

Al Badr Murabaha Fund U.S. Dollar

An Investment Fund Managed by Caam Saudi Fransi

FINANCIAL STATEMENTS

31 DECEMBER 2010

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

Audit Scope

We have audited the accompanying balance sheet of Al Badr Murabaha Fund U.S. Dollar (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)

Al Badr Murabaha Fund U.S. Dollar -
an Investment Fund managed by Caam Saudi Fransi

BALANCE SHEET

As at 31 December 2010

	<i>Notes</i>	2010 USD	2009 USD
ASSETS			
Bank balance		510,303	161,268
Murabaha placements	4	27,678,520	28,310,000
Held to maturity investments	5	3,683,943	4,130,052
Accrued income		74,916	75,895
		<u>31,947,682</u>	<u>32,677,215</u>
LIABILITIES			
Accrued expenses		9,701	9,066
		<u>9,701</u>	<u>9,066</u>
NET ASSETS			
		<u>31,937,981</u>	<u>32,668,149</u>
Units in issue		<u>21,185,847</u>	<u>21,736,921</u>
Per unit value		<u>1.5075</u>	<u>1.5029</u>

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

Al Badr Murabaha Fund U.S. Dollar -
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		247,710	478,519
Gain on sale of investments		1,612	-
		<u>249,322</u>	<u>478,519</u>
EXPENSES			
Management fees	6	(136,799)	(133,104)
Others		(9,701)	(9,066)
		<u>(146,500)</u>	<u>(142,170)</u>
NET INCOME FROM OPERATIONS		<u>102,822</u>	<u>336,349</u>

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

Al Badr Murabaha Fund U.S. Dollar -
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	102,822	336,349
Changes in operating assets and liabilities:		
Murabaha placements, net	631,480	(18,818,000)
Held to maturity investments, net	446,109	1,750,812
Accrued income	979	111,177
Accrued expenses	635	533
Net cash from (used in) operating activities	1,182,025	(16,619,129)
FINANCING ACTIVITIES		
Proceeds from units sold	24,506,436	23,101,317
Value of units redeemed	(25,339,426)	(6,788,706)
Net cash (used in) from financing activities	(832,990)	16,312,611
INCREASE (DECREASE) IN BANK BALANCE	349,035	(306,518)
Bank balance at the beginning of the year	161,268	467,786
BANK BALANCE AT THE END OF THE YEAR	510,303	161,268
<u>Operational cash flows from special commission income</u>		
Special commission income received	248,689	589,696

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

Al Badr Murabaha Fund U.S. Dollar -
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>32,668,149</u>	<u>16,019,189</u>
CHANGES FROM OPERATIONS		
Net income from operations	<u>102,822</u>	<u>336,349</u>
CHANGES FROM UNIT TRANSACTIONS*		
Proceeds from units sold	24,506,436	23,101,317
Value of units redeemed	<u>(25,339,426)</u>	<u>(6,788,706)</u>
Net change from unit transactions	<u>(832,990)</u>	<u>16,312,611</u>
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR	<u><u>31,937,981</u></u>	<u><u>32,668,149</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>21,736,921</u>	<u>10,822,082</u>
Units sold	16,275,811	15,443,747
Units redeemed	<u>(16,826,885)</u>	<u>(4,528,908)</u>
Net (decrease) increase in units	<u>(551,074)</u>	<u>10,914,839</u>
UNITS AT THE END OF THE YEAR	<u><u>21,185,847</u></u>	<u><u>21,736,921</u></u>

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

Al Badr Murabaha Fund U.S. Dollar -
an Investment Fund managed by Caam Saudi Fransi

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2010

1 GENERAL

Al Badr Murabaha Fund US Dollar (the Fund) (previously known as Al Badr U.S. Dollar 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 investment objective of the Fund is to generate market returns, from investment in Shar'iah compliant instruments. The Fund aims to provide capital preservation and frequent liquidity. The Manager invests in special commission bearing murabaha transactions and Sukuks, and at the same time accepts the related risks associated with the investments. The murabaha transactions consist of receivables created by the purchase and sale of commodities, at a mark up, on a deferred payment basis. The Fund is an income accumulation fund, whereby net income is reinvested in the Fund and is not distributed as dividend on the units. All income is reinvested in the Fund and is reflected in the unit price

The books and records are maintained in US 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 Al Badr Murabaha Fund US Dollar 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.

Murabaha placements

Murabaha 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.

