



التقرير السنوي لعام 2017 م
صندوق إتقان للمراجعات والصكوك
صندوق استثماري عام ومتوافق مع الضوابط الشرعية

متاح لحملة الوحدات عند الطلب وبدون مقابل

معلومات صندوق الاستثمار

اسم صندوق الاستثمار

صندوق إتقان للمراجعات والصكوك، هو صندوق استثماري عام مفتوح متوافق مع الضوابط الشرعية للاستثمار تم تأسيسه بترتيب تعاقد 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 رأس المال المستثمر وتوفير إمكانية الاسترداد حسب الحاجة بأفضل طريقة لإدارة المخاطر.

يهدف الصندوق من خلال الإدارة النشطة وسياسة تنوع 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 وفترات استحقاق وتسجيل صفقات المراجعات عن (12) شهراً، وأن يحافظ على تواريخ آجال الاستحقاق بتواريخ لا تتباعد أكثر من 3 أشهر عن بعضها. ويجوز لمدير الصندوق الاستثمار في صفقات سلع قائمة على المراجعة أو صكوك مصدرة في بعض دول مجلس التعاون الخليجي مثل السعودية والإمارات والكويت والبحرين وسلطنة عمان.

تتمثل آلية اختيار الصكوك في أن تكون هذه الصكوك صادرة من جهات سيادية أو شبه سيادية مصدرة من قبل مؤسسات حكومية أو شركات تمتلك الحكومة فيها ما يتجاوز نسبة 51%. كذلك قد يستثمر مدير الصندوق في إصدارات شركات يعتقد أنها تحقق قيمة مضافة للمالكي الوحدات. 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:

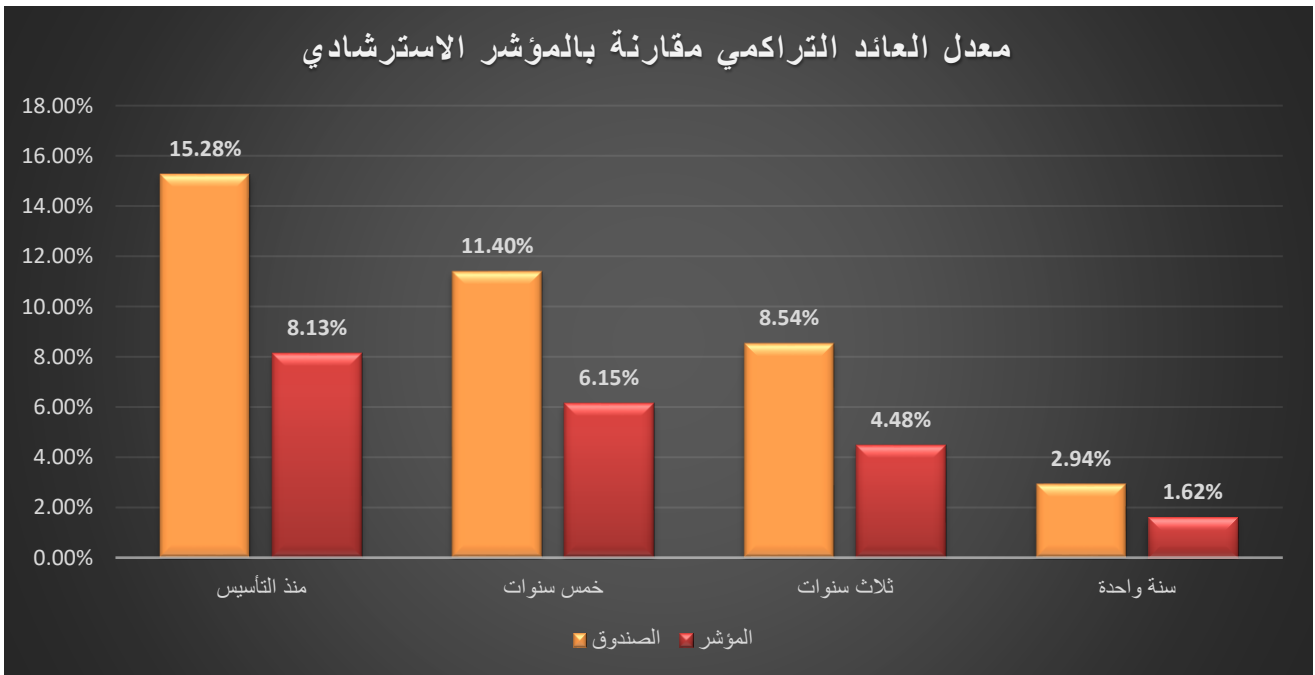
تتراكم أرباح الصندوق فيه ويعاد استثمارها وتنعكس الأرباح في قيمة الوحدات وسعرها.

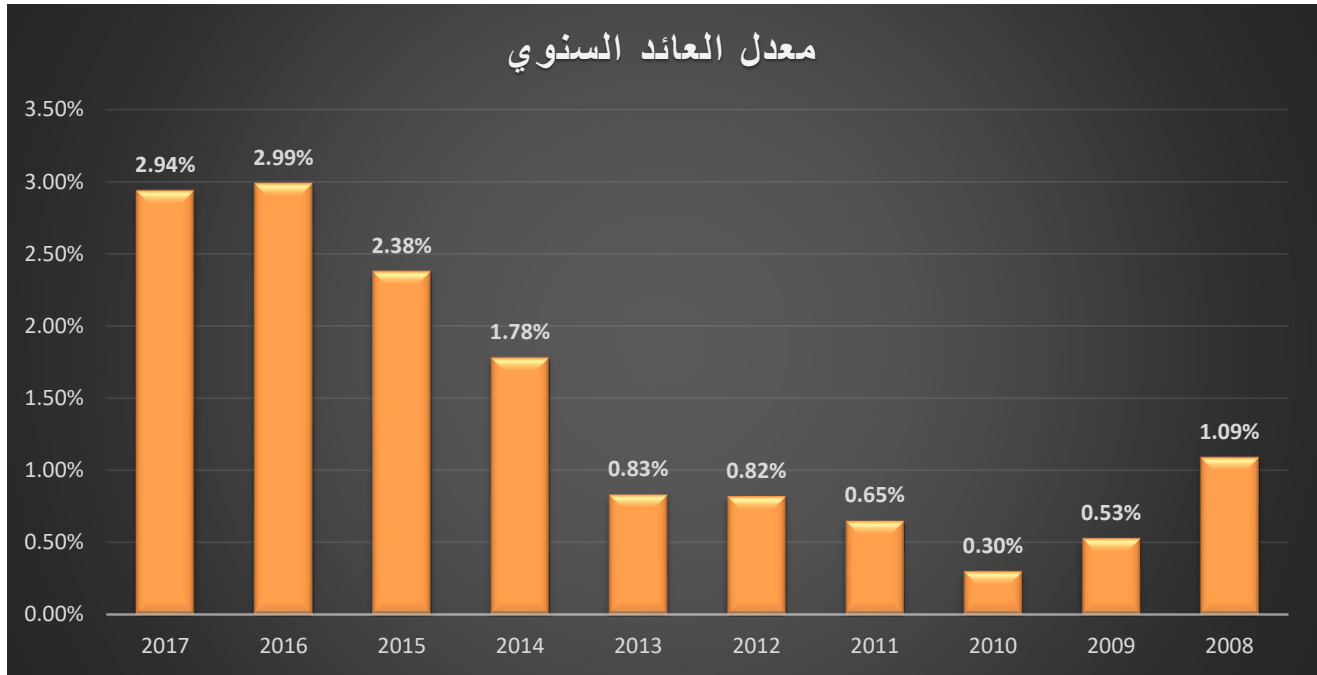
أداء الصندوق:

جدول مقارنة يغطي السنوات المالية الثلاث الاخيرة:

2017	2016	2015	البيان (بالريال السعودي)
64,509,876	37.121.654	65,400,726	إجمالي الأصول
11.5284	11.1992	10.8740	صافي قيمة الأصول للوحدة في نهاية السنة
11.2002	10.8763	10.6233	أقل صافي قيمة الأصول للوحدة عن السنة
11.5284	11.1992	10.8740	أعلى صافي قيمة الأصول للوحدة عن السنة
5,416,949	3.307.852	5.840.158	عدد الوحدات المصدرة في نهاية السنة
62,448,592	37,045,463	65,148,893	صافي قيمة أصول الصندوق في نهاية السنة
%0.51	%0.53	%0.53	نسبة أجمالي المصاريف

سجل الاداء:

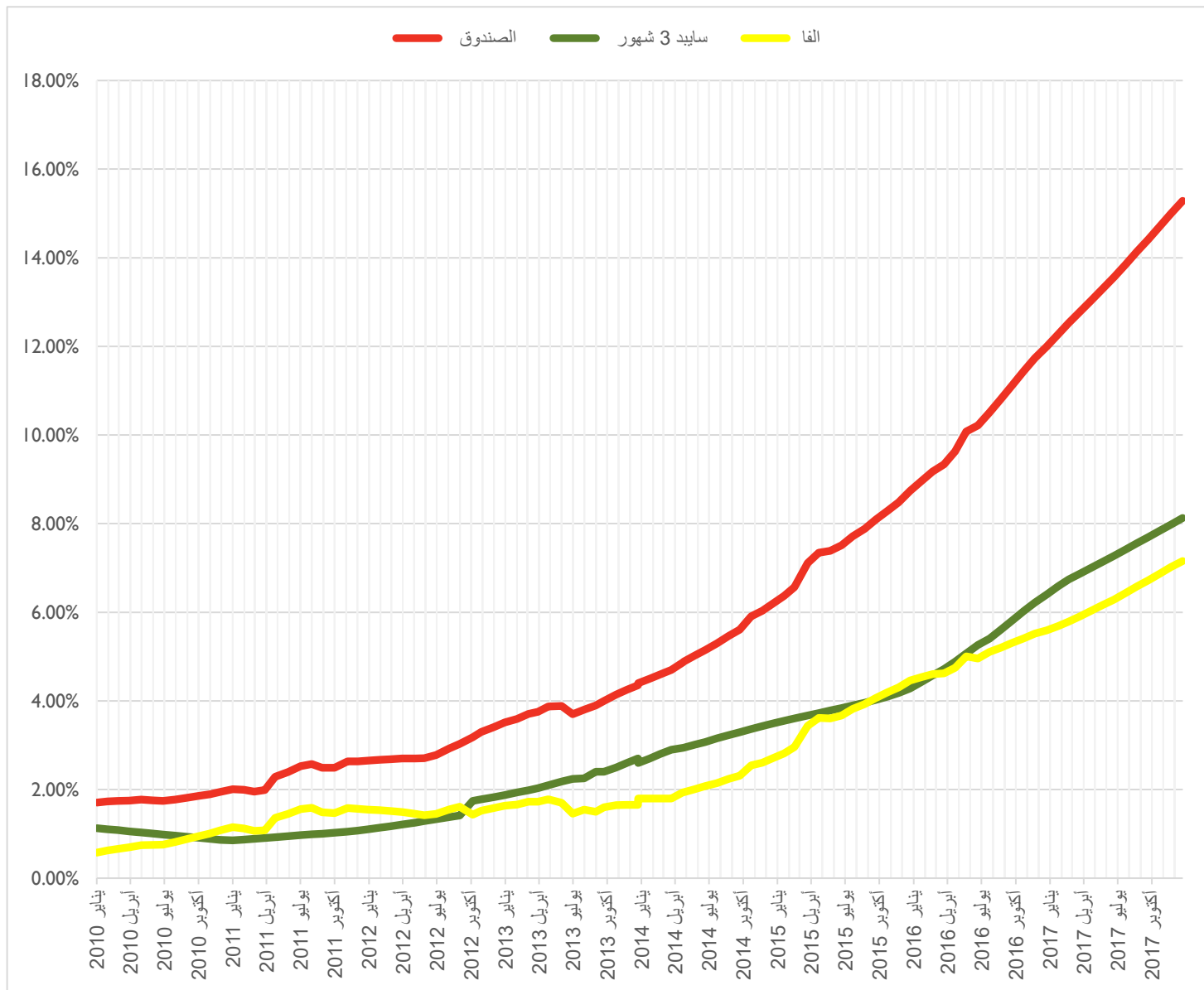




ملخص المقارنة السنوية لأداء الصندوق مقابل المؤشر الاسترشادي :

السنة	2013	2014	2015	2016	2017
الصندوق	%0.83	%1.78	%2.37	%2.99	%2.94
المؤشر الاسترشادي	%0.78	%0.81	%0.76	%2.03	%1.62

العائد التراكمي مقارنة بالمؤشر:



يتم مقارنة أداء الصندوق بمؤشر ساييد 3 شهور. (تم تغيير المؤشر الإستراتيجي في تاريخ 2013/04/03 م من ساييد 1 شهر إلى ساييد 3 أشهر)

جدول العمولات والأتعاب لعام 2017م

البيان (بالريال السعودي)	التقديري	الفعلي
رسوم إدارة الصندوق	132,000	136,403
مكافأة أعضاء مجلس الإدارة المستقلين	24,000	20,000
أتعاب المراجع الخارجي لحسابات الصندوق	10,000	10,000
رسوم تسجيل الوحدات والخدمات الإدارية	79,200	81,841
مصاريف ثرية أخرى (استشارات قانونية وغيرها)	53,000	70,026

تبلغ نسبة المصاريف الإجمالية من صافي قيمة أصول الصندوق كما في 2017/12/31م، نسبة قدرها 0.51% متضمناً رسوم الإدارة. ويقوم مدير الصندوق بتحميل المصاريف أعلاه على أساس نسبي في كل يوم تقويم، وباعتبار عدد أيام السنة 365 يوم. كما يقوم مدير الصندوق بمراجعة المصاريف التي يتم تحميلها على الصندوق بشكل ربع سنوي.

التغيرات الجوهرية خلال الفترة:

أدى ارتفاع سعر العائد للدولار الأمريكي خلال الفترة إلى هبوط في أسعار الصكوك. وقد تحوط مدير الصندوق لهذا الانخفاض من خلال شراء صكوك ذات عوائد مرتفعة لتواجه ارتفاع أسعار العائد على الدولار الأمريكي.

تم تغيير سياسية الصندوق في مايو 2017م حيث أصبح التقييم بشكل يومي بالإضافة إلى تمكين المستثمرين من الاشتراك والتخارج من الصندوق بشكل يومي وذلك لتلبية رغبات المستثمرين الحاليين وجذب مستثمرين جدد والعمل على تخفيض نسبة الصكوك في الصندوق إلى 30% من إجمالي أصول الصندوق لغرض زيادة سيولة الصندوق.

الإفصاح عن ممارسات التصويت السنوية:

لم يتم عقد أي اجتماعات للجمعية العمومية للمساهمين خلال العام 2017م، ولم يتم التصويت خلال الفترة وسوف يكون التصويت اعتباراً من عام 2018م علماً بأنه لا يترتب على ذلك أي مخالفات حسب النظام.

تقرير مجلس إدارة الصندوق

يشرف على الصندوق مجلس إدارة معين من قبل مدير الصندوق وتتم الموافقة على اختيار أعضائه من قبل هيئة السوق المالية. يتألف مجلس إدارة الصندوق من عضوين مستقلين، أحدهما هو رئيس المجلس وعضو آخر تنفيذي، يعينهم مدير الصندوق. اجتمع مجلس إدارة الصندوق مرتين خلال العام 2017م حيث تمت مناقشة العديد من المواضيع وإصدار القرارات التي كان من أبرزها ما يلي:

- مناقشة الأوضاع الاقتصادية الراهنة وانعكاسها على وضع السوق وخصوصاً رفع سعر الفائدة من قبل البنك الفيدرالي الأمريكي.
- توجية مدير الصندوق بالحصول على عروض مُنافسة من مكاتب المراجعة القانونية المُختلفة لاختيار المراجع الأنسب للصندوق.
- جاري العمل على تعيين أمين حفظ خارجي لأصول الصندوق اعتباراً من 2018/04/01م بحسب تعليمات هيئة السوق المالية.
- توجية مدير الصندوق لدراسة وتحليل مخاطر الصندوق المحتملة خلال الفترة المستقبلية وإفادة مجلس الإدارة بالنتائج.

مدير الصندوق:

اسم وعنوان مدير الصندوق

يخضع الصندوق ويلتزم بلائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية ويُدار 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 07058-37 بموجب قرار مجلس هيئة السوق المالية رقم 9-17-2007 بتاريخ 1428/03/21 هـ الموافق 2007/04/09 م وبسجل تجاري رقم 4030167335 بتاريخ 1428/02/16 هـ ومركزها الرئيسي في مدينة جدة، الدور 15 برج ذا هيد كوارترز بزنس بارك - طريق الكورنيش.

