



الرقم : خ 2012/73/100

التاريخ : 2012/02/14

السادة هيئة الأوراق المالية المحترمين

دائرة الإنصاف

تحية طيبة وبعد،

الموضوع : صندوق الأفق الاستثماري - بنك المال الأردني

عملاً بأحكام المادة 43 من قانون الأوراق المالية رقم (76) لسنة 2002 ، والمادة 25 من تعليمات الاستثمار المشترك رقم (2) لسنة 1999 الصادر عن مجلس مفوضي هيئة الأوراق المالية، نرفق لكم طيه ، بصفتنا أمين الاستثمار لصندوق الأفق الاستثماري - بنك المال الأردني ، البيانات المالية الأولية للصندوق للفترة المنتهية في 31 كانون أول 2011 ، علماً بأنه سيتم تزويدكم ببيانات مالية مدققة بعد اعتمادها من مدقق حسابات الصندوق.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام ،،،

محمد ياسر الأسمر
المدير العام

هيئة الأوراق المالية الدائرة الإدارية الديوان
١٥ شباط ٢٠١٢
الرقم المتسلسل ٢٧٩٨
رقم الملف
الجهة المختصة ١٢٠١/١٤٠٢

مما



Horizon Fund

Tel.: +962 6 5200 330

Fax: +962 6 5692 872

E-mail: Horizon@CapitalInv.jo

P.O.Box: 940982 Amman 11194 - Jordan

Horizon

التاريخ: 2012/02/13

الرقم: 1830

السادة البنك الأردني الكويتي المحترمين

أمين إستثمار صندوق الأفق

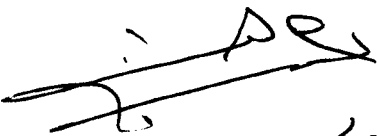
الموضوع : القوائم المالية الأولية لصندوق الأفق

تحية طيبة و بعد،،،

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه، مرفق طيه نسخة عن القوائم المالية الأولية لصندوق الأفق كما في 31 كانون أول 2011 علما سيتم تزويدكم بقوائم مالية مدققة بعد اعتمادها من مدقق حسابات الصندوق.

و تفضلوا بقبول فائق الإحترام،،،

صندوق الأفق الإستثماري


أحمد سحره



صندوق الأفق - بنك المال الأردني
(صندوق استثمار مفتوح)

القوائم المالية

٣١ كانون الأول ٢٠١١

صندوق الأفق - بنك المال الأردني (صندوق استثمار مفتوح)
قائمة الموجودات والمطلوبات كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١١

٢٠١٠	٢٠١١	إيضاحات	
دين . . . ار	دين . . . ار		
			الموجودات
٨٥ر٠٣٠	٤٩٩ر٠٦٧	٤	أرصدة لدى البنوك
١١٧٨ر٢٥١	٦٠٧ر٨٩٠	٥	موجودات مالية للمتاجرة
٢١ر١١٩	٢١ر٥٩٩	٦	موجودات أخرى
١٢٨٤ر٤٠٠	١٢٨ر٥٥٦		مجموع الموجودات
			المطلوبات
١٢ر٨١٧	٣ر٨٣٥	٧	مصاريف مستحقة وغير مدفوعة
٣ر٩٨٨	١ر١٥٨	٨	أرصدة دائنة أخرى
٦٥ر٤٣٣	٦٥ر٤٣٣		مطلوبات ضريبة مؤجلة
٨٢ر٢٣٨	٧٠ر٤٢٦		مجموع المطلوبات
١٢٠٢ر١٦٢	١٠٥٨ر١٣٠		صافي الموجودات
			صافي الموجودات يتمثل فيما يلي:
١٢٧١ر٠٠٠	١٢٣٩ر٣٠٠	١٠	القيمة الاسمية للوحدات الاستثمارية
٢٢٨ر٢٨٣	٢٢٢ر٨٧٩	٩	علاوة إصدار
(٢٩٧ر٢٢١)	(٤٠٤ر٠٤٩)		(النقص) في صافي الموجودات من التشغيل
١٢٠٢ر١٦٢	١٠٥٨ر١٣٠		مجموع صافي الموجودات
			قيمة الوحدة الاستثمارية
فلس/دين . ار	فلس/دين . ار		
٩٤/٥٨٤	٨٥/٣٨١	١٠	

صندوق الأفق - بنك المال الأردني (صندوق استثمار مفتوح)

قائمة التشغيل . ل

للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠١١

٢٠١٠	٢٠١١	إيضاحات	الإيرادات -
دين . . . د.ار	دين . . . د.ار		
٤٤٨٩٨	٣٤٦٦٩		توزيعات أرباح أسهم
٤١٥٠٧	٢٩٤٢٩	١١	إيرادات الفوائد
(٣٢٦٢٠)	(٨٩٦٨٢)	١٢	(خسائر) بيع موجودات مالية للمتاجرة
٧٩٧٤٦	(٣٧٨٠١)	١٣	(خسائر) أرباح موجودات مالية للمتاجرة غير متحققة
١٨١٣٤	٢٨٣٠	١٥	الفائض المتأتي من كلفة التسييل
١٣٤٦٦٥	(٦٠٥٥٥)		صافي الإيرادات
			المصاريف -
٧٢٦٧٣	٤٢١٦٠	١٤	رسوم إدارة الصندوق
٥٠٥٤	٢٥٣٦		عمولة شراء وبيع موجودات مالية للمتاجرة
١٣٨٥٠	٩١٨٠		مصاريف إدارية وعمومية
٩١٥٧٧	٥٣٨٧٦		مجموع المصاريف
٤٣٠٨٨	(١١٤٣١)		(النقص) الزيادة في صافي الموجودات قبل الضريبة
٦٠٦٩٣	-	١٦	الوفر في المطلوبات الضريبية المؤجلة
١٠٣٧٨١	(١١٤٣١)		(النقص) الزيادة في صافي الموجودات من التشغيل

صندوق الأفق - بنك المال الأردني (صندوق استثمار مفتوح)
قائمة التغيرات في صافي الموجودات
للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠١١

القيمة الاسمية للو . دات الاستثمارية	ع . . ملاوة الاصد . دار	(النقص) ف . ي صافي الموجودات من التشغيل	المجم . وع دين
دين	دين	دين	دين
١٢٧١,٠٠٠	٢٢٨,٢٨٣	(٢٩٧,١٢١)	١٢٠٢,١٦٢
(٣١٧,٠٠٠)	(٥٤,٠٠٤)	٧٥٠,٣	(٢٩٦,٠١)
-	-	(١١٤,٤٣١)	(١١٤,٤٣١)
١٢٣٩,٣٠٠	٢٢٢,٨٧٩	(٤٠٤,٢٤٩)	١,٠٥٨,١٣٠

الرصيد كما في أول كانون الثاني ٢٠١١
وحدات استثمارية مستردة خلال السنة
الزيادة في صافي الموجودات من التشغيل
الرصيد كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١١

- ٢٠١٠

القيمة الاسمية للو . دات الاستثمارية	ع . . ملاوة الاصد . دار	(النقص) ف . ي صافي الموجودات من التشغيل	المجم . وع دين
دين	دين	دين	دين
٢,٠٧٦,٠٠٠	٣٧٢,٣٩٦	(٦٣٦,١٩٦)	١,٨١٢,٢٠٠
(٨٠٥,٠٠٠)	(١٤٤,١١٣)	٢٣٥,٢٩٤	(٧١٣,٨١٩)
-	-	١٠٣,٧٨١	١٠٣,٧٨١
١,٢٧١,٠٠٠	٢٢٨,٢٨٣	(٢٩٧,١٢١)	١٢٠٢,١٦٢

الرصيد كما في أول كانون الثاني ٢٠١٠
وحدات استثمارية مستردة خلال السنة
الزيادة في صافي الموجودات من التشغيل
الرصيد كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٠

صندوق الألفى - بنك المال الأردني (صندوق استثمار مفتوح)
قائمة التدفقات النقدية
للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠١١

