

صندوق إتقان للمراجعات والصكوك

جدة-المملكة العربية السعودية

تقرير مراقب الحسابات والقوائم المالية الأولية (غير المراجعة)

كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م

تقرير فحص المراجع المستقل حول القوائم المالية الأولية إلى مالكي الوحدات في صندوق إتقان للمرابحات والصكوك

مقدمة

لقد فحصنا قائمة المركز المالي الأولية لصندوق إتقان للمرابحات والصكوك ("الصندوق")، كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م وقوائم العمليات والتدفقات النقدية والتغيرات في صافي الموجودات الأولية العائدة لمالكي الوحدات لفترة الستة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ، وملخص بالسياسات المحاسبية المهمة والإيضاحات التفسيرية الأخرى. إن إدارة الصندوق هي المسؤولة عن إعداد هذه القوائم المالية الأولية وعرضها العادل طبقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية، ومسؤوليتنا هي ابداء استنتاج عن هذه القوائم المالية الأولية استناداً إلى فحصنا.

نطاق الفحص:

لقد قمنا بالفحص طبقاً لمعيار ارتباطات الفحص (٢٤١٠) "فحص المعلومات المالية الأولية المُنفذ من قبل المراجع المستقل للصندوق"، المعتمد في المملكة العربية السعودية. ويتكون فحص المعلومات المالية الأولية من توجيه استفسارات بشكل أساسي للأشخاص المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية، وتطبيق إجراءات تحليلية وإجراءات فحص أخرى. وبعد الفحص أقل بشكل كبير في نطاقه من المراجعة التي يتم القيام بها طبقاً لمعايير المراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، وبالتالي لن تمكنا من الحصول على تأكيد بأننا سنعلم بجميع الأمور المهمة التي يمكن التعرف عليها خلال المراجعة. وبالتالي لن نُبدى رأي مراجعة.

الاستنتاج:

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 وأدائه المالي وتدفقاته النقدية عن الستة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية.

شركة أسامة عبدالله الخريجي وشريكه

أسامة عبدالله الخريجي

ترخيص رقم (١٥٤)

بتاريخ ١٤٠٥/٠٤/٢٣هـ

التاريخ: ١٤٣٨/١١/١١هـ

الموافق: ٢٠١٧/٠٨/٠٣م



صندوق إتقان للمراجعات والصكوك

قائمة المركز المالي (غير مراجعة)

في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م

العملة المستخدمة : ريال سعودي

٢٠١٦	٢٠١٧	إيضاح رقم	الموجودات
٤٤٦٥٣	١٩٨٣		النقد وما في حكمه
٤٦٠٢٣١٠٨	٥٦٢١٣٤٥١	(٤)	استثمارات
٤٣٦٠٣٦	٣٥٠٣١٢		إيرادات مستحقة
٤٦٥٠٣٧٩٧	٥٦٥٦٥٧٤٦		إجمالي الموجودات
			المطلوبات
١١٩٤٢١	١٠٧٩٩٤	(٧)	مصروفات مستحقة
١١٩٤٢١	١٠٧٩٩٤		إجمالي المطلوبات
٤٦٣٨٤٣٧٦	٥٦٤٥٧٧٥٢		صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات
٤٢٠٨٣٨٠	٤٩٧١٦٠٢		عدد الوحدات القائمة
١١٠٢	١١٣٦		صافي الموجودات للوحدة

* تُعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (١١) جزء لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

صندوق إتقان للمراجعات والصكوك

قائمة العمليات (غير مراجعة)

لفترة السنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م

العملة المستخدمة : ريال سعودي

٢٠١٦	٢٠١٧	إيضاح رقم	
			الإيرادات
٨٥٣ر٣١٤	٧٨٤ر٥٧٦	(٦)	إيرادات استثمارات
٨٥٣ر٣١٤	٧٨٤ر٥٧٦		صافي الإيرادات
			المصروفات
(١٠٤ر٢٨)	(٩٥ر٢٣٥)	(٩و٧)	رسوم إدارة وحفظ
(٥٧ر٠٠٣)	(٢٣ر٥٩٣)	(٨)	مصروفات أخرى
(١٦١ر٨٣١)	(١١٨ر٨٢٨)		إجمالي المصروفات
			الربح من العمليات التشغيلية والذي يمثل
٦٩١ر٤٨٣	٦٦٥ر٧٤٨		الزيادة في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات

* تُعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (١١) جزء لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

صندوق إتقان للمراجعات والصكوك

قائمة التدفقات النقدية (غير مراجعة)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م

العملة المستخدمة : ريال سعودي

٢٠١٦	٢٠١٧	إيضاح رقم
		الأنشطة التشغيلية:
٦٩١ر٤٨٣	٦٦٥ر٧٤٨	الزيادة في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات
(٥٣٥٤)	(٨١ر١٧٧)	ربح غير محقق من إعادة تقييم استثمارات
(١١٠ر٧٨٤)	(٣١ر١٩٤)	ربح غير محقق من استثمار في مارجحات
		التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
	(٦ر٨٣٠)	إيرادات مستحقة
(١٣٣ر٨٣٠)	٦٨٠	مصروفات مستحقة
٤٤١ر٥١٥	٥٤٧ر٢٢٧	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية
		النشاط الاستثماري
١٧ر٤٠٥ر٠٨٤	(١٩ر٣٢١ر٢٤٦)	صافي عمليات الاستثمارات
١٧ر٤٠٥ر٠٨٤	(١٩ر٣٢١ر٢٤٦)	صافي النقد (المستخدم في) / من النشاط الاستثماري
		الأنشطة التمويلية
١٩ر٤٩٥ر٠٠٠	٥٨ر٦١٦ر٢٠٨	متحصلات من الوحدات المباعة
(٣٧ر٣٠٨ر١٥٢)	(٣٩ر٨٦٩ر٦٦١)	قيمة الوحدات المستردة
(١٧ر٨١٣ر١٥٢)	١٨ر٧٤٦ر٥٤٧	صافي النقد المستخدم في النشاط التمويلي
٣٣ر٤٤٧	(٢٧ر٤٧٢)	(النقص) / الزيادة في أرصدة لدي البنوك
١١ر٢٠٦	٢٩ر٤٥٥	أرصدة لدي البنوك في بداية الفترة
٤٤ر٦٥٣	١ر٩٨٣	أرصدة لدي البنوك في نهاية الفترة

* تُعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (١١) جزء لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

صندوق إتقان للمراجعات والصكوكقائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات (غير مراجعة)لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م(العملة المستخدمة : ريال سعودي)

<u>٢٠١٦</u>	<u>٢٠١٧</u>	<u>إيضاح رقم</u>
٦٣ر٥٠٦ر٠٤٥	٣٧ر٠٤٥ر٤٥٧	<u>صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات في بداية الفترة</u>
٦٩١ر٤٨٣	٦٦٥ر٧٤٨	الزيادة في صافي الموجودات من العمليات
<u>٦٤ر١٩٧ر٥٢٨</u>	<u>٣٧ر٧١١ر٢٠٥</u>	
١٩ر٤٩٥ر٠٠٠	٥٨ر٦١٦ر٢٠٨	متحصلات من وحدات مباعه
(٣٧ر٣٠٨ر١٥٢)	(٣٩ر٨٦٩ر٦٦١)	قيمة الوحدات المستردة
<u>(١٧ر٨١٣ر١٥٢)</u>	<u>١٨ر٧٤٦ر٥٤٧</u>	الزيادة / (النقص) في صافي الموجودات من التعامل في الوحدات
<u>٤٦ر٣٨٤ر٣٧٦</u>	<u>٥٦ر٤٥٧ر٧٥٢</u>	<u>صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات في نهاية الفترة</u>
	(٥)	

* تُعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (١١) جزء لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

صندوق إتقان للمرابحات والصكوك

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية (غير مراجعة)

كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م

١ - طبيعة الصندوق:

صندوق إتقان للمرابحات والصكوك هو صندوق استثماري جماعي عام متنوع مفتوح ويهدف إلى تحقيق عائدات مجزية على المدى القصير والمتوسط والعمل على المحافظة على رأس مال المستثمر مع توفير إمكانية الاسترداد حسب الحاجة وتقادي أي مخاطر محتملة ويعمل وفقاً للأحكام والضوابط الشرعية للاستثمار، وقد تم تأسيسه بترتيب تعاقدى بين مدير الصندوق شركة إتقان كابيتال ("المدير") ومالكي الوحدات بموجب لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية. يستثمر الصندوق بشكل أساسي في سوق المال السعودي في محفظة استثمارية متنوعة مكونة من أدوات استثمارية قصيرة ومتوسطة الأجل ومتوافقة مع الأحكام والضوابط الشرعية للاستثمار والتي تشمل :

- أ . صفقات السلع القائمة على المربحة .
- ب . الصكوك باختلاف أنواعها .
- ج . المشاركة في صناديق استثمارية .

يخضع الصندوق لأنظمة ولوائح هيئة السوق المالية بالمملكة العربية السعودية، والشروط والأحكام الخاصة بالصندوق الصادرة برقم ٥٦٠/ره بتاريخ ٨ يوليو ٢٠٠٨ م .

إن العملة التي يتم بها عرض القوائم المالية والعمليات التشغيلية للصندوق هي الريال السعودي .

٢ - الجهة المنظمة :

تتولى شركة إتقان كابيتال إدارة الصندوق كما تقوم بمهام أمين الحفظ، وهي شركة مساهمة مغلقة سعودية مؤسسة بموجب أنظمة المملكة العربية السعودية بصفتها شركة استثمارية مرخص لها من هيئة السوق المالية ممارسة أعمال الإدارة والحفظ بموجب لائحة الأشخاص المرخص لهم والصادرة من هيئة السوق المالية بترخيص رقم ٣٧_٧٠٥٨ بموجب قرار مجلس هيئة السوق المالية رقم ٩_١٧_٢٠٠٧م بتاريخ ٢١ ربيع الأول ١٤٢٨ هـ (الموافق ٩ أبريل ٢٠٠٧م)، ومسجلة بموجب سجل تجاري رقم ٤٠٣٠١٦٧٣٣٥ بتاريخ ١٦ صفر ١٤٢٨ هـ (الموافق ٦ مارس ٢٠٠٧م)، ومركزها الرئيسي ذا هيد كوارترز بزنس بارك - حي الشاطئ طريق الكورنيش - جدة - المملكة العربية السعودية - ص.ب. ٨٠٢١ جدة ٢١٤٨٢.

صندوق إتقان للمرابحات والصكوك

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية (غير مراجعة)

كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م

٣- أساس العرض وأهم السياسات المحاسبية

يتم إعداد القوائم المالية الأولية طبقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية وتماشياً مع معيار التقارير المالية الأولية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين، لتشمل القوائم المالية الأولية على جميع المعلومات والإفصاحات المطلوبة في القوائم المالية السنوية الكاملة التي يتم إعدادها وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية. إضافة لذلك، فإن النتائج التي تم عرضها في هذه القوائم الأولية قد لا تشكل مؤشراً دقيقاً على نتائج السنة المالية الكاملة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م.

فيما يلي السياسات المحاسبية الهامة المتبعة :

العرف المحاسبي:

تعد القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية المعدل لكي يشتمل على تقييم الإستثمارات بالقيمة العادلة.

٣- أساس العرض وأهم السياسات المحاسبية :

استثمارات في صكوك

يتم قياس الأوراق المالية المتمثلة في الصكوك في قائمة المركز المالي على أساس القيمة العادلة وتظهر التغيرات في القيمة العادلة في قائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات. يتم تحديد القيمة العادلة استناداً إلى القيمة السوقية عند وجود سوق نشط، وفي حالة عدم وجود سوق نشط، تحدد القيمة العادلة على أساس القيمة السوقية لاستثمار مماثل أو على أساس التدفقات النقدية المخصومة المتوقعة وعوامل ذات علاقة أخرى. تعتبر التكلفة بمثابة القيمة العادلة في حالة عدم توافر معلومات موثوق بها عن القيمة العادلة لهذه الاستثمارات، حيث يتم إثبات التكلفة المعدلة بمقدار الإستهلاك في العلاوة أو الخصم ويسجل الدخل المستحق من الأرباح المكتسبة كإيرادات مستحقة إلى حين تحققها.

استثمارات في مرابحات

تظهر الاستثمارات في مرابحات على أساس التكلفة مضاف إليها الربح. يتم احتساب الربح على أساس الاستحقاق.

استثمارات في صناديق استثمارية

تمثل استثمارات في صناديق استثمارية قابلة للتداول الفوري ويتم تسجيل الاستثمار في البداية بالتكلفة ويعاد قياسها لاحقاً بالقيمة العادلة. يتم تحديد القيمة العادلة بالرجوع إلى صافي القيمة المعلنة من قبل مدير الصندوق. ويتم تسجيل الأرباح والخسائر المحققة وغير المحققة من هذه الاستثمارات في قائمة العمليات. وفي حال شراء وحدات جديدة من الاستثمارات المقتناة يتم احتساب تكلفة الاستثمارات على أساس المتوسط المتحرك.

صندوق إتقان للمرابحات والصكوك

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية (غير مراجعة)

كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م

تحقق الإيرادات

تسجل إيرادات الصكوك، والتي تتضمن الدخل المستحق عن الأرباح المحتسبة كإيرادات مستحقة إلى حين تحققها.

يتم تصنيف الزيادة أو النقص في الفرق بين التكلفة والقيمة السوقية لاستثمارات الصندوق في الصناديق الاستثمارية الناتجة من إعادة تقييم الوحدات في قائمة العمليات كأرباح أو خسائر غير محققة.

يتم إدراج الإيرادات من الاستثمارات في مرابحات على أساس فترة الاستحقاق الزمني على مدى فترة العقد بناء على أصل المبلغ المستثمر القائم.

المصروفات

يدفع الصندوق رسوم إدارة سنوية إلى مدير الصندوق نظير إدارته للصندوق قدرها ٠,٢٥% من صافي قيمة أصول الصندوق تحتسب عند كل تقييم بشكل تراكمي وتدفع في نهاية كل ربع سنة.

كما يتقاضى مدير الصندوق رسوم حفظ نظير إدارة ومعالجة الوحدات قدرها ٠,١٥% من صافي قيمة أصول الصندوق تحتسب عند كل تقييم بشكل تراكمي وتدفع في نهاية كل ربع سنة.

يتحمل الصندوق المصروفات الأخرى المتعلقة بإدارة الصندوق والتي تشمل على سبيل المثال مايلي:

١. المصروفات المتعلقة بطباعة وتوزيع التقارير السنوية للصندوق.

٢. الأتعاب القانونية ومراجع الحسابات الخارجي وهيئة الرقابة الشرعية وأعضاء مجلس إدارة الصندوق المستقلين.

٣. أية مصروفات أو أتعاب أخرى مستحقة لأشخاص آخرين يتعاملون مع الصندوق فيما يتعلق بخدمات الإدارة والتشغيل.

صندوق إتقان للمرابحات والصكوك

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية (غير مراجعة)

كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م

٤ - الاستثمارات

تتكون الاستثمارات مما يلي:

البيان	النسبة المئوية من إجمالي القيمة العادلة	التكلفة	القيمة العادلة
		ريال سعودي	ريال سعودي
مرابحات	٢٠,٩٨%	١١,٧٦٢,٣٧٨	١١,٧٩٣,٥٧١
صكوك (انظر الإيضاح أدناه)	٤٦,٦٧%	٢٦,٢٣٤,٥٠٠	٢٦,٢٣٤,٥٠٠
استثمارات في صناديق	٣٢,٣٥%	١٨,١٠٤,٢٠٣	١٨,١٨٥,٣٨٠
	١٠٠%	٥٦,١٠١,٠٨١	٥٦,٢١٣,٤٥١

البيان	النسبة المئوية من إجمالي القيمة العادلة	التكلفة	القيمة العادلة
		ريال سعودي	ريال سعودي
مرابحات	٣٤,٧٥%	١٥,٨٨١,٨٤٧	١٥,٩٩٢,٦٣٠
صكوك (انظر الإيضاح أدناه)	٦١,٠٠%	٢٨,٠٧٦,٦٢٩	٢٨,٠٧٦,٦٢٩
استثمارات في صناديق	٤,٢٥%	١,٩٤٨,٤٩٥	١,٩٥٣,٨٤٩
	١٠٠%	٤٥,٩٠٦,٩٧١	٤٦,٠٢٣,١٠٨

يمثل هذا البند استثمارات في صكوك محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق ومسجلة بالتكلفة المعدلة، حيث أنه في ١٦ يونيو ٢٠١٦م قرر مجلس إدارة الصندوق إعادة تصنيف الاستثمارات في الصكوك إلى صكوك يحتفظ بها إلى تاريخ الاستحقاق ويتم قياس الاستثمار علي أساس التكلفة المعدلة بمقدار الاستهلاك في العلاوة أو الخصم هذا علماً بأن القيمة السوقية للاستثمار في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م بلغت ١٠,٢٢٧,٢٦٧ ريال (٣٠ يونيو ٢٠١٦م: مبلغ ٣٣٨,٧٦١,٢٧٧ ريال).

صندوق إتقان للمرابحات والصكوك

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية (غير مراجعة)

كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م

٥- التعامل في الوحدات

الصندوق ذو رأس مال متغير تزيد وحداته بإصدار وحدات جديدة وتنقص بإسترداد مالكي الوحدات لبعض أو جميع وحداتهم. ويحق لمالكي الوحدات استرداد قيم وحداتهم في الصندوق وفقا لصادفي قيمتها في أوقات الاسترداد المحددة. وفيما يلي ملخص حركة الوحدات للسنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م و ٣٠ يونيو ٢٠١٦م

عدد الوحدات		قيمة الوحدات (ريال سعودي)		
٢٠١٧م	٢٠١٦م	٢٠١٧م	٢٠١٦م	
٣٣٠٧٨٥٢	٥٨٤٠١٥٨	٣٧٠٤٥٤٥٧	٦٣٥٠٦٠٤٥	الرصيد في بداية الفترة
٢٢٨٦٥٤٢	١٧٨٠٨١٥	٢٥٧٧١٤٨٣	١٩٤٩٥٠٠٠	الموحدات المباعة
(٦٢٢٧٩٢)	(٣٤١٢٥٩٣)	(٧٠٢٤٩٣٦)	(٣٧٣٠٨١٥٢)	الوحدات المستردة
١٦٦٣٧٥٠	(١٦٣١٧٧٨)	١٨٧٤٦٥٤٧	(١٧٨١٣١٥٢)	صافي الزيادة / (النقص) في الوحدات
---	---	٦٦٥٧٤٨	٦٩١٤٨٣	الزيادة في صافي الموجودات
٤٩٧١٦٠٢	٤٢٠٨٣٨٠	٥٦٤٥٧٧٥٢	٤٦٣٨٤٣٧٦	العائدة لمالكي الوحدات
				الرصيد في نهاية الفترة

٦- إيرادات الاستثمارات

فيما يلي تفاصيل إيرادات الاستثمارات خلال الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو:

٢٠١٧م	٢٠١٦م	
٤٩٤١٧٤	٦٣٥٢٧٢	إيراد صكوك
١٧٥٦٩٣	١٨٢٨٤٨	إيراد مرابحات
٨١١٧٧	٥٣٥٤	إيرادات غير محققة من مشاركات في صناديق استثمارية
٣٣٥٣٢	٢٩٨٤٠	إيرادات محققة من بيع استثمارات
٧٨٤٥٧٦	٨٥٣٣١٤	

صندوق إتقان للمرابحات والصكوك

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية (غير مراجعة)

كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م

٧- رسوم إدارة وحفظ

بموجب نشرة المعلومات والشروط والأحكام الخاصة بالصندوق، يدفع الصندوق رسوم إدارة سنوية إلى مدير الصندوق نظير إدارته للصندوق وقدرها ٠,٢٥% من صافي قيمة أصول الصندوق تحتسب عند كل تقييم بشكل تراكمي وتدفع في نهاية كل ربع سنة. كما يتقاضى مدير الصندوق بصفته أمين الحفظ رسوما سنوية بنسبة ٠,١٥% من صافي قيمة أصول الصندوق تحتسب عند كل تقييم بشكل تراكمي وتدفع في نهاية كل ربع سنة.

٨- مصروفات أخرى

٢٠١٦م	٢٠١٧م	
٥٩٦٨	٥٩٥١	* مكافآت مجلس الإدارة المستقلين
٤٩٧٢	٤٩٥٩	أتعاب مهنية
١٦٢٦٣	٥١٣٣	مصروفات بنكية
٢٩٨٠٠	٧٥٥٠	أخرى
٥٧٠٠٣	٢٣٥٩٣	

* تم الحصول علي موافقة هيئة السوق المالية بتاريخ ٢٥/٠٨/١٤٣٨ هـ (الموافق ٢١/٠٥/٢٠١٧م) علي تغيير في مجلس إدارة الصندوق.

٩- معاملات مع أطراف ذات علاقة

فيما يلي تفاصيل المعاملات الرئيسية مع الأطراف ذات العلاقة خلال الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو:

الطرف ذو العلاقة	طبيعة المعاملة	قيمة المعاملة
		٢٠١٦م
		ريال سعودي
مدير الصندوق (إيضاح ٧)	أتعاب إدارة	٦٥٩١٧
	رسوم حفظ	٣٩٣١١
		١٠٤٨٢٨
		٢٠١٧م
		ريال سعودي
		٥٩٥٢٢
		٣٥٧١٣
		٩٥٢٣٥

صندوق إتقان للمرابحات والصكوك

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية (غير مراجعة)

كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م

١٠ - إدارة المخاطر

مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي مخاطر مواجهة الصندوق صعوبة في الحصول على الأموال لمقابلة التزاماته المتصلة بالمطلوبات المالية.

يقوم الصندوق بتقليل مخاطر السيولة وذلك بالاحتفاظ برصيد كاف من النقدية والأوراق المالية القابلة للتحويل لمبالغ نقدية في وقت قصير.

يلخص الجدول أدناه بيان استحقاق المطلوبات المالية للصندوق في ٣٠ يونيو على أساس الالتزامات التعاقدية للسداد:

المجموع	أقل من ٣ أشهر	
ريال سعودي	ريال سعودي	
١٠٧ر٩٩٤	١٠٧ر٩٩٤	٣٠ يونيو ٢٠١٧م
١١٩ر٤٢١	١١٩ر٤٢١	٣٠ يونيو ٢٠١٦م

مخاطر تحقيق الدخل

تتمثل هذه المخاطر في إمكانية تراجع دخل الصندوق نظراً لأن دخل الصندوق يعتمد على معاملات قصيرة ومتوسطة الأجل يمكن أن تتقلب خلال فترة قصيرة من الزمن.

مخاطر سعر العائد

أرباح صفقات المراجعة في هذا الصندوق مرتبطة بأسعار العائد على الريال السعودي وتبعاً لذلك فإن أي تغييرات على تلك الأسعار سيكون لها تأثير على أسعار وحدات الصندوق زيادة أو نقص.

مخاطر السوق

يتعرض السوق في بعض الأحيان لتقلبات حادة وانخفاض مفاجئ ولا يمكن إعطاء ضمان أو تأكيد للأداء المستقبلي للسوق.

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية (غير مراجعة)لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م**مخاطر شرعية**

تتمثل في احتمال قيام مدير الصندوق بناء على تقديرات غير صحيحة في الدخول في استثمارات غير متوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية، مما يجبر مدير الصندوق على التخلص من هذه الاستثمارات بأسعار قد تكون غير مناسبة. ويتم تجنب مثل هذه المخاطر بوجود هيئة الرقابة الشرعية للصندوق والتزام مدير الصندوق بقيود الاستثمار طبقاً لشروط وأحكام الصندوق.

مخاطر الائتمان

تتمثل في إمكانية فشل الجهة المصدرة للصكوك أو المرابحة أو الأدوات المالية الأخرى في الوفاء بالتزاماتها في الوقت المحدد أو عدم قدرة الجهة المصدرة في استيفاء هذه الالتزامات مما يتسبب في انخفاض أسعار تلك الأوراق المالية. يسعى مدير الصندوق، على أية حال، لأن تكون مخاطر الائتمان بالنسبة للصندوق متدنية جداً من خلال الاستثمار في أوراق مالية عالية الجودة ومتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية و/أو أوراق مالية مغطاة بأصول و/أو صفقات منتقاة بعناية من قبل مدير الصندوق .

١١ - القيمة العادلة للأدوات المالية

القيمة العادلة هي المبلغ الذي يمكن به مبادلة أصل أو سداد التزام بين طرفين بعلمهما وملتئ إرادتهما في معاملة تتم على أساس تجاري. تتكون الموجودات المالية للصندوق من استثمارات وذمم مدينة ونقد وما في حكمه وتتكون مطلوباته المالية من ذمم دائنة وصافي الموجودات العائد لمالكي الوحدات.