اسم وعنوان مدير الصندوق من الباطن

لا يوجد مدير صندوق من الباطن

النشاط الاستثماري للصندوق

يقرر مدير الصندوق التوزيع الأمثل لاستثمار أموال الصندوق في أدوات استثمارية مثل المراجعات والصكوك والاستثمار في وحدات صناديق استثمارية تتوافق مع أهداف الصندوق. ويتم الاستثمار في وحدات صناديق استثمارية ذات طرح عام ومرخصة من قبل هيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية أو من قبل هيئات أسواق مجلس التعاون لدول الخليج العربية وتستثمر في المراجعات و/ أو الصكوك بشكل رئيسي بحد أقصى 10% من صافي قيمة أصول الصندوق ، وقد 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 بهدف تنويع مصادر الدخل .

تقرير عن أداء صندوق إتقان للمراجعات والصكوك خلال عام 2017م:

حقق صندوق إتقان للمراجعات والصكوك في عام 2017م عائد يبلغ 2.94% متفوقاً على المؤشر الاسترشادي (سايب 3 أشهر) وبفارق 131 نقطة أساس. وقد كان الأداء المتميز الذي حققه الصندوق خلال العام 2017م هو العامل الرئيسي الذي مكنه من احتلال المركز الأول من حيث تحقيق أعلى عائد مقارنة بالصناديق الأخرى التي تستثمر في أدوات النقد والدخل الثابت في السوق السعودي في المملكة العربية السعودية. ويعزى أداء الصندوق المتميز خلال هذا العام إلى دقة آلية اتخاذ القرارات الاستثمارية وشمولية إدارة المخاطر، إضافة إلى التفوق في اختيار الأصول المجدية استثمارياً.

وعلى الصعيد العالمي، شهدت أسواق الدخل الثابت أداءً متذبذباً خلال عام 2017م، منها رفع مجلس الاحتياطي الفيدرالي في الولايات المتحدة لأسعار الفائدة ، إلى جانب نشوء مخاوف بشأن تقلص النمو وتدهور الائتمان في الأسواق الناشئة وتأثيرها على أسواق الدخل الثابت.

التغييرات على شروط وأحكام ومذكرة المعلومات للصندوق:

تم تعديل شروط وأحكام صندوق إتقان للمراجعات والصكوك في شهر مايو 2017م وذلك بحسب البنود المذكورة أدناه.

- 1- تعديل المادة رقم (9): استراتيجيات الاستثمار الرئيسية – خامسا: قيود الاستثمار كما يلي:
 - زيادة نسبة الحد الأدنى للاستثمار في صفقات السلع القائمة على المراجعة إلى 45% من قيمة أصول الصندوق، على ألا يتجاوز 70% من إجمالي قيمة الأصول.
 - تخفيض نسبة الاستثمار في الصكوك بشكل مباشر أو غير مباشر بما لا يقل عن 30% من قيمة أصول الصندوق.
 - أن لا تتجاوز نسبة الاستثمار في إصدارات صكوك ليس لديها تصنيف ائتماني من قبل شركات التصنيف الائتماني إلى 15% من قيمة أصول الصندوق بحد أقصى.
 - زيادة نسبة الاستثمار في وحدات صناديق استثمارية ذات طرح عام إلى نسبة 25% من صافي قيمة أصول الصندوق بحد أقصى.
 - 2- تعديل المادة (13): مجلس إدارة الصندوق، بحيث يصبح مجلس إدارة الصندوق مكون من ثلاثة أعضاء، كما يلي:
 - 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.
 - استقالة الأستاذ/ أحمد الغامدي، والذي كان عضو مستقل بمجلس إدارة الصندوق، ليحل محله الأستاذ/ سامي بن محفوظ، عضو مستقل.
 - تعيين الأستاذ/ عبد الله شاكر عضو غير مستقل بدلا من الأستاذ/ محمد عاصم أبو السعود .
 - 3- تعديل المادة (23): 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 12 ظهراً قبل نهاية يوم العمل السابق لأي يوم تقويمي.
 - ت- موعد دفع قيمة الوحدات المستردة للمشاركين: قبل نهاية العمل في اليوم الثاني بعد تاريخ التقويم ذي العلاقة.
 - 4- تعديل المادة (24): تقويم أصول الصندوق كما يلي:
 - أ- يحتسب سعر وحدة الصندوق يوميا من الأحد إلى الخميس من كل أسبوع.
 - ب- سيتم الإعلان عن سعر الوحدة يوميا قبل الساعة 12 ظهراً في يوم العمل التالي ليوم التقويم. ويمكن الاطلاع على السعر اليومي للوحدة من خلال الموقع الإلكتروني للشركة أو موقع تداول.
 - 5- تعديل المادة رقم (11): الرسوم والمصاريف، تماشياً مع اللائحة التنظيمية لضريبة القيمة المضافة، الصادرة عن الهيئة العامة للزكاة والدخل .
- معلومات أخرى من شأنها أن 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. وتُعد دار المراجعة الشرعية جهة مرخصة من قبل مصرف البحرين المركزي من أجل توفير خدمات التدقيق الشرعي والهيكلية والمراجعة والاعتماد (الفتوى)، وخدمات الإشراف 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 أن تؤثر على قرار مالكي الوحدات من اتخاذ قرار مدروس ومبني على معلومات كافية بشأن أنشطة الصندوق خلال النصف الأول من عام 2017م.

