

The Al Watheq Enhanced Murabaha Fund

An Investment Fund managed by Caam Saudi Fransi

FINANCIAL STATEMENTS

31 DECEMBER 2010

**AUDITORS' REPORT TO THE UNITHOLDERS OF
AL WATHEQ ENHANCED MURABAHA FUND -
AN INVESTMENT FUND MANAGED BY CAAM SAUDI FRANSI**

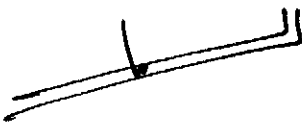
Audit Scope

We have audited the accompanying balance sheet of Al Watheq Enhanced Murabaha 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)

The Al Watheq Enhanced Murabaha Fund -
an Investment Fund managed by Caam Saudi Fransi

BALANCE SHEET

As at 31 December 2010

	Notes	2010 SR	2009 SR
ASSETS			
Bank balance		3,894	2,643
Murabaha placements	4	77,377,611	78,786,235
Trading investments	5	4,126,974	3,588,561
Accrued income		2,640,469	936,764
		<u>84,148,948</u>	<u>83,314,203</u>
LIABILITIES			
Accrued expenses		56,537	45,465
		<u>56,537</u>	<u>45,465</u>
NET ASSETS		<u>84,092,411</u>	<u>83,268,738</u>
Units in issue		<u>81,524</u>	<u>82,477</u>
Per unit value		<u>1,031.5050</u>	<u>1,009.5995</u>

The accompanying notes 1 to 12 form part of these financial statements.

The Al Watheq Enhanced Murabaha Fund -
an Investment Fund managed by Caam Saudi Fransi

STATEMENT OF OPERATIONS

For the year ended 31 December 2010

			<i>17 June 2009</i>
			<i>to</i>
	<i>Notes</i>	2010	<i>31 December 2009</i>
		SR	SR
INVESTMENT INCOME			
Special commission income		1,730,484	939,794
Trading income, net	6	575,813	133,758
		<u>2,306,297</u>	<u>1,073,552</u>
EXPENSES			
Management fees	7	(504,647)	(270,105)
Others		(34,414)	(23,562)
		<u>(539,061)</u>	<u>(293,667)</u>
OTHER INCOME			
Redemption fees	8	29,182	14,997
NET INCOME FROM OPERATIONS		<u>1,796,418</u>	<u>794,882</u>

The accompanying notes 1 to 12 form part of these financial statements.

The Al Watheq Enhanced Murabaha Fund -
an Investment Fund managed by Caam Saudi Fransi

STATEMENT OF CASH FLOWS

For the year ended 31 December 2010

	<i>Notes</i>	2010 SR	<i>17 June 2009</i> <i>to</i> <i>31 December 2009</i> SR
OPERATING ACTIVITIES			
Net income from operations		1,796,418	794,882
Adjustment for:			
Movement in unrealized gains on trading investments	6	(571,337)	(133,588)
Changes in operating assets and liabilities:			
Murabaha placements, net		1,408,624	(78,786,235)
Trading investments, net		32,924	(3,454,973)
Accrued income		(1,703,705)	(936,764)
Accrued expenses		11,072	45,465
Net cash from (used in) operating activities		973,996	(82,471,213)
FINANCING ACTIVITIES			
Proceeds from units sold		-	82,973,750
Value of units redeemed		(972,745)	(499,894)
Net cash (used in) from financing activities		(972,745)	82,473,856
INCREASE IN BANK BALANCE		1,251	2,643
Bank balance at the beginning of the year		2,643	-
BANK BALANCE AT THE END OF THE YEAR / PERIOD		3,894	2,643
<u>Operational cash flows from special commission income</u>			
Special commission income received		26,779	3,030

The accompanying notes 1 to 12 form part of these financial statements.

The Al Watheq Enhanced Murabaha Fund -
an Investment Fund managed by Caam Saudi Fransi

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

For the year ended 31 December 2010

	2010 SR	17 June 2009 to 31 December 2009 SR
Net asset value, beginning of year / period	83,268,738	-
CHANGES FROM OPERATIONS		
Net income from operations	1,796,418	794,882
CHANGES FROM UNIT TRANSACTIONS*		
Proceeds from units sold	-	82,973,750
Value of units redeemed	(972,745)	(499,894)
Net change from unit transactions	(972,745)	82,473,856
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR / PERIOD	84,092,411	83,268,738

* 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 period ended 31 December are summarised as follows:

	2010 Units	17 June 2009 to 31 December 2009 Units
UNITS AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD	82,477	-
Units sold	-	82,974
Units redeemed	(953)	(497)
Net (decrease) increase in units	(953)	82,477
UNITS AT THE END OF THE YEAR / PERIOD	81,524	82,477

The accompanying notes 1 to 12 form part of these financial statements.

The Al Watheq Enhanced Murabaha Fund -
an Investment Fund managed by Caam Saudi Fransi

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2010

1 GENERAL

The Al Watheq Enhanced Murabaha Fund (the Fund) is a Shariah compliant close-ended fund with quarterly redemptions, established pursuant to an agreement (the Agreement) between Caam Saudi Fransi (the Fund Manager) and investors (the Unitholders).

The investment objectives of the fund are to protect 100% of investors' net invested capital at the maturity of the fund, i.e. 3 years from inception and to generate a positive return for investors, depending upon the performance of the Saudi equity market. Any returns generated will be comparable to 3 year Murabaha returns prevailing at the time of fund launch and may not be compared to the level of potential returns generated by placing one's entire investment in the Saudi Equity market, without the benefit of capital protection. Early redemption prior to the fund's maturity does not carry capital protection and may result in loss of capital.

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 launch date of the Fund is 10 June 2009 and the fund will mature 3 years later on 10 June 2012. However, the Fund commenced its operations on 17 June 2009.

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

2 REGULATING AUTHORITY

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

The terms and conditions of The Al Watheq Enhanced Murabaha Fund SAR were approved by CMA on 5 Rabi Awal 1430H (Corresponding to 2nd March 2009)

3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

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

Accounting convention

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

Revenue recognition

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

Realised gains and losses on investments sold are determined on a weighted average cost basis. Special commission income is recognized on an effective yield 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 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.

The Al Watheq Enhanced Murabaha Fund -
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.

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 assets value.

4 MURABAHA PLACEMENTS

	2010	2009
	SR	SR
Murabaha placements with Banque Saudi Fransi:		
Maturity between 1 and 3 months	385,906	485,906
Maturity between 3 and 6 months	853,081	485,906
Maturity between 6 and 9 months	285,906	385,906
Maturity between 9 and 12 months	580,906	645,906
Maturity greater than 12 months	35,271,812	36,782,611
	37,377,611	38,786,235
Murabaha placements with Saudi Hollandi Bank:		
Maturity greater than 12 months	25,000,000	25,000,000
	25,000,000	25,000,000
Murabaha placements with Gulf Investment Bank:		
Maturity greater than 12 months	15,000,000	15,000,000
	15,000,000	15,000,000
Total Murabaha placements	77,377,611	78,786,235

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 with which the Fund places deposits are as set out below:

<i>Counterparty</i>	<i>External rating agency</i>	2010	2009
Banque Saudi Fransi	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

5 TRADING INVESTMENTS

Trading investment, as at 31 December 2010, comprised investment in Al Saffa Saudi Equity Trading Fund, an investment fund managed by the Fund Manager amounting to SR 4,126,974 (2009: SR 3,588,561). The average cost of the investment is SR 3,422,049 (2009: SR 3,454,973)

The Al Watheq Enhanced Murabaha Fund -
an Investment Fund managed by Caam Saudi Fransi

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
31 December 2010

6 TRADING INCOME, NET

		<i>For the period from 17 June 2009 to 31 December</i>
	2010	2009
	SR	SR
Movement in unrealised gain	571,337	133,588
Realised gain	4,476	170
	<u>575,813</u>	<u>133,758</u>

7 TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

The Fund pays a management fee to the Fund Manager calculated at 0.6% (2009: 0.6%) of the Fund's net assets accrued quarterly. Additionally, the Fund Manager also charges a subscription fee to the Unitholders up to 2% 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.

The Fund Manager is a subsidiary of Banque Saudi Fransi (the Bank). The Bank acts as the Fund's banker. The Fund has murabaha placements with the Bank (see note 4 for outstanding positions as at the yearend). Special commission income includes income on murabaha placements with the Bank during the year.

The Unitholders' account at 31 December included the following:

		<i>17 June 2009 to 31 December</i>
	2010	2009
	Units	Units
Units held by the employees of the Fund Manager and its affiliates	<u>122</u>	<u>125</u>

8 REDEMPTION FEES

Redemption fee is calculated at 3% of the value of redemptions based on the number of units redeemed by the Unitholders at the Net asset value per unit announced at the 15th day of the last month of each quarter.

The Al Watheq Enhanced Murabaha Fund -
an Investment Fund managed by Caam Saudi Fransi

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
31 December 2010

9 RISK MANAGEMENT

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 and murabaha placements. The Fund Manager seeks to limit its credit risk by monitoring credit exposures and setting limits for individual investments.

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

	2010	<i>17 June 2009</i>
	SR	<i>to</i>
		<i>31 December</i>
		2009
	SR	SR
Bank balance	3,894	2,643
Murabaha placements	77,377,611	78,786,235
Total exposure to credit risk	77,381,505	78,788,878

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. Since there are no floating rate financial assets and liabilities at 31 December 2010, the fund is not exposed to special commission rate risk.

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 once in every quarter of the year on the valuation dates specified therein and it is, therefore, exposed to the liquidity risk of meeting Unit holder redemptions. The Fund's securities are considered to be readily realisable as they have investments in murabaha 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 Saudi Riyal as its functional currency.

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

The Al Watheq Enhanced Murabaha Fund -
an Investment Fund managed by Caam Saudi Fransi

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 December 2010

10 FAIR VALUES OF FINANCIAL INSTRUMENTS

Financial instruments comprise financial assets and financial liabilities. The Fund's financial assets consist of bank balances and Murabaha placements. 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. For investments traded in an active market, fair value is determined by reference to quoted market bid prices.

11 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.

12 LAST VALUATION DAY

The last valuation day of the year, as per terms and conditions of the fund was 15 December 2010 (2009: 15 December 2009).

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

صندوق الواثق المطور للمرابحة
(صندوق إستثمار منشأ ومدار من قبل شركة كام السعودي
الفرنسي)
القوائم المالية
٣١ ديسمبر ٢٠١٠

تقرير مراجعي الحسابات الى مالكي الوحدات في صندوق الوثائق المطور للمرابحة - صندوق إستثمار منشأ ومدار من قبل شركة كام السعودي الفرنسي

نطاق المراجعة

لقد راجعنا قائمة المركز المالي المرفقة لصندوق الوثائق المطور للمرابحة (الصندوق) (صندوق إستثمار منشأ ومدار من قبل شركة كام السعودي الفرنسي) 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 والإفصاحات التي تتضمنها القوائم المالية. كما تشمل على تقويم المبادئ المحاسبية المتبعة والتقديرات الهامة المطبقة من قبل الإدارة والعرض العام للقوائم المالية. باعتبارنا أن مراجعتنا توفر درجة معقولة من القناعة تمكننا من إبداء رأينا حول القوائم المالية.

الرأي المطلق

في رأينا، أن القوائم المالية ككل تظهر بعدل، من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر 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 ١٤٣٢ هـ
(٧ مارس ٢٠١١)

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

قائمة المركز المالي

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠

٢٠٠٩	٢٠١٠	ايضاح	
ريال سعودي	ريال سعودي		
			الموجودات
٢,٦٤٣	٣,٨٩٤		رصيد لدى البنك
٧٨,٧٨٦,٢٣٥	٧٧,٣٧٧,٦١١	٤	إيداعات مرابحة
٣,٥٨٨,٥٦١	٤,١٢٦,٩٧٤	٥	استثمارات تجارية
٩٣٦,٧٦٤	٢,٦٤٠,٤٦٩		إيرادات مستحقة
<u>٨٣,٣١٤,٢٠٣</u>	<u>٨٤,١٤٨,٩٤٨</u>		
			المطلوبات
٤٥,٤٦٥	٥٦,٥٣٧		مصاريف مستحقة الدفع
<u>٤٥,٤٦٥</u>	<u>٥٦,٥٣٧</u>		
<u>٨٣,٢٦٨,٧٣٨</u>	<u>٨٤,٠٩٢,٤١١</u>		صافي الموجودات
٨٢,٤٧٧	٨١,٥٢٤		الوحدات المصدرة
<u>١,٠٠٩,٥٩٩٥</u>	<u>١,٠٣١,٥٠٥٠</u>		قيمة الوحدة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٢ جزءاً من هذه القوائم المالية.

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

قائمة العمليات
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠

للفترة من ١٧ يونيو ٢٠٠٩ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ ريال سعودي	٢٠١٠ ريال سعودي	إيضاح	
			إيرادات الإستثمار
٩٣٩,٧٩٤	١,٧٣٠,٤٨٤		دخل عمليات خاصة
١٣٣,٧٥٨	٥٧٥,٨١٣	٦	دخل متاجرة، صافي
<u>١,٠٧٣,٥٥٢</u>	<u>٢,٣٠٦,٢٩٧</u>		
			المصاريف
(٢٧٠,١٠٥)	(٥٠٤,٦٤٧)	٧	أتعاب إدارة
(٢٣,٥٦٢)	(٣٤,٤١٤)		أخرى
<u>(٢٩٣,٦٦٧)</u>	<u>(٥٣٩,٠٦١)</u>		
			الإيرادات الأخرى
١٤,٩٩٧	٢٩,١٨٢	٨	رسوم استرداد
<u>٧٩٤,٨٨٢</u>	<u>١,٧٩٦,٤١٨</u>		صافي دخل العمليات

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٢ جزءاً من هذه القوائم المالية.

صندوق الوثائق المطور للمرابحة
(صندوق استثمار منشأ ومدار من قبل شركة كام السعودي الفرنسي)

قائمة التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠

للفترة من ١٧ يونيو ٢٠٠٩ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ ريال سعودي	٢٠١٠ ريال سعودي	إيضاح
٧٩٤,٨٨٢	١,٧٩٦,٤١٨	النشاطات التشغيلية صافي دخل العمليات التعديلات لـ:
(١٣٣,٥٨٨)	(٥٧١,٣٣٧)	٦ الحركة في الأرباح غير المحققة عن الإستثمارات التجارية
(٧٨,٧٨٦,٢٣٥)	١,٤٠٨,٦٢٤	التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
(٣,٤٥٤,٩٧٣)	٣٢,٩٢٤	إيداعات مرابحة، صافي
(٩٣٦,٧٦٤)	(١,٧٠٣,٧٠٥)	استثمارات تجارية، صافي
٤٥,٤٦٥	١١,٠٧٢	إيرادات مستحقة
		مبالغ مستحقة الدفع
(٨٢,٤٧١,٢١٣)	٩٧٣,٩٩٦	صافي النقدية من (المستخدمة في) النشاطات التشغيلية
٨٢,٩٧٣,٧٥٠	-	النشاطات التمويلية
(٤٩٩,٨٩٤)	(٩٧٢,٧٤٥)	متحصلات من بيع الوحدات قيمة الوحدات المستردة
٨٢,٤٧٣,٨٥٦	(٩٧٢,٧٤٥)	صافي النقدية (المستخدمة في) من النشاطات التمويلية
٢,٦٤٣	١,٢٥١	الزيادة في الرصيد لدى البنك
-	٢,٦٤٣	الرصيد لدى البنك في بداية السنة
٢,٦٤٣	٣,٨٩٤	الرصيد لدى البنك في نهاية السنة
٣,٠٣٠	٢٦,٧٧٩	التدفقات النقدية التشغيلية من دخل العمولات الخاصة دخل عمولات خاصة مستلمة

تعتبر الايضاحات المرفقة من ١ الى ١٢ جزءا من هذه القوائم المالية.

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

قائمة التغيرات في صافي الموجودات
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠

للفترة من	٢٠١٠	٢٠٠٩
١٧ يونيو ٢٠٠٩	ريال سعودي	ريال سعودي
حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩		
	٨٣,٢٦٨,٧٣٨	-
	١,٧٩٦,٤١٨	٧٩٤,٨٨٢
	-	٨٢,٩٧٣,٧٥٠
	(٩٧٢,٧٤٥)	(٤٩٩,٨٩٤)
	(٩٧٢,٧٤٥)	٨٢,٤٧٣,٨٥٦
	٨٤,٠٩٢,٤١١	٨٣,٢٦٨,٧٣٨

صافي قيمة الموجودات في بداية السنة/الفترة

التغيرات من العمليات

صافي دخل العمليات

التغيرات من معاملات الوحدات (*):

متحصلات من بيع الوحدات

قيمة الوحدات المستردة

صافي التغير من معاملات الوحدات

صافي قيمة الموجودات في نهاية الفترة

* 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/للفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر:

للفترة من	٢٠١٠	٢٠٠٩
١٧ يونيو ٢٠٠٩	وحدات	وحدات
حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩		
	٨٢,٤٧٧	-
	-	٨٢,٩٧٤
	(٩٥٣)	(٤٩٧)
	(٩٥٣)	٨٢,٤٧٧
	٨١,٥٢٤	٨٢,٤٧٧

الوحدات في بداية السنة/الفترة

وحدات مبيعة

وحدات مستردة

صافي (النقص) الزيادة في الوحدات

الوحدات في نهاية السنة

تعتبر الايضاحات المرفقة من ١ الى ١٢ جزءا من هذه القوائم المالية.

١ - عام

ان صندوق الوثائق المطور للمرابحة (الصندوق) هو صندوق محدد المدة مع إمكانية استرداد ربع سنوية ومتوافق مع أحكام الشريعة الإسلامية، تم تأسيسه بموجب اتفاقية (الاتفاقية)، بين شركة كام السعودي الفرنسي (مدير الصندوق) والمستثمرين فيه (مالكي الوحدات).

يهدف الصندوق لحماية ١٠٠% لرأس مال المستثمر عند استحقاق الصندوق، أي ثلاث سنوات من تاريخ بدء الصندوق. وكذلك تحقيق عوائد إيجابية للمستثمرين، ويعتمد ذلك على أداء سوق الأسهم السعودية. أي عوائد محققة ستكون قابلة للمقارنة مع عوائد المرابحة لثلاث سنوات السائدة عند بداية الصندوق، و لا يجوز مقارنتها مع مستوى العائدات التي يمكن تحصيلها عن طريق وضع كامل الاستثمار في سوق الأسهم السعودية دون الاستفادة من حماية رأس المال. الاسترداد المبكر قبل فترة استحقاق الصندوق لا يضمن حماية رأس المال، وقد يؤدي إلى خسارة رأس المال.

الصندوق عبارة عن صندوق تجميعي للدخل حيث يعاد استثمار صافي الدخل في الصندوق ولا يتم توزيعه كإرباح للوحدات. يعاد استثمار كامل الدخل، ويدرج في سعر الوحدة.

تمسك دفاتر وسجلات الصندوق بالريال السعودي في المملكة العربية السعودية.

تم تأسيس الصندوق في ١٠ يونيو ٢٠٠٩، ويستحق بعد ٣ سنوات، أي في ١٠ يونيو ٢٠١٢. بدأ الصندوق أعماله في ١٧ يونيو ٢٠٠٩.

ان دفاتر وسجلات الصندوق ممسوكة بالريال السعودي 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.

تمت الموافقة على تعديل شروط وأحكام الصندوق من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ٥ ربيع الأول ١٤٣٠هـ (الموافق ٥ مارس 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

يشتمل دخل المتاجرة على كافة الأرباح والخسائر الناجمة عن التغيرات في القيمة العادلة وعلى الدخل أو المصاريف ذات العلاقة، وعلى توزيعات الأرباح الناتجة عن الاستثمارات التجارية. يتم إثبات الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة عن إعادة تقويم الاستثمارات وكذلك الأرباح والخسائر المحققة عن إسبغاد الاستثمارات في قائمة العمليات.

تحدد الأرباح والخسائر المحققة عن بيع الاستثمارات على أساس المتوسط المرجح. يتم إثبات دخل العمولات الخاصة على أساس العائد الفعلي.

إيداعات المرابحة

تقيد إيداعات المرابحة بالتكلفة .

تقويم الاستثمار

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

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

٣ - السياسات المحاسبية الهامة - تنمة

المعاملات الاستثمارية

تقيد المعاملات الاستثمارية بتاريخ التداول.

الزكاة وضريبة الدخل

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

المصاريف

تقيد المصاريف وفقاً لمبدأ الإستهقاق. تستحق أتعاب الإدارة السداد في نهاية كل شهر. يتم احتساب وقيد أتعاب الإدارة بشكل يومي على أساس صافي قيمة موجودات الصندوق.

٤ - إيداعات المرابحة

إيداعات مرابحة لدى البنك السعودي الفرنسي:

٢٠٠٩	٢٠١٠	
ريال سعودي	ريال سعودي	
٤٨٥,٩٠٦	٣٨٥,٩٠٦	تستحق بين شهر و ٣ أشهر
٤٨٥,٩٠٦	٨٥٣,٠٨١	تستحق بين ٣ أشهر و ٦ أشهر
٣٨٥,٩٠٦	٢٨٥,٩٠٦	تستحق بين ٦ أشهر و ٩ أشهر
٦٤٥,٩٠٦	٥٨٠,٩٠٦	تستحق بين ٩ أشهر و ١٢ شهر
٣٦,٧٨٢,٦١١	٣٥,٢٧١,٨١٢	تستحق لأكثر من ١٢ شهر
٣٨,٧٨٦,٢٣٥	٣٧,٣٧٧,٦١١	

إيداعات مرابحة لدى البنك السعودي الهولندي:

٢٥,٠٠٠,٠٠٠	٢٥,٠٠٠,٠٠٠	تستحق لأكثر من ١٢ شهر
٢٥,٠٠٠,٠٠٠	٢٥,٠٠٠,٠٠٠	

إيداعات مرابحة لدى بنك الخليج للاستثمار:

١٥,٠٠٠,٠٠٠	١٥,٠٠٠,٠٠٠	تستحق لأكثر من ١٢ شهر
١٥,٠٠٠,٠٠٠	١٥,٠٠٠,٠٠٠	
٧٨,٧٨٦,٢٣٥	٧٧,٣٧٧,٦١١	إجمالي إيداعات المرابحة

٤ - إيداعات المرابحة - 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 الآخر. فيما يلي بياناً بدرجات تصنيف ائتمان الأطراف الأخرى التي أودع الصندوق الودائع لديها:

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

٥ - الإستثمارات التجارية

يتكون هذا البند من إستثمارات في صندوق الصفا للمتاجرة بالأسهم السعودية (صندوق مدار من قبل المدير) بمبلغ قدره ٤,١٢٦,٩٧٤ ريال سعودي (٢٠٠٩: ٣,٥٨٨,٥٦١ ريال سعودي) كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠. بلغ متوسط تكلفة الاستثمار ٣,٤٢٢,٠٤٩ ريال سعودي (٢٠٠٩: ٣,٤٥٤,٩٧٣ ريال سعودي)

٦ - دخل المتاجرة ، صافي

للفترة من		
١٧ يونيو ٢٠٠٩	٣١ ديسمبر ٢٠٠٩	٢٠١٠
ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي
١٣٣,٥٨٨	٥٧١,٣٣٧	الحركة في الأرباح غير المحققة
١٧٠	٤,٤٧٦	أرباح محققة
١٣٣,٧٥٨	٥٧٥,٨١٣	

٧ - المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

يدفع الصندوق للمدير أتعاب إدارة بواقع ٠,٦% (٢٠٠٩: ٠,٦%) سنوياً من صافي قيمة موجودات الصندوق تستحق كل ربع سنة. إضافة إلى ذلك، يقوم المدير باحتساب رسوم إشتراك على مالكي الوحدات لغاية ٢% من إجمالي الاكتتاب لتغطية المصاريف الإدارية. تدفع أتعاب الإكتتاب مباشرة من قبل مالكي الوحدات إلى مدير الصندوق. تسترد من الصندوق المصاريف التي يدفعها مدير الصندوق نيابة عنه.

يعمل مدير الصندوق أميناً لإستثمارات الصندوق.

ان مدير الصندوق هو شركة تابعة للبنك السعودي الفرنسي (البنك). يعتبر البنك السعودي الفرنسي البنك الذي يتعامل معه الصندوق. يوجد للصندوق إيداعات مرابحة لدى البنك (أنظر إيضاح ٤ بشأن المراكز القائمة كما في نهاية السنة). يشتمل دخل العمولات الخاصة على الدخل على إيداعات المرابحة لدى البنك خلال السنة.

٧ - المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة - تنمة

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

للفترة من	٢٠١٠	٢٠٠٩
١٧ يونيو ٢٠٠٩		
حتى ٣١ ديسمبر		
٢٠٠٩	٢٠١٠	
وحدات	وحدات	
١٢٥	١٢٢	

وحدات مملوكة من قبل موظفي مدير الصندوق والشركات المنتسبة له

٨ - رسوم الاسترداد

تحتسب رسوم الاسترداد بواقع ٣% من قيمة الاسترداد وذلك على أساس عدد الوحدات المستردة من قبل مالكي الوحدات بصافي قيمة الموجودات للوحدة المعلن عنه في اليوم الخامس عشر من آخر شهر في كل ربع سنة.

٩ - إدارة المخاطر

مخاطر الائتمان

وتمثل عدم تمكن طرف ما من الوفاء بالتزاماته بشأن أداه مالية ما مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية. يخضع الصندوق لمخاطر الائتمان بشأن الرصيد لدى البنك وإيداعات المرابحة. يقوم مدير الصندوق بالحد من مخاطر الائتمان الخاصة به وذلك بمراقبتها ووضع حدود ائتمان لكل استثمار. يوضح الجدول أدناه الحد الأقصى لمخاطر الائتمان المتعلقة ببند قائمة المركز المالي:

للفترة من	٢٠١٠	٢٠٠٩
١٧ يونيو ٢٠٠٩		
حتى ٣١ ديسمبر		
٢٠٠٩	٢٠١٠	
ريال سعودي	ريال سعودي	
٢,٦٤٣	٣,٨٩٤	
٧٨,٧٨٦,٢٣٥	٧٧,٣٧٧,٦١١	
٧٨,٧٨٨,٨٧٨	٧٧,٣٨١,٥٠٥	

رصيد لدى البنك
إيداعات مرابحة
إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان

مخاطر أسعار العملات الخاصة

يخضع الصندوق لمخاطر أسعار العملات الخاصة بشأن موجوداته المرتبطة بعمولة بما في ذلك إيداعات أسواق المال والرصيد لدى البنك، والإستثمارات 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 والمطلوبات المالية بعمولة عائمة المقتناة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠. لا يخضع الصندوق لمخاطر أسعار العملات الخاصة.

٩ - إدارة المخاطر - تنمة

مخاطر السيولة

وتمثل الصعوبات التي يواجهها الصندوق في توفير الأموال اللازمة للوفاء بالتعهدات المتعلقة بالتزاماته المالية. تنص شروط وأحكام الصندوق على أن يتم الاشتراك في واسترداد الوحدات مره واحدة في كل ربع من السنة بتاريخ التقويم المحددة فيها، وبالتالي يتعرض الصندوق لمخاطر السيولة بشأن الوفاء باستردادات مالكي الوحدات. تعتبر إستثمارات الصندوق قابلة للبيع الفوري لأنها تعتبر إستثمارات في إيداعات مرابحة 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 الريال السعودي العملة الرئيسية للصندوق.

وحيث ان إستثمارات الصندوق مسجلة بالعملة الرئيسية له، فإنه لا يخضع لمخاطر العملات.

١٠ - القيمة العادلة للأدوات المالية

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

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

١١ - الأحداث اللاحقة

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

١٢ - اعتماد القوائم المالية

إن آخر يوم تقويم في السنة طبقاً لشروط وأحكام الصندوق هو ١٥ ديسمبر ٢٠١٠ (٢٠٠٩: ١٥ ديسمبر ٢٠٠٩).

لأغراض إعداد القوائم المالية، كان آخر تاريخ تقويم هو ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ (٢٠٠٩: ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩).