
**AL QASR GCC REAL ESTATE AND
CONSTRUCTION EQUITY TRADING FUND
An Open Ended Mutual Fund
(Managed by CAAM SAUDI FRANSI)**

**Financial Statements
For the year ended 31 December 2010
together with the
Independent Auditor's Report to the Unit holders**



KPMG Al Fozan & Al Sadhan
KPMG Tower
Salahudeen Al Ayoubi Road
P O Box 92876
Riyadh 11663
Kingdom of Saudi Arabia

Telephone +966 1 874 8500
Fax +966 1 874 8600
Internet www.kpmg.com.sa

Licence No. 46/11/323 issued 11/3/1992

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

The Unit holders
Al Qasr GCC Real Estate and Construction Equity Trading Fund
Kingdom of Saudi Arabia

We have audited the accompanying financial statements of **Al Qasr GCC Real Estate and Construction Equity Trading Fund** (the "Fund") managed by CAAM Saudi Fransi (the "Fund Manager") which comprise the balance sheet as at 31 December 2010 and the related statements of income, changes in net assets attributable to unitholders and cash flows for the year then ended and the attached notes 1 through 15 which form an integral part of the financial statements.

Fund Manager's responsibility for the financial statements

The Fund Manager is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with generally accepted accounting standards in the Kingdom of Saudi Arabia and for such internal control as the Fund Manager determines is necessary to enable the preparation of these financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error. The Fund Manager has provided us with all the information and explanations that we require relating to our audit of these financial statements.

Auditors' responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with generally accepted auditing standards in the Kingdom of Saudi Arabia. Those standards require that we comply with relevant ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on our judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, we consider internal controls relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal controls. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Fund Manager, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Opinion

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

For KPMG Al Fozan & Al Sadhan



Abdullah H. Al Fozan
License no. 348

Date: 16 Rabi II 1432H
Corresponding to: 21 March 2011



AL QASR GCC REAL ESTATE AND CONSTRUCTION EQUITY TRADING FUND
(Managed By CAAM SAUDI FRANSI)
BALANCE SHEET
As at 31 December 2010
(Amounts in SAR)

	<u>Notes</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>ASSETS</u>			
Bank balances		1,036,880	7,447,157
Investments held for trading	6	34,113,818	33,022,839
Accounts receivable		--	874,411
Total assets		<u>35,150,698</u>	<u>41,344,407</u>
<u>LIABILITIES</u>			
Accrued expenses		233,949	221,803
Total liabilities		<u>233,949</u>	<u>221,803</u>
Net assets attributable to unit holders		<u>34,916,749</u>	<u>41,122,604</u>
Units in issue (<i>numbers</i>)	7	<u>4,881,736</u>	<u>5,588,472</u>
Net asset value - per unit		<u>7.15</u>	<u>7.36</u>

The accompanying notes 1 to 14 form an integral part of these financial statements.

The financial statements appearing from page 1 to 11 were approved by the Fund Manager (as authorized by the unit holders as per the terms and conditions of the Fund) on 21 March 2011.

AL QASR GCC REAL ESTATE AND CONSTRUCTION EQUITY TRADING FUND
(Managed By CAAM SAUDI FRANSI)
STATEMENT OF INCOME
For the year ended 31 December 2010
(Amounts in SAR)

	<u>Notes</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>INCOME</u>			
Trading (loss)/ gain, net	10	(1,857,052)	4,696,706
Dividend income		1,699,245	1,126,374
Exchange loss		<u>(114,813)</u>	<u>(160,915)</u>
		<u>(272,620)</u>	<u>5,662,165</u>
<u>EXPENSES</u>			
Management fee	9	663,344	720,672
Custodian fee	9	87,059	74,797
Other expenses		<u>92,612</u>	<u>130,450</u>
		<u>843,015</u>	<u>925,919</u>
Net (loss)/ income for the year		<u>(1,115,635)</u>	<u>4,736,246</u>

The accompanying notes 1 to 14 form an integral part of these financial statements.

The financial statements appearing from page 1 to 11 were approved by the Fund Manager (as authorized by the unit holders as per the terms and conditions of the Fund) on 21 March 2011.

AL QASR GCC REAL ESTATE AND CONSTRUCTION EQUITY TRADING FUND
(Managed By CAAM SAUDI FRANSI)
STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO UNIT HOLDERS
For the year ended 31 December 2010
(Amounts in SAR)

	2010	2009
UNIT HOLDERS' FUND AT BEGINNING OF THE YEAR	41,122,604	40,765,607
Net (loss) / income for the year	(1,115,635)	4,736,246
Changes from unit transactions		
Proceeds from issuance of units	778,763	1,289,022
Payments against redemption of units	(5,868,983)	(5,668,271)
Net change from unit transactions	(5,090,220)	(4,379,249)
UNIT HOLDERS' FUND AT END OF THE YEAR	34,916,749	41,122,604

The accompanying notes 1 to 14 form an integral part of these financial statements.

The financial statements appearing from page 1 to 11 were approved by the Fund Manager (as authorized by the unit holders as per the terms and conditions of the Fund) Management on 21 March 2011.

AL QASR GCC REAL ESTATE AND CONSTRUCTION EQUITY TRADING FUND
(Managed By CAAM SAUDI FRANSI)
STATEMENT OF CASH FLOWS
For the year ended 31 December 2010
(Amounts in SAR)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES		
Net (loss)/ income for the year	(1,115,635)	4,736,246
<i>Adjustment to reconcile net (loss)/ income to net cash (used in)/ generated from operating activities:</i>		
Unrealized gain on investments held for trading	<u>(11,193,812)</u>	<u>(1,408,016)</u>
	(12,309,447)	3,328,230
Changes in operating assets and liabilities:		
Investments held for trading	10,102,833	2,315,492
Other receivables	874,411	(874,411)
Accrued expenses	<u>12,146</u>	<u>(236,876)</u>
Net cash (used in)/ generated from operating activities	<u>(1,320,057)</u>	<u>4,532,435</u>
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES		
Proceeds from issuance of units	778,763	1,289,022
Payment against redemption of units	<u>(5,868,983)</u>	<u>(5,668,271)</u>
Net cash used in financing activities	<u>(5,090,220)</u>	<u>(4,379,249)</u>
Net (decrease)/ increase in cash and cash equivalents	(6,410,277)	153,186
Cash and cash equivalents at beginning of the year	<u>7,447,157</u>	<u>7,293,971</u>
Cash and cash equivalents at end of the year	<u>1,036,880</u>	<u>7,447,157</u>

The accompanying notes 1 to 14 form an integral part of these financial statements.

The financial statements appearing from page 1 to 11 were approved by the Fund Manager (as authorized by the unit holders as per the terms and conditions of the Fund) on 21 March 2011.

AL QASR GCC REAL ESTATE AND CONSTRUCTION EQUITY TRADING FUND
(Managed By CAAM SAUDI FRANSI)
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
For the year ended 31 December 2010

1. THE FUND AND ITS ACTIVITIES

Al Qasr GCC Real Estate and Construction Equity Trading Fund ("the Fund") was established by Banque Saudi Fransi ("the Bank") and licensed by the Saudi Arabian Monetary Agency ("SAMA") on 26 Zul-Queda 1426 (28 December 2005). The Fund started its operations on 16 April 2007.

The Fund is an income accumulation fund whereby net income is re-invested in the Fund and reflected in the net asset value. Units of the Fund are made available for purchase only in the Kingdom of Saudi Arabia by natural and corporate persons.

The objective of the Fund is to provide medium to long-term capital growth primarily by investing in publicly listed Shar'iah compliant companies that drive a majority of their revenues, directly or indirectly from the real estate and construction sectors in the GCC including the Kingdom of Saudi Arabia, UAE, Kuwait, Qatar, Oman and the Kingdom of Bahrain. The Fund may also invest up to 20% of its total investment in real estate and construction sectors in other Arab countries in the Middle East and North Africa in Shar'iah compliant assets in accordance with the Shar'iah guidelines issued by the Shar'iah Board of the Fund.

The management of the Fund is the responsibility of the Fund Manager. However, in accordance with the Fund's Terms and Conditions, the Fund Manager can delegate or assign its duties to another financial institution. Accordingly, pursuant to an agreement, dated 15 July 2008, EFG Hermes UAE Limited acts as fund manager and HSBC Middle East Bank Limited as the sub-custodian of the Fund.

2. REGULATORY AUTHORITY

The Fund is governed by the Investment Fund Regulations (the "Regulations") published by Capital Market Authority (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 the Fund have been updated and approved by the CMA on 8 Safar 1430H (corresponding to 3 February 2009).

3. SUBSCRIPTION AND REDEMPTION OF UNITS

The Fund is open for subscriptions/ redemptions with cut-off on Saturday and Monday. The net asset value of the Fund's portfolio is determined, on Monday and Wednesday (each a "Valuation Day"). The net asset value of the Fund for the purpose of subscription/ redemption of units is determined by dividing the net asset value of the Fund (fair value of the Fund's assets *minus* the Fund's liabilities) by the total number of the Fund's units available for redemption on the relevant valuation day.

4. BASIS OF PREPARATION

4.1 *Statement of compliance*

These financial statements have been presented in accordance with the requirements of accounting standard on financial reporting issued by the Saudi Organization of Certified Public Accountants (SOCPA) and the terms and conditions stipulated in the prospectus of the Fund.

AL QASR GCC REAL ESTATE AND CONSTRUCTION EQUITY TRADING FUND
(Managed By CAAM SAUDI FRANSI)
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
For the year ended 31 December 2010

4. BASIS OF PREPARATION (Continued)

4.2 *Basis of measurement*

These financial statements have been prepared under the historical cost convention, except for the measurement of held for trading investments which are recorded at fair value, using the accrual basis of accounting and the going concern concept.

4.3 *Functional and presentation currency*

These financial statements have been presented in Saudi Arabian Riyals (SAR), which is also the functional currency of the Fund. All financial information presented has been rounded to the nearest SAR.

4.4 *Use of estimates and judgment*

In the ordinary course of business, the preparation of financial statements requires management to make judgments, estimates and assumptions that affect the application of policies and reported amounts of assets, liabilities, income and expense. Actual results may differ from these estimates.

Estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are recognized in the year in which the estimates are revised on prospective basis.

5. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The significant accounting policies used in the preparation of these financial statements are consistent with those used and disclosed in the previous year and are set below:

5.1 *Investments held for trading*

Investment purchased for trading are initially recognized at cost and remeasured at their market values. The unrealized gains and losses from revaluation of investments and realized gains and losses from disposal of investments are recognized in the statement of income. Investments transactions are accounted for as of the trade date.

5.2 *Provisions*

A provision is recognized if, as a result of past events, the Fund has a present legal or constructive obligation that can be estimated reliably, and it is probable that an outflow of economic benefit will be required to settle the obligation.

5.3 *Revenue recognition*

Realized gains and losses on investments held for trading at disposal are determined on moving average cost basis. Trading gains or losses also include unrealised gains and losses arising from changes in fair value of investments held for trading.

Dividend income is recognized when right to receive dividend is established.

AL QASR GCC REAL ESTATE AND CONSTRUCTION EQUITY TRADING FUND
(Managed By CAAM SAUDI FRANSI)
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
For the year ended 31 December 2010
(Amounts in SAR)

5. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

5.4 *Management fee and other expenses*

Management fee is payable at agreed rates with the Fund Manager. Management fee is calculated on each valuation date at an annual percentage of the Fund's net asset value. These expenses are charged to the statement of income.

Other expenses are recognized based on the accrual method.

5.5 *Zakat and Tax*

Zakat/ tax is the obligation of the unit holders, and accordingly these are not provided for in these financial statements.

5.6 *Foreign Currency Transactions*

Transactions denominated in foreign currencies are translated to the functional currency of the fund at the exchange rates prevailing at the date of the transaction. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currency at the balance sheet date are translated to the functional currency of the Fund at the foreign exchange rate prevailing at that date. Exchange differences arising on translation are recognized in the statement of income.

5.7 *Cash and cash equivalents*

Cash and cash equivalents for the purpose of cash flows represent bank balances.

5.8 *Subscription and redemption of units*

Units subscribed and redeemed are recorded at the net asset value (NAV) per unit on the valuation day for which the subscription request and redemption applications are received.

5.9 *Net asset value*

Net asset value per unit disclosed in the balance sheet is calculated by dividing the net assets of the Fund by the number of units in issue at the year-end.

6. INVESTMENTS HELD FOR TRADING

The fund invests primarily in listed equity securities of international and Saudi companies. The geographical breakdown of investments is summarized as follows:

<u>Description by geographical segment</u>	<u>Cost</u>	<u>Market value</u>	<u>% of value</u>
<i>31 December 2010</i>			
Quoted shares:			
Kingdom of Saudi Arabia	25,630,923	24,558,503	71.99
United Arab Emirates	7,132,605	3,065,560	8.99
Qatar	3,226,884	3,528,425	10.34
Oman	1,432,469	1,528,370	4.48
Morocco	1,511,670	1,432,960	4.20
Total investments	38,934,551	34,113,818	100.00

AL QASR GCC REAL ESTATE AND CONSTRUCTION EQUITY TRADING FUND
(Managed By CAAM SAUDI FRANSI)
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
For the year ended 31 December 2010
(Amounts in SAR)

6. HELD FOR TRADING INVESTMENTS (Continued)

31 December 2009

Quoted shares:	<u>Cost</u>	<u>Market value</u>	<u>% of value</u>
Kingdom of Saudi Arabia	30,707,257	21,006,602	63.61
United Arab Emirates	7,537,885	4,818,084	14.59
Qatar	5,668,903	3,065,399	9.28
Kuwait	2,225,551	2,096,898	6.35
Kingdom of Bahrain	523,152	156,073	0.48
Oman	2,888,685	1,879,783	5.69
Total investments	<u>49,551,433</u>	<u>33,022,839</u>	<u>100.00</u>

7. UNIT TRANSACTIONS

Transactions in units for the year are summarized as follows:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<i>(In numbers)</i>	
Units at beginning of the year	5,588,472	6,214,713
Units issued	<u>108,281</u>	<u>184,779</u>
Units redeemed	<u>(815,017)</u>	<u>(811,020)</u>
Net change in units	<u>(706,736)</u>	<u>(626,241)</u>
Units at end of the year	<u>4,881,736</u>	<u>5,588,472</u>

8. TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

CAAM Saudi Fransi (the Fund Manager), EFG Hermes Financial Management, UAE (the Sub-Fund Manager) and Banque Saudi Fransi (the shareholder of the Fund Manager) are related parties.

In the ordinary course of its activities, the Fund transacts business with related parties. The related party transactions are governed by limits set by the regulations issued by CMA. All the related party transactions are approved by the Fund Manager.

Related party transactions for the year ended 31 December and balances resulting from such transactions are as follows:

<u>Name of related party</u>	<u>Nature of transaction</u>	<u>Amount of transaction during the year</u>		<u>Closing balance - payable</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
CAAM Saudi Fransi	Management fee	663,344	720,672	146,067	61,766

The units in issue at 31 December 2010 include units held by employees of the Bank and its affiliates: 75,545 units (2009: 72,963 units).

AL QASR GCC REAL ESTATE AND CONSTRUCTION EQUITY TRADING FUND
(Managed By CAAM SAUDI FRANSI)
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
For the year ended 31 December 2010
(Amounts in SAR)

9. MANAGEMENT FEE, CUSTODIAN FEE AND OTHER CHARGES

The Fund pays a management fee calculated at an annual rate of 1.75% of the net asset value. This is accrued daily and paid on monthly basis. Subscription fee up to 3% of the invested amount is paid to the Fund Manager by deduction from the gross subscription.

Additionally, the Fund Manager charges custodian fee to the Fund at the agreed rate of the Fund's net asset value.

10. TRADING (LOSS) / GAIN, NET

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Realised (loss)/ gain on disposal of investments	(13,050,865)	3,288,690
Unrealised gain on revaluation of investments	<u>11,193,812</u>	<u>1,408,016</u>
	<u>(1,857,052)</u>	<u>4,696,706</u>

11. RISK MANAGEMENT POLICIES

The Fund manages its investment portfolio and other assets by monitoring return on net assets and makes adjustments to it in the light of changes in markets' conditions. The capital structure depends on the issuance and redemption of units.

Asset allocation is determined by the Sub Fund Manager considering the guidelines provided by the Fund Manager with a view for achieving the investment objectives. Diversification from target allocation and the composition of the portfolio is monitored by the Fund Manager.

The Fund maintains positions in different financial instruments in accordance with its investment policy. All investments are classified as "held for trading" investments. The Fund is exposed to credit risk, equity price risk, liquidity risk and currency risk.

a. *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 on its investment portfolio, balances with banks and accounts receivable. The Fund Manager provides guidelines to EFG Hermes Financial Management (being the Sub Fund Manager) to limit the credit risk by dealing with credit worthy counterparties, monitoring credit exposures and setting limits for individual investments. The Fund Manager closely monitors the controls established by the Sub Fund Manager to manage credit risk. Bank balances are kept with banks having good credit ratings. The Fund Manager has not identified any significant concentration of credit risk arising from investments.

AL QASR GCC REAL ESTATE AND CONSTRUCTION EQUITY TRADING FUND
(Managed By CAAM SAUDI FRANSI)
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
For the year ended 31 December 2010

11. RISK MANAGEMENT POLICIES (Continued)

b. *Equity price risk*

Equity price risk is the risk that the face value of equities decreases as a result of changes in the levels of Saudi and international equity indices. The fund's investments are susceptible to market price risk arising from uncertainties in respect of future prices.

The Fund Manager provides guidelines to the Sub Fund Manager to manage this risk through diversification of its investment portfolio in terms of geographical distribution and industry concentration. The Fund Manager closely monitors the controls established by the Sub Fund Manager to manage its equity price risk.

c. *Liquidity risk*

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

The Fund's terms and conditions provide for the redemptions of units on every dealing day. Hence, exposed to the liquidity risk of meeting redemption requests. The Fund's securities are considered to be readily realisable as these investments are made in quoted equities and can easily be liquidated in short span of time. However, the Fund Manager has established certain liquidity guidelines for the Fund to ensure sufficient funds are available to meet any commitments as they arise.

d. *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 is subject to currency risks arising from its investments in international quoted equities as indicated in note 6 to the financial statements. The Funds Major investments are in countries which are pegged with US Dollar except for Morocco.

The Fund Manager provides guidelines to Sub Fund Manager to invest in countries where change in foreign currency may not have significant effect to the financial statements. Other transactions in foreign currencies are not significant.

12. FAIR VALUES OF FINANCIAL INSTRUMENTS

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. Financial instruments comprise of financial assets and financial liabilities.

The Fund's financial assets comprise of bank balances and held for trading investments and its financial liabilities comprise of certain other liabilities.

Investments are carried at fair values and with respect to other financial assets and liabilities; management believes that fair values of these financial instruments are not materially different from their carrying values.

13. LAST VALUATION DATE

In accordance with terms and conditions of the Fund the last valuation date of the year 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).

AL QASR GCC REAL ESTATE AND CONSTRUCTION EQUITY TRADING FUND
(Managed By CAAM SAUDI FRANSI)
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
For the year ended 31 December 2010

14. SUBSEQUENT EVENT

On 30 January 2011, CMA approved CAAM Saudi Fransi, the Fund Manager, to merge with Fransi Tadawul Company, both wholly owned by the Bank. The CMA also approved the change of the name of Fransi Tadawul Company to Saudi Fransi Capital.

صندوق القصر العقاري الخليجي
صندوق استثمار مشترك مفتوح
(مدار من شركة كام السعودي الفرنسي)

القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠
مع
تقرير مراجع الحسابات لحاملي الوحدات

تقرير مراجع الحسابات

السادة / حاملي وحدات

صندوق القصر العقاري للمتاجرة بالأسهم الخليجية المملكة العربية السعودية

لقد راجعنا القوائم المالية المرفقة لصندوق القصر العقاري للمتاجرة بالأسهم الخليجية ("الصندوق") المدار من قبل كام السعودي الفرنسي ("مدير الصندوق") والتي تشمل قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م وقوائم الدخل والتغيرات في صافي الموجودات العائدة لحاملي الوحدات والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٥) المعتبرة جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

مسئولية مدير الصندوق حول القوائم المالية

يعتبر مدير الصندوق مسئول عن إعداد وعرض هذه القوائم المالية بشكل عادل وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية، وعن نظام الرقابة الداخلية الذي يعتقد مدير الصندوق أنه ضروري لإعداد قوائم مالية خالية من الأخطاء الجوهرية، سواء كانت ناشئة عن غش أو خطأ. كما أن مدير الصندوق قدم لنا كافة المعلومات والإيضاحات التي طلبناها للقيام بمراجعة هذه القوائم المالية.

مسئولية مراجع الحسابات

إن مسؤوليتنا هي إبداء رأي على هذه القوائم المالية استناداً إلى أعمال المراجعة التي قمنا بها. تمت مراجعتنا وفقاً لمعايير المراجعة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية. وتتطلب تلك المعايير أن نلتزم بمتطلبات أخلاقيات المهنة وتخطيط وتنفيذ أعمال المراجعة للحصول على درجة معقولة من التأكد بأن القوائم المالية خالية من الأخطاء الجوهرية.

تشتمل المراجعة على القيام بإجراءات للحصول على أدلة مؤيدة للمبالغ والإيضاحات الواردة في القوائم المالية. تعتمد الإجراءات التي يتم إختيارها على تقديرنا بما في ذلك تقييمنا لمخاطر وجود أخطاء جوهرية في القوائم المالية، سواء كانت ناشئة عن غش أو خطأ. وعند قيامنا بتقييم هذه المخاطر نأخذ في الاعتبار نظام الرقابة الداخلية الخاص بإعداد وعرض قوائم مالية عادلة بغرض تصميم إجراءات مراجعة ملائمة للظروف المتاحة، ولكن ليس بهدف إبداء الرأي حول فعالية الرقابة الداخلية للصندوق. كما تتضمن أعمال المراجعة تقييم مدى ملائمة للسياسات المحاسبية المستخدمة ومعقولة التقديرات المحاسبية التي استخدمها مدير الصندوق، بالإضافة إلى تقييم العرض العام للقوائم المالية.

نعتمد أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية وملائمة بحيث يمكن الإعتماد عليها كأساس لإبداء رأينا.

الرأي

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

عن كي بي إم جي الفوزان والسدحان

عبدالله حمد الفوزان
ترخيص رقم ٣٤٨



التاريخ : ١٦ ربيع الثاني ١٤٣٢ هـ
الموافق: ٢١ مارس ٢٠١١ م

صندوق القصر العقاري الخليجي
(مدار من شركة كام السعودي الفرنسي)
قائمة المركز المالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠
(بالريال السعودي)

<u>٢٠٠٩</u>	<u>٢٠١٠</u>	<u>إيضاحات</u>	<u>الموجودات</u>
٧,٤٤٧,١٥٧	١,٠٣٦,٨٨٠		أرصدة لدى البنوك
٣٣,٠٢٢,٨٣٩	٣٤,١١٣,٨١٨	٦	استثمارات مقتناة بغرض المتاجرة
٨٧٤,٤١١	--		حسابات نتم مدينة
<u>٤١,٣٤٤,٤٠٧</u>	<u>٣٥,١٥٠,٦٩٨</u>		مجموع الموجودات
			<u>المطلوبات</u>
<u>٢٢١,٨٠٣</u>	<u>٢٣٣,٩٤٩</u>		مصروفات مستحقة
<u>٢٢١,٨٠٣</u>	<u>٢٣٣,٩٤٩</u>		مجموع المطلوبات
<u>٤١,١٢٢,٦٠٤</u>	<u>٣٤,٩١٦,٧٤٩</u>		صافي الموجودات العائدة لحاملي الوحدات
<u>٥,٥٨٨,٤٧٢</u>	<u>٤,٨٨١,٧٣٦</u>	٧	وحدات مصدرة (بالعدد)
<u>٧,٣٦</u>	<u>٧,١٥</u>		صافي قيمة الموجودات - بالوحدة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٤ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

تم اعتماد القوائم المالية من قبل مدير الصندوق (مفوض من قبل مالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق) الظاهرة في الصفحات من ١ إلى ١٢ بتاريخ ٢١ مارس ٢٠١١.

