠٩)	قيمة الوحدات المستردة
(٣,٢٠٩,٦٩٩)	(١٠,٣٤٧,٥٥٧)	صافي النقدية المستخدمة في النشاطات التمويلية
١٤,٨٩٦,٥٧٥	(١٨,١٤٩,٤٤١)	(النقص) الزيادة في الرصيد لدى البنك
٤,٧٣٦,٦٩١	١٩,٦٣٣,٢٦٦	الرصيد لدى البنك في بداية السنة
١٩,٦٣٣,٢٦٦	١,٤٨٣,٨٢٥	الرصيد لدى البنك في نهاية السنة
		<b>التدفقات النقدية التشغيلية من توزيعات الأرباح ودخل العمولة الخاصة</b>
٥,٥١٩,٥٦٠	٧,٥٧٦,٩٨٢	توزيعات أرباح مستلمة

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٠ جزءاً من هذه القوائم المالية.

صندوق الإستثمار بالأسهم السعودية  
(صندوق إستثمار منشأ ومدار من قبل شركة كام السعودي الفرنسي)

قائمة التغيرات في صافي الموجودات  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠

٢٠٠٩	٢٠١٠	
ريال سعودي	ريال سعودي	
١٧٨,٤٨٥,١٣٨	٢٣١,٢٤٨,٦٩٦	صافي قيمة الموجودات في بداية السنة
٥٥,٩٧٣,٢٥٧	٣١,٨٨٥,٥٥٦	التغير من العمليات صافي دخل العمليات
٧,٢٠٦,١٤٧	٢١,٣٥٦,٧٥٢	التغيرات من معاملات الوحدات : متحصلات من بيع الوحدات قيمة الوحدات المستردة
(١٠,٤١٥,٨٤٦)	(٣١,٧٠٤,٣٠٩)	
(٣,٢٠٩,٦٩٩)	(١٠,٣٤٧,٥٥٧)	صافي التغير من معاملات الوحدات
٢٣١,٢٤٨,٦٩٦	٢٥٢,٧٨٦,٦٩٥	صافي قيمة الموجودات في نهاية السنة

تم إظهار الاشتراكات والاستردادات في الوحدات بصافي قيمة الموجودات التي تم احتسابها على أساس القيمة العادلة بتاريخ المعاملة.

معاملات الوحدات

فيما يلي ملخص لمعاملات الوحدات للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر:

٢٠٠٩	٢٠١٠	
وحدات	وحدات	
٦٦,٠١٥	٦٤,٦٤٧	الوحدات في بداية السنة
٢,٠٢١	٥,٧١١	وحدات مبيعة
(٣,٣٨٩)	(٨,٣١٨)	وحدات مستردة
(١,٣٦٨)	(٢,٦٠٧)	صافي النقص في الوحدات
٦٤,٦٤٧	٦٢,٠٤٠	الوحدات في نهاية السنة

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٠ جزءاً من هذه القوائم المالية.

١ - عام

تأسس صندوق الإستثمار بالأسهم السعودية (سابقاً: صندوق الإستثمار بالأسهم السعودية - إستثمار) ("الصندوق") بموجب إتفاقية بين كل من شركة كام السعودي الفرنسي (مدير الصندوق) والمستثمرين فيه ("مالكي الوحدات").

يهدف الصندوق إلى تحقيق نمو على المدى المتوسط إلى الطويل عن طريق الإستثمار في الأسهم المدرجة في بورصة الأسهم السعودية. يعاد إستثمار كامل الدخل ويدرج في سعر الوحدة.

تمسك دفاتر وسجلات الصندوق بالريال السعودي في المملكة العربية السعودية .

٢ - اللوائح النظامية

يخضع الصندوق للائحة صناديق الإستثمار (اللائحة) المنشورة من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذي الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦) والتي تنص على الأمور التي يتعين على جميع الصناديق الإستثمارية العاملة في المملكة اتباعها.

تم تعديل شروط وأحكام الصندوق وذلك بموافقة هيئة السوق المالية بتاريخ ٨ صفر ١٤٣٠هـ الموافق ٣ فبراير ٢٠٠٩.