Al Badr Murabaha Fund U.S. Dollar -
an Investment Fund managed by Caam Saudi Fransi

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 December 2010

3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Zakat and income tax

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

Foreign currency transactions

Transactions in Saudi Riyals are translated into US Dollars 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 US Dollars 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 US Dollars throughout the year at a constant rate of 1 US Dollar = 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 murabaha placements with original maturity of less than ninety days.

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.

4 MURABAHA PLACEMENTS

	<i>2010</i> <i>USD</i>	<i>2009</i> <i>USD</i>
Murabaha placements with Banque Saudi Fransi:		
Maturity within 1 month	825,000	500,000
Maturity between 1 and 3 months	1,845,000	4,426,000
Maturity between 3 and 6 months	2,471,520	5,358,000
Maturity between 6 and 9 months	1,380,000	1,061,000
	<u>6,521,520</u>	<u>11,345,000</u>
Murabaha placements with Saudi British Bank:		
Maturity within 1 month	1,448,000	-
Maturity between 1 and 3 months	898,000	-
	<u>2,346,000</u>	<u>-</u>
Murabaha placements with Saudi Hollandi Bank:		
Maturity within 1 month	-	830,000
Maturity between 1 and 3 months	2,430,000	4,880,000
Maturity between 3 and 6 months	891,000	-
Maturity between 6 and 9 months	2,618,000	-
	<u>270,000</u>	<u>-</u>
	<u>6,209,000</u>	<u>5,710,000</u>

Al Badr Murabaha Fund U.S. Dollar -
an Investment Fund managed by Caam Saudi Fransi

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 December 2010

4 MURABAHA PLACEMENTS (continued)

	<i>2010</i>	<i>2009</i>
	<i>USD</i>	<i>USD</i>
Murabaha placements with Gulf Investment Bank:		
Maturity within 1 month	-	1,395,000
Maturity between 1 and 3 months	1,045,000	3,220,000
Maturity between 3 and 6 months	2,821,000	455,000
Maturity between 6 and 9 months	2,069,000	-
	<u>5,935,000</u>	<u>5,070,000</u>
Murabaha placements with Riyad Bank:		
Maturity within 1 month	800,000	-
Maturity between 1 and 3 months	980,000	-
Maturity between 3 and 6 months	3,775,000	4,685,000
Maturity between 6 and 9 months	-	1,500,000
	<u>5,555,000</u>	<u>6,185,000</u>
Murabaha placements with NCB Bank:		
Maturity between 1 and 3 months	500,000	-
Maturity between 9 and 12 months	612,000	-
	<u>1,112,000</u>	<u>-</u>
Total Murabaha placements	<u>27,678,520</u>	<u>28,310,000</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:

<i>Counterparty</i>	<i>External rating agency</i>	<i>2010</i>	<i>2009</i>
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

Al Badr Murabaha Fund U.S. Dollar -
an Investment Fund managed by Caam Saudi Fransi

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 December 2010

5 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	1,575,000	1,575,000	1,575,000	1,575,000
ADIB Sukuk	12 December 2011	1,220,000	1,219,411	1,220,000	1,218,789
Tabreed Sukuk	20 July 2011	890,000	889,532	890,000	888,682
RAKIA Sukuk	05 December 2011	-	-	450,000	447,581
			3,683,943		4,130,052

6 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 unit holders up to 1% 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.

The Fund Manager is the custodian of the Fund's investments.

The Unit holders' account at 31 December included the following:

	<i>2010</i>	<i>2009</i>
	<i>Units</i>	<i>Units</i>
Units held by affiliates of the Company	4,862,649	7,025,949
Units held by the employees of the Company and its affiliates	5,674	1,654
	4,868,323	7,027,603

7 RISK MANAGEMENT

Special commission rate risk

The Fund is subject to special commission rate risk on its special commission bearing assets and liabilities, including murabaha placements and bank deposits. 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 balances at 31 December 2010 would impact net income by approximately USD 3,689 (2009: USD 4,135) 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 investment portfolio and receivables. The Fund Manager seeks to limit its credit risk by monitoring credit exposures and setting limits for individual investments. The geographical concentration of credit risk is detailed below.

Al Badr Murabaha Fund U.S. Dollar -
an Investment Fund managed by Caam Saudi Fransi

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 December 2010

7 RISK MANAGEMENT (continued)

Credit risk (continued)

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

	2010	2009
	USD	USD
<i>Investments in the Kingdom of Saudi Arabia</i>		
Bank balance	510,303	161,268
Murabaha placements	27,678,520	28,310,000
Held to maturity investments	1,575,000	1,575,000
Accrued income	66,473	65,930
	29,830,296	30,112,198
<i>Investments in the United Arab Emirates</i>		
Held to maturity investments	2,108,943	2,107,471
Accrued income	8,443	9,438
	2,117,386	2,116,909
<i>Investments in Malaysia</i>		
Held to maturity investments	-	447,581
Accrued income	-	527
	-	448,108
Total exposure to credit risk	31,947,682	32,677,215

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 twice a week and it is, therefore, exposed to the liquidity risk of meeting unit holder redemptions. The Fund's securities are considered to be readily realisable (except held to maturity investments) as they are investments in murabaha placements and tradable sukuks, 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.

Al Badr Murabaha Fund U.S. Dollar -
an Investment Fund managed by Caam Saudi Fransi

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 December 2010

8 FAIR VALUES OF FINANCIAL INSTRUMENTS

Financial instruments comprise financial assets and financial liabilities. The Fund's financial assets consist of bank balances, Murabaha placements and held to maturity investments. There are 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.

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>SR</i>	<i>SR</i>	<i>SR</i>	<i>SR</i>
Held to maturity investments	2,108,943	1,892,810	2,107,471	1,959,514

For held to maturity investments carried at amortised cost amounting to USD 1,575,000 (2009: USD 2,022,581) no fair value is available and hence the carrying cost is deemed to be the fair value.

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 البدر للمرابحة بالدولار الأمريكي

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

القوائم المالية

٣١ ديسمبر ٢٠١٠

تقرير مراجعي الحسابات الى مالكي الوحدات في

صندوق البدر للمرابحة بالدولار الأمريكي - صندوق استثمار منشأ ومدار من قبل شركة كام السعودي الفرنسي

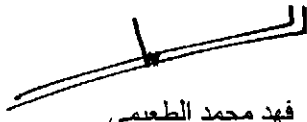
نطاق المراجعة

لقد راجعنا قائمة المركز المالي المرفقة لصندوق البدر للمرابحة بالدولار الأمريكي (الصندوق) (صندوق استثمار منشأ ومدار من قبل شركة كام السعودي الفرنسي) (الصندوق) كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠، 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 مسؤوليتنا 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 تقييم 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

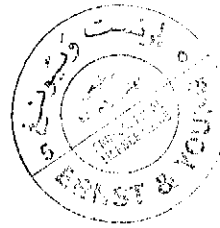
في رأينا، أن القوائم المالية ككل تظهر بعدل، من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ ونتائج أعماله وتدفقاته النقدية والتغيرات في صافي موجوداته للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية.

عن إرنست ويونغ



فهد محمد الطعيمي
محاسب قانوني

قيد سجل المحاسبين القانونيين رقم (٣٥٤)



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

صندوق البدر للمرابحة بالدولار الأمريكي
(صندوق استثمار منشأ ومدار من قبل شركة كام السعودي الفرنسي)

قائمة المركز المالي

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠

٢٠٠٩	٢٠١٠	إيضاح	الموجودات
دولار أمريكي	دولار أمريكي		
١٦١,٢٦٨	٥١٠,٣٠٣		رصيد لدى البنك
٢٨,٣١٠,٠٠٠	٢٧,٦٧٨,٥٢٠	٤	إيداعات مرابحة
٤,١٣٠,٠٥٢	٣,٦٨٣,٩٤٣	٥	إستثمارات مقتناه حتى تاريخ الإستحقاق
٧٥,٨٩٥	٧٤,٩١٦		إيرادات مستحقة
<u>٣٢,٦٧٧,٢١٥</u>	<u>٣١,٩٤٧,٦٨٢</u>		
			المطلوبات
٩,٠٦٦	٩,٧٠١		مصاريف مستحقة الدفع
<u>٩,٠٦٦</u>	<u>٩,٧٠١</u>		
<u>٣٢,٦٦٨,١٤٩</u>	<u>٣١,٩٣٧,٩٨١</u>		صافي الموجودات
<u>٢١,٧٣٦,٩٢١</u>	<u>٢١,١٨٥,٨٤٧</u>		الوحدات المصدرة
<u>١,٥٠٢٩</u>	<u>١,٥٠٧٥</u>		قيمة الوحدة

