



صندوق الراجحي للصكوك

التقرير السنوي 2020م

شركة الراجحي المالية هي شركة مرخص لها بالعمل وفق الترخيص رقم 37-07068 الصادر من هيئة السوق المالية
ويقع المقر الرئيسي للشركة في مدينة الرياض

أ) معلومات صندوق الاستثمار:

1- اسم صندوق الاستثمار:

صندوق الراجحي للصكوك.

2- أهداف الصندوق وسياسات الاستثمار وممارساته:

تحقيق نمو طويل الأجل لرأس المال وفق أحكام الشريعة الإسلامية من خلال الاستثمار في أسهم متوافقة مع المعايير الشرعية المقررة من قبل الهيئة الشرعية لدى الراجحي المالية تختار بشكل رئيسي من بين الأسهم المدرجة في الأسواق العالمية. كما يسعى الصندوق لتحقيق نمو مقارب للمؤشر الإرشادي.

سياسات الاستثمار

سيستخدم الصندوق الاستراتيجيات الاستثمارية التالية ليتمكن من تحقيق أهدافه الاستثمارية:

1. يحقق الصندوق أهدافه الاستثمارية عن طريق الاستثمار بشكل أساسي في الصكوك السيادية وشبه السيادية وصكوك الشركات سواء المحلية أو العالمية و يستثمر الصندوق أيضاً في بعض الأصول الأخرى المحققة للدخل، في حدود مستوى مخاطر الصندوق والتي تتكون من:
 - المربحة بالبضائع
 - استثمارات في حسابات إسلامية
 - المنتجات المركبة الإسلامية
 - صناديق وأدوات أسواق النقد وأدوات الدين ذات الطرح
2. سيستثمر الصندوق بشكل رئيس في الصكوك المصدرة في منطقة دول مجلس التعاون الخليجي، ولكن نظراً لمحدودية المجالات التي يمكن الاستثمار فيها في منطقة دول مجلس التعاون الخليجي ، يمكن للصندوق أن يستثمر في الصكوك والأدوات الاستثمارية الأخرى المحققة للدخل المحددة أعلاه خارج منطقة دول مجلس التعاون الخليجي كحد أقصى 40% من صافي قيمة أصول الصندوق.
3. سيستثمر الصندوق بحد أدنى 50%، وبحد أقصى 80% من صافي قيمة الأصول في الصكوك. إلا في حالة عدم وجود إصدارات كافية من الصكوك للوصول لهذه النسبة قد يتم تخفيضها إلى 20%. ستكون استثمارات الصكوك للصندوق في الصكوك المصنفة كصكوك استثمارية حسب ما تحدده واحدة من ثلاث من وكالات التصنيف الائتماني الدولية والمصنفة بحد أدنى كالتالي: ستاندرد آند بورز-BBB/ موديز-Baa3/ فitch-BBB. الصكوك الاستثمارية تعني أن المصدر لديه القدرة الكافية للوفاء بالتزاماته المالية.

نظراً لوجود عدد كبير من مجموعات إصدارات الصكوك/المصدرين التي ليس لديها تصنيف ائتماني أو لديها تصنيف ائتماني أقل من درجة الصكوك الاستثمارية فسوف يعمل الصندوق على توظيف بعض استثماراته في هذه الصكوك بحد أعلى 30% من إجمالي قيمة الصكوك في الصندوق وفقاً لضوابط السياسة الداخلية المتبعة للمخاطر والتي يتم اختيارها على أساس التقييم الداخلي لمدير الصندوق.

التقرير السنوي صندوق الراجحي للصكوك متاح عند الطلب بدون مقابل ومتوفر في

موقعنا

www.alrajhi-capital.com

سيكون الحد الأدنى للتصنيف الائتماني للأطراف النظيرة لاستثمارات المراقبة بالبضائع والاستثمارات في الحسابات الإسلامية والمنتجات المركبة الإسلامية حسب ما تحدده واحدة من ثلاث من وكالات التصنيف الائتماني الدولية والمصنفة بحد أدنى كئالي: ستاندرد آند بورز-BBB/ موديزBaa3/ فتش-BBB. و يوضح الجدول التالي سياسية تركيز الاستثمارات في الصندوق:

الحد الأدنى (% من صافي قيمة أصول الصندوق)	الحد الأقصى (% من صافي قيمة أصول الصندوق)	الاستثمارات
50*%	80%	صكوك
0%	*50%	النقد، وصناديق وأدوات أسواق النقد وأدوات الدين ذات الطرح العام
0%	50%	استثمارات في حسابات إسلامية
0%	30%	المنتجات المركبة الإسلامية

*في حال عدم وجود إصدارات كافية للصكوك ستخفف نسبة الحد الأدنى للاستثمار في الصكوك إلى 20% وترتفع نسبة الحد الأعلى للاستثمار في المراقبة بالبضائع إلى 80%

سيستخدم مدير الصندوق تشكيله من الاستراتيجيات الاستثمارية تجمع بين الاستراتيجية الاستثمارية غير النشطة (الشراء والاحتفاظ Buy-and-hold) والإدارة النشطة. وتستلزم استراتيجية الشراء والاحتفاظ أن يتم اختيار الصكوك المستثمر بها ومراقبتها بناء على عدد من العوامل التي تشمل على سبيل المثال لا الحصر : الجدارة الائتمانية للمصدر، التصنيف ، معدل الربح (العائد) ، الهامش النسبي، الفترة الزمنية حتى الاستحقاق ، مدة الصك، الربحية المستمرة للمصدر...الخ.

وستكون استثمارات الصندوق مقومة بالعديد من العملات المختلفة و تشمل الريال السعودي والدولار الأمريكي والرنجت الماليزي (MYR) وبعض العملات الأخرى لدول مجلس التعاون الخليجي التي تظل مربوطة بالدولار الأمريكي؛ تشمل الدرهم الاماراتي و الدينار البحريني والريال العماني و الريال القطري.

سيتم توظيف الإدارة النشطة لتعزيز الأداء في إطار محدودية إصدارات الصكوك و بناء على القيود المفروضة على الصندوق و السيولة ومستوى تكاليف الصفقات. ولن يتجاوز المتوسط المرجح للفترة الزمنية حتى استحقاق استثمارات الصندوق 5 سنوات.

1- أنواع الأوراق المالية التي لا يمكن إدراجها في محفظة الصندوق والأوراق المالية التي يمكن إدراجها في محفظة الصندوق فقط.

سيتم الاستثمار في الأصول المذكورة في الفقرة رقم 1 من هذه المادة باستثناء:

- الصكوك القابلة للتحويل
- الاستثمارات التي لا تتوافق مع الضوابط الشرعية
- استثمارات المراقبة بالبضائع والاستثمارات في الحسابات الإسلامية والمنتجات المركبة الإسلامية مع أطراف نظيرة غير مصنفة ائتمانيا. علماً بأنه يمكن للصندوق الاستثمار في الأوراق المالية المصدرة من قبل مدير الصندوق أو تابعيه أو الصناديق المدارة من قبل مدير الصندوق أو تابعيه.

2- سيتم التقيد بقيود الاستثمار المذكورة في لائحة صناديق الاستثمار وأي تعديل عليها.

3- يجب ألا يتجاوز اقتراض الصندوق ما نسبته 10% من صافي قيمة أصوله باستثناء الاقتراض من مديره أو أي من

التقرير السنوي صندوق الراجحي للصكوك متاح عند الطلب بدون مقابل ومتوفر في

موقعنا

www.alrajhi-capital.com



- تابعه لتغطية طلبات الاسترداد بموجب المادة (49) من لائحة صناديق الاستثمار.
- 4- الصندوق سيقوم بالاستثمار في جميع الأسواق المدرجة للصكوك. في الأسواق المختلفة، التي تشمل بشكل أساسي أسواق المملكة العربية السعودية ، أبوظبي، دبي، قطر، البحرين، عمان، ماليزيا، سنغافورة، لندن، لوكسمبورج، أيرلندا والولايات المتحدة الأمريكية. ويجوز للصندوق أن يستثمر أيضا في الأسواق العالمية الأخرى المدرجة للصكوك وحسب طبيعة الصكوك والمنتجات المركبة الإسلامية الأخرى، فإنه يتم التداول فيها في السوق الغير منظم OTC بواسطة متعاملي السوق.
- 5- يحق للصندوق الاستثمار في صناديق أسواق النقد وأدوات الدين ذات الطرح العام والمتوافقة مع الضوابط الشرعية للصندوق وذلك حسب قيود الاستثمار المحددة في شروط وأحكام الصندوق ولائحة صناديق الاستثمار أو أي تعديل عليها ويشمل ذلك الصناديق الاستثمارية المتداولة , على أن لا يتجاوز الاستثمار في هذه الصناديق مجتمعة ما مقداره 50% من صافي قيمة أصول الصندوق.
- 6- لن يستثمر مدير الصندوق أصول الصندوق في المشتقات المالية.

للمزيد من التفاصيل حول استراتيجية الاستثمار يرجى الاطلاع على الشروط والاحكام

وللاطلاع على السياسات المتعلقة بحقوق التصويت التي يتبعها مدير الصندوق في الجمعيات العامة للشركات المدرجة، يرجى زيارة الرابط التالي:

<https://www.alrajhi-capital.com/-/media/Feature/Al-Rajhi-Capital/PDFs/ARC-Voting-Proxy-Policy-AR.pdf?la=ar&hash=AB04FAE0BFEDCF4C77BFF40C1AACE177B1C>

3- سياسة توزيع الدخل والأرباح:

يتم إضافة جميع المكاسب المالية الناتجة عن استثمارات الصندوق التي يتخذها الصندوق، إلى المحفظة ويتم إعادة استثمارها في الصندوق بهدف تحقيق عائد أفضل للصندوق.

4- بيان بخصوص تقارير الصندوق:

التقرير السنوي لصندوق الراجحي لصكوك متاح عند الطلب بدون مقابل ومتوفر في موقعنا الإلكتروني www.alrajhi-capital.com

التقرير السنوي صندوق الراجحي للصكوك متاح عند الطلب بدون مقابل ومتوفر في موقعنا

www.alrajhi-capital.com

(ب) أداء الصندوق:

1- جدول مقارنة يغطي السنوات المالية الثلاث الأخيرة (أو منذ تأسيس الصندوق) يوضح التالي ادناه :

2018	2019	2020	
63,042,913	108,703,226	143,114,837	أ-صافي قيمة أصول الصندوق في نهاية كل سنة مالية ريال سعودي
106.3294	112.4532	116.8215	ب-صافي قيمة الأصول لكل وحدة في نهاية كل سنة مالية ريال سعودي
106.3294	112.4532	116.8215	ج-أعلى صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة عن كل سنة مالية
104.9351	106.3294	107.0280	ج-أقل صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة عن كل سنة مالية
592,902	966,653	1,225,072	د-عدد الوحدات المصدرة في نهاية كل سنة مالية
الصندوق لا يقوم بتوزيع أرباح			هـ- قيمة الأرباح الموزعة لكل وحدة
0.60	0.61	0.62	و-نسبة المصروفات (%)

يتم إضافة جميع المكاسب المالية الناتجة عن استثمارات الصندوق التي يتخذها الصندوق، إلى المحفظة ويتم إعادة استثمارها في الصندوق بهدف تحقيق عائد أفضل للصندوق.

2- سجل أداء يغطي ما يلي:

(أ) العائد الإجمالي لسنة واحدة، وثلاث سنوات، وخمس سنوات، أو (منذ التأسيس):

العوائد التراكمية (%)	سنة واحدة	ثلاث سنوات	خمس سنوات	عشر سنوات	منذ التأسيس
الصندوق	3.88	11.15	15.15	-	16.82
المؤشر	1.37	7.81	11.68	-	13.21

(ب) العائد الإجمالي السنوي لكل سنة من السنوات المالية العشر الماضية، أو (منذ التأسيس):

العوائد السنوية (%)	2020	2019	2018	2017	2016
الصندوق	3.88	5.76	1.16	1.77	1.80
المؤشر	1.37	3.09	3.17	2.04	1.52
العوائد السنوية (%)	2015	2014	2013	2012	2011
الصندوق	1.16	1.03	-	-	-
المؤشر	1.08	1.06	-	-	-

التقرير السنوي صندوق الراجحي للصكوك متاح عند الطلب بدون مقابل ومتوفر في

موقعنا

www.alrajhi-capital.com

(ج) جدول يوضح مقابل الخدمات والعمولات والأتعاب التي تحملها صندوق الاستثمار على مدار العام. ويجب أيضاً الإفصاح بشكل واضح عن إجمالي نسبة المصروفات. ويجب الإفصاح عن ما إذا كانت هناك أي ظروف يقرر فيها مدير الصندوق الإعفاء من أي رسوم أو تخفيضها.:

المصاريف والرسوم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ (رس)	
677,648.63	رسوم الإدارة
0	رسوم أداء
40,250.00	أتعاب المحاسب القانوني
5,250.00	رسوم نشر قيمة الوحدات في موقع تداول
292.17	مكافأة أعضاء مجلس إدارة الصندوق
7,500.00	رسوم رقابية (من قبل هيئة السوق المالية)
0	مصاريف التوزيع
28,495.50	رسوم حفظ
0	مصاريف التعامل
0	رسوم المؤشر الاسترشادي
682.98	تطهير ارباح اسهم
760,119.28	الإجمالي
%0.62	إجمالي نسبة المصروفات
271,874.63	رسوم الاشتراك

(د) يجب تطبيق قواعد حساب بيانات الأداء وأي افتراض بشكل متسق:

الاداء يحسب بناء على معدل العائد المرجح زمنياً ويتم تطبيقه بشكل مستمر.

(3) إذا حدثت تغييرات جوهرية خلال الفترة وأثرت في أداء الصندوق، يجب الإفصاح عنها بشكل واضح: لم يحدث تغييرات جوهرية خلال الفترة أثرت في أداء الصندوق.

(4) الإفصاح عن ممارسات التصويت السنوية على أن تحتوي اسم المصدر وتاريخ الجمعية العمومية وموضوع التصويت وقرار التصويت (موافق / غير موافق / الامتناع من التصويت):

لا ينطبق

(5) تقرير مجلس إدارة الصندوق السنوي على أن يحتوي - على سبيل المثال لا الحصر- الموضوعات التي تمت مناقشتها والقرارات الصادرة عن ذلك بما في ذلك أداء الصندوق و تحقيق الصندوق لأهدافه:

أهم القرارات التي تم اتخاذها من قبل مجلس إدارة الصندوق:

- 1-الإطلاع على تقارير إدارة الالتزام ومكافحة غسل الاموال الدورية ومناقشتها مع مسؤول الالتزام.
- 2-مراجعة تقارير تقييم الالتزام بالضوابط الشرعية الصادر عن الادارة الشرعية.
- 3- الإطلاع على معايير مختلفة متعلقة بالأداء وتحفيز أداء الصندوق وترتيبه مقارنة بالمنافسين.
- 4- الموافقة على التعديلات بقائمة التواقيع المفوضة.
- 5- مناقشة التغييرات على مستندات الصندوق.

التقرير السنوي صندوق الراجحي للصكوك متاح عند الطلب بدون مقابل ومتوفر في

موقعنا

www.alrajhi-capital.com



6- بالإضافة الى التغييرات المذكورة في الفقرة رقم (5) أدناه.

(ج) مدير الصندوق:

1- اسم وعنوان مدير الصندوق:

شركة الراجحي المالية، الإدارة العامة
8467 طريق الملك فهد - حي المروج
صندوق البريد 2743 الرمز البريدي 12263
هاتف: +966 920005856
فاكس: +966 114600625
المملكة العربية السعودية
الموقع الإلكتروني: www.alrajhi-capital.com
سجل تجاري رقم 1010241681
رخصة هيئة السوق المالية رقم 07068/37

2- اسم وعنوان مدير الصندوق من الباطن و/أو مستشار الاستثمار (إن وجد):

لا يوجد مدير صندوق من الباطن أو مستشار الاستثمار.

3- مراجعة الأنشطة الاستثمار خلال الفترة:

صندوق الراجحي للصكوك يهدف الى تحقيق نمو رأس المال والدخل في المدى المتوسط إلى الطويل عن طريق الاستثمار في الأدوات الاستثمارية المتوافقة مع الضوابط الشرعية المعتمدة لدى الراجحي المالية والتي تتكون من:

- الصكوك
- المرابحة بالبضائع
- استثمارات في حسابات إسلامية
- المنتجات المركبة الإسلامية
- صناديق المضاربة بالبضائع / صناديق المرابحة ذات الطرح العام المرخصة من هيئة السوق المالية.

ويكون الصندوق موجهاً لتحقيق النمو وعليه، فإن الدخل وأي زيادة يحققها الصندوق في رأس المال تضاف إلى المحفظة ويتم إعادة استثمارها لتحقيق عائد افضل للصندوق.

مختصر اقتصادي عن عام 2020:

شهد عام 2020 ارتباكاً في الأسواق المالية العالمية وتغييراً جذرياً في السياسة النقدية بسبب جائحة كورونا حيث شهدت السنة تباطؤاً اقتصادياً بسبب اجراءات الاغلاق وقرارات منع التجول على مستوى العالم بالإضافة الى تحول البنوك المركزية في مواقف السياسة النقدية و الانخفاض الحاد لمعدلات الفائدة الرئيسية.

التقرير السنوي صندوق الراجحي للصكوك متاح عند الطلب بدون مقابل ومتوفر في

موقعنا

www.alrajhi-capital.com

عمل الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي في خفض أسعار الفائدة الرئيسية مرتين خلال العام بمقدار 50 نقطة أساس من ثم 100 نقطة أساس، وقام البنك المركزي السعودي بالمثل، حيث قام بخفض معدل اتفاقية إعادة الشراء المعاكس بمقدار 1.25% ليصبح 0.50% ويصبح معدل اتفاقية الشراء 1.00%. وبسبب الأحداث الاقتصادية وتدخل البنك المركزي بعدة أدوات، شهد منحني سعر الفائدة بين البنوك السعودية (SAIBOR) لفترة الـ 3 شهور انخفاضاً بمقدار 142 نقطة أساس خلال العام ليستقر عند 0.81750% في نهاية 2020.

اتبع فريق إدارة الصندوق نهجاً استثمارياً صارماً موجهاً نحو البحث استناداً على تقييم البيئة الكلية والجزئية لإدارة الصندوق. تستند مراجعة وتعديل الاستراتيجية على ديناميكية السوق لتوليد عائدات مقبولة و معتدلة المخاطر لمالكي الوحدات. تمت مراجعة أنشطة الاستثمار من خلال اجتماعات لجنة الاستثمار الدورية التي تعرض وتراجع من قبل مجلس إدارة الصندوق.

4- تقرير عن أداء صندوق الاستثمار خلال الفترة:

حقق الصندوق عائدات بنسبة 3.88% في السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020 مقارنة مع 1.37% للمؤشر الإرشادي. للحصول على مزيد من التفاصيل حول أداء الصندوق، يرجى الاطلاع على القسم الخاص بأداء الصندوق.

5- تفاصيل أي تغييرات حدثت على شروط واحكام ومذكرة المعلومات (بالنسبة للصندوق العام) أو مستندات الصندوق (بالنسبة للصندوق الخاص) خلال الفترة:

خلال العام 2020م قام مدير الصندوق بأجراء تغيير على مستندات الصندوق وهي كالتالي:

- بتاريخ 09 فبراير 2020م حدثت تغييرات بسبب استقالة السيد غوراف شاه (عضو غير مستقل ورئيس مجلس إدارة الصناديق الاستثمارية) من عضوية مجلس إدارة الصناديق الراجحي الاستثمارية.
- بتاريخ 09 يونيو 2020م حدثت تغييرات واجبة الاشعار وذلك بسبب تعيين السيد أحمد المحسن (كعضو غير مستقل ورئيس مجلس إدارة الصناديق الاستثمارية)
- بتاريخ 09 يونيو 2020م حدثت تغييرات واجبة الاشعار وذلك بسبب تعيين السيد عبدالله خالد المسلم كعضو غير مستقل في مجلس إدارة الصناديق الاستثمارية لفئة صناديق الدخل الثابت فقط.
- بتاريخ 27 سبتمبر 2020م حدثت تغييرات واجبة الاشعار وذلك بسبب استقالة السيد أسعد سعيد خان (كعضو غير مستقل في مجلس إدارة الصناديق الاستثمارية) و تعيين السيد طارق عبدالله الرميم (كعضو مستقل في مجلس إدارة الصناديق الاستثمارية).

التقرير السنوي صندوق الراجحي للصكوك متاح عند الطلب بدون مقابل ومتوفر في

موقعنا

www.alrajhi-capital.com

6- أي معلومة أخرى من شأنها أن تُمكن مالكي الوحدات من اتخاذ قرار مدروس ومبني على معلومات كافية بشأن أنشطة الصندوق خلال الفترة:

استخراج الزكاة الشرعية:

يرجى الاطلاع على حقائق الصندوق وعلى الشروط والاحكام الخاصة بالصندوق، ويرجى الاطلاع على ملحق رقم (3).

7- إذا كان صندوق الاستثمار يستثمر بشكل كبير في صناديق استثمار أخرى، يجب الإفصاح عن نسبة رسوم الإدارة المحتسبة على الصندوق نفسه والصناديق التي يستثمر فيها الصندوق:

رسوم إدارة الصندوق هي 0.50%، كما يستثمر صندوق الصكوك في الصناديق التالية:

- صندوق الراجحي للبضائع بالريال السعودي، علماً أن رسوم إدارة الصندوق لا تتجاوز 16% من صافي الأرباح.
- صندوق الراجحي للبضائع بالدولار الأمريكي، علماً أن رسوم إدارة الصندوق لا تتجاوز 16% من صافي الأرباح بنسبة لا تزيد عن 25% لكلا الصندوقين.
- صندوق الإنماء للسيولة بالريال السعودي، علماً أن رسوم إدارة الصندوق لا تتجاوز 20% من صافي الأرباح بنسبة لا تزيد عن 25%.

8- بيان حول العمولات الخاصة التي حصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة، مبيناً بشكل واضح ماهيتها وطريقة الاستفادة منها:

لا يوجد عمولات خاصة لم يفصح عنها في الشروط والاحكام، وللحصول على مزيد من التفاصيل حول الشروط والاحكام، يرجى زيارة موقعنا الإلكتروني www.alrajhi-capital.com

9- أي بيانات ومعلومات أخرى أوجبت هذه اللائحة تضمينها بهذا التقرير:

- لم يسجل أي حالة تضارب مصالح أو أي عملية دمج لصناديق الاستثمار.
- قام مدير الصندوق بالاستثمار في الصندوق بقيمة 5,641,039.03 ريال بما يعادل 48,287.68 وحدة كما في 2020/12/31م.
- كما أن نسبة الأتعاب الإجمالية للسنة المعنية إلى متوسط صافي قيمة أصول الصندوق العام هي 0.50%.
- الصندوق لا يقوم بتوزيع أرباح.
- كما لم يحدث أي خطأ في التسعير أو التقويم خلال الفترة.

التقرير السنوي صندوق الراجحي للصكوك متاح عند الطلب بدون مقابل ومتوفر في

موقعنا

www.alrajhi-capital.com

(د) أمين الحفظ:

1- اسم وعنوان أمين الحفظ:

شركة البلاد للاستثمار
المملكة العربية السعودية
المركز الرئيسي، البلاد المالية،
طريق الملك فهد | ص ب 140 الرياض 11411
الرقم المجاني: 920003636: فاكس 0112906299
البريد الإلكتروني: clientservices@albilad-capital.com
الموقع الإلكتروني: www.albilad-capital.com

2- وصف موجز لواجباته ومسؤولياته:

يتوجب على أمين الحفظ العمل على حفظ أصول الصندوق لصالح مالكي الوحدات واتخاذ الإجراءات الإدارية اللازمة فيما يخص حفظ أصول الصندوق، ويعد أمين الحفظ مسؤولاً عن التزاماته وفقاً لأحكام لائحة الصناديق الإستثمارية، ويعد مسؤولاً تجاه مدير الصندوق ومالكي الوحدات عن خسائر الصندوق الناتجة بسبب إهمال أو احتيال أو سوء تصرف أو تقصيره المتعمد.

3- بيان مبني على رأيه حول ما إذا كان مدير الصندوق قد قام بالآتي:

(أ) إصدار ونقل واسترداد الوحدات.

تم إصدار ونقل واسترداد الوحدات بموجب أحكام لائحة صناديق الاستثمار وشروط وأحكام الصندوق
(ب) تقويم وحساب سعر الوحدات.

تم تقويم وحساب سعر الوحدات بموجب أحكام لائحة صناديق الاستثمار وشروط وأحكام الصندوق

(ج) مخالفة أي من قيود وحدود الاستثمار وصلاحيات الاقتراض المعمول بها في لائحة صناديق الاستثمار :

- مخالفات أي من قيود وحدود الاستثمار يرجى الاطلاع على المحلق رقم (2)
- لم يتم تسجيل أي مخالفة لصلاحيات الاقتراض المعمول بها في لائحة صناديق الاستثمار.

وذلك بموجب أحكام لائحة صناديق الاستثمار وشروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات.

ولا يتطلب من أمين الحفظ ابداء رأيه فيما يتعلق بإصدار ونقل واسترداد الوحدات، وتقويم وحساب سعر الوحدات، بالإضافة إلى مخالفة قيود وحدود الاستثمار وصلاحيات الاقتراض المعمول بها في لائحة صناديق الاستثمار.

التقرير السنوي صندوق الراجحي للصكوك متاح عند الطلب بدون مقابل ومتوفر في

موقعنا

www.alrajhi-capital.com



(هـ) المحاسب القانوني:

1- اسم وعنوان المحاسب القانوني:

إيرنست & يونج
الرياض - برج الفيصلية الطابق السادس - طريق الملك فهد
ص.ب 2732 ، الرياض 11461
تلفون: 27347400 (11) 966 +
فاكس: 2734730 (11) 966 +
المملكة العربية السعودية

2- بيان حول ما إذا كان المحاسب القانوني:

- (أ) أن القوائم المالية أعدت وروجعت وفقاً لمعايير المحاسبة الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين وأحكام لائحة صناديق الاستثمار وشروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات.
 - (ب) أن القوائم المالية تقدم صورة صحيحة وعادلة لصافي الدخل وصافي الأرباح والخسائر لأصول صندوق الاستثمار عن الفترة المحاسبية لتلك القوائم.
 - (ج) أن القوائم المالية تقدم صورة صحيحة وعادلة للمركز المالي لصندوق الاستثمار في نهاية الفترة.
 - يرجى الرجوع إلى القوائم المالية والتي تبين أن القوائم المالية أعدت وفقاً لمعايير المحاسبة الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين وأحكام لائحة صناديق الاستثمار وشروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات،
 - وحيث أنها تقدم صورة صحيحة وعادلة لكل من:
صافي الدخل وصافي الأرباح والخسائر لأصول صندوق الاستثمار عن الفترة المحاسبية لتلك القوائم.
 - وحيث أنها تقدم صورة صحيحة وعادلة لكل من:
المركز المالي لصندوق الاستثمار عن الفترة المحاسبية لتلك القوائم.
- للاطلاع على رأي المحاسب القانوني والقوائم المالية لصندوق الراجحي لصكوك.
يرجى زيارة موقعنا الإلكتروني: www.alrajhi-capital.com

التقرير السنوي صندوق الراجحي للصكوك متاح عند الطلب بدون مقابل ومتوفر في
موقعنا

www.alrajhi-capital.com



(و) القوائم المالية:

يرجى الاطلاع على المحلق رقم (4) تم اضافتها إلى التقرير السنوي.

الملحقات:

- ملحق رقم (1): ممارسات التصويت السنوية.
- ملحق رقم (2): مخالفات أي من قيود وحدود الاستثمار.
- ملحق رقم (3): معلومات عن استخراج الزكاة.
- ملحق رقم (4): القوائم المالية.

التقرير السنوي صندوق الراجحي للصكوك متاح عند الطلب بدون مقابل ومتوفر في موقعنا

www.alrajhi-capital.com

المحلق رقم (1) ممارسات التصويت السنوية.
لا ينطبق

التقرير السنوي صندوق الراجحي للصكوك متاح عند الطلب بدون مقابل ومتوفر في
موقعنا

www.alrajhi-capital.com



ملحق رقم (2) : مخالفات أي من قيود وحدود الاستثمار.

#	تاريخ بدء المخالفة	تاريخ انتهاء المخالفة	المخالفة
1	10-Jun-20	11-Jun-20	تم مخالفة المادة 52 الفقرة من لائحة صناديق الاستثمار حيث قام الصندوق بتجاوز الحد الاعلى في الاستثمار الصكوك بنسبة 80.97% ، حيث الاستثمار في الصكوك لا تتجاوز نسبة 80% كحد اعلى حسب ما هو موضح في شروط واحكام الصندوق.

* ان جميع المخالفات المذكورة أعلاه ناتجة عن ظروف خارجة عن إرادة مدير الصندوق، وذلك نتيجة حدوث عمليات استرداد على الصندوق أدت إلى هذه التجاوزات، وقد تم تصحيحها خلال المدة الزمنية المحددة حسب لائحة الصناديق الاستثمارية.

التقرير السنوي صندوق الراجحي للصكوك متاح عند الطلب بدون مقابل ومتوفر في
موقعنا

www.alrajhi-capital.com

ملحق رقم (3) : معلومات عن استخراج الزكاة.

نظراً لتعدد موجودات الصندوق بين موجودات تجب الزكاة فيها وموجودات لا تجب الزكاة فيها، ونظراً لاختلاف مدد الاستثمار في الصندوق من مالك لآخر فإن تحديد رأس الحول الذي تجب فيه الزكاة على كل مالك يختلف تبعاً لذلك، وعليه فإن إدارة الصندوق لن تقوم بإخراج الزكاة الشرعية على الأموال المشتركة في الصندوق؛ وإنما يترك الأمر لكل مستثمر ليقوم باستخراج زكاة ماله بنفسه، ويمكن حساب الزكاة باتباع المعادلة الآتية (بحسب ربع السنة الذي وجبت فيه الزكاة على مالك الوحدة):

ربع (أ) السنة	سعر الوحدة (٢) (بالريال)	العملية	الموجودات غير الزكوية في الصندوق (٣) (بالريال)	العملية	عدد الوحدات المملوكة للعميل	الناتج	إجمالي مبلغ الوحدات المملوكة للعميل (بالدولار)	العملية	نسبة الزكاة (2.577%)	الناتج	مبلغ الزكاة الإجمالي (بالريال)
الأول	-	-	31.5338	×		=		×	0.02577	=	
الثاني	-	-	38.8344	×		=		×	0.02577	=	
الثالث	-	-	43.5762	×		=		×	0.02577	=	
الرابع	-	-	43.5935	×		=		×	0.02577	=	

- (1) الربع الذي اكتمل فيه حول الزكاة من السنة الميلادية، فالربع الأول هو: (من بداية شهر يناير إلى نهاية شهر مارس)، والربع الثاني هو: (من بداية شهر إبريل إلى نهاية شهر يونيو)، والربع الثالث هو: (من بداية شهر يوليو إلى نهاية سبتمبر) والربع الرابع هو: (من بداية شهر أكتوبر إلى نهاية شهر ديسمبر)،
- (2) المقصود به: سعر الوحدة المعلن في موقع "تداول" لليوم الذي يكتمل فيه حول الزكاة.
- (3) وتتمثل الموجودات غير الزكوية في هذا الصندوق في: (قيمة صكوك الإجارة).

التقرير السنوي صندوق الراجحي للصكوك متاح عند الطلب بدون مقابل ومتوفر في موقعنا

www.alrajhi-capital.com

صندوق الراجحي للصكوك
(مدار من قبل شركة الراجحي المالية)
القوائم المالية المراجعة وتقرير المراجع المستقل
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

تقرير المراجع المستقل إلى مالكي الوحدات في صندوق الراجحي للصكوك (مدار من قبل شركة الراجحي المالية)

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق الراجحي للصكوك ("الصندوق") المدار من قبل شركة الراجحي المالية ("مدير الصندوق")، والتي تشمل على قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، وقوائم الدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية العائدة لمالكي الوحدات والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة بالقوائم المالية، بما في ذلك ملخص للسياسات المحاسبية الهامة.

في رأينا، إن القوائم المالية المرفقة تظهر بعدل، من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

أساس الرأي

تمت مراجعتنا وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. إن مسؤوليتنا بموجب تلك المعايير تم توضيحها في قسم مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية في تقريرنا. إننا مستقلون عن الصندوق وفقاً لقواعد سلوك وأداب المهنة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، كما أننا التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لتلك القواعد. باعتقادنا أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة حول القوائم المالية

إن الإدارة مسؤولة عن إعداد القوائم المالية وعرضها بشكل عادل وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين، وأحكام لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية، وشروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات، وعن الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية لإعداد قوائم مالية خالية من تحريف جوهري ناتج عن غش أو خطأ.

عند إعداد القوائم المالية، فإن الإدارة مسؤولة عن تقويم مقدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية والإفصاح حسبما هو ملائم، عن الأمور ذات العلاقة بمبدأ الاستمرارية، وتطبيق مبدأ الاستمرارية في المحاسبة، ما لم تكن هناك نية لدى الإدارة لتصفية الصندوق أو إيقاف عملياته، أو ليس هناك خيار ملائم بخلاف ذلك.

إن المكلفين بالحوكمة مسؤولون عن الإشراف على عملية إعداد التقرير المالي في الصندوق.

مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من تحريف جوهري ناتج عن غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. إن التأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، إلا أنه ليس ضماناً على أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن تحريف جوهري موجود. يمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتعد جوهرياً، بمفردها أو في مجموعها، إذا كان بشكل معقول يمكن توقع أنها ستؤثر على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه القوائم المالية.

وكجزء من المراجعة، وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني ونحافظ على نزعة الشك المهني خلال المراجعة. كما نقوم بـ:

- تحديد وتقويم مخاطر التحريفات الجوهرية في القوائم المالية سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة لمواجهة تلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية وملائمة لتوفير أساس لإبداء رأينا. ويعد خطر عدم اكتشاف تحريف جوهري ناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز لإجراءات الرقابة الداخلية.
- الحصول على فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة، من أجل تصميم إجراءات مراجعة ملائمة وفقاً للظروف، وليس بغرض إبداء رأي حول فاعلية الرقابة الداخلية للصندوق.

تقرير المراجع المستقل
إلى مالكي الوحدات في صندوق الراجحي للصكوك
(مدار من قبل شركة الراجحي المالية) - تنمة

مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية - تنمة

- تقويم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قامت بها الإدارة.
- استنتاج مدى ملائمة تطبيق الإدارة لمبدأ الاستمرارية في المحاسبة، واستناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، فيما إذا كان هناك عدم تأكد جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً حول قدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية. وإذا ما تبين لنا وجود عدم تأكد جوهري، يتعين علينا لفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية، عندها يتم تعديل رأينا. تستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا حول المراجعة. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى توقف الصندوق عن الاستمرار في أعماله كمنشأة مستمرة.
- تقويم العرض العام، وهيكل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث التي تمثلها بطريقة تحقق عرضاً عادلاً.
- نقوم بإبلاغ المكلفين بالحوكمة - من بين أمور أخرى - بالنطاق والتوقيت المخطط للمراجعة والنتائج الهامة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور هامة في الرقابة الداخلية تم اكتشافها خلال مراجعتنا.

عن إرنست ويونغ



راشد سعود الرشود

محاسب قانوني

ترخيص رقم (٣٦٦)



الرياض : ٢٢ شعبان ١٤٤٢ هـ

(٤ ابريل ٢٠٢١)

صندوق الراجحي للصكوك

قائمة المركز المالي

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

٣١ ديسمبر ٢٠١٩ ريال سعودي	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ ريال سعودي	إيضاح	
			الموجودات
			رصيد لدى البنك
٦٢,٠٨٥	٤,٦٥٩		موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٠٧,٩٤٦,٤٥٨	١٤٢,١٧٦,٣٩٢	٥	عمولة خاصة مستحقة
٧٨٩,٩٥٣	١,٠٣٨,٠٦٩		
			إجمالي الموجودات
١٠٨,٧٩٨,٤٩٦	١٤٣,٢١٩,١٢٠		
			المطلوبات
٤٨,٨٤٦	٦٧,٨٥٥	٦	أتعاب إدارة مستحقة
٤٦,٤٢٤	٣٦,٤٢٨	٧	مصاريف مستحقة الدفع
			إجمالي المطلوبات
٩٥,٢٧٠	١٠٤,٢٨٣		
			حقوق الملكية
			صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات القابلة للاسترداد
١٠٨,٧٠٣,٢٢٦	١٤٣,١١٤,٨٣٧		
			إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية
١٠٨,٧٩٨,٤٩٦	١٤٣,٢١٩,١٢٠		
			الوحدات القابلة للاسترداد المصدرة
٩٦٦,٦٥٣	١,٢٢٥,٠٧٢		
			صافي قيمة الموجودات العائدة لكل وحدة
١٢٢,٤٥	١١٦,٨٢		

صندوق الراجحي للصكوك

قائمة الدخل الشامل

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

٣١ ديسمبر ٢٠١٩ ريال سعودي	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ ريال سعودي	إيضاح	
			الدخل
٢,٦٤٨,٩٤٣	٣,٥٢٥,٠٥٦		دخل عمولة خاصة
١,٧٩١,٢٧٥	٢,٠٥١,٣٢٢		صافي الربح غير المحقق عن الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٤٣٣,٤٠٦	(٦٣٤,٩٠١)		صافي (الخسارة) الربح المحقق عن الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٤,٨٧٣,٦٢٤	٤,٩٤١,٤٧٧		إجمالي الدخل
			المصاريف
(٤٣٩,٠٠٤)	(٦٧٧,٦٤٩)	٦	أتعاب إدارة
(٦٧,٢٨١)	(٨١,٧٨٧)	٨	مصاريف أخرى
(٥٠٦,٢٨٥)	(٧٥٩,٤٣٦)		إجمالي المصاريف
٤,٣٦٧,٣٣٩	٤,١٨٢,٠٤١		صافي دخل السنة
-	-		الدخل الشامل الآخر للسنة
٤,٣٦٧,٣٣٩	٤,١٨٢,٠٤١		إجمالي الدخل الشامل للسنة

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٤ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق الراجحي للصكوك
قائمة التغيرات في حقوق الملكية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

٣١ ديسمبر ٢٠١٩ ريال سعودي	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ ريال سعودي	
٦٣,٠٤٢,٩١٣	١٠٨,٧٠٣,٢٢٦	حقوق الملكية في بداية السنة
٤,٣٦٧,٣٣٩	٤,١٨٢,٠٤١	صافي دخل السنة
-	-	الدخل الشامل الآخر للسنة
٤,٣٦٧,٣٣٩	٤,١٨٢,٠٤١	إجمالي الدخل الشامل للسنة
٧٦,٦٣٥,٢٨٨ (٣٥,٣٤٢,٣١٤)	٥٩,١٨٩,٥٢٢ (٢٨,٩٥٩,٩٥٢)	وحدات مصدرة خلال السنة وحدات مستردة خلال السنة
٤١,٢٩٢,٩٧٤	٣٠,٢٢٩,٥٧٠	صافي التغير من معاملات الوحدات
١٠٨,٧٠٣,٢٢٦	١٤٣,١١٤,٨٣٧	حقوق الملكية في نهاية السنة
وحدات	وحدات	
		معاملات الوحدات القابلة للاسترداد
		فيما يلي ملخصاً لمعاملات الوحدات القابلة للاسترداد خلال السنة:
٥٩٢,٩٠٢	٩٦٦,٦٥٣	الوحدات في بداية السنة
٦٩٥,٧٤٥ (٣٢١,٩٩٤)	٥١٨,٢٤٨ (٢٥٩,٨٢٩)	وحدات مصدرة خلال السنة وحدات مستردة خلال السنة
٣٧٣,٧٥١	٢٥٨,٤١٩	صافي الزيادة (النقص) في الوحدات
٩٦٦,٦٥٣	١,٢٢٥,٠٧٢	الوحدات في نهاية السنة

صندوق الراجحي للصكوك

قائمة التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

٣١ ديسمبر ٢٠١٩ ريال سعودي	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ ريال سعودي	
٤,٣٦٧,٣٣٩	٤,١٨٢,٠٤١	الأنشطة التشغيلية
		صافي دخل السنة
(١,٧٩١,٢٧٥)	(٢,٠٥١,٣٢٢)	التعديلات لتسوية صافي الدخل إلى صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية: الحركة في الربح غير المحقق عن الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٤٤,٠٧٤,٧٨٦)	(٣٢,١٧٨,٦١٢)	تعديلات رأس المال العامل:
(٣٦١,٢٦٤)	(٢٤٨,١١٦)	الزيادة في الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٢٠,٧٩٧	١٩,٠٠٩	الزيادة في العمولة الخاصة المستحقة
٨٣٣	(٩,٩٩٦)	الزيادة في أتعاب الإدارة المستحقة
		(النقص) الزيادة في المصاريف المستحقة
(٤١,٨٣٨,٣٥٦)	(٣٠,٢٨٦,٩٩٦)	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التشغيلية
٧٦,٦٣٥,٢٨٨	٥٩,١٨٩,٥٢٢	الأنشطة التمويلية
(٣٥,٣٤٢,٣١٤)	(٢٨,٩٥٩,٩٥٢)	متحصلات من الوحدات المصدرة
		سداد الوحدات المستردة
٤١,٢٩٢,٩٧٤	٣٠,٢٢٩,٥٧٠	صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
(٥٤٥,٣٨٢)	(٥٧,٤٢٦)	صافي النقص في الرصيد لدى البنك
٦٠٧,٤٦٧	٦٢,٠٨٥	الرصيد لدى البنك في بداية السنة
٦٢,٠٨٥	٤,٦٥٩	الرصيد لدى البنك في نهاية السنة
٢,٢٨٧,٦٧٩	٣,٢٧٦,٩٤٠	التدفقات النقدية التشغيلية من العمولة الخاصة: عمولة خاصة مستلمة

١- التكوين والأنشطة

إن صندوق الراجحي للصكوك ("الصندوق")، هو صندوق استثماري غير محدد المدة، أنشئ بموجب اتفاق بين شركة الراجحي المالية ("مدير الصندوق")، شركة تابعة مملوكة بالكامل لشركة الراجحي المصرفية للاستثمار ("المصرف")، والمستثمرين ("مالكي الوحدات") في الصندوق. إن عنوان مدير الصندوق كما يلي:

شركة الراجحي المالية، الإدارة العامة
٨٤٦٧ طريق الملك فهد - حي المروج
صندوق البريد ٢٧٤٣ الرمز البريدي ١٢٢٦٣
المملكة العربية السعودية

إن الصندوق مصمم للحصول على دخل مستمر مع إمكانية تنمية رأس المال على المدى المتوسط والطويل الأجل وذلك باستخدام أدوات الاستثمار المتوافقة مع الشريعة الإسلامية والتي تتكون من الصكوك، وإيداعات المربحة بالبضائع، والاستثمارات في الحسابات الإسلامية، والمنتجات المركبة الاستثمارية وصناديق المضاربة بالبضائع.

تم تأسيس الصندوق بتاريخ ٢٥ شعبان ١٤٣٥ هـ (الموافق ٢٣ يونيو ٢٠١٤) بموجب موافقة هيئة السوق المالية، وبدأ عملياته بتاريخ ١٤ ذو القعدة ١٤٣٥ هـ (الموافق ١٤ سبتمبر ٢٠١٤).

قام الصندوق بتعيين شركة البلاد المالية ("أمين الحفظ") للعمل كأمين حفظ وإداري. يتم دفع أتعاب الحفظ وخدمات الإداري من قبل الصندوق.

إن مدير الصندوق مسؤول عن الإدارة العامة لأنشطة الصندوق. كما يمكن لمدير الصندوق إبرام اتفاقيات مع مؤسسات أخرى لتقديم الخدمات الاستثمارية أو خدمات التسجيل أو الخدمات الإدارية الأخرى نيابة عن الصندوق.

وبناء على المعلومات التاريخية، يتم استرداد ما بين ١٥٪ إلى ٥٠٪ من وحدات الصندوق على مدار السنة.

٢- اللوائح النظامية

يخضع الصندوق لللائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧ هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦) واعتباراً من ٦ صفر ١٤٣٨ هـ (الموافق ٦ نوفمبر ٢٠١٦) لللائحة صناديق الاستثمار الجديدة ("اللائحة المعدلة") الصادرة من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ١٦ شعبان ١٤٣٧ هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦)، والتي تنص على الأمور التي يتعين على جميع صناديق الاستثمار العاملة في المملكة العربية السعودية اتباعها.

٣- أسس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة

١-٣ بيان الالتزام

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية والمعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين (بشار إليها جميعاً بـ "المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية").

٢-٣ أسس الإعداد

تم إعداد هذه القوائم المالية على أساس التكلفة التاريخية باستخدام مبدأ الاستحقاق المحاسبي، باستثناء الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي يتم قياسها بالقيمة العادلة. تم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي والذي يمثل العملة الوظيفية للصندوق. كما تم تقريب كافة الأرقام المعروضة إلى أقرب ريال سعودي.

٣- أسس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٣-٣ السياسات المحاسبية الهامة

تتماشى السياسات المحاسبية الهامة المتبعة في إعداد هذه القوائم المالية مع تلك المتبعة في إعداد القوائم المالية السنوية للصندوق للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩، باستثناء تطبيق المعايير الجديدة السارية اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢٠. لم يتم الصندوق بالتطبيق المبكر لأي معايير أو تفسيرات أو تعديلات صادرة وغير سارية المفعول بعد.

يسري العديد من التعديلات والتفسيرات الأخرى لأول مرة في عام ٢٠٢٠ لكن ليس لها أي أثر على القوائم المالية للصندوق.

التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي (٧) والمعيار الدولي للتقرير المالي (٩) ومعيار المحاسبة الدولي (٣٩): إحلال سعر الفائدة المرجعي

التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) ومعيار المحاسبة الدولي (٣٩) الأدوات المالية: يوفر الإثبات والقياس عدداً من الإعفاءات التي تسري على كافة أدوات تغطية المخاطر التي تتأثر مباشرة بإحلال سعر الفائدة المرجعي. تتأثر أداة التغطية إذا نتج عن الإحلال حالات عدم تأكد من توقيت أو قيمة التدفقات النقدية المستندة إلى المؤشرات المرجعية للبند المغطى أو أداة تغطية المخاطر.

لا يوجد للتعديلات أي أثر على القوائم المالية للصندوق.

التعديلات على معيار المحاسبة الدولي (١) ومعيار المحاسبة الدولي (٨): تعريف الأهمية النسبية

تقدم التعديلات تعريفاً جديداً للأهمية النسبية ينص على أن "المعلومات تكون ذات أهمية نسبية إذا كان من المتوقع بشكل معقول أن يؤثر إغفالها أو تحريفها أو حجبها على القرارات التي يتخذها المستخدمون الرئيسيون للقوائم المالية المعدة لغرض عام وذلك على أساس تلك القوائم المالية، والتي توفر معلومات مالية عن المنشأة المُعدة للقوائم المالية.

توضح التعديلات أن الأهمية النسبية تتوقف على طبيعة وحجم المعلومات، سواء كانت بصورة منفردة أو مجتمعة مع معلومات أخرى، في سياق القوائم المالية. إن "تحريف المعلومات يكون جوهرياً إذا كان من المتوقع بشكل معقول أن يؤثر على القرارات التي يتخذها المستخدمون الرئيسيون للقوائم المالية. إن هذه التعديلات ليس لها أي أثر على القوائم المالية للصندوق وليس من المتوقع أن يكون لها أي أثر مستقبلي عليه.

الإطار المفاهيمي للتقرير المالي الصادر بتاريخ ٢٩ مارس ٢٠١٨

إن الإطار المفاهيمي ليس معياراً ولا تلغى المفاهيم الواردة فيه المفاهيم أو المتطلبات الواردة في أي معيار آخر. يتمثل الغرض من الإطار المفاهيمي في مساعدة مجلس معايير المحاسبة الدولية في وضع المعايير، ومساعدة المُعَدِّين على تطوير سياسات محاسبية متسقة في الحالات التي لا يوجد فيها معيار ساري، ومساعدة جميع الجهات على فهم المعايير وتفسيرها. ولن يؤثر ذلك على المنشآت التي قامت بوضع سياساتها المحاسبية وفقاً للإطار المفاهيمي. يتضمن الإطار المفاهيمي المعدل بعض المفاهيم الجديدة، وتعريفات محدثة ومعايير إثبات للموجودات والمطلوبات، ويوضح بعض المفاهيم الهامة. إن هذه التعديلات ليس لها أي أثر على القوائم المالية للصندوق.

النقدية وشبه النقدية

تتكون النقدية وشبه النقدية الظاهرة في قائمة المركز المالي من النقد في الصندوق والودائع البنكية قصيرة الأجل القابلة للتحويل إلى مبالغ نقدية معروفة والتي تخضع إلى مخاطر غير جوهريّة بشأن التغيرات في القيمة وفترات استحقاقها الأصلية ثلاثة أشهر أو أقل.

إن الاستثمارات قصيرة الأجل غير المقنتاة لغرض الوفاء بالالتزامات النقدية قصيرة الأجل وحسابات الهامش المقيدة لا تعتبر نقدية وشبه نقدية.

ولغرض إعداد قائمة التدفقات النقدية، تتكون النقدية وشبه النقدية من الأرصدة لدى البنوك.

الأدوات المالية

(١) التصنيف

طبقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي (٩)، يقوم الصندوق بتصنيف موجوداته المالية ومطلوباته المالية عند الإثبات الأولى لها إلى فئات الموجودات المالية والمطلوبات المالية المبينة أدناه.

وعند تطبيق هذا التصنيف، يتم اعتبار الموجودات المالية أو المطلوبات المالية مقتناه لأغراض المتاجرة إذا:

- (أ) تم الاستحواذ عليها أو تكبدها بشكل رئيسي لغرض بيعها أو إعادة شرائها على المدى القريب، أو
- (ب) كانت عند الإثبات الأولى لها جزءاً من محفظة أدوات مالية محددة يتم إدارتها معاً ويوجد بشأنها دليل على آخر نمط فعلي لتحقيق الأرباح على المدى القصير، أو
- (ج) كانت عبارة عن أداة مشتقة (فيما عدا المشتقات التي تمثل عقد ضمان مالي، أو الأداة المالية المخصصة كأداة تغطية فعالة)

الموجودات المالية

يقوم الصندوق بتصنيف موجوداته المالية إما كمقاسة لاحقاً بالتكلفة المطفأة أو مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة على أساس كل من:

- نموذج الأعمال الخاص بالمنشأة لإدارة الموجودات المالية.
- خصائص التدفقات النقدية التعاقدية للموجودات المالية.

- الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة
يتم قياس أداة الدين بالتكلفة المطفأة في حالة اقتنائها ضمن نموذج أعمال هدفه الاحتفاظ بالموجودات المالية لتحقيق التدفقات النقدية التعاقدية، وينشأ عن الشروط التعاقدية للأصل المالي، في تواريخ محددة، تدفقات نقدية تمثل فقط دفعات من المبلغ الأصلي والعمولة على المبلغ الأصلي القائم.
- الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
يتم قياس الأصل المالي بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إذا:
(أ) لم ينشأ عن الشروط التعاقدية للأصل المالي، في تواريخ محددة، تدفقات نقدية تمثل فقط دفعات من المبلغ الأصلي والعمولة على المبلغ الأصلي القائم، أو
(ب) لم يكن الأصل محتفظاً به ضمن نموذج أعمال هدفه إما تحصيل التدفقات النقدية، أو تحصيل التدفقات النقدية والبيع معاً، أو
(ج) تم تخصيص الأصل، عند الإثبات الأولى، بشكل غير قابل للإلغاء كأصل مقاس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إذا كان القيام بذلك يزيل أو يقلل بشكل جوهري عدم اتساق القياس أو الإثبات والذي قد ينشأ خلاف ذلك عن قياس الموجودات أو المطلوبات أو إثبات الأرباح والخسائر الناتجة عنها وفق أسس مختلفة.
- تتضمن استثمارات الصندوق استثمارات في أدوات مالية لصناديق استثمارية تم الاستحواذ عليها بصورة رئيسية لغرض تحقيق ربح من التقلبات قصيرة الأجل في السعر.

٣- أسس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٣-٣ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

المطلوبات المالية

- المطلوبات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
يتم قياس المطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في حالة انطباق تعريف الاقتناء لأغراض المتاجرة عليها. لا يحتفظ الصندوق بأي مطلوبات مالية مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.
- المطلوبات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة
تشتمل هذه الفئة على كافة المطلوبات المالية بخلاف تلك المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

٢) الإثبات

يقوم الصندوق بإثبات الموجودات المالية أو المطلوبات المالية عندما يصبح طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة المالية.

يتم إثبات عمليات شراء أو بيع الموجودات المالية – التي تتطلب تسليم الموجودات خلال الفترة الزمنية التي تنص عليها الأنظمة أو تلك المتعارف عليها بالسوق (المعاملات الاعتيادية) – بتاريخ التداول، أي التاريخ الذي يلتزم فيه الصندوق بشراء أو بيع الأصل.

٣) القياس الأولي

يتم إثبات الموجودات المالية والمطلوبات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في قائمة المركز المالي بالقيمة العادلة. ويتم إثبات كافة تكاليف المعاملات الخاصة بتلك الأدوات مباشرة في الربح أو الخسارة.

يتم في الأصل قياس الموجودات والمطلوبات المالية (بخلاف تلك المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة) بالقيمة العادلة لها زائداً أي تكاليف عرضية متعلقة مباشرة بعملية الاستحواذ أو الإصدار.

٤) القياس اللاحق

بعد القياس الأولي، يقوم الصندوق بقياس الأدوات المالية، المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، بالقيمة العادلة. ويتم إثبات التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة لهذه الأدوات المالية ضمن صافي الربح أو الخسارة الناتج عن الموجودات والمطلوبات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وذلك في قائمة الدخل الشامل. ويتم إثبات دخل العمولة الخاصة وتوزيعات الأرباح المحققة أو المدفوعة عن هذه الأدوات بصورة مستقلة كدخل أو مصروف عمولة خاصة ودخل أو مصروف توزيعات أرباح في قائمة الدخل الشامل.

٥) التوقف عن إثبات الأدوات المالية

يتم بصورة رئيسية التوقف عن إثبات الأصل المالي (أو، إذ ينطبق ذلك، جزء منه أو جزء من مجموعة من موجودات مالية متشابهة) (أي استبعاده من قائمة المركز المالي للصندوق) عند:

- انتهاء الحقوق المتعلقة باستلام التدفقات النقدية من الموجودات، أو
- قيام الصندوق بتحويل حقوق استلام التدفقات النقدية من الأصل أو التعهد بسداد التدفقات النقدية المستلمة بالكامل إلى طرف آخر دون أي تأخير وفق "ترتيبات فورية" وإذا ما (أ) قام الصندوق بتحويل كافة المخاطر والمنافع المصاحبة للأصل، أو (ب) لم يتم الصندوق بالتحويل أو الإبقاء على معظم المنافع والمخاطر المصاحبة للأصل، ولكن قام بتحويل السيطرة على الأصل.

وفي الحالات التي يقوم فيها الصندوق بتحويل حقوق استلام التدفقات النقدية من الأصل أو إبرام اتفاقية ترتيبات فورية، فإنه يجب عليه تقويم فيما إذا ولأي مدى قام بالاحتفاظ بالمنافع والمخاطر المصاحبة للملكية.

وفي الحالات التي لا يتم فيها تحويل أو الإبقاء على معظم المخاطر والمنافع المصاحبة للأصل أو لم يتم فيها تحويل السيطرة على الأصل، يستمر الصندوق في إثبات الأصل بقدر ارتباط الصندوق المستمر به. وفي تلك الحالة، يقوم الصندوق أيضاً بإثبات المطلوبات المصاحبة لها. يتم قياس الموجودات المحولة والمطلوبات المصاحبة لها وفق نفس الأساس الذي يعكس الحقوق والالتزامات التي أبقى عليها الصندوق.

يتوقف الصندوق عن إثبات المطلوبات المالية عند سداد الالتزام المحدد في العقد أو إلغائه أو انتهاء مدته.

٣- أسس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٣-٣- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

المطلوبات المالية (تتمة)

٦) مقاصة الأدوات المالية

تتم مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية ويُدْرَج الصافي في قائمة المركز المالي وذلك فقط عند وجود حق نظامي ملزم لتسوية المبالغ التي تم إثباتها، وعند وجود نية لتسوية الموجودات مع المطلوبات على أساس الصافي أو بيع الموجودات وتسديد المطلوبات في آن واحد. ولا ينطبق ذلك عموماً على اتفاقيات المقاصة الرئيسية مالم يتعثر أحد أطراف الاتفاقية، ويتم عرض الموجودات والمطلوبات ذات العلاقة بالإجمالي في قائمة المركز المالي.

٧) الانخفاض في قيمة الموجودات المالية

يقوم الصندوق، على أساس مستقبلي، بإجراء تقويم لخسائر الائتمان المتوقعة المصاحبة للموجودات المالية المقيدة بالتكلفة المطفأة، ويتم تحديد خسائر الائتمان المتوقعة على مدى ١٢ شهراً وعلى مدى العمر. تمثل خسائر الائتمان المتوقعة على مدى ١٢ شهراً ذلك الجزء من خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر والذي من المتوقع أن ينتج عن أحداث التعثر بشأن أداة مالية ما خلال ١٢ شهراً بعد تاريخ إعداد القوائم المالية. لكن عند حدوث زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ نشأتها، يحدد المخصص على أساس خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر.

قياس القيمة العادلة

القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه عند بيع موجودات ما أو سداده عند تحويل مطلوبات ما بموجب معاملة نظامية تتم بين متعاملين في السوق بتاريخ القياس. يحدد قياس القيمة العادلة بافتراض أن معاملة بيع الموجودات أو تحويل المطلوبات قد تمت إما:

- في السوق الرئيسي للموجودات أو المطلوبات، أو
- في حالة عدم وجود السوق الرئيسي، في أكثر الأسواق فائدة للموجودات أو المطلوبات.

تقاس القيمة العادلة للموجودات أو المطلوبات بافتراض أن المتعاملين في السوق سيستفيدون عند تسعير الموجودات والمطلوبات وأنهم يسعون لتحقيق أفضل مصالحهم الاقتصادية.

يستخدم الصندوق طرق تقويم ملائمة وفقاً للظروف، وتتوفر بشأنها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة وزيادة استخدام المدخلات القابلة للملاحظة وتقليل استخدام المدخلات غير القابلة للملاحظة.

تصنف كافة الموجودات والمطلوبات التي يتم قياسها بالقيمة العادلة أو الإفصاح عنها في القوائم المالية ضمن التسلسل الهرمي لمستويات القيمة العادلة المذكورة أدناه وعلى أساس مدخلات المستوى الأدنى الهامة لقياس القيمة العادلة ككل:

- المستوى ١ : الأسعار المتداولة (غير المعدلة) في أسواق نشطة لموجودات أو مطلوبات مماثلة.
- المستوى ٢ : طرق تقويم تعتبر مدخلات المستوى الأدنى - الهامة لقياس القيمة العادلة - قابلة للملاحظة بصورة مباشرة أو غير مباشرة.
- المستوى ٣ : طرق تقويم تعتبر مدخلات المستوى الأدنى - الهامة لقياس القيمة العادلة - غير قابلة للملاحظة.

بالنسبة للموجودات والمطلوبات التي يتم إثباتها في القوائم المالية بالقيمة العادلة بشكل متكرر، يقوم الصندوق بالتأكد فيما إذا تم التحويل بين التسلسل الهرمي لمستويات القيمة العادلة وذلك بإعادة تقويم التصنيف (على أساس مدخلات المستوى الأدنى الهامة لقياس القيمة العادلة ككل) في نهاية كل سنة مالية. يقوم الصندوق بتحديد السياسات والإجراءات لكل من قياس القيمة العادلة المتكرر وقياس القيمة العادلة غير المتكرر.

وبتاريخ إعداد كل قوائم مالية، يقوم الصندوق بتحليل التغيرات في قيمة الموجودات والمطلوبات المراد إعادة قياسها أو إعادة تقويمها طبقاً للسياسات المحاسبية للصندوق. ولأغراض هذا التحليل، يقوم الصندوق بالتحقق من المدخلات الرئيسية المطبقة في آخر تقييم وذلك بمطابقة المعلومات المستخدمة في احتساب التقييم مع العقود والمستندات ذات العلاقة الأخرى. كما يقوم الصندوق أيضاً بمقارنة التغيرات في القيمة العادلة لكل فئة من فئات الموجودات والمطلوبات مع المصادر الخارجية ذات العلاقة لتحديد ما إذا كان التغيير معقولاً.

ولغرض الإفصاح عن القيمة العادلة، قام الصندوق بتحديد فئات الموجودات والمطلوبات على أساس طبيعة وخصائص ومخاطر الموجودات والمطلوبات والتسلسل الهرمي لمستويات قياس القيمة العادلة المذكورة أعلاه. إن الإفصاحات المتعلقة بالقيمة العادلة للأدوات المالية، التي يتم قياسها بالقيمة العادلة أو التي تم الإفصاح عن القيمة العادلة لها، تمت مناقشتها في إيضاح (٩).

٣- أسس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٣-٣- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

المحاسبة بتاريخ التداول

يتم إثبات / التوقف عن إثبات كافة العمليات الاعتيادية المتعلقة بشراء أو بيع الموجودات بتاريخ التداول (أي التاريخ الذي يلتزم فيه الصندوق بشراء أو بيع الموجودات). إن العمليات الاعتيادية المتعلقة بشراء أو بيع الموجودات المالية هي التي تتطلب تسوية الموجودات خلال الفترة الزمنية التي تنص عليها الأنظمة أو تلك المتعارف عليها بالسوق.

المخصصات

يتم إثبات المخصصات عند وجود التزامات (قانونية أو متوقعة) على الصندوق ناتجة عن أحداث سابقة، وأن تكاليف سداد الالتزام محتملة ويمكن قياسها بشكل موثوق به. وإذا كان أثر القيمة الزمنية للنقود جوهرياً، فإنه يتم خصم المخصصات باستخدام معدل ما قبل الضريبة الحالي والذي يعكس، عندما يكون ملائماً، المخاطر المتعلقة بالالتزام. وعند استخدام الخصم، يتم إثبات الزيادة في المخصص الناتجة عن مرور الوقت كتكلفة تمويل.

وفي الحالات التي من المتوقع فيها استرداد بعض أو كافة المنافع الاقتصادية اللازمة لتسوية مخصص ما من طرف آخر، فإنه يتم إثبات المبلغ المستحق القبض كأصل وذلك فقط عندما تكون عملية الاسترداد مؤكدة فعلاً وأنه من الممكن قياس ذلك المبلغ.

المصاريف المستحقة الدفع

يتم إثبات الالتزامات لقاء المبالغ الواجبة الدفع مستقبلاً لقاء الخدمات المستلمة، سواءً قدمت بها فواتير من الموردين أم لا. ويتم إثباتها في الأصل بالقيمة العادلة، ولاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل العمولة الفعلي.

الوحدات القابلة للاسترداد

تصنف الوحدات القابلة للاسترداد كأدوات حقوق ملكية عند:

- استحقاق مالك الوحدات القابلة للاسترداد حصة تناسبية في صافي موجودات الصندوق في حالة تصفية الصندوق.
- تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد ضمن فئة الأدوات المالية التي يتم ردها بعد كافة فئات الأدوات المالية الأخرى.
- وجود خصائص مماثلة لكافة الوحدات القابلة للاسترداد المصنفة ضمن فئة الأدوات المالية التي يتم ردها بعد كافة فئات الأدوات المالية الأخرى.
- عدم تضمن الوحدات القابلة للاسترداد أي تعهدات تعاقدية لتسليم النقدية أو أصل مالي آخر بخلاف حقوق المالك في حصة تناسبية في صافي موجودات الصندوق.
- تحديد إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة المتعلقة بالوحدات القابلة للاسترداد على مدى عمر الأداة المالية بصورة جوهرياً على أساس الربح أو الخسارة أو التغير في صافي الموجودات المثبت أو التغير في القيمة العادلة لصافي الموجودات المثبت وغير المثبت للصندوق على مدى عمر الأداة المالية.

بالإضافة إلى الوحدات القابلة للاسترداد، والتي تتضمن كافة الخصائص أعلاه، فإنه يجب ألا يكون لدى الصندوق أدوات مالية أخرى أو عقد يشتمل على:

- إجمالي التدفقات النقدية المحدد بصورة جوهرياً على أساس الربح أو الخسارة أو التغير في صافي الموجودات المثبت أو التغير في القيمة العادلة لصافي الموجودات المثبت وغير المثبت للصندوق.
- الأثر الناتج عن التقييد أو التحديد الجوهري للعائد المتبقي للوحدات القابلة للاسترداد.

يقوم الصندوق بصورة مستمرة بتقييم تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد. وفي حالة توقف الوحدات القابلة للاسترداد عن امتلاك كافة الخصائص أو الوفاء بكافة الشروط المنصوص عليها لكي يتم تصنيفها كحقوق ملكية، فإن الصندوق سيقوم بإعادة تصنيفها كمطلوبات مالية وقياسها بالقيمة العادلة بتاريخ إعادة التصنيف، مع إثبات أي فروقات ناتجة عن القيمة الدفترية السابقة في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات. وفي حالة امتلاك الوحدات القابلة للاسترداد كافة الخصائص لاحقاً واستيفائها لشروط تصنيفها كحقوق ملكية، فإن الصندوق سيقوم بإعادة تصنيفها كأدوات حقوق ملكية وقياسها بالقيمة الدفترية للمطلوبات بتاريخ إعادة التصنيف.

يتم المحاسبة عن عملية إصدار وشراء وإلغاء الوحدات القابلة للاسترداد كمعاملات حقوق ملكية.

لا يتم إثبات أي ربح أو خسارة في قائمة الدخل الشامل عند شراء وإصدار أو إلغاء أدوات حقوق الملكية الخاصة بالصندوق.

صافي قيمة الموجودات لكل وحدة

يتم احتساب صافي قيمة الموجودات لكل وحدة والمفصح عنه في قائمة المركز المالي وذلك بقسمة صافي موجودات الصندوق على عدد الوحدات المصدرة في نهاية السنة.

٣- أسس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٣-٣ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

أتعاب الإدارة

يتم إثبات أتعاب إدارة الصندوق على أساس مبدأ الاستحقاق وتحمل على قائمة الدخل الشامل. يتم تحميل أتعاب إدارة الصندوق وفقاً للمعدلات المتفق عليها مع مدير الصندوق وكما هو منصوص عليه في الشروط والأحكام الخاصة بالصندوق.

دخل العمولة الخاصة

يتم إثبات دخل العمولة الخاصة، بما في ذلك دخل العمولة من الموجودات المالية غير المشتقة المقاسة إما بالتكلفة المطفأة أو القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، في قائمة الدخل الشامل وذلك باستخدام طريقة معدل العمولة الفعلي. ويمثل معدل العمولة الفعلي المعدل الذي يخصم بشكل دقيق المدفوعات والمقبوضات النقدية المستقبلية المقدرة على مدى العمر المتوقع للأداة المالية (أو لفترة أقصر، حيثما كان ذلك ملائماً) إلى القيمة الدفترية للأداة المالية عند الإثبات الأولي. وعند احتساب معدل العمولة الفعلي، يقوم الصندوق بتقدير التدفقات النقدية المستقبلية وذلك بمراعاة كافة الشروط التعاقدية للأداة المالية، وليس خسائر الائتمان المستقبلية.

صافي الربح أو الخسارة عن الموجودات والمطلوبات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يمثل صافي الأرباح أو الخسائر الناتجة عن الموجودات والمطلوبات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة التغيرات في القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية المكتتاة لأغراض المتاجرة أو المصنفة عند الإثبات الأولي لها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وذلك باستثناء العمولة الخاصة وتوزيعات الأرباح والمصاريف.

تمثل الأرباح والخسائر غير المحققة التغيرات في القيمة العادلة للأدوات المالية للسنة والناتجة عن عكس قيد الأرباح والخسائر غير المحققة الخاصة بالأدوات المالية للفترة السابقة والتي تم تحقيقها خلال فترة إعداد القوائم المالية. يتم احتساب الأرباح والخسائر المحققة عن عمليات استبعاد الأدوات المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة باستخدام طريقة تكلفة المتوسط المرجح. وتمثل تلك الأرباح والخسائر الفرق بين القيمة الدفترية الأصلية للأداة المالية ومبلغ الاستبعاد أو المدفوعات أو المقبوضات النقدية التي تمت بشأن عقود المشتقات (باستثناء المدفوعات أو المقبوضات بشأن حسابات الهامش على الضمانات لقاء تلك الأدوات المالية).

العملات الأجنبية

تحول المعاملات بالعملات الأجنبية للريال السعودي بأسعار التحويل السائدة بتاريخ إجراء المعاملات. تدرج الأرباح والخسائر الناتجة عن تحويل العملات الأجنبية في قائمة الدخل الشامل.

ويعاد تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية المسجلة بالعملات الأجنبية إلى الريال السعودي بأسعار التحويل السائدة بتاريخ إعداد القوائم المالية.

تدرج فروقات إعادة التحويل في قائمة الدخل الشامل كصافي خسارة تحويل عملات أجنبية.

المصاريف

يتم قياس وإثبات المصاريف على أساس مبدأ الاستحقاق خلال السنة التي يتم تكبدها فيها.

الزكاة وضريبة الدخل

إن الزكاة وضريبة الدخل من مسؤولية مالكي الوحدات ولا يجنب لهما مخصص في هذه القوائم المالية.

٤-٣ المعايير الصادرة وغير سارية المفعول بعد

هناك العديد من التعديلات والتفسيرات الصادرة وغير السارية بعد حتى تاريخ إصدار القوائم المالية للصندوق. ويعتقد مجلس إدارة الصندوق أنه لن يكون لهذه التعديلات والتفسيرات أي أثر على القوائم المالية للصندوق. يعترم الصندوق تطبيق هذه التعديلات والتفسيرات، إذ ينطبق ذلك، عند سريانها.

٤- الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

يتطلب إعداد القوائم المالية للصندوق، استخدام الأحكام والتقديرات والافتراضات التي قد تؤثر على أرصدة الموجودات والمطلوبات المسجلة والإفصاح عن الموجودات والمطلوبات المحتملة بتاريخ إعداد القوائم المالية ومبالغ الإيرادات والمصاريف المصرح عنها خلال السنة. يتم تقويم التقديرات والأحكام بصورة مستمرة وذلك بناءً على الخبرة السابقة وعوامل أخرى تشتمل على توقعات للأحداث المستقبلية والتي يعتقد بأنها معقولة وفقاً للظروف.

وفيما يلي النواحي الهامة التي استخدمت فيها الإدارة التقديرات والافتراضات أو التي مارست فيها الأحكام:

مبدأ الاستمرارية

قام مجلس الإدارة بالتعاون مع مدير الصندوق بإجراء تقويم لمقدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية، وهما على قناعة بأن الصندوق لديه الموارد الكافية للاستمرار في العمل في المستقبل المنظور. علاوة على ذلك، ليس لدى الإدارة أي علم بعدم تأكيد جوهري قد يثير شكوكاً حول مقدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية. عليه، تم إعداد القوائم المالية على أساس مبدأ الاستمرارية.

قياس القيمة العادلة

يتم تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة في الأسواق النشطة بتاريخ إعداد القوائم المالية على أساس السعر المتداول لها (متوسط سعر العرض والطلب)، بدون أي خصم لقاء تكاليف المعاملات.

بالنسبة لكافة الأدوات المالية الأخرى غير المتداولة في سوق نشط، يتم تحديد القيمة العادلة باستخدام طرق التقويم التي تبدو ملائمة وفقاً للظروف. تشتمل طرق التقويم على طريقة السوق (أي، استخدام آخر معاملات تمت في السوق وفقاً لشروط التعامل العادل، والمعدلة عند الضرورة، والرجوع إلى القيمة السوقية الحالية للأدوات الأخرى المماثلة) وطريقة الدخل (أي تحليل التدفقات النقدية المخصومة ونماذج تسعير الخيارات مما يزيد من استخدام بيانات السوق المتاحة والمؤيدة قدر الإمكان).

تم مناقشة الإفصاحات المتعلقة بالقيمة العادلة للأدوات المالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة أو حيث يتم الإفصاح عن القيم العادلة في إيضاح (٩).

٥- الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

فيما يلي ملخصاً بمكونات محفظة الاستثمارات في آخر يوم تقويم للسنة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

النسبة المئوية للقيمة السوقية	التكلفة	القيمة السوقية	الأرباح غير المحققة
ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي
٧٥,٤٥	١٠٤,٤٩٥,٧٣٥	١٠٧,٢٧٥,٠٧٥	٢,٧٧٩,٣٣٩
١٦,٧٠	٢٣,٥٢٧,٢٤٦	٢٣,٧٣٧,٥٩٨	٢١٠,٣٥٣
٧,٨٣	١٠,٩٠٠,٠٠٠	١١,١٣٠,١٧٣	٢٣٠,١٧٣
٠,٠٢	٣٢,٥٩٥	٣٣,٥٤٦	٩٥١
١٠٠,٠٠	١٣٨,٩٥٥,٥٧٦	١٤٢,١٧٦,٣٩٢	٣,٢٢٠,٨١٦
استثمارات في الصكوك			
صندوق الراجحي للمضاربة بالبيضائع - الريال السعودي			
استثمارات في صندوق الانماء للسيولة			
صندوق الراجحي للمضاربة بالبيضائع - الدولار الأمريكي			
الإجمالي			

٣١ ديسمبر ٢٠١٩

النسبة المئوية للقيمة السوقية	التكلفة	القيمة السوقية	الأرباح غير المحققة
ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي
٧٦,٢٥	٨١,٣٩٨,٥٦٨	٨٢,٣٠٥,٣٤٩	٩٠٦,٧٨١
١٣,٥٦	١٤,٤٥٥,٧١١	١٤,٦٣٣,٢٣٦	١٧٧,٥٢٥
٨,٣٠	٨,٩٠٠,٠٠٠	٨,٩٥٤,٩٢٢	٥٤,٩٢٢
١,٨٩	٢,٠٢٢,٦٨٥	٢,٠٥٢,٩٥١	٣٠,٢٦٦
١٠٠,٠٠	١٠٦,٧٧٦,٩٦٤	١٠٧,٩٤٦,٤٥٨	١,١٦٩,٤٩٤
استثمارات في الصكوك			
صندوق الراجحي للمضاربة بالبيضائع - الريال السعودي			
استثمارات في صندوق الانماء للسيولة			
صندوق الراجحي للمضاربة بالبيضائع - الدولار الأمريكي			
الإجمالي			

٥- الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (تتمة)

فيما يلي ملخصاً بمكونات الاستثمارات في الصكوك كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	ريال سعودي	تاريخ الاستحقاق	
١٥,٢٨٨,٧٥٠	٢١ يناير ٢٠٢٧	صكوك ممتلكات ٢٠٢٧ دولار امريكي	
١٢,٣٧٤,٠٤٦	١٥ سبتمبر ٢٠٢٦	صكوك إعمار	
١١,٣١٩,٧٣٥	١٧ سبتمبر ٢٠٢٤	صكوك حكومة الشارقة ٢٠٢٤ دولار امريكي	
١١,٠٠٠,٠٠٠	٢ يونيو ٢٠٢٦	صكوك بنك الجزيرة	
٧,٢٤٠,٩٩٥	٢١ فبراير ٢٠٢٤	صكوك ايكويت	
٦,٩٨٧,٧٠١	٣١ أكتوبر ٢٠٢٥	صكوك عمان ٢٠٢٥	
٦,٩٦١,٢٧٥	١ يونيو ٢٠٢٤	صكوك عمان ٢٠٢٤	
٦,٤٦٤,٥٢٠	٥ مارس ٢٠٢٤	صكوك المراعي ٢٠٢٤ دولار امريكي	
٥,٧٩٧,٦٨٨	٢٨ أكتوبر ٢٠٣٠	صكوك البنك العربي الوطني الشق الثاني دولار امريكي	
٥,٠٠٠,٠٠٠	٣٠ يوليو ٢٠٢٢	صكوك البحري	
٤,٠٠٠,٠٠٠	١٦ سبتمبر ٢٠٢٢	صكوك المراعي ٢٠٢٢ ريال سعودي	
٤,٠٠٠,٠٠٠	٩ يوليو ٢٠٢٦	صكوك صافولا	
٣,٨٩٥,٩٨٨	١٠ يونيو ٢٠٢٧	صكوك الشارقة ٢٠٢٧ دولار امريكي	
١,٥٥٥,٣٨٠	١٨ فبراير ٢٠٢٥	صكوك بوبيان دولار امريكي	
١,٥٤١,٣٨٥	١٥ فبراير ٢٠٢٦	صكوك شركة دبي لصناعات الطيران ٢٠٢٦	
٣,٠٧٠,٥٣٠	٢٥ فبراير ٢٠٣٠	صكوك بنك الرياض الشق الثاني دولار امريكي	
	استثمارات دائمة بتاريخ استدعاء في ١٩ مايو ٢٠٢٦	صكوك بنك دبي الإسلامي الشق الأول	
٧٧٧,٠٨٢			
١٠٧,٢٧٥,٠٧٥			

فيما يلي ملخصاً بمكونات الاستثمارات في الصكوك كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩:

٥- الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (تتمة)

٣١ ديسمبر ٢٠١٩	تاريخ الاستحقاق	
ريال سعودي		
١١,٩١٦,٠٠٠	٨ يونيو ٢٠٢٠	صكوك اسمنت نجران
١١,٠٨٣,٠٦٥	١٧ سبتمبر ٢٠٢٤	صكوك حكومة الشارقة ٢٠٢٤ دولار امريكي
١٠,٠٠٠,٠٠٠	٣٠ يوليو ٢٠٢٢	صكوك بحري
١٠,٠٠٠,٠٠٠	٢ يونيو ٢٠٢٦	صكوك بنك الجزيرة
٩,٩٢٥,٣٤٤	١٥ سبتمبر ٢٠٢٦	صكوك إعمار
٧,٧٤٨,٦٥١	٣١ أكتوبر ٢٠٢٥	صكوك حكومة عمان ٢٠٢٥ دولار امريكي
٧,٠٥١,٥٢٣	٢١ فبراير ٢٠٢٤	صكوك ايكويت
٤,٠٠٠,٠٠٠	١٦ سبتمبر ٢٠٢٢	صكوك المراعي ٢٠٢٢ ريال سعودي
٤,٠٠٠,٠٠٠	٩ يوليو ٢٠٢٦	صكوك صافولا
٣,٤٢٨,٩٦٦	١ يونيو ٢٠٢٤	صكوك حكومة عمان ٢٠٢٤ دولار امريكي
٣,١٥١,٨٠٠	٥ مارس ٢٠٢٤	صكوك المراعي ٢٠٢٤ دولار امريكي
٨٢,٣٠٥,٣٤٩		

يبلغ متوسط معدل العمولة الخاصة الفعلي لهذه الأدوات ٣,٧٢٪ (٣١ ديسمبر ٢٠١٩: ٤,١٠٪).

٦- المعاملات مع الجهات ذات العلاقة

أ) المعاملات والأرصدة مع مدير الصندوق

يتعامل الصندوق خلال دورة أعماله العادية مع مدير الصندوق والبنك.

يدفع الصندوق أتعاب إدارة بحد أقصى قدره ٠,٥٪ سنوياً، ويتم احتسابها على صافي قيمة موجودات الصندوق بتاريخ كل يوم تقويم. إضافة إلى ذلك، يقوم مدير الصندوق بتحميل أتعاب بحد أقصى ٠,٢٥٪ سنوياً من متوسط صافي الموجودات للوفاء بالمصاريف الأخرى للصندوق.

تمثل أتعاب الإدارة وقدرها ٦٧٧,٦٤٩ ريال سعودي يشمل ضريبة القيمة المضافة بمبلغ ٦٢,٧٥٢ ريال سعودي (٢٠١٩: ٤٣٩,٠٠٤ ريال سعودي يشمل ضريبة القيمة المضافة بمبلغ ٢٠,٩٠٥ ريال سعودي) الظاهرة في قائمة الدخل الشامل الأتعاب المحملة من قبل مدير الصندوق خلال السنة كما هو مبين أعلاه.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، تُستحق أتعاب إدارة قدرها ٦٧,٨٥٥ ريال سعودي تشمل ضريبة القيمة المضافة بمبلغ ٨,٨٥١ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠١٩: ٤٨,٨٤٦ ريال سعودي يشمل ضريبة القيمة المضافة بمبلغ ٢,٣٢٦ ريال سعودي) إلى مدير الصندوق.

تشتمل الوحدات المصدرة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ على لا شيء مملوكة من قبل موظفي مدير الصندوق (٣١ ديسمبر ٢٠١٩: لا شيء).

تشتمل الوحدات المصدرة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ على ٤٨,٢٨٨ وحدة مملوكة من قبل مدير الصندوق (٣١ ديسمبر ٢٠١٩: ٤٨,٢٨٨).

وفي نهاية السنة، بلغ رصيد النقد لدى البنك ١,٨٠٩ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠١٩: ٥٦,٠٩٦ ريال سعودي).

ب) المعاملات مع مجلس الإدارة

يستحق أعضاء مجلس الإدارة المستقلين مكافأة يتم تحديدها وفقاً لشروط وأحكام الصندوق نظير خدماتهم المتعلقة بحضور اجتماعات مجلس الإدارة أو اجتماعات الصندوق. تبلغ أتعاب أعضاء مجلس الإدارة حالياً ٥,٠٠٠ ريال سعودي لكل اجتماع وذلك بواقع اجتماعين سنوياً كحد أقصى لكل عضو مجلس إدارة ويتم دفعها بالتساوي من قبل كافة الصناديق الخاضعة لإشراف مجلس الإدارة.

تم تحميل أتعاب مجلس إدارة قدرها لا شيء ريال سعودي (٢٠١٩: لا شيء) خلال السنة. وكما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، تُستحق أتعاب مجلس إدارة قدرها لا شيء (٣١ ديسمبر ٢٠١٩: لا شيء) إلى مجلس إدارة الصندوق.

٧- المصاريف المستحقة الدفع

٣١ ديسمبر ٢٠١٩	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	
ريال سعودي	ريال سعودي	
٣٦,٧٥٠	٢٥,٣٠٠	أتعاب مراجعة مستحقة
٩,٦٧٤	١١,١٢٨	مصاريف مستحقة أخرى
٤٦,٤٢٤	٣٦,٤٢٨	

صندوق الراجحي للصكوك
إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

٨- المصاريف الأخرى

٢٠٢٠	٢٠١٩	
ريال سعودي	ريال سعودي	
٤٠,٢٥٠	٣٦,٧٥٠	أتعاب مراجعة
٢٧,١٦٢	١٦,٩٥٠	أتعاب حفظ
١٤,٣٧٥	١٣,٥٨١	مصاريف أخرى
٨١,٧٨٧	٦٧,٢٨١	

٩- القيمة العادلة للأدوات المالية

لدى الصندوق فقط استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي تم قياسها بالقيمة العادلة وتصنيفها ضمن المستوى ٢ من التسلسل الهرمي لقياس القيمة العادلة. تصنف كافة الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى بالتكلفة المطفأة وتعتقد الإدارة أن القيمة العادلة لكافة الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى بتاريخ إعداد القوائم المالية تقارب قيمتها الدفترية وذلك نظراً لمدتها قصيرة الأجل وإمكانية تسيلها على الفور. ويتم تصنيفها جميعاً ضمن المستوى ٢ من التسلسل الهرمي لقياس القيمة العادلة. لم يكن هناك تحويلات بين المستويات المختلفة للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة خلال السنة الحالية أو السنة السابقة.

١٠- تحليل تواريخ الاستحقاق للموجودات والمطلوبات

يوضح الجدول أدناه تحليل للموجودات والمطلوبات حسب الفترة المتوقع فيها استردادها أو سدادها، على التوالي:

الإجمالي	بعد ١٢ شهر	خلال ١٢ شهر	
ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي	
٤,٦٥٩	-	٤,٦٥٩	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠
١٤٢,١٧٦,٣٩٢	١٠٧,٢٧٥,٠٧٥	٣٤,٩٠١,٣١٧	الموجودات
١,٠٣٨,٠٦٩	-	١,٠٣٨,٠٦٩	رصيد لدى البنك
١٤٣,٢١٩,١٢٠	١٠٧,٢٧٥,٠٧٥	٣٥,٩٤٤,٠٤٥	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
			عمولة خاصة مستحقة
			إجمالي الموجودات
٦٧,٨٥٥	-	٦٧,٨٥٥	المطلوبات
٣٦,٤٢٨	-	٣٦,٤٢٨	أتعاب إدارة مستحقة
١٠٤,٢٨٣	-	١٠٤,٢٨٣	مصاريف مستحقة الدفع
			إجمالي المطلوبات

الإجمالي	بعد ١٢ شهر	خلال ١٢ شهر	
ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي	
٦٢,٠٨٥	-	٦٢,٠٨٥	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩
١٠٧,٩٤٦,٤٥٨	٧٠,٣٨٩,٣٤٩	٣٧,٥٥٧,١٠٩	الموجودات
٧٨٩,٩٥٣	-	٧٨٩,٩٥٣	رصيد لدى البنك
١٠٨,٧٩٨,٤٩٦	٧٠,٣٨٩,٣٤٩	٣٨,٤٠٩,١٤٧	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
			عمولة خاصة مستحقة
			إجمالي الموجودات
٤٨,٨٤٦	-	٤٨,٨٤٦	المطلوبات
٤٦,٤٢٤	-	٤٦,٤٢٤	أتعاب إدارة مستحقة
٩٥,٢٧٠	-	٩٥,٢٧٠	مصاريف مستحقة الدفع
			إجمالي المطلوبات

١١ - إدارة المخاطر المالية

مقدمة

يتمثل هدف الصندوق من إدارة المخاطر في تحقيق وحماية القيمة لمالكي الوحدات. تتعرض أنشطة الصندوق للمخاطر ويتم إدارتها من خلال عملية التحديد المستمر للمخاطر والقياس والمراقبة وتخضع لحدود المخاطر والضوابط الأخرى. وتعتبر عملية إدارة المخاطر مهمة لاستمرار ربحية الصندوق. يتعرض الصندوق لمخاطر السوق (التي تشمل مخاطر العملات الأجنبية ومخاطر أسعار العملات الخاصة) ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة الناتجة عن الأدوات المالية التي يمتلكها.

إدارة المخاطر

يقع على عاتق مدير الصندوق مسؤولية تحديد المخاطر والسيطرة عليها. يقوم مجلس الإدارة بالإشراف على مدير الصندوق، وهو المسؤول النهائي عن إدارة المخاطر العامة للصندوق.

نظام قياس المخاطر وإعداد التقارير بشأنها

تتم مراقبة المخاطر والسيطرة عليها بصورة رئيسية وفقاً للحدود المقررة من قبل مجلس الإدارة. وتنعكس تلك الحدود استراتيجية العمل، بما في ذلك المخاطر التي من الممكن قبولها من قبل الصندوق، وبيئة السوق الخاصة بالصندوق. إضافة إلى ذلك، يقوم مدير الصندوق بمراقبة وقياس المخاطر العامة المتعلقة بإجمالي التعرضات للمخاطر عبر كافة أنواع المخاطر والأنشطة.

التقليل من المخاطر

تحتوي شروط وأحكام الصندوق إرشادات بشأن الاستثمار توضح استراتيجية العمل العامة الخاصة به وتحمله للمخاطر وفلسفة إدارة المخاطر بوجه عام.

مخاطر التركزات

تشير التركزات إلى الحساسية النسبية لأداء الصندوق تجاه التطورات التي تؤثر على صناعة أو منطقة جغرافية محددة. تنشأ تركزات المخاطر عند إبرام عدد من العقود أو الأدوات المالية مع نفس الطرف المقابل أو عند مزاوله عدد من الأطراف الأخرى لنشاطات عمل مماثلة أو نشاطات في نفس المنطقة الجغرافية أو وجود خصائص اقتصادية مماثلة لديهم قد تؤثر على قدرتهم على الوفاء بالتزاماتهم التعاقدية التي تتأثر بالتغيرات الاقتصادية أو السياسية أو الظروف الأخرى. قد تنشأ تركزات مخاطر السيولة عن شروط السداد المتعلقة بالمطلوبات المالية أو مصادر تسهيلات القروض أو الاعتماد على سوق معينة يتم فيها بيع الموجودات السائلة. وقد تنشأ تركزات مخاطر أسعار صرف العملات الأجنبية إذا كان لدى الصندوق صافي مركز مالي مفتوح بعملة أجنبية واحدة أو صافي إجمالي مراكز مفتوحة بعدة عملات تميل إلى الحركة معاً.

ولتفادي التركز المفرط للمخاطر، تتضمن الشروط والأحكام الخاصة بالصندوق بعض الإرشادات التي تركز على الإبقاء على محفظة متنوعة. يتعين على مدير الصندوق الحد من التعرض للمخاطر وذلك لإدارة التركزات المفرطة للمخاطر عند نشأتها. يبين الإيضاح (٥) حول القوائم المالية تركزات الصندوق للمحفظة الاستثمارية.

مخاطر الائتمان

تمثل مخاطر الائتمان المخاطر الناتجة عن اخفاق طرف ما في الوفاء بالتزاماته مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية. لا يوجد لدى الصندوق نظام تصنيف داخلي رسمي. تتم إدارة مخاطر الائتمان من خلال مراقبة التعرضات لمخاطر الائتمان ووضع حدود ائتمان للمعاملات مع أطراف محددة وتقويم الملاءة الائتمانية للأطراف الأخرى بصورة مستمرة. وتتم إدارة مخاطر الائتمان بشكل عام على أساس التصنيف الائتماني الخارجي للأطراف الأخرى. كما يقوم مدير الصندوق بالحد من مخاطر الائتمان من خلال مراقبة التعرض لمخاطر الائتمان والتعامل مع أطراف ذات سمعة جيدة.

يوضح الجدول أدناه الحد الأقصى لمخاطر الائتمان التي يتعرض لها الصندوق بشأن بنود قائمة المركز المالي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	٣١ ديسمبر ٢٠١٩
ريال سعودي	ريال سعودي
٤,٦٥٩	٦٢,٠٨٥

رصيد لدى البنك

يتوقع استلام كافة العملات الخاصة المستحقة خلال ستة أشهر أو أقل. قامت الإدارة بإجراء تقويم خسارة الانخفاض المتوقعة وبناء على هذا التقويم، يتم تصنيف الرصيد ضمن المرحلة ١ خلال السنة الحالية والسابقة على التوالي، كما كان مخصص الانخفاض في قيمة دخل العمولة خاصة المستحقة غير جوهري.

١١ - إدارة المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر السيولة

تمثل مخاطر السيولة المخاطر الناتجة عن الصعوبات التي يواجهها الصندوق في توفير الأموال للوفاء بالالتزامات المصاحبة للمطلوبات المالية، التي تتم تسويتها نقداً أو على شكل موجودات مالية أخرى.

تنص شروط وأحكام الصندوق على شروط الاشتراك في الوحدات واستردادها، وعليه يتعرض الصندوق لمخاطر السيولة بشأن الوفاء باستردادات مالكي الوحدات. ويقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة بصورة منتظمة والتأكد من توفر الأموال الكافية للوفاء بالالتزامات عند نشوئها.

إن قيمة المطلوبات المالية غير المخصصة الخاصة بالصندوق بتاريخ إعداد القوائم المالية تقارب قيمتها الدفترية وجميعها تسدد خلال سنة من تاريخ إعداد القوائم المالية.

مخاطر السوق

تمثل مخاطر السوق مخاطر تذبذب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأداة المالية الناتجة عن تأثير التغيرات في أسعار السوق مثل أسعار تحويل العملات الأجنبية، أو أسعار العملات الخاصة، أو أسعار الصناديق المشتركة، أو مخاطر الأسعار الأخرى.

تتمشى استراتيجية الصندوق في إدارة مخاطر السوق مع الهدف الاستثماري للصندوق وفقاً للشروط والأحكام الخاصة بالصندوق. تتم إدارة مخاطر السوق الخاصة بالصندوق بصورة منتظمة من قبل مدير الصندوق وفقاً للسياسات والإجراءات المحددة. ويتم مراقبة مراكز السوق الخاصة بالصندوق بصورة منتظمة من قبل مدير الصندوق.

مخاطر العملات

تمثل مخاطر العملات المخاطر الناتجة عن تذبذب قيمة أداة مالية ما نتيجة التغيرات في أسعار الصرف الأجنبي. يعتبر الصندوق الريال السعودي العملة الوظيفية له. إن الموجودات والمطلوبات المالية للصندوق مسجلة بالريال السعودي ولا يتعرض الصندوق لمخاطر عملات هامة.

مخاطر أسعار العملات الخاصة

تمثل مخاطر أسعار العملات الخاصة المخاطر الناتجة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية نتيجة التغيرات في أسعار العملات الخاصة السائدة في السوق. يخضع الصندوق لمخاطر أسعار العملات ومخاطر مستقبلية بشأن موجوداته المرتبطة بعمولة خاصة بما في ذلك استثماراته في الصكوك.

يوضح الجدول التالي الأثر على ربح أو خسارة الصندوق للسنة نتيجة التغيرات المحتملة المعقولة في أسعار العملات، مع بقاء كافة المتغيرات الأخرى ثابتة. ليس هناك أثر على الدخل الشامل الآخر، حيث لا يوجد لدى الصندوق موجودات تم تخصيصها كأدوات تغطية. وعملياً، قد تختلف نتائج التداول الفعلي عن تحليل الحساسية أدناه وقد يكون الاختلاف جوهرياً.

التغير في أسعار العملات		الأثر على الربح أو الخسارة	
		٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	٣١ ديسمبر ٢٠١٩
		ريال سعودي	ريال سعودي
الزيادة بواقع ١٪		١٤,٢١٧,٦٣٩	١٠,٧٩٤,٦٤٦
النقص بواقع ١٪		(١٤,٢١٧,٦٣٩)	(١٠,٧٩٤,٦٤٦)

١٢- تأثير كوفيد-١٩

خلال مارس ٢٠٢٠، أعلنت منظمة الصحة العالمية تفشي فيروس كورونا (كوفيد-١٩) باعتباره وباءً نظراً لانتشاره السريع في جميع أنحاء العالم، حيث أثرت هذه الجائحة أيضاً على منطقة مجلس التعاون الخليجي بما في ذلك المملكة العربية السعودية. قامت الحكومات في جميع أنحاء العالم باتخاذ خطوات لاحتواء انتشار الفيروس، ونفذت المملكة العربية السعودية على وجه الخصوص إغلاق الحدود، وأصدرت إرشادات للتباعد الاجتماعي وفرضت عمليات الإغلاق وحظر التجول في جميع أنحاء البلاد.

استجابةً للانتشار السريع للفيروس وما نتج عنه من تعطيل لبعض الأنشطة الاجتماعية والاقتصادية واستمرارية الأعمال، اتخذ مدير الصندوق سلسلة من الإجراءات الوقائية والاحترازية، بما في ذلك تفعيل العمل عن بعد لضمان سلامة الموظفين وعوائلهم.

اعتباراً من تاريخ القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، شهدت عمليات الصندوق ونتائجه المالية تأثيراً بسبب تفشي كوفيد-١٩ بشكل أساسي نتيجة للخسائر الائتمانية المتوقعة الإضافية غير الجوهرية في الأصول المالية للصندوق المقاسة بالتكلفة المطفأة المدفوعة من خلال التغيرات في عوامل وافتراضات الاقتصاد الكلي. انعكس تأثير الوباء على عمليات الصندوق والنتائج المالية حتى تاريخ القوائم المالية الأولية في صافي قيمة الأصول وقيمة الاستثمارات. يمكن أن تستمر هذه التطورات بالتأثير على نتائجنا المالية المستقبلية والتدفقات النقدية والوضع المالي، وسيواصل مدير الصندوق تقييم طبيعة ومدى التأثير على أعماله ونتائجه المالية.

١٣- آخر يوم للتقويم

كان آخر يوم تقويم للسنة هو ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ (السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩: ٣١ ديسمبر ٢٠١٩).

١٤- اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد هذه القوائم المالية من قبل مجلس إدارة الصندوق في ١٩ شعبان ١٤٤٢هـ (الموافق ١ إبريل ٢٠٢١).