٣ - السياسات المحاسبية الهامة

أعدت القوائم المالية طبقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية، ونورد فيما يلي بياناً بأهم السياسات المحاسبية المتبعة:

العرف المحاسبي

تعد القوائم المالية وفقاً لقاعدة التكلفة التاريخية المعدلة لتشتمل على قياس الإستثمارات التجارية بالقيمة العادلة.

إثبات الإيرادات

يشتمل دخل المتاجرة على كافة الأرباح والخسائر الناجمة عن التغيرات في القيمة العادلة وعند استبعاد الإستثمارات التجارية. يتم إثبات الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة عن إعادة تقويم الإستثمارات وكذلك الأرباح والخسائر المحققة عن إستبعاد الإستثمارات في قائمة العمليات.

تحدد الأرباح والخسائر المحققة عن بيع الإستثمارات على أساس المتوسط المرجح.

يتم إثبات توزيعات الأرباح عند الإعلان عنها (أي عند الإقرار بأحقية الصندوق لإسلامها). يتم إثبات دخل العمولة الخاصة على أساس العائد الفعلي.

تقويم الإستثمارات

تقوم الإستثمارات المشتراه لأغراض المتاجرة بالسعر السائد في السوق في تاريخ قائمة المركز المالي.

المعاملات الإستثمارية

تقيد المعاملات الإستثمارية بتاريخ التداول.

الزكاة وضريبة الدخل

إن الزكاة وضريبة الدخل من مسؤولية مالكي الوحدات ، وبالتالي لا يجنب لهما أي مخصص في القوائم المالية المرفقة.

المصاريف

تقيد المصاريف وفقاً لمبدأ الإستحقاق. تستحق أتعاب الإدارة السداد في نهاية كل شهر، ويتم إحتسابها وقيدتها بشكل يومي على أساس صافي قيمة موجودات الصندوق.

صندوق الإستثمار بالأسهم السعودية  
(صندوق إستثمار منشأ ومدار من قبل شركة كام السعودي الفرنسي)

إيضاحات حول القوائم المالية - تنمة  
٣١ ديسمبر ٢٠١٠

٤ - الإستثمارات التجارية

تتكون الإستثمارات التجارية من الإستثمارات في القطاعات التالية كما في ٣١ ديسمبر :

القطاع	٢٠١٠		٢٠٠٩	
	التكلفة ريال سعودي	القيمة السوقية ريال سعودي	التكلفة ريال سعودي	القيمة السوقية ريال سعودي
صناعات بتر وكيموية	٨٥,٠٨٠,٠٨١	٩٦,٨٢٨,٢٨٧	٨٤,٥٢٥,٦٠٠	٨٣,٤٨٢,٩٥٧
بنوك وخدمات مالية	٨٩,٢٢٦,٠٤٥	٨٧,٨٠٥,٧٦١	٧٥,٥٣٠,١٢٨	٨٧,٢٥٢,٣٨٧
إتصالات	٢٣,٢٥٦,٠٩١	٢٢,٤٨٨,٩٣٩	١٥,٠٠٨,٢٦١	٢١,٣٢١,٣٩٢
أسمنت	١١,٥٨٧,٥٤٨	١٠,٩٨٨,٤٣٥	٩,٣٨٤,٨١٧	١١,٧٧٤,٤٣٥
زراعة وصناعات غذائية	٨,٤٨٩,٥٩٧	١٠,٢٦٧,٠٩٨	٨,٣٤٦,١٤٢	٧,٧٣٠,٨٤٥
استثمار صناعي	٦,٣٢٠,٢٢٣	٧,٢٠٩,٤٧٣	٧,٦٩٣,٩٣٠	٦,٣٥٥,٩٧٥
مباني وإنشاءات	٥,٧٦٠,٠٠٠	٦,٤٥٠,٠٠٠	٩,٩٤٤,٩٦٣	١٠,٤٦٧,١٤٧
طاقة ومنافع عامة	٣,٢٢١,٤٦٣	٣,٢٨١,٨٨٣	-	-
تجزئة	٢,٦٧١,٤٢٧	٢,٥٨١,٥٩٢	-	-
تأمين	٢,٢٢٦,١٨٤	٢,٢٠٤,٢٠٠	-	-
تطوير عقاري	١,٢٦٤,١٠٣	١,٢٦٣,٨٠٠	١,٢٤٧,٦٥٤	١,٣١٧,٥١٢
الإجمالي	٢٣٩,١٠٢,٧٦٢	٢٥١,٣٦٩,٤٦٨	٢١١,٦٨١,٤٩٥	٢٢٩,٧٠٢,٦٥٠