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

صندوق البدر للمرابحة بالدولار الأمريكي
(صندوق استثمار منشأ ومدار من قبل شركة كام السعودي الفرنسي)

قائمة العمليات
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠

٢٠٠٩ دولار أمريكي	٢٠١٠ دولار أمريكي	إيضاح	
٤٧٨,٥١٩	٢٤٧,٧١٠		إيرادات الإستثمار
-	١,٦١٢		دخل عمولات الخاصة
٤٧٨,٥١٩	٢٤٩,٣٢٢		ربح بيع استثمار
			المصاريف
(١٣٣,١٠٤)	(١٣٦,٧٩٩)	٦	أتعاب إدارة
(٩,٠٦٦)	(٩,٧٠١)		مصاريف أخرى
(١٤٢,١٧٠)	(١٤٦,٥٠٠)		
٣٣٦,٣٤٩	١٠٢,٨٢٢		صافي دخل العمليات

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

صندوق البدر للمرابحة بالدولار الأمريكي
(صندوق استثمار منشأ ومدار من قبل شركة كام السعودي الفرنسي)

قائمة التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠

٢٠٠٩ دولار أمريكي	٢٠١٠ دولار أمريكي	
		النشاطات التشغيلية
٣٣٦,٣٤٩	١٠٢,٨٢٢	صافي دخل العمليات
		التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية
(١٨,٨١٨,٠٠٠)	٦٣١,٤٨٠	إيداعات مرابحة، صافي
١,٧٥٠,٨١٢	٤٤٦,١٠٩	إستثمارات ممتناه حتى تاريخ الإستحقاق، صافي
١١١,١٧٧	٩٧٩	إيرادات مستحقة
٥٣٣	٦٣٥	مصاريف مستحقة الدفع
(١٦,٦١٩,١٢٩)	١,١٨٢,٠٢٥	صافي النقدية من (المستخدمة في) النشاطات التشغيلية
		النشاطات التمويلية
٢٣,١٠١,٣١٧	٢٤,٥٠٦,٤٣٦	متحصلات من بيع الوحدات
(٦,٧٨٨,٧٠٦)	(٢٥,٣٣٩,٤٢٦)	قيمة الوحدات المستردة
١٦,٣١٢,٦١١	(٨٣٢,٩٩٠)	صافي النقدية (المستخدمة في) من النشاطات التمويلية
(٣٠٦,٥١٨)	٣٤٩,٠٣٥	الزيادة (النقص) في الرصيد لدى البنك
٤٦٧,٧٨٦	١٦١,٢٦٨	الرصيد لدى البنك في بداية السنة
١٦١,٢٦٨	٥١٠,٣٠٣	الرصيد لدى البنك في نهاية السنة
		التدفقات النقدية التشغيلية من دخل العملات الخاصة
٥٨٩,٦٩٦	٢٤٨,٦٨٩	دخل عمولة خاصة مستلمة

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

صندوق البدر للمرابحة 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	
١٦,٠١٩,١٨٩	٣٢,٦٦٨,١٤٩	صافي قيمة الموجودات في بداية السنة
٣٣٦,٣٤٩	١٠٢,٨٢٢	التغيرات من العمليات صافي دخل العمليات
٢٣,١٠١,٣١٧	٢٤,٥٠٦,٤٣٦	التغيرات من معاملات الوحدات : متحصلات من بيع الوحدات قيمة الوحدات المستردة
(٦,٧٨٨,٧٠٦)	(٢٥,٣٣٩,٤٢٦)	صافي التغير من معاملات الوحدات
١٦,٣١٢,٦١١	(٨٣٢,٩٩٠)	صافي قيمة الموجودات في نهاية السنة
٣٢,٦٦٨,١٤٩	٣١,٩٣٧,٩٨١	

* 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	
١٠,٨٢٢,٠٨٢	٢١,٧٣٦,٩٢١	الوحدات في بداية السنة
١٥,٤٤٣,٧٤٧	١٦,٢٧٥,٨١١	وحدات مبيعة وحدات مستردة
(٤,٥٢٨,٩٠٨)	(١٦,٨٢٦,٨٨٥)	صافي (النقص) الزيادة في الوحدات
١٠,٩١٤,٨٣٩	(٥٥١,٠٧٤)	الوحدات في نهاية السنة
٢١,٧٣٦,٩٢١	٢١,١٨٥,٨٤٧	

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

١ - عام

صندوق البدر للمرابحة بالدولار الأمريكي (سابقاً: صندوق البدر بالدولار الأمريكي) (الصندوق) هو صندوق غير محدد المدة تم إنشاؤه بموجب إتفاقية بين كل من شركة كام السعودي الفرنسي (مدير الصندوق) والمستثمرين فيه ("مالكي الوحدات").

يهدف الصندوق لتحقيق عوائد بعد خصم الرسوم عن طريق الإستثمار بأدوات متوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية. كما يهدف الصندوق على الحفاظ على رأس المال وتوفير السيولة.

يقوم مدير الصندوق بالإستثمار في صكوك وفي صفقات التمويل التجاري بدون عمولة، ولكن في الوقت نفسه يكون على استعداد لتحمل المخاطر المرتبطة بالإستثمارات. تتكون معاملات المرابحة من بضائع تشتري ثم تباع بالأجل مع زيادة في السعر. الصندوق عبارة عن صندوق تجميعي للدخل حيث يعاد استثمار صافي الدخل في الصندوق ولا يتم توزيعه كأرباح للوحدات. يعاد استثمار كافة الدخل في الصندوق ويدرج في سعر الوحدة.

تمسك دفاتر وسجلات الصندوق بالدولار الأمريكي في المملكة العربية السعودية .

٢ - اللوائح النظامية

يخضع الصندوق لللائحة صناديق الإستثمار (اللائحة) المنشورة من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذي الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٢ ديسمبر ٢٠٠٦) والتي تنص على الأمور التي يتعين على جميع الصناديق الإستثمارية العاملة في المملكة اتباعها.

تم تعديل شروط وأحكام صندوق البدر للمرابحة بالدولار الأمريكي من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ٣٠ 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

يتم إثبات دخل العمولات الخاصة على أساس العائد الفعلي.

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

إيداعات المرابحة

تقيد إيداعات المرابحة بالتكلفة .

تقويم الإستثمارات

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

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

المعاملات الإستثمارية

تقيد المعاملات الإستثمارية بتاريخ التداول.

٣ - السياسات المحاسبية الهامة - تنمة

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 ٣٧٥ ريال سعودي، وبدون أي تكاليف على الصندوق.

النقدية وشبه النقدية

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

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 البدر للمرابحة بالدولار الأمريكي
(صندوق إستثمار منشأ ومدار من قبل شركة كام السعودي الفرنسي)

إيضاحات حول القوائم المالية - تتمة

٣١ ديسمبر ٢٠١٠

٤ - إيداعات المرابحة

إيداعات مرابحة لدى البنك السعودي الفرنسي:

٢٠٠٩	٢٠١٠	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
٥٠٠,٠٠٠	٨٢٥,٠٠٠	تستحق خلال شهر واحد
٤,٤٢٦,٠٠٠	١,٨٤٥,٠٠٠	تستحق بين شهر و ٣ أشهر
٥,٣٥٨,٠٠٠	٢,٤٧١,٥٢٠	تستحق بين ٣ أشهر و ٦ أشهر
١,٠٦١,٠٠٠	١,٣٨٠,٠٠٠	تستحق بين ٦ أشهر و ٩ أشهر
١١,٣٤٥,٠٠٠	٦,٥٢١,٥٢٠	

إيداعات مرابحة لدى البنك السعودي البريطاني:

-	١,٤٤٨,٠٠٠	تستحق خلال شهر واحد
-	٨٩٨,٠٠٠	تستحق بين شهر و ٣ أشهر
-	٢,٣٤٦,٠٠٠	

إيداعات مرابحة لدى البنك السعودي الهولندي:

٨٣٠,٠٠٠	-	تستحق خلال شهر واحد
٤,٨٨٠,٠٠٠	٢,٤٣٠,٠٠٠	تستحق بين شهر و ٣ أشهر
-	٨٩١,٠٠٠	تستحق بين ٣ أشهر و ٦ أشهر
-	٢,٦١٨,٠٠٠	تستحق بين ٦ أشهر و ٩ أشهر
-	٢٧٠,٠٠٠	تستحق بين ٩ أشهر و ١٢ أشهر
٥,٧١٠,٠٠٠	٦,٢٠٩,٠٠٠	

إيداعات مرابحة لدى بنك الخليج للإستثمار:

