
AL FURSAN BRIC 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 Fursan BRIC Equity Trading Fund
Kingdom of Saudi Arabia

We have audited the accompanying financial statements of **Al Fursan BRIC 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.

AL FURSAN BRIC EQUITY TRADING FUND
(Managed By CAAM SAUDI FRANSI)
BALANCE SHEET
As at 31 December 2010
(Amounts in US Dollar)

<u>ASSETS</u>	<u>Notes</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cash at bank	7	56,133	438,689
Investments held for trading	6	27,939,741	28,549,894
Other receivable		28,766	46,749
Total assets		<u>28,024,640</u>	<u>29,035,332</u>
 <u>LIABILITIES</u>			
Bank overdraft		--	145,008
Accrued expenses		43,197	47,900
Total liabilities		<u>43,197</u>	<u>192,908</u>
Net assets attributable to the unit holders		<u>27,981,443</u>	<u>28,842,424</u>
 Units in issue (<i>numbers</i>)	 9	 <u>1,609,356</u>	 <u>1,814,320</u>
Net asset value - per unit		<u>17.39</u>	<u>15.90</u>

The accompanying notes 1 to 15 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 FURSAN BRIC EQUITY TRADING FUND
(Managed By CAAM SAUDI FRANSI)
STATEMENT OF INCOME
For the year ended 31 December 2010
(Amounts in US Dollar)

	<i>Notes</i>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>INCOME</u>			
Trading gain, net	8	1,501,094	10,372,634
Dividend income		430,560	346,986
Exchange gain		456,056	3,392,390
		<u>2,387,710</u>	<u>14,112,010</u>
<u>EXPENSES</u>			
Management fee	11	464,868	359,633
Other expenses		8,980	4,659
		<u>473,848</u>	<u>364,292</u>
Net income for the year		<u>1,913,862</u>	<u>13,747,718</u>

The accompanying notes 1 to 15 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 FURSAN BRIC 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 US Dollar)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
UNIT HOLDERS' FUND AT BEGINNING OF THE YEAR	28,842,424	13,820,219
Net income for the year	1,913,862	13,747,718
Changes from unit transactions		
Proceeds from issuance of units	8,885,756	5,427,241
Payment against redemption of units	(11,660,599)	(4,152,754)
Net change from unit transactions	(2,774,843)	1,274,487
UNIT HOLDERS' FUND AT END OF THE YEAR	<u>27,981,443</u>	<u>28,842,424</u>

The accompanying notes 1 to 15 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 FURSAN BRIC EQUITY TRADING FUND
(Managed By CAAM SAUDI FRANSI)
STATEMENT OF CASH FLOWS
For the year ended 31 December 2010
(Amounts in US Dollar)

	<u>Notes</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES			
Net income for the year		1,913,862	13,747,718
<i>Adjustment to reconcile net income to net cash generated from operating activities:</i>			
Unrealized gain on investments held for trading		(665,127)	(11,095,900)
		<u>1,248,735</u>	<u>2,651,818</u>
Changes in operating assets and liabilities:			
Investments held for trading		1,275,280	(3,851,651)
Other receivable		--	20,726
Accrued income		17,983	--
Accrued expenses		(4,703)	(129,132)
Net cash generated from/ (used in) operating activities		<u>2,537,295</u>	<u>(1,308,239)</u>
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES			
Proceeds from issuance of units		8,885,756	5,427,241
Payment against redemption of units		(11,660,599)	(4,152,754)
Net cash (used in)/ generated from financing activities		<u>(2,774,843)</u>	<u>1,274,487</u>
Net decrease in cash and cash equivalents		<u>(237,548)</u>	<u>(33,752)</u>
Cash and cash equivalents at beginning of the year		293,681	327,433
Cash and cash equivalents at end of the year	7	<u>56,133</u>	<u>293,681</u>

The accompanying notes 1 to 15 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 FURSAN BRIC 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 Fursan BRIC Trading Equity Fund ("the Fund") is an open ended collective investment scheme denominated in US Dollars devised by the Banque Saudi Fransi ("the Bank") and licensed by Saudi Arabian Monetary Agency ("SAMA"). The Fund started its operations on 18 July 2006.

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 at the Bank by all natural and corporate persons. The objective of the Fund is to provide medium to long term capital growth primarily by investing in Shar'iah compliant publicly listed companies in Brazil, Russia, India & China in accordance with Shar'iah guidelines determined by the Shar'iah Board of the Fund.

On 12 July 2010, the CMA approved the conversion of the Fund into a feeder fund. The change was made effective from 15 October 2010. The Fund maintains all of its investments in the Sub Fund of Amundi Islamic BRIC Quant ("the Master-Fund"), established in Luxembourg. The Fund invested in the I2 share class of the Master Fund specifically issued to facilitate the conversion.

The Master Fund has appointed CPR Asset Management as the Sub-Fund Manager and CACEIS FASTNET as the Custodian.

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 23 Jumada II 1431H (corresponding to 6 June 2010).

3. SUBSCRIPTION AND REDEMPTION OF UNITS

The Fund is open for subscriptions/ redemptions of units with cut-offs on Sunday, Monday and Tuesday. The net asset value of the Fund is determined on Saturday, Tuesday 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 outstanding on the relevant valuation day.

AL FURSAN BRIC EQUITY TRADING FUND
(Managed By CAAM SAUDI FRANSI)
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
For the year ended 31 December 2010

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.

4.2 *Basis of measurement*

These financial statements have been prepared under the historical cost convention, except for the measurement of investments held for trading 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 United States Dollars (USD), which is the functional currency of the Fund. All financial information presented in United States Dollars has been rounded to the nearest United States Dollars (USD).

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 are re-measured 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 *Foreign Currency Transactions*

Transactions in foreign currencies are translated into United States Dollar (USD) at exchange rates prevailing at transaction dates. Monetary assets and liabilities at the year end, denominated in foreign currencies, are translated into USD at the exchange rates prevailing at the balance sheet date. Realized and unrealized gain or loss on sale of investments exchange translation are credited or charged to exchange income or loss.

AL FURSAN BRIC EQUITY TRADING FUND
(Managed By CAAM SAUDI FRANSI)
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
For the year ended 31 December 2010
(Amounts in US Dollar)

5. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

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 unrealized gains and losses arising from changes in fair value of investments held for trading.

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

5.4 *Management fee and other expenses*

Management fee is payable at an agreed rate with the Fund Manager. Management fee is calculated on each valuation date at an annual percentage of the Fund's net asset value and are charged to 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 *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.

5.7 *Cash and cash equivalents*

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

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 asset value*

Net asset value per unit, as 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

As at year end, the investment in the I2 class shares of Amundi Islamic BRIC Quant ("the Master Fund") is summarised as follows:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Units in Amundi Islamic BRIC Quant I2 class shares		
Number of units	2,727,541.91	--
Price per unit	10.24	--
Net Asset Value of Amundi Islamic BRIC Quant I2 class shares	<u>27,939,741</u>	<u>--</u>

Prices per unit have been rounded off to nearest two decimals.

AL FURSAN BRIC EQUITY TRADING FUND
(Managed By CAAM SAUDI FRANSI)
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
For the year ended 31 December 2010
(Amounts in US Dollar)

6. INVESTMENTS HELD FOR TRADING

Geographical break down of investments made by Amundi Islamic BRIC Quant I2 class shares in percentage is as follows:

<u>Description by geographical segment</u>	<u>% of value</u>
<i>31 December 2010</i>	
Quoted shares:	
Brazil	22
China	21
India	24
Russia	28
Others	5
Total investments	100

As at 31 December 2009, the geographical break down of the investments held for trading is as follows:

<u>Description by geographical segment</u>	<u>Cost</u>	<u>Market value</u>	<u>% of value</u>
<i>31 December 2009</i>			
Quoted shares:			
Brazil	5,926,396	6,889,789	24.13
China	4,568,242	6,867,737	24.06
India	5,390,666	7,246,420	25.38
Russia	6,584,255	7,545,948	26.43
Total investments	22,469,559	28,549,894	100.00

7. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Bank balances	56,133	438,689
Bank overdraft	--	(145,008)
	56,133	293,681

8. TRADING GAIN, NET

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Realised gain/ (loss) on disposal of investments	835,967	(723,266)
Unrealised gain on revaluation of investments	665,127	11,095,900
	1,501,094	10,372,634

AL FURSAN BRIC EQUITY TRADING FUND
(Managed By CAAM SAUDI FRANSI)
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
For the year ended 31 December 2010
(Amounts in US Dollar)

9. UNIT TRANSACTIONS

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<i>(In numbers)</i>	
Units at beginning of the year	1,814,320	1,790,277
Units issued	558,497	510,946
Units redeemed	(763,461)	(486,903)
Net change in units	(204,964)	24,043
Units at end of the year	1,609,356	1,814,320

10. TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

CAAM Saudi Fransi (the Fund Manager), Amundi Islamic BRIC Quant (the master fund) and Banque Saudi Fransi (the shareholder of the Fund Manager) are the 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 2010 and balance 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>
CPR Assets Management	Management fee	97,928	91,200	--	10,814
CAAM Saudi Fransi	Management fee	308,920	233,067	23,940	27,636
Various related parties	Custodian and administration charges	32,643	30,400	--	3,605
Banque Saudi Fransi	Bank balance	--	--	20,889	--

The units in issue at 31 December 2010 include units held by the employees of the Bank and its affiliates: 89,229.58 units (2009: 87,064.90 units).

11. MANAGEMENT FEE, CUSTODIAN FEE AND OTHER CHARGES

The Fund pays management fee calculated at an annual rate of 1.04 percent (1.75 percent per annum until 15 October 2010) of the net asset value. This is accrued daily and paid on monthly basis. Subscription fee up to 3 percent 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.

AL FURSAN BRIC EQUITY TRADING FUND
(Managed By CAAM SAUDI FRANSI)
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
For the year ended 31 December 2010

12. RISK MANAGEMENT POLICIES

The Fund investment portfolio represents investments in the Sub Fund of Amundi Islamic BRIC Quant and is classified as held for trading investments. The Fund is exposed to credit risk, equity price risk, liquidity risk and currency risk. The Fund relies on the risk management policies and procedures of Amundi Islamic BRIC Quant which are reviewed on a regular basis.

12.1 *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 for its investment portfolio as it has invested in the Master Fund.

12.2 *Equity price risk*

Equity price risk is the risk that the fair value of equity fund decreases as a result of changes in the price levels of the underlying equities in the Master Fund.

The Fund is exposed to equity price risk from its investment in the Master Fund as the underlying investments comprise of quoted equity shares.

12.3 *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 unit holder redemptions. The Fund's securities are considered to be readily realizable as the units can easily be redeemed 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.

12.4 *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 has invested in the unit I2 Share class of the Master Fund. These units are denominated in the USD therefore the Fund is not directly exposed to the currency risk. However, the underlying investments of the Master Fund are denominated in various foreign currencies.

AL FURSAN BRIC EQUITY TRADING FUND
(Managed By CAAM SAUDI FRANSI)
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
For the year ended 31 December 2010

13. 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 consist of bank balances and investments held for trading, and financial liabilities consist of certain other liabilities.

Investments are carried at fair values. The fair values of other financial instruments are not materially different from their carrying values.

14. 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).

15. 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 الفرسان للمتاجرة بأسهم البرازيل وروسيا والهند والصين
صندوق استثمار مشترك مفتوح
(بإدارة شركة كام السعودي الفرنسي)

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

تقرير مراجع الحسابات

السادة / حاملي وحدات

صندوق الفرسان للمتاجرة بأسهم البرازيل، روسيا، الهند، والصين
المملكة العربية السعودية

لقد راجعنا القوائم المالية المرفقة لصندوق الفرسان للمتاجرة بأسهم البرازيل، روسيا، الهند والصين ("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 ومعقولية التقديرات المحاسبية التي استخدمها مدير الصندوق، بالإضافة إلى تقييم العرض العام للقوائم المالية.

نعتقد 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 الفرسان للمتاجرة بأسهم البرازيل وروسيا والهند والصين
(بإدارة شركة كام السعودي الفرنسي)
قائمة المركز المالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠
(بالدولار الأميركي)

٢٠٠٩	٢٠١٠	إيضاحات	الموجودات
٤٣٨,٦٨٩	٥٦,١٣٣	٧	النقد لدى البنوك
٢٨,٥٤٩,٨٩٤	٢٧,٩٣٩,٧٤١	٦	استثمارات ممتانة بغرض المتاجرة
٤٦,٧٤٩	٢٨,٧٦٦		نعم مدينة أخرى
<u>٢٩,٠٣٥,٣٣٢</u>	<u>٢٨,٠٢٤,٦٤٠</u>		مجموع الموجودات
			المطلوبات
١٤٥,٠٠٨	--		السحب على المكشوف
٤٧,٩٠٠	٤٣,١٩٧		مصاريف مستحقة
<u>١٩٢,٩٠٨</u>	<u>٤٣,١٩٧</u>		مجموعة المطلوبات
<u>٢٨,٨٤٢,٤٢٤</u>	<u>٢٧,٩٨١,٤٤٣</u>		صافي الموجودات العائدة لحاملي الوحدات
<u>١,٨١٤,٣٢٠</u>	<u>١,٦٠٩,٣٥٦</u>	٩	وحدات مصدرة (بالعدد)
<u>١٥,٩٠</u>	<u>١٧,٣٩</u>		صافي قيمة الموجودات - بالوحدة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٥ 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 ١١ بتاريخ ٢١ مارس ٢٠١١.

صندوق الفرسان للمتاجرة بأسهم البرازيل وروسيا والهند والصين
(بإدارة شركة كام السعودي الفرنسي)
قائمة الدخل
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠
(بالدولار الأميركي)

<u>٢٠٠٩</u>	<u>٢٠١٠</u>	<u>إيضاحات</u>	
			<u>إيرادات</u>
		٨	أرباح متاجرة، صافي
١٠,٣٧٢,٦٣٤	١,٥٠١,٠٩٤		دخل توزيعات الأرباح
٣٤٦,٩٨٦	٤٣٠,٥٦٠		أرباح صرف العملات الأجنبية
٣,٣٩٢,٣٩٠	٤٥٦,٠٥٦		
<u>١٤,١١٢,٠١٠</u>	<u>٢,٣٨٧,٧١٠</u>		
			<u>مصاريف</u>
٣٥٩,٦٣٣	٤٦٤,٨٦٨	١١	أتعاب إدارة
٤,٦٥٩	٨,٩٨٠		مصاريف أخرى
٣٦٤,٢٩٢	٤٧٣,٨٤٨		
<u>١٣,٧٤٧,٧١٨</u>	<u>١,٩١٣,٨٦٢</u>		صافي الدخل للسنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٥ 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 ١١ بتاريخ ٢١ مارس ٢٠١١.

صندوق الفرسان للمتاجرة بأسهم البرازيل وروسيا والهند والصين
(إدارة شركة كام السعودي الفرنسي)
قائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة لحاملي الوحدات
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠
(بالدولار الأميركي)

٢٠٠٩	٢٠١٠	
١٣,٨٢٠,٢١٩	٢٨,٨٤٢,٤٢٤	حاملي وحدات الصندوق في بداية السنة
١٣,٧٤٧,٧١٨	١,٩١٣,٨٦٢	صافي الدخل للسنة
		التغيرات من معاملات الوحدات
٥,٤٢٧,٢٤١	٨,٨٨٥,٧٥٦	متحصلات من إصدار الوحدات
(٤,١٥٢,٧٥٤)	(١١,٦٦٠,٥٩٩)	مدفوعات مقابل استرداد الوحدات
١,٢٧٤,٤٨٧	(٢,٧٧٤,٨٤٣)	صافي التغيرات من معاملات الوحدات
<u>٢٨,٨٤٢,٤٢٤</u>	<u>٢٧,٩٨١,٤٤٣</u>	حاملي وحدات الصندوق في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٥ 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 ١١ بتاريخ ٢١ مارس ٢٠١١.

صندوق الفرسان للمتاجرة بأسهم البرازيل وروسيا والهند والصين
(بإدارة شركة كام السعودي الفرنسي)
قائمة التدفقات النقدية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠
(بالدولار الأميركي)

٢٠٠٩	٢٠١٠	إيضاح
١٣,٧٤٧,٧١٨	١,٩١٣,٨٦٢	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
		صافي الدخل للسنة
		تسويات لمطابقة صافي الدخل مع صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية:
(١١,٠٩٥,٩٠٠)	(٦٦٥,١٢٧)	أرباح غير محققة من الاستثمارات المقتناة بغرض المتاجرة
٢,٦٥١,٨١٨	١,٢٤٨,٧٣٥	
		التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
(٣,٨٥١,٦٥١)	١,٢٧٥,٢٨٠	استثمارات مكتناة بغرض المتاجرة
٢٠,٧٢٦	--	نم مدينة أخرى
--	١٧,٩٨٣	إيرادات مستحقة
(١٢٩,١٣٢)	(٤,٧٠٣)	مصاريف مستحقة
(١,٣٠٨,٢٣٩)	٢,٥٣٧,٢٩٥	صافي النقد الناتج من/(المستخدم في) الأنشطة التشغيلية
		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
٥,٤٢٧,٢٤١	٨,٨٨٥,٧٥٦	متحصلات من إصدار الوحدات
(٤,١٥٢,٧٥٤)	(١١,٦٦٠,٥٩٩)	مدفوعات مقابل استرداد الوحدات
١,٢٧٤,٤٨٧	(٢,٧٦٤,٤١٤)	صافي النقد الناتج من/(المستخدم في) الأنشطة التمويلية
(٣٣,٧٥٢)	(٢٣٧,٥٤٨)	صافي النقص في النقد وما في حكمه
٣٢٧,٤٣٣	٢٩٣,٦٨١	النقد وما في حكمه في بداية السنة
٢٩٣,٦٨١	٥٦,١٣٣	النقد وما في حكمه في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٥ 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 ١١ بتاريخ ٢١ مارس ٢٠١١.

صندوق الفرسان للمتاجرة بأسهم البرازيل وروسيا والهند والصين
(بإدارة شركة كام السعودي الفرنسي)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م

١. الصندوق وأنشطته

صندوق الفرسان للمتاجرة بالأسهم ("الصندوق") هو برنامج استثماري مشترك مفتوح بالدولار الأميركي. تم إنشاء الصندوق بواسطة البنك السعودي الفرنسي ("البنك") وترخيص مؤسسة النقد العربي السعودي. بدأ الصندوق نشاطه في ١٨ يوليو ٢٠٠٦م.

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 لدى البنك فقط من خلال أشخاص طبيعيين واعتباريين. يهدف الصندوق إلى تحقيق نمو متوسط وطويل الأجل لرأس المال وذلك عن طريق الاستثمار في أسهم الشركات المدرجة والمتوافقة مع الشريعة الإسلامية في كل من البرازيل والهند وروسيا والصين. وسوف يستثمر الصندوق وفقاً للمبادئ التوجيهية للشريعة التي يحددها مجلس الشريعة في الصندوق.

واقفت هيئة السوق المالية في ١٢ يوليو ٢٠١٠م على تحويل الصندوق إلى الصندوق المغذي. وجاء هذا التغيير اعتباراً من ١٥ أكتوبر ٢٠١٠م. يحتفظ الصندوق بجميع استثماراته في الصندوق الفرعي (أموندي الإسلامي للبرازيل، روسيا، الهند والصين كوانت) ("الصندوق الرئيسي")، الذي أنشئ في لوكسمبورغ. استثمر الصندوق في حصة IY للصندوق الرئيسي التي أنشئت خصيصاً لهذا الغرض.

وقد قام الصندوق الرئيسي بتعيين شركة كابيتال بريزيرفشن أند ريستراكشيرينغ لإدارة الأصول (CPR) كمدير الصندوق الفرعي وCACEIS FASTNET كأمين للصندوق.

٢. اللوائح التنفيذية

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

تم تحديث أحكام وشروط الصندوق واعتمادها من هيئة السوق المالية في ٢٣ جمادى الآخر ١٤٣١ هـ (الموافق ٦ يونيو ٢٠١٠م).

٣. اشتراك واسترداد الوحدات

الصندوق مفتوح للاشتراك/الاسترداد في الوحدات واستردادها مع فترة توقف أيام الاثنين والثلاثاء والأربعاء (كل "يوم تعامل"). يتم تحديد صافي قيمة الموجودات لأغراض الاكتتاب في وحدات الصندوق واستردادها من خلال تقسيم صافي قيمة الموجودات لأغراض اشتراك/استرداد وحدات الصندوق من خلال تقسيم صافي قيمة الموجودات (القيمة العادلة لموجودات الصندوق يخصم منها مطلوبات الصندوق) على إجمالي عدد وحدات الصندوق المتوفرة للاسترداد في يوم التقييم.

صندوق الفرسان للمتاجرة بأسهم البرازيل وروسيا والهند والصين
(بإدارة 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 المحاسبة لإعداد التقارير المالية الصادر عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين والأحكام والشروط المنصوص عليها في نشرة الإصدار.

٤,٢ أسس القياس

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

٤,٣ عملة العرض والنشاط

تم عرض هذه القوائم المالية بالدولار الأميركي الذي يعتبر عملة النشاط الرئيسية للصندوق. تم تدوير كافة المبالغ المعروضة لأقرب دولار أميركي.

٤,٤ استخدام الحكم والتقدير

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

تتم مراجعة التقديرات والافتراضات المتعلقة بها على أساس مستمر. يتم إظهار مراجعة التقديرات المحاسبية خلال السنة التي تمت فيها المراجعة على أساس متوقع.

٥. السياسات المحاسبية الهامة

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

١-٥ استثمارات مكتناة بغرض المتاجرة

يتم احتساب الاستثمارات التي يتم شراؤها للمتاجرة بسعر التكلفة ويتم قياسها بالقيمة السوقية. ويتم إدراج الأرباح أو الخسائر غير المحققة الناتجة عن إعادة تقييم الاستثمارات والأرباح والخسائر المحققة من استبعاد الاستثمارات في قائمة الدخل. تحسب العمليات الاستثمارية ابتداءً من تاريخ المتاجرة.

٢-٥ صرف العملات الأجنبية

يتم تحويل المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية إلى الدولار الأميركي على أساس أسعار التحويل السائدة بتاريخ تلك المعاملات. أما الموجودات والمطلوبات النقدية التي تتم بالعملات الأجنبية فتتم ترجمتها بنهاية السنة لتعكس ما يعادلها بالدولار الأميركي بأسعار التحويل السائدة بتاريخ قائمة المركز المالي. وتحسب أو تحمل الأرباح والخسائر المحققة وغير المحققة من بيع ترجمة الاستثمارات في قائمة الدخل.

صندوق الفرسان للمتاجرة بأسهم البرازيل وروسيا والهند والصين
(بإدارة شركة كام السعودي الفرنسي)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠
(بالدولار الأميركي)

٥. ملخص عن 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 غير المحققة الناتجة عن التغيرات بالقيمة العادلة للاستثمارات المقتناة بغرض المتاجرة.

يتم إثبات توزيعات الأرباح عند الإعلان عن أرباح الأسهم.

٤.٥ أتعاب الإدارة ومصاريف أخرى

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

يتم إثبات المصروفات الأخرى على أساس الاستحقاق.

٥.٥ الزكاة/ضريبة الدخل

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

٦.٥ المخصصات

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

٧.٥ النقد وما في حكمه

لأغراض التدفقات النقدية، يمثل النقد وما في حكمه الأرصدة لدى البنوك يخصم منها السحب على المكشوف.

٨.٥ الاشتراك في الوحدات/استرداد الوحدات

يتم تسجيل الوحدات المشترك بها والمستردة بصافي قيمة الموجودات للوحدة في يوم التقييم الذي يتم فيه استلام طلبات الاشتراك والاسترداد.

٩.٥ صافي قيمة الموجودات

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

٦. استثمارات مقتناة بغرض المتاجرة

في نهاية السنة، يتم تلخيص الاستثمار في أموندي للبرازيل، روسيا، الهند والصين كوانت لأسهم فئة I٢ ("الصندوق الرئيسي") كما يلي:

	٢٠١٠	٢٠٠٩
الوحدات في صندوق أموندي الإسلامي للبرازيل، روسيا، الهند والصين		
كوانت لأسهم فئة I٢		
عدد الوحدات	٢٠,٧٢٧,٥٤١,٩١	--
السعر لكل وحدة	١٠,٢٤	--
صافي قيمة الموجودات لصندوق أموندي الإسلامي للبرازيل، روسيا، الهند والصين كوانت لأسهم فئة I٢	٢٧,٩٣٩,٧٤١	--

تم تقريب أسعار كل وحدة إلى أقرب رقمين عشريين.

صندوق الفرسان للمتاجرة بأسهم البرازيل وروسيا والهند والصين
(بإدارة شركة كام السعودي الفرنسي)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠
(بالدولار الأميركي)

٦. استثمارات مقتناة بغرض المتاجرة (تابع)

في ما يلي تفصيل جغرافي مفصل بالنسبة المنوية للاستثمارات الخاصة بصندوق أموندي الإسلامي للبرازيل، روسيا، الهند والصين كوانت لأسهم فئة I٢

نسبة القيمة	المنطقة الجغرافية
	٣١ ديسمبر ٢٠١٠
	الأسهم المدرجة:
٢٢	البرازيل
٢١	الصين
٢٤	الهند
٢٨	روسيا
٥	أخرى
<u>١٠٠</u>	مجموع الاستثمارات

في ما يلي التفصيل الجغرافي للاستثمارات المقتناة بغرض المتاجرة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩:

نسبة القيمة	القيمة السوقية	التكلفة	الوصف حسب المنطقة الجغرافية
			٣١ ديسمبر ٢٠٠٩
			الأسهم المدرجة:
٢٤,١٣	٦,٨٨٩,٧٨٩	٥,٩٢٦,٣٩٦	البرازيل
٢٤,٠٦	٨٦٧,٧٣٧	٤,٥٦٨,٢٤٢	الصين
٢٥,٣٨	٧,٢٤٦,٤٢٠	٥,٣٩٠,٦٦٦	الهند
٢٦,٤٣	٧,٥٤٥,٩٤٨	٦,٥٨٤,٢٥٥	روسيا
<u>١٠٠,٠٠</u>	<u>٢٨,٥٤٩,٨٩٤</u>	<u>٢٢,٤٦٩,٥٥٩</u>	مجموع الاستثمارات

٧. النقد وما في حكمه

٢٠٠٩	٢٠١٠	
٤٣٨,٦٨٩	٥٦,١٣٣	أرصدة لدى البنوك
(١٤٥,٠٠٨)	—	سحب على المكشوف
<u>٢٩٣,٦٨١</u>	<u>٥٦,١٣٣</u>	

٨. أرباح متاجرة، صافي

٢٠٠٩	٢٠١٠	
(٧٢٣,٢٦٦)	٨٣٥,٩٦٧	أرباح/(خسائر) محققة من استبعاد الاستثمارات
١١٤,٩٥,٩٠٠	٦٦٥,١٢٧	أرباح غير محققة من إعادة تقييم الاستثمارات
<u>١٠,٣٧٢,٦٣٤</u>	<u>١,٥٠١,٠٩٤</u>	

صندوق الفرسان للمتاجرة بأسهم البرازيل وروسيا والهند والصين
(بإدارة شركة كام السعودي الفرنسي)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠
(بالدولار الأميركي)

٩. معاملات الوحدات

٢٠٠٩	٢٠١٠	
١٠,٧٩٠,٢٧٧	١٠,٨١٤,٣٢٠	الوحدات في بداية السنة
٥١٠,٩٤٦	٥٥٨,٤٩٧	وحدات مصدرة
(٤٨٦,٩٠٣)	(٧٦٣,٤٦١)	وحدات مستردة
٢٤٠,٠٤٣	(٢٠٤,٩٦٤)	صافي التغير في الوحدات
١٠,٨١٤,٣٢٠	١٠,٦٠٩,٣٥٦	الوحدات في نهاية السنة

١٠. المعاملات مع أطراف ذات علاقة

تتمثل الأطراف ذات العلاقة بشركة كام الفرنسي السعودي (مدير الصندوق)، صندوق أموندي الإسلامي للبرازيل، روسيا، الهند والصين كوانت (المدير الرئيسي)، 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		قيمة المعاملة		طبيعة المعاملة	اسم الطرف ذي العلاقة
٢٠٠٩	٢٠١٠	٢٠٠٩	٢٠١٠		
١٠,٨١٤	--	٩١,٢٠٠	٩٧,٩٢٨	أتعاب إدارة	سي بي آر لإدارة الأصول
٢٧,٦٣٦	٢٣,٩٤٠	٢٢٣,٠٦٧	٣٠٨,٩٢٠	أتعاب إدارة	كام السعودي الفرنسي
٣,٦٠٥	--	٣٠,٤٠٠	٣٢,٦٤٣	أتعاب إدارة وحفظ	أطراف ذات علاقة متعددة
--	٢٠,٨٨٩	--	--	رصيد لدى البنك	البنك السعودي الفرنسي

تشمل الوحدات المصدرة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ الوحدات المكتتة من الموظفين في البنك وشركاته التابعة: ٨٩,٢٢٩,٥٨ وحدة (٢٠٠٩: ٨٧,٠٦٤,٩٠ وحدة).

١١. أتعاب الإدارة والحفظ ومصروفات أخرى

يدفع الصندوق أتعاب إدارة تُحتسب بمعدل سنوي يبلغ ١,٠٤% (١,٧٥% سنويًا حتى ١٥ أكتوبر ٢٠١٠) من صافي قيمة الموجودات. وتستحق هذه الأتعاب يوميًا وتُدفع على أساس شهري. يبلغ رسم الاشتراك ٣% من مبلغ الاستثمار المدفوع إلى مدير الصندوق بعد خصمه من إجمالي قيمة الاشتراك.

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

صندوق الفرسان للمتاجرة بأسهم البرازيل وروسيا والهند والصين
(بإدارة شركة كام السعودي الفرنسي)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠

١٢. سياسات إدارة المخاطر

تمثل المحفظة الاستثمارية للصندوق الاستثمارات في الصندوق الفرعي صندوق أموندي الإسلامي للبرازيل، روسيا، الهند والصين كوانت وتصنف كاستثمارات مكتناة بغرض المتاجرة. يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان، مخاطر أسعار الأسهم، مخاطر السيولة ومخاطر العملات. يعتمد الصندوق على سياسات وإجراءات إدارة المخاطر التي يتبعها صندوق أموندي الإسلامي كوانت والذي يقوم بالمراجعة الدورية.

١٢.١ مخاطر الائتمان

هي المخاطر المتمثلة في عدم مقدرة طرف ما على الوفاء بالتزاماته مما يتسبب في خسائر مالية للطرف الآخر. يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان لمحفظة استثماراته حيث أنه يستثمر في الصندوق الرئيسي.

١٢.٢ مخاطر أسعار الأسهم

مخاطر أسعار الأسهم هي انخفاض القيمة العادلة لصندوق الأسهم نتيجة للتغيرات في مستويات أسعار الأسهم في الصندوق الرئيسي.

يتعرض الصندوق لمخاطر أسعار الأسهم من الاستثمار في صناديق الأسهم يتعرض الصندوق لمخاطر أسعار الأسهم من الاستثمار في الصندوق الرئيسي حيث أن الاستثمارات الأساسية تشمل حصص الأسهم المدرجة.

١٢.٣ 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 وقت قصير. يقوم مدير الصندوق بوضع بعض التوجيهات للسيولة لضمان توافر الأموال الكافية لمواجهة أي التزامات عند نشوئها.

١٢.٤ مخاطر العملات

تمثل المخاطر الناجمة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية.

استثمر الصندوق في الوحدة ١٢ في الصندوق الرئيسي. هذه الوحدات بالدولار الأمريكي وعليه فإن الصندوق معرض مباشرة لمخاطر العملات. ولكن استثمارات الصندوق الرئيسي تتم بعملة أجنبية مختلفة.

صندوق الفرسان للمتاجرة بأسهم البرازيل وروسيا والهند والصين
(إدارة شركة كام السعودي الفرنسي)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠

١٣. القيمة 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.

يتم إدراج الاستثمارات بالقيمة العادلة. القيم العادلة للأدوات المالية لا تختلف جوهريًا عن قيمتها الدفترية.

١٤. 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 (٢٠٠٩: ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ م).

١٥. 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.