٥ - دخل المتاجرة ، صافي

٢٠١٠	٢٠٠٩
ريال سعودي	ريال سعودي
(١,٦٠٥,٢٨٧)	(٨١,٣٧٨,٢٤٠)
٣٠,٢٨٧,٨٦١	١٣٥,٥٥٠,٩٧٧
٢٨,٦٨٢,٥٧٤	٥٤,١٧٢,٧٣٧

خسائر محققة  
الحركة في الأرباح غير المحققة

٦ - المعاملات مع الجهات ذات العلاقة

يدفع الصندوق للمدير أتعاب إدارة بواقع ١,٧٥% (٢٠٠٩: ١,٧٥%) من صافي موجودات الصندوق وتستحق السداد يوميا. إضافة إلى ذلك، يقوم المدير باحتساب رسم إشتراك لغاية ٣% من إجمالي الإشترابات على مالكي الوحدات لتغطية المصاريف الإدارية. تدفع أتعاب الإشتراك مباشرة من قبل مالكي الوحدات إلى مدير الصندوق. تسترد من الصندوق المصاريف التي يدفعها مدير الصندوق نيابة عنه.

تتم عمليات تداول الأسهم في سوق الأسهم السعودي من خلال شركة فرنسي تداول، شركة زميلة للصندوق. كما يعتبر مدير الصندوق أمينا لإستثمارات الصندوق.

إستلم مدير الصندوق في نهاية السنة مبلغاً قدره ٦,٨٩٠ ريال سعودي بشأن الإشترابات في الصندوق. لم يتم توزيع الوحدات المعنية إلى مالكي الوحدات المعنيين.

٦ - المعاملات مع الجهات ذات العلاقة

يشتمل حساب مالكي الوحدات كما في ٣١ ديسمبر على وحدات مملوكة كما يلي:-

٢٠٠٩	٢٠١٠	
وحدات	وحدات	
١٤,١٩٤	١٤,١٩٤	وحدات مملوكة من قبل البنك
٢٢١	٩٩	وحدات مملوكة من موظفي الشركة والشركات المنتسبة لها
٩	١٧٤	وحدات مملوكة من صناديق أخرى مداره من قبل الشركة
١٤,٤٢٤	١٤,٤٦٧	

٧ - إدارة المخاطر

مخاطر أسعار العمولات الخاصة

تنشأ مخاطر أسعار العمولات الخاصة عن إمكانية تأثير التغيرات في أسعار العمولات الخاصة السائدة في السوق على الربحية المستقبلية أو القيمة العادلة للأدوات المالية. يخضع الصندوق لمخاطر أسعار العمولات الخاصة بشأن الرصيد لدى البنك المرتبط بعمولة خاصة. يمثل الأثر على الدخل أثر التغيرات المفترضة في أسعار العمولات وكذلك التغيرات الأخرى التي بقيت ثابتة على أرباح الصندوق لسنة واحدة وذلك على أساس الموجودات المالية بعمولة عائمة المقنتاة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠. وقد كان هذا الأثر غير جوهري.

مخاطر الائتمان

وتمثل عدم تمكن طرف ما من الوفاء بالتزاماته بشأن أداءه مالية ما مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية. يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان بشأن الرصيد لدى البنك. يقوم مدير الصندوق بالحد من مخاطر الائتمان وذلك بمراقبة مخاطر الائتمان، ووضع حدود ائتمان لكل إستثمار.

يبلغ الحد الأقصى لمخاطر الائتمان المتعلقة بالرصيد لدى البنك ١,٤٨٣,٨٢٥ ريال سعودي (٢٠٠٩: ١٩,٦٣٣,٢٦٦ ريال سعودي).

مخاطر أسعار الأسهم

وتمثل المخاطر الناجمة عن انخفاض القيمة العادلة للأسهم نتيجة للتغيرات في مؤشرات أسعار الأسهم وقيمة كل سهم. فيما يلي تحليلاً بالأثر على قائمة العمليات (نتيجة للتغيرات في القيمة العادلة لإستثمارات الأسهم المقنتاه في المحفظة التجارية) بسبب التغيرات المحتملة المعقولة في مؤشرات الأسهم وكذلك كافة التغيرات الأخرى التي بقيت ثابتة:

٢٠٠٩	التغير في مؤشر الأسهم	٢٠١٠	التغير في مؤشر الأسهم	
الأثر على قائمة العمليات	في مؤشر الأسهم	الأثر على قائمة العمليات	في مؤشر الأسهم	
ريال سعودي	%	ريال سعودي	%	
٢,٣٦٥,٩٠٦	%١	٢,٦٠٧,٧١٨	%١	تداول - سوق الأسهم السعودية
١١,٨٢٩,٥٢٩	%٥	١٣,٠٣٨,٥٨٩	%٥	
٢٣,٦٥٩,٠٥٩	%١٠	٢٦,٠٧٧,١٧٨	%١٠	

٧ - إدارة المخاطر - تنمة

مخاطر السيولة

وتمثل الصعوبات التي يواجهها الصندوق في توفير الأموال اللازمة للوفاء بالتعهدات المتعلقة بالتزاماته المالية .  
تنص شروط وأحكام الصندوق على أن يتم الاشتراك في واسترداد الوحدات ثلاث مرات في الأسبوع، وبالتالي يتعرض  
الصندوق لمخاطر السيولة بشأن الوفاء باستردادات مالكي الوحدات. إن استثمارات الصندوق قابلة للبيع فوراً لأنها  
إستثمارات في أسهم مدرجة في أسواق الأسهم، ويمكن تصفيتها بسهولة في أي وقت. يقوم مدير الصندوق بمراقبة  
متطلبات السيولة بانتظام، والتأكد من توفر السيولة الكافية للوفاء بأية التزامات عند نشوئها.

مخاطر العملات

وتمثل التقلبات التي تطرأ على قيمة أداءه مالية ما بسبب التغيرات في أسعار الصرف الأجنبي. يعتبر الريال السعودي  
العملة الرئيسية للصندوق.  
وحيث أن استثمارات الصندوق والرصيد لدى البنك مسجلين بالعملة الرئيسية له، فإنه لا يخضع لمخاطر العملات.

٨ - القيمة العادلة للأدوات المالية

تتكون الأدوات المالية من الموجودات المالية والمطلوبات المالية. تتكون الموجودات المالية الخاصة بالصندوق من  
الأرصدة لدى البنوك، والإستثمارات التجارية. لا يوجد مطلوبات مالية بتاريخ قائمة المركز المالي.

القيمة العادلة هي القيمة التي يتم بموجبها تبادل موجودات ما أو سداد مطلوبات ما بين أطراف راغبة في ذلك وبشروط  
تعامل عادل. بالنسبة للإستثمارات المتداولة في الأسواق المالية النشطة ، تحدد القيمة العادلة على أساس الأسعار المتداولة  
في السوق.

٩ - الأحداث اللاحقة

بتاريخ ٣٠ يناير ٢٠١١، وافقت هيئة السوق المالية على إندماج شركة كام السعودي الفرنسي (مدير الصندوق) مع شركة  
فرنسي تداول (شركة منتسبة)، شركة مملوكة بالكامل للبنك السعودي الفرنسي. وقد تم الحصول على الموافقة الضرورية  
من هيئة السوق المالية لتغيير اسم شركة فرنسي تداول إلى شركة سعودي فرنسي كابيتال. لم يتم إتمام الإجراءات  
النظامية المتعلقة بالإندماج بعد.

١٠ - آخر يوم للتقويم

إن آخر يوم تقويم في السنة طبقاً لشروط وأحكام الصندوق هو ٢٩ ديسمبر ٢٠١٠ (٢٠٠٩: ٣٠ ديسمبر ٢٠٠٩).  
لأغراض إعداد القوائم المالية، كان آخر تاريخ تقويم هو ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ (٢٠٠٩: ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩).