

U.S. Dollar Money Market Fund

An Investment Fund Managed by Caam Saudi Fransi

FINANCIAL STATEMENTS

31 DECEMBER 2010

**AUDITORS' REPORT TO THE UNITHOLDERS OF
U.S. DOLLAR MONEY MARKET FUND -
AN INVESTMENT FUND MANAGED BY CAAM SAUDI FRANSI**

Audit Scope

We have audited the accompanying balance sheet of U.S. Dollar Money Market Fund (the Fund) - an investment fund 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.

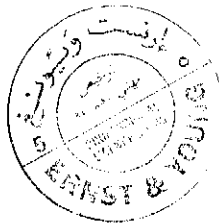
Unqualified Opinion

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)

U.S. Dollar Money Market Fund –
an Investment Fund managed by Caam Saudi Fransi

BALANCE SHEET

As at 31 December 2010

	<i>Notes</i>	2010 USD	2009 USD
ASSETS			
Cash and cash equivalents	4	620,173	2,538,394
Money market placements	5	29,765,000	28,299,000
Held to maturity investments	6	1,490,321	1,490,886
Accrued income		83,484	115,353
		<u>31,958,978</u>	<u>32,443,633</u>
LIABILITIES			
Accrued expenses		9,673	9,066
		<u>9,673</u>	<u>9,066</u>
NET ASSETS		<u>31,949,305</u>	<u>32,434,567</u>
Units in issue		<u>12,631,036</u>	<u>12,860,716</u>
Per unit value		<u>2.5294</u>	<u>2.5220</u>

The accompanying notes 1 to 11 form part of these financial statements.

U.S. Dollar Money Market Fund –
an Investment Fund managed by Caam Saudi Fransi

STATEMENT OF OPERATIONS

Year ended 31 December 2010

	<i>Notes</i>	2010 USD	2009 USD
INVESTMENT INCOME			
Special commission income		243,239	426,051
Loss on sale of investments		-	(788)
		<u>243,239</u>	<u>425,263</u>
EXPENSES			
Management fees	7	(135,751)	(118,063)
Others		(9,673)	(9,066)
		<u>(145,424)</u>	<u>(127,129)</u>
NET INCOME FROM OPERATIONS		<u>97,815</u>	<u>298,134</u>

The accompanying notes 1 to 11 form part of these financial statements.

U.S. Dollar Money Market Fund –
an Investment Fund managed by Caam Saudi Fransi

STATEMENT OF CASH FLOWS

Year ended 31 December 2010

	<i>Notes</i>	2010 USD	2009 USD
OPERATING ACTIVITIES			
Net income from operations		97,815	298,134
Changes in operating assets and liabilities:			
Money market placements, net		(1,466,000)	(21,014,000)
Held to maturity investments, net		565	821,167
Accrued income		31,869	6,023
Accrued expenses		607	533
Net cash used in operating activities		<u>(1,335,144)</u>	<u>(19,888,143)</u>
FINANCING ACTIVITIES			
Proceeds from units sold		17,900,944	34,190,529
Value of units redeemed		(18,484,021)	(11,915,956)
Net cash (used in) from financing activities		<u>(583,077)</u>	<u>22,274,573</u>
(DECREASE) INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS		(1,918,221)	2,386,430
Cash and cash equivalents at the beginning of the year		<u>2,538,394</u>	<u>151,964</u>
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE YEAR	4	<u><u>620,173</u></u>	<u><u>2,538,394</u></u>
<u>Operational cash flows from special commission income</u>			
Special commission income received		<u>275,108</u>	<u>432,074</u>

The accompanying notes 1 to 11 form part of these financial statements.

U.S. Dollar Money Market Fund –
an Investment Fund managed by Caam Saudi Fransi

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

Year Ended 31 December 2010

	<i>2010</i> <i>USD</i>	<i>2009</i> <i>USD</i>
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR	<u>32,434,567</u>	<u>9,861,860</u>
CHANGES FROM OPERATIONS		
Net income from operations	<u>97,815</u>	<u>298,134</u>
CHANGES FROM UNIT TRANSACTIONS*		
Proceeds from units sold	17,900,944	34,190,529
Value of units redeemed	<u>(18,484,021)</u>	<u>(11,915,956)</u>
Net change from unit transactions	<u>(583,077)</u>	<u>22,274,573</u>
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR	<u><u>31,949,305</u></u>	<u><u>32,434,567</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:

	<i>2010</i> <i>Units</i>	<i>2009</i> <i>Units</i>
UNITS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	<u>12,860,716</u>	<u>3,971,902</u>
Units sold	7,090,391	13,629,297
Units redeemed	<u>(7,320,071)</u>	<u>(4,740,483)</u>
Net (decrease) increase in units	<u>(229,680)</u>	<u>8,888,814</u>
UNITS AT THE END OF THE YEAR	<u><u>12,631,036</u></u>	<u><u>12,860,716</u></u>

The accompanying notes 1 to 11 form part of these financial statements.

U.S. Dollar Money Market Fund –
an Investment Fund managed by Caam Saudi Fransi

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2010

1 GENERAL

U.S. Dollar (USD) Money Market Fund (the Fund) is an open ended US Dollar denominated investment fund, established pursuant to an agreement (the Agreement) between Caam Saudi Fransi (the Fund Manager) and investors (Unitholders).

The objective of the Fund is to generate market returns, net of fees with an emphasis on capital preservation and liquidity. All income is reinvested in the Fund and is reflected in the unit price

The books and records of the Fund are maintained in U.S. Dollars 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 U.S. Dollar (USD) Money Market 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

Special commission income is recognized on an effective yield basis

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

Money market placements

Money market placements are carried at cost.

Investment valuation

Investments that are bought with the intention of being held to maturity are carried at amortized cost adjusted for any premium or discount on an effective yield basis, less permanent decline in value.

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.

U.S. Dollar Money Market Fund –
an Investment Fund managed by Caam Saudi Fransi

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 December 2010

3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Foreign currency transactions

Transactions in Saudi Riyals are translated into USD at the rate of exchange applied at the dates of the transactions. Assets and liabilities in Saudi Riyal at the balance sheet date are re-translated into USD at the rate available from the Bank. The Fund Manager has an arrangement with the Bank, at no additional cost to the Fund, to transact in USD throughout the year at a constant rate of 1 USD = 3.75 Saudi Riyal.

Cash and cash equivalents

For the purpose of statement of cash flows, cash and cash equivalents consist of bank balances and money market placements with original maturity of less than ninety days.

Expenses

Expenses are recognized based on the accrual method. Management fees, payable monthly in arrears, are calculated and accrued daily based on the Fund's net asset value.

4 CASH AND CASH EQUIVALENTS

	<i>2010</i> <i>USD</i>	<i>2009</i> <i>USD</i>
Bank balance	620,173	2,188,394
Money market placements with an original maturity of less than ninety days	-	350,000
	<u>620,173</u>	<u>2,538,394</u>

5 MONEY MARKET PLACEMENTS

	<i>2010</i> <i>USD</i>	<i>2009</i> <i>USD</i>
Money market placements with Banque Saudi Fransi:		
Maturity within 1 month	1,150,000	1,000,000
Maturity between 1 and 3 months	2,330,000	3,055,000
Maturity between 3 and 6 months	4,951,000	4,076,000
Maturity between 6 and 9 months	370,000	4,806,000
Maturity between 9 and 12 months	882,000	-
	<u>9,683,000</u>	<u>12,937,000</u>

Money market placements with Saudi British Bank:

Maturity within 1 month	950,000	-
Maturity between 1 and 3 months	1,301,000	-
	<u>2,251,000</u>	<u>-</u>

U.S. Dollar Money Market Fund –
an Investment Fund managed by Caam Saudi Fransi

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
31 December 2010

5 MONEY MARKET PLACEMENTS (continued)	2010	2009
	USD	USD
Money market placements with Saudi Hollandi Bank:		
Maturity within 1 month	1,590,000	995,000
Maturity between 1 and 3 months	640,000	3,120,000
Maturity between 3 and 6 months	-	2,010,000
Maturity between 6 and 9 months	1,191,000	500,000
	<u>3,421,000</u>	<u>6,625,000</u>
Murabaha placements with Gulf Investment Bank:		
Maturity within 1 month	-	1,550,000
Maturity between 1 and 3 months	-	480,000
Maturity between 3 and 6 months	3,462,000	-
Maturity between 6 and 9 months	600,000	280,000
Maturity between 9 and 12 months	1,604,000	-
	<u>5,666,000</u>	<u>2,310,000</u>
Murabaha placements with Riyad Bank:		
Maturity between 1 and 3 months	2,644,000	-
Maturity between 3 and 6 months	1,847,000	2,550,000
Maturity between 6 and 9 months	730,000	3,877,000
	<u>5,221,000</u>	<u>6,427,000</u>
Murabaha placements with NCB Bank:		
Maturity between 1 and 3 months	918,000	-
Maturity between 3 and 6 months	2,605,000	-
	<u>3,523,000</u>	<u>-</u>
Total money market placements	<u><u>29,765,000</u></u>	<u><u>28,299,000</u></u>

The Fund does not have a formal internal grading mechanism. Credit risk is managed and controlled by monitoring credit exposures, limiting transactions with specific counter-parties, and continually assessing the creditworthiness of counter-parties. Credit risks are generally managed on the basis of external credit grading of the counterparty. The credit ratings of the counterparties for their short term placements are set out below:

Counterparty	External rating agency	2010	2009
Banque Saudi Fransi	Standard and Poor's (short term)	A-1	A-1
Saudi British Bank	Standard and Poor's (short Term)	A-1	A-1
Saudi Hollandi Bank	Moody's (short term)	P-1	P-1
Gulf Investment Bank	Standard and Poor's (short term)	A-2	A-2
Riyad Bank	Standard and Poor's (short term)	A-1	A-1
NCB Bank	Standard and Poor's (short term)	A-1	A-1

U.S. Dollar Money Market Fund –
an Investment Fund managed by Caam Saudi Fransi

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 December 2010

6 HELD TO MATURITY INVESTMENTS

<i>Counter party</i>	<i>Maturity</i>	<i>2010</i>		<i>2009</i>	
		<i>Face value</i>	<i>Carrying value</i>	<i>Face value</i>	<i>Carrying value</i>
Dar Al Arkan Sukuk	16 July 2012	830,000	830,000	830,000	830,000
Tabreed Sukuk	20 July 2011	660,000	660,321	660,000	660,886
			1,490,321		1,490,886

7 TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

The Fund pays a management fee to the Fund Manager calculated at 0.5% upto 1st February 2010 and 0.4% thereafter (2009: 0.5%) of the Fund's net assets calculated and accrued daily. Additionally, the Fund Manager also charges a subscription fee to the Unitholders up to 1% of the gross subscriptions to cover administration costs. The subscription fee is directly paid to the Fund Manager by the unitholders. Expenses paid by the Fund Manager on behalf of the Fund are reimbursed from the Fund.

The Fund Manager is the custodian of the Fund's investments. During the year the Fund has placed money market placements with the Bank (note 5) on which the Fund earns special commission at special commission rates.

The Unitholders' account at 31 December included the following:

	<i>2010</i>	<i>2009</i>
	<i>Units</i>	<i>Units</i>
Units held by the employees of the Company and its affiliates	23,278	-

8 RISK MANAGEMENT

Special commission rate risk

The Fund is subject to special commission rate risk on its special commission bearing assets, including money market placements, bank balance and held to maturity investments. The sensitivity of the income is the effect of the assumed changes in special 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. According to the Fund Manager, a hypothetical 10 basis points change in the weighted average special commission rates of the floating rate financial assets and liabilities balances at 31 December 2010 would impact net income by approximately USD 1,490 (2009: USD 1,490) annually in aggregate.

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 for its bank balance, investment portfolio and receivables. The Fund Manager seeks to limit its credit risk by monitoring credit exposures and setting limits for individual investments.

U.S. Dollar Money Market Fund –
an Investment Fund managed by Caam Saudi Fransi

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
31 December 2010

8 RISK MANAGEMENT (continued)

Credit risk (continued)

The table below shows the maximum exposure to credit risk for the components of the balance sheet:

	<i>2010</i> <i>USD</i>	<i>2009</i> <i>USD</i>
<i>Investments in the Kingdom of Saudi Arabia</i>		
Bank balance	620,173	2,188,394
Money market placements	29,765,000	28,649,000
Held to maturity investments	830,000	830,000
Accrued income	77,540	108,633
	<u>31,292,713</u>	<u>31,776,027</u>
<i>Investments in GCC Countries</i>		
Held to maturity investments	660,321	660,886
Accrued income	5,944	6,720
	<u>666,265</u>	<u>667,606</u>
Total exposure to credit risk	<u><u>31,958,978</u></u>	<u><u>32,443,633</u></u>

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 daily basis and it is, therefore, exposed to the liquidity risk of meeting Unit holders' redemptions. The Fund's securities are considered to be readily realisable (except held to maturity investments) as they are investments in money market placements, which may be liquidated at any time. The Fund Manager monitors the liquidity requirements 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 US Dollar as its functional currency.

The Fund did not undertake transactions in currencies other than US Dollars and Saudi Riyals, during the year. As the Saudi Riyal is pegged to the US Dollar, transactions in Saudi Riyals are not considered to represent significant currency risk.

9 FAIR VALUES OF FINANCIAL INSTRUMENTS

Financial instruments comprise financial assets and financial liabilities. The Fund's financial assets consist of bank balances, money market placements and held to maturity investments. There are no financial liabilities as of the 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.

U.S. Dollar Money Market Fund –
an Investment Fund managed by Caam Saudi Fransi

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 December 2010

9 FAIR VALUES OF FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

The fair values of other financial instruments, which are otherwise carried at amortised cost, are set out below.

	<i>Amortised cost</i>	<i>Fair value</i>	<i>Amortised cost</i>	<i>Fair value</i>
	<i>2010</i>	<i>2010</i>	<i>2009</i>	<i>2009</i>
	<i>US \$</i>	<i>US \$</i>	<i>US \$</i>	<i>US \$</i>
Held to maturity investments	<u>660,321</u>	<u>513,150</u>	<u>660,886</u>	<u>574,200</u>

For debt securities carried at amortised cost amounting to USD 830,000 (2009: USD 830,000), no fair value is available and hence the carrying cost is deemed to be the fair value.

10 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.

11 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).

٨ - إدارة المخاطر - تنمة

مخاطر العملات

وتمثل التقلبات التي تطرأ على قيمة أداءه مالية ما بسبب التغيرات في أسعار الصرف الأجنبي. يعتبر الدولار الأمريكي العملة الرئيسية للصندوق.

لم يتم الصندوق بأية معاملات بعملة عدا الدولار الأمريكي والريال السعودي خلال السنة. وحيث أن سعر صرف الريال السعودي مثبت مقابل الدولار الأمريكي، فإن المعاملات بالريال السعودي لا تمثل مخاطر عملات هامة.

٩ - القيمة العادلة للأدوات المالية

تتكون الأدوات المالية من الموجودات المالية والمطلوبات المالية. تتكون الموجودات المالية الخاصة من الأرصدة لدى البنوك، وإيداعات أسواق المال والإستثمارات المقنتاه حتى تاريخ الإستحقاق. 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.

فيما يلي تحليلاً بالقيمة العادلة للأدوات المالية الأخرى، المسجلة بخلاف ذلك بالتكلفة المطفأة :

القيمة العادلة	التكلفة المطفأة	القيمة العادلة	التكلفة المطفأة
٢٠٠٩	٢٠٠٩	٢٠١٠	٢٠١٠
دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي
			الإستثمارات المقنتاه حتى تاريخ الإستحقاق
٥٧٤,٢٠٠	٦٦٠,٨٨٦	٥١٣,١٥٠	٦٦٠,٣٢١

بالنسبة للإستثمارات المقنتاه حتى تاريخ الإستحقاق المسجلة بالتكلفة المطفأة وقدرها ٨٣٠,٠٠٠ دولار أمريكي (٢٠٠٩):
٨٣٠,٠٠٠ دولار أمريكي)، لم تتوفر القيمة العادلة وبالتالي أعتبرت القيمة الدفترية بمثابة القيمة العادلة.

١٠ - الأحداث اللاحقة

بتاريخ ٣٠ يناير ٢٠١١، وافقت هيئة السوق المالية على إندماج شركة كام السعودي الفرنسي (مدير الصندوق) مع شركة تداول فرنسي (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.

١١ - 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).

٨ - إدارة المخاطر

مخاطر أسعار العملات الخاصة

يخضع الصندوق لمخاطر أسعار العملات الخاصة بشأن موجوداته المرتبطة بعمولة بما في ذلك إيداعات أسواق المال والرصيد لدى البنك، والاستثمارات المقتناة حتى تاريخ الإستحقاق. يمثل الأثر على الدخل أثر التغيرات المفترضة في أسعار العملات الخاصة وكذلك التغيرات الأخرى التي بقيت ثابتة على أرباح الصندوق لسنة واحدة وذلك على أساس الموجودات المالية بعمولة عائمة المقتناة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠. وطبقاً لمدير الصندوق، فإن التغير الافتراضي في المتوسط المرجح لأسعار العملات الخاصة على أرصدة الموجودات والمطلوبات المالية بعمولة عائمة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ بواقع ١٠ نقاط أساس سيؤثر على صافي الدخل بمبلغ إجمالي قدره ١,٤٩٠ دولار أمريكي للسنة (٢٠٠٩: ١,٤٩٠ دولار أمريكي) في السنة.

مخاطر الائتمان

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

يبين الجدول التالي الحد الأقصى لمخاطر الائتمان التي تتعرض لها بنود قائمة المركز المالي:

٢٠٠٩	٢٠١٠	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
		إستثمارات في المملكة العربية السعودية
٢,١٨٨,٣٩٤	٦٢٠,١٧٣	رصيد لدى البنك
٢٨,٦٤٩,٠٠٠	٢٩,٧٦٥,٠٠٠	إيداعات أسواق المال
٨٣٠,٠٠٠	٨٣٠,٠٠٠	إستثمارات مقتناة حتى تاريخ الإستحقاق
١٠٨,٦٣٣	٧٧,٥٤٠	إيرادات مستحقة
٣١,٧٧٦,٠٢٧	٣١,٢٩٢,٧١٣	
		إستثمارات في دول مجلس التعاون الخليجي
٦٦٠,٨٨٦	٦٦٠,٣٢١	إستثمارات مقتناة حتى تاريخ الإستحقاق
٦,٧٢٠	٥,٩٤٤	إيرادات مستحقة
٦٦٧,٦٠٦	٦٦٦,٢٦٥	
٣٢,٤٤٣,٦٣٣	٣١,٩٥٨,٩٧٨	الإجمالي

مخاطر السيولة

وتمثل الصعوبات التي يواجهها الصندوق في توفير الأموال اللازمة للوفاء بالتعهدات المتعلقة بالتزاماته المالية . تنص شروط وأحكام الصندوق على أن يتم الاشتراك والإسترداد يومياً، وبالتالي يتعرض الصندوق لمخاطر السيولة بشأن الوفاء بإسترداد مالكي الوحدات. ان إستثمارات الصندوق قابلة للبيع فوراً لأنها تعتبر إستثمارات في إيداعات أسواق المال ويمكن تصفيتها بكل سهولة في أي وقت (باستثناء الإستثمارات المقتناة حتى تاريخ الإستحقاق). يقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة بانتظام، والتأكد من توفر السيولة الكافية للوفاء بأية التزامات عند نشوئها.

صندوق الأسواق المالية بالدولار الأمريكي
(صندوق استثمار منشأ ومدار من قبل شركة كام السعودي الفرنسي)

إيضاحات حول القوائم المالية - تنمة
٣١ ديسمبر ٢٠١٠

٥ - إيداعات أسواق المال - تنمة

لا يوجد لدى الصندوق نظام تصنيف داخلي رسمي. يتم إدارة مخاطر الائتمان وذلك بمراقبتها ووضع حدود للمعاملات مع الأطراف الأخرى المحددة، وتقويم الملاءة الائتمانية لهذه الأطراف بصورة مستمرة. تدار مخاطر الائتمان عادة وفق تصنيف ائتماني خارجي للطرف الأخر. فيما يلي بياناً بدرجات تصنيف الائتمان للأطراف الأخرى بشأن الإيداعات قصيرة الأجل:

الطرف الآخر	وكالة التصنيف الخارجية	٢٠١٠	٢٠٠٩
البنك السعودي الفرنسي	ستاندرد آند بورز (قصير الأجل)	A-1	A-1
البنك السعودي البريطاني	ستاندرد آند بورز (قصير الأجل)	A-1	A-1
البنك السعودي الهولندي	موديز (قصير الأجل)	P-1	P-1
بنك الخليج للإستثمار	ستاندرد آند بورز (قصير الأجل)	A-2	A-2
بنك الرياض	ستاندرد آند بورز (قصير الأجل)	A-1	A-1
البنك الأهلي التجاري	ستاندرد آند بورز (قصير الأجل)	A-1	A-1

٦ - الإستثمارات المقنتاة حتى تاريخ الاستحقاق

الطرف الآخر	تاريخ الإستحقاق	القيمة الإسمية	القيمة الدفترية	٢٠١٠ دولار أمريكي	٢٠٠٩ دولار أمريكي
صكوك دار الأركان	١٦ يوليو ٢٠١٢	٨٣٠,٠٠٠	٨٣٠,٠٠٠	٨٣٠,٠٠٠	٨٣٠,٠٠٠
صكوك تبريد	٢٠ يوليو ٢٠١١	٦٦٠,٠٠٠	٦٦٠,٣٢١	٦٦٠,٣٢١	٦٦٠,٨٨٦
				١,٤٩٠,٣٢١	١,٤٩٠,٨٨٦

٧ - المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

يدفع الصندوق للمدير أتعاب إدارة بواقع ٠,٥% حتى ١ فبراير ٢٠١٠ و ٠,٤% بعد ذلك (٢٠٠٩: ٠,٥%) سنوياً من صافي قيمة موجودات الصندوق تحسب وتستحق كل يوم تقويم. إضافة إلى ذلك، يقوم المدير باحتساب رسم إشترك على مالكي الوحدات بواقع ١% من إجمالي الإشتراكات لتغطية المصاريف الإدارية. تدفع الإشتراكات مباشرة من قبل مالكي الوحدات إلى مدير الصندوق. تسترد من الصندوق المصاريف التي يدفعها مدير الصندوق نيابة عنه.

كما يعمل مدير الصندوق أميناً لإستثمارات الصندوق.

خلال السنة، أودع الصندوق لدى البنك إيداعات أسواق المال (إيضاح ٥) ويتقاضى عليها عمولات خاصة حسب الأسعار السائدة في السوق.

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

وحدات	٢٠١٠	٢٠٠٩
وحدات مملوكة من موظفي الشركة والشركات المنتسبة لها	٢٣,٢٧٨	-

صندوق الأسواق المالية بالدولار الأمريكي
(صندوق استثمار منشأ ومدار من قبل شركة كام السعودي الفرنسي)
إيضاحات حول القوائم المالية - تمة
٣١ ديسمبر ٢٠١٠

٥ - إيداعات أسواق المال - تمة

إيداعات أسواق المال لدى البنك السعودي الهولندي:

٢٠٠٩	٢٠١٠	الطرف الآخر
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
٩٩٥,٠٠٠	١,٥٩٠,٠٠٠	تستحق خلال شهر واحد
٣,١٢٠,٠٠٠	٦٤٠,٠٠٠	تستحق بين شهر و ٣ أشهر
٢,٠١٠,٠٠٠	-	تستحق بين ٣ أشهر و ٦ أشهر
٥٠٠,٠٠٠	١,١٩١,٠٠٠	تستحق بين ٦ أشهر و ٩ أشهر
<u>٦,٦٢٥,٠٠٠</u>	<u>٣,٤٢١,٠٠٠</u>	

إيداعات أسواق المال لدى بنك الخليج للاستثمار:

١,٥٥٠,٠٠٠	-	تستحق خلال شهر واحد
٤٨٠,٠٠٠	-	تستحق بين شهر و ٣ أشهر
-	٣,٤٦٢,٠٠٠	تستحق بين ٣ أشهر و ٦ أشهر
٢٨٠,٠٠٠	٦٠٠,٠٠٠	تستحق بين ٦ أشهر و ٩ أشهر
-	١,٦٠٤,٠٠٠	تستحق بين ٩ أشهر و ١٢ أشهر
<u>٢,٣١٠,٠٠٠</u>	<u>٥,٦٦٦,٠٠٠</u>	

إيداعات أسواق المال لدى بنك الرياض:

-	٢,٦٤٤,٠٠٠	تستحق بين شهر و ٣ أشهر
٢,٥٥٠,٠٠٠	١,٨٤٧,٠٠٠	تستحق بين ٣ أشهر و ٦ أشهر
٣,٨٧٧,٠٠٠	٧٣٠,٠٠٠	تستحق بين ٦ أشهر و ٩ أشهر
<u>٦,٤٢٧,٠٠٠</u>	<u>٥,٢٢١,٠٠٠</u>	

إيداعات أسواق المال لدى البنك الأهلي التجاري:

-	٩١٨,٠٠٠	تستحق بين شهر و ٣ أشهر
-	٢,٦٠٥,٠٠٠	تستحق بين ٣ أشهر و ٦ أشهر
-	<u>٣,٥٢٣,٠٠٠</u>	
<u>٢٨,٢٩٩,٠٠٠</u>	<u>٢٩,٧٦٥,٠٠٠</u>	إجمالي إيداعات أسواق المال

صندوق الأسواق المالية بالدولار الأمريكي
(صندوق استثمار منشأ ومدار من قبل شركة كام السعودي الفرنسي)

إيضاحات حول القوائم المالية - تنمة

٣١ ديسمبر ٢٠١٠

٣ - السياسات المحاسبية الهامة - تنمة

النقدية وشبه النقدية
لأغراض إعداد قائمة التدفقات النقدية، تتكون النقدية وشبه النقدية من الأرصدة لدى البنوك، وإيداعات أسواق المال التي تقل فترة استحقاقها الأصلية تقل عن تسعين يوماً.

المصاريف
تقيد المصاريف وفقاً لمبدأ الاستحقاق. تستحق أتعاب الإدارة السداد في نهاية كل شهر، ويتم احتسابها وقيدها بشكل يومي على أساس صافي قيمة موجودات الصندوق.

٢٠٠٩	٢٠١٠
دولار أمريكي	دولار أمريكي
٢,١٨٨,٣٩٤	٦٢٠,١٧٣
٣٥٠,٠٠٠	-
<u>٢,٥٣٨,٣٩٤</u>	<u>٦٢٠,١٧٣</u>

٤ - النقدية وشبه النقدية

رصيد لدى البنك
إيداعات أسواق المال تقل فترة استحقاقها الأصلية عن تسعين يوماً

٥ - إيداعات أسواق المال

إيداعات أسواق المال لدى البنك السعودي الفرنسي:

٢٠٠٩	٢٠١٠
دولار أمريكي	دولار أمريكي
١,٠٠٠,٠٠٠	١,١٥٠,٠٠٠
٣,٠٥٥,٠٠٠	٢,٣٣٠,٠٠٠
٤,٠٧٦,٠٠٠	٤,٩٥١,٠٠٠
٤,٨٠٦,٠٠٠	٣٧٠,٠٠٠
-	٨٨٢,٠٠٠
<u>١٢,٩٣٧,٠٠٠</u>	<u>٩,٦٨٣,٠٠٠</u>

تستحق خلال شهر واحد
تستحق بين شهر و ٣ أشهر
تستحق بين ٣ أشهر و ٦ أشهر
تستحق بين ٦ أشهر و ٩ أشهر
تستحق بين ٩ أشهر و ١٢ شهر

إيداعات أسواق المال لدى البنك السعودي البريطاني:

-	٩٥٠,٠٠٠
-	١,٣٠١,٠٠٠
-	<u>٢,٢٥١,٠٠٠</u>

تستحق خلال شهر واحد
تستحق بين شهر و ٣ أشهر

١ - عام

تأسس صندوق الأسواق المالية بالدولار الأمريكي (سابقاً: صندوق الأسواق المالية بالدولار الأمريكي) (الصندوق) في البداية بموجب إتفاقية بين كل من شركة كام السعودي الفرنسي (مدير الصندوق) والمستثمرين فيه (مالكي الوحدات). يهدف الصندوق لتحقيق عوائد صافية من الرسوم مع الأخذ بعين الاعتبار المحافظة على رأس المال والسيولة. يعاد استثمار كامل الدخل ويدرج في سعر السوق. تمسك دفاتر وسجلات الصندوق بالدولار الأمريكي في المملكة العربية السعودية.

٢ - اللوائح النظامية

يخضع الصندوق لللائحة صناديق الاستثمار (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 الاستثمارية 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 الاستثمارات التجارية بالقيمة العادلة.

إثبات الإيرادات

يتم إثبات دخل العمولات الخاصة على أساس العائد الفعلي.

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

إيداعات أسواق المال

تقيد إيداعات أسواق المال بالتكلفة.

تقويم الاستثمار

تقوم الاستثمارات المشتراة ببنية الاحتفاظ بها حتى تاريخ الاستحقاق بالتكلفة المطفأة (المعدلة بإطفاء العلاوة أو الخصم على أساس العائد الفعلي)، ناقصاً أي انخفاض دائم في القيمة.

تقيد الاستثمارات المشتراة لأغراض المتاجرة بالسعر السائد في السوق في تاريخ قائمة المركز المالي.

المعاملات الاستثمارية

تقيد المعاملات الاستثمارية بتاريخ التداول.

الزكاة وضريبة الدخل

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

العملات الأجنبية

تحول المعاملات التي تتم بالريال السعودي إلى الدولار الأمريكي بأسعار التحويل السائدة بتاريخ المعاملات. ويعاد تحويل الموجودات والمطلوبات المسجلة بالريال السعودي بتاريخ قائمة المركز المالي إلى الدولار الأمريكي بسعر التحويل المتوفر من البنك. يوجد لمدير الصندوق ترتيبات مع البنك، لتحويل الدولار الأمريكي طوال السنة بسعر ثابت قدره ١ دولار أمريكي لكل ٣٫٧٥ ريال سعودي، وبدون أي تكاليف على الصندوق.

صندوق الأسواق المالية بالدولار الأمريكي
(صندوق استثمار منشأ ومدار من قبل شركة كام السعودي الفرنسي)

قائمة التغيرات في صافي الموجودات
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠

٢٠٠٩ دولار أمريكي	٢٠١٠ دولار أمريكي	
٩,٨٦١,٨٦٠	٣٢,٤٣٤,٥٦٧	صافي قيمة الموجودات في بداية السنة
٢٩٨,١٣٤	٩٧,٨١٥	التغيرات من العمليات صافي دخل العمليات
٣٤,١٩٠,٥٢٩ (١١,٩١٥,٩٥٦)	١٧,٩٠٠,٩٤٤ (١٨,٤٨٤,٠٢١)	التغيرات من معاملات الوحدات : متحصلات من بيع الوحدات قيمة الوحدات المستردة
٢٢,٢٧٤,٥٧٣	(٥٨٣,٠٧٧)	صافي التغير من معاملات الوحدات
٣٢,٤٣٤,٥٦٧	٣١,٩٤٩,٣٠٥	صافي قيمة الموجودات في نهاية السنة

* تم إظهار الاشتراكات واستردادات 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 وحدات	٢٠١٠ وحدات	
٣,٩٧١,٩٠٢	١٢,٨٦٠,٧١٦	الوحدات في بداية السنة
١٣,٦٢٩,٢٩٧ (٤,٧٤٠,٤٨٣)	٧,٠٩٠,٣٩١ (٧,٣٢٠,٠٧١)	وحدات مباحة وحدات مستردة
٨,٨٨٨,٨١٤	(٢٢٩,٦٨٠)	صافي (النقص) الزيادة في الوحدات
١٢,٨٦٠,٧١٦	١٢,٦٣١,٠٣٦	الوحدات في نهاية السنة

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١١ جزءاً من هذه القوائم المالية.

صندوق الأسواق المالية بالدولار الأمريكي
(صندوق استثمار منشأ ومدار من قبل شركة كام السعودي الفرنسي)

قائمة التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠

٢٠٠٩	٢٠١٠	إيضاح
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
		النشاطات التشغيلية
٢٩٨,١٣٤	٩٧,٨١٥	صافي دخل العمليات
(٢١,٠١٤,٠٠٠)	(١,٤٦٦,٠٠٠)	التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية :
٨٢١,١٦٧	٥٦٥	إيداعات أسواق المال، صافي
٦,٠٢٣	٣١,٨٦٩	إستثمارات مقنتاه حتى تاريخ الإستحقاق، صافي
٥٣٣	٦٠٧	إيرادات مستحقة
		مصاريف مستحقة الدفع
(١٩,٨٨٨,١٤٣)	(١,٣٣٥,١٤٤)	صافي النقدية المستخدمة في النشاطات التشغيلية
		النشاطات التمويلية
٣٤,١٩٠,٥٢٩	١٧,٩٠٠,٩٤٤	متحصلات من بيع الوحدات
(١١,٩١٥,٩٥٦)	(١٨,٤٨٤,٠٢١)	قيمة الوحدات المستردة
٢٢,٢٧٤,٥٧٣	(٥٨٣,٠٧٧)	صافي النقدية (المستخدمة في) من النشاطات التمويلية
٢,٣٨٦,٤٣٠	(١,٩١٨,٢٢١)	(النقص) الزيادة في النقدية وشبه النقدية
١٥١,٩٦٤	٢,٥٣٨,٣٩٤	النقدية وشبه النقدية في بداية السنة
٢,٥٣٨,٣٩٤	٦٢٠,١٧٣	النقدية وشبه النقدية في نهاية السنة
		٤
		التدفقات النقدية التشغيلية من دخل العمولة الخاصة
٤٣٢,٠٧٤	٢٧٥,١٠٨	دخل عمولة خاصة مستلمة

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١١ جزءاً من هذه القوائم المالية.

صندوق الأسواق المالية بالدولار الأمريكي
(صندوق استثمار منشأ ومدار من قبل شركة كام السعودي الفرنسي)

قائمة العمليات

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠

٢٠٠٩	٢٠١٠	إيضاح	
دولار أمريكي	دولار أمريكي		
٤٢٦,٠٥١	٢٤٣,٢٣٩		إيرادات الإستثمار
(٧٨٨)	-		دخل عمولات خاصة
٤٢٥,٢٦٣	٢٤٣,٢٣٩		خسارة بيع استثمارات
			المصاريف
(١١٨,٠٦٣)	(١٣٥,٧٥١)	٧	أتعاب إدارة
(٩,٠٦٦)	(٩,٦٧٣)		مصاريف أخرى
(١٢٧,١٢٩)	(١٤٥,٤٢٤)		
٢٩٨,١٣٤	٩٧,٨١٥		صافي دخل العمليات

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١١ جزءاً من هذه القوائم المالية.

صندوق الأسواق المالية بالدولار الأمريكي
(صندوق إستثمار منشأ ومدار من قبل شركة كام السعودي الفرتسي)

قائمة المركز المالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠

٢٠٠٩	٢٠١٠	إيضاح	
دولار أمريكي	دولار أمريكي		الموجودات
٢,٥٣٨,٣٩٤	٦٢٠,١٧٣	٤	نقدية وشبه نقدية
٢٨,٢٩٩,٠٠٠	٢٩,٧٦٥,٠٠٠	٥	إيداعات أسواق المال
١,٤٩٠,٨٨٦	١,٤٩٠,٣٢١	٦	إستثمارات مقتناه حتى تاريخ الإستحقاق
١١٥,٣٥٣	٨٣,٤٨٤		إيرادات مستحقة
<u>٣٢,٤٤٣,٦٣٣</u>	<u>٣١,٩٥٨,٩٧٨</u>		
			المطلوبات
٩,٠٦٦	٩,٦٧٣		مصاريف مستحقة الدفع
<u>٩,٠٦٦</u>	<u>٩,٦٧٣</u>		
<u>٣٢,٤٣٤,٥٦٧</u>	<u>٣١,٩٤٩,٣٠٥</u>		صافي الموجودات
<u>١٢,٨٦٠,٧١٦</u>	<u>١٢,٦٣١,٠٣٦</u>		الوحدات المصدرة
<u>٢,٥٢٢٠</u>	<u>٢,٥٢٩٤</u>		قيمة الوحدة

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١١ جزءاً من هذه القوائم المالية.

تقرير مراجعي الحسابات الى مالكي الوحدات في صندوق الأسواق المالية بالدولار الأمريكي - صندوق استثمار منشأ ومدار من قبل شركة كام السعودي الفرنسي

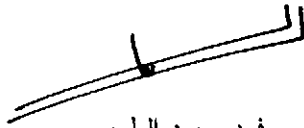
نطاق المراجعة

لقد راجعنا قائمة المركز المالي المرفقة لصندوق الأسواق المالية بالدولار الأمريكي (الصندوق) (صندوق استثمار 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 مسئولية إدارة الصندوق التي أعددتها وقدمتها لنا مع كافة المعلومات والبيانات التي طلبناها. إن مسئوليتنا هي إبداء رأينا حول هذه القوائم المالية استنادا إلى أعمال المراجعة التي قمنا بها. تمت مراجعتنا وفقا 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 والتقدير 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

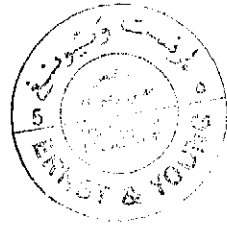
في رأينا، أن القوائم المالية ككل تظهر بعدل، من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م ونتائج أعماله وتدفقاته النقدية والتغيرات في صافي موجوداته للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقا لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية.

عن إرنست ويونغ



فهد محمد الطعيبي
محاسب قانوني

قيد سجل المحاسبين القانونيين رقم (٣٥٤)



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

صندوق الأسواق المالية بالدولار الأمريكي
(صندوق إستثمار منشأ ومدار من قبل شركة كام السعودي
الفرنسي)
القوائم المالية
٣١ ديسمبر ٢٠١٠