١,٣٩٥,٠٠٠	-	تستحق خلال شهر واحد
٣,٢٢٠,٠٠٠	١,٠٤٥,٠٠٠	تستحق بين شهر و ٣ أشهر
٤٥٥,٠٠٠	٢,٨٢١,٠٠٠	تستحق بين ٣ أشهر و ٦ أشهر
-	٢,٠٦٩,٠٠٠	تستحق بين ٦ أشهر و ٩ أشهر
٥,٠٧٠,٠٠٠	٥,٩٣٥,٠٠٠	

إيداعات مرابحة لدى بنك الرياض:

٢٠٠٩	٢٠١٠	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
-	٨٠٠,٠٠٠	تستحق خلال شهر واحد
-	٩٨٠,٠٠٠	تستحق بين شهر و ٣ أشهر
٤,٦٨٥,٠٠٠	٣,٧٧٥,٠٠٠	تستحق بين ٣ أشهر و ٦ أشهر
١,٥٠٠,٠٠٠	-	تستحق بين ٦ أشهر و ٩ أشهر
٦,١٨٥,٠٠٠	٥,٥٥٥,٠٠٠	

صندوق البدر للمرابحة بالدولار الأمريكي
(صندوق إستثمار منشأ ومدار من قبل شركة كام السعودي الفرنسي)

إيضاحات حول القوائم المالية - تنمة

٣١ ديسمبر ٢٠١٠

٤ - إيداعات المرابحة - تنمة

إيداعات مرابحة لدى البنك الأهلي التجاري:

٢٠٠٩	٢٠١٠	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
-	٥٠٠,٠٠٠	تستحق بين شهر و ٣ أشهر
-	٦١٢,٠٠٠	تستحق بين ٣ أشهر و ٦ أشهر
-	١,١١٢,٠٠٠	
<u>٢٨,٣١٠,٠٠٠</u>	<u>٢٧,٦٧٨,٥٢٠</u>	إجمالي إيداعات المرابحة

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

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

٥ - الإستثمارات المقتناة حتى تاريخ الاستحقاق

٢٠٠٩	٢٠١٠	٢٠١٠	٢٠١٠	تاريخ الاستحقاق	الطرف الآخر
دولار أمريكي	دولار أمريكي	القيمة الدفترية	القيمة الاسمية		
القيمة الدفترية	القيمة الاسمية	القيمة الدفترية	القيمة الاسمية		
١,٥٧٥,٠٠٠	١,٥٧٥,٠٠٠	١,٥٧٥,٠٠٠	١,٥٧٥,٠٠٠	١٦ يوليو ٢٠١٢	صكوك دار الأركان
١,٢١٨,٧٨٩	١,٢٢٠,٠٠٠	١,٢١٩,٤١١	١,٢٢٠,٠٠٠	١٢ ديسمبر ٢٠١١	صكوك أديب
٨٨٨,٦٨٢	٨٩٠,٠٠٠	٨٨٩,٥٣٢	٨٩٠,٠٠٠	٢٠ يوليو ٢٠١١	صكوك تبريد
٤٤٧,٥٨١	٤٥٠,٠٠٠	-	-	٥ ديسمبر ٢٠١١	صكوك راكيا
<u>٤,١٣٠,٠٥٢</u>		<u>٣,٦٨٣,٩٤٣</u>			

٦ - المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

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

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

٢٠٠٩	٢٠١٠
دولار أمريكي	دولار أمريكي
٧,٠٢٥,٩٤٩	٤,٨٦٢,٦٤٩
١,٦٥٤	٥,٦٧٤
٧,٠٢٧,٦٠٣	٤,٨٦٨,٣٢٣

وحدات مملوكة من قبل شركة منتسبة
وحدات مملوكة من قبل موظفي الشركة والشركات المنتسبة لها

٧ - إدارة المخاطر

مخاطر أسعار العملات الخاصة

يخضع الصندوق لمخاطر أسعار العملات الخاصة بشأن موجوداته ومطلوباته المرتبطة بعمولة بما في ذلك إيداعات المرابحة والودائع البنكية. إن الأثر على الدخل يمثل أثر التغيرات المفترضة في أسعار العملات وكذلك كافة التغيرات الأخرى التي بقيت ثابتة، على أرباح الصندوق لسنة واحدة وذلك على أساس الموجودات المالية والمطلوبات المالية بعمولة عائمة المقتناه كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠. وطبقاً لمدير الصندوق، فإن التغير الافتراضي بواقع ١٠ نقاط أساس في المتوسط المرجح لأسعار العملات على الموجودات والمطلوبات المالية بعمولة عائمة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ سيؤثر على صافي الدخل بمبلغ ٦٨٩ دولار أمريكي (٢٠٠٩: ٤,١٣٥ دولار أمريكي) في السنة.

٧ - إدارة المخاطر - تمة

مخاطر الائتمان

وتمثل عدم تمكن طرف ما من الوفاء بالتزاماته بشأن أداءه مالية ما مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية. يخضع الصندوق لمخاطر الائتمان بشأن محفظته الإستثمارية والذمم المدينة. يقوم مدير الصندوق بالحد من مخاطر الائتمان الخاصة به وذلك بمراقبتها ووضع حدود ائتمان لكل استثمار. نقدم أدناه التوزيع الجغرافي لمخاطر الائتمان. يوضح الجدول أدناه الحد الأقصى لمخاطر الائتمان، حسب مكانها الجغرافي، المتعلقة ببند قائمة المركز المالي:

٢٠٠٩	٢٠١٠	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
		إستثمارات في المملكة العربية السعودية
		رصيد لدى البنك
		إيداعات مرابحة
		إستثمارات مقنتاه حتى تاريخ الإستحقاق
		إيرادات مستحقة
١٦١,٢٦٨	٥١٠,٣٠٣	
٢٨,٣١٠,٠٠٠	٢٧,٦٧٨,٥٢٠	
١,٥٧٥,٠٠٠	١,٥٧٥,٠٠٠	
٦٥,٩٣٠	٦٦,٤٧٣	
<u>٣٠,١١٢,١٩٨</u>	<u>٢٩,٨٣٠,٢٩٦</u>	
		إستثمارات في الإمارات العربية المتحدة
		إستثمارات مقنتاه حتى تاريخ الإستحقاق
		إيرادات مستحقة
٢,١٠٧,٤٧١	٢,١٠٨,٩٤٣	
٩,٤٣٨	٨,٤٤٣	
<u>٢,١١٦,٩٠٩</u>	<u>٢,١١٧,٣٨٦</u>	
		إستثمارات في ماليزيا
		إستثمارات مقنتاه حتى تاريخ الإستحقاق
		إيرادات مستحقة
٤٤٧,٥٨١	-	
٥٢٧	-	
<u>٤٤٨,١٠٨</u>	<u>-</u>	
<u>٣٢,٦٧٧,٢١٥</u>	<u>٣١,٩٤٧,٦٨٢</u>	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 في واسترداد الوحدات مرتين بالأسبوع، وبالتالي يتعرض الصندوق لمخاطر السيولة بشأن الوفاء باستردادات مالكي الوحدات. تعتبر إستثمارات الصندوق قابلة للبيع الفوري (فيما عدا الإستثمارات المقنتاه حتى تاريخ الإستحقاق) لأنها تعتبر إستثمارات في إيداعات مرابحة وفي صكوك قابلة للتداول يمكن تصفيتها في أي وقت. يقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة بانتظام والتأكد من توفر السيولة الكافية للوفاء بأية التزامات عند نشوئها.

مخاطر العملات

وتمثل مخاطر تذبذب قيمة أداءه مالية ما نتيجة للتغيرات في أسعار الصرف الأجنبي. يعتبر الدولار الأمريكي العملة الرئيسية للصندوق.

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

٨ - القيمة العادلة للأدوات المالية

تتكون الأدوات المالية من الموجودات المالية والمطلوبات المالية. تتكون الموجودات المالية الخاصة بالصندوق من الأرصدة لدى البنوك، وإيداعات المرابحة والإستثمارات المقتناه 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
1,959,514	2,107,471	1,892,810	2,108,943

إستثمارات مقتناه حتى تاريخ الإستحقاق

بالنسبة للإستثمارات المقتناه حتى تاريخ الإستحقاق المسجلة بالتكلفة المطفأة وقدرها ١,٥٧٥,٠٠٠ دولار أمريكي (٢٠٠٩): ٢,٠٢٢,٥٨١ دولار أمريكي، لم تتوفر القيمة العادلة وبالتالي أعتبرت القيمة الدفترية بمثابة القيمة العادلة.

٩ - 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.

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، كانت آخر تاريخ تقويم هو ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ (٢٠٠٩: ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩).