

Jadwa Saudi Equity Fund

2022 Annual Report



Contents

Investment Fund Information	3
Fund Manager's Commentary	6
Fund Performance.....	8
Fund Expenses	10
Disclosures.....	11
Annex A: Audited Annual Financial Statements.....	26



Investment Fund Information

Fund Name

Jadwa Saudi Equity Fund

Benchmark

S&P Saudi Shariah Domestic Index (TR)

Index levels are based on the total float-adjusted market value of index constituents relative to a base period. Index returns include the reinvestment of dividends, if applicable. www.spice-indices.com

Inception Date

Unit Class 'A': September 27, 2016G

Unit Class 'B': June 30, 2007G

Unit Class 'C': September 27, 2016G

Unit Class 'D': February 24, 2020G

Investment Objective and Policies

Jadwa Saudi Equity Fund, an open-ended equity fund, aims to provide long-term capital growth for unitholders by investing in the Saudi equity markets and in shares of Saudi companies or any of their subsidiaries listed on any other stock market in accordance with Shariah investment guidelines.

The below summarizes the investment policy.

The Fund aims to invest its assets in any of the following:

- A) Shares of Saudi Tadawul-listed companies or of any of their subsidiaries listed on any other stock market;
- B) IPOs, secondary issuances, and rights issues to increase the capital of Saudi Companies that are listed or to be listed on the Saudi Market, or that are listed or to be listed on any other global market, and any other related financial instruments;
- C) Other similar Saudi funds;
- D) Fund Manager may invest all assets in short-term Murabaha agreements in the following cases for example but not limited to:
 - a. Lower performance by Saudi Stock Market; and
 - b. Diversification of the Fund's investments to make use of money market returns;
- E) The Fund Manager may reduce the minimum investment in shares of Tadawul-listed Companies, IPOs, secondary offerings and Rights issues from 30% to 0% in the following cases:
 - a. The financial markets are likely to plunge due to the economic conditions globally or regionally;
 - b. The financial markets likely to plunge due to the poor political conditions globally or regionally;
 - c. Lack of attractive investment opportunities;
 - d. Any reason deemed by the Fund Manager to protect the interest of Investors, which may include the bankruptcy declaration by any leading local company, or a large bank, or in the case of sharp deterioration in any of the regional economies which would directly or indirectly impact Fund investments.



Distribution of Income and Gain Policy

Dividends and/or income are reinvested in the Fund and not paid out or distributed to investors.

Fund Manager

Jadwa Investment Company
A Saudi Closed Joint Stock Company (registration no. 1010228782, Licensed by Capital Market Authority under license number 37-6034

Head Office: P.O.Box 60677, Riyadh 11555, Saudi Arabia. Phone +966 11 279-1111 Fax +966 11 279-1571

Jadwa Investment Company has been managing the Jadwa Saudi Equity Fund since its inception.

Sub Fund Manager or Investment Advisor (if any)

The fund has no sub fund manager or investment advisor.

Fund Custodian

HSBC Saudi Arabia Limited
A Saudi Closed Joint Stock Company (registration no. 1010221555, Licensed by Capital Market Authority under license number 05008-37

Head Office: 7267 Olaya – AlMurooj, Riyadh 12283-2255, Saudi Arabia. Phone +966 920005920 Fax +966 11 299 2385

The custodian performs all mandatory functions as per the Investment Fund Regulations which specifically include taking custody and protecting fund assets on behalf of all unitholders and for taking all required administrative measures in regards to the custody of the fund's assets.

Fund Auditor

KPMG Professional Services (previously known as KPMG Al Fozan & Partners Certified Public Accountants)
Riyadh Front, Airport Road
P.O. BOX 92876
Al Riyadh 11663
Kingdom of Saudi Arabia
Website: www.kpmg.com

Fund Operator

Jadwa Investment Company
A Saudi Closed Joint Stock Company (registration no. 1010228782, Licensed by Capital Market Authority under license number 37-6034

Head Office: P.O.Box 60677, Riyadh 11555, Saudi Arabia. Phone +966 11 279-1111 Fax +966 11 279-1571

Jadwa is acting as the Fund Operator of Jadwa Saudi Equity Fund and is responsible to handle all duties and responsibilities as outlined in the IFR, some of which include maintaining the books and records of the fund, records of all units issued and cancelled as well as the outstanding balance in a unit holding register while ensuring that all guidelines related to record keeping are adhered to.



As of December 31 st	Net Asset Value (SAR)	Net Asset Value per Unit (SAR)			Number of Units	Expense Ratio (%)
		Ending	Highest	Lowest		
2020						
Unit Class 'A'	213,988,102.39	195.9476	197.106	132.0259	1,092,068.18	1.58
Unit Class 'B'	239,835,279.44	497.4903	500.4426	337.2293	482,090.33	2.34
Unit Class 'C'	6,492,059.64	198.3228	199.4937	133.3156	32,734.81	1.29
Unit Class 'D'	-	-	-	-	-	-
2021						
Unit Class 'A'	180,956,813.80	270.2826	281.1706	191.1419	669,509.64	1.60
Unit Class 'B'	440,487,248.05	680.7168	709.2485	484.9255	647,093.26	2.40
Unit Class 'C'	12,277,808.84	274.4098	285.2917	193.5149	44,742.60	1.28
Unit Class 'D'	-	-	-	-	-	-
2022						
Unit Class 'A'	330,415,631.50	271.8197	333.6018	259.2365	1,215,569.0443	1.58
Unit Class 'B'	434,176,450.58	679.0986	838.1526	647.9335	639,342.2826	2.40
Unit Class 'C'	7,205,498.76	276.8286	339.0130	263.9711	26,028.7323	1.28
Unit Class 'D'	-	-	-	-	-	-



Fund Manager's Commentary

Global equity markets witnessed strong declines during 2022. Although the world started returning to normality post the COVID lockups, markets on the other hand delivered negative performance. This was fueled by the geopolitical turmoil in Eastern Europe. The post COVID two year rally in US equities, came to a screeching halt. As the Fed's unprecedented 7 rate hikes in 2022 further amplified market turmoil, and caused elevated levels of volatility. By end of year, the S&P 500 delivered a negative return of -18.12% and the tech-heavy NASDAQ -32.5%. The Russell 2000 Index, representing small and mid-cap US stocks, fell 32.5%. The Dow Jones Industrial Average had outperformed other US indices but still had a negative year with -6.8% return. In contrast, emerging markets did not suffer as much, with mixed returns ranging from minor declines to whopping double-digit returns. Those who suffered declines saw them coming mostly after Q1, in response to their Central Bank's rate changes and other local currency devaluation impacts.

The TASI Index in Saudi Arabia fell after peaking in May, delivering a return of -5% in 2022. Only three sectors managed to end the year with positive returns. These were Software & Services, HealthCare Equipment & Services, and Utilities. These sectors outperformed the market significantly by returning 25.2%, 24.5%, and 20.9% respectively.

There were many changes in the macro economic outlook in KSA. As the country remains reliant on oil revenues, the steep rise in the price of Brent from \$51 to \$77 added to the optimism on the outlook. Surely, this supported expectations for an improved fiscal balance along with recovering demand post the COVID pandemic. Additionally, the Saudi market witnessed an unprecedented number of initial public offerings (IPOs) and secondary listings in 2022, initiating new liquidity and activity by investors.

For the full year of 2022, the Jadwa Saudi Equity Fund (class B), had a total return of -0.24%, outperforming its benchmark (S&P Saudi Arabia Sharia Domestic Total Return Index) by 7.27%. Since inception, the fund delivered an annualized return of 13.14% and annualized outperformance of 6.89%.

Looking forward, the fund will continue to focus on generating sustainable long term returns for investors, allocating resources to high quality corporates with valuations that are expected to be accretive. The fund will focus on finding opportunities that can offer favorable risk-adjusted returns.

For more details on performance please refer to the Fund Performance section.



Turnover

	2022
Fund	34.69%

Equity Allocation

	% of Net Assets 31-Dec-2021		% of Net Assets 31-Dec-2022
Equity	91.08%	Equity	90.87%
Net Cash	8.92%	Net Cash	9.13%
Total	100.00%	Total	100.00%

Top 3 Sector Allocations

Sector	% of Net Assets 31-Dec-2021	Sector	% of Net Assets 31-Dec-2022
Materials	19.71%	Materials	21.37%
Energy	16.91%	Energy	16.51%
Banks	11.36%	Banks	11.38%



Fund Performance

Time-weighted net total returns presented below are computed on the unit price of the fund in any given period.

Class 'A'	1-Year	3-Year	5-Year	Since Inception
Fund	0.57%	63.80%	136.31%	171.82%
Benchmark	-7.51%	39.91%	68.97%	104.41%

*Inception: September 27, 2016

Class 'B'	1-Year	3-Year	5-Year	Since Inception
Fund	-0.24%	59.94%	127.39%	579.10%
Benchmark	-7.51%	39.91%	68.97%	156.26%

*Inception: June 30, 2007

Class 'C'	1-Year	3-Year	5-Year	Since Inception
Fund	0.88%	65.31%	139.85%	176.83%
Benchmark	-7.51%	39.91%	68.97%	104.41%

*Inception: September 27, 2016

Class 'D'	1-Year	3-Year	5-Year	Since Inception
Fund	-	-	-	-
Benchmark	-	-	-	-

*There were no unitholders in Unit Class 'D'



Fund	Class 'A'	Benchmark	Variance
2016*	18.74%	19.36%	-0.63%
2017	-3.13%	1.35%	-4.48%
2018	13.95%	8.49%	5.46%
2019	26.61%	11.31%	15.30%
2020	18.08%	11.74%	6.34%
2021	37.94%	35.39%	2.55%
2022	0.57%	-7.51%	8.08%

*Unit Class A inception date is September 27, 2016.

Fund	Class 'B'	Benchmark	Variance
2012	21.16%	12.44%	8.72%
2013	47.13%	28.76%	18.37%
2014	3.94%	-4.83%	8.77%
2015	2.20%	-14.98%	17.18%
2016	9.20%	11.43%	-2.23%
2017	-3.80%	1.35%	-5.15%
2018	13.11%	8.49%	4.62%
2019	25.69%	11.31%	14.38%
2020	17.17%	11.74%	5.43%
2021	36.83%	35.39%	1.44%
2022	-0.24%	-7.51%	7.27%

Fund	Class 'C'	Benchmark	Variance
2016*	18.82%	11.43%	-0.54%
2017	-2.86%	1.35%	-4.21%
2018	14.27%	8.49%	5.78%
2019	26.97%	11.31%	15.66%
2020	18.43%	11.74%	6.69%



2021	38.37%	35.39%	2.98%
2022	0.88%	-7.51%	8.39%

*Unit Class C inception date is September 27, 2016.

Fund Expenses

	Expenses for 2022 (SAR)			
	Class "A"	Class "B"	Class "C"	Class "D"
Management Fees	3,388,747.56	9,497,069.94	113,116.76	-
Fund Board	5,579.69	10,178.34	241.97	-
Auditing Fees	11,246.67	20,515.63	487.71	-
Custodian's Fees	101,663.27	182,637.59	4,328.48	-
Legal Expenses	-	-	-	-
Cost of Sharia-compliant finance (when required)	-	-	-	-
Registration / Fees of Unit Processing	-	-	-	-
Other expenses	806,964.89	1,962,952.54	29,719.04	-
Total	4,314,202.08	11,673,354.03	147,893.95	-
Total Expenses Ratio	1.58	2.40	1.28	-

The fund manager may elect to waive or rebate all or part of the subscription fee.



Disclosures

Material Changes

There were no material changes that were implemented in the terms and conditions during 2022. For complete details please refer to the Fund's terms & conditions.

Investment in Other Funds

The fund has not invested in any other fund during 2022.

Fund Manager's Investment in the Fund

The fund manager's investment in the fund as of December 31, 2022 was SAR 0.00.

Percentage of borrowed assets from the total asset value, the period of their exposure period and due date (if any)

The fund does not have any borrowed assets during 2022.

Disclosure related to special commissions

The fund manager may receive (brokerage) research from third parties with whom trades are executed for the fund and client portfolios, which is used in managing investments across such portfolios.



Exercise of Voting Rights

Company	Saudi Airlines Catering Co.
GA Name	EGM
GA Type	Extraordinary
Date (Gregorian)	01-09-22
Date (Hijri)	06/06/1443

Item Number	Item Details	Yes	No	Abstain
1	Voting on the election of the new Board Directors members for the new term for a period of three Gregorian years commencing on 26/01/2022 and ending on 25/01/2025 (candidates CV attached).	√		
2	Voting on the amendment of article Four of the Company's Bylaws that relate to the Company's activities	√		
3	Voting on the amendment of article Twenty-Three of the Company's Bylaws that relate to the Authority of the Chairman of the Board of Directors, Vice-Chairman Managing Director			√

Company	Saudi Ceramic Co.
GA Name	AGM
GA Type	Ordinary
Date (Gregorian)	16/03/2022
Date (Hijri)	13/08/1443

Item Number	Item Details	Yes	No	Abstain
1	Voting on the Board of Directors' report for the fiscal year ending on 31/12/2021.			√
2	Voting on the independent auditor's report on the Company's Financial Statements for the fiscal year ending on 31/12/2021.			√
3	Voting on the financial statements of the Company for the fiscal year ending on 31/12/2021.			√
4	Voting for the election of members of the Board of Directors from among the candidates for the next term, commencing from 29-08-1443 corresponding to 01-04-2022 for three years, ending on 02-10-1446 corresponding to 31-03-2025.	√		



5	Voting on the formation of the Audit Committee, and the definition of its duties, work regulations and remuneration of its members for the new term, starting from 01-04-2022 until the end of the term on 31-03-2025. The following are the names of the candidates, 1- Majed Abdullah Aldakheel 2- Ahmed Sulaiman AlMuzaini3- Abdulaziz bin Abdul Malik AlSheikh			√
6	Voting to authorize the Board of Directors to distribute cash dividends quarterly / semi-annually for the fiscal year 2021.	√		
7	Voting on delegating to the Board of Directors, the authorization powers of the General Assembly stipulated in paragraph (1) of Article 71 of the Companies Law, for a period of one year starting from the date of the approval by the General Assembly or until the end of the session of the authorized Board of Directors' term, whichever is earlier, in accordance with the conditions set forth in the Regulatory Rules and Procedures issued pursuant to the Companies Law relating to Listed Joint Stock Companies.			√
8	Voting on the business and contracts that have been concluded between the Company and the Natural Gas Distribution Company- an associate company, in which of the Chief Executive Officer, Mr. Majed Bin Abdullah Al Issa has an indirect interest through his representation in the Board of Directors of the company. The main activity of the Company is the purchase of natural gas and its distribution to industrial units in Riyadh. The value of transactions during the year 2021 amounted to of SAR 55.2 million for purchase orders			√
9	Voting on the business and contracts that have been concluded between the Company and the Saudi Trukkin Company, in which the Board member and Chief Executive Officer, Mr. Majed Bin Abdullah Al Issa has an indirect interest through his membership in the Board of Directors of Batic Investments and Logistics Co. which owns 11.4% in Saudi Trukkin Company. The value of transactions during the year 2021 amounted to SAR 5.4 million			√
10	Voting on the business and contracts that have been concluded between the Company and the Natural Gas Distribution Company- an associate company, in which of the Chief Executive Officer, Mr. Majed Bin Abdullah Al Issa has an indirect interest through his representation in the Company. The main activity of the Company is the purchase of natural gas and its distribution to industrial units in Riyadh. The value of transactions during the year 2021 amounted to of SAR 396 thousand for dividends received			√
11	Voting on the business and contracts concluded between the Company and Ceramic Pipes Company- a subsidiary company, in which the vice chairman of the Board of Directors, Mr. Abdulkareem Bin Ibrahim Al Nafie has an indirect interest through his representation in the Company. The main activity of the company is manufacture and sale of clay pipes. The value of transactions during the year 2021 was SAR 19.7 million for loans and payment of liabilities			√



12	Voting on the business and contracts concluded between the Company and Ceramic Pipes Company- a subsidiary company, in which a member of the Board of Directors, Mr. Abdulkareem Bin Ibrahim Al Nafie has an indirect interest through his representation in the Company, The value of transactions during the year 2021 was SAR 114 thousand for sales of products.			√
13	Voting on appointing the external auditor of the Company from among the candidates based on the Audit Committee's recommendation. The appointed auditor shall examine, review, and audit the second, third quarter and the annual financial statements of the fiscal year 2022, and the first quarter of the fiscal year 2023. The auditor's remuneration shall also be determine			√
14	Voting on the business and contracts that have been concluded between the Company and the AXA Cooperative Insurance Company, in which the Chairman of the Board of Directors, Mr. Yousef bin Saleh Aba AlKhail has an indirect interest through his presidency of the Board of Directors of AXA Cooperative Insurance Company. The value of transactions during the year 2021 amounted to SAR 238 thousand			√

Company	Saudi Industrial Investment Group
GA Name	EGM
GA Type	Extraordinary
Date (Gregorian)	10/4/2022
Date (Hijri)	09/09/1443

Item Number	Item Details	Yes	No	Abstain
1	To vote on the Auditor's Report for the fiscal year ending on 31-12-2021G.			√
2	To vote on the Financial Statements for the fiscal year ending on 31-12-2021G.			√
3	To vote on the Board Report for the fiscal year ending on 31-12-2021G.			√
4	To vote on the absolution of the members of the Board of Directors from liability for the fiscal year ending on 31-12-2021G.			√
5	To vote on the disbursement of SAR 1.8 million as remuneration for the members of the Board of Directors, SAR 200 thousand for each member for the fiscal year ending on 31-12-2021G.			√



6	To vote on the appointment of the SIIG's auditors from among the candidates based on the recommendation of the Audit Committee, to examine, review and audit the second, third, fourth quarter, and annual financial statements for 2022 and the first quarter of 2023, and to determine their fees.			√
7	To vote on the delegation of the Board of Directors to declare the distribution of the interim dividends, semi-annual or quarterly, during the 2022 fiscal year.	√		
8	To vote on the resolution of the Board of Directors to appoint Eng. Khalil bin Ibrahim Alwatban as a non-executive member, starting from the date of his appointment on 1-7- 2021G to complete the term of the Board of Directors until the end of the current term on 30-6-2024G. (Resume attached).			√
9	To vote on the amendment of Article (1) of the bylaws, which relates to incorporation (attached).			√
10	To vote on the amendment of Article (2) of the bylaws, which relates to the company's name {attached}.			√
11	To vote on the amendment of Article (3) of the bylaws, which relates to the company's objects (attached).			√
12	To vote on the amendment of Article (6) of the bylaws, which relates to the company's term.			√
13	To vote on the amendment of Article (21) of the bylaws, which relates to the powers of the Board of Directors.			√



14	To vote on the increase in SIIG's share capital from (SAR 4,500,000,000) to (SAR 7,548,000,000) by issuing (304,800,000) ordinary shares with a nominal value of (SAR 10) per share (the "Capital Increase") for the purpose of acquiring all the issued shares in the National Petrochemical Company ("Petrochem") which are not owned by SIIG, in accordance with Article (26) of the Merger and Acquisition Regulations issued by the board of the Capital Market Authority, through the issuance of (1.27) share in SIIG for each share in Petrochem (the "Transaction") per the terms and conditions set out in the implementation agreement entered into between Petrochem and SIIG on 21-3-1443H (corresponding to 27-10-2021G) ("Implementation Agreement"), including to vote on the following matters related to the Transaction: a. vote on the terms of the Implementation Agreement. b. vote on the Capital Increase for the purpose of the acquisition by SIIG of all the shares issued in Petrochem that are not owned by SIIG, being (240,000,000) shares representing (50%) of Petrochem's capital, in accordance with the terms and conditions of the Implementation Agreement, provided that such increase shall take effect upon the approval of the respective EGM of both SIIG and Petrochem on the Transaction as per the provisions of the Implementation Agreement. c. vote on the proposed amendments to SIIG's Bylaws related to the Transaction in the form attached, which shall take effect upon the approval of the EGM of both SIIG and Petrochem on the Transaction as per the provisions of the Implementation Agreement; and d. vote on the authorization of SIIG's board of directors, or any person authorized by the board of directors, to adopt any resolution or take any action as may be necessary to implement any of the above resolutions.			
15	To vote on the amendment of Article (23) of the bylaws, which relates to the powers of the CEO, Deputy CEO, and secretary of the Board of Directors.			√

Company	National Petrochemical Co.
GA Name	EGM
GA Type	Extraordinary
Date (Gregorian)	10/4/2022
Date (Hijri)	09/09/1443

Item Number	Item Details	Yes	No	Abstain
1	Voting on the financial statements for the fiscal year ending on 31 December 2021			√
2	Voting on the auditor's report for the fiscal year ending on 31 December 2021.			√
3	Voting on the board report for the fiscal year ending on 31 December 2021			√



4	Voting on discharging the board of directors from their liability for the fiscal year ending on 31 December 2021.			√
5	Voting on the payment of 1,600,000 Saudi Riyals as remuneration for the board members (in which each member shall be paid 200,000 Saudi Riyals) for the fiscal year ending on 31 December 2021			√
6	Voting on the offer of the Saudi Industrial Investment Group (“SIIG”) to Petrochem shareholders to acquire all shares issued in Petrochem which are not owned by SIIG in accordance with Article (26) of the Merger and Acquisition Regulations and the terms and conditions set out in the implementation agreement entered into between Petrochem and SIIG on 21/3/1443H (corresponding to 27/10/2021G) (“Implementation Agreement”) in exchange for (1.27) share in SIIG for each share in Petrochem (the “Transaction”), as well as to vote on other matters related to the Transaction, as per the following: a. Voting on the terms of the Implementation Agreement; and b. Voting on the authorization of the current board of directors of Petrochem, or any person so authorized by the current board of directors, to adopt any resolution or take any action as may be necessary to implement any of the above resolutions.	√		



Company	Advanced Petrochemical Co.
GA Name	AGM
GA Type	Ordinary
Date (Gregorian)	31/08/2022
Date (Hijri)	4/2/2022

Item Number	Item Details	Yes	No	Abstain
1	To vote on the election of the members of the Board of Directors among the board membership nominees for new term which will be starting October 1, 2022 to September 30, 2025 by the way of cumulative voting. In the event that the results of the voting will not enable the company to appoint the minimum number of independent members in the Board as required by the applicable regulations, then non-independent members will be replaced by independent members according to the number of votes they will obtain, (attached their CVs).	√		

Company	National Gas and Industrialization Co.
GA Name	AGM
GA Type	Ordinary
Date (Gregorian)	10/11/2022
Date (Hijri)	16/04/1443

Item Number	Item Details	Yes	No	Abstain
1	To vote on the election of the members of the Board for the new session commencing on 29/11/2022 AD and for a period of three years ending on 28/11/2025 AD in accordance with the list of candidates. (The CV annex)	√		
2	To vote on the delegation of the Board of Directors for the new session commencing on 29/11/2022 AG with the validity of the Ordinary General Assembly under the authorization in clause (1) of article 71 of the Companies Law for one year from the date of approval by the Ordinary General Assembly or until the end of the session of the Delegated Board whichever is earlier. This is in accordance with the conditions set out in the controls and procedures of the listed Joint Stock Companies issued pursuant to the Companies Law.	√		



Company	SABIC Agri-Nutrients Co.
GA Name	EGM
GA Type	Extraordinary
Date (Gregorian)	13/04/2022
Date (Hijri)	12/09/1443

Item Number	Item Details	Yes	No	Abstain
1	Voting on External Auditor Report for the fiscal year ended on 31 December 2021			√
2	Voting on the Financial Statements for the fiscal year ended on 31 December 2021			√
3	Voting on the Board of Directors Report for the fiscal year ended on 31 December 2021			√
4	Voting on the appointment of an External Auditor for the Company from among nominees based on the recommendation of Audit Committee to review and audit the quarterly (Q2, Q3 and Q4) and annual financial statements for 2022, in addition to Q1 2023 financial statements, as well as determining their fees.			√
5	Voting on the discharge of the Board of Directors members for the fiscal year ended 31 December 2021			√
6	Voting on disbursement of SAR (1,545,205) as remuneration to the Board members for the fiscal year ended on 31 December 2021.			√
7	Voting on the recommendation of the Board of Directors to distribute cash dividends to shareholders for the second half of the year 2020 with total amount (SAR 1,428,106,212) at SAR (3) per share, which represents (30%) of par value. Eligibility for the second half dividends of the year will be to the shareholders registered in the Company's share registry at the Depository Center at the end of the second trading day following Ordinary General Meeting date, the date of the distribution will be on 27-04-2022.	√		



8	Voting on authorizing the Board of Directors to distribute interim dividends, semi-annual or quarterly for the fiscal year 2022.	√		
9	Voting to amend article (2) of Company Bylaws, which is related to (Head Office).			√

For additional information please refer to the Terms & Conditions available on www.jadwa.com

Kindly refer to Annex A for auditor statement and financial statements.



Fund Board

Members of the fund's board of directors:

- A) Mr. Ghannam Al-Ghannam (Chairman of the Board)
- B) Dr. Mohammed Sultan Al-Sahli (Independent member)
- C) Dr. Walid Addas (Independent member)
- D) Mr. Amer Afiouni (Member)

There is no conflict or potential conflict of interest between the interests of the fund board members and the interest of the fund.

An overview of the qualifications of the members of the fund's board of directors:

A) Mr. Ghannam Al-Ghannam (Chairman of the Board):

Mr. Ghannam Al-Ghannam is the Head of Private and Institutional Client Investments (PICI) at Jadwa Investment Company. Prior to joining Jadwa, he was a Senior Investment Advisor to major clients at HSBC Saudi Arabia. Mr. El-Ghannam has experience in business development and wealth management, and has a distinguished approach to all sales, services, operations, operational procedures and risk management. He has been involved in organizing fundraising campaigns for various investment companies in private equity, asset management, and products real estate. He is a certified financial planner, and holds a Master's degree in Informatics from Ohio State University, USA, in addition to a Bachelor's degree in Business Administration from the University of Toledo, Ohio, USA.

B) Dr. Mohammed Sultan Al-Sahli (Independent member):

Dr. Muhammad Al-Sahli is the Head of the Accounting Department at King Saud University, a member of the Primary Committee for Zakat and Tax, and Director of the Saudi Accounting Association. Dr. Muhammad Al-Sahli has authored and published many scientific papers. He holds a PhD in Accounting from the University of Melbourne, Australia, in addition to a Master's degree in Accounting from Saint Louis University, USA, and a Bachelor's degree in Accounting from King Saud University.

C) Dr. Walid Addas (Independent member):

Dr. Walid Addas is the Deputy Director of Operations Resources Department for Development Effectiveness at the Islamic Development Bank in Jeddah. Among the previous positions held by Dr. Addas, Head of Program and Portfolio Management at the same bank, and Director of Finance and Administration at the International Energy Forum in Riyadh. He holds a Ph.D. in Economics from the International Islamic University in Malaysia, a Master's degree in Economics from the University of Essex, and a Bachelor's degree in Economics from Middlesex University, UK.

D) Mr. Amer Afiouni (Member):

Mr. Amer Afiouni joined Jadwa Investment in June 2015. His main focus is to drive strategic initiatives to enhance business growth opportunities and build organizational capabilities across the company. He has extensive business strategy and experience in management knowledge gained from serving clients across a variety of industries and functional disciplines. He is an accomplished businessman with an outstanding academic background and international exposure. This is combined with interpersonal skills and a strong team.

Prior to joining Jadwa Investments, Amer held senior positions at McKinsey & Company. He was the managing partner of CDC Systems Middle East and IT consultant at Compagnie General d'Informatique and IBM.



Amer holds an MBA from INSEAD in France.

Description of the roles and responsibilities of the Fund Board:

The responsibility of the Fund Board shall include the following:

- A) Approving material contracts, decisions and reports involving the Fund, including, but not limited to, contracts for the provision of Fund management services, contracts for the provision of custody services, excluding contracts entered into pursuant to investment decisions regarding underlying investments made or to be made by the Fund;
- B) Approving a written policy with regard to voting rights related to the Fund's Assets;
- C) Overseeing and, where appropriate, approving or ratifying any conflicts of interest which the Fund Manager has disclosed;
- D) Meeting at least twice annually with the Fund Manager's compliance committee or its compliance officer to review the Fund Manager's compliance with all applicable rules, laws and regulations, including (without limitation) the requirements of the Investment Funds Regulations;
- E) Ensuring the completeness and accuracy of the Terms and Conditions, the Information Memorandum and any other document, contractual or otherwise, that includes disclosures relating to the Fund and the Fund Manager and its management of the Fund and ensuring compliance with the Investment Funds Regulations;
- F) Ensuring that the Fund Manager carries out its obligations in the best interests of Unitholders, in accordance with the Investment Funds Regulations, the Terms and Conditions and the Information Memorandum;
- G) Demonstrating a fiduciary duty to Unitholders, including a duty to act in good faith, a duty to act in the best interests of Unitholders and a duty to exercise all reasonable care and skill; and
- H) Taking minutes of meetings that provide all deliberations and facts of the meetings and the decisions taken by the Fund Board.

Details on the remuneration of fund board members

The Fund shall remunerate members of the Fund Board of Directors for travel expenses and other reasonable expenses incurred with regard to their obligations towards the Fund, provided that such remuneration shall not exceed 0.1% of the Fund's Assets annually.

Remuneration of Fund's independent board members for the services they rendered to the Fund is estimated to reach SAR 30,000 per annum.



All the funds boards that the relevant board member is participating in.

Currently, Board members do not manage any investment fund in the Kingdom of Saudi Arabia except for the following:

Fund Name	Ghannam Al Ghannam	Walid Addas	Muhammad Al-Sahli	Amer Afiouni
Jadwa Saudi Equity Fund	√	√	√	√
Jadwa GCC Equity Fund	√	√	√	√
Jadwa Arab Markets Equity Fund	√	√	√	√
Jadwa Global Sukuk Fund	√	√	√	√
Jadwa Saudi Riyal Murabaha Fund	√	√	√	√
Jadwa Al-Azizia Real Estate Investment Fund	√	√	-	-
Jadwa REIT Al Haramain Fund	√	-	-	-
Jadwa REIT Saudi Fund	√	-	-	-
Al Dar Investment Fund	√	√	-	-
Al Dar Investment Fund 2	√	√	-	-
Al Nokbah Investment Fund	√	√	-	-
Al Shorfah Investment Fund	√	√	-	-
Al Waha Investment Fund	√	√	-	-
Diriyah Avenue Invesment Fund	√	√	-	-
Jadwa Investment Fund 45	√	-	-	-
Real Estate Growth Fund	√	√	-	-
Zood Investment Fund	√	√	-	-
Jadwa Private Real Estate Investment Fund 10 Al Majdiah Investment Fund	-	√	-	-
Jadwa Private Real Estate Investment Fund 14 Oud Investment Fund	√	√	-	-
Jadwa Private Real Estate Investment Fund 15	√	√	-	-
Jadwa Private Real Estate Investment Fund 16 Osus Investment Fund	-	√	-	-
Al Aliyah Investment Fund	√	√	-	-
Liwan Investment Fund (1)	√	-	-	-
Nafaqah Waqf Fund	√	-	-	-
Jadwa Investment Fund 12	√	-	-	-
Jadwa Investment Fund 13	√	-	-	-
Jadwa Investment Fund 14	√	-	-	-
Jadwa Investment Fund 16	√	-	-	-
Jadwa Investment Fund 17	√	-	-	-
Jadwa Investment Fund 20	√	√	√	-



Topics discussed and issued resolutions, as well as the fund performance and fund achievement of its objectives.

Fund Board Meeting

Jadwa Head Office, Riyadh, 23rd June 2022:

Discussion Topics

- Approval of minutes of previous fund board meeting held on 16th December 2021
- Compliance Officer's review of funds' compliance with rules and regulations
- MLRO report on anti-money laundering activities
- Economic and Market Outlook
- 2022 YTD performance review of Jadwa public funds
- Planned changes to the fund T&Cs
- Update on the annual assessment of performance and quality of services provided by 3rd parties
- Assessment of Fund's Risk Management procedures to ensure they are in line with the Fund Manager's Risk Management Policy and Procedures
- Money Market Funds: stress testing of all risks outlined in T&Cs is to be presented to the Fund Board, at least twice a year
- Date of next fund board meeting

Jadwa Head Office, Riyadh, 22nd December 2022:

Discussion Topics

- Approval of minutes of previous fund board meeting held on 23rd June 2022.
- Compliance Officer's review of funds' compliance with rules and regulations
- MLRO report on anti-money laundering activities
- Annual report that includes all complaints and actions taken to resolve those complaints.
- Planned changes to the fund T&Cs
- Annual assessment for each independent member to ensure that their independence status is unaffected
- Annual assessment of performance and quality of services provided by 3rd parties
- Assessment of Fund's Risk Management procedures to ensure they are in line with the Fund Manager's Risk Management Policy and Procedures
- Money Market Funds: stress testing of all risks outlined in T&Cs presented to the Fund Board.
- Annual ratification/approval of the fund auditor, custodian and administrator



- Fund Board's self-review on number of investment funds supervised
- Announcement of the new Asset Management Head
- Economic and Market Outlook
- 2022 YTD performance review of Jadwa public funds
- Date of next fund board meeting

A resolution dated July 31, 2022 was approved by the board regarding the proposed management fee structure for existing as well as new unit classes of Jadwa's equity funds.

A resolution dated September 7, 2022 was approved by the board accepting the resignation of Mr. Raja Asad Khan as public funds board director.

Additional Information to Unitholders

Please refer to the Fund's Terms & Conditions.



Annex A: Audited Annual Financial Statements

صندوق جدوى للأسهم السعودية
صندوق استثمار مفتوح
(مدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م
مع
تقرير مراجع الحسابات المستقل لمالكي الوحدات

صندوق جدوى للأسهم السعودية
صندوق استثمار مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م
مع تقرير مراجع الحسابات المستقل لمالكي الوحدات

صفحة

٢ - ١	تقرير مراجع الحسابات المستقل
٣	قائمة المركز المالي
٤	قائمة الدخل الشامل
٦ - ٥	قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات
٧	قائمة التدفقات النقدية
٢٣ - ٨	إيضاحات حول القوائم المالية

تقرير مراجع الحسابات المستقل

للسادة مالكي وحدات صندوق جدوى للأسهم السعودية

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق جدوى للأسهم السعودية ("الصندوق") المدار من قبل شركة جدوى للاستثمار ("مدير الصندوق")، والتي تشمل قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م وقوائم الدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة مع القوائم المالية، المكونة من ملخص للسياسات المحاسبية الهامة والمعلومات التفسيرية الأخرى.

وفي رأينا، إن القوائم المالية المرفقة تعرض بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م، وأدائها المالي، وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين (يشار إليها معاً بـ "المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية").

أساس الرأي

لقد قمنا بالمراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. ومسؤوليتنا بموجب تلك المعايير تم توضيحها في قسم "مسؤوليات مراجع الحسابات عن مراجعة القوائم المالية" في تقريرنا هذا. ونحن مستقلون عن الصندوق وفقاً لقواعد سلوك وأداب المهنة الدولية للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلال الدولية) ("القواعد") المعتمدة في المملكة العربية السعودية ذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، وقد التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لتلك القواعد. ونعتقد أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

مسؤوليات مدير الصندوق والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية

إن مدير الصندوق هو المسؤول عن إعداد القوائم المالية وعرضها بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين والأحكام المعمول بها في لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن مجلس إدارة هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق وهو المسؤول عن الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية، لتمكينه من إعداد قوائم مالية خالية من تحريف جوهرى، سواء بسبب غش أو خطأ.

وعند إعداد القوائم المالية، فإن مدير الصندوق هو المسؤول عن تقييم قدرة الصندوق على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية، وعن الإفصاح، بحسب ما هو مناسب، عن الأمور ذات العلاقة بالاستمرارية، واستخدام مبدأ الاستمرارية كأساس في المحاسبة، ما لم تكن هناك نية لدى مدير الصندوق لتصفية الصندوق أو إيقاف عملياته، أو عدم وجود بديل واقعي سوى القيام بذلك.

إن المكلفين بالحوكمة، أي مجلس إدارة الصندوق، هم المسؤولون عن الإشراف على عملية التقرير المالي في الصندوق.

تقرير مراجع الحسابات المستقل

للسادة مالكي وحدات صندوق جدوى للأسهم السعودية (يتبع)

مسؤوليات مراجع الحسابات عن مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول عما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من تحريف جوهري سواء بسبب غش أو خطأ، وإصدار تقرير مراجع الحسابات الذي يتضمن رأينا. إن التأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، إلا أنه ليس ضماناً على أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن أي تحريف جوهري عندما يكون موجوداً. ويمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتُعد جوهريّة إذا كان يمكن بشكل معقول توقع أنها ستؤثر بمفردها أو في مجموعها على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه القوائم المالية.

وكجزء من المراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني ونحافظ على نزعة الشك المهني خلال المراجعة. وعلينا أيضاً:

- تحديد وتقييم مخاطر التحريفات الجوهريّة في القوائم المالية، سواءً كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة لمواجهة تلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة لتوفير أساس لإبداء رأينا. ويعد خطر عدم اكتشاف تحريف جوهري ناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز إجراءات الرقابة الداخلية.
- الحصول على فهم لأنظمة الرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة، من أجل تصميم إجراءات مراجعة مناسبة للظروف، وليس بغرض إبداء رأي عن فاعلية أنظمة الرقابة الداخلية بالصندوق.
- تقييم مدى مناسبة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قامت بها الإدارة.
- استنتاج مدى مناسبة استخدام مدير الصندوق لمبدأ الاستمرارية كأساس في المحاسبة، واستناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، ما إذا كان هناك عدم تأكد جوهري ذا علاقة بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً بشأن قدرة الصندوق على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية. وإذا تبين لنا وجود عدم تأكد جوهري، فإنه يتعين علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية، فإنه يتعين علينا تعديل رأينا. وتستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى توقف الصندوق عن الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية.
- تقييم العرض العام، وهيكل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث ذات العلاقة بطريقة تحقق عرضاً بصورة عادلة.

لقد أبلغنا المكلفين بالحوكمة، من بين أمور أخرى، بشأن النطاق والتوقيت المخطط للمراجعة والنتائج المهمة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في أنظمة الرقابة الداخلية تم اكتشافها خلال المراجعة.

كي بي إم جي للاستشارات المهنية



هاني بن حمزة بن أحمد بديري
رقم الترخيص ٤٦٠



الرياض في ٧ رمضان ١٤٤٤ هـ
الموافق ٢٩ مارس ٢٠٢٣ م

صندوق جدوى للأسهم السعودية
صندوق استثمار مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
قائمة المركز المالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م
(المبالغ بالريال السعودي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢١	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢	إيضاحات	
			الموجودات
٥٠,٨٠٢,١٤٨	٤٠,٥٣٥,٢٩٨	٧	النقد وما في حكمه
٥٨٦,٣٧٤,٠٧٨	٧٣٢,٢٨٩,٧٧٦	٨	الاستثمارات
--	٦٢٨,٨١٨		توزيعات الأرباح المستحقة
<u>٦٣٧,١٧٦,٢٢٦</u>	<u>٧٧٣,٤٥٣,٨٩٢</u>		إجمالي الموجودات
			المطلوبات
٢,٧٦٥,٠٥٩	١,٠٥٩,٧٠٧	٩	أتعاب الإدارة المستحقة
٦٨٩,٢٩٩	٥٩٦,٦٠٤		المصروفات المستحقة والمطلوبات الأخرى
<u>٣,٤٥٤,٣٥٨</u>	<u>١,٦٥٦,٣١١</u>		إجمالي المطلوبات
			صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات
<u>٦٣٣,٧٢١,٨٦٨</u>	<u>٧٧١,٧٩٧,٥٨١</u>		(ريال سعودي)
			الوحدات المصدرة (بالعدد)
٦٦٩,٥٠٩,٦٤	١,٢١٥,٥٦٩,٠٤		الفئة أ
<u>٦٤٧,٠٩٣,٢٦</u>	<u>٦٣٩,٣٤٢,٢٨</u>		الفئة ب
<u>٤٤,٧٤٢,٦١</u>	<u>٢٦,٠٢٨,٧١</u>		الفئة ج
			صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لكل وحدة (ريال سعودي)
٢٧٠,٢٨٢٦	٢٧١,٨١٩٧		الفئة أ
<u>٦٨٠,٧١٦٨</u>	<u>٦٧٩,٠٩٨٦</u>		الفئة ب
<u>٢٧٤,٤٠٩٨</u>	<u>٢٧٦,٨٢٩٨</u>		الفئة ج

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٥) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق جدوى للأسهم السعودية
صندوق استثمار مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
قائمة الدخل الشامل
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م
(المبالغ بالريال السعودي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢١	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢	إيضاحات	
١٦٥,٨٩٩,١٥٩	(٤,٨٩٠,٢٤٢)	٢-٨	(الخسارة) / الربح من الاستثمارات، صافي
١٢,٥٥٤,٣٦٦	٢٠,٢٤١,٦٢٢		دخل توزيعات الأرباح
<u>١٧٨,٤٥٣,٥٢٥</u>	<u>١٥,٣٥١,٣٨٠</u>		إجمالي الربح
(٩,٣٦٤,٩٥٤)	(١٢,٩٩٨,٩٣٤)	٩	أنعاب الإدارة
(٢,٢٧٥,٤٤٩)	(٣,١٢٣,١٢٧)		المصروفات التشغيلية الأخرى
(١٦,٠٠٠)	(١٦,٠٠٠)	٩	أنعاب مجلس إدارة الصندوق
<u>(١١,٦٥٦,٤٠٣)</u>	<u>(١٦,١٣٨,٠٦١)</u>		إجمالي المصروفات التشغيلية
١٦٦,٧٩٧,١٢٢	(٧٨٦,٦٨١)		صافي (خسارة) / ربح السنة
--	--		الدخل الشامل الآخر للسنة
<u>١٦٦,٧٩٧,١٢٢</u>	<u>(٧٨٦,٦٨١)</u>		إجمالي (الخسارة) / الدخل الشامل للسنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٥) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق جدوى للأسهم السعودية
صندوق استثمار مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م
(المبالغ بالريال السعودي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢١	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢	
٤٦٠,٣١٥,٤٤١	٦٣٣,٧٢١,٨٦٨	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في بداية السنة
١٦٦,٧٩٧,١٢٢	(٧٨٦,٦٨١)	صافي (خسارة) / ربح السنة
		الاشترابات والاستردادات من قبل مالكي الوحدات: متحصلات من إصدار وحدات:
١٣٤,٠٣٦,٨٠٠	١٧٨,٠٠٠,٠٠٠	الفئة أ
١٥٤,٠٧٣,٥٩٧	١٣٧,٢٦٧,٥٠٥	الفئة ب
٤,٦٨٢,٣٢٢	١,٩٢٢,١٦٩	الفئة ج
٢٩٢,٧٩٢,٧١٩	٣١٧,١٨٩,٦٧٤	
		المدفوع لاسترداد الوحدات:
(٢٢١,٧٢٤,٦٤١)	(٤١,٢٠٢,٢١٣)	الفئة أ
(٦٣,٠٣٨,٢١١)	(١٣١,٧٣٠,٥٧٠)	الفئة ب
(١,٤٢٠,٥٦٢)	(٥,٣٩٤,٤٩٧)	الفئة ج
(٢٨٦,١٨٣,٤١٤)	(١٧٨,٣٢٧,٢٨٠)	
٦٣٣,٧٢١,٨٦٨	٧٧١,٧٩٧,٥٨١	صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٥) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق جدوى للأسهم السعودية
 صندوق استثمار مفتوح
 (مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
 قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات (يتبع)
 للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م

٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م				٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م				معاملات الوحدات (بالعدد)
الإجمالي	الفئة ج	الفئة ب	الفئة أ	الإجمالي	الفئة ج	الفئة ب	الفئة أ	
١,٦٠٦,٨٩٣,٣٢	٣٢,٧٣٤,٨١	٤٨٢,٠٩٠,٣٣	١,٠٩٢,٠٦٨,١٨	١,٣٦١,٣٤٥,٥١	٤٤,٧٤٢,٦١	٦٤٧,٠٩٣,٢٦	٦٦٩,٥٠٩,٦٤	الوحدات المصدرة في بداية السنة
٨٤١,٣٧٢,٧٦	١٧,٨٩٤,٣٢	٢٧٣,٢٠٧,٣٥	٥٥٠,٢٧١,٠٩	٨٧٩,٢٣٨,٢٨	٦,٣٥١,٨١	١٨٨,٥٩٤,٨٥	٦٨٤,٢٩١,٦٢	إصدار وحدات خلال السنة
(١,٠٨٦,٩٢٠,٥٧)	(٥,٨٨٦,٥٢)	(١٠٨,٢٠٤,٤٢)	(٩٧٢,٨٢٩,٦٣)	(٣٥٩,٦٤٣,٧٦)	(٢٥,٠٦٥,٧١)	(١٩٦,٣٤٥,٨٣)	(١٣٨,٢٣٢,٢٢)	استرداد الوحدات خلال السنة
<u>١,٣٦١,٣٤٥,٥١</u>	<u>٤٤,٧٤٢,٦١</u>	<u>٦٤٧,٠٩٣,٢٦</u>	<u>٦٦٩,٥٠٩,٦٤</u>	<u>١,٨٨٠,٩٤٠,٠٣</u>	<u>٢٦,٠٢٨,٧١</u>	<u>٦٣٩,٣٤٢,٢٨</u>	<u>١,٢١٥,٥٦٩,٠٤</u>	الوحدات المصدرة في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٥) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق جدوى للأسهم السعودية
صندوق استثمار مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
قائمة التدفقات النقدية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م
(المبالغ بالريال السعودي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢١م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م	إيضاحات
		التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
١٦٦,٧٩٧,١٢٢	(٧٨٦,٦٨١)	صافي (خسارة) / ربح السنة التعديلات لـ:
(١٦٥,٨٩٩,١٥٩)	٤,٨٩٠,٢٤٢	٢-٨ الخسارة / (الربح) من الاستثمارات، صافي
(١٢,٥٥٤,٣٦٦)	(٢٠,٢٤١,٦٢٢)	دخل توزيعات الأرباح
(١١,٦٥٦,٤٠٣)	(١٦,١٣٨,٠٦١)	
		صافي التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية
(٣٤٨,٩١٩,٥٨٠)	(٦٢٤,٦٠٤,٩٢٨)	شراء الاستثمارات
٣٥٣,٤٧٨,٧٨٦	٤٧٣,٩٨٠,١٧٧	المتحصلات من بيع الاستثمارات
٢,١٣٥,٩٧٢	(١,٧٠٥,٣٥٢)	أتعاب الإدارة المستحقة
٤٩٠,٨٧٠	(٩٢,٦٩٥)	المصروفات المستحقة والمطلوبات الأخرى
(٤,٤٧٠,٣٥٥)	(١٦٨,٥٦٠,٨٥٩)	صافي النقد المستخدم في العمليات
١٢,٥٥٤,٣٦٦	١٩,٤٣١,٦١٥	توزيعات الأرباح المستلمة
٨,٠٨٤,٠١١	(١٤٩,١٢٩,٢٤٤)	صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من الأنشطة التشغيلية
		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
٢٩٢,٧٩٢,٧١٩	٣١٧,١٨٩,٦٧٤	المتحصلات من إصدار الوحدات
(٢٨٦,١٨٣,٤١٤)	(١٧٨,٣٢٧,٢٨٠)	المدفوع لاسترداد الوحدات
٦,٦٠٩,٣٠٥	١٣٨,٨٦٢,٣٩٤	صافي النقد الناتج من الأنشطة التمويلية
		صافي (النقص) / الزيادة في النقد وما في حكمه
١٤,٦٩٣,٣١٦	(١٠,٢٦٦,٨٥٠)	
٣٦,١٠٨,٨٣٢	٥٠,٨٠٢,١٤٨	٧ النقد وما في حكمه في بداية السنة
٥٠,٨٠٢,١٤٨	٤٠,٥٣٥,٢٩٨	٧ النقد وما في حكمه في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٥) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

١. معلومات عامة

- أ. صندوق جدوى للأسهم السعودية ("الصندوق") هو صندوق أسهم مفتوح تم إنشاؤه وتم إدارته بناءً على الشروط والأحكام بين شركة جدوى للاستثمار ("مدير الصندوق") وبين مستثمري الصندوق (مالكي الوحدات). وافقت هيئة السوق المالية على تأسيس الصندوق بالخطاب رقم ٤٤٣ بتاريخ ٩ جمادى الأولى ١٤٢٨ هـ (الموافق ٢٦ مايو ٢٠٠٧ م)، بدأ الصندوق عملياته في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ م.
- يهدف الصندوق إلى تنمية رأس المال المستثمر على المدى الطويل من خلال الاستثمار في أسهم الشركات السعودية المدرجة في سوق الأسهم السعودي بما يتوافق مع الضوابط الشرعية للجنة الشرعية لمدير الصندوق.
- وفيما يتعلق بالتعامل مع مالكي الوحدات، يعتبر مدير الصندوق أن الصندوق وحدة محاسبية مستقلة. وبناءً على ذلك، يقوم مدير الصندوق بإعداد قوائم مالية منفصلة للصندوق.
- تتم إدارة الصندوق بموجب لائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") التي صدرت عن هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧ هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦ م) والتعديلات اللاحقة لها ("اللائحة المعدلة") بتاريخ ١٦ شعبان ١٤٣٧ هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦ م) وبتاريخ ١٧ رجب ١٤٤٢ هـ (الموافق ١ مارس ٢٠٢٢ م) والتي تفصّل متطلبات جميع الصناديق داخل المملكة العربية السعودية.
- ب. تعتبر إدارة الصندوق مسؤولة مدير الصندوق. إلا أنه وفقاً لشروط وأحكام الصندوق، يحق لمدير الصندوق تفويض الصلاحيات أو التنازل عنها لإحدى أو مجموعة من المؤسسات المالية داخل المملكة العربية وخارجها. مدير الصندوق هو شركة جدوى للاستثمار وأمين حفظ الصندوق هو شركة إتش إس بي سي العربية السعودية.
- ج. يتقاضى مدير الصندوق أتعاب إدارة بواقع ١,٢٥٪ و ١,٩٥٪ و ٠,٩٨٪ و ١,٩٥٪ من صافي قيمة موجودات (حقوق الملكية) للصندوق لوحدات الفئة أ، والفئة ب والفئة ج والفئة د على التوالي عند كل يوم تقييم. إضافة إلى ذلك، لمدير الصندوق الحق في الاسترداد بصورة جماعية كافة المصروفات العائدة لأنشطة الصندوق على سبيل المثال لا الحصر أتعاب المراجعة والأتعاب النظامية وغيرها ويقدر بحدود كما هو موضح في شروط وأحكام الصندوق.
- كما يحق لمدير الصندوق تحميل المستثمر رسوم اشتراك في الصندوق بنسبة لا تتجاوز ٣٪ من قيمة المبلغ المشترك به حيث لا يتم ادراج هذه الرسوم ضمن هذه القوائم المالية للصندوق.

٢. الأساس المحاسبي

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين ولتتماشى مع الأحكام المطبقة للوائح صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق.

٣. أسس القياس

تم إعداد القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية، باستثناء الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة، باستخدام مبدأ الاستحقاق المحاسبي ومبدأ الاستمرارية.

ليس لدى الصندوق دورة تشغيل محددة بوضوح وبالتالي لا يعرض موجودات ومطلوبات متداولة وغير متداولة بشكل منفصل في قائمة المركز المالي. بدلاً من ذلك يتم عرض الموجودات والمطلوبات بترتيب درجة سيولتها.

٤. عملة العرض والنشاط

يتم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي الذي يمثل عملة النشاط للصندوق. تم تقريب كافة المبالغ لأقرب ريال سعودي ما لم يذكر خلاف ذلك.

٥. استخدام الأحكام والتقدير

يتطلب إعداد هذه القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي استخدام بعض الأحكام والتقدير والافتراضات المحاسبية الهامة التي تؤثر على المبالغ المبينة للموجودات والمطلوبات. كما يتطلب من مدير الصندوق ممارسة أحكامه في عملية تطبيق السياسات المحاسبية الخاصة بالصندوق. يتم تقييم هذه الأحكام والتقدير والافتراضات بشكل مستمر والتي تعتمد على الخبرة التاريخية وعوامل أخرى تشمل الحصول على المشورة المهنية وتوقعات الأحداث المستقبلية التي يُعتقد أنها معقولة ضمن الظروف.

تتم مراجعة التقدير والافتراضات المتعلقة بها على أساس مستمر. ويتم إثبات التعديلات على التقدير المحاسبية بأثر رجعي.

٦. السياسات المحاسبية الهامة

فيما يلي السياسات المحاسبية الرئيسية المطبقة عند إعداد هذه القوائم المالية: تم تطبيق هذه السياسات بصورة ثابتة على كافة السنوات المعروضة، ما لم يذكر خلاف ذلك.

أ. دخل توزيعات الأرباح

يتم إثبات دخل توزيعات الأرباح في قائمة الدخل الشامل الأولية المختصرة في التاريخ الذي ينشأ فيه الحق في استلام الدفعات. بالنسبة للأوراق المالية المدرجة عادة ما يكون هذا هو تاريخ توزيعات الأرباح السابقة. بالنسبة للأوراق المالية غير المدرجة عادة ما يكون هذا هو التاريخ الذي يوافق فيه المساهمون على دفع توزيعات الأرباح. يتم إثبات دخل توزيعات الأرباح من الأوراق المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في بند منفصل في قائمة الدخل الشامل.

ب. صافي الربح أو الخسارة من الموجودات والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة؛

إن صافي الربح أو الخسارة من الموجودات والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة هي تغييرات في القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية المحتفظ بها بغرض المتاجرة أو المصنفة بعد الإثبات الأولى بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وذلك باستثناء الفائدة ودخل توزيعات الأرباح.

تتكون الأرباح والخسائر غير المحققة من التغييرات في القيمة العادلة للأدوات المالية للسنة وعكس الأرباح والخسائر غير المحققة للسنة السابقة للأدوات المالية التي تحققت في فترة التقرير. يتم حساب الأرباح والخسائر المحققة من استبعاد الأدوات المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة باستخدام طريقة متوسط التكلفة المرجح. تمثل هذه الفرق بين القيمة الدفترية الأولية للأداة وقيمة الاستبعاد أو الدفعات أو المقبوضات النقدية التي تتم على عقود المشتقات (باستثناء الدفعات أو المقبوضات على حسابات هامش الضمان لهذه الأدوات).

ج. الزكاة / الضريبة

بموجب النظام الحالي للزكاة وضريبة الدخل المطبق في المملكة العربية السعودية، فإن الصندوق مُعفى من دفع أي زكاة وضريبة دخل. تُعد الزكاة وضريبة الدخل التزاماً على مالكي الوحدات وبالتالي لا يجنب لها أي مخصص في هذه القوائم المالية.

يتم إثبات ضريبة القيمة المضافة المطبقة على الأتعاب والمصروفات في قائمة الدخل الشامل.

د. المخصصات

يتم الاعتراف بالمخصص كلما كان هناك التزام حالي (قانوني أو حكمي) نتيجة لحدث سابق يمكن تقديره بصورة موثوقة ويكون من المرجح أن يتطلب تدفقات خارجية لتسوية الالتزام.

٦. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

ه. أتعاب الإدارة

يتم إثبات أتعاب الإدارة في قائمة الدخل الشامل عند تنفيذ الخدمات ذات الصلة.

و. النقد وما في حكمه

يتكون النقد وما في حكمه من ودائع لدى البنوك وموجودات مالية عالية السيولة ذات استحقاق ثلاثة أشهر أو أقل من تاريخ الاقتناء والتي تخضع لمخاطر غير جوهرية للتغيرات في قيمتها العادلة ويتم استخدامها من قبل الصندوق عند إدارة الالتزامات قصيرة الأجل.

ز. الموجودات والمطلوبات المالية

تصنيف الموجودات المالية

تصنف الموجودات المالية عند الإثبات الأولي ويتم قياسها كما يلي: بالتكلفة المطفأة، أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة

يتم قياس الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة إذا استوفت كلا الشرطين أدناه ولا تصنف بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج أعمال يهدف إلى الاحتفاظ بموجودات لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية؛ و
- ينشأ عن الأجل التعاقدية للموجودات المالية، في تواريخ محددة، تدفقات نقدية تُعد فقط دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة على المبلغ الأصلي القائم.

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

يتم قياس الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إذا استوفت كلا الشرطين أدناه ولا يصنف بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- يتم الاحتفاظ بالموجودات ضمن نموذج الأعمال الذي يتحقق الهدف منه عن طريق تحصيل تدفقات نقدية تعاقدية وبيع موجودات مالية.
- تنشأ فتراتها التعاقدية في تواريخ محددة للتدفقات النقدية التي تمثل فقط مدفوعات لأصل المبلغ والفائدة على أصل المبلغ القائم.

عند الإثبات الأولي للاستثمارات في أدوات حقوق الملكية التي لا يتم الاحتفاظ بها بغرض المتاجرة، يحق لمدير الصندوق أن يختار بشكل نهائي عرض التغييرات اللاحقة في القيمة العادلة ضمن الدخل الشامل الآخر. ويتم هذا الخيار على أساس كل استثمار على حدة.

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

إن جميع الموجودات المالية غير المصنفة على أنها مقاسة بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

تقييم نموذج الأعمال

يجري مدير الصندوق تقييماً للهدف من نموذج الأعمال الذي من خلاله يتم الاحتفاظ بالموجودات على مستوى المحفظة لأن ذلك يعكس بشكل أفضل طريقة إدارة الأعمال والمعلومات المقدمة للإدارة. تتضمن المعلومات التي أخذت في الاعتبار ما يلي:

- السياسات والأهداف المحددة للمحفظة وتشغيل هذه السياسات عملياً.
- تقييم كيفية أداء المحفظة ورفع تقرير بذلك لمدير الصندوق.

٦. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

ز. الموجودات والمطلوبات المالية (يتبع)

تقييم نموذج الأعمال (يتبع)

- المخاطر التي تؤثر على أداء نموذج الأعمال (والموجودات المالية المحفوظ بها ضمن نموذج الأعمال) وكيفية إدارة هذه المخاطر؛
- كيفية مكافأة مديري الأعمال - فيما إذا كانت المكافآت تستند إلى القيمة العادلة للموجودات المدارة أو التدفقات النقدية التعاقدية المحصلة؛ و
- تكرار حجم وتوقيت المبيعات في الفترات السابقة، وأسباب هذه المبيعات وتوقعاتها بشأن نشاط المبيعات المستقبلية. إلا أن المعلومات بشأن نشاط المبيعات لا تؤخذ بالاعتبار عند الإقصاء، ولكنها كجزء من التقييم الكلي لكيفية قيام الصندوق بتحقيق الأهداف المحددة لإدارة الموجودات المالية وكيفية تحقق التدفقات النقدية.

يستند تقييم نموذج الأعمال إلى السيناريوهات المتوقعة بشكل معقول بعد استبعاد سيناريوهات "الحالة الأسوأ" أو "حالة الضائقة". إذا تحققت التدفقات النقدية بعد الإثبات الأولي بطريقة تختلف عن التوقعات الأصلية للصندوق، لا يقوم الصندوق بتغيير تصنيف الموجودات المالية المتبقية المحفوظ بها في نموذج الأعمال ولكنه يدرج هذه المعلومات عند تقييم الموجودات المالية المستقبلية الناشئة حديثاً أو التي تم شراءها حديثاً.

إن الموجودات المالية المحفوظ بها لغرض المتاجرة والتي يتم تقييم أداؤها على أساس القيمة العادلة يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة حيث لا يتم الاحتفاظ بها من أجل تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية أو من أجل تحصيل التدفقات النقدية وبيع الموجودات المالية.

التقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تُعد فقط دفعات من المبلغ الأصلي والربح

لغرض هذا التقييم، يُعرّف "المبلغ الأصلي" على أنه القيمة العادلة للموجودات المالية عند الإثبات الأولي. يُعرّف "الربح" على أنه مبلغ مقابل القيمة الزمنية للنقود ومقابل المخاطر الائتمانية المرتبطة بالمبلغ الأصلي القائم خلال فترة زمنية معينة ومقابل مخاطر الإقراض الأساسية الأخرى والتكاليف (مثل: مخاطر السيولة والتكاليف الإدارية) بالإضافة إلى هامش الربح. وعند تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تُعد - فقط - دفعات من المبلغ الأصلي والربح، يأخذ الصندوق بالاعتبار الشروط التعاقدية للأداة. وهذا يشمل تقييم فيما إذا كانت الموجودات المالية تتضمن شرطاً تعاقدياً قد يؤدي إلى تغيير توقيت أو مبلغ التدفقات النقدية التعاقدية وإذا كان كذلك فلن تستوفي هذا الشرط. وعند إجراء هذا التقييم، يأخذ الصندوق بالاعتبار ما يلي:

- الأحداث المحتملة التي قد تؤدي إلى تغيير مبلغ وتوقيت التدفقات النقدية؛
- خصائص الرافعة المالية؛
- آجال السداد والتمديد؛
- الشروط التي تحد من مطالبة الصندوق بالتدفقات النقدية من موجودات محددة (دون حق الرجوع لترتيبات الموجودات)؛ و
- الخصائص التي تعدل اعتبارات القيمة الزمنية للنقود - إعادة الضبط الدوري لمعدلات الفائدة.

عمليات إعادة التصنيف

لا يتم إعادة تصنيف الموجودات المالية بعد إثباتها الأولي، إلا في الفترة التي يقوم فيها الصندوق بتغيير نموذج أعماله لإدارة الموجودات المالية.

تصنيف المطلوبات المالية

يقوم الصندوق بتصنيف مطلوباته مالية بالتكلفة المطفأة ما لم يصنف المطلوبات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

الإثبات والقياس الأولي

يتم الإثبات الأولي للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في تاريخ التداول، وهو التاريخ الذي يصبح فيه الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة. يتم إثبات الموجودات المالية والمطلوبات المالية الأخرى في التاريخ الذي نشأت فيه.

٦. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

ز. الموجودات والمطلوبات المالية (يتبع)

الإثبات والقياس الأولي (يتبع)

يتم القياس الأولي للأصل المالي أو الالتزام المالي بالقيمة العادلة زائداً تكاليف المعاملة العائدة مباشرة إلى اقتناؤه أو إصداره، بالنسبة للبند غير المصنف بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

القياس اللاحق

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة يتم قياسها لاحقاً بالقيمة العادلة. يتم إثبات صافي الأرباح أو الخسائر بما في ذلك أرباح وخسائر الصرف الأجنبي في الربح أو الخسارة ضمن "أرباح/خسائر" من استثمارات، بالصافي" في قائمة الدخل الشامل.

يتم لاحقاً قياس هذه الموجودات والمطلوبات المالية بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية والاعتراف بها في قائمة الدخل الشامل. يتم أيضاً إثبات أي ربح أو خسارة تم التوقف عن إثباتها ضمن قائمة الدخل الشامل. إن "التكلفة المطفأة" للموجودات المالية أو المطلوبات المالية هي المبلغ الذي من خلاله يتم قياس الموجودات المالية أو المطلوبات المالية عند الإثبات الأولي ناقصاً مدفوعات أصل المبلغ، زائداً أو ناقصاً الإطفاء المتراكم باستخدام طريقة الفائدة الفعلية لأي فرق بين المبلغ الأولي ومبلغ الاستحقاق، ويتم تعديله، بالنسبة للموجودات المالية، لأي مخصص خسارة.

التوقف عن الإثبات

يقوم الصندوق بالتوقف عن إثبات الموجودات المالية عند انتهاء الحقوق التعاقدية للتدفقات النقدية من الموجودات أو عند قيامه بتحويل الحقوق لاستلام التدفقات النقدية التعاقدية في المعاملة التي يتم بموجبها تحويل جميع مخاطر ومنافع ملكية الموجودات المالية بشكل جوهري أو التي بموجبها لا يقوم الصندوق بتحويل أو الاحتفاظ بجميع مخاطر ومنافع ملكية الموجودات المالية بشكل جوهري ولا يقوم بإبقاء السيطرة على الموجودات المالية.

عند التوقف عن إثبات الموجودات المالية، فإن الفرق بين القيمة الدفترية للموجودات (أو القيمة الدفترية الموزعة على جزء من الموجودات المحددة) ومجموع الثمن المقبوض (ويشتمل أي موجودات جديدة تم الحصول عليها ناقصاً أي مطلوبات جديدة مفترضة)، يتم إثباتها في قائمة الدخل الشامل. أي فائدة في هذه الموجودات المالية المحولة التي قام الصندوق بإنشائها أو الاحتفاظ بها يتم إثباتها كموجودات أو مطلوبات منفصلة.

يقوم الصندوق بإبرام معاملات التي بموجبها يقوم بتحويل الموجودات التي تم إثباتها في قائمة المركز المالي الخاص به، ولكنه يحتفظ إما بكافة أو معظم مخاطر ومنافع الموجودات المحولة أو جزء منها. إذا تم الاحتفاظ بكافة أو معظم المخاطر والمزايا حينئذ لا يتم إثبات الموجودات المحولة.

يقوم الصندوق بالتوقف عن إثبات الالتزام المالي عند يتم الوفاء بالالتزامات التعاقدية أو الغاؤها أو انتهاءها.

المقاصة

تتم مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية ويُدْرَج الصافي في قائمة المركز المالي؛ عندما فقط عند وجود حق قانوني ملزم للصندوق بإجراء مقاصة للمبالغ المدرجة وعندما يكون لدى الصندوق النية لتسوية الموجودات مع المطلوبات على أساس الصافي أو بيع الموجودات وتسديد المطلوبات في آن واحد.

يتم عرض الإيرادات والمصروفات على أساس الصافي للأرباح والخسائر من الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وكذلك أرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية.

ح. قياس القيمة العادلة

القيمة العادلة هي القيمة الذي سيتم استلامها مقابل بيع أصل ما أو دفعها مقابل تحويل التزام ما بموجب معاملة منتظمة تتم بين المشاركين في السوق بتاريخ القياس. يحدد قياس القيمة العادلة بافتراض أن معاملة بيع الأصل أو تحويل الالتزام ستتم إما:

- في السوق الرئيسية للموجودات أو المطلوبات، أو
- في حالة عدم وجود السوق الرئيسية، في أكثر الأسواق فائدة للموجودات أو المطلوبات

٦. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

ط. قياس القيمة العادلة

يقوم الصندوق بقياس القيمة العادلة للأداة باستخدام السعر المتداول في السوق النشطة لتلك الأداة، عند توفرها. يتم اعتبار السوق على أنها سوق نشطة إذا كانت معاملات الموجودات أو المطلوبات تتم بتكرار وحجم كافٍ لتقديم معلومات عن الأسعار على أساس مستمر. يقيس الصندوق الأدوات المدرجة في سوق نشطة وفقاً لسعر الإغلاق الرسمي في سوق الأسهم ذات الصلة التي يتم تداول الأداة فيها.

في حالة عدم وجود سوق نشطة، يستخدم الصندوق أساليب تقييم بحيث يتم تحقيق أقصى استخدام للمدخلات القابلة للملاحظة ذات الصلة وتقليل استخدام المدخلات غير القابلة للملاحظة. إن أسلوب التقييم المختار يتضمن جميع العوامل التي يأخذها المشاركون في السوق في الحساب عند تسعير العملية.

يقوم الصندوق بإثبات التحويلات بين مستويات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة كما في نهاية فترة التقرير التي حدث خلالها التغيير.

ي. التوزيعات على مالكي الوحدات

يتم احتساب التوزيعات على مالكي الوحدات على أنها خصم من صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات. يتم إثبات توزيعات الأرباح الأولية كالترام في الفترة التي يتم فيها إعلانها من قبل مجلس إدارة الصندوق بشكل نهائي. يتم إثبات توزيعات الأرباح النهائية كالترام في الفترة التي يتم فيها الموافقة عليها من قبل مجلس إدارة الصندوق.

ك. الوحدات المستردة

يصنف الصندوق الأدوات المالية المصدرة ضمن المطلوبات المالية أو أدوات حقوق الملكية، وذلك وفقاً للشروط التعاقدية للأدوات.

لدى الصندوق وحدات قابلة للاسترداد مصدرة. عند تصفية الصندوق، تخول هذه الوحدات مالكيها بصافي الموجودات المتبقية. ويتم تصنيفها بالتساوي من جميع النواحي ولها شروط وظروف متطابقة. توفر الوحدات القابلة للاسترداد للمستثمرين الحق في المطالبة باسترداد الأموال نقداً بقيمة تتناسب مع حصة المستثمر في صافي موجودات الصندوق في كل تاريخ استرداد وكذلك في حالة تصفية الصندوق.

يتم تصنيف الوحدات المستردة على أنها حقوق ملكية عند استيفائها لكافة الشروط التالية:

- تمنح المالك حصة تناسبية من صافي موجودات الصندوق في حالة تصفية الصندوق؛
- تُصنّف في فئة الأدوات التي تخضع لجميع فئات الأدوات الأخرى؛
- جميع الأدوات المالية في فئة الأدوات التي تخضع لجميع فئات الأدوات الأخرى لها سمات متطابقة؛
- لا تشتمل الأداة على أي سمات أخرى تتطلب التصنيف على أنها التزاماً؛ و
- إن إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة العائدة للأداة على مدى عمرها تستند بشكل جوهري على الربح أو الخسارة، أو التغيير في صافي الموجودات المثبتة أو التغيير في القيمة العادلة لصافي موجودات الصندوق المثبتة وغير المثبتة على مدى عمر الأداة.

ل. المعايير الدولية للتقرير المالي الجديدة والتفسيرات والتعديلات المطبقة بواسطة الصندوق

إن المعايير الجديدة والتعديلات والتغييرات على المعايير الحالية التي صدرت عن مجلس معايير المحاسبة الدولية سارية المفعول اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢٢م وعليه تم تطبيقها بواسطة الصندوق، حيثما ينطبق ذلك:

المعايير/التعديلات	البيان
التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ١٦	امتيازات عقود إيجار تتعلق بكوفيد-١٩
المعايير الدولية للتقرير المالي ٢٠١٨م-٢٠٢٠م	التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقرير المالي ٢٠١٨م-٢٠٢٠م
التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٣٧	العقود المتوقعة خسارتها - تكلفة إتمام العقد
التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١٦	الممتلكات والألات والمعدات: المتحصلات قبل الاستخدام المقصود
التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ٣	المراجع حول إطار المفاهيم

إن تطبيق المعايير المعدلة والتفسيرات الواجب تطبيقها على الصندوق لم يكن لها أي تأثير جوهري على هذه القوائم المالية.

٦. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

م. المعايير المحاسبية الصادرة وغير سارية المفعول بعد

هناك عدد من المعايير الجديدة التي تسري على الفترات السنوية التي تبدأ بعد ١ يناير ٢٠٢٣م مع السماح بالتطبيق المبكر لها، إلا أن الصندوق لم يقم بالتطبيق المبكر للمعايير الجديدة أو المعدلة عند إعداد هذه القوائم المالية.

إن المعايير المعدلة والتفسيرات الواردة أدناه لا يُتوقع أن يكون لها تأثيراً هاماً على القوائم المالية للصندوق.

يسري مفعولها اعتباراً من الفترات التي تبدأ في أو بعد التاريخ التالي

المعايير/التفسيرات	البيان	يسري مفعولها اعتباراً من الفترات التي تبدأ في أو بعد التاريخ التالي
التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١	التعديلات محدودة النطاق على معيار المحاسبة الدولي ١ "عرض القوائم المالية"	١ يناير ٢٠٢٤م
التعديلات محدودة النطاق على معيار المحاسبة الدولي ٨	التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٨ السياسات المحاسبية، التغييرات في التقديرات المحاسبية والأخطاء - تعريف التقديرات المحاسبية؛	١ يناير ٢٠٢٣م
التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١٢	التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١٢ - الضريبة المؤجلة المتعلقة بالموجودات والمطلوبات الناتجة عن معاملة واحدة	١ يناير ٢٠٢٣م
المعيار الدولي للتقرير المالي ١٧	المعيار الدولي للتقرير المالي ١٧، "عقود التأمين"، كما تم تعديله في ديسمبر ٢٠٢١م	١ يناير ٢٠٢٣م
التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١	التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١ "عرض القوائم المالية"، على تصنيف المطلوبات	١ يناير ٢٠٢٤م
التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ١٦	التزامات عقود الإيجار في معاملات البيع وإعادة الاستئجار	١ يناير ٢٠٢٤م
التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ١٠ ومعيار المحاسبة الدولي ٢٨	البيع أو المساهمة بالموجودات بين مستثمر ما وشركته الزميلة أو الشركات المشتركة	متاح للتطبيق الاختياري/ تاريخ سريان مؤجل إلى أجل غير مسمى

٧. النقد وما في حكمه

يتكون هذا البند من الأرصدة لدى بنوك محلية ذات تصنيف ائتماني جيد.

٨. الاستثمارات

٣١ ديسمبر ٢٠٢١م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م	إيضاحات
٥٨٦,٣٧٤,٠٧٨	٧٠١,٣٦٩,٢٢٤	(١) ١
--	٣٠,٩٢٠,٥٥٢	١, ١
٥٨٦,٣٧٤,٠٧٨	٧٣٢,٢٨٩,٧٧٦	

الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
سندات حقوق ملكية:
الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة:
- ودائع المراجعة
الإجمالي

١-٨ لدى هذه الودائع فترة استحقاق أصلية لأكثر من ثلاثة أشهر، وتحمل معدل ربح سنوي يتراوح من ٣,٠٪ إلى ٥,٣٥٪ سنوياً. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م، تضمنت هذه الودائع ربحاً مستحقاً قدره ١٨١,١٨٩ مليون ريال سعودي.

٢-٨ فيما يلي تفاصيل ربح / (خسارة) الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢١م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م	مكاسب محققة من الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، صافي (خسارة) / ربح غير محقق من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، صافي
٨٢,٩٤٢,٦٤٥	٨١,٥٣٠,٩٣٣	
٨٢,٩٥٦,٥١٤	(٨٦,٤٢١,١٧٥)	
١٦٥,٨٩٩,١٥٩	(٤,٨٩٠,٢٤٢)	

صندوق جدوى للأسهم السعودية
صندوق استثمار مفتوح
(مدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م

٩. المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة

تشتمل الأطراف ذات العلاقة بالصندوق على مدير الصندوق ومجلس إدارة الصندوق وصناديق أخرى يديرها مدير الصندوق. يتعامل الصندوق خلال السياق الاعتيادي لأنشطته مع مدير الصندوق.

إضافة إلى المعاملات التي تم الإفصاح عنها في هذه القوائم المالية، يقوم الصندوق بإبرام المعاملات التالية مع الأطراف ذات العلاقة خلال السنة. تمت هذه المعاملات على أساس شروط وأحكام معتمدة من الصندوق.

الطرف ذو العلاقة	طبيعة العلاقة	طبيعة المعاملات	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م
شركة جدوى للاستثمار	مدير الصندوق	أتعاب الإدارة	١٢,٩٩٨,٩٣٤	٩,٣٦٤,٩٥٤
مجلس إدارة الصندوق	مجلس إدارة الصندوق	مكافآت مجلس إدارة الصندوق (أعضاء مستقلين)	١٦,٠٠٠	١٦,٠٠٠

فيما يلي الأرصدة الناتجة عن المعاملات أعلاه مع الأطراف ذات العلاقة:

الطرف ذو العلاقة	طبيعة العلاقة	طبيعة الأرصدة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م
شركة جدوى للاستثمار	مدير الصندوق	أتعاب الإدارة المستحقة	١,٠٥٩,٧٠٧	٢,٧٦٥,٠٥٩

تشتمل الوحدات المصدرة في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م على ١٢,٨٤٢ وحدة (٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م: ٤,٦٣ وحدة) يحتفظ بها لدى صندوق النفقة الوفي (صندوق يديره مدير الصندوق).

١٠. تصنيف الموجودات المالية والمطلوبات المالية

يبين الجدول التالي تصنيف القيم الدفترية للموجودات المالية والمطلوبات المالية للصندوق ضمن فئات للأدوات المالية:

بالتكلفة المطفأة	بالتكلفة المطفأة	بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م
٤٠,٥٣٥,٢٩٨	٣٠,٩٢٠,٥٥٢	--	الموجودات المالية
٧٠١,٣٦٩,٢٢٤	٦٢٨,٨١٨	--	النقد وما في حكمه
٧٠١,٣٦٩,٢٢٤	٧٢,٠٨٤,٦٦٨	--	الاستثمارات
			توزيعات الأرباح المستحقة
			إجمالي الموجودات المالية
			المطلوبات المالية
	١,٠٥٩,٧٠٧	--	أتعاب الإدارة المستحقة
	٥٩٦,٦٠٤	--	المصروفات المستحقة والمطلوبات الأخرى
	١,٦٥٦,٣١١	--	إجمالي المطلوبات المالية
			٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م
			الموجودات المالية
	٥٠,٨٠٢,١٤٨	--	النقد وما في حكمه
٥٨٦,٣٧٤,٠٧٨	--	--	الاستثمارات
٥٨٦,٣٧٤,٠٧٨	٥٠,٨٠٢,١٤٨	--	إجمالي الموجودات المالية
			المطلوبات المالية
	٢,٧٦٥,٠٥٩	--	أتعاب الإدارة المستحقة
	٦٨٩,٢٩٩	--	المصروفات المستحقة والمطلوبات الأخرى
	٣,٤٥٤,٣٥٨	--	إجمالي المطلوبات المالية

١١. إدارة المخاطر المالية

يتعرض الصندوق للمخاطر التالية نتيجة استخدامه للأدوات المالية:

- أ. مخاطر السوق؛
- ب. مخاطر الائتمان؛
- ج. مخاطر السيولة
- د. مخاطر التشغيل.

يهدف الصندوق بشكل رئيسي إلى الاستثمار في محفظة متنوعة تتألف من أسهم مدرجة في حقوق الملكية في أسواق المملكة العربية السعودية. فيما يلي مناقشة طبيعة ومدى الأدوات المالية القائمة في تاريخ قائمة المركز المالي وسياسات إدارة المخاطر التي يتبعها الصندوق. تم منح مدير الصندوق السلطة التقديرية لإدارة الموجودات تماثياً مع أهداف الصندوق الاستثمارية. يتم مراقبة الالتزام بتوزيعات الموجودات المستهدفة وفقاً للشروط والأحكام من قبل فريق إدارة المحفظة على أساس منتظم.

يستخدم الصندوق أساليب مختلفة لقياس وإدارة مختلف أنواع المخاطر التي يتعرض لها، وفيما يلي شرح هذه الأساليب.

أ. مخاطر السوق

"مخاطر السوق" هي مخاطر تأثير التغيرات في أسعار السوق مثل أسعار العمولة وأسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار حقوق الملكية على إيرادات الصندوق أو القيمة العادلة لمليته في الأدوات المالية.

إن استراتيجية الصندوق لإدارة مخاطر السوق ناتجة عن أهداف استثمارات الصندوق وفقاً لشروط وأحكام الصندوق.

يتم إدارة مخاطر السوق من قبل مدير الصندوق وفقاً للسياسات والإجراءات المحددة. تتم مراقبة مراكز السوق الخاصة بالصندوق على أساس يومي من قبل فريق إدارة المحفظة.

١. مخاطر العملات الأجنبية

تنشأ مخاطر العملات الأجنبية بسبب تذبذب قيمة المعاملات المستقبلية والموجودات النقدية والمطلوبات النقدية المسجلة بعملة أخرى بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية.

لا يتعرض الصندوق لمخاطر عملات حيث أن معاملات الصندوق تتم بصورة رئيسية بالريال السعودي وهو العملة الوظيفية للصندوق.

٢. مخاطر معدلات العمولة الخاصة

تتمثل مخاطر معدلات العمولة الخاصة في مخاطر تقلب قيمة التدفقات النقدية المستقبلية للأداة المالية أو القيمة العادلة للأدوات المالية للقسيمة الثابتة بسبب التغيرات في معدلات العمولة في السوق. إن الصندوق غير معرض لأي مخاطر معدل عمولة خاصة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م و ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م، حيث أن كل الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة بمعدل ثابت.

٣. مخاطر الأسعار الأخرى

مخاطر الأسعار الأخرى هي مخاطر تقلب القيمة العادلة للأداة المالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق (بخلاف تلك الناتجة عن مخاطر أسعار العملات أو مخاطر العملات)، سواء الناتجة عن عوامل خاصة باستثمار فردي أو المصدر أو العوامل التي تؤثر على جميع الأدوات المالية المتداولة في السوق.

يراقب مدير الصندوق باستمرار المحددات (المحتملة) لقيمة السندات المحتفظ بها وإجمالي قيمة المحفظة. على هذا النحو، فإن إدارة المخاطر هي جزء لا يتجزأ من إدارة الاستثمار التي تشمل اختيار الورقة المالية وتكوين المحفظة. وكثيراً ما يتم مراقبة وقياس وإدارة التعرضات في مختلف البورصات والقطاعات الاقتصادية مقارنة بالمعايير التي تم تحديدها لتلك التعرضات.

يتعرض الصندوق لمخاطر أسعار سندات الأسهم. وينشأ هذا عن الاستثمارات التي يحتفظ بها الصندوق والتي تكون أسعارها في المستقبل غير مؤكدة. تتمثل سياسة الصندوق في إدارة مخاطر الأسعار من خلال تنوع واختيار الأوراق المالية ضمن حدود معينة وفقاً لشروط وأحكام الصندوق. فيما يلي تحليل مختصر للاستثمارات حسب طبيعتها. يتم تداول الاستثمارات في حقوق الملكية للصندوق تداولاً عاماً ويتم مراقبة وضع السوق العام من قبل فريق.

صندوق جدوى للأسهم السعودية
صندوق استثمار مفتوح
(مدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م

١١. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

أ. مخاطر السوق (يتبع)

٣. مخاطر الأسعار الأخرى (يتبع)

التعرض للمخاطر

يراقب مدير الصندوق تركيز المخاطر على الاستثمارات في حقوق الملكية على أساس الأطراف الأخرى والقطاع الاقتصادي. فيما يلي مكونات الاستثمار في سندات حقوق ملكية للصندوق:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م

نسبة القيمة العادلة إلى إجمالي استثمارات حقوق الملكية %	القيمة العادلة	التكلفة	اسم الشركة المستثمر فيها/السندات
١٣,٩٤	٩٧,٧٩١,٥٩١	١٠٨,٦٠٥,٠٧٠	شركة الزيت العربية السعودية
٩,٠٢	٦٣,٢٤٢,٤٤٨	٣٩,٠٧٦,٣٩٦	شركة الراجحي المصرفية للاستثمار
٨,٣٥	٥٨,٥٨٣,٢١٧	٥٥,٢٢٢,١٦٣	شركة سابك للمغذيات الزراعية
٦,٩٤	٤٨,٦٩٣,١٧٣	٥٥,١٥٦,٨٣٧	المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي
٦,٣٠	٤٤,١٦٩,٧٦٢	١٩,١٣٢,١٢٨	المجموعة السعودية للأبحاث والإعلام
٥,٢٨	٣٧,٠٢٤,٥٦٠	٢٢,٨٦٣,٠١٠	الشركة السعودية لمنتجات الألبان والأغذية
٤,٥٣	٣١,٧٥٤,٤٣٣	٤٤,٥٨٩,٧٦٧	الشركة السعودية للصناعات الأساسية
٤,٣١	٣٠,٢٠٥,٨٢٣	٢٥,٢٧١,٧٤٤	شركة الغاز والتصنيع الأهلية
٤,١١	٢٨,٨١١,٠٢٢	٦,٦٧٢,٨٢٧	مجموعة الدكتور سليمان الحبيب للخدمات الطبية
٣,٦٩	٢٥,٩٠٨,٤٠٥	٢٧,٥٧٩,٩١٥	شركة أرامكو السعودية لزبوت الأساس
٣,٦٣	٢٥,٤٢٧,٨٨٠	١٠,٥٨٢,١٤٧	شركة علم
٣,٥٠	٢٤,٥٧٠,٦٧١	٢٣,٣٢٠,٤٩٩	بنك الجزيرة
٣,٢٩	٢٣,١٠٧,٦٦٩	٢٠,٣٠٤,٤٤٤	شركة أمريكانا للمطاعم العالمية بي ال سي
٣,٠٩	٢١,٦٥٣,٤٠٤	١٢,١٤٣,٦٢٨	شركة بوبا العربية للتأمين التعاوني
٢,٨٥	٢٠,٠٠٩,٧١٤	١٢,٠٨٥,٨٤٩	الشركة الوطنية للتربية والتعليم
٢,٧٦	١٩,٣٤٩,٠٤٣	٢١,٤٦٨,٧٢٥	شركة اتحاد الاتصالات
٢,٦٠	١٨,٢٠٨,٩٥٠	٢٠,٨٨٩,٧١٩	شركة الخطوط السعودية للتموين
٢,٥٩	١٨,١٩٦,٢٧٣	١٦,١٦٠,١٠٠	شركة الحفر العربية
٢,٥٥	١٧,٨٨٣,٠٥١	١٤,٨٧٧,١١٩	صندوق جدوى ريت السعودية*
١,٨١	١٢,٧٠٦,٦٦٣	٢٢,٠٧٥,٥٨٦	شركة الخزف السعودي
١,٦٣	١١,٤٠٩,٩١٠	٤,٦٧١,١٧٠	شركة الدريس للخدمات البترولية والنقلات
١,٤٢	٩,٩٨١,٠٠٤	٤,١٧٦,٣٤٠	شركة مواساة للخدمات الطبية
١,١٤	٨,٠١٢,٧٣٦	٩,٥٠٤,٧٦٣	شركة مجموعة كابلات الرياض
٠,٤٧	٣,٢٦٣,٥٣١	٤,٢٨٧,١٦٢	شركة جاز العربية للخدمات
٠,٢٠	١,٤٠٤,٢٩١	١,٨٣٧,٣٣٦	شركة جاهز الدولية
١٠٠,٠٠	٧٠١,٣٦٩,٢٢٤	٦٠٢,٥٥٤,٤٤٤	الإجمالي

صندوق جدوى للأسهم السعودية
صندوق استثمار مفتوح
(مدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م

١١. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

أ) مخاطر السوق (يتبع)

٣١ ديسمبر ٢٠٢١م			اسم الشركة المستثمر فيها/السندات
نسبة القيمة العادلة إلى إجمالي استثمارات حقوق الملكية %	القيمة العادلة	التكلفة	
١٣,٦٤	٨٠,٠٠٧,٥٣٠	٢٨,٩٦٢,٥٧٤	شركة الراجحي المصرفية للاستثمار
١٠,٢٨	٦٠,٢٧٩,٠٧٣	٥٨,٩٢٧,٩٨٤	شركة الزيت العربية السعودية
٨,٩٦	٥٢,٥٥٦,٠٩٤	٢٠,٢٢٠,١٠٤	المجموعة السعودية للأبحاث والإعلام
٥,٩٥	٣٤,٨٧٦,٥٥٧	١٩,٣٤٢,٥٤٠	شركة سابك للمغذيات الزراعية
٤,٧٣	٢٧,٧٥٥,٨٧٣	١٩,٨٨٤,٢٨٧	صندوق جدوى ريت السعودية*
٤,٦٤	٢٧,١٨٢,٩٥٠	٢٣,٠٠٣,٣١٩	بنك الجزيرة
٤,١٨	٢٤,٥٠٧,٤٦٠	٧,٧٥٨,٠٣٠	مجموعة الدكتور سليمان الحبيب للخدمات الطبية
٤,١٢	٢٤,١٣٧,٦٦٨	٢١,٦٠٠,٤٧٦	المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي
٣,٦٥	٢١,٤٠٢,٩٣٨	١٤,٦٤١,٧٥٥	الشركة المتقدمة للبتر وكيمواويات
٣,٢٥	١٩,٠٦٦,٣٨١	٩,٥٩٣,٧٠٦	شركة مواسة للخدمات الطبية
٣,١٥	١٨,٤٨٥,٢٩٦	١٧,٦٣٢,٥٣٦	الشركة السعودية للصناعات الأساسية
٣,٠٥	١٧,٨٧٠,٦٥٥	١١,٤١٥,٧٥٩	الشركة السعودية لمنتجات الألبان والأغذية
٢,٨٥	١٦,٦٩٢,٤٩٠	١٨,٧٩٠,٧٥٥	شركة الخطوط السعودية للتموين
٢,٧٣	١٦,٠٠٥,٧٠٣	١١,٧٠٨,٨٩٢	شركة بوبا العربية للتأمين التعاوني
٢,٦٨	١٥,٦٩٨,١٥٥	١٦,٤٧٩,١٧٦	شركة الخزف السعودي
٢,٥٤	١٤,٨٦٤,٦٥٥	١٧,١٤٦,٧٥٨	شركة المراعي
٢,٤١	١٤,١٢٩,٠٠٠	٨,٨٠٢,١٤٦	الشركة الوطنية للبتر وكيمواويات
٢,١٧	١٢,٧٥٣,٣٦٨	٩,٤٨٥,٥٣٨	شركة الغاز والتصنيع الأهلية
٢,٠٢	١١,٨٦٦,٨٣٨	١٠,١٦٢,٠٥٥	شركة كيان السعودية للبتر وكيمواويات
٢,٠٠	١١,٧٠٢,٩٥٩	٥,٣٣٦,٢٤٣	شركة الدريس للخدمات البترولية والنقلات
١,٨٨	١١,٠٠٤,٩٧٢	٩,٨٠١,٩٧١	شركة الاتصالات السعودية
١,٨٥	١٠,٨٦٣,٨٤٥	٨,٧١٦,٤٧٥	الشركة العربية لخدمات الإنترنت والاتصالات
١,٦٢	٩,٥١٦,١٢٠	٤,٦٠٢,٧٢٨	الشركة الوطنية للتربية والتعليم
١,٥٧	٩,١٧٨,٣٠٠	٩,١٧٨,٣٠٠	شركة جاهز الدولية
١,٣٦	٧,٩٧٣,٠٤٢	٥,٦٥٤,٩١٤	شركة أسواق عبدالله العثيم
١,١٥	٦,٧٥٥,٨٣٧	٥,٦٣٨,٨١٥	شركة مجموعة تداول السعودية القابضة
٠,٨٣	٤,٨٩٤,٦١٣	٢,١٦٢,٤٦٨	شركة جرير للتسويق
٠,٧٤	٤,٣٤٥,٧٠٦	٤,٤٨٧,٨٢٠	شركة المنجم للأغذية
١٠٠,٠٠	٥٨٦,٣٧٤,٠٧٨	٤٠١,١٣٨,١٢٤	الإجمالي

* صندوق مدار بواسطة مدير الصندوق

صندوق جدوى للأسهم السعودية
صندوق استثمار مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م

١١. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

أ) مخاطر السوق (يتبع)

كما يدير الصندوق تعرضه لمخاطر الأسعار عن طريق تحليل المحفظة الاستثمارية حسب القطاع الاقتصادي. تتمثل سياسة الصندوق في تركيز المحفظة الاستثمارية في القطاعات التي يعتقد مدير الصندوق أن الصندوق يمكنه تعظيم العوائد الناتجة عن مستوى المخاطر التي يتعرض لها الصندوق. يمثل الجدول التالي ملخصاً للتركيزات الهامة للقطاع الاقتصادي ضمن محفظة سندات الأسهم.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م			
القطاعات الاقتصادية	التكلفة	القيمة العادلة	نسبة القيمة العادلة إلى إجمالي استثمارات حقوق الملكية %
المواد	١٥٤,٩٦٨,٧٦٦	١٣٩,٠٣٠,٨٢٣	١٩,٨٢
الطاقة	١١٣,٢٧٦,٢٤٠	١٠٩,٢٠١,٥٠٠	١٥,٥٧
البنوك	٦٢,٣٩٦,٨٩٥	٨٧,٨١٣,١١٩	١٢,٥٢
الأغذية والمشروبات	٤٣,١٦٧,٤٥٣	٦٠,١٣٢,٢٢٩	٨,٥٧
وسائل الإعلام	١٩,١٣٢,١٢٨	٤٤,١٦٩,٧٦٢	٦,٣٠
النفط والغاز	٤٣,٧٤٠,٠١٥	٤٤,١٠٤,٦٧٨	٦,٢٩
معدات وخدمات الرعاية الصحية	١٠,٨٤٩,١٦٧	٣٨,٧٩٢,٠٢٦	٥,٥٣
المرافق الخدمية	٢٥,٢٧١,٧٤٤	٣٠,٢٠٥,٨٢٣	٤,٣١
برامج الحاسب الآلي والخدمات	١٠,٥٨٢,١٤٧	٢٥,٤٢٧,٨٨٠	٣,٦٣
التأمين	١٢,١٤٣,٦٢٨	٢١,٦٥٣,٤٠٤	٣,٠٩
سلع رأس المال	٣١,٥٨٠,٣٤٩	٢٠,٧١٩,٣٩٩	٢,٩٥
خدمات استهلاكية	١٢,٠٨٥,٨٤٩	٢٠,٠٠٩,٧١٤	٢,٨٥
خدمات الاتصالات	٢١,٤٦٨,٧٢٥	١٩,٣٤٩,٠٤٣	٢,٧٦
خدمات تجارية ومهنية	٢٠,٨٨٩,٧١٩	١٨,٢٠٨,٩٥٠	٢,٦٠
صناديق الاستثمار العقارية (ريت)	١٤,٨٧٧,١١٩	١٧,٨٨٣,٠٥١	٢,٥٥
سلع استهلاكية	٤,٢٨٧,١٦٢	٣,٢٦٣,٥٣١	٠,٤٧
التجزئة	١,٨٣٧,٣٣٨	١,٤٠٤,٢٩٢	٠,٢٠
الإجمالي	٦٠٢,٥٥٤,٤٤٤	٧٠١,٣٦٩,٢٢٤	١٠٠,٠٠

٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م			
القطاعات الاقتصادية	التكلفة	القيمة العادلة	نسبة القيمة العادلة إلى إجمالي استثمارات حقوق الملكية %
المواد	٩٢,١٨١,٥٠٨	١٢٤,٨٩٨,٢٩٧	٢١,٣٠
البنوك	٥١,٩٦٥,٨٩٣	١٠٧,١٩٠,٤٨٠	١٨,٢٨
الطاقة	٦٤,٢٦٤,٢٢٧	٧١,٩٨٢,٠٣٢	١٢,٢٨
الإعلام والترفيه	٢٠,٢٢٠,١٠٤	٥٢,٥٥٦,٠٩٤	٨,٩٦
معدات وخدمات الرعاية الصحية	١٧,٣٥١,٧٣٦	٤٣,٥٧٣,٨٤١	٧,٤٣
أغذية ومشروبات	٢٨,٥٦٢,٥١٧	٣٢,٧٣٥,٣١٠	٥,٥٨
صناديق الاستثمار العقارية المتداولة	١٩,٨٨٤,٢٨٧	٢٧,٧٥٥,٨٧٣	٤,٧٣
خدمات تجارية ومهنية	١٨,٧٩٠,٧٥٥	١٦,٦٩٢,٤٩٠	٢,٨٥
التأمين	١١,٧٠٨,٨٩٢	١٦,٠٠٥,٧٠٣	٢,٧٣
سلع رأس المال	١٦,٤٧٩,١٧٦	١٥,٦٩٨,١٥٥	٢,٦٨
التجزئة	١١,٣٤٠,٧٦٨	١٤,٠٧٢,٩١٣	٢,٤٠
المرافق الخدمية	٩,٤٨٥,٥٣٨	١٢,٧٥٣,٣٦٨	٢,١٧
الأغذية والسلع الأساسية بالتجزئة	١٠,١٤٢,٧٣٤	١٢,٣١٨,٧٤٨	٢,١٠
خدمات الاتصالات	٩,٨٠١,٩٧١	١١,٠٠٤,٩٧٢	١,٨٨
برامج وخدمات	٨,٧١٦,٤٧٥	١٠,٨٦٣,٨٤٥	١,٨٥
خدمات استهلاكية	٤,٦٠٢,٧٢٨	٩,٥١٦,١٢٠	١,٦٢
المؤسسات المالية المتنوعة	٥,٦٣٨,٨١٥	٦,٧٥٥,٨٣٧	١,١٦
الإجمالي	٤٠١,١٣٨,١٢٤	٥٨٦,٣٧٤,٠٧٨	١٠٠,٠٠

١١. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

أ) مخاطر السوق (يتبع)

يعرض الجدول أدناه الأثر على صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات ذات الانخفاض / الزيادة المحتملة بشكل معقول في أسعار سوق الأسهم الفردية بواقع ١٪ في تاريخ التقرير. تتم التقديرات على أساس الاستثمار الفردي. إن هذا التحليل يفترض بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة وتحديداً العمولات.

٣١ ديسمبر ٢٠٢١م		٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م	
ريال سعودي	%	ريال سعودي	%
٥,٨٦٣,٧٤١ ±	٠,٩٣ ±	٧,٠١٣,٦٩٢ ±	٠,٩٠ ±

التأثير على صافي الموجودات (حقوق الملكية)
العائدة لمالكي الوحدات

ب. مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي عدم مقدرة طرف ما على الوفاء بالتزاماته أو تعهداته المبرمة مع الصندوق مما يؤدي إلى تكبد الصندوق لخسارة مالية. تنشأ بشكل أساسي من النقد وما في حكمه وتوزيعات الأرباح المستحقة (إن وجدت). لأغراض إعداد تقارير إدارة المخاطر يقوم الصندوق بدراسة وتجميع كل عناصر التعرض لمخاطر الائتمان مثل مخاطر التعثر في السداد الفردية للمدين، ومخاطر الطرف المقابل ومخاطر القطاع وغيرها. إن سياسة الصندوق بشأن مخاطر الائتمان هي تقليل تعرضه لمخاطر "الأطراف الأخرى" مع وجود مخاطر أعلى بشأن التعثر في السداد وذلك من خلال التعامل مع الأطراف الأخرى التي تستوفي معايير ائتمان محددة.

تتم مراقبة مخاطر ائتمان الصناديق بانتظام من قبل فريق إدارة المحفظة للتأكد من تماشيها مع إرشادات الاستثمار الخاصة بالصندوق.

يوضح الجدول التالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان لمكونات قائمة المركز المالي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢١م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م	
٥٠,٨٠٢,١٤٨	٤٠,٥٣٥,٢٩٨	النقد وما في حكمه
--	٣٠,٩٢٠,٥٥٢	الاستثمارات بالتكلفة المطفأة
--	٦٢٨,٨١٨	توزيعات الأرباح المستحقة
٥٠,٨٠٢,١٤٨	٧٢,٠٨٤,٦٦٨	إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان

لا يوجد لدى الصندوق أي آلية تصنيف داخلية رسمية. يتم إدارة والتحكم بمخاطر الائتمان عن طريق مراقبة مخاطر الائتمان ووضع حدود للتعامل مع أطراف أخرى محددة والتقييم المستمر للقدرة الائتمانية للأطراف الأخرى. يتم بشكل عام إدارة مخاطر الائتمان على أساس التصنيفات الائتمانية الخارجية للأطراف الأخرى. يتم الاحتفاظ بالنقد وما في حكمه لدى بنوك ذات تصنيف ائتماني جيد.

مخصص الانخفاض في القيمة

لدى الصندوق استثمارات في ودائع مرابحة التي تم قياسها بالتكلفة المطفأة، وإن تأثر الخسائر الائتمانية المتوقعة غير جوهري على القوائم المالية نظراً إلى أن الاستثمارات مع أطراف أخرى ذات تصنيفات ائتمانية جيدة. لذلك، لم يتم تسجيل مخصص انخفاض في القيمة في هذه القوائم المالية.

ج. مخاطر السيولة

تتمثل مخاطر السيولة في مخاطر مواجهة الصندوق لصعوبة عند الوفاء بالتزاماتها المرتبطة بمطلوباتها المالية التي تتم تسويتها عن طريق السداد نقداً أو من خلال موجودات مالية أخرى.

وتهدف سياسة الصندوق ومديره إلى ضمان أن يكون لديها دائماً السيولة الكافية، قدر الإمكان، للوفاء بالتزاماتها عند استحقاقها، في ظل الظروف العادية والظروف الحرجة، بما في ذلك الاسترداد المقدر للوحدات، دون تكبد خسائر غير مقبولة أو تعرض سمعة الصندوق للخطر.

تنص شروط وأحكام الصندوق على اشتراكات واستردادات الوحدات خلال كل يوم عمل في السعودية وبالتالي فهي تتعرض لمخاطر السيولة للوفاء بطلبات استرداد مالكي الوحدات في تلك الأيام. تتكون المطلوبات المالية للصندوق بشكل رئيسي من الذمم الدائنة التي يتوقع تسويتها خلال شهر واحد من تاريخ قائمة المركز المالي.

١١. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

ج. مخاطر السيولة (يتبع)

يقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة من خلال التأكد من توفر أموال كافية للوفاء بأي التزامات عند نشوئها، إما من خلال الاشتراكات الجديدة أو بتصفية محفظة الاستثمار أو عن طريق أخذ قروض قصيرة الأجل.

يتم اعتبار استثمارات الصندوق في الأوراق المالية المدرجة على أنه قابلة للتحقق بشكل سريع حيث أنها مدرجة ويتم تداولها بشكل نشط في سوق الأسهم المحلية.

فيما يلي سجل الاستحقاق التعاقدى للموجودات المالية والمطلوبات المالية للصندوق:

دون تاريخ استحقاق		كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م	
الإجمالي	محدد	بعد ١٢ شهراً	خلال ١٢ شهراً
٤٠,٥٣٥,٢٩٨	٤٠,٥٣٥,٢٩٨	--	--
٧٠١,٣٦٩,٢٢٤	٧٠١,٣٦٩,٢٢٤	--	--
٣٠,٩٢٠,٥٥٢	--	--	٣٠,٩٢٠,٥٥٢
٦٢٨,٨١٨	--	--	٦٢٨,٨١٨
٧٧٣,٤٥٣,٨٩٢	٧٤١,٩٠٤,٥٢٢	--	٣١,٥٤٩,٣٧٠
١,٠٥٩,٧٠٧	--	--	١,٠٥٩,٧٠٧
٥٩٦,٦٠٤	--	--	٥٩٦,٦٠٤
١,٦٥٦,٣١١	--	--	١,٦٥٦,٣١١
دون تاريخ استحقاق		كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م	
الإجمالي	محدد	بعد ١٢ شهراً	خلال ١٢ شهراً
٥٠,٨٠٢,١٤٨	٥٠,٨٠٢,١٤٨	--	--
٥٨٦,٣٧٤,٠٧٨	٥٨٦,٣٧٤,٠٧٨	--	--
٦٣٧,١٧٦,٢٢٦	٦٣٧,١٧٦,٢٢٦	--	--
٢,٧٦٥,٠٥٩	--	--	٢,٧٦٥,٠٥٩
٦٨٩,٢٩٩	--	--	٦٨٩,٢٩٩
٣,٤٥٤,٣٥٨	--	--	٣,٤٥٤,٣٥٨

د. مخاطر التشغيل

مخاطر التشغيل هي مخاطر الخسارة المباشرة أو غير المباشرة الناتجة عن مجموعة متنوعة من الأسباب المرتبطة بالإجراءات والتكنولوجيا والبنية التحتية التي تدعم أنشطة الصندوق سواء داخلياً أو خارجياً لدى مقدم الخدمة للصندوق ومن العوامل الخارجية الأخرى غير مخاطر الائتمان والسيولة والعملات والسوق مثل تلك الناتجة عن المتطلبات القانونية والتنظيمية.

يهدف الصندوق إلى إدارة المخاطر التشغيلية لكي يحقق التوازن بين الحد من الخسائر والأضرار المالية التي تلحق بسمعته وبين تحقيق هدفه الاستثماري المتمثل في تحقيق عوائد لمالكي الوحدات.

إن المسؤولية الرئيسية لإعداد وتنفيذ الضوابط الرقابية على مخاطر العمليات تقع على عاتق فريق إدارة المخاطر. يتم دعم هذه المسؤولية عن طريق إعداد معايير عامة لإدارة مخاطر العمليات بحيث تشمل الضوابط والإجراءات لدى مقدمي الخدمة وإنشاء مستويات خدمة مع مقدمي الخدمة في المجالات التالية:

- توثيق الضوابط والإجراءات الرقابية؛
- المتطلبات لـ:
- الفصل المناسب بين المهام بين مختلف الوظائف والأدوار والمسؤوليات؛
- مطابقة المعاملات ومراقبتها؛ و
- التقييم الدوري لمخاطر التشغيل التي يتم مواجهتها.

١١. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

د. مخاطر التشغيل (يتبع)

- كفاية الضوابط والإجراءات الرقابية لمواجهة المخاطر المحددة؛
- الامتثال للمتطلبات التنظيمية والمتطلبات القانونية الأخرى؛
- وضع خطط طوارئ؛
- التدريب والتطوير المهني؛
- المعايير الأخلاقية ومعايير الأعمال؛ و
- تقليل المخاطر بما في ذلك التأمين إذا كان ذلك مجدياً.

١٢. قياس القيمة العادلة

يقيس الصندوق القيم العادلة باستخدام التسلسل الهرمي للقيمة العادلة أدناه والذي يعكس أهمية المدخلات المستخدمة في إجراء القياس.

المستوى ١: المدخلات المدرجة (غير المعدلة) في أسواق نشطة للأدوات المماثلة.

المستوى ٢: طرق تقييم أخرى التي يمكن ملاحظة جميع مدخلاتها التي لها تأثير هام على القيمة العادلة المسجلة بصورة مباشرة أو غير مباشرة.

المستوى ٣: طرق تقييم تستخدم مدخلات لها تأثير هام على القيمة العادلة المسجلة ولا تتم وفقاً لبيانات قابلة للملاحظة في السوق.

يقوم الصندوق بتحديد القيمة العادلة لسندات الأسهم التي يتم تداولها بنشاط في سوق مالية معتمدة بأخر أسعارها المسجلة. بالقدر الذي يتم فيه تداول سندات الأسهم بنشاط وعدم تطبيق تعديلات التقييم، يتم تصنيفها ضمن المستوى ١ من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة؛ وبالتالي تم تصنيف الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة للصندوق في المستوى ١ للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة.

القيم الدفترية والقيمة العادلة

يحلل الجدول التالي الأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة في تاريخ التقرير حسب المستوى في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة الذي يتم فيه تصنيف قياس القيمة العادلة. تستند المبالغ على القيم المعترف بها في قائمة المركز المالي. جميع قياسات القيمة العادلة أدناه متكررة.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م				
القيمة العادلة				
القيمة الدفترية	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	الإجمالي
٧٣٢,١٠٨,٥٨٧	٧٠١,٣٦٩,٢٢٤	--	٣٠,٩٢٠,٥٥٢	٧٣٢,١٠٨,٥٨٧
٣١ ديسمبر ٢٠٢١م				
القيمة الدفترية	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	الإجمالي
٥٨٦,٣٧٤,٠٧٨	٥٨٦,٣٧٤,٠٧٨	--	--	٥٨٦,٣٧٤,٠٧٨

لم تتم أي تحويلات خلال السنة بين التسلسل الهرمي للقيمة العادلة.

تعتبر الأدوات المالية الأخرى مثل النقد وما في حكمه وتوزيعات الأرباح المستحقة وأتعاب الإدارة المستحقة والمصروفات المستحقة والمطلوبات الأخرى قصيرة الأجل تقارب قيمتها الدفترية قيمتها العادلة بسبب طبيعتها قصيرة الأجل. يتم تصنيف النقد وما في حكمه ضمن المستوى ١، بينما يتم تصنيف الموجودات والمطلوبات المالية المتبقية ضمن المستوى ٣.

١٣. الأحداث بعد نهاية فترة التقرير

ليس هناك حدث لاحق لتاريخ قائمة المركز المالي يتطلب تعديل أو إفصاح في القوائم المالية أو الإيضاحات المرفقة.

١٤. آخر يوم تقييم

آخر يوم تقييم لغرض إعداد هذه القوائم المالية كان ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م (٢٠٢١ م: ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م).

١٥. اعتماد القوائم المالية

اعتمد مجلس إدارة الصندوق إصدار هذه القوائم المالية في ٦ رمضان ١٤٤٤ هـ (الموافق ٢٨ مارس ٢٠٢٣ م).