٢٠١٠	٢٠١١	
دين . . . ار	دين . . . ار	
٤٣,٠٨٨	(١١٤,٤٣١)	(النقص) الزيادة في صافي الموجودات من التشغيل قبل الضريبة
		تعديلات -
(٧٩,٧٤٦)	٣٧,٨٠١	خسائر (ارباح) موجودات مالية للمتاجرة غير متحققة
		التغير في الموجودات والمطلوبات -
٣٣٩,٩٠١	٥٣٢,٥٦٠	النقص في موجودات مالية للمتاجرة
١٧,٩٨٢	(٤٨٠)	(الزيادة) النقص في أرصدة مدينة أخرى
٦,٢٦٩	(١١,٨١٢)	(النقص) الزيادة في أرصدة دائنة أخرى ومصاريف مستحقة غير مدفوعة
٣٢٧,٤٩٤	٤٤٣,٦٣٨	صافي التدفق النقدي من الأنشطة التشغيلية
		<u>الأنشطة التمويلية</u>
(٧١٣,٨١٩)	(٢٩,٦٠١)	وحدات استثمارية مستردة خلال السنة
(٧١٣,٨١٩)	(٢٩,٦٠١)	صافي التدفق النقدي المستخدم في الأنشطة التمويلية
(٣٨٦,٣٢٥)	٤١٤,٠٣٧	صافي الزيادة (النقص) في النقد وما في حكمه
٤٧١,٣٥٥	٨٥,٠٣٠	النقد وما في حكمه في بداية السنة
٨٥,٠٣٠	٤٩٩,٠٦٧	النقد وما في حكمه في نهاية السنة

صندوق الأفق - بنك المال الأردني (صندوق استثمار مفتوح)

إيضاحات حول القوائم المالية

٣١ كانون الأول ٢٠١١

(١) ع . . .

قام بنك المال الأردني بصفته مدير الاستثمار بتأسيس صندوق الأفق - بنك المال الأردني هو عبارة عن أداة استثمارية متغيرة 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 تشرين الثاني ٢٠٠٤ وقد بدأ الصندوق مزاولة أعماله بتاريخ ١ آذار ٢٠٠٥.

تم تعيين البنك الأردني 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 أسواق الاستثمار لتحقيق هدفه بخفض مخاطر الاستثمار عن طريق تنويع استثماراته في مختلف الأوراق المالية ومختلف الأسواق وفي ضوء القواعد المشار إليها أدناه:

- يقوم الصندوق باستثمار ما لا يقل عن ٥٪ من موجوداته في الودائع وشهادات الإيداع المصرفية في الأسواق المالية المعتمدة.

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 قوائم 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 تسييل 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

- قام الصندوق بأخذ مخصص لضريبة الدخل وفقاً لقانون ضريبة الدخل المؤقت رقم (٢٨) لسنة ٢٠٠٩ كم لا يتم تسجيل الضريبة المؤجلة الناتجة عن الفرق ما بين القيمة المحاسبية والضريبة للموجودات والمطلوبات.

(٤) أرصدة لدى البنوك

إن تفاصيل هذا البند هي كما يلي:

٢٠١٠	٢٠١١
دين . . . ار	دين . . . ار
٨٥٠,٣٠	٤٩٩,٦٧
٨٥٠,٣٠	٤٩٩,٦٧

ودائع لأجل

جميع الودائع بالدينار الأردني لدى بنك المال الأردني، وتبلغ معدل الفائدة الممنوحة على ودائع الصندوق لأجل (٥%) سنوياً، وتستحق الودائع لأجل خلال سنة من تاريخ الربط.

(٥) موجودات مالية للمتاجرة

إن تفاصيل هذا البند هي كما يلي:

٢٠١٠	٢٠١١
دين . . . ار	دين . . . ار
٢٧٩,٦٦٠	١٢٤,٠٨٥
-	٢٤٩,٨٧٥
٨٩٨,٥٩١	٢٣٣,٩٣٠
١,١٧٨,٢٥١	٦٠٧,٨٩٠

استثمارات في سندات شركات بالقيمة السوقية

استثمارات في سندات وأسناد قرض حكومية

استثمارات في أسهم شركات مدرجة بالقيمة السوقية

تستحق السندات وأسناد القروض الحكومية والشركات خلال الفترة من ٢٠١٢ ولغاية ٢٠١٥ ويتراوح معدل الفائدة السنوي على السندات ما بين (٥٩٣٦% - ٧٥٠%).

(٦) موجودات أخرى

إن تفاصيل هذا البند هي كما يلي:

٢٠١٠	٢٠١١
دين . . . ار	دين . . . ار
٢٤٦٣ر	٤٣٢٦ر
١٨٦٥٦ر	٧٧٩٨ر
-	٩٤٧٥ر
٢١١١٩ر	٢١٥٩٩ر

فوائد سندات مستحقة وغير مقبوضة
فوائد ودائع مستحقة وغير مقبوضة
مستحق من وسطاء ماليين

(٧) مصاريف مستحقة وغير مدفوعة

إن تفاصيل هذا البند هي كما يلي:

٢٠١٠	٢٠١١
دين . . . ار	دين . . . ار
٨٠٧٠ر	٩٧١ر
١٠١٤ر	٨٩٩ر
٢٥٣ر	٢٢٥ر
٣٤٨٠ر	١٧٤٠ر
١٢٨١٧ر	٣٨٣٥ر

رسم أداء استثمار
رسم مدير استثمار
رسم أمين استثمار
أتعاب مهنية

(٨) أرصدة دائنة أخرى

إن تفاصيل هذا البند هي كما يلي:

٢٠١٠	٢٠١١
دين . . . ار	دين . . . ار
١٧٧ر	٦٨١ر
٣٦٨٨ر	٣٥٤ر
١٢٣ر	١٢٣ر
٣٩٨٨ر	١١٥٨ر

مخصص كلفة تسهيل الموجودات المحلية
مخصص كلفة تسهيل الموجودات الأجنبية
ذمم مستثمرين مكتتبين مقدماً

إن نسبة كلفة تسهيل الموجودات المحلية تتراوح ما بين (٠.٤٣٪ - ٠.٥٤٪) تقريباً من القيمة السوقية للموجودات المحلية في حين أن نسبة كلفة تسهيل الموجودات الأجنبية تتراوح ما بين (٠.١٥٪ - ٠.٧٢٪) من القيمة السوقية للموجودات الأجنبية.

(٩) 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.

(١٠) قيمة الوحدة الاستثمارية

بلغت القيمة الاسمية للوحدات الاستثمارية ١٢٣٩٣٠٠ دينار موزعة على ١٢٣٩٣ وحدة بقيمة اسمية ١٠٠ دينار للوحدة الواحدة كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١١ مقابل ١٢٧١٠٠٠ دينار موزعة على ١٢٧١٠ وحدة كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٠، وبلغت القيمة للوحدة الاستثمارية كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١١ كما يلي:

٢٠١٠	٢٠١١	
١٢٠٢١٦٢	١٠٥٨١٣٠	مجموع صافي الموجودات (دينار)
١٢٧١٠	١٢٣٩٣	عدد الوحدات
٩٤/٥٨٤	٨٥/٣٨١	قيمة الوحدة الاستثمارية (فلس/دينار)

(١١) إيرادات الفوائد

إن تفاصيل هذا البند هي كما يلي:

معدلات الفائدة	٢٠١٠ دينار . . .	٢٠١١ دينار . . .	
٥٪ سنوياً	٢١٩٦٨	٨١٦١	إيراد فوائد الودائع
ما بين ٥٪ و ٧٪ سنوياً	١٩٥٣٩	٢١٢٦٨	إيراد فوائد السندات
	٤١٥٠٧	٢٩٤٢٩	

(١٢) (خسائر) أرباح بيع موجودات مالية للمتاجرة

إن تفاصيل هذا البند هي كما يلي:

٢٠١٠	٢٠١١	
دينار . . .	دينار . . .	
(٣٢٦٢٠)	(٨٨٧٨٤)	(خسائر) موجودات مالية للمتاجرة
-	(٨٩٨)	(خسائر) المتاجرة بالسندات
(٣٢٦٢٠)	(٨٩٦٨٢)	

(١٣) خسائر أرباح موجودات مالية للمتاجرة غير متحققة

إن تفاصيل هذا البند هي كما يلي:

٢٠١٠	٢٠١١
دين	دين
٧٧,٦٤٩	(٢٠,٥٨٣)
٢,٠٩٧	(١٧,٢١٨)
٧٩,٧٤٦	(٣٧,٨٠١)

(خسائر) أرباح تقييم الأسهم
(خسائر) أرباح تقييم سندات

(١٤) رسوم إدارة الصندوق

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

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

* إذا حقق الصندوق عائداً يفوق ما نسبته ٨٪ سنوياً يتم اقتطاع ٢٠٪ من الأرباح المحققة فوق تلك النسبة كرسوم أداء ويتم احتسابه كل ١٥ يوم ويدفع في يوم العمل الأول من كل شهر.

إن الرسوم أعلاه تحسب يومياً على أساس صافي قيمة موجودات الصندوق في يوم التقييم وتدفع شهرياً.

يمثل تلك الرسوم هي كما يلي:

٢٠١٠	٢٠١١
دين	دين
٥٢,٧٤٨	١٢٨,٥٨٨
١٥,٩٤٠	١٠,٨٥٨
٣,٩٨٥	٢,٧١٤
٧٢,٦٧٣	٤٢,١٦٠

رسم أداء الاستثمار
رسوم إدارة الاستثمار
رسوم أمانة الاستثمار

(١٥) كلفة تسهيل الموجودات

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

	٢٠١٠	٢٠١١	
معدلات العمولة	دينار . . .	دينار . . .	
٣٤٪ - ٤٠٪	١٧٧	681	كلفة تسهيل الموجودات المالية المحلية
١٥٪ - ٧٢٪	٣٦٨٨	354	كلفة تسهيل الموجودات المالية الأجنبية
	٣٨٦٥	١٠٣٥	

تم احتساب المبالغ أعلاه بناءً على القيمة السوقية للموجودات المالية بتاريخ ٣١ كانون الأول ٢٠١١ وعلى أساس النسب أعلاه.

إن الحركة على مخصص كلفة التسهيل للموجودات المالية للمتاجرة هي كما يلي:

٢٠١٠	٢٠١١	
دينار . . .	دينار . . .	
٩٩٩	٣٨٦٥	رصيد بداية السنة
(١٣٤)	(٢٨٣٠)	الفائض في كلفة التسهيل
٣٨٦٥	١٠٣٥	رصيد نهاية السنة

(١٦) ضريبة الدخل

تمثل ضريبة الدخل الظاهرة في قائمة التشغيل ما يلي:

٢٠١٠	٢٠١١	
دينار . . .	دينار . . .	
٦٠٦٩٣	-	الوفر في المطلوبات الضريبية المؤجلة
٦٠٦٩٣	-	رصيد نهاية السنة

إن الضرائب المؤجلة هي الضرائب المتوقعة دفعها أو استردادها نتيجة الفروقات الزمنية والمؤقتة بين قيمة الموجودات والمطلوبات في القوائم المالية والقيمة التي يتم احتساب الربح الضريبي على أساسها. يتم احتساب الضرائب المؤجلة باستخدام طريقة الالتزام بالميزانية وتحتسب الضرائب المؤجلة وفقاً للنسب الضريبية التي يتوقع تطبيقها عند تأدية الالتزام الضريبي أو تحقيق الموجودات الضريبية المؤجلة.

(١٧) الأرباح القابلة للتوزيع والأرباح غير القابلة للتوزيع

استناداً إلى نشرة إصدار الصندوق 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 الودائع وسندات 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 وليتم التوصل إلى الأرباح القابلة للتوزيع وغير القابلة للتوزيع يتم طرح النفقات المرتبطة بكل نوع للوصول إلى صافي الربح من كل نوع حيث يتم توزيع رسوم إدارة أعمال الصندوق بين الأرباح القابلة للتوزيع قبل الرسوم والأرباح غير القابلة للتوزيع قبل الرسوم على أساس نسبي.