صندوق القصر العقاري الخليجي
(مُدار من شركة كام السعودي الفرنسي)
قائمة الدخل
 كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠
 (بالريال السعودي)

<u>٢٠٠٩</u>	<u>٢٠١٠</u>	<u>إيضاحات</u>	<u>الدخل</u>
٤,٦٩٦,٧٠٦	(١,٨٥٧,٠٥٢)	١٠	(خسائر)/أرباح متاجرة، بالصافي
١,١٢٦,٣٧٤	١,٦٩٩,٢٤٥		دخل توزيعات الأرباح
(١٦٠,٩١٥)	(١١٤,٨١٣)		خسائر صرف عملات أجنبية
<u>٥,٦٦٢,١٦٥</u>	<u>(٢٧٢,٦٢٠)</u>		
			<u>المصروفات</u>
٧٢٠,٦٧٢	٦٦٣,٣٤٤	٩	أتعاب إدارة
٧٤,٧٩٧	٨٧,٠٥٩		أتعاب حفظ
١٣٠,٤٥٠	٩٢,٦١٢		مصروفات أخرى
<u>٩٢٥,٩١٩</u>	<u>٨٤٣,٠١٥</u>		
<u>٤,٧٣٦,٢٤٦</u>	<u>(١,١١٥,٦٣٥)</u>		صافي (الخسارة)/الربح للسنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٤ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

تم اعتماد القوائم المالية من قبل مدير الصندوق (مفوض من قبل مالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق) الظاهرة في الصفحات من ١ إلى ١٢ بتاريخ ٢١ مارس ٢٠١١.

صندوق القصر العقاري الخليجي
(مُدار من شركة كام السعودي الفرنسي)
قائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة لحاملي الوحدات
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠
(بالريال السعودي)

٢٠٠٩	٢٠١٠	
٤٠,٧٦٥,٦٠٧	٤١,١٢٢,٦٠٤	حاملي وحدات الصندوق في بداية السنة
٤,٧٣٦,٢٤٦	(١,١١٥,٦٣٥)	صافي (الخسارة)/الربح للسنة
		التغيرات من معاملات الوحدات
١,٢٨٩,٠٢٢	٧٧٨,٧٦٣	المتحصل من إصدار الوحدات
(٥,٦٦٨,٢٧١)	(٥,٨٦٨,٩٨٣)	دفعات مقابل استرداد وحدات
(٤,٣٧٩,٢٤٩)	(٥,٠٩٠,٢٢٠)	صافي التغير من معاملات الوحدات
<u>٤١,١٢٢,٦٠٤</u>	<u>٣٤,٩١٦,٧٤٩</u>	حاملي وحدات الصندوق في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٤ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

تم اعتماد القوائم المالية من قبل مدير الصندوق (مفوض من قبل مالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق) الظاهرة في الصفحات من ١ إلى ١٢ بتاريخ ٢١ مارس ٢٠١١.

صندوق القصر العقاري الخليجي
(مُدار من شركة كام السعودي الفرنسي)
قائمة التدفقات النقدية
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠
(بالريال السعودي)

<u>٢٠٠٩</u>	<u>٢٠١٠</u>	
٤,٧٣٦,٢٤٦	(١,١١٥,٦٣٥)	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
		صافي (الخسارة)/ الربح للسنة
		تسويات لمطابقة صافي الدخل مع صافي النقد
		الناتج من الأنشطة التشغيلية :
(١,٤٠٨,٠١٦)	(١١,١٩٣,٨١٢)	(أرباح) غير محققة من استثمارات مقننة بغرض المتاجرة
٣,٣٢٨,٢٣٠	(١٢,٣٠٩,٤٤٧)	
		التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
٢,٣١٥,٤٩٢	١٠,١٠٢,٨٣٣	استثمارات مقننة بغرض المتاجرة
(٨٧٤,٤١١)	٨٧٤,٤١١	ذمم مدينة أخرى
(٢٣٦,٨٧٦)	١٢,١٤٦	مصرفات مستحقة
٤,٥٣٢,٤٣٥	(١,٣٢٠,٠٥٧)	صافي النقد (المستخدم في)/الناتج من الأنشطة التشغيلية
		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
١,٢٨٩,٠٢٢	٧٧٨,٧٦٣	المتحصل من إصدار وحدات
(٥,٦٦٨,٢٧١)	(٥,٨٦٨,٩٨٣)	دفعة مقابل استرداد وحدات
(٤,٣٧٩,٢٤٩)	(٥,٠٩٠,٢٢٠)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية
١٥٣,١٨٦	(٦,٤١٠,٢٧٧)	صافي (النقص)/الزيادة في النقد وما في حكمه
٧,٢٩٣,٩٧١	٧,٤٤٧,١٥٧	النقد وما في حكمه في بداية السنة
٧,٤٤٧,١٥٧	١,٠٣٦,٨٨٠	النقد وما في حكمه في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٤ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

تم اعتماد القوائم المالية من قبل مدير الصندوق (مفوض من قبل مالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق) الظاهرة في الصفحات من ١ إلى ١٢ بتاريخ ٢١ مارس ٢٠١١.

صندوق القصر العقاري الخليجي
(مُدار من شركة كام السعودي الفرنسي)
إيضاحات حول القوائم المالية
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠

١. الصندوق وأنشطته

تم تأسيس صندوق القصر العقاري الخليجي ("الصندوق") من قبل البنك السعودي الفرنسي ("البنك") ورُخص له من جانب مؤسسة النقد العربي السعودي في ٢٦ ذو القعدة ١٤٢٦ (٢٨ ديسمبر ٢٠٠٥). بدأ الصندوق نشاطه في ١٦ أبريل ٢٠٠٧.

يُعتبر الصندوق صندوق تراكم إيرادات يتم من خلاله إعادة استثمار صافي الدخل ويتم عكسه بصافي قيمة الموجودات. تتوفر وحدات الصندوق للشراء في المملكة العربية السعودية فقط من قبل أشخاص طبيعيين واعتباريين.

يهدف الصندوق إلى تأمين أداة نمو رأسمالي طويل الأجل من خلال الاستثمار بشكل أساسي في شركات مدرجة أسهمها في البورصة وتعمل طبقاً لأحكام الشريعة الإسلامية والتي تحقق مجمل إيراداتها، بشكل مباشر أو غير مباشر، من قطاعي العقارات والبناء في دول مجلس التعاون الخليجي بما فيها المملكة العربية السعودية، الإمارات العربية المتحدة، الكويت، قطر، عمان ومملكة البحرين. كما يمكن للصندوق استثمار نسبة تصل إلى ٢٠% من إجمالي استثماراته في قطاع العقارات والبناء بدول عربية أخرى في منطقتي الشرق الأوسط وشمال أفريقيا في موجودات مطابقة للشريعة وفقاً للأحكام الشرعية الصادرة عن هيئة الرقابة الشرعية التابعة للصندوق.

تقع مسؤولية إدارة الصندوق على عاتق مدير الصندوق. بيد أنه وفقاً لبنود وشروط الصندوق، يمكن لمدير الصندوق ندب أو تفويض مهامه لمؤسسة مالية أخرى. وبناءً عليه، وفقاً لاتفاقية مؤرخة في ١٥ يوليو ٢٠٠٨، تعمل شركة المجموعة المالية - هيرمس الإمارات العربية المتحدة بصفة مدير الصندوق وبنك أتش أس بي سي ميدل إيست ليمتد بصفة الحافظ الفرعي للصندوق.

٢. اللوائح النظامية

يخضع الصندوق للائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة عن هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧ هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦) والتي تنص على الشروط التي يتعين على جميع الصناديق في المملكة العربية السعودية اتباعها.

تم تحديث بنود وشروط الصندوق واعتمادها من هيئة السوق المالية في ٨ صفر ١٤٣٠ هـ (الموافق ٣ فبراير ٢٠٠٩).

٣. إشترك وإسترداد الوحدات

الصندوق مفتوح لاكتتاب الوحدات واستردادها مع فترة توقف يومي السبت والاثنين. يتم تحديد قيمة محفظة الصندوق يومي الاثنين والأربعاء (كل "يوم تقييم"). يتم تحديد صافي قيمة موجودات الصندوق لأغراض اكتتاب الوحدات واستردادها من خلال تقسيم صافي قيمة موجودات الصندوق (القيمة العادلة لموجودات الصندوق يخصم منه مطلوبات الصندوق) على إجمالي عدد وحدات الصندوق المتاحة للاسترداد في يوم التقييم.

صندوق القصر العقاري الخليجي
(مُدار من شركة كام السعودي الفرنسي)
إيضاحات حول القوائم المالية
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠

٤. أسس الإعداد

١-٤ المعايير المحاسبية المطبقة

تم عرض القوائم المالية وفقاً لمتطلبات معيار التقارير المالية الصادر عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين والبنود والشروط التي تنص عليها في نشرة الإصدار.

٢-٤ أسس القياس

تم إعداد القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية باستثناء قياس الاستثمارات المكتناة بغرض المتاجرة حيث يتم قياسها بالقيمة العادلة، باستخدام مبدأ الاستحقاق المحاسبي ومفهوم الاستمرارية.

٣-٤ عملة العرض والنشاط

تم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي الذي يعتبر عملة النشاط الرئيسية للصندوق. تم تدوير كافة المعلومات المعروضة لأقرب ريال سعودي.

٤-٤ استخدام الحكم والتقدير

خلال السياق الاعتيادي للأعمال، يتطلب إعداد القوائم المالية من الإدارة استخدام الحكم والتقدير والإفتراضات التي قد تؤثر في تطبيق السياسات وعلى المبالغ المبينة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات. النتائج الفعلية قد تختلف عن هذه التقديرات .

تتم مراجعة التقديرات والإفتراضات المتعلقة بها على أساس مستمر. يتم إظهار مراجعة التقديرات المحاسبية في فترة المراجعة على أساس متوقع.

٥. السياسات المحاسبية الهامة

تتوافق السياسات المحاسبية الهامة المستخدمة في إعداد هذه القوائم المالية مع السياسات المحاسبية المستخدمة في الفترات السابقة وهي كالتالي:

١-٥ الاستثمارات المكتناة بغرض المتاجرة

يتم احتساب الاستثمارات التي يتم شراؤها للاتجار بسعر التكلفة ويتم قياسها بالقيمة السوقية. ويتم إدراج الأرباح أو الخسائر غير المحققة الناتجة عن إعادة تقييم الاستثمارات في قائمة العمليات. تحتسب العمليات الاستثمارية ابتداءً من تاريخ المتاجرة.

٢-٥ المخصصات

يتم إثبات مخصص ما إذا كان للصندوق نتيجة لأحداث سابقة إلزام قانوني حالي أو ضمني يمكن تقديره بشكل موثوق، مع احتمال وجود ضرورة إقتصادية لسداد ذلك الإلزام.

صندوق القصر العقاري الخليجي
(مُدار من شركة كام السعودي الفرنسي)
إيضاحات حول القوائم المالية
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠

٥. السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

٣-٥ تحقق الإيرادات

يتم تحديد الأرباح أو الخسائر المحققة من الاستثمارات المقتناة بغرض المتاجرة عند استبعادها على أساس متوسط التكلفة المتحركة. تشمل أرباح أو خسائر المتاجرة الأرباح والخسائر الناجمة عن التغيرات بالقيمة العادلة للاستثمارات المقتناة بغرض المتاجرة. يتم إثبات توزيعات الأرباح عند الإعلان عن أرباح الأسهم.

٤-٥ أتعاب الإدارة ومصروفات أخرى

تستحق أتعاب الإدارة بمعدلات يوافق عليها مدير الصندوق. ويتم احتساب هذه الأتعاب في كل تاريخ تقييم بنسبة سنوية من صافي قيمة موجودات الصندوق. وتُحمل هذه المصروفات على قائمة الدخل.

يتم إثبات المصروفات الأخرى على أساس الاستحقاق.

٥-٥ الزكاة وضريبة الدخل

تشكل الزكاة/ضريبة الدخل التزاماً على حاملي الوحدات وهي غير مدرجة في هذه القوائم المالية.

٦-٥ صرف العملات الأجنبية

يتم تحويل المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية إلى العملة الرئيسية للصندوق على أساس أسعار الترجمة السائدة بتاريخ تلك المعاملات. أما الموجودات والمطلوبات النقدية التي تتم بالعملات الأجنبية فتتم ترجمتها لتعكس ما يعادلها بالعملة الرئيسية للصندوق بأسعار التحويل السائدة بتاريخ قائمة المركز المالي. تدرج الفروقات الناتجة عن تحويل العملات الأجنبية في قائمة الدخل.

٧-٥ النقد وما في حكمه

لأغراض التدفقات النقدية، يمثل النقد وما في حكمه الأرصدة لدى البنوك.

٨-٥ إشترك وإكتتاب الوحدات

يتم تسجيل الوحدات المشترك فيها والمستردة بصافي قيمة الموجودات للوحدة بيوم التقييم الذي يتم فيه استلام طلبات الاكتتاب والاسترداد.

٩-٥ صافي قيمة الموجودات

يتم احتساب صافي قيمة الموجودات لكل وحدة المدرجة في قائمة المركز المالي بقسمة صافي موجودات الصندوق على عدد الوحدات المصدرة بنهاية السنة.

صندوق القصر العقاري الخليجي
(مدار من شركة كام السعودي الفرنسي)
إيضاحات حول القوائم المالية
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠
(بالريال السعودي)

٦. الاستثمارات المقتناة بغرض المتاجرة

يستثمر الصندوق بشكل أساسي في أوراق مالية مدرجة في البورصة لشركات عالمية وسعودية. في ما يلي تفصيل جغرافي مفصل للاستثمارات:

<u>نسبة القيمة</u>	<u>القيمة السوقية</u>	<u>التكلفة</u>	<u>المنطقة الجغرافية</u>
٣١ ديسمبر ٢٠١٠			
الأسهم المدرجة:			
٧١,٩٩	٢٤,٥٥٨,٥٠٣	٢٥,٦٣٠,٩٢٣	المملكة العربية السعودية
٨,٩٩	٣,٠٦٥,٥٦٠	٧,١٣٢,٦٠٥	الإمارات العربية المتحدة
١٠,٣٤	٣,٥٢٨,٤٢٥	٣,٢٢٦,٨٨٤	قطر
٤,٤٨	١,٥٢٨,٣٧٠	١,٤٣٢,٤٦٩	عمان
٤,٢٠	١,٤٣٢,٩٦٠	١,٥١١,٦٧٠	المغرب
<u>١٠٠,٠٠</u>	<u>٣٤,١١٣,٨١٨</u>	<u>٣٨,٩٣٤,٥٥١</u>	مجموع الاستثمارات
٣١ ديسمبر ٢٠٠٩			
الأسهم المدرجة:			
٦٣,٦١	٢١,٠٠٦,٦٠٢	٣٠,٧٠٧,٢٥٧	المملكة العربية السعودية
١٤,٥٩	٤,٨١٨,٠٨٤	٧,٥٣٧,٨٨٥	الإمارات العربية المتحدة
٩,٢٨	٣,٠٦٥,٣٩٩	٥,٦٦٨,٩٠٣	قطر
٦,٣٥	٢,٠٩٦,٨٩٨	٢,٢٢٥,٥٥١	الكويت
٠,٤٨	١٥٦,٠٧٣	٥٢٣,١٥٢	مملكة البحرين
٥,٦٩	١,٨٧٩,٧٨٣	٢,٨٨٨,٦٨٥	عمان
<u>١٠٠,٠٠</u>	<u>٣٣,٠٢٢,٨٣٩</u>	<u>٤٩,٥٥١,٤٣٣</u>	مجموع الاستثمارات

صندوق القصر العقاري الخليجي
(مُدار من شركة كام السعودي الفرنسي)
إيضاحات حول القوائم المالية
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠
(بالريال السعودي)

٧. معاملات الوحدات

في ما يلي ملخص لمعاملات الوحدات للسنة:

٢٠٠٩	٢٠١٠	
(بالعدد)		
٦,٢١٤,٧١٣	٥,٥٨٨,٤٧٢	الوحدات في بداية السنة
١٨٤,٧٧٩	١٠٨,٢٨١	وحدات مصدرة
(٨١١,٠٢٠)	(٨١٥,٠١٧)	وحدات مستردة
(٦٢٦,٢٤١)	(٧٠٦,٧٣٦)	صافي التغير في الوحدات
٥,٥٨٨,٤٧٢	٤,٨٨١,٧٣٦	الوحدات في نهاية السنة

٨. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

تتمثل الأطراف ذات العلاقة بشركة كام الفرنسي السعودي (مدير الصندوق)، وشركة المجموعة المالية – هيرمس الإدارة المالية – الإمارات العربية المتحدة (مدير الصندوق الفرعي)، والبنك السعودي الفرنسي (المساهم في مدير الصندوق).

يتعامل الصندوق مع الأطراف ذات العلاقة خلال السياق الاعتيادي لأعماله. تخضع المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة للضوابط التي تنص عليها الأنظمة الصادرة عن هيئة السوق المالية. يتم اعتماد كافة المعاملات من قبل مدير الصندوق.

في ما يلي المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر والأرصدة الناتجة عنها:

الرصيد الختامي الدائن		قيمة المعاملة خلال السنة		طبيعة المعاملة	اسم الطرف ذي العلاقة
٢٠٠٩	٢٠١٠	٢٠٠٩	٢٠١٠		
٦١,٧٦٦	١٤٦,٠٦٧	٧٢٠,٦٧٢	٦٦٣,٣٤٤	أتعاب إدارة	شركة كام السعودي الفرنسي

تشمل الوحدات المصدرة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ الوحدات المقنتة من الموظفين في البنك وشركاته التابعة: ٧٥,٥٤٥ وحدة (٢٠٠٩): ٧٢,٩٦٣ وحدة.

صندوق القصر العقاري الخليجي
(مدار- من شركة كام السعودي الفرنسي)
إيضاحات حول القوائم المالية
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠
(بالريال السعودي)

٩. أتعاب الإدارة والحفظ ومصروفات أخرى

يدفع الصندوق أتعاب إدارة تُحتسب بمعدل سنوي يبلغ ١,٧٥% من صافي قيمة الموجودات. وتستحق هذه الأتعاب يوماً وتُدفع على أساس شهري. يبلغ رسم الاكتتاب ٣% من مبلغ الاستثمار المدفوع إلى مدير الصندوق بعد خصمه من إجمالي قيمة الاكتتاب.

علاوة على ذلك، يحمل مدير الصندوق أتعاب الحفظ على الصندوق بنسبة يتفق عليها من صافي قيمة موجودات الصندوق.

١٠. (خسائر)/أرباح المتاجرة، بالصافي

٢٠٠٩	٢٠١٠	
٣,٢٨٨,٦٩٠	(١٣,٠٥٠,٨٦٤)	(خسائر)/أرباح محققة من استبعاد استثمارات
١,٤٠٨,٠١٦	١١,١٩٣,٨١٢	أرباح غير محققة من إعادة تقييم استثمارات
<u>٤,٦٩٦,٧٠٦</u>	<u>(١,٨٥٧,٠٥٢)</u>	

١١. سياسات إدارة المخاطر

يدير الصندوق محفظة استثماراته وموجودات أخرى عبر مراقبة العائد على صافي الموجودات ويجري تعديلات فيها على ضوء التغيرات التي تطرأ على ظروف الأسواق. يعتمد هيكل رأس المال على إصدار الوحدات واستردادها.

يتم تخصيص الموجودات من قبل مدير الصندوق الفرعي مع مراعاة التوجيهات المقدمة من مدير الصندوق بهدف تحقيق أهداف الاستثمار. يراقب مدير الصندوق التنوع الناجم عن التخصيص المستهدف وتركيبه محفظة الاستثمارات.

يحتفظ الصندوق بمراكز في أدوات مالية مختلفة وفقاً لسياسته الاستثمارية. ويتم تصنيف كافة الاستثمارات كاستثمارات "مقتناة بغرض المتاجرة". يتعرض الصندوق لمخاطر وأسعار الأسهم والسيولة والعملات.

أ. مخاطر الائتمان

هي عدم مقدرة طرف في أداة مالية على الوفاء بالتزاماته مما يؤدي الى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية.

يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان في محفظة استثماراته وأرصده لدى البنوك وحسابات ذمه المدينة. يقدم مدير الصندوق التوجيهات إلى شركة المجموعة المالية - هيرمس الإدارة المالية (بصفتها مدير الصندوق الفرعي) للحد من مخاطر الائتمان من خلال التعامل مع أطراف ذات قدرة ائتمانية عالية ومراقبة مخاطر الائتمان ووضع حد للاستثمارات الفردية. يراقب مدير الصندوق عن كثب أنظمة الرقابة المحددة من جانب مدير الصندوق الفرعي لإدارة مخاطر الائتمان. تودع الأرصدة لدى بنوك ذات تصنيف ائتماني مرتفع. لم يُحدد مدير الصندوق أي تركيز هام لمخاطر ائتمان ناشئة عن استثمارات.

صندوق القصر العقاري الخليجي
(مُدار من شركة كام السعودي الفرنسي)
إيضاحات حول القوائم المالية
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠

١١. سياسات إدارة المخاطر (تابع)

ب. مخاطر أسعار الأسهم

مخاطر أسعار الأسهم هي انخفاض القيمة العادلة لصندوق الأسهم نتيجة للتغيرات في مستويات أسعار الأسهم السعودية والأجنبية. استثمارات الأسهم عرضة لمخاطر أسعار السوق الناشئة عن شكوك حول الأسعار المستقبلية.

يقدم مدير الصندوق توجيهات إلى مدير الصندوق الفرعي لإدارة هذه المخاطر من خلال تنويع محفظة الاستثمار من حيث التوزيع الجغرافي وتركيز المجال. ويراقب مدير الصندوق عن كثب أنظمة الرقابة التي يحددها مدير الصندوق الفرعي لإدارة مخاطر أسعار الأسهم التي يتعرض لها.

ج. مخاطر السيولة

تتمثل في عدم قدرة الصندوق على توفير الأموال اللازمة للوفاء بالتزاماته المتعلقة بالأدوات المالية.

تنص أحكام وشروط الصندوق على استرداد الوحدات في كل يوم تعامل وبالتالي هو معرض إلى مخاطر السيولة عند استرداد حامل الوحدة. تعتبر الأوراق المالية للصندوق قابلة للتحقق بسهولة عندما تتم الاستثمارات في الأسهم ويمكن أن تتحقق بسهولة في أي وقت. يقوم مدير الصندوق بوضع بعض التوجيهات للسيولة من أجل ضمان توافر الأموال الكافية لمواجهة أي التزامات عند نشوئها.

د. مخاطر العملات

تمثل المخاطر الناجمة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. يتعرض الصندوق لمخاطر العملات الناشئة عن الاستثمارات في أسهم مدرجة أجنبية كما تم تحديدها في الإيضاح ٦ من القوائم المالية. تتم أهم استثمارات الصندوق في بلدان تثبت أسعارها بالدولار الأمريكي باستثناء المغرب.

يحدّد مدير الصندوق توجيهات لمدير الصندوق الفرعي للاستثمار في بلدان لا يؤثر فيها تغير أسعار صرف العملات الأجنبية بشكل كبير على القوائم المالية. إن المعاملات الأخرى التي تتم بعملة أجنبية ليس لها تأثير جوهري.

١٢. القيم العادلة للأدوات المالية

القيمة العادلة هي القيمة التي يتم بموجبها تبادل أصل أو سداد التزام بين أطراف راغبة في ذلك بشروط تعامل عادلة. تتكون الأدوات المالية من الموجودات والمطلوبات المالية.

تتكون الموجودات المالية للصندوق من أرصدة لدى البنوك والاستثمارات المقتناة بغرض المتاجرة وتتكون المطلوبات المالية من بعض المطلوبات الأخرى.

يتم إدراج الاستثمارات بالقيمة العادلة والماليات الخاصة بموجودات ومطلوبات مالية أخرى، وترى الإدارة أن القيمة العادلة للأدوات المالية لا تختلف جوهرياً عن قيمتها الدفترية.

صندوق القصر العقاري الخليجي
(مُدار- من شركة كام السعودي الفرنسي)
إيضاحات حول القوائم المالية
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠

١٣. آخر يوم تقييم

وفقاً لشروط وأحكام الصندوق فإن آخر يوم للتقييم للسنة هو ٢٩ ديسمبر ٢٠١٠ (٢٠٠٩: ٣٠ ديسمبر ٢٠٠٩). تاريخ آخر تقييم لأغراض إعداد هذه القوائم المالية كان ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ م (٢٠٠٩م: ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩م).

١٤. أحداث لاحقة

وافقت هيئة السوق المالية في ٣٠ يناير ٢٠١١ على عملية الدمج بين شركة كام السعودي الفرنسي المالية (مدير الصندوق) وشركة فرنسي تداول، وهما مملوكتان من قبل البنك. كما وافقت الهيئة على تغيير اسم شركة تداول فرنسي إلى شركة سعودي فرنسي المالية.