استثمار صندوق إتقان للمراجعات والصكوك في صناديق الاستثمار الأخرى:

من الممكن للصندوق أن يستثمر في صناديق استثمارية أخرى يديرها مدير الصندوق، على أن لا يتجاوز هذا الاستثمار نسبة 15% من قيمة أصول الصندوق، لقد تم الاستثمار في أحد الصناديق الاستثمارية لدى مؤسسات مالية متوافقة مع أهداف الصندوق ويتقاضى مدير الصندوق مصاريف إدارية بواقع 0.25% سنوياً من صافي قيمة أصول الصندوق وتتقاضى الصناديق الأخرى 0.50% سنوياً من صافي أصولها .

العمولات الخاصة التي حصل عليها مدير الصندوق:

لا توجد أي عمولات خاصة حصل عليها مدير الصندوق خلال العام 2017م.

أمين الحفظ

اسم وعنوان أمين الحفظ

شركة إتقان كابيتال، وهي شركة مساهمة مقفلة سعودية مؤسسة بموجب أنظمة المملكة العربية السعودية، ويكون مسؤولاً 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 37-07058 وبموجب قرار مجلس هيئة السوق المالية رقم 9-17-2007 بتاريخ 21/3/1428هـ الموافق 9/4/2007م، وبموجب سجل تجاري رقم 4030167335 بتاريخ 16/2/1428هـ.

عنوان أمين الحفظ:

برج ذا هيد كوارترز بزنس بارك، طريق الكورنيش، مدينة جدة، صندوق بريد: 8021 جده 21482 المملكة العربية السعودية هاتف: 5106030 (12) 00966، فاكس: 5106033 (12) 00966، الرقم المجاني: 8003030800

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 إبداء 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 أحكام الصندوق ومذكرة المعلومات.
- ت- 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 تجاوزات نتيجة تغير في الظروف الخارجة عن سيطرة مدير الصندوق مثل استرداد عدد كبير من وحدات الصندوق أو إجراء تعديل في شروط وأحكام الصندوق مثل ما حدث في شهر مايو 2017م بتخفيض نسبة الصكوك إلى 30% من إجمالي أصول الصندوق، حيث يجري العمل على ذلك من خلال زيادة رأس مال الصندوق وعمل حملة تسويقية لجذب أموال للصندوق.

المحاسب القانوني

اسم وعنوان المحاسب القانوني

شركة أسامة وعبد الله الخريجي وشريكه، ترخيص رقم 502، وعنوانه جده، ص. ب 15046 جده 21444 هاتف 6600085 فاكس 6609320 - حي الروضة شارع محمود عارف تقاطع الامام الحنفي.

بيان مدقق الحسابات بخصوص القوائم المالية:

يرى المحاسب القانوني بأنه تم إعداد القوائم المالية ومراجعتها وفق معايير المحاسبة الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين وأحكام لائحة صناديق الاستثمار وشروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات. وأن القوائم المالية تقدم صورة صحيحة وعادلة لصافي الدخل وصافي الأرباح والخسائر لأصول صندوق إتقان للمراجعات والصكوك عن الفترة المحاسبية المنتهية في 2017/12/31، وأن القوائم المالية تقدم صورة صحيحة وعادلة للمركز المالي لصندوق الاستثمار في نهاية الفترة.

القوائم المالية للصندوق:

تم إعداد القوائم المالية للصندوق للفترة المالية المنتهية في 2017/12/31 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. كما أن الأداء التاريخي للصندوق لا يمثل الأداء 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. ولا يجوز توزيع هذا التقرير على العامة حيث أنه مخصص للأشخاص المساهمين في الصندوق. كما أن 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.