

---

**AL – DANAH GCC 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 - Danah GCC Equity Trading Fund**  
**Kingdom of Saudi Arabia**

We have audited the accompanying financial statements of **Al – Danah GCC 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 14 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 – DANAH GCC EQUITY TRADING FUND**  
**(Managed By CAAM SAUDI FRANSI)**  
**BALANCE SHEET**  
As at 31 December 2010  
(Amounts in SAR)

| <b><u>ASSETS</u></b>                           | <b><u>Notes</u></b> | <b><u>2010</u></b>       | <b><u>2009</u></b>       |
|--|---------------------|--------------------------|--------------------------|
| Cash at bank                                   |                     | 1,622,707                | 999,394                  |
| Held for trading investments                   | 6                   | 26,549,553               | 27,678,024               |
| <b>Total assets</b>                            |                     | <b><u>28,172,260</u></b> | <b><u>28,677,418</u></b> |
| <b><u>LIABILITIES</u></b>                      |                     |                          |                          |
| Accrued expenses                               |                     | 246,739                  | 171,863                  |
| <b>Total liabilities</b>                       |                     | <b><u>246,739</u></b>    | <b><u>171,863</u></b>    |
| <b>Net assets attributable to unit holders</b> |                     | <b><u>27,925,521</u></b> | <b><u>28,505,555</u></b> |
| <b>Units in issue (<i>numbers</i>)</b>         | 7                   | <b><u>2,974,809</u></b>  | <b><u>3,537,411</u></b>  |
| <b>Net assets value - per unit</b>             |                     | <b><u>9.39</u></b>       | <b><u>8.06</u></b>       |

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

The financial statements appearing on pages 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 – DANAH GCC 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>             |
|--------------------------------|--------------|-------------------------|-------------------------|
| <b><u>INCOME</u></b>           |              |                         |                         |
| Trading gain, net              | <i>10</i>    | 3,913,791               | 3,870,476               |
| Dividend income                |              | 1,054,844               | 1,284,743               |
| Exchange loss                  |              | (76,165)                | (463,049)               |
|                                |              | <u>4,892,470</u>        | <u>4,692,170</u>        |
| <b><u>EXPENSES</u></b>         |              |                         |                         |
| Management fees                | <i>9</i>     | 483,765                 | 505,139                 |
| Custodian fee                  |              | 88,146                  | 131,056                 |
| Other expenses                 |              | 66,887                  | 202,109                 |
|                                |              | <u>638,798</u>          | <u>838,304</u>          |
| <b>Net income for the year</b> |              | <u><u>4,253,672</u></u> | <u><u>3,853,866</u></u> |

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

The financial statements appearing on pages 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 – DANAH GCC 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)

|  | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--|-------------|-------------|
| <b>Net assets value at beginning of the year</b> | 28,505,555  | 27,613,712  |
| <b>Net income for the year</b>                   | 4,253,672   | 3,853,866   |
| <b>Changes from unit transactions</b>            |             |             |
| Proceeds from issuance of units                  | 1,292,328   | 2,209,200   |
| Payment for redemption of units                  | (6,126,034) | (5,171,223) |
| Net change from unit transactions                | (4,833,706) | (2,962,023) |
| <b>Net assets value at end of the year</b>       | 27,925,521  | 28,505,555  |

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

The financial statements appearing on pages 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 – DANAH GCC 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>               |
|---|---------------------------|---------------------------|
| <b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES</b>   |                           |                           |
| Net income for the year   | 4,253,672                 | 3,853,866                 |
| <i>Adjustment to reconcile net income to net cash generated from/ (used in) operating activities:</i> |                           |                           |
| Unrealized (gain)/ loss on held for trading investments   | <u>(3,576,119)</u>        | <u>93,393</u>             |
|   | 677,553                   | 3,947,259                 |
| <b>Changes in operating assets and liabilities:</b>   |                           |                           |
| Held for trading investments  | 4,704,590                 | (5,769,652)               |
| Accrued expenses  | <u>74,876</u>             | <u>6,185</u>              |
| <b>Net cash generated from/ (used in) operating activities</b>  | <u><b>5,457,019</b></u>   | <u><b>(1,816,208)</b></u> |
| <b>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES</b>   |                           |                           |
| Proceeds from issuance of units   | 1,292,328                 | 2,209,200                 |
| Payments against redemption of units  | <u>(6,126,034)</u>        | <u>(5,171,223)</u>        |
| <b>Net cash used in financing activities</b>  | <u><b>(4,833,706)</b></u> | <u><b>(2,962,023)</b></u> |
| <b>Net increase/ (decrease) in cash and cash equivalents</b>  | <b>623,313</b>            | <b>(4,778,231)</b>        |
| Cash and cash equivalents at beginning of the year  | <u>999,394</u>            | <u>5,777,625</u>          |
| <b>Cash and cash equivalents at end of the year</b>   | <u><b>1,622,707</b></u>   | <u><b>999,394</b></u>     |

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

The financial statements appearing on pages 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 – DANAH GCC 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-Danah GCC Equity Trading Fund ("the Fund") was established by Banque Saudi Fransi ("the Bank") and licensed by the Saudi Arabian Monetary Agency (SAMA) on 26 Zu-El-Queda 1426 corresponding to 28 December 2005. The Fund started operations on 17 April 2006. The Fund is managed by CAAM Saudi Fransi ("the Fund Manager").

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 Fund aims to provide medium to long term capital growth primarily by investing in Shar'iah compliant publicly listed companies in the GCC including the Kingdom of Saudi Arabia, UAB, Kuwait, Qatar, Oman & the Kingdom of Bahrain. The Fund may also invest up to 20% of its total investments 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 UAB Limited acts as sub-fund manager and HSBC Middle East Bank Limited is the 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 08 Safar 1430H (corresponding to 3 February 2009).

**3. SUBSCRIPTION/ REDEMPTION OF UNITS (DEALING DAY AND VALUATION DAY)**

The Fund is open for subscriptions / redemptions with a cutoff on Saturday and Monday. The net assets value of the Fund is determined on Monday and Wednesday (each a "Valuation Day"). The net assets value of the Fund for the purpose of subscription/ redemption of units is determined by dividing the net assets value (fair value of fund assets minus fund liabilities) by the total number of fund units available 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 management agreement.

**AL – DANAH GCC 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 and in future years affected.

**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 *Held for trading investments***

Investment purchased for trading are initially recognized at cost and remeasured at their market values. The unrealized gains and losses from revaluation of held for trading investments and realized gains and losses from sale of held for trading 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 and gains and losses on held for trading investments at disposal are determined on moving average cost basis. Trading gains or losses also includes gains and losses from changes in fair value of held for trading investments.

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

**AL – DANAH GCC EQUITY TRADING FUND**  
**(Managed by CAAM SAUDI FRANSI)**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
For the year ended 31 December 2010

**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 assets value. These expenses are charged to the statement of income.

Other expenses are recognized based on the accrual method.

**5.5 *Zakat/ 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/ redemption of units***

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

**5.9 *Net assets value***

Net assets 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.

**AL – DANAH GCC 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**

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> |
|--|-------------------|---------------------|-------------------|
| <b><u>31 December 2010</u></b>             |                   |                     |                   |
| <b>Quoted shares:</b>                      |                   |                     |                   |
| Oman                                       | 981,851           | 1,000,087           | 3.73              |
| United Arab Emirates                       | 3,548,473         | 2,418,914           | 10.04             |
| Egypt                                      | 2,085,654         | 2,388,825           | 8.91              |
| Kuwait                                     | 4,530,856         | 4,061,498           | 15.14             |
| Qatar                                      | 3,048,770         | 2,942,253           | 10.97             |
| Kingdom of Saudi Arabia                    | 12,506,169        | 13,737,976          | 51.21             |
| <b>Total investments</b>                   | <b>26,701,773</b> | <b>26,549,553</b>   | <b>100.00</b>     |
| <b><u>31 December 2009</u></b>             |                   |                     |                   |
| <b>Quoted shares:</b>                      |                   |                     |                   |
|  | <u>Cost</u>       | <u>Market value</u> | <u>% of value</u> |
| Kingdom of Bahrain                         | 651,452           | 476,534             | 1.72              |
| Oman                                       | 1,113,194         | 926,052             | 3.35              |
| United Arab Emirates                       | 5,182,069         | 4,715,953           | 17.04             |
| Kuwait                                     | 3,997,843         | 2,649,088           | 9.57              |
| Qatar                                      | 6,136,459         | 5,173,229           | 18.69             |
| Kingdom of Saudi Arabia                    | 14,359,873        | 13,737,168          | 49.63             |
| <b>Total investments</b>                   | <b>31,440,890</b> | <b>27,678,024</b>   | <b>100.00</b>     |

**7. UNIT TRANSACTIONS**

Transactions in units for the year are summarized as follows:

|                                       | <u>2010</u><br><i>(In numbers)</i> | <u>2009</u>      |
|---------------------------------------|------------------------------------|------------------|
| <b>Units at beginning of the year</b> | <b>3,537,411</b>                   | <b>3,894,401</b> |
| Units issued                          | 149,533                            | 270,507          |
| Units redeemed                        | (712,135)                          | (627,497)        |
| Net change in units                   | (562,602)                          | (356,990)        |
| <b>Units at end of the year</b>       | <b>2,974,809</b>                   | <b>3,537,411</b> |

**AL – DANAH GCC EQUITY TRADING FUND**  
**(Managed By CAAM SAUDI FRANSI)**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
For the year ended 31 December 2010  
(Amounts in SAR)

**8. TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES**

The related parties of the Fund comprises of CAAM Saudi Fransi (being the Fund Manager), EFG Hermes Financial Management (being the sub Fund Manager) and Banque Saudi Fransi (being 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<sup>st</sup> December and balances resulting from such transactions included in the accompanying financial statements 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               | 483,765                                      | 505,139     | 115,950                        | 42,964      |

The unit holders' account at 31 December 2010 includes units held by the employees of the Bank and affiliates 249,159 (2009: 88,546 units).

**9. MANAGEMENT FEE, ADMINISTRATION AND OTHER CHARGES**

The Fund Manager charges each investor a subscription commission of a percentage not exceeding 3 percent of the subscribed amount. This subscription commission is not included in these financial statements.

On each Valuation Day, the Fund Manager charges the Fund management fee at the rate of 1.75 percent per annum of the Fund's net asset value. This fee is accrued daily and paid monthly. The Fund Manager also recovers from the Fund any other expenses incurred on behalf of the Fund such as audit and legal fees, board compensation and other similar charges.

Additionally, on each Valuation Day, the Fund Manager charges custodian fees to the Fund at the agreed rate of the Fund's net asset value.

**10. TRADING GAIN, NET**

|  | <u>2010</u>      | <u>2009</u>      |
|--|------------------|------------------|
| Realised gain on sale of held for trading investments                  | 337,672          | 3,963,869        |
| Unrealised gain/ (loss) on revaluation of held for trading investments | 3,576,119        | (93,393)         |
|  | <u>3,913,791</u> | <u>3,870,476</u> |

**AL – DANAH GCC EQUITY TRADING FUND**  
**(Managed By CAAM SAUDI FRANSI)**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
For the year ended 31 December 2010

**11. RISK MANAGEMENT POLICIES**

The objective of the Funds is to safe guard the Fund's ability to continue as a going concern so that it can continue to provide optimum returns to its unit holders' and to ensure reasonable safety of unit holders' of the Fund.

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 available depends upon 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 as decided by its investment policy. All investments are "held for trading" investments. The Fund is exposed to credit risk, equity price risk, liquidity risk and currency risk.

**11.1 *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 receivables. 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 significant concentration of credit risk arising from investments.

**11.2 *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 about 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.

**AL – DANAH GCC 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)**

**11.3 *Liquidity risk***

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

The Fund's terms and conditions provide for the redemptions of units on every dealing day and it is, therefore, exposed to the liquidity risk of meeting redemption requests. The Fund's securities are considered to be readily realisable as these investments are in quoted equities and can easily be liquidated at any 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.

**11.4 *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 Kuwaiti Dinar.

The Fund Manager provides guidelines to the 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 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 accrued expenses. 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**

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).

**14. SUBSEQUENT EVENTS**

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 الدائنة للمتاجرة بالأسهم الخليجية  
صندوق استثمار مشترك مفتوح  
(مُدار 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 الدانة للمتاجرة بالأسهم الخليجية المملكة العربية السعودية

لقد راجعنا القوائم المالية المرفقة لصندوق الدانة 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 (١٤) 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 ومعقولية 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 ٢٠١١م

صندوق الدائنة للمتاجرة بالأسهم الخليجية  
(مُدار من شركة كام السعودي الفرنسي)  
قائمة المركز المالي  
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠  
(بالريال السعودي)

| ٢٠٠٩              | ٢٠١٠              | إيضاحات | الموجودات                             |
|-------------------|-------------------|---------|---------------------------------------|
| ٩٩٩,٣٩٤           | ١,٦٢٢,٧٠٧         |         | أرصدة لدى البنوك                      |
| ٢٧,٦٧٨,٠٢٤        | ٢٦,٥٤٩,٥٥٣        | ٦       | استثمارات مؤقتة بغرض المتاجرة         |
| <u>٢٨,٦٧٧,٤١٨</u> | <u>٢٨,١٧٢,٢٦٠</u> |         | مجموع الموجودات                       |
|                   |                   |         | المطلوبات                             |
| ١٧١,٨٦٣           | ٢٤٦,٧٣٩           |         | مصرفوات مستحقة                        |
| <u>١٧١,٨٦٣</u>    | <u>٢٤٦,٧٣٩</u>    |         | مجموع المطلوبات                       |
|                   |                   |         | صافي الموجودات العائدة لحاملي الوحدات |
| <u>٢٨,٥٠٥,٥٥٥</u> | <u>٢٧,٩٢٥,٥٢١</u> |         | وحدات مصدرة (بالعدد)                  |
| <u>٣,٥٣٧,٤١١</u>  | <u>٢,٩٧٤,٨٠٩</u>  | ٧       | صافي قيمة الموجودات - بالوحدة         |
| <u>٨,٠٦</u>       | <u>٩,٣٩</u>       |         |                                       |

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 الدانة للمتاجرة بالأسهم الخليجية  
(مدار من شركة كام السعودي الفرنسي)  
قائمة المركز المالي  
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠  
(بالريال السعودي)

| ٢٠٠٩             | ٢٠١٠             | إيضاحات | الدخل                  |
|------------------|------------------|---------|------------------------|
| ٣,٨٧٠,٤٧٦        | ٣,٩١٣,٧٩١        | ١٠      | أرباح متاجرة، بالصافي  |
| ١,٢٨٤,٧٤٣        | ١,٠٥٤,٨٤٤        |         | دخل توزيعات الأرباح    |
| (٤٦٣,٠٤٩)        | (٧٦,١٦٥)         |         | خسائر صرف عملات أجنبية |
| <u>٤,٦٩٢,١٧٠</u> | <u>٤,٨٩٢,٤٧٠</u> |         |                        |
|                  |                  |         | المصروفات              |
| ٥٠٥,١٣٩          | ٤٨٣,٧٦٥          | ٩       | أتعاب إدارة            |
| ١٣١,٠٥٦          | ٨٨,١٤٦           |         | أتعاب حفظ              |
| ٢٠٢,١٠٩          | ٦٦,٨٨٧           |         | مصروفات أخرى           |
| <u>٨٣٨,٣٠٤</u>   | <u>٦٣٨,٧٩٨</u>   |         |                        |
| <u>٣,٨٥٣,٨٦٦</u> | <u>٤,٢٥٣,٦٧٢</u> |         | صافي 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 الدائنة للمتاجرة بالأسهم الخليجية  
(مُدار من شركة كام السعودي الفرنسي)  
قائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة إلى حاملي الوحدات  
السنة المنتهية بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠١٠  
(بالريال السعودي)

| ٢٠٠٩        | ٢٠١٠        |                                    |
|-------------|-------------|------------------------------------|
| ٢٧,٦١٣,٧١٢  | ٢٨,٥٠٥,٥٥٥  | حاملي وحدات الصندوق في بداية السنة |
| ٣,٨٥٣,٨٦٦   | ٤,٢٥٣,٦٧٢   | صافي الربح للسنة                   |
|             |             | التغيرات من معاملات الوحدات        |
| ٢,٢٠٩,٢٠٠   | ١,٢٩٢,٣٢٨   | متحصل من إصدار الوحدات             |
| (٥,١٧١,٢٢٣) | (٦,١٢٦,٠٣٤) | دفعات مقابل استرداد وحدات          |
| (٢,٩٦٢,٠٢٣) | (٤,٨٣٣,٧٠٦) | صافي التغير من معاملات الوحدات     |
| ٢٨,٥٠٥,٥٥٥  | ٢٧,٩٢٥,٥٢١  | 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 الدانة للمتاجرة بالأسهم الخليجية  
(مُدار من شركة كام السعودي الفرنسي)  
قائمة التدفقات النقدية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠  
(بالريال السعودي)

| ٢٠٠٩  | ٢٠١٠        |  |
|---|-------------|--|
| ٣,٨٥٣,٨٦٦   | ٤,٢٥٣,٦٧٢   | تدفقات نقدية من الأنشطة التشغيلية                    |
|   |             | صافي الدخل للسنة                                     |
| تسوية لمطابقة صافي الدخل مع مع صافي النقد من/ (المستخدم في)<br>الأنشطة التشغيلية: |             |  |
| ٩٣,٣٩٣  | (٣,٥٧٦,١١٩) | أرباح/ خسائر غير محققة استثمارات مقننة بغرض المتاجرة |
| ٣,٩٤٧,٢٥٩   | ٦٧٧,٥٥٣     |  |
| تغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:   |             |  |
| (٥,٧٦٩,٦٥٢)   | ٤,٧٠٤,٥٩٠   | استثمارات مقننة بغرض المتاجرة                        |
| ٦,١٨٥   | ٧٤,٨٧٦      | مصروفات مستحقة                                       |
| (١,٨١٦,٢٠٨)   | ٥,٤٥٧,٠١٩   | صافي النقد الناتج من/ المستخدم في الأنشطة التشغيلية: |
| تدفقات نقدية من الأنشطة التمويلية:  |             |  |
| ٢,٢٠٩,٢٠٠   | ١,٢٩٢,٣٢٨   | متحصلات من إصدار الوحدات                             |
| (٥,١٧١,٢٢٣)   | (٦,١٢٦,٠٣٤) | دفعات مقابل استرداد الوحدات                          |
| (٢,٩٦٢,٠٢٣)   | (٤,٨٣٣,٧٠٦) | صافي الدخل المستخدم في الأنشطة التمويلية:            |
| (٤,٧٧٨,٢٣١)   | ٦٢٣,٣١٤     | صافي الزيادة/ النقص في النقد وما في حكمه             |
| ٥,٧٧٧,٦٢٥   | ٩٩٩,٣٩٤     | النقد وما في حكمه في بداية السنة                     |
| ٩٩٩,٣٩٤   | ١,٦٢٢,٧٠٧   | 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 لشرط وأحكام الصندوق) الظاهرة في الصفحات من ١ إلى ١٢ بتاريخ ٢١ مارس ٢٠١١.

صندوق الدانة للمتاجرة بالأسهم الخليجية  
(مدار من شركة كام السعودي الفرنسي)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠

١. الصندوق وأنشطته

تم تأسيس صندوق الدانة للمتاجرة بالأسهم الخليجية ("الصندوق") من قبل البنك السعودي الفرنسي ("البنك") ورُخص له من جانب مؤسسة النقد العربي السعودي في ٢٦ ذو القعدة من سنة ١٤٢٦ هـ الموافق ٢٨ ديسمبر ٢٠٠٥. وقد بدأ الصندوق أنشطته وعملياته في ١٧ أبريل ٢٠٠٦.

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 خلال أشخاص طبيعيين واعتباريين.

يهدف الصندوق إلى تأمين أداة نمو رأسمالي متوسط إلى طويل الأجل من خلال الاستثمار بشكل أسامي في شركات تعمل طبقاً لأحكام الشريعة ومدرجة أسهمها في البورصة الخليجية، أي في السعودية والإمارات العربية المتحدة والكويت وقطر وعمان ومملكة البحرين.

كما يمكن للصندوق استثمار نسبة تصل إلى ٢٠% من إجمالي استثماراته في موجودات مطابقة للشريعة بدول عربية أخرى في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا 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 إيكال 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 فرعي للصندوق وبنك أتش أس بي سي ميدل إيست ليمتد بصفة حافظ الصندوق.

٢. اللوائح النظامية

يخضع الصندوق للوائح 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. إشتراك واسترداد الوحدات

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

صندوق الدانة للمتاجرة بالأسهم الخليجية  
(مُدار من شركة كام السعودي الفرنسي)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠

٤. أسس الإعداد

٤-١ 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.

٤-٢ أسس القياس

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

٤-٣ عملة العرض والنشاط

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

٤-٤ استخدام الأحكام والتقديرات

خلال السياق الاعتيادي للأعمال، يتطلب إعداد القوائم المالية من الإدارة استخدام الأحكام والتقديرات والإفتراضات التي قد تؤثر في تطبيق السياسات وعلى المبالغ المبينة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات. قد تختلف النتائج الفعلية 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 السنة المالية السابقة وهي كالتالي:

٥-١ الاستثمارات المقتناة بغرض المتاجرة

يتم لاحتساب الاستثمارات التي يتم شراؤها بغرض المتاجرة بسعر التكلفة ويتم قياسها بالقيمة السوقية. ويتم إدراج الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة عن إعادة تقييم الاستثمارات، والأرباح والخسائر المحققة من استبعاد الاستثمارات في قائمة الدخل. تحتسب العمليات الاستثمارية ابتداءً من تاريخ المتاجرة.

٥-٢ المخصصات

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

صندوق الدائنة للمتاجرة بالأسهم الخليجية  
(مُدار من شركة كام السعودي الفرنسي)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠

٥. السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

٥-٣ تحقق الإيرادات

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

٥-٤ 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 وبالتالي فهي غير مدرجة في هذه القوائم المالية.

٥-٦ ترجمة 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.

٥-٧ النقد وما في حكمه

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

٥-٨ اشتراك وإسترداد الوحدات

يتم تسجيل الوحدات المكتتبة والمستردة بصافي قيمة الموجودات للوحدة بيوم التقييم الذي يتم فيه استلام طلبات الاكتتاب والإسترداد.

٥-٩ صافي قيمة الموجودات

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

صندوق الدائنة للمتاجرة بالأسهم الخليجية  
(مُدار من شركة كام السعودي الفرنسي)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠

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:

| نسبة<br>القيمة | القيمة السوقية | التكلفة    | المنطقة الجغرافية        |
|----------------|----------------|------------|--------------------------|
|                |                |            | ٣١ ديسمبر ٢٠١٠           |
|                |                |            | الأسهم المدرجة:          |
| ٣,٧٣           | ١,٠٠٠,٠٠٨٧     | ٩٨١,٨٥١    | عمان                     |
| ١٠,٠٤          | ٢,٤١٨,٩١٤      | ٣,٥٤٨,٤٧٣  | الإمارات العربية المتحدة |
| ٨,٩١           | ٢,٣٨٨,٨٢٥      | ٢,٠٨٥,٦٥٤  | مصر                      |
| ١٥,١٤          | ٤,٠٦١,٤٩٨      | ٤,٥٣٠,٨٥٦  | الكويت                   |
| ١٠,٩٧          | ٢,٩٤٢,٢٥٣      | ٣,٠٤٨,٧٧٠  | قطر                      |
| ٥١,٢١          | ١٣,٧٣٧,٩٧٦     | ١٢,٥٠٦,١٦٩ | المملكة العربية السعودية |
| ١٠٠,٠٠         | ٢٦,٥٤٩,٥٥٣     | ٢٦,٧٠١,٧٧٣ | مجموع الاستثمارات        |

| نسبة<br>القيمة | القيمة السوقية | التكلفة    | المنطقة الجغرافية        |
|----------------|----------------|------------|--------------------------|
|                |                |            | ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩           |
|                |                |            | الأسهم المدرجة:          |
| ١,٧٢           | ٤٧٦,٥٣٤        | ٦٥١,٤٥٢    | مملكة البحرين            |
| ٣,٣٥           | ٩٢٦,٠٥٢        | ١,١١٣,١٩٤  | عمان                     |
| ١٧,٠٤          | ٤,٧١٥,٩٥٣      | ٥,١٨٢,٠٦٩  | الإمارات العربية المتحدة |
| ٩,٥٧           | ٢,٦٤٩,٠٨٨      | ٣,٩٩٧,٨٤٣  | الكويت                   |
| ١٨,٦٩          | ٥,١٧٣,٢٢٩      | ٦,١٣٦,٤٥٩  | قطر                      |
| ٤٩,٦٣          | ١٣,٧٣٧,١٦٨     | ١٤,٣٥٩,٨٧٣ | المملكة العربية السعودية |
| ١٠٠,٠٠         | ٢٧,٦٧٨,٠٢٤     | ٣١,٤٤٠,٨٩٠ | مجموع الاستثمارات        |

صندوق الدانة للمتاجرة بالأسهم الخليجية  
(مُدار من شركة كام السعودي الفرنسي)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠

٧. معاملات الوحدات

في ما يلي ملخص لمعاملات الوحدات للسنة:

| ٢٠٠٩<br>(بالعدد) | ٢٠١٠      |                        |
|------------------|-----------|------------------------|
| ٣,٨٩٤,٤٠١        | ٣,٥٣٧,٤١١ | الوحدات في بداية السنة |
| ٢٧٠,٥٠٧          | ١٤٩,٥٣٣   | وحدات مصدرة            |
| (٦٢٧,٤٩٧)        | (٧١٢,١٣٥) | وحدات مستردة           |
| (٣٥٦,٩٩٠)        | (٥٦٢,٦٠٢) | صافي التغير في الوحدات |
| ٣,٥٣٧,٤١١        | ٢,٩٧٤,٨٠٩ | الوحدات في نهاية السنة |

٨. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

تتمثل الأطراف ذات العلاقة بشركة كام الفرنسي السعودي (مدير الصندوق)، والمجموعة 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    |                |                          |
| ٤٢,٩٦٤                | ١١٥,٩٥٠ | ٥٠٥,١٣٩                  | ٤٨٣,٧٦٥ | أتعاب إدارة    | شركة كام السعودي الفرنسي |

تشمل الوحدات المصدرة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ الوحدات المقنتاة من الموظفين في البنك وشركاته التابعة: ٢٤٩,١٥٩ وحدة (٢٠٠٩: ٨٨,٥٤٦ وحدة).

صندوق الدائنة للمتاجرة بالأسهم الخليجية  
(مُدار من شركة كام السعودي الفرنسي)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠

٩. أتعاب الإدارة والحفظ ومصروفات أخرى

يدفع الصندوق أتعاب إدارة تُحتسب بمعدل سنوي يبلغ ١,٧٥% من صافي قيمة الموجودات. وتستحق هذه الأتعاب يومياً 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 يُتفق عليها من صافي قيمة موجودات الصندوق.

١٠. أرباح المتاجرة بالأسهم

| ٢٠٠٩             | ٢٠١٠             |  |
|------------------|------------------|--|
| ٣,٩٦٣,٨٦٩        | ٣٣٧,٦٧٢          | أرباح محققة من استبعاد استثمارات                 |
| (٩٣,٣٩٣)         | ٣,٥٧٦,١١٩        | (خسائر)/أرباح غير محققة من إعادة تقييم استثمارات |
| <u>٣,٨٧٠,٤٧٦</u> | <u>٣,٩١٣,٧٩١</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 الناتج 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 الائتمان وأسعار الأسهم والسيولة والعملات.

أ. مخاطر الائتمان

هي عدم مقدرة طرف في أداة مالية على الوفاء بالتزاماته مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية. يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان في محفظة استثماراته وأرصده لدى البنوك. 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 ارتكاز هام لمخاطر الائتمان الناشئة عن الاستثمارات.

صندوق الدائنة للمتاجرة بالأسهم الخليجية  
(مُدار من شركة كام السعودي الفرنسي)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية 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 الكويت التي تتعامل بالدينار الكويتي.

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

١٢. القيم العادلة للأدوات المالية

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

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

يتم إدراج الاستثمارات بالقيمة العادلة وبالنسبة إلى الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى، ترى الإدارة أن القيمة العادلة لهذه الأدوات المالية لا تختلف جوهرياً عن قيمتها الدفترية.

صندوق الدائنة للمتاجرة بالأسهم الخليجية  
(مُدار من شركة كام السعودي الفرنسي)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠

١٣. يوم التقييم الأخير

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 ٢٠١٠م (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 كابيتال سعودي فرنسي.