

التاريخ: 2017/07/31

السادة البنك الأردني الكويتي المحترمين
أمين الاستثمار لصندوق بنك الإسكان للتجارة والتمويل/ صندوق الأوراق المالية الأردنية
عناية السادة دائرة الخزينة والاستثمار

الموضوع: القوائم المالية المرحلية المنتهية في 30 حزيران/2017

تحية واحتراماً،،،

نشير إلى المادة 43 من قانون الأوراق المالية وإلى المادة 25 من تعليمات الاستثمار المشترك، ونرجو ان نرفق لكم القوائم المالية المرحلية المنتهية في 30/حزيران/2017 راجين التكرم بتزويدها لهيئة الأوراق المالية.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،،،

صندوق بنك الإسكان للتجارة والتمويل
صندوق الأوراق المالية الأردنية

صندوق بنك الإسكان للتجارة والتمويل
صندوق الأوراق المالية الأردنية -

صندوق بنك الاسكان للتجارة والتمويل / صندوق الأوراق المالية الأردنية
صندوق إستثماري مفتوح
عمان - المملكة الاردنية الهاشمية

القوائم المالية المرحلية (مراجعة غير مدققة)
كما في 30 حزيران 2017

صندوق بنك الاسكان للتجارة والتمويل / صندوق الأوراق المالية الأردنية
صندوق إستثماري مفتوح
عمان - المملكة الاردنية الهاشمية

فهرس المحتويات

صفحة

1	تقرير المراجعة
2	قائمة الموجودات والمطلوبات المرحلية الموجزة كما في 30 حزيران 2017 (قائمة أ)
3	قائمة العمليات المرحلية الموجزة للشهور الستة المنتهية في 30 حزيران 2017 (قائمة ب)
4	قائمة التغيرات في صافي الموجودات المرحلية الموجزة كما في 30 حزيران 2017 (قائمة ج)
5	قائمة التدفقات النقدية المرحلية الموجزة للشهور الستة المنتهية في 30 حزيران 2017
6-8	ايضاحات حول القوائم المالية المرحلية الموجزة



تقرير حول مراجعة القوائم المالية المرحلية الموجزة
الى مدير استثمار صندوق بنك الإسكان للتجارة والتمويل/ صندوق الأوراق المالية الأردنية
(صندوق استثماري مفتوح)
عمان - المملكة الاردنية الهاشمية

المقدمة:

نقد راجعنا القوائم المالية المرحلية الموجزة المرفقة لصندوق بنك الإسكان للتجارة والتمويل/ صندوق الأوراق المالية الأردنية (صندوق استثماري مفتوح) كما في 30 حزيران 2017 والتي تتكون من قائمة الموجودات والمطلوبات المرحلية الموجزة كما في 30 حزيران 2017 وقائمة العمليات المرحلية الموجزة وقائمة التغييرات في صافي الموجودات المرحلية الموجزة وقائمة التدفقات النقدية المرحلية الموجزة للسنة المنتهية في ذلك التاريخ والإيضاحات حولها. إن مدير الاستثمار مسؤول عن إعداد وعرض هذه القوائم المالية المرحلية الموجزة وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية (معياري المحاسبة رقم 34 التقارير المالية المرحلية) وفقاً لنشرة إصدار الصندوق. إن مسؤوليتنا هي التوصل إلى نتيجة حول هذه القوائم المالية المرحلية الموجزة استناداً إلى مراجعتنا.

نطاق المراجعة:

لقد جرت مراجعتنا وفقاً للمعيار الدولي المتعلق بعمليات المراجعة 2-110 'مراجعة المعلومات المالية المرحلية من قبل مدقق الحسابات المستقل للمنشأة'. إن عملية مراجعة المعلومات المالية المرحلية تتمثل في القيام باستفسارات بشكل أساسي من الأشخاص المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية وتطبيق إجراءات تحليلية وإجراءات مراجعة أخرى. إن نطاق أعمال المراجعة أقل بكثير من نطاق أعمال التدقيق التي تتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية وبالتالي لا يمكننا أعمال المراجعة من الحصول على تأكيدات حول كافة الأمور الهامة التي من الممكن تحديدها من خلال أعمال التدقيق، وعليه فإننا لا نبيدي رأي تدقيق حولها.

النتيجة

بناءً على مراجعتنا، لم نترفع انتباهنا أية أمور تجعلنا نعتقد بأن القوائم المالية المرحلية الموجزة المرفقة لم يتم إعدادها من كافة النواحي الجوهرية وفقاً لمعيار المحاسبة رقم 34 وفقاً لنشرة إصدار الصندوق.

أمور أخرى:

- تم إعداد هذه القوائم المالية المرحلية الموجزة المرفقة وفقاً لتعليمات إدارج الأوراق المالية في بورصة عمان ولإغراض الإدارة.
- إن القوائم المالية للصندوق للسنة المنتهية في 31 كانون الأول 2016 والتي تظهر كأرقام مقارنة بقائمة المركز المالي المرحلية الموجزة قد تم تدقيقها من قبل مدقق آخر والذي أصدر تقريره غير المتحفظ حولها بتاريخ 31 كانون الثاني 2017، كما إن القوائم المالية للصندوق للشهور الستة المنتهية في 30 حزيران 2016 والتي تظهر كأرقام مقارنة بقائمة العمليات المرحلية الموجزة وقائمة التغييرات في صافي الموجودات المرحلية الموجزة وقائمة التدفقات النقدية المرحلية الموجزة قد تم مراجعتها من قبل مدقق آخر والذي أصدر استنتاجه غير المتحفظ حولها بتاريخ 4 آب 2016 .

عن شركة ابراهيم العباسي وشركاه

نبيل محمد عبيدات

إجازة رقم 877

30 تموز 2017

صندوق بنك الإسكان للتجارة والتمويل / صندوق الأوراق المالية الاردنية

صندوق إستثماري مفتوح

عمان - المملكة الاردنية الهاشمية

قائمة الموجودات والمطلوبات المرحلية الموجزة كما في 30 حزيران 2017 (مراجعة غير مدققة) قائمة أ

	ايضاح	30 حزيران 2017	31 كانون الاول 2016
		دينار اردني (مراجعة)	دينار اردني (مدققة)
الموجودات			
أرصدة لدى البنك		890,500	829,430
موجودات مالية من خلال قائمة الدخل	4	1,686,809	1,764,091
أرصدة مدينة أخرى		19,999	11,524
مجموع الموجودات		2,597,308	2,605,045
المطلوبات			
أرصدة دائنة أخرى		28,184	8,337
مجموع المطلوبات		28,184	8,337
صافي الموجودات		2,569,124	2,596,708
صافي الموجودات يتمثل فيما يلي :			
رأس المال		712,425	739,000
الزيادة المتراكمة في صافي الموجودات		1,856,699	1,857,708
مجموع صافي الموجودات		2,569,124	2,596,708
قيمة الوحدة الإستثمارية - دينار اردني		90.154	87.845
عدد الوحدات الإستثمارية - وحدة		28,497	29,560

صندوق بنك الإسكان للتجارة والتمويل / صندوق الأوراق المالية الاردنية

صندوق إستثماري مفتوح

عمان - المملكة الاردنية الهاشمية

قائمة العمليات المرحلية الموجزة للشهور الستة المنتهية في 30 حزيران 2017 (مراجعة غير مدققة) قائمة ب

	30 حزيران 2017	30 حزيران 2016
ايضاح	دينار اردني (مراجعة)	دينار اردني (مراجعة)
الإيرادات من التشغيل		
إيراد الفوائد	14,092	15,678
فوائد السندات	-	8,649
خسائر غير متحققة من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل	(14,558)	(24,179)
(خسائر) أرباح بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل	(3,998)	439
أرباح توزيعات أسهم	109,462	104,196
مخصصات انتفت الحاجة اليها	-	1,003
مجموع الإيرادات	104,998	105,786
المصاريف		
عمولة إدارة الصندوق	5 (6,424)	(6,880)
عمولة أمانة الصندوق	(3,212)	(3,440)
عمولة إداء	6 (20,269)	(17,794)
مصاريف دعابة وإعلان	(1,871)	(2,032)
مصاريف عمولات وساطة	(1,120)	(1,079)
مخصصات مخاطر سوق والتزامات محتملة	(1,289)	(3,563)
أخرى	(3,236)	(3,414)
مجموع المصاريف	(37,421)	(38,202)
صافي الزيادة في الموجودات من التشغيل	67,577	67,584

صندوق بنك الإسكان للتجارة والتمويل / صندوق الأوراق المالية الاردنية
صندوق إستثماري مفتوح
 عمان - المملكة الاردنية الهاشمية

قائمة التغيرات في صافي الموجودات المرحلية للشهور الستة المنتهية في 30 حزيران 2017 (مراجعة غير مدققة) قائمة د

	الزيادة المتراكمة في		مجموع صافي الموجودات
	رأس المال المدفوع	صافي الموجودات من التشغيل	
	دينار اردني	دينار اردني	دينار اردني
الرصيد كما في 1 كانون الثاني 2017 (مدققة) (قائمة أ)	739,000	1,857,708	2,596,708
إسترداد وحدات إستثمارية	(30,400)	(78,085)	(108,485)
إصدار وحدات إستثمارية	3,825	9,499	13,324
صافي الزيادة في الموجودات من التشغيل	-	67,577	67,577
الرصيد كما في 30 حزيران 2017 (مراجعة) (قائمة أ)	712,425	1,856,699	2,569,124
الرصيد كما في 1 كانون الثاني 2016 (مدققة) (قائمة أ)	842,000	1,950,834	2,792,834
إسترداد وحدات إستثمارية	(73,975)	(174,585)	(248,560)
إصدار وحدات إستثمارية	15,900	37,054	52,954
صافي الزيادة في الموجودات من التشغيل	-	67,584	67,584
الرصيد كما في 30 حزيران 2016 (مراجعة) (قائمة أ)	783,925	1,880,887	2,664,812

صندوق بنك الإسكان للتجارة والتمويل / صندوق الأوراق المالية الاردنية
صندوق إستثماري مفتوح
عمان - المملكة الاردنية الهاشمية

قائمة التدفقات النقدية المرحلية الموجزة للشهور الستة المنتهية في 30 حزيران 2017 (مراجعة غير مدققة) قائمة ج

ايضاح	30 حزيران 2017	30 حزيران 2016
	دينار اردني	دينار اردني
	(مراجعة)	(مراجعة)
التدفقات النقدية من الانشطة التشغيلية		
صافي الزيادة في الموجودات من التشغيل	67,577	67,584
التعديلات :		
خسائر غير منحتقة من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل	14,558	24,179
الربح التشغيلي قبل التغيير في بنود راس المال العامل	82,135	91,763
التغير في الموجودات والمطلوبات		
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل	62,724	474,441
أرصدة مدينة اخرى	(8,475)	12,644
أرصدة دائنة اخرى	19,847	3,545
صافي التدفق النقدي من الأنشطة التشغيلية	156,231	582,393
التدفقات النقدية من الانشطة التمويلية		
وحدات إستثمارية مستردة خلال الفترة	(108,485)	(248,560)
وحدات إستثمارية مكتتب بها خلال الفترة	13,324	52,954
صافي التدفق النقدي (المستخدم في) الانشطة التمويلية	(95,161)	(195,606)
صافي الزيادة في النقد وما في حكمه	61,070	386,787
النقد وما في حكمه في بداية الفترة	829,430	559,139
النقد وما في حكمه في نهاية الفترة	890,500	945,926

صندوق بنك الإسكان للتجارة والتمويل / صندوق الأوراق المالية الأردنية
صندوق إستثماري مفتوح
عمان - المملكة الأردنية الهاشمية
إيضاحات حول القوائم المالية المرحلية

1- عام

قام بنك الإسكان للتجارة والتمويل بصفته مدير الإستثمار بتأسيس صندوق بنك الإسكان للتجارة والتمويل / صندوق الأوراق المالية الأردنية وهو عبارة عن صندوق إستثماري متغير رأس المال مسجل وفقاً لأحكام المادة (44) من قانون الأوراق المالية رقم 23 لسنة 1997 ويقع مركزه الرئيسي في عمان العبدلي ، وقد تمت الموافقة على انشاء الصندوق بموجب كتاب هيئة الأوراق المالية رقم (1150/1104/1/2) بتاريخ 27 حزيران 2001 وقد بدأ الصندوق مزاولة أعماله بتاريخ أول تشرين الأول 2001 .

تم تعيين البنك الاردني الكويتي كأمين إستثمار .

بلغت الوحدات الإستثمارية المكتتب بها والمدفوعة القيمة 28,497 وحدة كما في 30 حزيران 2017 مقابل 29,560 وحدة كما في 31 كانون الاول 2016 .

يتم إستثمار موجودات الصندوق في الأسهم والأوراق المالية الأردنية المرتبطة بالأسهم والسندات الصادرة عن الحكومة الأردنية والمؤسسات العامة والشركات المساهمة العامة المسجلة في الأسواق الأردنية .

2- ملخص لأهداف الصندوق، والأسواق المعتمدة والقواعد العامة للإستثمار

أ. أهداف الإستثمار

يهدف الصندوق الى تحقيق نمو رأسمالي متوسط الى طويل الأجل في صافي قيمة الموجودات عن طريق زيادة القيمة السوقية للأوراق المالية المستثمر بها إضافة الى إيرادات الفوائد المتحققة على الودائع المصرفية وأدوات الدين ، وإيرادات توزيعات الأرباح المتحققة على إستثمارات الصندوق في أسهم الشركات المساهمة العامة .

كما يهدف الصندوق الى السيطرة على المخاطر المرتبطة بسوق رأس المال الأردني عن طريق توزيع إستثمارات الصندوق بين الأوراق الإستثمارية المتاحة وفي مختلف القطاعات الإستثمارية بصورة تسمح بالتقليل من مخاطر الإستثمار وتحقيق أعلى عائد ممكن .

ب. السياسة الإستثمارية

سوف يستثمر الصندوق موجوداته في الأدوات الإستثمارية التالية :

- الأسهم والأوراق المالية المرتبطة بأسهم الشركات المساهمة العامة والمدرجة للتداول في السوق الاول والثاني والثالث والشركات حديثة التأسيس .
- أدوات الدين العام الصادرة عن الحكومة والمؤسسات العامة ومؤسساتها الفرعية .
- اسناد القرض الصادرة عن الشركات المساهمة العامة المسجلة .
- الودائع وشهادات الإيداع المصرفية .
- صناديق الإستثمار المشترك الأخرى .

ج. أسس ومعايير وضوابط إستثمارات الصندوق

- لتحقيق أهداف الصندوق في تعظيم صافي قيمة موجوداته والتخفيف من مخاطر الإستثمار المختلفة ، يلتزم الصندوق بما يلي :
- إستثمار ما لا يقل عن 10% من صافي القيمة السوقية لموجوداته في الودائع وشهادات الإيداع المصرفية وذلك لسبولة الصندوق .
- عدم إستثمار أكثر من 5% من صافي القيمة السوقية لموجوداته في أي شركة أو مصدر واحد ، باستثناء الأوراق المالية الصادرة عن الحكومة الأردنية أو البنك المركزي الأردني أو المكفولة من أي منهما .
- عدم إستثمار أكثر من 10% من الأوراق المالية الصادرة عن مصدر واحد .
- أن لا تزيد الديون والتسهيلات المصرفية التي يحصل عليها عن 10% من صافي القيمة السوقية لموجوداته .
- عدم إستثمار أكثر من 10% من قيمة موجوداته في الأوراق المالية الصادرة عن صناديق الإستثمار الأخرى .
- أن لا يمارس البيع المكشوف للأوراق المالية .
- أن لا يستثمر أمواله في الأوراق المالية الصادرة عن مدير الإستثمار أو أي من الشركات التابعة له .

صندوق بنك الإسكان للتجارة والتمويل / صندوق الأوراق المالية الاردنية
صندوق إستثماري مفتوح
عمان - المملكة الاردنية الهاشمية
إيضاحات حول القوائم المالية المرحلية

3- السياسات المحاسبية الهامة

يتم احتساب صافي قيمة موجودات الصندوق بالدينار الاردني في يوم التقييم بناءً على الشروط الواردة أدناه :

1- موجودات الصندوق

- يتم تقييم الأوراق المالية المدرجة والمتداولة في السوق المالي حسب سعر إغلاق اليوم السابق أو إذا كانت أسعار إغلاق اليوم السابق غير متوفرة فبالرجوع إلى آخر سعر إغلاق معلن .
- يتم تقييم الأوراق المالية غير المدرجة وغير المتداولة (التي لا يتوفر لها سعر سوقى) بالتكلفة أو حسب تقديرات امين الاستثمار بالتعاون مع مدير الاستثمار وذلك استناداً إلى القيمة الأقل مما يلي :
- 1- القيمة الدفترية المبينة في القوائم المالية للشركة المستثمر بها والمدققة من قبل مدقق حسابات خارجي .
- 2- القيمة العادلة لموجوداتها بناءً على قدرتها على تحقيق الإيرادات في المستقبل .
- يتم تقييم الارصدة النقدية والاستثمارات المشابهة بالقيمة الاسمية مع الفوائد المجمعة لنهاية نفس يوم التداول .
- يتم تقييم الاستثمار في الوحدات أو محافظ الاستثمار الاخرى المجمعة على اساس صافي قيمة الاصول السوقية لكل وحدة أو مساهمة .
- يتم تحويل قيم الاصول بالعملة الاجنبية إلى الدينار الاردني على الاسعار الوسطية السائدة بتاريخ التقييم .
- يتم تسجيل إيرادات توزيعات الارباح النقدية لمساهمات الصندوق حين قرارها بشكل رسمي .

2- مطلوبات الصندوق

- يتم احتساب الفوائد المستحقة على الصندوق والناشئة عن الاقتراض بصورة يومية .
- يتم تقدير كلفة تسهيل الموجودات كل يوم تقييم .
- يتم احتساب عمولات مدير الاستثمار وامين الاستثمار والعمولات والمصاريف الاخرى حسب استحقاقها في كل يوم تقييم .
- يتم تقدير عمولة الاداء (في حالة تحققها) في كل يوم تقييم .

3- سياسة توزيع ارباح الصندوق

لا يتم توزيع ارباح على حملة الوحدات الاستثمارية ، وانما يقوم الصندوق بإستثمار عائداته من النوائد المتحققة على الودائع المصرفية وشهادات الإيداع وسندات الدين وأسناد قرض الشركات المساهمة العامة ، والارباح النقدية المستلمة عن استثمارات الصندوق في اسهم الشركات وذلك لتنمية وتعظيم قيمة موجودات الصندوق .

4- إسترداد الوحدات الإستثمارية

اعتباراً من السنة الثانية للصندوق ، تكون الوحدات الاستثمارية قابلة للإسترداد بشكل مستمر شهرياً ، وذلك بسعر يحدد بناءً على صافي قيمة موجودات الصندوق في يوم التقييم الاخير من شهر الإسترداد .

4- موجودات مالية من خلال قائمة الدخل

	31 كانون الاول	30 حزيران
	2016	2017
	دينار اردني	دينار اردني
	(مدققة)	(مراجعة)
استثمارات في اسهم مدرجة بالبورصة	1,764,091	1,686,809
المجموع	1,764,091	1,686,809

* يتم تقييم الاسهم بناءً على أسعار الاغلاق لبورصة عمان كما في 30 حزيران 2017 .

صندوق بنك الإسكان للتجارة والتمويل / صندوق الأوراق المالية الأردنية
صندوق إستثماري مفتوح
عمان - المملكة الأردنية الهاشمية
إيضاحات حول القوائم المالية المرحلية

5- عمولة إدارة الصندوق

يمثل هذا البند العمولات المترتبة على الصندوق والتي تشمل عمولة إدارة الإستثمار والذي يخص المادة مدير الإستثمار بواقع 0.5% سنوياً من صافي قيمة موجودات الصندوق ، وعمولة أمانة الإستثمار والذي يخص السادة أمين الإستثمار بواقع 0.25% سنوياً من صافي قيمة موجودات الصندوق ويحدد أدنى 1,300 دينار سنوياً . تحسب جميع العمولات أعلاه شهرياً على أساس صافي قيمة موجودات الصندوق في نهاية كل شهر وتدفع شهرياً .

6- عمولة الأداء

يستحق لمدير الإستثمار عمولة أداء بواقع 20% من معدل الزيادة في صافي قيمة موجودات الصندوق التي تزيد عن أحد المؤشرات الموضحة أدناه وحسب تسلسلها :

- 1- متوسط سعر الفائدة آخر إصدارين من شهادات الإيداع لأجل 6 شهور الصادرة عن البنك المركزي الأردني .
- 2- في حال توقف البنك المركزي الأردني عن إصدار تلك الشهادات يتم إستخدام العائد السنوي المرجح لآخر إصدار من أذونات الخزينة الأردنية لأجل ستة شهور .
- 3- في حال عدم قيام الحكومة الأردنية بإصدار تلك الأذونات لفترة ثلاثة شهور متتالية يتم استخدام متوسط سعر فائدة الإقراض بين البنوك المحلية JODIBOR أجل ثلاثة شهور .

7- ضريبة الدخل

تم التوصل الى تموية نهائية مع دائرة ضريبة الدخل والمبيعات حتى نهاية عام 2014 ، كما تم تقديم الإقرارات الضريبية لعامي 2015 و 2016 ضمن المدة القانونية .

8- ارقام المقارنة

تم إعادة تصنيف وتبويب بعض ارقام المقارنة ليتلاءم وتصنيف وتبويب ارقام الفترة المالية الحالية .

**The Housing Bank For Trade and Finance Fund
Jordanian Securities Fund
Opening - ended Investment Fund
Amman - The Hashemite Kingdom of Jordan**

**The Interim Condensed Financial Statements
As of June 30, 2017
(Reviewed not Audited)**

The Housing Bank For Trade and Finance Fund/Jordanian Securities Fund
Opening - ended Investment Fund

Index

	<u>Page</u>
Review Report	1
The interim Condensed Statement of Assets and Liabilities at of June 30,2017	2
The interim Condensed Statement of Operations for the six months ended June 30	3
The interim Condensed Statement of Changes in net Assets Attributable to Holders of Units for the six months ended June 30,2017	4
The interim Condensed Statement of Cash Flows for the six months ended June 30,2017	5
Notes to the interim Condensed financial statements	6_10

Report on the review of the condensed interim financial statements

To the Investment Manager of the Housing Bank for Trade and Finance / Jordan Securities Fund

(Open - ended Investment Fund)

Amman - The Hashemite Kingdom of Jordan

Introduction:

We have reviewed the accompanying condensed interim financial statements of the **Housing Bank for Trade and Finance / Jordan Securities Fund (an open-ended fund)** as of 30 June 2017 which comprise of the condensed interim statement of assets and liabilities as of 30 June 2017 and the related condensed interim operating statement, changes in net assets And cash flows for the six months then ended and the notes thereto. The investment manager is responsible for the preparation and presentation of these condensed interim financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS 34) "interim financial statements" in accordance with the Fund's issuance prospectus. Our responsibility is to obtain a conclusion on these condensed interim financial statements based on our review.

Scope of review:

We conducted our review in accordance with International Standard on Review 2410 "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Fund". The review of condensed interim financial information consists of making inquiries primarily of persons responsible for financial and accounting matters and applying analytical procedures and other review procedures. A review is substantially less in scope than an audit conducted in accordance with international Standards on Auditing. Consequently, it does not enable us to obtain assurance that we would become aware of all significant matters that might be identified in an audit. Accordingly, we do not express an audit opinion.

Conclusion:

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying condensed interim financial statements have not been prepared in all material respects in accordance with Accounting Standard No. 34 and in accordance with the Funds issuance.

Other matters:

- Condensed interim financial statements were prepared for Instructions for listing the stock exchange in the Amman Stock Exchange & for management's purposes.
- The financial statements as at December 31, 2016 were audited by another auditor and the condensed interim financial statements as of June 30, 2016 were reviewed by another auditor whom reports dated January 31, 2017 and August 4, 2016 , respectively expressed unqualified opinion / conclusion on these financial statements .

Ibrahim Abbasi & Co.

Nabil M. Obiedat

License 877

30 July 2017

The Housing Bank For Trade and Finance Fund/Jordanian Securities Fund
Opening - ended Investment Fund
Amman - The Hashemite Kingdom of Jordan

The interim Condensed Statement of Assets and Liabilities at of June 30,2017

(Reviewed not Audited)

	Note	30-Jun-2017	31-Dec-2016
		JD	JD
		(Reviewed)	(Audited)
<u>Assets</u>			
Cash at bank		890,500	829,430
Financial assets	4	1,686,809	1,764,091
Other assets		19,999	11,524
Total Assets		2,597,308	2,605,045
<u>Liabilities</u>			
Accrued expenses and Other Liabilities		28,184	8,337
Total Liabilities		28,184	8,337
Net Assets		2,569,124	2,596,708
 Net Assets consist of :			
Paid - in capital		712,425	739,000
Accumulated increase in net assets		1,856,699	1,857,708
Net Assets		2,569,124	2,596,708
Net Assets Value of Investment Unit in "JD"		90.154	87.845
Number of Investment Units "Unit"		28,497	29,560

The Housing Bank For Trade and Finance Fund/Jordanian Securities Fund
Opening - ended Investment Fund
Amman - The Hashemite Kingdom of Jordan

The interim Condensed Statement of Operations for the six months Ended June 30,2017
(Reviewed not Audited)

	Note	30-Jun-2017 JD (Reviewed)	30-Jun-2016 JD (Reviewed)
<u>Revenue from operating</u>			
Interest Income		14,092	15,678
Bond Benefits		-	8,649
Net change in fair value of financial assets	4	(14,558)	(24,179)
Gain (loss) on sale of financial assets		(3,998)	439
Dividends income		109,462	104,196
Other revenues		-	1,003
Total Revenue		104,998	105,786
<u>Expenses</u>			
Management Fees	5	(6,424)	(6,880)
Truste Fees		(3,212)	(3,440)
Performance Fees	6	(20,269)	(17,794)
Brokerage commissions		(1,871)	(2,032)
Advertising expenses		(1,120)	(1,079)
Provisions		(1,289)	(3,563)
Others		(3,236)	(3,414)
Total Expenses		(37,421)	(38,202)
Net Increase in Assets from Operations		67,577	67,584

The Housing Bank For Trade and Finance Fund/Jordanian Securities Fund
Opning - ended Investment Fund
Amman - The Hashemite Kingdom of Jordan

The interim Condensed Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Units
The Housing Bank For Trade and Finance Fund
Jordanian Securities Fund

(Reviewed not Audited)

	Paid in Capital JD	Accumulated increase in net assets JD	Total net assets JD
Balance as at 1 January 2017 (Audited)	739,000	1,857,708	2,596,708
Investment units redeemed	(30,400)	(78,085)	(108,485)
Investment units issued	3,825	9,499	13,324
Net Increase in Assets from Operations for the period	-	67,577	67,577
Balance as of 30 June 2017 (Reviewed)	712,425	1,856,699	2,569,124
Balance as at 1 January 2016 (Audited)	842,000	1,950,834	2,792,834
Investment units redeemed	(73,975)	(174,585)	(248,560)
Investment units issued	15,900	37,054	52,954
Net Increase in Assets from Operations for the period	-	67,584	67,584
Balance as of 30 June 2016 (Reviewed)	783,925	1,880,887	2,664,812

The Housing Bank For Trade and Finance Fund/Jordanian Securities Fund
Opening - ended Investment Fund
Amman - The Hashemite Kingdom of Jordan

the interim Condensed Statement of cashflow for the six monthes ended at June 30,201'
(Reviewed not Audited)

	Note	30-Jun-2017	30-Jun-2016
		JD	JD
		(Reviewed)	(Reviewed)
<u>Cash Flow From Operating Activities</u>			
Net Increase in Assets from Operations		67,577	67,584
Adjustments:			
Net change in fair value of financial assets		14,558	24,179
Operating profit before changes in working capital		82,135	91,763
<u>Changes in Assets and Liabilities</u>			
Financial assets		62,724	474,441
Other assets		(8,475)	12,644
Accrued expenses and other Liabilities		19847	3545
Net Cash Flows from Operating Activites		156,231	582,393
<u>Financing Activities</u>			
Investment units redeemed during the period		(108,485)	(248,560)
Investment units issued during the period		13,324	52,954
Net Cash (used in) Financing Activities		(95,161)	(195,606)
Net Increase (decrease) in cash and cash equivalents		61,070	386,787
Cash and cash equivalents at the beginning of the period		829,430	559,139
Cash and cash Equivalents at the end of the period		890,500	945,926

The Housing Bank For Trade and Finance Fund/Jordanian Securities Fund
Opening - ended Investment Fund
Amman - The Hashemite Kingdom of Jordan

Notes to the interim Condensed financial statements - reviewed not audited

1- General

The Housing Bank for Trade and Finance Fund / Jordan Securities Fund , (the Fund) was established in Amman by The Housing Bank for Trade and Finance . The Fund is registered with a modifiable capital in accordance with article number (44) of the Jordanian Securities Laws number (23) for the year (1997) , and the securities commission approval Letter (2/1/1104/1150) dated 27th of June 2001 , after which the Fund began its operations in October 2001. Jordan Kuwait Bank was appointed to act as the Fund's investment trustee.

Investment units subscribed and paid are 28,497 units as of 30June 2017 compared with 29,560 units as of 31 December 2016.

The Fund's Assets are invested in shares and securities that are correlated with the shares and bonds issued by the Government of Jordan, Public Institutions, and Public Shareholding Companies listed and registered in the Jordanian market.

2- Summary of Investment Aims, Markets and General Rules for Investment

a- Investment aims:

The fund's objective is to achieve medium to long term growth capital growth. It aims to achieve this strategically by the increase of market prices of the securities invested in addition to the realized interest income from bank deposits, debt instruments, and realized dividends income from investments in public entitie shares.

The fund aims to control the risk that is associated with the Jordanian capital market through distributing the fund's investments between available diversified securities, in away that would decrease the investment risks and achieves the highest return of income .

The Housing Bank For Trade and Finance Fund/Jordanian Securities Fund
Opening - ended Investment Fund
Amman - The Hashemite Kingdom of Jordan

Notes to the interim Condensed financial statements - reviewed not audited

b- Investment Policies :

The fund investments comprise of the following :

- Shares and securities of public institutions and companies traded in the primary secondary and tertiary markets and newly established companies.

- Public debt instruments issued by the government of Jordan, public entities and its sub-entities.

- Bonds issued by public entities.

- Banks deposits and certificate of deposits.

- Other mutual investment funds .

c- Foundations, Standards and Controls for Funds Investments:

To achieve the Fund's aim of increasing its net asset value and decreasing investment risk, the fund is committed to the following standards:

To invest at least 10% of the fund's net assets in bank deposits and certificates of deposits to guarantee an acceptable level of liquidity.

- Not to invest more than 5% of the fund's net assets in a sole company or source, except for securities issued by the government of Jordan or the Central bank of Jordan, or one that is guaranteed by them .

- Not to invest more than 10% of the fund's net assets in securities issued by one source .

- Debts and bank facilities obtained should not assets in exceed 10% of the fund's net assets.

- Not to invest more than 10% of the fund's net assets in securities issued by other investment funds.

- Not to take part in short - selling of securities.

- Not to invest in securities issued by the fund's investment manager, or any of its sister companies or subsidiaries.

The Housing Bank For Trade and Finance Fund/Jordanian Securities Fund
Opening - ended Investment Fund
Amman - The Hashemite Kingdom of Jordan
Notes to the interim Condensed financial statements - reviewed not audited

3- Summary of Significant Accounting Policies

The Net Assets Value is calculated in Jordanian Dinars and valued on each valuation day in accordance with the following conditions:

Fund assets

- Listed and traded securities valued according to the closing price of the prior day, or, if the closing price of the prior day was not available, they are to be valued according to the last closing market price available.
- Non-listed and non-traded securities (that have no market price) are valued at cost or by a valuation model from the investment trustee with the cooperation of the investment manager based on the lowest value for the following :
 - 1- Book value disclosed in the financial statement of the investee audited by an external auditor.
 - 2- Fair value of the assets according to its ability to generate in the future.
- Cash balances and similar investments are valued as per their book value and their accumulated interest by the end of each trading day .
- The valuation of investment units of another accumulated investment portfolios is based on market value of net assets for each unit or contribution .
- Assets in foreign currencies are exchanged to JOD based on the average rate on the date of valuation .

Fund liabilities

- Accrued interest from borrowings are computed for on each dealing day .
- The liquidity of assets is estimated on each dealing day .
- The investment Manager and investment trustee deeds, and other expenses are recognized when due and calculated on each dealing day .
- Performance commission is recognized and calculated (one it occurs) on a daily basis.

The Housing Bank For Trade and Finance Fund/Jordanian Securities Fund
Opening - ended Investment Fund
Amman - The Hashemite Kingdom of Jordan

Notes to the interim Condensed financial statements - reviewed not audited

Dividends Policies

The fund will not distribute any dividends to investment units holders, on the contrary it will follow a strategy of re-investing returns from accrued interest on bank deposits, certificates of deposits, debt securities and corporate bonds, and cash dividends received from the fund's investment in entities (distributable profit) in order to achieve development and value maximization of the fund's assets .

Investment units recall Policies

As of the second year of the fund's operations, the investment units could be re-called on a monthly basis . The price of which is determined using the net assets value of the last valuation day of the month in which they are re-called .

4- Financial assets at fair value through income statement

Financial assets comprise of the following :	<u>30-Jun-2017</u>	<u>31-Dec-2016</u>
	JD	JD
	(Reviewed)	(Audited)
Listed shares *	1,686,809	1,764,091
Total	<u>1,686,809</u>	<u>1,764,091</u>

* Shares were valued according to their closing price as 30 June 2017

5- Management and Custodian fees

Fund Management and Custodian fees consist of the commissions related to management fees remunerated to the investment manager comprising of 0.5% of net assets value of the fund . in addition, custodian fees pertain to investment trustee fees comprising of 0.25% of net asset value of the fund . the above mentioned fees are to be paid on a yearly basis and with a minimum amounts of JD 1,300 annually, to be calculated on a monthly basis using net asset value of the unit at the end of each month . Details of the commissions and fees are shown below.

The Housing Bank For Trade and Finance Fund/Jordanian Securities Fund
Opening - ended Investment Fund
Amman - The Hashemite Kingdom of Jordan

Notes to the interim Condensed financial statements - reviewed not audited

6- Performance Fees

The investment manager receives performance fees of 20% of the average increase in net assets value of the fund that over performs any of the following indicators sequentially :

1. The average interest rates of the latest two issued 6 months certificates of deposit by the Central bank of Jordan .
2. If the Central bank of Jordan stopped issuing 6 months deposit certificates , the weighted annual return of 6 months Jordanian treasury bills is used to compare the performance .
3. If the Government of Jordan did not issue treasury bills for 3 subsequent months, the average interest rate for borrowing between local banks for 3 months "JODIBOR' is used .

7- Income Tax

A final settlement has been reached with the sales and income tax departments for the years 2014. The tax returns for 2015 and 2016 were also submitted within the legal period.

8- Comparative figures

Certain comparative figures were reclassified to conform with the presentation of the current period.