

Jadwa Global Sukuk Fund

2021 Annual Report



Contents

Investment Fund Information	3
Fund Manager's Commentary	6
Fund Performance.....	8
Fund Expenses	9
Disclosures.....	11
Annex A: Audited Annual Financial Statements.....	17



Investment Fund Information

Fund Name

Jadwa Global Sukuk Fund

Benchmark

Jadwa IdealRatings Global Sukuk Index (TR)

Inception Date

Unit Class 'A': March 22, 2018G
Unit Class 'B': October 08, 2007G
Unit Class 'C': March 22, 2018G
Unit Class 'D': February 24, 2020G

Investment Objective and Policies

The Fund aims to generate market returns by investing in a diversified portfolio of local, regional and global Sukuks.

The Fund's assets are invested predominantly in a diversified portfolio of sovereign, quasi-sovereign, corporate and convertible Sukuks. The Fund may also invest in Shariah compliant project finance and structured finance transactions. Excess cash which the Fund may have from time to time would be invested in short-term Murabaha deposits. The Fund Manager does not intend to borrow funds for investment but it may at times do so to meet redemption requests.

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 the Capital Market Authority under the 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 Global Sukuk 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 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

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

Jadwa is acting as the Fund Operator of Jadwa Global Sukuk 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 (USD)	Net Asset Value per Unit (USD)			Number of Units	Expense Ratio (%)
		Ending	Highest	Lowest		
2019						
Unit Class 'A'	-	-	102.1969	100.9727	-	1.04
Unit Class 'B'	25,026,044.34	136.975	136.975	131.4102	182,705.1466	1.30
Unit Class 'C'	727,852.66	106.0197	106.0197	101.1809	6,865.2521	0.75
2020						
Unit Class 'A'*	28,546,490.19	102.7528	102.7528	99.7519	277,817.0319	0.87
Unit Class 'B'	12,909,405.93	140.6491	140.6491	136.9824	91,784.5139	1.12
Unit Class 'C'	1,089,477.95	109.3347	109.3347	98.0494	9,964.6127	0.69
Unit Class 'D'	-	-	-	-	-	-
2021						
Unit Class 'A'*	55,333,022.16	103.4611	104.3400	102.7653	534,819.9051	0.74
Unit Class 'B'	28,572,022.13	141.2120	142.6350	140.6528	202,334.3762	1.03
Unit Class 'C'	1,065,789.74	110.2467	111.0962	109.3531	9,667.3190	0.60
Unit Class 'D'	-	-	-	-	-	-



Fund Manager's Commentary

Global risk assets, overall, fared well and posted strong performance during 2021. Public equity markets in specific continued to benefit from lax monetary stance maintained by numerous central banks across the globe. A closer look, however, highlights diversity in this liquidity-fueled rally. Developed markets (represented by MSCI World Index) were up over 22% during the year, with US (represented by MSCI US Index) posting a gain of almost 27%. Emerging markets as a group, however, significantly underperformed the former and failed to deliver positive returns in 2021, with the decline coming in mostly at the end of the year largely due to underperformance in China.

Credit markets were a mixed bag. During the first three quarters, markets rallied on improving economic strength as well as continued addition of liquidity. By the beginning of the fourth quarter, cracks began to appear as investors started incorporating the sustained rise in commodity prices into security prices and in their macroeconomic (and inflation) expectations. This led credit markets to cap their performance as yields began to inch up.

Interbank liquidity and rates painted a similar picture; with USD interbank rates (represented by 3-month LIBOR) and local SAR interbank rates (represented by 3-month SIBOR) maintaining their low levels for majority of the year; followed by a sharp rally in fourth quarter. During the fourth quarter, USD rates increased by 8bps to close the year at 21bps and SAR rates rallied by 10bps to close the year at 91bps.

For the full year of 2021, the Jadwa Global Sukuk Fund (Class B), delivered a total return of 0.40%, underperforming its benchmark (Jadwa IdealRatings Global Sukuk Index (TR)) by 1.33%. Since inception, the fund delivered an annualized return of 2.45% and annualized underperformance of 0.87%.

Looking forward, the fund will continue to focus on generating sustainable long term returns for investors, allocating resources to high quality corporates and counter parties that are expected to be value accretive for the unitholders

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



Turnover

	2021
Fund	3.44%

Allocation

	% of Net Assets 31-Dec-2020		% of Net Assets 31-Dec-2021
Sukuk	98.53%	Sukuk	97.53%
Net Cash	1.47%	Net Cash	2.47%
Total	100.00%	Total	100.00%

Top 3 Geographical Allocations

Country	% of Net Assets 31-Dec-2020	Country	% of Net Assets 31-Dec-2021
UAE	42.25%	UAE	31.03%
Saudi Arabia	27.02%	Saudi Arabia	28.27%
Indonesia	9.50%	Qatar	9.26%



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	0.69%	-	-	3.46%
Benchmark	1.73%	-	-	4.69%

*Inception: August 27, 2020

Class 'B'	1-Year	3-Year	5-Year	Since Inception
Fund	0.40%	7.49%	10.39%	41.21%
Benchmark	1.73%	18.56%	25.78%	59.28%

*Inception: June 30, 2007

Class 'C'	1-Year	3-Year	5-Year	Since Inception
Fund	0.83%	8.99%	-	10.26%
Benchmark	1.73%	18.56%	-	22.18%

*From Inception: March 22, 2018

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
2018*	0.95%	3.06%	-2.11
2019**	1.24%	3.01%	-1.77%
2020***	2.75%	2.91%	-0.16%
2021	0.69%	1.73%	-1.04%

*Unit Class A return is from March 21, 2018 till December 31, 2018

**Unit Class A return is from December 31, 2018 till March 19, 2019

**Unit Class A return is from August 27, 2020 till December 31, 2020

Fund	Class 'B'	Benchmark	Variance
2012	7.17%	1.44%	5.73%
2013	0.94%	1.27%	-0.33%
2014	3.95%	1.24%	2.71%
2015	0.92%	1.33%	-0.41%
2016	2.26%	1.77%	0.49%
2017	2.27%	2.29%	-0.02%
2018	0.42%	3.71%	-3.29%
2019	4.26%	10.63%	-6.37%
2020	2.68%	5.35%	-2.67%
2021	0.40%	1.73%	-1.33%

Fund	Class 'C'	Benchmark	Variance
2018*	1.15%	3.06%	-1.91%
2019	4.81%	10.63%	-5.82%
2020	3.13%	5.35%	-2.22%
2021	0.83%	1.73%	-0.89%

*Unit Class C inception date is March 22, 2018



Fund Expenses

	Expenses for 2021 (USD)			
	Class "A"	Class "B"	Class "C"	Class "D"
Management Fees	194,871.65	152,932.79	4,881.46	-
Fund Board	2,734.01	1,435.74	96.91	-
Auditing Fees	5,510.75	2,893.92	195.33	-
Custodian's Fees	14,615.39	7,646.65	488.15	-
Legal Expenses	-	-	-	-
Cost of Sharia-compliant finance (when required)	-	-	-	-
Registration / Fees of Unit Processing	-	-	-	-
Other expenses	71,646.98	45,132.20	2,156.64	-
Total	289,378.77	210,041.30	7,818.50	-
Total Expenses Ratio	0.74	1.03	0.60	-

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 2021. For complete details please refer to the Fund's terms & conditions.

Investment in Other Funds

The fund has not invested in any other fund and during 2021.

Fund Manager's Investment in the Fund

The fund manager's investment in the fund as of December 31, 2021 was USD 1,991,760.21

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 2021.

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

The fund manager did not participate in any general assembly on behalf of the fund.

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)
- E) Mr. Raja Asad Khan (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.

E) Mr. Raja Asad Khan (Member):

Mr. Asad Khan joined Jadwa Investment's Research Department as a Senior Economist in March 2014. In 2018, he was appointed as Director of the Research Department, and then in 2019 he was appointed as Head of Research. Asad's role in Jadwa is focused on providing high quality and reliable economic research to the company and its clients. Prior to joining Jadwa, Asad worked at Bank of Tokyo Mitsubishi in its London branch, UK as Associate Director, responsible for oil and gas research in Europe and the Middle East and Africa region. Mr. Asad holds a BA in Economics from the University of London, UK.

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	Raja Asad Khan	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 Nahdah Investment Fund	√	√			
Al Nokbah Investment Fund	√	√			
Al Shorfah Investment Fund	√	√			
Al Waha Investment Fund	√	√			
Diriyah Avenue Investment Fund	√	√			
Jadwa Investment Fund 45	√	√			
Real Estate Growth Fund	√	√			
Zood Investment Fund	√	√			
Jadwa Private Real Estate Investment Fund 10	√	√			
Jadwa Private Real Estate Investment Fund 14	√	√			
Jadwa Private Real Estate Investment Fund 15	√	√			
Jadwa Private Real Estate Investment Fund 16	√	√			
Al Aliyah Investment Fund	√	√			
Liwan Investment Fund (1)	√				
Nafaqah Waqf Fund	√				



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

Fund Board Meeting

Jadwa Head Office, Riyadh, 24th June 2021:

Discussion Topics

- Approval of minutes of previous fund board meeting held on 10th December 2020
- Compliance Officer's review of funds' compliance with rules and regulations
- MLRO report on anti-money laundering activities
- Economic and Market Outlook
- 2021 YTD performance review of Jadwa public funds
- Approval of one board resolution.
 - The resolution is to refresh an earlier resolution which was signed in 2016. The resolution authorizes the Fund Manager's Head of Asset Management, to make, implement and execute decisions on behalf of the five public funds managed by Jadwa.
- Date of next fund board meeting

Jadwa Head Office, Riyadh, 16th December 2021:

Discussion Topics

- Approval of minutes of previous fund board meeting held on 24th June 2021
- Compliance Officer's review of funds' compliance with rules and regulations
- MLRO report on anti-money laundering activities
- Changes to the fund T&Cs
- Annual report that includes all complaints and actions taken to resolve those complaints.
- 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
- Economic and Market Outlook
-



- 2021 YTD performance review of Jadwa public funds
- Date of next fund board meeting

Additional Information to Unitholders

Please refer to the Fund's Terms & Conditions.



Annex A: Audited Annual and Financial Statements

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م
مع
تقرير مراجع الحسابات المستقل لمالكي الوحدات

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م
مع
تقرير مراجع الحسابات المستقل لمالكي الوحدات

صفحات

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
٢٥-٨	إيضاحات حول القوائم المالية

تقرير مراجع الحسابات المستقل

لسادة مالكي وحدات صندوق جدوى للصكوك العالمية

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق جدوى للصكوك العالمية ("الصندوق")، مدار من شركة جدوى للاستثمار ("مدير الصندوق") والتي تشمل قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م، وقوائم الدخل الشامل والتغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات 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 تُعرض بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م، وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

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 وآداب المهنة 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 للوائح صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق ونشرة المعلومات وهو المسؤول عن الرقابة الداخلية التي يراها مدير الصندوق ضرورية، لتمكينه من إعداد قوائم مالية خالية من تحريف جوهري، 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.

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 جوهرياً إذا كان يمكن بشكل معقول توقع أنها ستؤثر بمفردها أو في مجموعها على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه القوائم المالية.

تقرير مراجع الحسابات المستقل

لسادة مالكي وحدات صندوق جدوى للصكوك العالمية (يتبع)

مسؤوليات مراجع الحسابات عن مراجعة القوائم المالية (يتبع)

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 الجوهرية في القوائم المالية، سواء 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 لمدير الصندوق.
- تقييم مدى مناسبة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قام بها مدير الصندوق.
- استنتاج مدى مناسبة استخدام مدير الصندوق لمبدأ الاستمرارية كأساس في المحاسبة، واستناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، ما إذا كان هناك عدم تأكيد جوهري ذا علاقة بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً بشأن قدرة الصندوق على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية. وإذا تبين لنا وجود عدم تأكيد 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 لصندوق جدوى للصكوك العالمية ("الصندوق").

كي بي إم جي للاستشارات المهنية



هاني بن أحمد بن حمزة بديري
رقم الترخيص ٤٦٠

الرياض، في ٢٨ شعبان ١٤٤٣ هـ
الموافق ٣١ مارس ٢٠٢٢

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
قائمة المركز المالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م
(المبالغ مدرجة بالدولار الأمريكي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م	<i>إيضاحات</i>	
			الموجودات
٦٦٩,٣٩٩	٢,٢٤٤,١٦٢	١٠ (ب)	نقد وما في حكمه
٤١,٥٤٠,٢١٥	٨٢,٢٧٤,٣١٧	٧	استثمارات
٣٧٤,٢٧٨	٦٣١,٨٦٠		دخل عمولة خاصة مستحقة
<u>٤٢,٥٨٣,٨٩٢</u>	<u>٨٥,١٥٠,٣٣٩</u>		إجمالي الموجودات
			المطلوبات
١٩,٩٨٠	١٢١,٩٣٦	١ (ج)، ٨	أتعاب إدارة مستحقة
١٨,٥٣٧	٥٧,٥٢٣		مصروفات مستحقة ومطلوبات أخرى
<u>٣٨,٥١٧</u>	<u>١٧٩,٤٥٩</u>		إجمالي المطلوبات
			صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات
<u>٤٢,٥٤٥,٣٧٥</u>	<u>٨٤,٩٧٠,٨٨٠</u>		<i>(بالدولار الأمريكي)</i>
			الوحدات المصدرة (بالعدد)
<u>٢٧٧,٨١٧,٠٣</u>	<u>٥٣٤,٨١٩,٩٠</u>		الفئة أ
<u>٩١,٧٨٤,٥٢</u>	<u>٢٠٢,٣٣٤,٣٨</u>		الفئة ب
<u>٩,٩٦٤,٦٢</u>	<u>٩,٦٦٧,٣٢</u>		الفئة ج
			صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لكل وحدة
<u>١٠٢,٧٥٢٨</u>	<u>١٠٣,٤٦١١</u>		الفئة أ
<u>١٤٠,٦٤٩١</u>	<u>١٤١,٢١٢٠</u>		الفئة ب
<u>١٠٩,٣٣٤٧</u>	<u>١١٠,٢٤٦٧</u>		الفئة ج

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

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثماري مفتوح
(مدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
قائمة الدخل الشامل
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م
(المبالغ مدرجة بالدولار الأمريكي)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		إيضاحات	
٢٠٢٠ م	٢٠٢١ م		
(٦٤,٨٤٢)	(١,٤٣٨,٨٧٣)	١, ١	(خسارة) من استثمارات، صافي دخل عمليات خاصة
١,٠٩٠,٠٨٩	٢,١٣٩,٥٣٠		
١,٠٢٥,٢٤٧	٧٠٠,٦٥٧		
إجمالي الإيرادات			
(١٨٧,٨٦٤)	(٣٥٢,٦٨٦)	١ (ج)، ١	أتعاب إدارة
(٨٠,١٤٤)	(١٤٩,٥٩٢)	١ (ج)	مصروفات تشغيلية أخرى
(٣,٥١٢)	(٤,٢٦٧)	١	أتعاب مجلس إدارة الصندوق
(١,٢٠٠)	(٦٩٤)		(خسارة) صرف عملات أجنبية
(٢٧٢,٧٢٠)	(٥٠٧,٢٣٩)		إجمالي المصروفات التشغيلية
٧٥٢,٥٢٧	١٩٣,٤١٨		صافي الربح للسنة
--	--		الدخل الشامل الاخر للسنة
٧٥٢,٥٢٧	١٩٣,٤١٨		اجمالي الدخل الشامل للسنة

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م
(المبالغ مدرجة بالدولار الأمريكي)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		
٢٠٢٠ م	٢٠٢١ م	
٢٥,٧٥٣,٨٩٧	٤٢,٥٤٥,٣٧٥	صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في بداية السنة
٧٥٢,٥٢٧	١٩٣,٤١٨	
شترابات واستردادات من قبل مالكي الوحدات		
متحصلات من إصدار وحدات:		
٢٨,٠٩٤,٥٢٩	٢٩,١٢٥,٤٨٠	الفئة أ
٢,٧٣٣,٧٢٣	٢١,٩٠٨,٧٣٢	الفئة ب
٦٦٥,١٥٩	٦٧٩,٣٨٨	الفئة ج
٣١,٤٩٣,٤١١	٥١,٧١٣,٦٠٠	
المدفوع لاسترداد الوحدات:		
--	(٢,٥٣١,٠٥٩)	الفئة أ
(١٥,١١١,٢٥٨)	(٦,٢٣٥,٨٧٤)	الفئة ب
(٣٤٣,٢٠٢)	(٧١٤,٥٨٠)	الفئة ج
(١٥,٤٥٤,٤٦٠)	(٩,٤٨١,٥١٣)	
٤٢,٥٤٥,٣٧٥	٨٤,٩٧٠,٨٨٠	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في نهاية السنة

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات (يتبع)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م				٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م				معاملات الوحدات (بالعدد)
الإجمالي	الفئة ج	الفئة ب	الفئة أ	الإجمالي	الفئة ج	الفئة ب	الفئة أ	
١٨٩,٥٧٠,٤١	٦,٨٦٥,٢٦	١٨٢,٧٠٥,١٥	--	٣٧٩,٥٦٦,١٧	٩,٩٦٤,٦٢	٩١,٧٨٤,٥٢	٢٧٧,٨١٧,٠٣	الوحدات المصدرة في بداية السنة
٣٠٣,٧٩٤,٥٩	٦,٣١٤,٢٦	١٩,٦٦٣,٢٩	٢٧٧٨١٧,٠٣	٤٤٢,٣٤٦,٩١	٦,١٦٣,١٩	١٥٤,٧٧٧,٦٠	٢٨١,٤٠٦,١٢	الوحدات المصدرة
(١١٣,٧٩٨,٨٣)	(٣,٢١٤,٩٠)	(١١٠,٥٨٣,٩٢)	--	(٧٥,٠٩١,٤٨)	(٦,٤٦٠,٤٩)	(٤٤,٢٢٧,٧٤)	(٢٤,٤٠٣,٢٥)	الوحدات المستردة
<u>٣٧٩,٥٦٦,١٧</u>	<u>٩,٩٦٤,٦٢</u>	<u>٩١,٧٨٤,٥٢</u>	<u>٢٧٧,٨١٧,٠٣</u>	<u>٧٤٦,٨٢١,٦٠</u>	<u>٩,٦٦٧,٣٢</u>	<u>٢٠٢,٣٣٤,٣٨</u>	<u>٥٣٤,٨١٩,٩٠</u>	الوحدات المصدرة في نهاية السنة

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

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
قائمة التدفقات النقدية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م
(المبالغ مدرجة بالدولار الأمريكي)

<u>للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر</u>		
<u>٢٠٢٠ م</u>	<u>٢٠٢١ م</u>	<i>ايضاح</i>
		التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
		صافي ربح السنة
٧٥٢,٥٢٧	١٩٣,٤١٨	تسويات لـ:
		دخل عمليات خاصة
(١,٠٩٠,٠٨٩)	(٢,١٣٩,٥٣٠)	خسارة من استثمارات، صافي
٦٤,٨٤٢	١,٤٣٨,٨٧٣	١, ١
<u>(٢٧٢,٧٢٠)</u>	<u>(٥٠٧,٢٣٩)</u>	
		صافي التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية
		شراء استثمارات
(٢٩,٢٢٩,٥٨١)	(٤٨,٥٤٠,٢٦٠)	متحصلات من بيع استثمارات
٨,٨٩٠,٤٧٧	٦,٣٦٧,٢٨٥	أتعاب إدارة مستحقة
(٢,٨٧٣)	١٠١,٩٥٦	مصرفات مستحقة ومطلوبات أخرى
٨,٤١٥	٣٨,٩٨٦	أتعاب مجلس إدارة الصندوق مستحقة
(٧٥٤)	--	دخل عمولة خاصة مستلم
٨٩٨,٦٨٢	١,٨٨١,٩٤٨	صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية
<u>(١٩,٧٠٨,٣٥٤)</u>	<u>(٤٠,٦٥٧,٣٢٤)</u>	
		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
		متحصلات من إصدار وحدات
٣١,٤٩٣,٤١١	٥١,٧١٣,٦٠٠	المدفوع لاسترداد الوحدات
(١٥,٤٥٤,٤٦٠)	(٩,٤٨١,٥١٣)	صافي النقد الناتج من الأنشطة التمويلية
<u>١٦,٠٣٨,٩٥١</u>	<u>٤٢,٢٣٢,٠٨٧</u>	صافي الزيادة / (النقص) في النقد وما في حكمه
(٣,٦٦٩,٤٠٣)	١,٥٧٤,٧٦٣	نقد وما في حكمه في بداية السنة
٤,٣٣٨,٨٠٢	٦٦٩,٣٩٩	١٠ (ب)
<u>٦٦٩,٣٣٩</u>	<u>٢,٢٤٤,١٦٢</u>	١٠ (ب)

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م
(المبالغ مدرجة بالدولار الأمريكي)

١. الوضع القانوني والأنشطة الرئيسية

(أ) صندوق جدوى للصكوك العالمية ("الصندوق") هو صندوق دخل ثابت 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 ٨٥٩ بتاريخ ١٦ شوال ١٤٢٨ هـ (الموافق ٣ أكتوبر ٢٠٠٧م). بدأ الصندوق عملياته في ٨ أكتوبر ٢٠٠٧م.

يستثمر الصندوق في محفظة متنوعة مطابقة للشريعة الإسلامية تستثمر في صكوك حكومية وشبه حكومية وصكوك شركات. ويستثمر الفائض النقدي للصندوق، عند وجوده من وقت لآخر، في صفقات مربحة قصيرة الأجل.

(ب) 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. يخضع الصندوق للائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة عن هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧ هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦م) والتعديلات اللاحقة لها ("اللائحة المعدلة") بتاريخ ١٦ شعبان ١٤٣٧ هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦م)، و تاريخ ١٧ رجب ١٤٤٢ هـ (الموافق ١ مارس ٢٠٢١م)، والتي تفصل متطلبات جميع الصناديق داخل المملكة العربية السعودية.

(ج) 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 ومدير وأمين حفظ الصندوق هو شركة إنش إس بي سي العربية السعودية.

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. كما يتقاضى مدير الصندوق أتعاب إدارة بنسبة ٠,٥٠٪ و ٠,٧٥٪ و ٠,٣٧٥٪ من قيمة حقوق الملكية من الفئة "أ" والفئة "ب" والفئة "ج" والفئة "د" على التوالي في 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.

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 ومذكرة المعلومات.

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 بالدولار الأمريكي الذي يعتبر عملة النشاط الرئيسية للصندوق. تم تقريب كافة المبالغ لأقرب دولار أمريكي ما لم يذكر خلاف ذلك.

صندوق جدوى لللكوك العالمية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م
(المبالغ مدرجة بالدولار الأمريكي)

٥. استخدام الأحكام والتقديرات

إن إعداد هذه القوائم المالية قامت الإدارة باستخدام الأحكام والتقديرات والافتراضات التي تؤثر في تطبيق السياسات المحاسبية وعلى المبالغ المبينة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات. قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات.

تتم مراجعة التقديرات والافتراضات المتعلقة بها على أساس مستمر. يتم مراجعة التقديرات والافتراضات الهامة بصورة مستمرة. إن المعلومات حول الافتراضات والتقديرات وحالات عدم التأكد ذات المخاطر الجوهرية التي تؤدي إلى تعديلات هامة للقيمة الدفترية للموجودات في السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م تم إدراجها في إيضاح ١١ وهي تتعلق بتحديد القيمة العادلة للأدوات المالية مع المدخلات الهامة غير القابلة للملاحظة.

٦. السياسات المحاسبية الهامة

فيما يلي السياسات المحاسبية الرئيسية المطبقة عند إعداد هذه القوائم المالية: تم تطبيق هذه السياسات بصورة ثابتة على كافة الفترات المعروضة، ما لم يذكر خلاف ذلك. هناك عدد من المعايير الجديدة التي يسري مفعولها اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢١ م ولكن ليس لها تأثير جوهري على القوائم المالية للصندوق.

أ) تحويل العملات الأجنبية

يتم تحويل المعاملات التي تتم بعملات غير عملة النشاط إلى الدولار الأمريكي على أساس أسعار التحويل السائدة بتاريخ تلك المعاملات.

ويتم إدراج أرباح وخسائر الصرف الأجنبي الناتجة عن الترجمة في قائمة الدخل الشامل.

يتم إعادة تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية المدرجة بالعملات الأجنبية إلى الدولار الأمريكي على أساس أسعار التحويل في تاريخ التقرير. يتم إثبات فروقات العملات الأجنبية الناتجة عن إعادة التحويل في قائمة الدخل الشامل كصافي أرباح / خسائر صرف أجنبي، باستثناء تلك الناتجة عن الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، والتي يتم إثباتها كمكون من صافي الربح من الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

ب) عملة النشاط

عملة النشاط هي عملة البيئة الاقتصادية الأساسية التي يعمل الصندوق من خلالها. وفي حال كانت البيئة الاقتصادية الأساسية مختلطة، عندئذٍ تستخدم الإدارة حكمها لتحديد عملة النشاط التي تمثل بأمانة الأثر الاقتصادي للمعاملات والأحداث والظروف الأساسية. يتم إدراج معظم استثمارات ومعاملات الصندوق بالدولار الأمريكي. يتم تحديد اشتراكات واستردادات المستثمر استناداً إلى قيمة حقوق الملكية وتسلم وتدفع بالدولار الأمريكي. يتم إدراج ودفع المصروفات بالدولار الأمريكي (وتشمل أتعاب الإدارة، والرسوم الإدارية). وعليه، فقد قررت الإدارة أن عملة النشاط للصندوق هي الدولار الأمريكي.

ج) دخل ومصروفات العمولات الخاصة

تتألف إيرادات ومصروفات العمولات الخاصة الواردة في قائمة الدخل الشامل من عمولات من موجودات مالية ومطلوبات المالية مقاسة بالتكلفة المطفأة واحتسابها على أساس معدل الفائدة الفعلي.

إن معدل الفائدة الفعلي هو المعدل الذي بالتحديد يخضم مدفوعات ومقبوضات التدفقات النقدية المستقبلية المقدره خلال العمر المتوقع للأداة المالية.

- القيمة الدفترية للموجودات المالية؛ أو
- التكلفة المطفأة للمطلوبات المالية.

عند احتساب إيرادات ومصروفات دخل العمولات الخاصة، يتم تطبيق معدل الفائدة الفعلي على القيمة الدفترية الاجمالية للموجودات (عندما لا تكون الموجودات منخفضة القيمة الائتمانية) أو على التكلفة المطفأة للمطلوبات. وبالنسبة للموجودات المالية التي أصبحت منخفضة القيمة الائتمانية بعد الإثبات الأولى لها، يتم احتساب إيرادات دخل العمولات الخاصة بتطبيق معدل الفائدة الفعلي على التكلفة المطفأة للموجودات المالية. إذا لم تعد الموجودات المالية منخفضة القيمة الائتمانية، عندئذٍ فإن احتساب إيرادات دخل العمولات الخاصة يعود على الأساس الإجمالي.

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م
(المبالغ مدرجة بالدولار الأمريكي)

٦. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

(د) 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 يجب لها أي مخصص في هذه القوائم المالية.

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

(هـ) المخصصات

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

(و) أتعاب الإدارة

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

(ز) نقد 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.

(ح) 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 الأخر أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة

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

- يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج الأعمال الذي يهدف إلى الاحتفاظ بالموجودات لتحويل تدفقات نقدية تعاقدية، و
- تنشأ الشروط التعاقدية للموجودات المالية في تواريخ محددة للتدفقات النقدية التي تمثل فقط مدفوعات لأصل المبلغ والفائدة على أصل المبلغ القائم.

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر

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

- يتم الاحتفاظ بالموجودات ضمن نموذج الأعمال الذي يتحقق الهدف منه عن طريق تحويل 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 التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة ضمن الدخل الشامل الأخر. يتم هذا الاختيار على أساس كل استثمار على حدة.

صندوق جدوى لللكوك العالمية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م
(المبالغ مدرجة بالدولار الأمريكي)

٦. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

ح) الموجودات و المطلوبات المالية (يتبع)

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

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

تقييم نموذج الأعمال

يقيم مدير الصندوق الهدف من نموذج الأعمال الذي من خلاله يتم الاحتفاظ بالموجودات على مستوى المحفظة لأن ذلك يعكس بشكل أفضل طريقة إدارة الأعمال والمعلومات المقدمة للإدارة. تأخذ المعلومات بالاعتبار ما يلي:

- السياسات والأهداف المحددة للمحفظة وتشغيل هذه السياسات عملياً.
- تقييم كيفية أداء المحفظة ورفع تقرير بذلك لمدير الصندوق.
- المخاطر التي تؤثر على أداء نموذج الأعمال (والموجودات المالية المحتفظ بها ضمن نموذج الأعمال) وكيفية إدارة هذه المخاطر.
- كيفية تعويض مديري الأعمال – مثل ما إذا كانت التعويضات تستند إلى القيمة العادلة للموجودات التي تتم إدارتها أو التدفقات النقدية التعاقدية التي يتم تحصيلها، 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 مدى معقولية السيناريوهات المتوقعة دون الأخذ بالاعتبار سيناريوهات "الحالة الأسوأ" أو "حالة الضائقة". إذا تحققت التدفقات النقدية بعد الإثبات الأولى بطريقة تختلف عن التوقعات الأصلية للصندوق، لا يقوم الصندوق بتغيير تصنيف الموجودات المالية المتبقية المحتفظ بها في نموذج الأعمال ولكنه يدرج هذه المعلومات عند تقييم الموجودات المالية المستقبلية الناشئة حديثاً أو المشتراه حديثاً.

إن الموجودات المالية التي يتم الاحتفاظ بها بغرض المتاجرة والتي يتم تقييم أداءها على أساس القيمة العادلة، يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة لأنها لا يتم الاحتفاظ بها لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية ولا يتم الاحتفاظ بها لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية وبيع موجودات مالية.

تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية فقط مدفوعات لأصل المبلغ والفائدة

لغرض هذا التقييم، يعرف "أصل المبلغ" على أنه القيمة العادلة للموجودات المالية عند الإثبات الأولى. تعرف "العمولة" على أنها المقابل المالي للقيمة الزمنية للنقود والمخاطر الائتمانية المرتبطة بأصل المبلغ القائم خلال فترة محددة من الزمن ولمخاطر وتكاليف الإقراض الأساسية الأخرى (مخاطر السيولة والتكاليف الإدارية)، وكذلك على أنها هامش ربح.

عند تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية فقط مدفوعات لأصل المبلغ والفائدة، يأخذ الصندوق بالاعتبار الشروط التعاقدية للأداة. وهذا يشمل تقييم فيما إذا كانت الموجودات المالية تتضمن شرط تعاقدي 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؛
- شروط السداد والتمديد.
- الشروط التي تحد من مطالبية الصندوق بالتدفقات النقدية من موجودات محددة (بدون حق الرجوع لترتيبات الموجودات).
- الخصائص التي تعدل الأخذ بالاعتبار القيمة الزمنية للنقود - إعادة الضبط الدوري لأسعار الفائدة.

إعادة التصنيف

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

تصنيف المطلوبات المالية

يقوم الصندوق بتصنيف مطلوباته المالية بالتكلفة المطفأة ما لم يتم تخصيصها على أنها مطلوبات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

صندوق جدوى لللكوك العالمية
صندوق استثماري مفتوح
(مدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م
(المبالغ مدرجة بالدولار الأمريكي)

٦. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

(ح) الموجودات و المطلوبات المالية (يتبع)

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.

يتم القياس الأولي للأصل المالي أو الالتزام المالي بالقيمة العادلة زائداً تكاليف المعاملة التي تنسب 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 الآخر. 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 خسائر.

التوقف عن الإثبات

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

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

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 عندما يتم الوفاء بالالتزامات التعاقدية أو الغاؤها أو انتهاؤها.

المقاصة

تتم مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية ويدرج الصافي في قائمة المركز المالي؛ عندما فقط عند وجود حق نظامي 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.

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثماري مفتوح
(مدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م
(المبالغ مدرجة بالدولار الأمريكي)

٦. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

ط) قياس القيمة العادلة

إن القيمة العادلة هي السعر المستلم من بيع أصل ما أو المدفوع لنقل التزام ما في معاملة منظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة إلى افتراض حدوث معاملة بيع الأصل أو نقل الالتزام في إحدى الحالات التالية:

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

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 كاف لتقديم معلومات عن الأسعار على أساس مستمر. يقيس الصندوق الأدوات المدرجة في سوق نشطة وفقاً لسعر الإغلاق الرسمي في البورصة ذات الصلة التي يتم تداول الأداة فيها.

في حالة عدم وجود سعر متداول في 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 الحسبان عند تسعير العملية.

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

ي) توزيعات لمالكي الوحدات

يتم احتساب التوزيعات لمالكي الوحدات على أنها خصم من صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات. يتم إثبات توزيعات الأرباح الأولية كالتزام في الفترة التي يتم فيها إعلانها من قبل مجلس إدارة الصندوق بشكل نهائي. يتم إثبات توزيعات الأرباح النهائية كالتزام 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. إنها تصنف في نفس الفئة من جميع النواحي ولها شروط وظروف متطابقة. توفر الوحدات القابلة للاسترداد للمستثمرين الحق في المطالبة باسترداد الأموال نقدًا 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 حيث أنها تستوفي كافة الشروط التالية:

- تسمح لمالك الوحدات بحصة تناسبية في صافي موجودات الصندوق في حال تصفية الصندوق؛
- وتصنف في فئة الأدوات الأدنى مرتبة من كافة الفئات الأخرى.
- وتميز كافة الأدوات المالية في فئة الأدوات الأدنى مرتبة من كافة الفئات الأخرى بأن لها خصائص متشابهة.
- لا تتضمن الأدوات أي خصائص أخرى قد تتطلب التصنيف كمطلوبات؛ 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.

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م
(المبالغ مدرجة بالدولار الأمريكي)

٦. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

(ل) المعايير الصادرة التي لم يتم تطبيقها

هناك عدد من المعايير الجديدة التي تسري كما هو موضح أدناه للفترة السنوية التي تبدأ بعد ١ يناير ٢٠٢٢ م مع السماح بالتطبيق المبكر لها، ولكن لم تقم المجموعة بالتطبيق المبكر للمعايير الجديدة أو المعدلة عند إعداد هذه القوائم المالية الموحدة.

يسرى مفعولها اعتباراً من
الفترة التي تبدأ في أو
بعد التاريخ التالي

بعد التاريخ التالي

البيان

المعايير/التفسيرات

١ يناير ٢٠٢٢ م	العقود المتوقع خسارتها - تكلفة إتمام عقد	تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٣٧
١ يناير ٢٠٢٣ م	تحسين إفصاحات السياسة المحاسبية ومساعدة مستخدمي القوائم المالية على التمييز بين التغيرات في التقديرات المحاسبية والتغيرات في السياسات المحاسبية.	تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١ ومعيار المحاسبة الدولي ٨
١ يناير ٢٠٢٢ م	المراجع حول إطار المفاهيم	تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ٣
١ يناير ٢٠٢٤ م	تصنيف المطلوبات كمتداولة وغير متداولة	تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١

٧. الاستثمارات

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م	إيضاحات
------------------	------------------	---------

الصكوك

٤١,٥٤٠,٢١٥	٨٢,٢٧٤,٣١٧	١٠
------------	------------	----

- بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

١-٧ فيما يلي تفاصيل (الخسائر) / المكاسب من الاستثمارات:

٢٠٢٠ م	٢٠٢١ م	
(١٦١,٣٣٠)	(٧,٧٨٤)	
٩٦,٤٨٨	(١,٤٣١,٠٨٩)	
٦٤,٨٤٢	(١,٤٣٨,٨٧٣)	

خسائر محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، صافي مكاسب غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، صافي

٨. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة وأرصدها

تشتمل الأطراف ذات العلاقة بالصندوق على مدير الصندوق، مجلس إدارة الصندوق والصناديق الأخرى المدارة بواسطة مدير الصندوق. يتعامل الصندوق خلال السياق الاعتيادي لأنشطته مع مدير الصندوق.

بالإضافة الى المعاملات التي تم الإفصاح عنها في هذه القوائم المالية، يجري الصندوق المعاملات التالية مع الأطراف ذات العلاقة خلال السياق الاعتيادي للأعمال. تم تنفيذ هذه المعاملات على أساس شروط وأحكام معتمدة من الصندوق

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م	طبيعة المعاملة	طبيعة العلاقة	الطرف ذو العلاقة
١٨٧,٨٦٤	٣٥٢,٦٨٦	أتعاب إدارة ١-١	مدير الصندوق	شركة جدوى للاستثمار
٣,٥١٢	٤,٢٦٧	مكافآت مجلس إدارة الصندوق (أعضاء مستقلين)	مجلس إدارة الصندوق	مجلس إدارة الصندوق

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثماري مفتوح
(مدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م
(المبالغ مدرجة بالدولار الأمريكي)

٨. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة وأرصدها (يتبع)

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

الطرف ذو العلاقة	طبيعة العلاقة	طبيعة الأرصدة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م
شركة جدوى للاستثمار	مدير الصندوق	أتعاب إدارة مستحقة	١٩,٩٨٠	١٢١,٩٣٦

٨-١ يتضمن حساب مالكي الوحدات ١٤,١٠٤,٧٥ وحدة يحتفظ بها مدير الصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م (٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م: ١٤,١٠٤,٧٥ وحدة) و ٧,١٩٠,٨٦ وحدة (٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م: لا شيء) مملوكة من قبل صندوق نفقة الوفاة (صندوق مدار من قبل مدير الصندوق)

٨-٢ كما في تاريخ التقرير، يحتفظ عضو مجلس إدارة الصندوق بعدد ٥١٢,٤٩ وحدة (٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م: ٥١٢,٤٩)

٩. الأدوات المالية حسب الفئة

٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م	التكلفة المطفأة	القيمة العادلة من خلال الدخل
الموجودات المالية		
نقد وما في حكمه	٢,٢٤٤,١٦٢	--
استثمارات	--	٨٢,٢٧٤,٣١٧
دخل عمولة مستحقة	٦٣١,٨٦٠	--
إجمالي الموجودات	٢,٨٧٦,٠٢٢	٨٢,٢٧٤,٣١٧
المطلوبات المالية		
أتعاب إدارة مستحقة	١٢١,٩٣٦	--
مصرفات مستحقة ومطلوبات أخرى	٥٧,٥٢٣	--
إجمالي المطلوبات	١٧٩,٤٥٩	--
٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م		
الموجودات المالية		
نقد وما في حكمه	٦٦٩,٣٩٩	--
استثمارات	--	٤١,٥٤٠,٢١٥
دخل عمولة مستحقة	٣٧٤,٢٧٨	--
إجمالي الموجودات	١,٠٤٣,٦٧٧	٤١,٥٤٠,٢١٥
المطلوبات المالية		
أتعاب إدارة مستحقة	١٩,٩٨٠	--
مصرفات مستحقة ومطلوبات أخرى	١٨,٥٣٧	--
إجمالي المطلوبات	٣٨,٥١٧	--

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م
(المبالغ مدرجة بالدولار الأمريكي)

١٠. إدارة المخاطر المالية

التعرض للمخاطر

تعد إدارة المخاطر جزءاً لا يتجزأ من الاستثمار وعملية التشغيل. يمكن تقسيم إدارة المخاطر إلى إدارة المخاطر المالية وإدارة المخاطر التشغيلية وقياس المخاطر المستقل. تشمل إدارة المخاطر المالية جميع عناصر عملية الاستثمار. يسمح عدد من أنظمة إدارة المخاطر لمدير الصندوق بملاحظة أي انحرافات عن المراكز المستهدفة والأهداف. تشمل إدارة المخاطر التشغيلية النقاط الأربعة للخسائر المحتملة وهي: العمليات والنظم والأشخاص والأحداث الخارجية. يعد قياس المخاطر وظيفة مستقلة وهي منفصلة وظيفياً عن إدارة العمليات وإدارة المحافظ.

يعد قسم إدارة المخاطر هو المسؤول الرئيسي عن تحديد ومراقبة المخاطر. يشرف مجلس إدارة الصندوق على مدير الصندوق وهو مسؤول في النهاية عن إدارة المخاطر الشاملة للصندوق.

يتعرض الصندوق للمخاطر التالية نتيجة استخدامه للأدوات المالية:

- أ) مخاطر السوق
- ب) مخاطر السيولة
- ج) مخاطر الائتمان
- د) مخاطر العمليات

إطار إدارة المخاطر

الأدوات المالية والمخاطر المرتبطة بها

يهدف الصندوق بشكل رئيسي إلى الاستثمار في محفظة متنوعة تتألف من صكوك في الأسواق المحلية والعالمية. 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 تماشيًا مع أهداف الصندوق الاستثمارية. يتم مراقبة الامتثال لتخصيص الأصول المستهدف وفقاً للشروط والأحكام من قبل فريق إدارة الصندوق 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 التأثير المحتمل للتغيرات في أسعار السوق مثل أسعار العمولة وأسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار الأسهم وهامش الائتمان الزائد، على إيرادات الصندوق أو قيمة أدواته المالية.

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 لمدير الصندوق.

أ) مخاطر العملات الأجنبية/مخاطر العملات

تنشأ مخاطر العملات الأجنبية بسبب تذبذب قيمة المعاملات المستقبلية والموجودات النقدية والمطلوبات النقدية المسجلة بعملات أخرى بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. يستثمر الصندوق في الأدوات المالية ويبرم معاملات بعملات أخرى بخلاف عملة نشاط الصندوق، بشكل رئيسي بالريال السعودي. ونتيجة لذلك، يتعرض الصندوق لمخاطر تغير سعر صرف عملته بالنسبة إلى العملات الأجنبية بطريقة تؤثر سلباً على القيمة العادلة للتدفقات النقدية المستقبلية للموجودات المالية أو المطلوبات المالية للصندوق المدرجة بعملات أخرى بخلاف الدولار الأمريكي.

يتم إدارة مخاطر العملات الخاصة بالصندوق في الوقت المناسب من قبل مدير الصندوق وفقاً للسياسات والإجراءات المحددة. يتم مراقبة حالة العملات والتعرضات الخاصة بالصندوق على أساس يومي من قبل مدير الصندوق.

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م
(المبالغ مدرجة بالدولار الأمريكي)

١٠. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

أ) مخاطر السوق (يتبع)

عندما يصيغ مدير الصندوق رأياً بشأن الاتجاه المستقبلي لأسعار صرف العملات الأجنبية والتأثير المحتمل على الصندوق حينئذ يقوم مدير الصندوق بإدخال ذلك في قرارات توزيع المحفظة المتعلقة به. في حين أن الصندوق يتعرض لمباشر لتقلبات أسعار صرف العملات الأجنبية فإنه قد يتأثر بشكل غير مباشر بتأثير تغيرات أسعار صرف العملات الأجنبية على أرباح بعض الشركات التي يستثمر فيها الصندوق حتى لو كانت هذه الأوراق المالية للشركات بالدولار الأمريكي. ولهذا السبب قد لا يشير تحليل الحساسية أدناه بالضرورة إلى إجمالي التأثير على صافي موجودات (حقوق الملكية) للصندوق العائدة لحاملي الوحدات القابلة للاسترداد من الحركات المستقبلية في أسعار صرف العملات الأجنبية.

يلخص الجدول أدناه موجودات ومطلوبات الصندوق المقومة بالدولار الأمريكي.

التعرض للمخاطر

تظهر القيمة الدفترية للصندوق لصافي الموجودات المالية والمطلوبات المالية المحتفظ بها بالعملات الأجنبية الفردية بالدولار الأمريكي، كما تظهر كنسبة من حقوق الملكية للصندوق في تاريخ التقرير كما يلي.

العملة	٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م		٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م	
	المبلغ بالدولار الأمريكي	% من صافي الموجودات (حقوق الملكية)	المبلغ بالدولار الأمريكي	% من صافي الموجودات (حقوق الملكية)
ريال سعودي	٢,٩٠٦,٥٣١	٣,٤٢	٣,٩٦٣,٥٥٠	٩,٣٢

تحليل الحساسية

يوضح الجدول التالي الانخفاض في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في حالة العملات الأخرى غير عملة النشاط، أي، الريال السعودي، تنخفض بنسبة ٠,٥٠٪ مقارنة بالدولار الأمريكي. إن هذا التحليل يفترض بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة وتحديداً أسعار العملات.

التأثير على المبالغ بالدولار الأمريكي (النقص)

العملة	٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م
ريال سعودي	(١٤,٥٣٣)	(١٩,٨١٨)

التأثير على نسبة صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات (النقص)

العملة	٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م
ريال سعودي	(٠,٠٢)	(٠,٠٥)

سوف ينتج عن تعزيز العملات غير العملة الرئيسية، أي، الريال السعودي بالنسبة للدولار الأمريكي تأثير متساوي ولكنه معاكس على صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات.

مخاطر التدفقات النقدية ومعدلات العمولة بالقيمة العادلة

تنشأ مخاطر معدلات العمولات من احتمالية تأثير التغيرات في معدلات العمولات على القيم العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية. يحتفظ الصندوق بأوراق مالية بعمولة ثابتة (صكوك) تعرض ذلك الصندوق لمخاطر معدلات العمولات بالقيمة العادلة. كما يحتفظ الصندوق بصكوك بمعدلات عمولة متغيرة تعرض الصندوق لمخاطر معدل العمولات للتدفقات النقدية. يقوم مدير الصندوق بإدارة تعرض الصندوق للمخاطر من أجل تحسين العوائد على المدى الطويل.

يقوم فريق إدارة المحافظ لدى مدير الصندوق بمراقبة مخاطر التعرض للمخاطر على أساس يومي.

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م
(المبالغ مدرجة بالدولار الأمريكي)

١٠. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

(أ) مخاطر السوق (يتبع)

إذا لم تكن مخاطر أسعار العمولة متوافقة مع شروط وأحكام الصندوق فيجب على مدير الصندوق إعادة التوازن إلى المحفظة خلال فترة زمنية معقولة من كل تحديد لمثل هذا الحدث.

التعرض للمخاطر

فيما يلي تحليل للاستثمارات على أساس نوع سعر العمولة على الصكوك:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م		٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م		سعر ثابت	
القيمة السوقية	التكلفة	القيمة السوقية	التكلفة		
دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي		
%		%			
٩٠,٤٨	٣٧,٥٨٤,٨٣٦	٨٢,٢٢	٦٧,٦٤٢,٦٢٤	٦٩,١٢١,٣٤٥	
٩,٥٢	٣,٩٥٥,٣٧٩	١٧,٧٨	١٤,٦٣١,٦٩٣	١٤,٥٢٧,٦٨٢	سعر متغير
١٠٠,٠٠	٤١,٥٤٠,٢١٥	١٠٠,٠٠	٨٢,٢٧٤,٣١٧	٨٣,٦٤٩,٠٢٧	

عدم تطابق الموجودات والمطلوبات الحساسة لسعر العمولات

فيما يلي ملخص لمركز فروق معدلات العمولات للصندوق تم تحليله حسب تاريخ إعادة التسعير وتاريخ الاستحقاق التعاقدية أيهما أولاً:

٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م				
الإجمالي	من ٣ إلى ٦ أشهر	حتى ٣ أشهر	غير معرضة لمخاطر أسعار العمولات	
٢,٢٤٤,١٦٢	--	--	٢,٢٤٤,١٦٢	نقد وما في حكمه
٨٢,٢٧٤,٣١٧	١٠,١٦١,١٩٥	٤,٤٧٠,٤٩٨	٦٧,٦٤٢,٦٢٤	استثمارات
٦٣١,٨٦٠	--	--	٦٣١,٨٦٠	دخل عمولة مستحقة
٨٥,١٥٠,٣٣٩	١٠,١٦١,١٩٥	٤,٤٧٠,٤٩٨	٧٠,٥١٨,٦٤٦	إجمالي الموجودات
١٢١,٩٣٦	--	--	١٢١,٩٣٦	أتعاب إدارة مستحقة
٥٧,٥٢٣	--	--	٥٧,٥٢٣	مصرفات مستحقة ومطلوبات متداولة أخرى
١٧٩,٤٥٩	--	--	١٧٩,٤٥٩	إجمالي المطلوبات
٨٤,٩٧٠,٨٨٠	١٠,١٦١,١٩٥	٤,٤٧٠,٤٩٨	٧٠,٣٣٩,١٨٧	فرق أسعار العمولات

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م				
الإجمالي	من ٣ إلى ٦ أشهر	حتى ٣ أشهر	غير معرضة لمخاطر أسعار العمولات	
٦٦٩,٣٩٩	--	--	٦٦٩,٣٩٩	نقد وما في حكمه
٤١,٥٤٠,٢١٥	٢,٨٨٩,١٦٧	١,٠٦٦,٢١٢	٣٧,٥٨٤,٨٣٦	استثمارات
٣٧٤,٢٧٨	--	--	٣٧٤,٢٧٨	دخل عمولة مستحقة
٤٢,٥٨٣,٨٩٢	٢,٨٨٩,١٦٧	١,٠٦٦,٢١٢	٣٨,٦٢٨,٥١٣	إجمالي الموجودات
١٩,٩٨٠	--	--	١٩,٩٨٠	أتعاب إدارة مستحقة
١٨,٥٣٧	--	--	١٨,٥٣٧	مصرفات مستحقة ومطلوبات متداولة أخرى
٣٨,٥١٧	--	--	٣٨,٥١٧	إجمالي المطلوبات
٤٢,٥٤٥,٣٧٥	٢,٨٨٩,١٦٧	١,٠٦٦,٢١٢	٣٨,٥٨٩,٩٩٦	فرق أسعار العمولات

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م
(المبالغ مدرجة بالدولار الأمريكي)

١٠. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

(أ) مخاطر السوق (يتبع)

تحليل الحساسية

يعكس تحليل الحساسية كيفية تأثر صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات بالتغيرات في متغير المخاطر ذي الصلة والتي كانت محتملة بشكل معقول في تاريخ التقرير.

قررت الإدارة أن تقلب أسعار العمولة بمقدار ١٠٠ نقطة أساس ممكن إلى حد معقول مع مراعاة البيئة الاقتصادية التي يعمل فيها الصندوق. يعرض الجدول أدناه الأثر على صافي موجودات (حقوق الملكية) للصندوق العائدة لمالكي الوحدات ذات الزيادة المحتملة بشكل معقول في أسعار العمولة بواقع ١٠٠ نقطة أساس كما في تاريخ التقرير. وقد تم تقدير أثر هذه الزيادة أو التخفيض من خلال حساب التغيرات في القيمة العادلة للصكوك بأسعار عمولات ثابتة والموجودات الأخرى التي تحمل أسعار عمولات ثابتة. يعود التأثير بشكل رئيسي إلى انخفاض القيمة العادلة للصكوك ذات الدخل الثابت. إن هذا التحليل يفترض بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة وتحديدًا مخاطر تحويل العملات الأجنبية. يعتمد إجمالي الحساسية لحقوق الملكية على افتراض وجود تحولات موازية في منحنى العائد.

التأثير على المبالغ بالدولار الأمريكي (النقص)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م	
(١,٥٢٥,١٥٩)	(٣,٢٨٦,٢٨٤)	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات (تخفيض)

التأثير على نسبة صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات (النقص)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م	
%	%	
-٣,٥٨	-٣,٨٧%	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات (تخفيض)

وكان من شأن تخفيض أسعار العمولات بنفس المبلغ أن يؤدي إلى تأثير معاكس للمبالغ المبينة.

تحليل أثر التدفق النقدي للأدوات ذات المعدلات المتغيرة

يظهر الجدول التالي حساسية الدخل للنقص المحتمل المعقول في ١٠٠ نقطة أساس في أسعار العمولة، مع بقاء كافة المتغيرات الأخرى ثابتة. إن أثر الربح يمثل تأثير التغيرات المفترضة في معدلات العمولات الخاصة على صافي ربح الصندوق لسنة واحدة، وذلك استناداً إلى الموجودات المالية ذات عمولة متغيرة المحتفظ بها كما في نهاية السنة.

التأثير على المبالغ بالدولار الأمريكي (النقص)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م	
(٣٩,٥٥٤)	(٢٥,٨٩٩)	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات (تخفيض)

التأثير على نسبة صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات (النقص)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م	
%	%	
-٠,٠٩	-٠,٠٣%	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات (تخفيض)

وكان من شأن زيادة أسعار العمولات بنفس المبلغ أن يؤدي إلى تأثير معاكس للمبالغ المبينة.

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م
(المبالغ مدرجة بالدولار الأمريكي)

١٠. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

(أ) مخاطر السوق (يتبع)

(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.

التعرض للمخاطر

يراقب فريق إدارة المحفظة تركيز المخاطر على سندات الدين على أساس الأطراف الأخرى والقطاعات والموقع الجغرافي (انظر مخاطر الائتمان).

"إدارة مخاطر التركيز" تهدف إدارة المخاطر في الصندوق إلى ضمان الحفاظ على مستوى مقبول من تنوع المخاطر عبر استثمارات الصندوق. يتم وضع حدود متعددة لمراقبة تركيز الاستثمارات بانتظام فيما يتعلق بالمجموعات الصناعية الرئيسية وقطاعات الصناعة والتعرضات الجغرافية والتعامل مع الأطراف المقابلة الفردية، بالإضافة إلى الحدود النظرية للتعرضات القُطرية. الهدف من عمليات الحوكمة هو ضمان مراقبة التعرض للمخاطر بانتظام واتخاذ إجراءات ملائمة لضمان استمرار توزيع المحفظة الاستثمارية لتلبي الأهداف الاستثمارية طويلة الأجل للصندوق.

"مخاطر أسعار الأسهم" هي مخاطر تعرض الصندوق لتقلب القيمة العادلة لأسهم حقوق الملكية التي يمتلكها. قد تتذبذب القيمة العادلة للأوراق المالية الفردية نتيجة لأخبار خاصة بالشركة مثلاً أو لتحركات السوق الواسعة أو لمخاطر أسعار الفائدة. الصندوق غير معرض لمخاطر أسعار الأسهم.

(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 الصكوك المحتفظ بها، والنقد وما في حكمه. 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 المقابلة 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.

قد ينتج عن أنشطة الصندوق مخاطر في التسوية. "مخاطر التسوية" باعتبارها مخاطر الخسارة بسبب فشل منشأة في الوفاء بالتزاماتها بتقديم النقد أو الأوراق المالية أو الموجودات الأخرى المتفق عليها تعاقدياً. بالنسبة لمعظم المعاملات، يقلل الصندوق من هذه المخاطر من خلال إجراء تسويات عن طريق نظام مقاصة عالمي مستقل لضمان تسوية الصفقة فقط عندما يكون الطرفان قد أوفيا بالتزامات التسوية التعاقدية.

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م	
٦٦٩,٣٩٩	٢,٢٤٤,١٦٢	نقد وما في حكمه
٤١,٥٤٠,٢١٥	٨٢,٢٧٤,٣١٧	استثمارات
٣٧٤,٢٧٨	٦٣١,٨٦٠	دخل عمولة مستحقة
٤٢,٥٨٣,٨٩٢	٨٥,١٥٠,٣٣٩	

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م
(المبالغ مدرجة بالدولار الأمريكي)

١٠. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

(ب) مخاطر الائتمان (يتبع)

تحليل جودة الائتمان

يتم إيداع النقد وما في حكمه للصندوق بشكل رئيسي لدى أمين الحفظ المحتفظ به في حساب عام لدى بنك محلي ذو تصنيف ائتماني جيد. يتضمن النقد وما في حكمه أيضاً الرصيد المستحق من الأطراف المقابلة مقابل معاملات بيع تحت التسوية. تعتبر مخاطر الائتمان المتعلقة بالمعاملات التي لم يتم تسويتها صغيرة بسبب فترة التسوية القصيرة ذات الصلة والجودة الائتمانية العالية للأطراف المقابلة المستخدمة.

استثمر الصندوق في الصكوك ذات جودة الائتمان التالية.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م		٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م		التصنيف
%	دولار أمريكي	%	دولار أمريكي	
٠,٧٣	٣٠٢,٣٠٠	٨,٨٩	٧,٣١٧,١٦٢	A+
١١,٧٧	٤,٨٩١,٣٢٣	١٩,٦٣	١٦,١٤٧,١٨٦	A
١٠,٩٦	٤,٥٥١,٩٥٧	٦,٠٢	٤,٩٥٠,٥٣٠	A-
١,٢٧	٥٢٥,٧٠٧	٠,٦٣	٥١٦,٠٤٥	AA
١,٥٨	٦٥٥,٧٣٦	٣,٢٣	٢,٦٥٩,١٢٧	AA-
٦,١١	٢,٥٤٠,٠٠٠	١,٨٢	١,٥٠١,٢٥٠	B+
٩,٠٧	٣,٧٦٧,٧١٤	٨,٨٥	٧,٢٨٠,٣٩٨	B
٦,٢١	٢,٥٨١,٤٧٢	٣,٨٨	٣,١٩٣,٧٣٠	BB+
--	--	٢,٠٥	١,٦٨٧,٢٤٩	BB
٦,٣٩	٢,٦٥٣,٥٢٨	٧,٤٧	٦,١٤٥,٧٤٩	BB-
٥,٩٤	٢,٤٦٦,٩١٨	٤,٣٧	٣,٥٩٣,٢٢٣	BBB+
٦,٨٣	٢,٨٣٨,٤٦٧	٧,٠٦	٥,٨٠٩,٠٥٩	BBB
١٥,٠٧	٦,٢٦١,٦٣٨	١١,٩٨	٩,٨٥٧,٢٨٥	BBB-
--	--	٠,٢٤	١٩٩,٢٥٥	CCC+
١٨,٠٧	٧,٥٠٣,٤٥٥	١٣,٨٨	١١,٤١٧,٠٦٩	غير مصنفة
١٠٠,٠٠	٤١,٥٤٠,٢١٥	١٠٠,٠٠	٨٢,٢٧٤,٣١٧	الإجمالي

يراجع مدير الصندوق تركيز الائتمان لسندات الدين المحتفظ بها على أساس الأطراف الأخرى والقطاعات والموقع الجغرافي. تتركز استثمارات الصكوك للصندوق في القطاعات الاقتصادية التالية:

٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م

القطاعات الاقتصادية	التكلفة	القيمة العادلة	% نسبة القيمة العادلة إلى إجمالي استثمارات الصكوك
البنوك	٤٢,٦٠٠,٤١٦	٤٢,٦٠٣,٦٥٦	٥١,٧٨
الحكومة	٢٤,٩٨٨,١٦٥	٢٤,٨٤٨,٢٢٠	٣٠,٢٠
الطاقة	٤,٣٩٩,٣٥٥	٤,٣٧١,٥٢٠	٥,٣٢
المرافق العامة	٣,٧٨٣,٣٥٤	٣,٧٦٢,١٢٦	٤,٥٧
الصناعات	٢,٥٤٨,٦٨٩	٢,٥١١,٠٨٤	٣,٠٥
الأغذية والمشروبات	١,٠٨٤,٨٢٤	١,٠٦٦,٨٧٢	١,٣٠
المواد الكيميائية	٩٩٢,٥٩٣	٩٩١,٦٧٧	١,٢١
الطيران	١,٩٣٠,٨٧٢	٨٠٩,٥٦٤	٠,٩٨
خدمات الاتصالات	٧٣٩,١٤٦	٧٣٣,١٦١	٠,٨٩
الخدمات الاستهلاكية	٥٨١,٦١٣	٥٧٦,٤٣٧	٠,٧٠
الإجمالي	٨٣,٦٤٩,٠٢٧	٨٢,٢٧٤,٣١٧	١٠٠,٠٠

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م
(المبالغ مدرجة بالدولار الأمريكي)

١٠. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

(ب) مخاطر الائتمان (يتبع)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م

القطاعات الاقتصادية	التكلفة	القيمة العادلة	% نسبة القيمة العادلة إلى إجمالي استثمارات الصكوك
البنوك	١٥,٠٦٤,١٩٧	١٥,٢٧١,٨٠٣	٣٦,٧٦
الحكومة	١٣,٢٦٥,٧١٠	١٣,٣٣٨,٩٣٥	٣٢,١١
إدارة العقارات والتطوير العقاري	٣,٩٥٤,٧٥٨	٤,٠٠٤,٣٠٥	٩,٦٤
الطيران	٢,٢٣١,٤٥٣	١,٩١٢,٨٩٣	٤,٦٠
الخدمات	١,٨٥٢,٧٠٧	١,٨٦٩,١٩٤	٤,٥٠
خدمات تجارية	١,٨١٤,٦٤٠	١,٨٤٢,٣٠٩	٤,٤٤
الكهرباء	١,٦٧٧,٨٤٦	١,٦٧٣,٣٠٤	٤,٠٣
المواد الكيميائية	١,٠٢٣,٤٧٧	١,٠٢٣,٢٩٧	٢,٤٦
الأغذية والمشروبات	٥٩٩,٠٤٨	٦٠٤,١٧٥	١,٤٥
الإجمالي	٤١,٤٨٣,٨٣٦	٤١,٥٤٠,٢١٥	١٠٠,٠٠

فيما يلي تحليل للاستثمارات على أساس نوع مُصدر الأدوات المالية:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م

٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م

نوع المُصدر	التكلفة	القيمة العادلة دولار أمريكي	% من القيمة العادلة	التكلفة	القيمة العادلة دولار أمريكي	% من القيمة العادلة
حكومي	٤٨,١٦٧,٩٩٥	٤٦,٨٣٦,٥٤٤	٥٦,٩٣	١٥,٥٩٧,١٢١	١٥,٧٠٨,٣٥٦	٣٧,٨١
الشركات	٣٥,٤٨١,٠٣٢	٣٥,٤٣٧,٧٧٣	٤٣,٠٧	٢٥,٨٨٦,٧١٥	٢٥,٨٣١,٨٥٩	٦٢,١٩
	٨٣,٦٤٩,٠٢٧	٨٢,٢٧٤,٣١٧	١٠٠,٠٠	٤١,٤٨٣,٨٣٦	٤١,٥٤٠,٢١٥	١٠٠,٠٠

تتركز استثمارات الصكوك للصندوق في المواقع الجغرافية التالية:

٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م

بلد التأسيس	التكلفة	القيمة العادلة	% نسبة القيمة العادلة إلى إجمالي استثمارات الصكوك
الإمارات العربية المتحدة	٢٦,٤٧٩,٠٥٥	٢٦,٣٦٢,٦٧٧	٣٢,٠٤
المملكة العربية السعودية	٢٤,٥٧٧,٢٩٦	٢٤,٥٣٧,٠١٠	٢٩,٨٣
دولة قطر	٧,٩٧٣,٥٣٩	٧,٨٦٦,٠٨٦	٩,٥٦
مملكة البحرين	٦,٨٢١,٠٩١	٦,٧٦٥,٧٥٥	٨,٢٢
سلطنة عمان	٥,٢٩٨,٨١٠	٥,٥٠٤,١٣٠	٦,٦٩
أندونيسيا	٥,٣٦١,٤٨٩	٤,١٧٣,٥٠٧	٥,٠٧
الكويت	٢,٨٤٩,٦٢١	٢,٨٤٢,٠٥٣	٣,٤٥
جمهورية تركيا	١,٨٣٤,٩٠٥	١,٧٩١,١٠٣	٢,١٨
ماليزيا	١,٢٠٨,٤٩٩	١,٢١٥,٦٤٩	١,٤٨
هونغ كونج	١,٠٤٩,٤٤٨	١,٠١٧,٠٩٥	١,٢٤
جزر المالديف	١٩٥,٢٧٤	١٩٩,٢٥٢	٠,٢٤
الإجمالي	٨٣,٦٤٩,٠٢٧	٨٢,٢٧٤,٣١٧	١٠٠,٠٠

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثماري مفتوح
(مدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م
(المبالغ مدرجة بالدولار الأمريكي)

١٠. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

(ب) مخاطر الائتمان (يتبع)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م

بلد التأسيس	التكلفة	القيمة العادلة	نسبة القيمة العادلة إلى إجمالي استثمارات الصكوك
الامارات العربية المتحدة	١٨,٠٥٧,٨٢٨	١٨,٠٨٤,٦٢٤	٤٣,٥٤
المملكة العربية السعودية	١١,١٣٥,٤١٨	١١,٤٢٤,٢٨٣	٢٧,٥٠
أندونيسيا	٤,٢٩٠,٤٢٧	٤,٠٠٧,٦٦٨	٩,٦٥
سلطنة عمان	٢,٠٣٢,٢٥٠	٢,٠٢٩,٨٠٣	٤,٨٩
مملكة البحرين	١,٩٩٤,٢٠٦	٢,٠٢٢,٢٩٦	٤,٨٧
دولة قطر	١,٩٢٤,٤٩٣	١,٩٢٥,٥٢٤	٤,٦٤
جمهورية تركيا	١,٢١١,١٨٥	١,٢٢١,٨٤١	٢,٩٤
جمهورية باكستان الإسلامية	٨٣٨,٠٢٩	٨٢٤,١٧٦	١,٩٨
الإجمالي	٤١,٤٨٣,٨٣٦	٤١,٥٤٠,٢١٥	١٠٠,٠٠

لم يتم الصندوق بعمل مقاصة لأي موجودات مالية أو مطلوبات مالية في قائمة المركز المالي. ليس لدى الصندوق اتفاقيات معاوضة رئيسية قابلة للتنفيذ أو أي تعاقد مماثل يغطي أدوات مالية مماثلة.

مخصص انخفاض القيمة

ليس لدى الصندوق أي انخفاض في قيمة الموجودات المالية وبالتالي لم يتم عمل مخصص انخفاض في القيمة في هذه القوائم المالية.

(ج) مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي المخاطر المتمثلة في عدم قدرة الصندوق على توليد موارد نقدية كافية لتسوية التزاماته بالكامل عند استحقاقها أو القيام بذلك فقط بشروط غير ملائمة بدرجة كبيرة.

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.

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.

يدير الصندوق مخاطر السيولة الخاصة به عن طريق الاستثمار بشكل أساسي في الأوراق المالية التي من المتوقع أن تتم تصفيتها خلال مدة قصيرة.

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثماري مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م
(المبالغ مدرجة بالدولار الأمريكي)

١٠. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

(د) مخاطر العمليات

مخاطر العمليات هي مخاطر الخسارة المباشرة أو غير المباشرة الناتجة عن مجموعة متنوعة من الأسباب المرتبطة بالإجراءات والتكنولوجيا والبنية التحتية التي تدعم أنشطة الصندوق سواء داخليًا أو خارجيًا 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
- متطلبات لـ
- الفصل المناسب بين المهام بين مختلف الوظائف والأدوار والمسؤوليات؛
- مطابقة المعاملات ومراقبتها.
- التقييم الدوري لمخاطر العمليات التي يتم مواجهتها.
- كفاية الضوابط والإجراءات الرقابية لمواجهة المخاطر المحددة.
- الالتزام بالمتطلبات التنظيمية والمتطلبات القانونية الأخرى.
- وضع خطط للطوارئ.
- التدريب والتطوير المهني.
- المعايير الأخلاقية والتجارية.
- تقليل المخاطر بما في ذلك التأمين إذا كان ذلك مجديًا.

١١. قياس القيمة العادلة

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

المستوى ١: مدخلات متداولة (غير المعدلة) في أسواق نشطة لأدوات مماثلة.

المستوى ٢: مدخلات بخلاف الأسعار المتداولة المدرجة في المستوى ١ والتي يمكن ملاحظتها بصورة مباشرة (الأسعار) أو بصورة غير مباشرة (مشتقة من الأسعار). تشتمل هذه الفئة على أدوات مقيمة باستخدام أسعار السوق المتداولة في الأسواق النشطة لأدوات مماثلة، أو الأسعار المتداولة لأدوات مماثلة أو متشابهة في الأسواق التي يتم اعتبارها على أنها أقل من نشطة، أو طرق تقييم أخرى التي يمكن ملاحظة جميع مدخلاتها الهامة بصورة مباشرة أو غير مباشرة من البيانات السوقية.

المستوى ٣: مدخلات غير قابلة للملاحظة. تتضمن هذه الفئة كافة الأدوات ذات طرق التقييم التي تشتمل على مدخلات لا تستند على بيانات قابلة للملاحظة، كما أن المدخلات غير القابلة للملاحظة ذات أثر هام على تقييم الأداة. تتضمن هذه الفئة أدوات تم تقييمها بناءً على الأسعار المتداولة لأدوات مماثلة والتي تتطلب تعديلات أو افتراضات غير قابلة للملاحظة الهامة لتعكس الفروقات بين الأدوات.

يقوم الصندوق باحتساب القيم العادلة للصكوك التي يتم تداولها بنشاط في أسواق الدين بمتوسط آخر أسعار العرض والطلب المعلنة. إلى الحد الذي يتم فيه تداول سندات الصكوك بنشاط وعدم تطبيق تعديلات التقييم، يتم تصنيفها ضمن المستوى ١ من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة؛ وبالتالي تم تصنيف موجودات الصندوق.

في حالات أخرى، يتم تقدير القيمة العادلة باستخدام طريقة مقارنة السوق/التدفقات النقدية المخصومة (قياس المستوى ٣). يُأخذ هذا بعين الاعتبار: (١) الأسعار الحالية أو الأخيرة المدرجة للأوراق المالية المماثلة في الأسواق غير النشطة و (٢) صافي القيمة الحالية محسوبة باستخدام معدلات الخصم المشتقة من أسعار الأوراق المالية المدرجة التي لها نفس تاريخ الاستحقاق والتصنيف الائتماني المتداول في الأسواق النشطة، معدلة بعامل السيولة.

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثماري مفتوح
(مدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م
(المبالغ مدرجة بالدولار الأمريكي)

١١. قياس القيمة العادلة (يتبع)

القيمة 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 ٢٠٢١ م					
القيمة العادلة					
الموجودات المالية بالقيمة العادلة	القيمة الدفترية	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	الإجمالي
استثمارات	٨٢,٢٧٤,٣١٧	٧٥,٦٢٥,٥١٧	٦,٦٤٨,٨٠٠	--	٨٢,٢٧٤,٣١٧

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م					
القيمة العادلة					
الموجودات المالية بالقيمة العادلة	القيمة الدفترية	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	الإجمالي
استثمارات	٤١,٥٤٠,٢١٥	٣٥,٠٢٥,٤١٣	٦,٥١٤,٨٠٢	--	٤١,٥٤٠,٢١٥

للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م، لم يكن هناك تحويل بين المستويات.

يصنف النقد وما في حكمة ضمن المستوى الأول. ويتم تصنيف الموجودات والمطلوبات الأخرى ضمن مستوى الثاني، حيث أن قيمها الدفترية تقارب قيمتها العادلة بشكل معقول.

١٢. الأحداث بعد نهاية فترة التقرير

لا توجد أحداث لاحقة لتاريخ قائمة المركز المالي تتطلب تعديلات أو إفصاح في القوائم المالية أو الإيضاحات المرفقة.

١٣. الاعتبارات المتعلقة بجائحة كوفيد-١٩

ما تزال جائحة كوفيد-١٩ تُعطل الأسواق العالمية حيث تشهد العديد من المناطق الجغرافية عودة ظهور العدوى على الرغم من أنها كانت قد سيطرت سابقاً على تفشي الفيروس من خلال إجراءات احترازية صارمة مثل فرض قيود على السفر وعمليات الإغلاق وقواعد التباعد الاجتماعي الصارمة. ومع ذلك، فقد تمكنت حكومة المملكة العربية السعودية ("الحكومة") من السيطرة بنجاح على تفشي الفيروس حتى الآن.

ما يزال مدير الصندوق يواصل تقييم الوضع الحالي من خلال مراجعة استراتيجيته الاستثمارية وممارسات إدارة المخاطر على عملياته العادية وأدائه المالي للسيطرة على التأثير الذي أحدثه تفشي كوفيد-١٩.

١٤. آخر يوم تقييم

يتم تقييم وحدات الصندوق كل يوم عمل ويتم الإعلان عن سعر الوحدة في يوم العمل التالي. آخر يوم تقييم لغرض إعداد هذه القوائم المالية كان ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م (٢٠٢٠ م: ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م).

١٥. اعتماد القوائم المالية

اعتمد مجلس إدارة الصندوق إصدار هذه القوائم المالية في ٢٦ شعبان ١٤٤٣ هـ (الموافق ٢٩ مارس ٢٠٢٢ م).



Disclaimer: Jadwa Investment or its directors, staff, or affiliates makes no warranty, representation or undertaking whether expressed or implied, nor does it assume any legal liability, whether direct or indirect, or responsibility for the accuracy, completeness, or usefulness of any information that is contained in this material. It is not the intention of this material to be used or deemed as an advice, option or for any action that may take place in future. Unless otherwise stated, all information contained in this material shall not be reproduced, in whole or in part, without the specific written permission of Jadwa Investment. The content of this document is for information purposes only. Jadwa Investment does not hold itself out as providing legal, financial or other advice via this document. Investments in Jadwa's products are governed by their Terms and Conditions. Some products are exposed to foreign currencies and changes in currency exchange rates may have an adverse effect on the value and price. The product's value is subject to fluctuations and the investor may not receive the full amount that is originally invested. The information provided in this document may be changed at any time without prior notice. Past performance is not indicative of future returns. Jadwa Investment is authorized and regulated by the Capital Market Authority of Saudi Arabia.