



٩٧٥٤ ٠٥ ١٠ ٠٣ ١٣. ٢٢

J.S.C.

الرقم : ٢٠٠٥/٤٠٢/١٠٠ خ

التاريخ : ٢٠٠٥/٩/٢٨

Quarterly Reports EXFB OPEN FUND - ٤-١٠-٢٠٠٥

معالي رئيس هيئة الأوراق المالية الأكرم

هيئة الأوراق المالية

عمان - الأردن

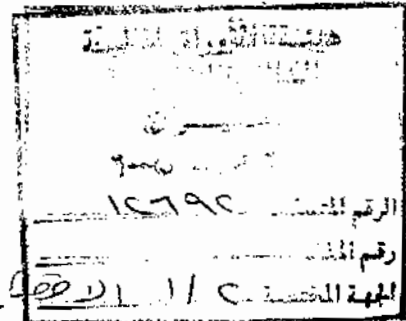
تحية طيبة وبعد،

بالإشارة إلى المادة ٤٣ من قانون الأوراق المالية وإلى المادة ٢٥ من تعليمات الاستثمار المشترك، نرفق لكم طيه الميزانية العمومية وبيان الأرباح والخسائر المدققة لصندوق الأفق - بنك الصادات والتمويل للفترة من ١/أذار/٢٠٠٥ (بداية التشغيل) ولغاية ٣٠/حزيران/٢٠٠٥ .

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام ،،،

محمد ياسر الأسمر

المدير العام



3

١/٣ الترخيص

صندوق الأفق - بنك الصادرات والتمويل
(صندوق استثمار مفتوح)

إجماليات المالية كما في ٣٠ حزيران ٢٠٠٥

محاسبون المتحدون

هاتف : ٥٥٢٦١١١
٥٥٢٧٦٦٦ :
فاكس : ٥٥٣٨٣٠٠

محاسبون قانونيون
صندوق بريد: ٥٥٥٢ عمان ١١١٨٣
المملكة الأردنية الهاشمية

الى مدير الاستثمار
صندوق الأفق - بنك الصناديق والتمويل
(صندوق استثمار مفتوح)
عمان - المملكة الاردنية الهاشمية

لقد قمنا بمراجعة بيان الموجودات والسطوبات لصندوق الأفق - بنك الصناديق والتمويل (صندوق استثمار مفتوح) كما في ٣٠ حزيران ٢٠٠٥ وبيان التشغيل والتغيرات في صافي الموجودات للفترة منذ التشغيل في أول آذار ٢٠٠٥ ولغاية ٣٠ حزيران ٢٠٠٥. ان هذه البيانات المالية المرحلية المختصرة هي مسؤولية مدير الاستثمار وان مسؤوليتنا هي إصدار تقرير مراجعة حولها اعتماداً على المراجعة التي نقوم بها.

لقد قمنا بمراجعتنا وفقاً للمعيار الدولي لعمليات المراجعة (رقم ٢٤٠٠) والذي ينطبق على عمليات المراجعة. ويتطلب هذا المعيار أن نقوم بتخطيط وإنجاز المراجعة للحصول على تأكيد محدود المدى فيما إذا كانت البيانات المالية المرحلية المختصرة خالية من الخطأ الجوهرى. تقتصر مراجعتنا بشكل أساسى على القيام بإجراءات تحليلية للمعلومات المالية والاستفسار من المسؤولين عن المعلومات المالية في الصندوق ولذلك فهي تعطي تأكيداً أقل من التدقيق. لم نَقم بتدقيق هذه البيانات المالية ولذلك فأنا لا نبدي رأياً حولها.

استناداً إلى إجراءات المراجعة التي قمنا بها، لم يسترِع انتباهنا أية أمور تجعلنا نعتقد بأن البيانات المالية المرحلية المختصرة لا تظهر بعدالة من كافة النواحي الجوهرية وفقاً لنشرة اصدار الصندوق.

عمان - المملكة الاردنية الهاشمية
٣ آب ٢٠٠٥

المحاسبون المتحدون
المحاسبون القانونيون
عمان - الاردن

صندوق الألف - بنك الصادرات والتمويل
(صندوق استثمار مفتوح)

بيان الموجودات والمطلوبات كما في ٣٠ حزيران ٢٠٠٥

٣٠ حزيران
٢٠٠٥
دينار

الموجودات

٢٠٢٧٦٠٠
٨٢١٦٢٣٥
٣٩٠٣٢
١٠٢٨٢٨٦٧

نقد لدى البنوك
محفظة الأوراق المالية
أرصدة مدينة أخرى

مجموع الموجودات

المطلوبات

٣٤٥٨١٣
١٩٠٢٧٤
٥٣٦٠٨٧
٩٧٤٦٧٨٠

مصاريف مستحقة وغير مدفوعة
أرصدة دائنة أخرى

مجموع المطلوبات

صافي الموجودات

صافي الموجودات يتمثل فيما يلي:

٧٦٠٣٨٠٠
٧٤٠١٠٢
١٤٠٢٨٧٨
٩٧٤٦٧٨٠

القيمة الاسمية للوحدات الاستثمارية
علاوة إصدار
الزيادة في صافي الموجودات من التشغيل

مجموع صافي الموجودات

فلس/دينار

١٢٨١٨٣

قيمة الوحدة الاستثمارية

تقرأ هذه البيانات مع تقرير المراجعة المرفق

صندوق الأفق - بنك الصادرات والتمويل

(صندوق استثمار مفتوح)

بيان التشغيل

لفترة منذ التشغيل في أول آذار ٢٠٠٥ ولغاية ٣٠ حزيران ٢٠٠٥

٢٠٠٥
دينار

إيضاحات

الإيرادات -

٢٦,٤٧٢ ر	فوائد الودائع وشهادات الإيداع والسندات
٦٨٣,٩٢٣ ر	إيرادات المتاجرة بالأوراق المالية
١,١٩,٣٧٠ ر	فروقات تقييم الأوراق المالية
٢٠,٤٧٠ ر	توزيعات أرباح أسهم
<u>١,٨٥٠,٢٣٥ ر</u>	<u>مجموع الإيرادات</u>

المصاريف -

٣٦٠,٠١٨ ر	رسوم إدارة الصندوق
٤٣,٠٥٨ ر	كلفة تسيل الموجودات
٥,١٥٩ ر	عمولات وفوائد بنكية وفرق عملة
٤,١٥٦ ر	مصاريف إدارية وعمومية
<u>١٤,٢٠١ ر</u>	<u>ضريبة دخل</u>
<u>٤٢٦,٥٩٢ ر</u>	<u>مجموع المصاريف</u>

١,٤٢٣,٦٤٣ ر

الزيادة في صافي الموجودات من التشغيل

تقرأ هذه البيانات مع تقرير المراجعة المرفق

صندوق الأفق - بنك الصادرات والتمويل
(صندوق استثمار مفتوح)

بيان التغيرات في صافي الموجودات

للفترة منذ التشغيل في أول آذار ٢٠٠٥ ولغاية ٣٠ حزيران ٢٠٠٥ *

المجموع دينار	ارباح مدورة دينار	علاوة الاصدار دينار	القيمة الاسمية للححدات الاستثمارية دينار	
٨٦١٨٠٤٦	-	٧٥٨١٤٦	٧٨٥٩٩٠٠	وحدات استثمارية مكتتب بها خلال الفترة
(٢٩٤٩٠٩)	(٢٠٧٦٥)	(١٨٠٤٤)	(٢٥٦١٠٠)	وحدات استثمارية مستردة خلال الفترة
<u>١٤٢٣٦٤٣</u>	<u>١٤٢٣٦٤٣</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	صافي ربح الفترة
<u>٩٧٤٦٧٨٠</u>	<u>١٤٠٢٨٧٨</u>	<u>٧٤٠١٠٢</u>	<u>٧٦٠٣٨٠٠</u>	الرصيد كما في ٣٠ حزيران ٢٠٠٥

تقرأ هذه البيانات مع تقرير المراجعة المرفق

صندوق الأفق - بنك الصادرات والتمويل
(صندوق استثمار مفتوح)

إيضاحات حول السياسات المالية

٣٠ حزيران 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 بمقتضيات. 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 البنك الأردني الكويتي 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 الصندوق -

يهدف الصندوق الى تحقيق نمو رأسمالي طويل الأجل في صافي قيمة الموجودات ويتم ذلك من خلال زيادة القيمة السوقية لاستثمارات الصندوق إضافة إلى إيرادات الفوائد وتوزيعات الأرباح المتحققة على استثمارات الصندوق.

ويتم ذلك عن طريق الاستثمار 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.

كما يهدف الصندوق إلى الحد من تأثير تقلبات الأسواق المالية عن طريق توزيع موجودات الصندوق على عدة أسواق مالية من ضمن الأسواق المعتمدة واستثمار جزء من موجودات الصندوق في الأوراق المالية ذات العائد الثابت وصناديق الاستثمار الأخرى.

الاسواق المستهدفة -

سوف يستثمر الصندوق موجوداته في الاسواق المالية المعتمدة وهي كل من المملكة الأردنية الهاشمية، الاسواق المالية العربية، دول مجموعة السبع الصناعية الكبرى (الولايات المتحدة الأمريكية، اليابان، ألمانيا، المملكة المتحدة، إيطاليا، فرنسا وكندا) ولوكسمبورغ.

في ضوء الحدود المسموح بها والمشار إليها في أسس ومعايير تنويع استثمارات الصندوق

أسس ومعايير تنويع الاستثمارات -

أ- لتحقيق أهداف الصندوق في تعظيم صافي قيمة موجودات الصندوق والحد من مخاطر الاستثمار في الاسواق المالية المعتمدة عن طريق تنويع الاستثمارات، يلتزم الصندوق بما يلي:

- سوف يقوم الصندوق باستثمار ما لا يقل عن ٥٪ من موجوداته في الودائع وشهادات الإيداع المصرفية في الاسواق المالية المعتمدة.
- سوف يقوم الصندوق باستثمار ما لا يقل عن ٢٠٪ من موجوداته في سندات صادرة عن حكومات وشركات في الاسواق المالية المعتمدة.
- يلتزم الصندوق بأن لا يزيد حجم استثماراته في أي سوق واحد من الاسواق 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 في الأوراق المالية غير المدرجة في الاسواق المالية.
- يجوز للصندوق استثمار ما لا يزيد عن ١٠٪ من إجمالي موجوداته خارج الاسواق 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.

ب- سياسة وأسلوب إدارة الصندوق واتخاذ القرارات:

سيتم تشكيل لجنة لإدارة الصندوق وعلى أن تجتمع هذه اللجنة مرتين بالشهر و/أو كلما دعت الحاجة لتدارس أوضاع الصندوق والمستجدات والفرص الاستثمارية المتاحة في الاسواق المالية المعتمدة واتخاذ القرارات الاستثمارية المناسبة حسب واقع الحال، ويتم اتخاذ القرارات بالإجماع.

(٣) ملخص لأهم الاسس المحاسبية

تقييم موجودات الصندوق:

- يتم تقييم الاوراق المالية المدرجة والمندولة في الاسواق المعتمدة حسب آخر سعر اغلاق متوفر لهذه الاوراق.
- يتم تقييم الاوراق المالية غير المدرجة وغير المندولة والتي لا يتوفر لها سعر سوقي بالكلفة أو حسب تقديرات أمين الاستثمار بالتعاون مع مدير الاستثمار أيهما أقل واستناداً الى 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 الاعلان عنها.

تحديد المطلوبات والتزامات الصندوق:

• يتم احتساب الفوائد المستحقة على الصندوق والناشئة عن الاقتراض يومياً.

• يتم تقدير كلفة تسهيل الموجودات كل يوم تقييم.

• يتم احتساب رسوم مدير الاستثمار وأمين الاستثمار ومستشار الاستثمار حسب استحقاقها في كل يوم تقييم.

• يتم تقدير رسم الاداء في حال تحققه في كل يوم تقييم.

مريبة الدخل:

• تقوم الشركة بأخذ مخصص لضريبة الدخل وفقاً لقانون ضريبة الدخل رقم (٥٧) لسنة ١٩٨٥ وتعديلاته اللاحقة.

رسوم والمصاريف:

رسم الإدارة

• يتقاضى مدير الاستثمار عمولة إدارة بواقع ١٪ سنوياً من صافي قيمة موجودات الصندوق، ويتم احتساب عمولة الإدارة يومياً استناداً إلى صافي قيمة الموجودات في يوم التقييم وتدفع إلى مدير الاستثمار في يوم العمل الأول من كل شهر، وتعتبر هذه العمولة كمصاريف لغاية احتساب صافي موجودات الصندوق.

رسم الأداء

• يستحق لمدير الاستثمار عمولة أداء بواقع ٢٠٪ من مبلغ الزيادة في صافي قيمة موجودات الصندوق والتي تزيد عن ٨٪ وتحتسب العمولة شهرياً وتدفع إلى مدير الاستثمار في نهاية السنة المالية.

رسم أمانة الاستثمار

يتقاضى أمين الاستثمار عمولة أمين الاستثمار بواقع ٢,٥٪ سنوياً من صافي قيمة موجودات الصندوق بحيث لا تقل عمولة أمين الاستثمار عن ٢.٠٠٠ دينار سنوياً، ويتم احتساب عمولة أمين الاستثمار يومياً استناداً إلى صافي قيمة موجودات الصندوق في يوم التقييم وتنتفع إلى أمين الاستثمار في يوم العمل الأول من كل شهر وتعتبر هذه العمولة كمصاريف لغاية احتساب صافي قيمة موجودات الصندوق.

عمولات ومصاريف أخرى:

يتحمل الصندوق جميع عمولات البيع والشراء وايداع الأوراق المالية وتحسب من ضمن مصاريف الصندوق.

يتحمل الصندوق مصاريف التأسيس والمتمثلة بمصاريف المستشار القانوني وطباعة النظام الأساسي ونشرة الامتياز ورسوم هيئة الأوراق المالية وأية جهات رسمية أخرى وتحسب من ضمن مصاريف الصندوق. يتحمل الصندوق مصاريف منققي الحسابات والمستشار القانوني والضريبي وأية مصاريف ضريبية مترتبة على أعمال الصندوق ومصاريف الإعلانات وتحسب من ضمن مصاريف الصندوق.

(٤) ضريبة الدخل

احتساب مخصص ضريبة دخل للسنة أشهر المنتهية في ٣٠ حزيران ٢٠٠٥ وفقاً لقانون ضريبة الدخل رقم (٥٧) لسنة ١٩٨٥ وتعديلاته اللاحقة.