



EXFB

الرقم : ٢٠٠٦/٣٥٥/١٠٠ خ

التاريخ : ٢٠٠٦/٧/٢٥

SEMI ANNUAL -

OPEN FUND - 26/7/2006

د. عمر معالي الدكتور بسام الساكت الاكرم ، رئيس هيئة الأوراق المالية

رئيس هيئة الأوراق المالية

عمان - الأردن

دع بالتحية والتقدير والتقدير

تحية طيبة وبعد،

الموضوع : ميزانية صندوق الأفق /

بنك الصادرات والتمويل لعام ٢٠٠٥

نشير إلى المادة ٤٣ من قانون الأوراق المالية رقم (٧٦) لسنة ٢٠٠٢ وإلى المادتين ٢٥ و ٢٧ من تعليمات الاستثمار المشترك رقم (٢) لسنة ١٩٩٩ الصادرة عن مجلس مفوضي هيئة الأوراق المالية، ونرجو ان نرفق لكم بصفتنا أمين الاستثمار لصندوق الأفق - بنك الصادرات والتمويل البيانات المالية المدققة للصندوق كما في ٢٠٠٥/١٢/٣١.

هذا ويرجى العلم بأن صافي قيمة الوحدة الاستثمارية للصندوق والذي تم الإفصاح عنه بالميزانية المرفقة هو ١٣٢/٠٩٥ دينار بينما كان سعر الوحدة المعلن عنه والذي تم على اساسه عمليات الاكتتاب والتصفية لحملة الوحدات الاستثمارية كما في ٢٠٠٥/١٢/٣١ هو ١٣٦/٦١٥ دينار، ويعود سبب الاختلاف إلى ان مدققي حسابات الصندوق قد قرروا إعادة تقييم صافي قيمة الوحدة الاستثمارية بسبب احتساب ضريبة دخل مؤجلة على ارباح الأسهم غير المتحققة (التقييمية) لعام ٢٠٠٥ تطبيقها للمعيار المحاسبي الدولي رقم ١٢.

شاكرين لكم حسن تعاونكم .

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام ،،،

د. غار الحردو
عبد الكريم الكباريتي
رئيس مجلس الإدارة

هيئة الأوراق المالية
الدائرة الإدارية
السديسوان
٢٦ تموز ٢٠٠٦
الرقم المتسلسل
رقم الملف
الجهة المختصة

صندوق الأفق - بنك الصادرات والتمويل
(صندوق استثمار مفتوح)

البيانات المالية كما في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٥

مع تقرير مدققي الحسابات

 **المحاسبون المتحدون**

بسم الله الرحمن الرحيم

المحاسبون المتحدون

هاتف : ٥٥٢٦١١١
٥٥٢٧٦٦٦
فاكس : ٥٥٣٨٣٠٠

محاسبون قانونيون
صندوق بريد: ٥٥٥٢ عمان ١١١٨٣
المملكة الأردنية الهاشمية

إلى مدير الاستثمار
صندوق الأفق - بنك الصادرات والتمويل
(صندوق استثمار مفتوح)
عمان - المملكة الأردنية الهاشمية

لقد دققنا بيان الموجودات والمطلوبات لصندوق الأفق للأوراق المالية (صندوق استثمار مفتوح) كما في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٥ وبيان التشغيل والتغيرات في صافي الموجودات للفترة منذ التأسيس في أول آذار ٢٠٠٥ ولغاية ٣١ كانون الأول ٢٠٠٥ إن هذه البيانات المالية هي مسؤولية مدير الاستثمار وأن مسؤوليتنا هي إبداء الرأي حولها استناداً إلى أعمال التدقيق التي قمنا بها. هذا وقد حصلنا على المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأداء مهمتنا.

لقد جرى تدقيقنا وفقاً لمعايير التدقيق الدولية التي تتطلب أن نقوم بتخطيط وتنفيذ إجراءات التدقيق للحصول على تأكيدات معقولة بأن البيانات المالية لا تتضمن أية أخطاء جوهرية. وتشتمل إجراءات التدقيق على فحص عينات من المستندات والأدلة المؤيدة للمبالغ والإيضاحات الواردة في البيانات المالية، كما تشتمل على تقييم للأسس المحاسبية المطبقة وللتقديرات الهامة التي استندت إليها الإدارة وكذلك تقييم شامل لعرض البيانات المالية. وفي اعتقادنا أن ما قمنا به من تدقيق يوفر أساساً معقولاً يمكننا من إبداء الرأي.

في رأينا، إن البيانات المشار إليها أعلاه المرفقة تظهر بعدالة، من كافة النواحي الجوهرية، موجودات ومطلوبات صندوق الأفق للأوراق المالية (صندوق استثمار مفتوح) كما في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٥ وبيان التشغيل والتغيرات في صافي الموجودات للفترة منذ التأسيس في أول آذار ٢٠٠٥ ولغاية ٣١ كانون الأول ٢٠٠٥ وفقاً لنشرة إصدار الصندوق.

كما هو مبين في إيضاح (٢) ملخص لأهداف الاستثمار والأسواق المعتمدة والقواعد العامة للاستثمار، إن الصندوق سوف يقوم باستثمار ما لا يقل عن ٢٠% من موجوداته في سندات صادرة عن حكومات وشركات في الأسواق المالية المعتمدة، إلا أن استثمارات الصندوق بلغت ٨١٧% من مجموع موجوداته كما في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٥.

المحاسبون المتحدون
محاسبون قانونيون
عمان - الأردن

عمان - المملكة الأردنية الهاشمية
١٦ آذار ٢٠٠٦

صندوق الألفق - بنك الصادرات والتمويل

(صندوق استثمار مفتوح)

بيان الموجودات والمطلوبات كما في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٥

<u>دينار</u>	<u>إيضاحات</u>	<u>الموجودات</u>
٢٠٠٧٥٠٥٠	٤	نقد لدى البنوك
٨١٦١٨٦٤	٥	موجودات مالية للمتاجرة
١١٥٥٦٢	٦	موجودات أخرى
<u>١٠٣٥٢٤٧٦</u>		مجموع الموجودات
		<u>المطلوبات</u>
٤٠١٥٤٦	٨	مصاريف مستحقة وغير مدفوعة
٣٩١٤١	٩	أرصدة دائنة أخرى
٣٣٠٥٥٩	١٦	مطلوبات ضريبة مؤجلة
<u>٧٧١٢٤٦</u>		مجموع المطلوبات
<u>٩٥٨١٢٣٠</u>		صافي الموجودات
		صافي الموجودات يتمثل فيما يلي:
٧٢٥٣٣٠٠	١١	القيمة الاسمية للوحدات الاستثمارية
١٣٤٩٠٥٠	١٠	علاوة إصدار
٩٧٨٨٨٠		الزيادة في صافي الموجودات من التشغيل
<u>٩٥٨١٢٣٠</u>		مجموع صافي الموجودات
<u>فلس/دينار</u>		
<u>١٣٢/٠٩٥</u>	١١	قيمة الوحدة الاستثمارية

ان الايضاحات المرفقة من رقم ١ الى رقم ١٨ تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية

صندوق الأفق - بنك الصادرات والتمويل
(صندوق استثمار مفتوح)

بيان التشغيل

للفترة منذ التأسيس في أول آذار ٢٠٠٥ ولغاية ٣١ كانون الأول ٢٠٠٥

		الإيرادات -
دينار	إيضاحات	
٧٤٣٥٣	١٢	إيرادات الفوائد
١٦٩٧٦٦٥	١٣	أرباح موجودات مالية للمتاجرة
١٦٣٢٠٠٣	١٤	أرباح موجودات مالية للمتاجرة غير متحققة
٢٣٢٠١		توزيعات أرباح أسهم مقبوضة
٢٩٣٧٢٢٢		مجموع الإيرادات
		المصاريف -
٤٨٦٠٥٣	١٥	رسوم إدارة الصندوق
٣٧٢٩٠	١٦	كلفة تسجيل الموجودات
٢٣١		عمولات وفوائد بنكية وفرق عملة
٢٥٢١٨٤		عمولة شراء وبيع موجودات مالية للمتاجرة
١٢٤٨٠		مصاريف إدارية وعمومية
٣٣٣١٠٨	١٧	ضريبة دخل
١١٢١٣٤٦		مجموع المصاريف
١٨١٥٨٧٦		الزيادة في صافي الموجودات من التشغيل

ان الايضاحات المرفقة من رقم ١ الى رقم ١٨ تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية

صندوق الأفق - بنك الصادرات والتمويل
(صندوق استثمار مفتوح)

بيان التغيرات في صافي الموجودات

للفترة منذ التأسيس في أول آذار ٢٠٠٥ ولغاية ٣١ كانون الأول ٢٠٠٥

المجموع دينار	أرباح مدورة دينار	علاوة الاصدار دينار	القيمة الاسمية للوحدات الاستثمارية دينار
١٢٧٩٥٩٢٤	-	١٧٦٠٤٢٤	١١٠٣٥٥٠٠
(٥٠٣٠٥٧٠)	(٨٣٦٩٩٦)	(٤١١٣٧٤)	(٣٧٨٢٢٠٠)
١٨١٥٨٧٦	١٨١٥٨٧٦	-	-
٩٥٨١٢٣٠	٩٧٨٨٨٠	١٣٤٩٠٥٠	٧٢٥٣٣٠٠

وحدات استثمارية مكتتب
بها خلال السنة
وحدات استثمارية
مستردة خلال السنة
الزيادة في صافي الموجودات
من التشغيل

الرصيد كما في ٣١
كانون الأول ٢٠٠٥

صندوق الأفق - بنك الصادرات والتمويل
(صندوق استثمار مفتوح)

إيضاحات حول البيانات المالية

٣١ كانون الأول ٢٠٠٥

(١) عام

قام بنك الصادرات والتمويل بصفته مدير الاستثمار بتأسيس صندوق الأفق - بنك الصادرات والتمويل هو عبارة عن أداة استثمارية متغير رأس المال مسجل وفقاً لأحكام قانون الأوراق المالية رقم (٧٦) لسنة ٢٠٠٢ والتعليمات الصادرة بمقتضاه. وقد تمت الموافقة على إنشاء الصندوق بموجب كتاب هيئة الأوراق المالية رقم (٤) تاريخ ٢٢ أيلول ٢٠٠٤. وقد بدأ الصندوق مزاولة أعماله بتاريخ ١ آذار ٢٠٠٥.

تم تعيين بنك الأردن الكويتي (الأردن) كأمين استثمار.

يتم استثمار موجودات الصندوق في محفظة من شهادات الإيداع، الودائع المصرفية، الأوراق المالية قصيرة الأجل ذات العائد الثابت، أدوات الخزينة، السندات الحكومية، إسناد القروض الصادرة عن الشركات المساهمة العامة وأسهم الشركات المساهمة العامة في الأسواق التي سيقوم الصندوق الاستثمار بها ويشار إليها تالياً بالأسواق المعتمدة.

(٢) ملخص لأهداف الاستثمار والأسواق المعتمدة والقواعد العامة للاستثمار

- أهداف الاستثمار -

يهدف الصندوق إلى تحقيق نمو رأسمالي متوسط إلى طويل الأجل في صافي قيمة الموجودات عن طريق الزيادة في القيمة السوقية للأوراق المالية المستثمر بها إضافة إلى إيرادات الفوائد المتحققة على الودائع المصرفية والسندات وإيرادات توزيعات الأرباح المتحققة على استثمارات الصندوق في أسهم الشركات المساهمة العامة.

كما يهدف الصندوق إلى السيطرة على المخاطر المرتبطة بالأسواق المالية المعتمدة عن طريق تنويع استثمارات الصندوق بين الأدوات الاستثمارية المتاحة وتوزيع استثمارات الصندوق بين الأسواق المالية المعتمدة بصورة تسمح بالتقليل من مخاطر تقلبات الأسعار في هذه الأسواق.

- الأسواق المستهدفة -

قام الصندوق خلال الفترة منذ التشغيل باستثمار موجوداته في كل من المملكة الأردنية الهاشمية، جمهورية مصر العربية، لبنان، فلسطين وبريطانيا بالإضافة إلى دول الخليج العربي، في ضوء الحدود المسموح بها والمشار إليها في القواعد العامة للاستثمار.

- القواعد العامة للاستثمار -

تمثل هذه القواعد الأسس التي يجب الالتزام بها عند القيام باستثمار موجودات الصندوق في مختلف أوجه الاستثمار لتحقيق هدفه بخفض مخاطر الاستثمار عن طريق تنويع استثماراته في مختلف الأوراق المالية ومختلف الأسواق في ضوء القواعد المشار إليها أدناه:

- سوف يقوم الصندوق باستثمار ما لا يقل عن ٥٪ من موجوداته في الودائع وشهادات الإيداع المصرفية في الأسواق المالية المعتمدة.
- سوف يقوم الصندوق باستثمار ما لا يقل عن ٢٠٪ من موجوداته في سندات صادرة عن حكومات وشركات في الأسواق المالية المعتمدة.
- يلتزم الصندوق بأن لا يزيد حجم استثماراته في أي سوق واحد من الأسواق المالية المعتمدة عن ٢٥٪ من إجمالي موجودات الصندوق باستثناء الأردن.
- يلتزم الصندوق بعدم استثمار أكثر من ٥٪ من موجوداته في أية أوراق مالية صادرة عن أي شركة أو مصدر واحد، باستثناء الأوراق المالية الصادرة عن الحكومة الأردنية أو البنك المركزي الأردني أو المكفولة من أي منهما.
- يلتزم الصندوق بعدم الاستثمار بما نسبته أكثر من ١٠٪ من إجمالي الأوراق المالية الصادرة عن مصدر واحد.
- يلتزم الصندوق بعدم الاستثمار بما نسبته أكثر من ١٠٪ من قيمة موجوداته في الأوراق المالية الصادرة عن صناديق الاستثمار الأخرى.
- يجوز للصندوق استثمار ما لا يزيد عن ١٠٪ من إجمالي موجوداته خارج الأسواق المالية المعتمدة.
- يلتزم الصندوق بأن لا تزيد الديون والتسهيلات المصرفية التي يحصل عليها عن ١٠٪ من صافي القيمة السوقية لموجوداته.
- يلتزم الصندوق بعدم ممارسة البيع المكشوف أو الاستثمار في الأوراق المالية الصادرة عن مدير الاستثمار أو أي من الشركات الحليفة له.
- يجوز للصندوق استثمار ما لا يزيد عن ١٠٪ من إجمالي موجوداته في الأوراق المالية غير المدرجة في الأسواق المالية.

(٣) ملخص لأهم الأسس المحاسبية

تقييم موجودات الصندوق:

- يتم تقييم الأوراق المالية المدرجة والمتداولة في الأسواق المعتمدة حسب سعر الإغلاق المتوفر لهذه الأوراق في يوم التقييم.
- يتم تقييم الأوراق المالية غير المدرجة وغير المتداولة والتي لا يتوفر لها سعر سوقي بالكلفة أو حسب تقديرات أمين الاستثمار بالتعاون مع مدير الاستثمار أيهما أقل واستناداً إلى ما يلي:
 - (١) صافي القيمة الدفترية للشركة المستثمر بها بناء على بيانات مالية مدققة.
 - (٢) القيمة العادلة لموجوداتها بناءاً على قدرتها على تحقيق الإيرادات في المستقبل.
- يتم احتساب إيرادات الفوائد يومياً.
- يتم اعتبار إيرادات توزيعات الأرباح حين الإعلان عنها.

تحديد المطلوبات والتزامات الصندوق:

- يتم احتساب الفوائد المستحقة على الصندوق والناشئة عن الاقتراض يومياً.
- يتم تقدير كلفة تسجيل الموجودات كل يوم تقييم.
- يتم احتساب رسوم مدير الاستثمار وأمين الاستثمار حسب استحقاقها في كل يوم تقييم.
- يتم تقدير رسم الأداء في حال تحققه في كل يوم تقييم.

ضريبة الدخل:

- يقوم الصندوق بأخذ مخصص لضريبة الدخل وفقاً لقانون ضريبة الدخل رقم (٥٧) لسنة ١٩٨٥ وتعديلاته اللاحقة كما يتم تسجيل الضريبة المؤجلة الناتجة عن الفرق ما بين القيمة المحاسبية والضريبة للموجودات والمطلوبات.

(٤) نقد لدى البنوك

يمثل هذا البند ما يلي:

دينار

٢٠٧٥٠.٥٠

٢٠٧٥٠.٥٠

ودائع لأجل

تراوح معدل الفائدة الممنوحة على ودائع الصندوق لأجل والخاضعة لإشعار والحسابات الجارية وجميعها لدى بنوك محلية وبالدينار ما بين (٤٥٪ - ٥٠٪) سنوياً، وتستحق الودائع لأجل والخاضعة لإشعار خلال فترة شهر من تاريخ الربط.

(٥) محفظة الأوراق المالية بالقيمة السوقية

يمثل هذا البند ما يلي:

دينار	
٢٨٩١٢٦	استثمارات في سندات وأسناد قرض حكومية وشركات بالقيمة السوقية
٧٠٧٦٠٠١	استثمارات في أسهم شركات مدرجة بالقيمة السوقية
٤٣٧٧٥٧	استثمارات في صناديق استثمارية
٣٥٨٩٨٠	استثمارات في أسهم شركات غير مدرجة
<u>٨١٦١٨٦٤</u>	

تستحق السندات وأسناد القروض الحكومية والشركات خلال الفترة من عام ٢٠٠٧ ولغاية عام ٢٠٠٩. وتتضمن السندات وأسناد القرض ما يعادل مبلغ ٢٤٣٩٩١ دينار بالدولار الأمريكي. وتعطي السندات معدل فائدة سنوي يتراوح ما بين (٥٪ - ٨٣٪).

(٦) موجودات أخرى

يمثل هذا البند ما يلي:

دينار	
٢٤٨٨	فوائد سندات مستحقة وغير مقبوضة
٢٤٥٤	فوائد ودائع مستحقة وغير مقبوضة
١٠٦٧٨٠	مستحق من المركز المالي الدولي
٣٨٤٠	توزيعات أرباح أسهم مستحقة وغير مقبوضة
<u>١١٥٥٦٢</u>	

(٧) توزيع الموجودات

فيما يلي توزيع الموجودات حسب كل بند من بنود الموجودات، العملات، القطاعات الاقتصادية المستثمر فيها والمناطق الجغرافية تطبيقاً للقواعد العامة للاستثمار السابق ذكرها.

توزيع الموجودات حسب كل بند ونسبة كل بند إلى مجموع الموجودات:

٢٠٠٥	المبلغ دينار	النسبة إلى مجموع الموجودات %
أرصدة لدى البنوك وما يعادله والفوائد المستحقة غير المقبوضة عليها	٢٠٧٧٥٠٤	٢٠.٦٨
اسناد قرض حكومية وسندات شركات والفوائد المستحقة غير المقبوضة	٢٩١٦١٤	٢.٨١٧
أسهم شركات مدرجة وتوزيعات أرباح مستحقة	٧٠٧٩٨٤١	٦٨.٣٨٨
استثمارات في صناديق استثمارية	٤٣٧٧٥٧	٤.٢٢٨
أسهم شركات غير مدرجة	٣٥٨٩٨٠	٣.٤٦٨
موجودات أخرى	١٠٦٧٨٠	١.٠٣١
	<u>١٠٣٥٢٤٧٦</u>	<u>١٠٠.٠٠٠</u>

توزيع موجودات الصندوق حسب العملات المستثمر فيها:

٢٠٠٥	دينار فرنسي	دولار أمريكي	دينار كويتي	ريال عماني	جنيه مصري	ريال سعودي	ريال قطري	درداه امريكي	جنيه استرليني	المجموع
	دينار	دينار	دينار	دينار	دينار	دينار	دينار	دينار	دينار	دينار
نقد وأرصدة لدى										
البنوك وما يعادله	٢٠٧٧٥٠٤	-	-	-	-	-	-	-	-	٢٠٧٧٥٠٤
سندات حكومة وشركات	٤٦٠٠٠	٢٤٥٦١٠	-	-	-	-	-	-	-	٢٩١٦١٤
أسهم شركات مدرجة	٢٧٥٤١٥٥	١٠٠٤١٩٠٧	١٠٠٥٥٢٣٤	٦٨٤٣٢٠	٩٦٢٥٠٨	-	١٢٤٦٤٠	٤٩٨٩٥٢	١٣٨٠٢٤	٧٠٧٩٨٤١
استثمارات في صناديق	-	-	-	-	-	٤٣٧٧٥٧	-	-	-	٤٣٧٧٥٧
استثمارية	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
أسهم شركات غير مدرجة	-	-	-	-	-	-	-	٣٥٨٩٨٠	-	٣٥٨٩٨٠
موجودات أخرى	١٠٦٧٨٠	-	-	-	-	-	-	-	-	١٠٦٧٨٠
	<u>٢٨٠٤٥٤٢</u>	<u>١٠٢٨٧١٧</u>	<u>١٠٥٥٢٣٤</u>	<u>٦٨٤٣٢٠</u>	<u>٩٦٢٥٠٨</u>	<u>٤٣٧٧٥٧</u>	<u>١٢٤٦٤٠</u>	<u>٨٥٧٩٥٢</u>	<u>١٣٨٠٢٤</u>	<u>١٠٣٥٢٤٧٦</u>
النسبة إلى اجمالي الموجودات	٪٤٦.٩١٠	٪١٢.٣٧	٪١٠.١٩٣	٪٦.٦١٠	٪٩.٢٩٧	٪٤.٢٢٩	٪١.٢٠٤	٪٨.٢٨٧	٪١.٣٣٣	٪١٠٠

توزيع استثمارات الصندوق والإيرادات المستحقة عليها غير المقبوضة حسب القطاعات الاقتصادية:

٢٠٠٥

صناديق استثمارية	قطاع	أوراق مالية حكومية	قطاع مصرفي	قطاع	قطاع خدمات	قطاع صناعي	سندات وأوراق قرض حكومية والفوائد
دينار	دينار	دينار	دينار	دينار	دينار	دينار	المستحقة غير المقبوضة عليها
-	-	٢٤٥,٦١٠	-	-	-	٤٦,٠٠٤	أسهم شركات مدرجة
-	٢٣٧,٢٠٠	-	١,١٧٨,٦٥٢	٧١٩,٩٦٠	٤,٠١١,٥٨٦	٩٣٢,٤٤٣	استثمار في صناديق استثمارية
٤٣٧,٧٥٧	-	-	-	-	-	-	أسهم غير مدرجة
-	-	-	-	-	٣٥٨,٩٨٠	-	
٤٣٧,٧٥٧	٢٣٧,٢٠٠	٢٤٥,٦١٠	١,١٧٨,٦٥٢	٧١٩,٩٦٠	٤,٣٧٠,٥٦٦	٩٧٨,٤٤٧	
%٢٣.٠	%٢٢.٩١	%٢.٣٧٢	%١١.٣٨٥	%٦.٩٥٥	%٤٢.٢١٧	%٩.٥١	النسبة إلى إجمالي الموجودات

توزيع الموجودات حسب المناطق الجغرافية:

٢٠٠٥

الأردن	عمان	لبنان	الإمارات	اليمنية	الكويت	بريطانيا	قطر	فلنطين	مصر	المجموع
دينار	دينار	دينار	دينار	دينار	دينار	دينار	دينار	دينار	دينار	دينار
٢,٠٧٧,٥٠٤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	٢,٠٧٧,٥٠٤
٤٦,٠٠٤	-	٢٤٥,٦١٠	-	-	-	-	-	-	-	٢٩١,٦١٤
١,٩٩٦,٧٦١	٦٨٤,٣٢١	-	٤٩٨,٩٥٤	-	١,٠٥٥,٢٣٥	٨٠٧,٣٢٠	١٢٤,٦٤٠	٩٥٠,١٠٢	٩٦٢,٥٠٨	٧,٠٧٩,٨٤١
-	-	-	-	٤٣٧,٧٥٧	-	-	-	-	-	٤٣٧,٧٥٧
-	-	-	٣٥٨,٩٨٠	-	-	-	-	-	-	٣٥٨,٩٨٠
١,٠٦٧,٧٨٠	-	-	-	-	-	-	-	-	-	١,٠٦٧,٧٨٠
٤,٣٧٠,٥٦٦	٦٨٤,٣٢١	٢٤٥,٦١٠	٨٥٧,٩٣٤	٤٣٧,٧٥٧	١,٠٥٥,٢٣٥	٨٠٧,٣٢٠	١٢٤,٦٤٠	٩٥٠,١٠٢	٩٦٢,٥٠٨	١٠,٣٥٢,٢٧٦
%٤٢.٢١٧	%٩.٥١	%٢.٣٧٢	%٦.٩٥٥	%١١.٣٨٥	%٦.٩٥٥	%١١.٣٨٥	%٢.٣٧٢	%٢.٣٧٢	%٢.٣٧٢	%١٠٠

(٨) مصاريف مستحقة

يمثل هذا البند ما يلي:

دينار	رسم أداء استثمار
٣٨٨,٧١١	رسم مدير استثمار
٩,٣٤٠	رسم أمين استثمار
٢,٣٣٥	أتعاب تدقيق حسابات
١,١٦٠	
٤٠١,٥٤٦	

(٩) أرصدة دائنة أخرى

يمثل هذا البند ما يلي:

دينار

١٠.٧٦٢

٢٦.٥٢٨

٤٩٣

١.٣٥٨

٣٩.١٤١

مخصص كلفة تسهيل الموجودات المحلية

مخصص كلفة تسهيل الموجودات الأجنبية

نعم مستثمرين مكتتبين مقدماً

أخرى

تتراوح نسبة كلفة تسهيل الموجودات المحلية ما بين (٠.٣٤٪ - ٠.٥٤٪) تقريباً من القيمة السوقية للموجودات المحلية في حين ان نسبة كلفة تسهيل الموجودات الأجنبية ما بين (٠.١٥٪ - ٠.٧٢٪) من القيمة السوقية للموجودات الأجنبية.

(١٠) علاوة إصدار

يمثل هذا البند مقدار ما يدفعه المستثمر زيادة على قيمة الوحدات الاستثمارية الاسمية التي يكتب بها ويمثل مقدار حصة الوحدة قبل اكتتاب المستثمر نتيجة للأرباح المتحققة سابقاً حفاظاً على حقوق المستثمرين القدامى.

(١١) قيمة الوحدة الاستثمارية

بلغت القيمة الاسمية للوحدات الاستثمارية ٢٥٣.٣٠٠ دينار موزعة على ٧٢.٥٣٣ وحدة بقيمة اسمية ١٠٠ دينار للوحدة الواحدة كما في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٥، وبلغت القيمة للوحدة الاستثمارية كما في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٥ كما يلي:

دينار

٩.٥٨١.٢٣٠

٧٢.٥٣٣

١٣٢/٠٩٥

مجموع صافي الموجودات

عدد الوحدات

قيمة الوحدة الاستثمارية (فلس/دينار)

(١٢) إيرادات فوائد

يمثل هذا البند ما يلي:

معدلات الفائدة

دينار

ما بين ٤.٥٪ - ٥.٥٪ سنوياً

٥٣.٥٣١

ما بين ٥٪ - ٧.٨٣٪ سنوياً

٢٠.٨٢٢

٧٤.٣٥٣

إيراد فوائد الودائع

إيراد فوائد السندات

(١٣) أرباح موجودات مالية للمتاجرة

يمثل هذا البند ما يلي:

دينار
١٦٦٥ر١٦٩٧
١٦٦٥ر١٦٩٧

أرباح المتاجرة بالأسهم

- يتم احتساب أرباح (خسائر) الموجودات المالية للمتاجرة كفرق بين سعر البيع وكلفة هذه الأوراق المالية.
- آخر سعر تقييم: القيمة السوقية للأوراق المالية في أيام التقييم المعتمدة.
- أيام التقييم المعتمدة: هو منتصف وآخر كل شهر.

(١٤) أرباح موجودات مالية للمتاجرة غير متحققة

يمثل هذا البند ما يلي:

دينار
١٠١٦ر٣٩٦
١١٥ر٦٠٧
١٠٣ر١٣٢

أرباح تقييم الأسهم *
أرباح تقييم صناديق استثمارية

- يتم احتساب أرباح تقييم الموجودات المالية للمتاجرة كفرق بين سعر السوق للأوراق المالية في يوم التقييم مقارنة مع الكلفة.

(١٥) رسوم إدارة أعمال الصندوق

يمثل هذا البند الرسوم المترتبة على الصندوق والتي تشمل ما يلي:

- | | | |
|------------------------|-----------------------|--------------|
| ١. رسوم أداء الاستثمار | بنك الصادرات والتمويل | ٢٠٪ سنوياً * |
| ٢. رسم إدارة الاستثمار | بنك الصادرات والتمويل | ١٪ سنوياً |
| ٣. رسم أمانة الاستثمار | البنك الأردني الكويتي | ٢٥٪ سنوياً |

- من صافي الربح الذي يزيد عن ٨٪ سنوياً.

إن الرسوم أعلاه تحسب يومياً على أساس صافي قيمة موجودات الصندوق في يوم التقييم وتدفع شهرياً باستثناء رسوم الأداء تحتسب شهرياً وتدفع سنوياً.

يمثل تلك الرسوم هي كما يلي:

دينار

٣٨٨ ر٧١١

٧٧ ر٨٧٤

١٩ ر٤٦٨

٤٨٦ ر٠٥٣

رسم أداء الاستثمار

رسوم إدارة الاستثمار

رسوم أمانة الاستثمار

(١٦) كلفة تسهيل الموجودات

يمثل هذا البند العمولات التي تترتب على تحويل استثمارات الصندوق إلى سيولة، وتشمل عمولات الوسطاء والأسواق المالية وتفاصيل هذا البند هي كما يلي:

معدلات الفائدة

دينار

٠.٣٤ - ٠.٥٤ %

٠.١٥ - ٠.٧٢ %

١٠ ر٧٦٢

٢٦ ر٥٢٨

كلفة تسهيل الموجودات المالية المحلية

كلفة تسهيل الموجودات المالية الأجنبية

٣٧ ر٢٩٠

تم احتساب المبالغ أعلاه بناءً على القيمة السوقية للموجودات المالية بتاريخ ٣١ كانون الأول ٢٠٠٥ وعلى أساس النسب أعلاه.

(١٧) ضريبة الدخل

أ- تمثل ضريبة الدخل الظاهرة في بيان التشغيل ما يلي:

دينار

٣٣٠ ر٥٥٩

٢ ر٥٤٩

٣٣٢ ر١٠٨

مطلوبات ضريبية مؤجلة

ضريبة دخل مدفوعة عن فائدة ودائع البنك

رصيد نهاية السنة

ب- مطلوبات ضريبية مؤجلة

إن تفاصيل هذا البند هي كما يلي:

أرقام السنة					
الميزان					
رصيد بداية	المبالغ	المبالغ	الرصيد في		
سنة	المحمزة	المضافة	نهاية السنة		
دينار	دينار	دينار	دينار		
الحسابات المشمولة					
مطلوبات ضريبية مؤجلة	-	-	١٩٢٢.٠٠٣	٣٣.٥٥٩	
أرباح غير متحققة - محتفظة الأوراق المالية الأجنبية المتأجرة	-	-	١٩٢٢.٠٠٣		

(١٨) الأرباح القابلة للتوزيع والأرباح غير القابلة للتوزيع

استناداً إلى نشرة الإصدار يتم التمييز بين نوعين من الإيرادات: الإيرادات القابلة للتوزيع والإيرادات غير القابلة للتوزيع. حيث تمثل الإيرادات القابلة للتوزيع، الإيرادات المتأتية من فوائد الودائع وشهادات الإيداع وفوائد السندات وتوزيعات أرباح الأسهم المستلمة نقداً.

في حين أن الإيرادات غير القابلة للتوزيع تشمل الإيرادات الرأسمالية المتمثلة في إيرادات المتاجرة بالأوراق المالية وإيرادات فروقات تقييم الأوراق المالية ويتم التوصل إلى الأرباح القابلة للتوزيع وغير القابلة للتوزيع يتم طرح النفقات المرتبطة بكل نوع، للوصول إلى صافي الربح من كل نوع، ويوضح التالي كيفية الوصول إلى رصيد كل من الأرباح القابلة وغير القابلة للتوزيع:

الأرباح القابلة للتوزيع:

دينار

إيراد فوائد الودائع والسندات وتوزيعات الأرباح	
مجموع الإيرادات القابلة للتوزيع	١٠٧.٥٥٤
ينزل: فوائد مدينة وعمولات بنكية وفروقات عملة	٢٣١
الأرباح القابلة للتوزيع قبل حصتها من الرسوم والمصاريف الأخرى	١٠٧.٣٢٣
ينزل: حصة الأرباح القابلة للتوزيع من الرسوم والمصاريف الأخرى	٤٠.١١٤
صافي الأرباح القابلة للتوزيع	٦٧.٢٠٩

الأرباح غير القابلة للتوزيع:

دينار

صافي إيرادات المتاجرة بالأوراق المالية وتقييم الأوراق المالية

٢٨٢٩٦٦٨ر

٣٧٢٩٠ر

مجموع الإيرادات غير القابلة للتوزيع

ينزل: كلفة تسييل الموجودات وعمليات وسطاء البيع

٢٧٩٢٣٧٨ر

١٠٤٣٧١١ر

الأرباح غير القابلة للتوزيع قبل حصتها من الرسوم والمصاريف الأخرى

ينزل: حصة الأرباح غير القابلة للتوزيع من الرسوم والمصاريف الأخرى

١٧٤٨٦٦٧ر

صافي الأرباح غير القابلة للتوزيع

• يتم توزيع رسوم إدارة الصندوق بين الأرباح القابلة للتوزيع قبل الرسوم والأرباح غير القابلة للتوزيع قبل الرسوم على أساس نسبي.

مجموع الأرباح القابلة وغير القابلة للتوزيع ٦٧٢٠٩ر دينار و ١٧٤٨٦٦٧ر دينار للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠٠٥.