



التقرير السنوي لعام 2016 م

صندوق إتقان للمراجعات والصكوك

Itqan Fund for Murabahat and Sukuk

صندوق استثماري عام ومتوافق مع الضوابط الشرعية للاستثمار

مناح 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 للإستثمار 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 بأمثل 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 للإستثمار.

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 أن لا تزيد آجال ومدد استحقاق وتسجيل صفقات المراجعات، عن (12) شهراً وأن يحافظ على تواريخ آجال الإستحقاق بتواريخ لا تتباعد أكثر من 3 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 وقطر والكويت.

حددت آلية اختيار الصكوك، أن تكون صادرة من جهات سيادية، أو شبه سيادية مصدرة من قبل مؤسسات حكومية او شركات تمتلك الحكومة بها ما يتجاوز نسبة 51٪ منها، وإصدارات شركات يعتقد مدير الصندوق، أنها تحقق قيمة مضافة، والمصدرة في المملكة العربية السعودية وفي الدول الأعضاء في مجلس التعاون لدول الخليج العربية. يتم التعامل مع مؤسسسات مالية حسب ما تحده واحدة من ثلاث من وكالات التصنيف الائتماني الدولية والمصنفة بحد أدنى كالتالي: ستاندرد آند بورز (B-) موديز (B3)، فتيش (B-). يتم

التعامل مع بنوك ومؤسّسات مالية تتمتع بمركز مالي قوي حسب ما تحدده واحدة من ثلاث من وكالات التصنيف الائتماني الدولية، والتي تعمل في المملكة العربية السعودية ودول مجلس التعاون لدول الخليج العربية.

سياسية توزيع الأرباح:

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

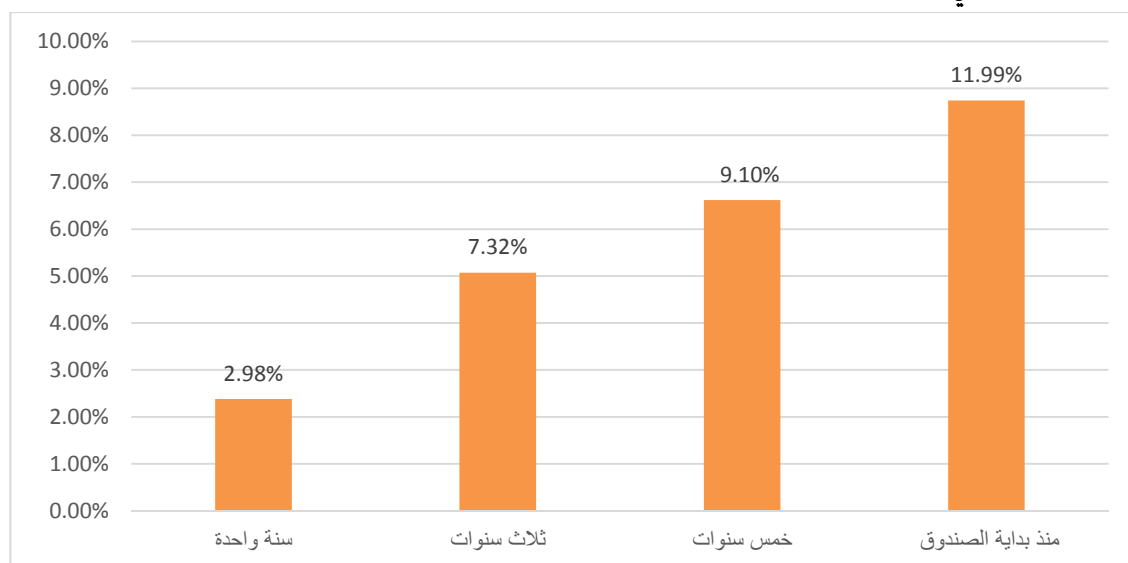
اداء الصندوق :

جدول مقارنة يغطى السنوات المالية الثلاث الاخيرة: ريال سعودي

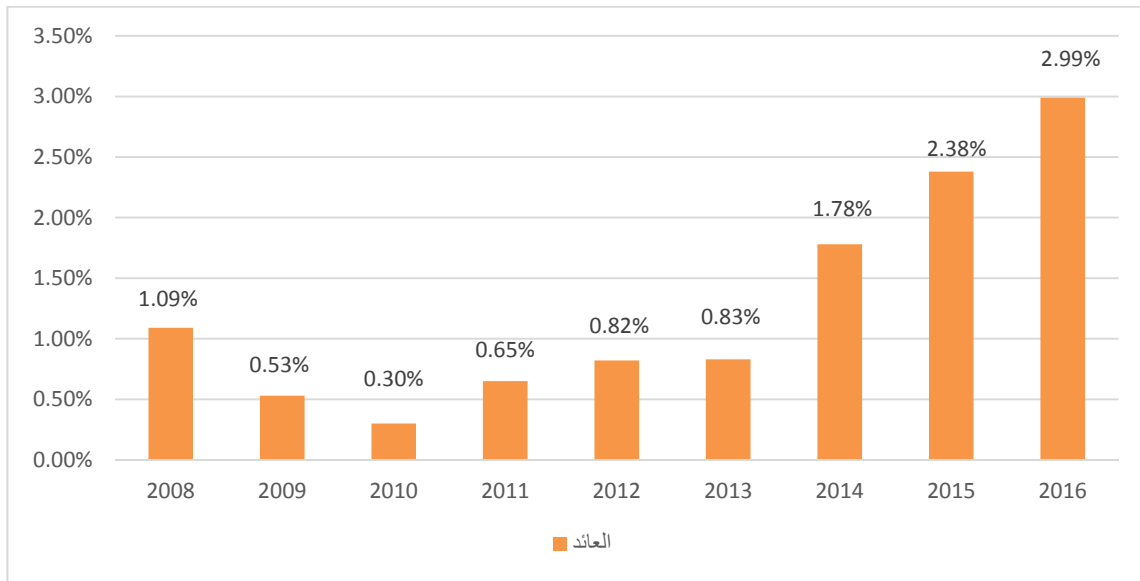
| 2016 | 2015 | 2014 | البيان |
|----------------|----------------|----------------|--|
| 37,121,654 | 63,506,045 | 35,954,799 | إجمالي الأصول |
| 11.1992 | 10.8740 | 10.6214 | صافي قيمة الأصول للوحدة في نهاية السنة |
| 10.8763 | 10.6233 | 10.4352 | أقل صافي قيمة الأصول للوحدة عن السنة |
| 11.1992 | 10.8740 | 10.6214 | أعلى صافي قيمة الأصول للوحدة عن السنة |
| 3,307,852.3022 | 5,840,158.0964 | 3,385,133.4342 | عدد الوحدات المصدرة في نهاية السنة |
| 37,045,463.78 | 63,506,044.85 | 35,954,798.66 | صافي قيمة أصول الصندوق في نهاية السنة |
| 0.53% | 0.53% | 0.56% | أجمالي المصاريف |

سجل الاداء:

معدل العائد التراكمي:



معدل العائد الإجمالي السنوي:



ملخص الأداء السابق

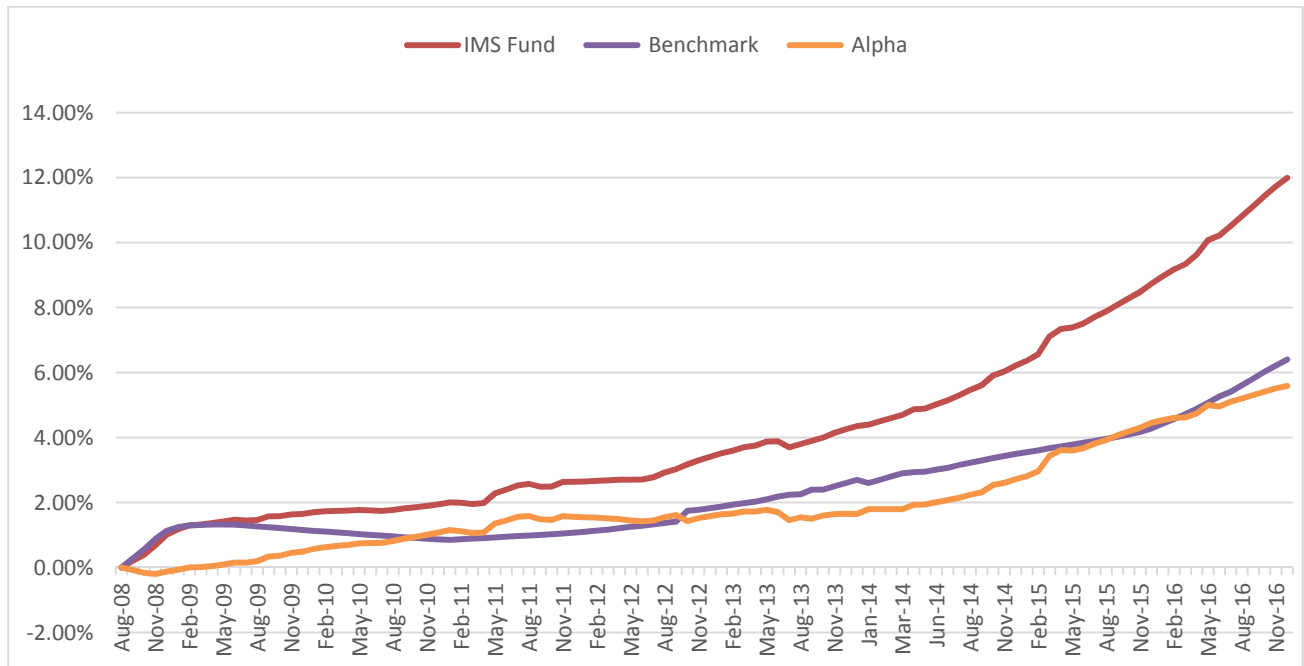
في ما يلي مقارنة أداء الصندوق والمؤشر الارشادي حتى 2016/12/31م

| السنة | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
|-------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| الصندوق % | 0.818 | 0.834 | 1.784 | 2.379 | 2.991 |
| المؤشر الارشادي % | 0.758 | 0.783 | 0.815 | 0.76 | 2.033 |

الأداء السنوي:

| البيان | سنة | 3 سنوات | 5 سنوات | منذ التأسيس |
|-------------------|------|---------|---------|-------------|
| الصندوق % | 2.99 | 7.32 | 9.10 | 11.99 |
| المؤشر الارشادي % | 2.03 | 3.65 | 5.25 | 6.40 |

العائد التراكمي مقارنة بالمؤشر:



يتم مقارنة أداء الصندوق بمؤشر سايبد 3 شهور. تم بتاريخ 3 أبريل 2013م تغيير المؤشر الإرشادي من سايبد 1 شهر إلى سايبد 3 أشهر

جدول العمولات والانتعاب لعام 2016م

| البيان | المسموح به | الفعلي |
|---|------------|---------|
| رسوم إدارة الصندوق | 132,000 | 120,236 |
| مكافأة أعضاء مجلس الإدارة المستقلين | 12,000 | 12,000 |
| أنتعاب المراجع الخارجي لحسابات الصندوق | 10,000 | 10,000 |
| رسوم تسجيل الوحدات والخدمات الإدارية | 79,000 | 72,142 |
| مصاريف نثرية أخرى (استشارات قانونية وغيرها) | 53,000 | 69,593 |

تبلغ نسبة المصاريف الإجمالية من صافي قيمة أصول الصندوق كما في 2016/12/31م، نسبة قدرها 0.53% متضمنا رسوم الإدارة. يقوم 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 تم تحميلها على الصندوق بشكل ربع سنوي. لم يتحمل الصندوق أى مصاريف تعامل في الأوراق المالية خلال عام 2016م.

التغيرات الجوهرية خلال الفترة:

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

الافصاح عن ممارسات التصويت السنوية:

لم يتم أي اجتماعات للجمعية العمومية للمساهمين ولم يتم تصويت خلال الفترة وسوف يكون التصويت اعتباراً من عام 2018م .

تقرير مجلس إدارة الصندوق

يشرف على الصندوق مجلس إدارة معين من قبل مدير الصندوق وتتم الموافقة عليه من قبل هيئة السوق المالية. يتألف مجلس إدارة الصندوق من رئيس هو عضو تنفيذي وعضوين مستقلين يعينهم مدير الصندوق. ناقش مجلس إدارة الصندوق خلال عام 2016 الموضوعات التالية واتخذ عدداً من القرارات:

- مناقشة الاوضاع الاقتصادية الراهنة وانعكاسها على وضع السوق وخصوصاً ارتفاع سعر العائد من قبل البنك الفيدرالي الأمريكي.
- الموافقة على تعيين مكتب أسامة عبد الله الخريجي وشريكه مراجعاً خارجياً لحسابات الصندوق لعام 2016م وما بعدها بدلاً من مكتب أرنست أند يونغ .
- ارتفاع سعر العائد للدولار الأمريكي خلال الفترة مما أدى الى هبوط في اسعار الصكوك، وقد تحوط مدير الصندوق في شراء صكوك ذات عوائد مرتفعة لتقابل ارتفاع أسعار العائد، والعمل على جذب اموال من المستثمرين.

مدير الصندوق:

أسم وعنوان مدير الصندوق :

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

شركة إتقان كابيتال، وهي شركة مساهمة سعودية مقفلة مؤسسة بموجب أنظمة المملكة العربية السعودية بصفتها شركة استثمارية مرخصاً لها ممارسة أعمال الإدارة بموجب لائحة الأشخاص المرخص لهم الصادرة من هيئة السوق المالية بترخيص رقم 37-07058 بموجب قرار مجلس هيئة السوق المالية رقم 9-17-2007 بتاريخ 21 / 3 / 1428 هجري الموافق 9 / 4 / 2007 م و بسجل تجاري رقم 4030167335 بتاريخ 16 / 2 / 1428 هجري ومركزها الرئيسي في مدينة جدة، الدور 15 برج ذا هيد كوارترز بيزنس بارك - طريق الكورنيش .

أسم وعنوان مدير الصندوق من الباطن لا يوجد مدير صندوق من الباطن

النشاط الاستثماري للصندوق:

يقرر مدير الصندوق التوزيع الأمثل لا استثمار أموال الصندوق في أدوات استثمارية مثل المراجعات والصكوك والا استثمار في وحدات صناديق استثمارية تتوافق مع أهداف الصندوق. يتم 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.

تقرير عن أداء صندوق إتقان للمراجعات والصكوك خلال عام 2016م:

حقق صندوق إتقان للمراجعات والصكوك في عام 2016م أفضل أداء له منذ إنشائه في الربع الثالث من عام 2008م. فلم يكتف الصندوق بالتفوق بشكل كبير على المؤشر الإستراتيجي "سأبيد 3 أشهر" بنسبة 162 نقطة أساس، بل حقق الصندوق أعلى معدل ربح سنوي منذ إنشائه، بنسبة 2.99٪. الأداء المتميز الذي حققه الصندوق في هذا العام مكانه 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 كما في ديسمبر 2016م متفوقاً بذلك على جميع منافسيه بهذا القطاع. ويعزى أداء الصندوق المتميز خلال هذا العام إلى دقة آلية اتخاذ القرار الاستثماري وشمولية إدارة المخاطر، إضافة إلى التفوق في انتقاء الأصول المجدية استثمارياً والتي ينتهجها قسم إدارة الأوراق المالية في إتقان كابيتال.

على الصعيد العالمي، شهدت أسواق الدخل الثابت أداء متذبذباً خلال عام 2016م، منها رفع مجلس الاحتياطي الفيدرالي في الولايات المتحدة لأسعار الفائدة، إلى جانب تولد مخاوف بشأن النمو، وتدهور الائتمان في الأسواق الناشئة وتأثيرها على أسواق الدخل الثابت.

النصف الأول من عام 2016م بدأ بشكل جيد مع تحسن أداء الاقتصاد الأمريكي وعدم وجود مخاوف جدية في الأسواق النامية. ارتفاع أسعار النفط في الربع الرابع من عام 2016م عند مستويات أعلى مما كانت عليه أدى إلى زيادة القدرات المالية لحكومات دول مجلس التعاون الخليجي وبالتالي خلق فرص لزيادة الاستثمارات السيادية وشبه السيادية في أسواق الدخل الثابت. ونتيجة لذلك، ارتفع العائد بشكل ملحوظ في هذا الربع. ارتفعت عوائد سندات الخزنة الأمريكية ذات أجل عشر سنوات بداية في الربع الرابع من عام 2016م نظراً لارتفاع أسعار الفائدة، ولكنه استقر في نهاية المطاف نظراً لانخفاض معدل التضخم المتوقع على المدى الطويل. إضافة إلى انخفاض أسعار السلع الأساسية وتباطؤ النمو الاقتصادي العالمي على الرغم من رفع الاحتياطي الفيدرالي في الولايات المتحدة لأسعار الفائدة بخمسة وعشرون نقطة أساس في نهاية العام. على الصعيد الآخر فإن معدلات المراجعة واصلت الارتفاع بسبب انخفاض السيولة في النظام المصرفي،

وإصدار الديون على التوالي من قبل الحكومات الإقليمية، وتدهور الائتمان، فضلاً عن التوقعات برفع أسعار الفائدة.

سيكون أمام البنك الفيدرالي تحديات أكثر تشدداً خلال عام 2017م بسبب تبني السياسات التضخمية التي تقوم على التوسع في الانفاق. يتوقع السوق أن قرار رفع الفائدة الذي تم اتخاذه في الاجتماع الفيدرالي والذي عُقد في منتصف شهر ديسمبر قد بات حتمياً. مؤشرات الأسواق الآجلة تعكس توقعات بارتفاع أسعار الفائدة برفعيتين إضافيتين بواقع 25 نقطة أساس للرفعة الواحدة خلال عام 2017م وهذا بدوره سينعكس على أسعار الودائع في السوق وعلى أسعار الفائدة بما يشكل تحدياً أمام الأسواق الناشئة التي استفادت كثيراً من موقعها كملاذ للباحثين عن العوائد في ظل أسعار الفائدة المنخفضة

التغييرات على شروط واحكام ومذكرة المعلومات للصندوق:

تم تغيير المراجع الخارجي للحسابات وأصبح مكتب الخرجي وشركاه في شهر يوليو 2016م.

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.

يقوم المستشار الشرعي بعملية التدقيق الشرعي بشكل دوري لعمليات صندوق إتقان للمراجعات والصكوك للتأكد من أن عملياته واستثماراته متوافقة مع السياسات والإجراءات الشرعية والمبادئ التوجيهية.

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 عام 2016م.

استثمار صندوق إتقان للمراجعات والصكوك في صناديق الاستثمار الأخرى:

من الممكن للصندوق أن يستثمر في صناديق استثمارية أخرى يديرها مدير الصندوق وجد أقصى نسبة 10٪ من صافي قيمة أصول الصندوق، إذا رأى مدير الاستثمار أن ذلك من مصلحة الصندوق شريطة أن تتوافق تلك الصناديق مع أهداف الصندوق.

العمولات الخاصة التي حصل عليها مدير الصندوق:

لا توجد أي عمولات خاصة حصل عليها مدير الصندوق خلال عام 2016م .

أمين الحفظ

اسم وعنوان أمين الحفظ

إتقان كابيتال، وهي شركة مساهمة مقفلة 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 37-07058 بموجب قرار مجلس هيئة السوق المالية رقم 9-17-2007 بتاريخ 1428/3/21هـ الموافق 2007/4/9م، وبموجب سجل تجاري رقم 4030167335 بتاريخ 1428/2/16هـ

عنوان أمين الحفظ:

برج ذا هيد كوارترز بزنس بارك ، طريق الكورنيش، مدينة جدة، صندوق بريد: 8021 جده 21482 المملكة العربية السعودية هاتف: 00966 (12) 2347000 فاكس: 00966 (12) 2347222 الرقم المجاني: 8003030800

المسؤوليات المنوطة بأمين الحفظ

- أ- تقوم وحساب سعر الوحدات.
- ب- إصدار ونقل واسترداد الوحدات.

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.

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) تقوم 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 الافتراض المعمول بها في لائحة صناديق الاستثمار.

المحاسب القانوني

أسم 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 بأن القوائم المالية أعدت وروجعت 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 2016/12/31، وأن القوائم المالية تقدم صورة صحيحة وعادلة للمركز المالي لصندوق الاستثمار في نهاية الفترة.

القوائم المالية للصندوق:

تم إعداد القوائم المالية للصندوق للسنة المالية المنتهية في 2016/12/31 وفقاً للمعايير المحاسبية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

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. لا يجوز توزيع هذا التقرير على العامة حيث أنه مخصص للأشخاص المساهمين في الصندوق. 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.