البنك الأردني الكويتي
JORDAN KUWAIT BANK

الإدارة العامـــة

الرقم : خ2012/88/100
التاريخ : 2012/02/26

السادة هيئة الأوراق المالية المحترمين
دائرة الإفصاح
عمان – الأردن

تحية طيبة وبعد،

الموضوع: صندوق الأفق - 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، والمادة رقم (4) من تعليمات إفصاح الشركات المصدرة ،نرفق لكم طيه ، بصفتنا أمين الاستثمار لصندوق الأفق – بنك المال الأردني ، القوائم المالية المراجعة والمقارنة للصندوق عن الفترة المنتهية في 31 كانون أول 2011 متضمنة تقرير مدقق الحسابات.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام ،،،

محمد ياسر الأسمر
المدير العام

هيئة الأوراق المالية
الدائرة الإدارية
الإفصاح
٢٧ شباط ٢٠١٢

نسخة: صندوق الأفق – بنك المال الأردني

صندوق بريد ٩٧٧٦ عمان ١١١٩١ الأردن
هاتف ٥٦٢٩٤٠٠ (٦ ٩٦٢)
فاكس ٥٦٩٥٦٠٤ (٦ ٩٦٢)
سويفت: JKBAJOAM
E-mail:webmaster@jkbank.com.jo

The Banker

صندوق الأفق – بنك المال الأردني
(صندوق استثمار مفتوح)

القوائم المالية

٣١ كانون الأول ٢٠١١

إرنست ويونغ الأردن
محاسبون قانونيون
صندوق بريد ١١٤٠
عمان ١١١١٨- المملكة الأردنية الهاشمية
هاتف: ٠٧٧٧ ٦٥٨٠ ٠٠٩٦٢ / ٠٠٩٦٢ ٦٥٥٢ ٦١١١
فاكس: ٠٠٩٦٢ ٦٥٥٣ ٨٣٠٠
www.ey.com/me

إرنست ويونغ

تقرير مدققي الحسابات المستقلين
إلـــى مدير الاستثمار صندوق الأفق - بنك المال الأردني (صندوق استثمار مفتوح)
عمان - المملكة الأردنية الهاشمية

لقد دققنا القوائم المالية المرفقة لصندوق الأفق - بنك المال الأردني (صندوق استثمار مفتوح) (الصندوق) والتي تتكون من قائمة الموجودات والمطلوبات كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١١ وقائمة التشغيل وقائمة التغيرات في صافي الموجودات وقائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وملخص لأهم السياسات المحاسبية والمعلومات الإيضاحية الأخرى.

مسؤولية الإدارة عن القوائم المالية

إن مدير الاستثمار مسؤول عن إعداد هذه القوائم المالية وعرضها بصورة عادلة وفقا لنشرة اصدار الصندوق، بالاضافة الى تحديد نظام الرقابة الداخلي الضروري لإعداد قوائم مالية خالية من الأخطاء الجوهرية سواء الناتجة عن احتيال أو عن خطأ.

مسؤولية مدققي الحسابات

إن مسؤوليتنا هي إبداء الرأي حول هذه القوائم المالية استنادا إلى تدقيقنا. لقد قمنا بتدقيقنا وفقا للمعايير الدولية للتدقيق، وتتطلب منا هذه المعايير الالتزام بقواعد السلوك المهني وتخطيط وتنفيذ أعمال التدقيق للحصول على تأكيد معقول بأن القوائم المالية خالية من الأخطاء الجوهرية.

يتضمن التدقيق القيام باجراءات للحصول على ادلة مؤيدة للمبالغ والإيضاحات الواردة في القوائم المالية. إن إختيار تلك الإجراءات يستند الى اجتهاد مدقق الحسابات بما في ذلك تقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في القوائم المالية سواء الناتجة عن الإحتيال او الخطأ. عند تقييم مدقق الحسابات للمخاطر يأخذ في الإعتبار نظام الرقابة الداخلي للشركة ذي الصلة باعداد وعرض القوائم المالية بصورة عادلة وذلك لتصميم إجراءات تدقيق ملائمة للظروف وليس بهدف ابداء رأي حول مدى فعالية نظام الرقابة الداخلي للشركة. يتضمن التدقيق كذلك تقييم ملاءمة السياسات المحاسبية المطبقة ومعقولية التقديرات المحاسبية التي قامت بها الإدارة، اضافة الى تقييم العرض العام للقوائم المالية.

في اعتقادنا أن ادلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة وتوفر اساسا لإبداء الرأي.

الـــــرأي

في رأينا، إن القوائم المالية تُظهر بعدالة، من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١١ وأداءه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً لنشرة اصدار الصندوق.

إرنست ويونغ الأردن
محاسبون قانونيون
عمان - الأردن
محمد إبراهيم الكركي
ترخيص رقم ٨٨٢

عمان - المملكة الأردنية الهاشمية
١٦ شباط ٢٠١٢

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

	إيضاحات	٢٠١١	٢٠١٠
		دينـــــار	دينـــــار
الموجودات			
أرصدة لدى البنوك	٤	٤٩٩ر٠٦٧	٨٥ر٠٣٠
موجودات مالية للمتاجرة	٥	٦٠٧ر٨٩٠	١ر١٧٨ر٢٥١
موجودات أخرى	٦	٢١ر٥٩٩	٢١ر١١٩
مجموع الموجودات		١ر١٢٨ر٥٥٦	١ر٢٨٤ر٤٠٠
المطلوبات			
مصاريف مستحقة وغير مدفوعة	٧	٣ر٨٣٥	١٢ر٨١٧
أرصدة دائنة أخرى	٨	١ر١٥٨	٣ر٩٨٨
مطلوبات ضريبة مؤجلة		٦٥ر٤٣٣	٦٥ر٤٣٣
مجموع المطلوبات		٧٠ر٤٢٦	٨٢ر٢٣٨
صافي الموجودات		١ر٠٥٨ر١٣٠	١ر٢٠٢ر١٦٢
صافي الموجودات يتمثل فيما يلي:			
القيمة الاسمية للوحدات الاستثمارية	١٠	١ر٢٣٩ر٣٠٠	١ر٢٧١ر٠٠٠
علاوة إصدار	٩	٢٢٢ر٨٧٩	٢٢٨ر٢٨٣
(النقص) في صافي الموجودات من التشغيل		(٤٠٤ر٠٤٩)	(٢٩٧ر١٢١)
مجموع صافي الموجودات		١ر٠٥٨ر١٣٠	١ر٢٠٢ر١٦٢
		فلس/دينـــار	فلس/دينـــار
قيمة الوحدة الاستثمارية	١٠	٨٥/٣٨١	٩٤/٥٨٤

تعتبر الايضاحات المرفقة من رقم ١ الى رقم ١٧ جزءاً من هذه القوائم المالية

صندوق الأفق - بنك المال الأردني (صندوق استثمار مفتوح)

قائمة التشغيـــل

للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠١١

	إيضاحات	٢٠١١	٢٠١٠
		دينـــــار	دينـــــار
الإيـــرادات -			
توزيعات أرباح أسهم		٣٤ر٦٦٩	٤٤ر٨٩٨
إيرادات الفوائد	١١	٢٩ر٤٢٩	٤١ر٥٠٧
(خسائر) بيع موجودات مالية للمتاجرة	١٢	(٨٩ر٦٨٢)	(٣٢ر٦٢٠)
(خسائر) أرباح موجودات مالية للمتاجرة غير متحققة	١٣	(٣٧ر٨٠١)	٧٩ر٧٤٦
الفائض المتأتي من كلفة التسييل	١٥	٢ر٨٣٠	١ر١٣٤
صافي الإيرادات		(٦٠ر٥٥٥)	١٣٤ر٦٦٥
المصاريف -			
رسوم إدارة الصندوق	١٤	٤٢ر١٦٠	٧٢ر٦٧٣
عمولة شراء وبيع موجودات مالية للمتاجرة		٢ر٥٣٦	٥ر٠٥٤
مصاريف إدارية وعمومية		٩ر١٨٠	١٣ر٨٥٠
مجموع المصاريف		٥٣ر٨٧٦	٩١ر٥٧٧
(النقص) الزيادة في صافي الموجودات قبل الضريبة		(١١٤ر٤٣١)	٤٣ر٠٨٨
الوفر في المطلوبات الضريبية المؤجلة	١٦	-	٦٠ر٦٩٣
(النقص) الزيادة في صافي الموجودات من التشغيل		(١١٤ر٤٣١)	١٠٣ر٧٨١

تعتبر الايضاحات المرفقة من رقم ١ الى رقم ١٧ جزءاً من هذه القوائم المالية

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

	القيمة الاسمية للوحدات الاستثمارية	علاوة الاصدار	(النقص) في صافي الموجودات من التشغيل	المجموع
	دينار	دينار	دينار	دينار
٢٠١١ -				
الرصيد كما في أول كانون الثاني ٢٠١١	١,٢٧١,٠٠٠	٢٢٨,٢٨٣	(٢٩٧,١٢١)	١,٢٠٢,١٦٢
وحدات استثمارية مستردة خلال السنة	(٣١,٧٠٠)	(٥,٤٠٤)	٧,٥٠٣	(٢٩,٦٠١)
النقص في صافي الموجودات من التشغيل	-	-	(١١٤,٤٣١)	(١١٤,٤٣١)
الرصيد كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١١	١,٢٣٩,٣٠٠	٢٢٢,٨٧٩	(٤٠٤,٠٤٩)	١,٠٥٨,١٣٠
٢٠١٠ -				
الرصيد كما في أول كانون الثاني ٢٠١٠	٢,٠٧٦,٠٠٠	٣٧٢,٣٩٦	(٦٣٦,١٩٦)	١,٨١٢,٢٠٠
وحدات استثمارية مستردة خلال السنة	(٨٠٥,٠٠٠)	(١٤٤,١١٣)	٢٣٥,٢٩٤	(٧١٣,٨١٩)
الزيادة في صافي الموجودات من التشغيل	-	-	١٠٣,٧٨١	١٠٣,٧٨١
الرصيد كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٠	١,٢٧١,٠٠٠	٢٢٨,٢٨٣	(٢٩٧,١٢١)	١,٢٠٢,١٦٢

تعتبر الايضاحات المرفقة من رقم ١ الى رقم ١٧ جزءاً من هذه القوائم المالية

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

	٢٠١١ دينار	٢٠١٠ دينار
(النقص) الزيادة في صافي الموجودات من التشغيل قبل الضريبة	(١١٤ر٤٣١)	٤٣ر٠٨٨
تعديلات -		
خسائر (ارباح) موجودات مالية للمتاجرة غير متحققة	٣٧ر٨٠١	(٧٩ر٧٤٦)
التغير في الموجودات والمطلوبات-		
النقص في موجودات مالية للمتاجرة	٥٣٢ر٥٦٠	٣٣٩ر٩٠١
(الزيادة) النقص في أرصدة مدينة أخرى	(٤٨٠)	١٧ر٩٨٢
(النقص) الزيادة في أرصدة دائنة أخرى ومصاريف مستحقة غير مدفوعة	(١١ر٨١٢)	٦ر٢٦٩
صافي التدفق النقدي من الأنشطة التشغيلية	٤٤٣ر٦٣٨	٣٢٧ر٤٩٤
الأنشطة التمويلية		
وحدات استثمارية مستردة خلال السنة	(٢٩ر٦٠١)	(٧١٣ر٨١٩)
صافي التدفق النقدي المستخدم في الأنشطة التمويلية	(٢٩ر٦٠١)	(٧١٣ر٨١٩)
صافي الزيادة (النقص) في النقد وما في حكمه	٤١٤ر٠٣٧	(٣٨٦ر٣٢٥)
النقد وما في حكمه في بداية السنة	٨٥ر٠٣٠	٤٧١ر٣٥٥
النقد وما في حكمه في نهاية السنة	٤٩٩ر٠٦٧	٨٥ر٠٣٠

تعتبر الايضاحات المرفقة من رقم ١ الى رقم ١٧ جزءاً من هذه القوائم المالية

(١) عـــام

قام بنك المال الأردني بصفته مدير الاستثمار بتأسيس صندوق الأفق - بنك المال الأردني هو عبارة عن اداة 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، أذونات 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:

- يقوم الصندوق باستثمار ما لا يقل عن ٥٪ من موجوداته في الودائع وشهادات الايداع 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 كما 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:

	٢٠١١	٢٠١٠
	دينار	دينار
ودائع لأجل	٤٩٩ر٠٦٧	٨٥ر٠٣٠
	٤٩٩ر٠٦٧	٨٥ر٠٣٠

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

(٥) موجودات مالية للمتاجرة

إن تفاصيل هذا البند هي كما يلي:

	٢٠١١	٢٠١٠
	دينار	دينار
استثمارات في سندات شركات بالقيمة السوقية	١٢٤ر٠٨٥	٢٧٩ر٦٦٠
استثمارات في سندات وأسناد قرض حكومية	٢٤٩ر٨٧٥	-
استثمارات في أسهم شركات مدرجة بالقيمة السوقية	٢٣٣ر٩٣٠	٨٩٨ر٥٩١
	٦٠٧ر٨٩٠	١ر١٧٨ر٢٥١

تستحق السندات واسناد القروض الحكومية والشركات خلال الفترة من ٢٠١٢ ولغاية ٢٠١٥ ويتراوح معدل الفائدة السنوي على السندات ما بين (٥ر٩٣٦٪ - ٧ر٥٠٪).

(٦) موجودات أخرى

إن تفاصيل هذا البند هي كما يلي:

	٢٠١١	٢٠١٠
	دينـــــار	دينـــــار
فوائد سندات مستحقة وغير مقبوضة	٤ر٣٢٦	٢ر٤٦٣
فوائد ودائع مستحقة وغير مقبوضة	٧ر٧٩٨	١٨ر٦٥٦
مستحق من وسطاء ماليين	٩ر٤٧٥	-
	٢١ر٥٩٩	٢١ر١١٩

(٧) مصاريف مستحقة وغير مدفوعة

إن تفاصيل هذا البند هي كما يلي:

	٢٠١١	٢٠١٠
	دينـــــار	دينـــــار
رسم أداء استثمار	٩٧١	٨ر٠٧٠
رسم مدير استثمار	٨٩٩	١ر٠١٤
رسم أمين استثمار	٢٢٥	٢٥٣
أتعاب مهنية	١ر٧٤٠	٣ر٤٨٠
	٣ر٨٣٥	١٢ر٨١٧

(٨) أرصدة دائنة أخرى

إن تفاصيل هذا البند هي كما يلي:

	٢٠١١	٢٠١٠
	دينـــــار	دينـــــار
مخصص كلفة تسييل الموجودات المحلية	٦٨١	١٧٧
مخصص كلفة تسييل الموجودات الأجنبية	٣٥٤	٣ر٦٨٨
ذمم مستثمرين مكتتبين مقدماً	١٢٣	١٢٣
	١ر١٥٨	٣ر٩٨٨

إن نسبة كلفة تسييل الموجودات المحلية تتراوح ما بين (٣٤ر٠٪ - ٥٤ر٠٪) تقريباً من القيمة السوقية للموجودات المحلية في حين ان نسبة كلفة تسييل الموجودات الأجنبية تتراوح ما بين (١٥ر٠٪ - ٧٢ر٠٪) من القيمة السوقية للموجودات الأجنبية.

(٩) علاوة إصدار

يمثل هذا البند مقدار ما يدفعه المستثمر زيادة على قيمة الوحدات الاستثمارية الاسمية التي يكتتب 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 ٣٠٠ر٢٣٩ر١ دينار موزعة على ٣٩٣ر١٢ وحدة بقيمة اسمية ١٠٠ دينار للوحدة الواحدة كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١١ مقابل ٠٠٠ر٢٧١ر١ دينار موزعة على ٧١٠ر١٢ وحدة كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٠، وبلغت القيمة للوحدة الاستثمارية كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١١ كما يلي:

	٢٠١١	٢٠١٠
مجموع صافي الموجودات (دينار)	١ر٠٥٨ر١٣٠	١ر٢٠٢ر١٦٢
عدد الوحدات	١٢ر٣٩٣	١٢ر٧١٠
قيمة الوحدة الاستثمارية (فلس/دينار)	٨٥/٣٨١	٩٤/٥٨٤

(١١) إيرادات الفوائد

إن تفاصيل هذا البند هي كما يلي:

	٢٠١١ دينار	٢٠١٠ دينار	معدلات الفائدة
إيراد فوائد الودائع	٨ر١٦١	٢١ر٩٦٨	٥٪ سنوياً
إيراد فوائد السندات	٢١ر٢٦٨	١٩ر٥٣٩	ما بين ٥ر٩٣٦٪ - ٧ر٥٠٪ سنوياً
	٢٩ر٤٢٩	٤١ر٥٠٧	

(١٢) (خسائر) أرباح بيع موجودات مالية للمتاجرة

إن تفاصيل هذا البند هي كما يلي:

	٢٠١١ دينار	٢٠١٠ دينار
(خسائر) موجودات مالية للمتاجرة	(٨٨ر٧٨٤)	(٣٢ر٦٢٠)
(خسائر) المتاجرة بالسندات	(٨٩٨)	-
	(٨٩ر٦٨٢)	(٣٢ر٦٢٠)

(١٣) (خسائر) أرباح موجودات مالية للمتاجرة غير متحققة

إن تفاصيل هذا البند هي كما يلي:

	٢٠١١	٢٠١٠
	دينـــــار	دينـــــار
(خسائر) أرباح تقييم الأسهم	(٢٠ر٥٨٣)	٧٧ر٦٤٩
(خسائر) أرباح تقييم سندات	(١٧ر٢١٨)	٢ر٠٩٧
	(٣٧ر٨٠١)	٧٩ر٧٤٦

(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	٠ر٢٥٪ سنوياً

* إذا حقق الصندوق عائداً يفوق ما نسبته ٨٪ سنوياً يتم اقتطاع ٢٠٪ من الأرباح المحققة فوق تلك النسبة كرسم 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.

إن تفاصيل الرسوم هي كما يلي:

	٢٠١١	٢٠١٠
	دينـــــار	دينـــــار
رسم أداء الاستثمار	٢٨ر٥٨٨	٥٢ر٧٤٨
رسوم إدارة الاستثمار	١٠ر٨٥٨	١٥ر٩٤٠
رسوم أمانة الاستثمار	٢ر٧١٤	٣ر٩٨٥
	٤٢ر١٦٠	٧٢ر٦٧٣

(١٥) كلفة تسييل الموجودات

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

	٢٠١١	٢٠١٠	معدلات العمولة
	دينار	دينار	
كلفة تسييل الموجودات المالية المحلية	٦٨١	١٧٧	٠٫٣٤٪ - ٠٫٥٤٪
كلفة تسييل الموجودات المالية الأجنبية	٣٥٤	٣٫٦٨٨	٠٫١٥٪ - ٠٫٧٢٪
	١٫٠٣٥	٣٫٨٦٥	

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

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

	٢٠١١	٢٠١٠
	دينار	دينار
رصيد بداية السنة	٣٫٨٦٥	٤٫٩٩٩
الفائض في كلفة التسييل	(٢٫٨٣٠)	(١٫١٣٤)
رصيد نهاية السنة	١٫٠٣٥	٣٫٨٦٥

(١٦) ضريبة الدخل

تمثل ضريبة الدخل الظاهرة في قائمة التشغيل ما يلي:

	٢٠١١	٢٠١٠
	دينار	دينار
الوفر في المطلوبات الضريبية المؤجلة	-	٦٠٫٦٩٣
رصيد نهاية السنة	-	٦٠٫٦٩٣

ان الضرائب المؤجلة هي الضرائب المتوقع دفعها او استردادها نتيجة الفروقات الزمنية والمؤقتة بين قيمة الموجودات او المطلوبات في القوائم المالية والقيمة التي يتم احتساب الربح الضريبي على اساسها. يتم احتساب الضرائب المؤجلة باستخدام طريقة الالتزام بالميزانية وتحتسب الضرائب المؤجلة وفقا للنسب الضريبية التي يتوقع تطبيقها عند تادية الالتزام الضريبي او 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 الايداع وفوائد السندات وتوزيعات أرباح الأسهم المستلمة نقداً.

في حين أن الإيرادات غير القابلة للتوزيع تشمل الإيرادات الرأسمالية المتمثلة في إيراد 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.