



التقرير النصف سنوي لعام ٢٠١٧ م
صندوق إتقان للمراجعات والصكوك

Itqan Fund for Murabahat and Sukuk

صندوق استثماري عام ومتوافق مع الضوابط الشرعية للاستثمار

متاح لحملة الوحدات عند الطلب وبدون مقابل

معلومات صندوق الاستثمار:

أسم صندوق الاستثمار
صندوق إتقان للمراجعات والصكوك، هو صندوق استثماري جماعي مفتوح متوافق مع الضوابط الشرعية للاستثمار تم تأسيسه بترتيب تعاقدى بين مدير الصندوق والمستثمرين بموجب لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية.

أهداف وسياسات الاستثمار وممارسته:

أهداف الصندوق الاستثمارية:

إن صندوق إتقان للمراجعات والصكوك يهدف إلى تحقيق عائدات مجزية للمستثمرين على المدى القصير والمتوسط متوافقة مع الضوابط الشرعية للاستثمار والعمل على المحافظة على راس المال المستثمر وتوفير إمكانية الاسترداد حسب الحاجة بأفضل طريقة لإدارة المخاطر. يهدف الصندوق من خلال الإدارة النشطة وسياسة تنويع الاستثمارات إلى إبقاء مستوى المخاطر عند أدنى مستوى ممكن.

استراتيجية الاستثمار

لأجل تحقيق الأهداف الاستثمارية، يستثمر الصندوق بشكل أساسي في السوق السعودي في أدوات استثمارية عالية الجودة قصيرة ومتوسطة الأجل ومتوافقة مع الضوابط الشرعية للاستثمار.

يستثمر الصندوق بشكل أساسي فيما يلي:

- صفقات السلع القائمة على المراجعة.
- الصكوك المدرجة باختلاف أنواعها.
- وحدات صناديق استثمارية تستثمر في المراجعات و/ أو الصكوك بشكل رئيسي.

يسعى الصندوق للمحافظة على ألا تزيد آجال ومدد استحقاق وتسجيل صفقات المراجعات، عن (١٢) شهراً وأن يحافظ على تواريخ آجال الاستحقاق بتاريخ لا تتباعد أكثر من ٣ أشهر عن بعضها. يجوز لمدير الصندوق الاستثمار في صفقات سلع قائمة على المراجعة، أو صكوك مصدرة في دول مجلس التعاون لدول الخليج العربية وهي الإمارات والبحرين والسعودية وسلطنة عمان والكويت.

تحددت آلية اختيار الصكوك، أن تكون صادرة من جهات سيادية، أو شبه سيادية مصدرة من قبل مؤسسات حكومية أو شركات تمتلك الحكومة بها ما يتجاوز نسبة ٥١% منها، وإصدارات شركات يعتقد مدير الصندوق، أنها تحقق قيمة مضافة، ويتم التعامل مع مؤسسات مالية حسب ما تحدده واحدة من ثلاث من وكالات التصنيف الائتماني الدولية والمصنفة بحد أدنى كالتالي: ستاندرد أند بورز (B-) موديز (B3)، فتيش (B-). يتم التعامل مع بنوك ومؤسسات مالية تتمتع بمركز مالي قوي حسب ما تحدده واحدة من ثلاث من وكالات التصنيف الائتماني الدولية.

سياسة توزيع الأرباح:

تتراكم أرباح الصندوق فيه ويعاد استثمارها وتنعكس الأرباح في قيمة الوحدات وسعرها.

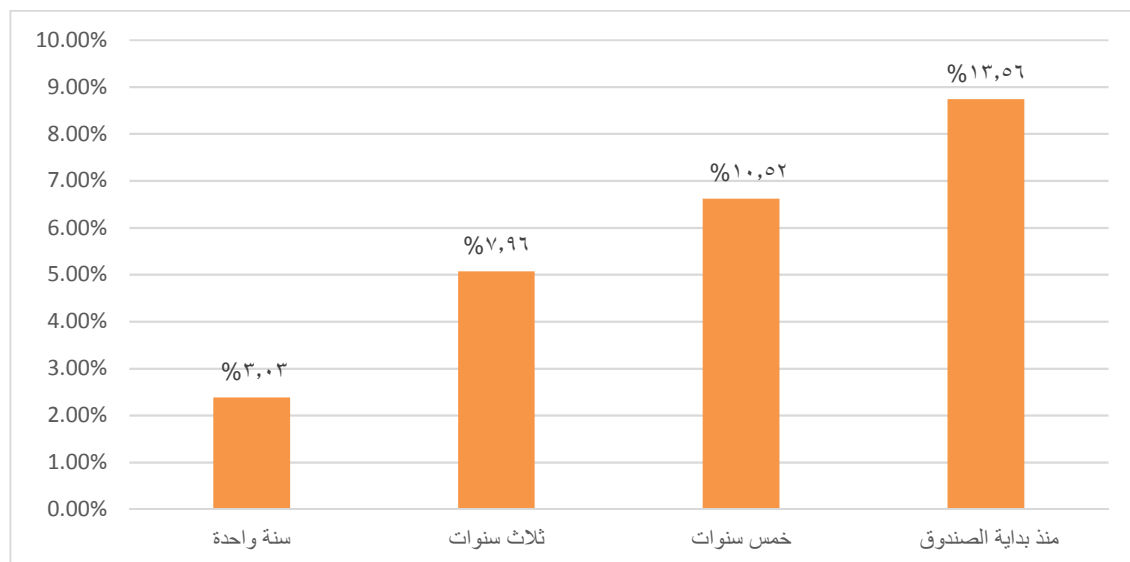
اداء الصندوق:

ريال سعودي

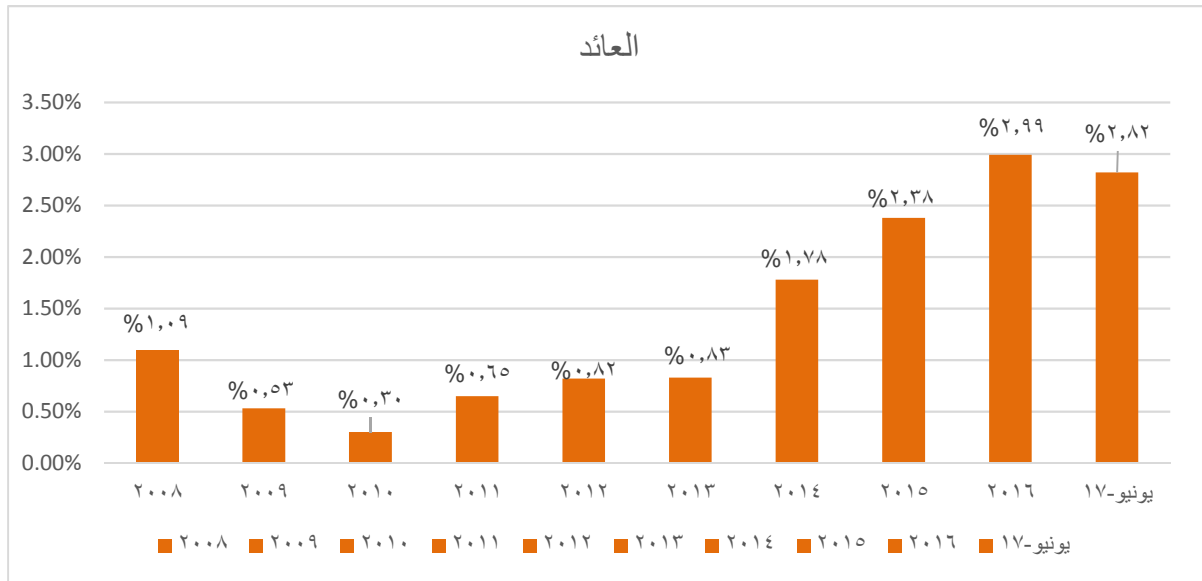
جدول مقارنة بين ٢٠١٦/١٢ و ٢٠١٧/٠٦ م:

٢٠١٧/٠٦	٢٠١٦	البيان
٥٦,٥٥٤,٧٩٠	٣٧,١٢١,٦٥٤	إجمالي الأصول
١١,٣٥٦١	١١,١٩٩٢	صافي قيمة الأصول للوحدة في نهاية الفترة
١١,٢٠٠٢	١٠,٨٧٦٣	أقل صافي قيمة الأصول للوحدة عن الفترة
١١,٣٥٦١	١١,١٩٩٢	أعلى صافي قيمة الأصول للوحدة عن الفترة
٤,٩٧١,٦٠١/٩٣٨٣	٣,٣٠٧,٨٥٢/٣٠٢٢	عدد الوحدات المصدرة في نهاية الفترة
٥٦,٤٥٧,٨٢٢/٠٠	٣٧,٠٤٥,٤٦٣/٧٨	صافي قيمة أصول الصندوق في نهاية الفترة

سجل الاداء: معدل العائد التراكمي:



معدل العائد الإجمالي بمعدل سنوي:

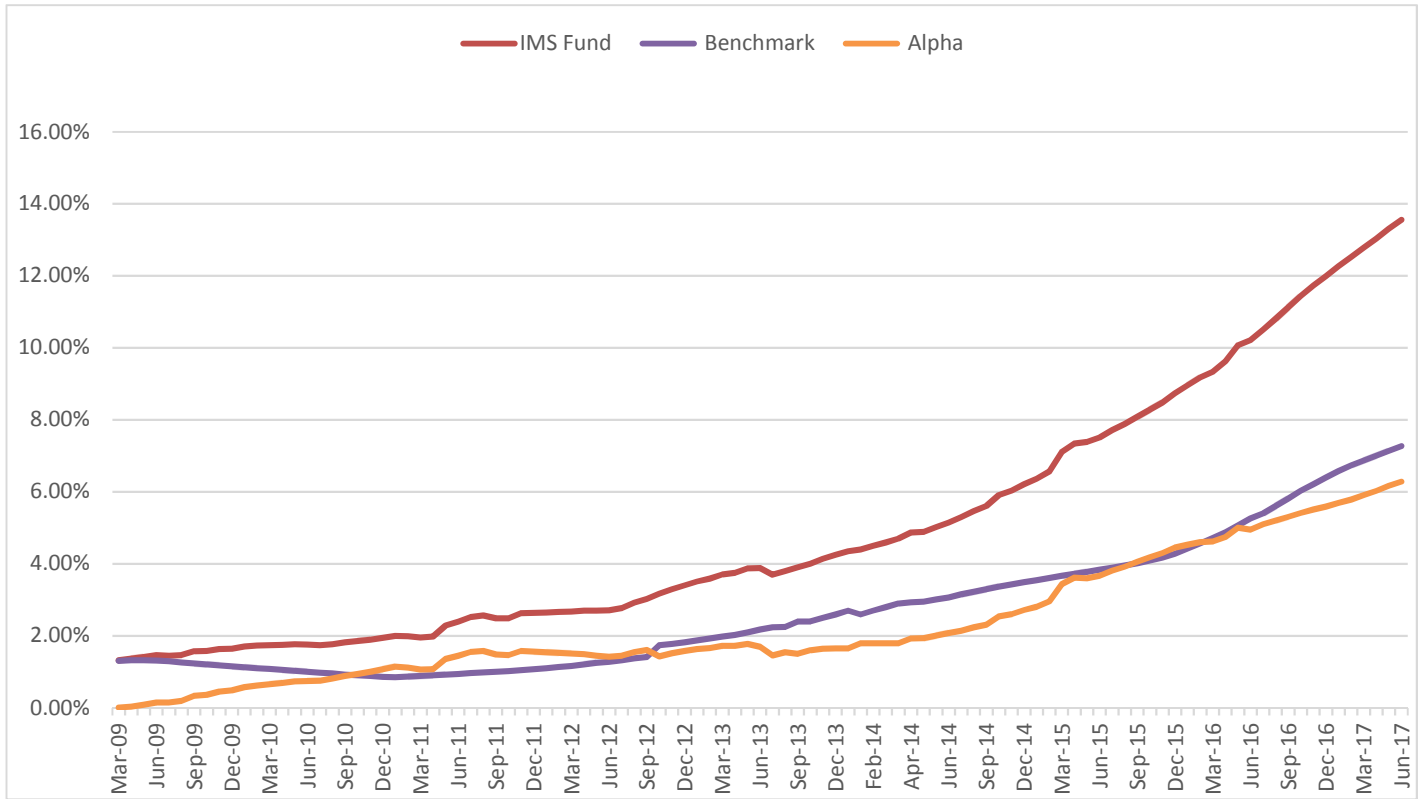


ملخص الأداء السابق

في ما يلي مقارنة أداء الصندوق والمؤشر الارشادي حتى ٢٠١٧/٠٦/٣٠ بمعدل سنوي

السنة	٢٠١٣	٢٠١٤	٢٠١٥	٢٠١٦	٢٠١٧/٠٦
الصندوق %	٠,٨٣٤	١,٧٨٤	٢,٣٧٩	٢,٩٩١	٢,٨٢
المؤشر الارشادي %	٠,٧٨٣	٠,٨١٥	٠,٧٦	٢,٠٣٣	١,٥٥

العائد التراكمي مقارنة بالمؤشر:



يتم مقارنة أداء الصندوق بمؤشر سائيد ٣ شهور. (تم بتاريخ ٣ أبريل ٢٠١٣م تغيير المؤشر الإرشادي من سائيد ١ شهر إلى سائيد ٣ أشهر)

التغيرات الجوهرية خلال الفترة:

ارتفاع سعر العائد للدولار الأمريكي خلال الفترة أدى إلى هبوط في أسعار الصكوك، وقد تحوط مدير الصندوق بشراء صكوك ذات عوائد مرتفعة لتقابل ارتفاع أسعار العائد.

تم تغيير سياسية الصندوق في مايو ٢٠١٧م حيث أصبح التقييم يوميا بالإضافة إلى الاشتراك والتخارج من الصندوق وذلك لجذب مستثمرين جدد وتلبية رغبات المستثمرين الحاليين وتخفيض نسبة الصكوك في الصندوق إلى ٣٠% من إجمالي أصول الصندوق لزيادة سيولة الصندوق.

مدير الصندوق:

أسم وعنوان مدير الصندوق :

يخضع الصندوق ويلتزم بلائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية ويُدَار بواسطة شركة إتقان كابيتال.

وهي شركة مساهمة سعودية مقفلة مؤسسة بموجب أنظمة المملكة العربية السعودية بصفتها شركة استثمارية مرخصا لها ممارسة أعمال الإدارة بموجب لائحة الأشخاص المرخص لهم الصادرة من هيئة السوق المالية بترخيص رقم ٣٧-٥٨-٠٧٠ بموجب قرار مجلس هيئة السوق المالية رقم ٩-١٧-٢٠٠٧ بتاريخ ٢١ / ٣ / ١٤٢٨ هجري الموافق ٩ / ٤ / ٢٠٠٧ م و. بسجل تجاري رقم ٤٠٣٠١٦٧٣٣٥ بتاريخ ١٦ / ٢ / ١٤٢٨ هجري ومركزها الرئيسي في مدينة جدة، الدور ١٥ برج ذا هيد كوارترز بيزنس بارك - طريق الكورنيش.

اسم وعنوان مدير الصندوق من الباطن

لا يوجد مدير صندوق من الباطن

النشاط الاستثماري للصندوق خلال الفترة:

قام الصندوق خلال النصف الأول من العام بشراء صكوك ذات عوائد مرتفعة وكذلك فتح قنوات استثمارية مع مؤسسات مالية داخل المملكة العربية السعودية ودول مجلس التعاون الخليجي.

تقرير عن اداء صندوق إتقان للمراجعات والصكوك خلال النصف الاول من عام ٢٠١٧م:

حقق صندوق إتقان للمراجعات والصكوك في خلال النصف الاول من عام ٢٠١٧م عائد يبلغ ٢,٨٢% متفوقا على المؤشر الإسترشادي "سأبيد ٣ أشهر" بنسبة ١٢٧ نقطة أساس، والأداء المتميز الذي حققه الصندوق في النصف الأول من العام مكنه من التربع على المركز الأول من حيث تحقيق أعلى عائد مقارنة بالصناديق الأخرى التي تستثمر في أدوات النقد والدخل الثابت في السوق السعودي في المملكة العربية السعودية متفوقاً بذلك على جميع منافسيه. ويعزى أداء الصندوق المتميز خلال هذا العام إلى دقة آلية اتخاذ القرار الاستثماري وشمولية إدارة المخاطر، إضافة إلى التفوق في انتقاء الأصول المجدية استثمارياً.

التغييرات على شروط واحكام ومذكرة المعلومات للصندوق:

تم تعديل شروط واحكام صندوق إتقان للمراجعات والصكوك في شهر مايو ٢٠١٧ والتي تعكس التعديل الاتي:

- ١- تعديل المادة رقم ٩: استراتيجيات الاستثمار الرئيسية - خامساً: قيود الاستثمار كما يلي:
 - أ- زيادة نسبة الاستثمار في صفقات السلع القائمة على المربحة إلى ٤٥% من صافي قيمة أصول الصندوق بحد أدنى ونسبة ٧٠% بحد أقصى من صافي قيمة أصول الصندوق.
 - ب- تخفيض نسبة الاستثمار في الصكوك بشكل مباشر أو غير مباشر ما مجموعه لا يزيد عن ٣٠% من صافي أصول الصندوق.
 - ج- تخفيض نسبة الاستثمار في إصدارات صكوك ليس لديها تصنيف ائتماني من قبل شركات التصنيف الائتماني إلى ١٥% من صافي أصول الصندوق بحد أقصى.
 - د- زيادة نسبة الاستثمار في وحدات صناديق استثمارية ذات طرح عام إلى نسبة ٢٥% من صافي قيمة أصول الصندوق بحد أقصى.

- ٢- تعديل المادة ١٣: مجلس إدارة الصندوق، بحيث يصبح مجلس إدارة الصندوق مكون من ثلاثة أعضاء مستقلون، كما يلي:

- أ- استقالة الأستاذ/عادل سعود دهلوي، والذي كان رئيس مجلس إدارة الصندوق (عضو تنفيذي) ليحل محله في عضوية المجلس، الأستاذ/ ثامر عبد القادر جان، عضو مستقل.
- ب- استقالة الأستاذ/ أحمد الغامدي، والذي كان عضو مستقل بمجلس إدارة الصندوق، ليحل محله الأستاذ/ سامي بن محفوظ، عضو مستقل.

- ٣- تعديل المادة: ٢٣ إجراءات الاشتراك والاسترداد، كما يلي:

أ- تغيير أيام قبول طلبات الاسترداد لتكون يومياً من الأحد إلى الخميس من كل أسبوع.

ب- آخر موعد لاستلام طلبات الاسترداد: الساعة ١٢ ظهراً قبل نهاية يوم العمل السابق لأي يوم تقويم.
ج- موعد دفع قيمة الوحدات المستردة للمشاركين: قبل نهاية العمل في اليوم الثاني بعد تاريخ التقويم ذي العلاقة.

٤- تعديل المادة ٢٤: تقويم أصول الصندوق، كما يلي:

أ- يحتسب سعر وحدة الصندوق يومياً من الأحد الى الخميس من كل أسبوع.
ب- سيتم الإعلان عن سعر الوحدة يومياً قبل الساعة ١٢ ظهراً في يوم العمل التالي ليوم التقويم.
(يمكن الاطلاع من خلال الموقع الإلكتروني للشركة او موقع تداول)

معلومات أخرى من شأنها ان تمكن مالكي الوحدات من اتخاذ قرار مدروس:

يقوم المستشار الشرعي "دار المراجعة الشرعية" المعينة من قبل مدير الصندوق بالتأكد من التزام الصندوق بالضوابط الشرعية للاستثمار. دار المراجعة الشرعية مرخصة من قبل مصرف البحرين المركزي من أجل توفير خدمات التدقيق الشرعي، والهيكلية والمراجعة والاعتماد (الفتوى)، وخدمات الاشراف على الرقابة الشرعية. وهي عضو مساهم في هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية (AAOIFI) وعضو في المجلس العام للبنوك والمؤسسات المالية الإسلامية.

لا توجد أي معلومة جوهرية أخرى من الممكن ان تؤثر على قرار مالكي الوحدات من اتخاذ قرار مدروس ومبنى على معلومات كافية بشأن أنشطة الصندوق خلال النصف الأول من عام ٢٠١٧م.

استثمار صندوق إتقان للمراجعات والصكوك في صناديق الاستثمار الأخرى:

من الممكن للصندوق أن يستثمر في صناديق استثمارية أخرى يديرها مدير الصندوق وبحد أقصى نسبة ١٠% من صافي قيمة أصول الصندوق. لقد تم الاستثمار في إحدى الصناديق الاستثمارية لدى مؤسسات مالية متوافقة مع أهداف الصندوق. ان رسوم الادارة المحتسبة على الصندوق هي ٠,٢٥% من صافي أصول الصندوق بينما يتم احتساب رسوم الادارة الخاصة بالصناديق التي يستثمر فيها الصندوق بنسبة ٠,٥٠% من صافي أصول الصندوق.

العمولات الخاصة التي حصل عليها مدير الصندوق:

لا توجد أي عمولات خاصة حصل عليها مدير الصندوق خلال النصف الاول من عام ٢٠١٧م.

أمين الحفظ

اسم وعنوان أمين الحفظ

إتقان كابيتال، وهي شركة مساهمة مقلقة سعودية مؤسسة بموجب أنظمة المملكة العربية السعودية، ويكون مسئولاً عن إدارة وحفظ أصول صناديق الاستثمار، بصفتها شركة استثمارية مرخصاً لها للقيام بنشاطات حفظ الأوراق المالية بموجب لائحة الأشخاص المرخص لهم والصادرة من هيئة السوق المالية بترخيص رقم ٣٧-٠٧٠٥٨ بموجب قرار مجلس هيئة السوق المالية رقم ٩-١٧-٢٠٠٧ بتاريخ ١٤٢٨/٣/٢١ هـ الموافق ٢٠٠٧/٤/٩م، وبموجب سجل تجاري رقم ٤٠٣٠١٦٧٣٣٥ بتاريخ ١٤٢٨/٢/١٦ هـ.

عنوان أمين الحفظ:

برج ذا هيد كوارتز بزنس بارك، طريق الكورنيش، مدينة جدة، صندوق بريد: ٨٠٢١ جده ٢١٤٨٢ المملكة العربية السعودية هاتف: ٥١٠٦٠٣٠ (١٢) ٠٠٩٦٦، فاكس: ٥١٠٦٠٣٣ (١٢) ٠٠٩٦٦، الرقم المجاني: ٨٠٠٣٠٣٠٨٠٠

المسؤوليات المنوطة بأمين الحفظ

أ- تقويم وحساب سعر الوحدات.

ب- إصدار ونقل واسترداد الوحدات.

المسؤوليات المنوطة بأمين الحفظ الواردة في شروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات لا تشمل إبداءه الرأي، حول ما إذا كان مدير الصندوق قد قام بـ:

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

(ج) تقويم وحساب سعر الوحدات بموجب أحكام لائحة صناديق الاستثمار وشروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات.

(د) مخالفة أي من قيود وحدود الاستثمار وصلاحيات الاقتراض المعمول بها في لائحة صناديق الاستثمار.

لا توجد أي مخالفات مقصودة لقيود الاستثمار أو شروط وأحكام الصندوق، وإنما في بعض الأحيان تحدث نتيجة تغير في الظروف الخارجة عن سيطرة مدير الصندوق مثل استرداد وحدات في الصندوق أو إجراء تعديل في شروط وأحكام الصندوق مثل ما حدث في شهر مايو ٢٠١٧م بتخفيض نسبة الصكوك إلى ٣٠% من إجمالي أصول الصندوق وجاري العمل على ذلك من خلال زيادة راس مال الصندوق وعمل حملة تسويقية لجذب أموال للصندوق.

المحاسب القانوني

أسم وعنوان المحاسب القانوني

شركة أسامة عبد الله الخريجي وشريكه، ترخيص رقم ٥٠٢، وعنوانه جده، ص. ب ١٥٠٤٦ جده ٢١٤٤٤ هاتف ٦٦٠٠٠٨٥ فاكس ٦٦٠٩٣٢٠ - حي الروضة شارع محمود عارف تقاطع الامام الحنفي.

بيان مدقق الحسابات بخصوص القوائم المالية:

استناداً إلى فحصنا، لم يلفت انتباهنا شيء يجعلنا نعتقد بأن القوائم المالية الأولية المرفقة لا تعرض بعدل، من جميع الجوانب الجوهرية المركز المالي للصندوق كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م وأداؤه المالي وتدفقاته النقدية عن الستة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية.

القوائم المالية للصندوق:

تم إعداد القوائم المالية للصندوق للفترة المالية المنتهية في ٢٠١٧/٠٦/٣٠ وفقاً للمعايير المحاسبية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين (مرفق).

إخلاء مسؤولية:

إن المعلومات الواردة في هذا التقرير هي للعلم فقط ولا يجب النظر إليها على أنها عرض للشراء/للبيع في صندوق إتقان للمراجعات والصكوك (الصندوق) أو توصية بذلك. إن الاداء التاريخي للصندوق لا يمثل الاداء المستقبلي المتوقع له كما أنه لا يمثل أداة للمقارنة مع الاستثمارات الأخرى.

إن صناديق الاستثمار معرضة لمخاطر السوق ولا يوجد ضمان على تحقيق كامل أهداف الصندوق، كما أن صافي قيمة الأصول قد ترتفع أو تنخفض اعتماداً على قوى السوق والعوامل المؤثرة به.

يحتوي التقرير على معلومات وبيانات من مصادر يفترض أنها دقيقة. إن المعلومات الواردة في هذا التقرير لا يجوز بأي شكل من الأشكال تعديلها أو نقلها أو توزيعها جزئياً أو كلياً للأشخاص أو للإعلام أو إعادة صياغتها دون الحصول على موافقة خطية مسبقة من شركة إتقان كابيتال.