

صندوق إتقان للمراجعات والصكوك

جدة-المملكة العربية السعودية

تقرير مراقب الحسابات والقوائم المالية

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦م

تقرير مراقب الحسابات إلى مالكي الوحدات

السادة / صندوق إتقان للمرابحات والصكوك

نطاق المراجعة:

لقد راجعنا قائمة المركز المالي المرفقة لصندوق إتقان للمرابحات والصكوك ("الصندوق")، كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦م وقوائم العمليات والتدفقات النقدية والتغيرات في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات للسنة المالية المنتهية في ذلك التاريخ والإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (١١) المعتبرة جزءاً من هذه القوائم المالية. إن هذه القوائم المالية من مسؤولية مدير الصندوق والتي تم إعدادها من قبله وقدمت لنا مع كافة المعلومات والبيانات التي طلبناها. وقد كانت مراجعتنا وفقاً لمعايير المراجعة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية واشتملت على فحص السجلات المحاسبية والإجراءات الأخرى التي رأيناها ضرورية لتكوين درجة معقولة من الفعالة تمكنا من إبداء الرأي على القوائم المالية.

رأي مطلق:

وفي رأينا، أن القوائم المالية المذكورة أعلاه ككل تظهر بعدل المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦م ونتائج أعماله وتدفقاته النقدية والتغيرات في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات للسنة المالية المنتهية في ذلك التاريخ، وفي ضوء العرض والإفصاح للمعلومات التي تحتوى عليها القوائم المالية ووفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية الملائمة لظروف الصندوق والمطبقة بصورة مماثلة، وأن البيانات الخاصة بالدفاتر مدونة على الحاسب الآلي والقوائم المالية مطابقة لما هو مدون على الحاسب الآلي.

لفت انتباه:

أرقام المقارنة لعام ٢٠١٥م تم تدقيقها بواسطة محاسب قانوني آخر وأصدر رأي مطلق بتاريخ ١٤٣٧/٠٦/٠٤ الموافق ٢٠١٦/٠٣/١٣م.

شركة أسامة عبدالله الخرجي وشريكه

التاريخ: ١٤٣٨/٠٥/١٠

الموافق: ٢٠١٧/٠٢/٠٧

أسامة عبدالله الخرجي

أسامة عبدالله الخرجي

ترخيص رقم (١٥٤)

بتاريخ ١٤٤٠/٠٤/٢٣



صندوق إتقان للمراجعات والصكوك

قائمة المركز المالي

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦م

العملة المستخدمة : ريال سعودي

٢٠١٥	٢٠١٦	إيضاح رقم	
			الموجودات
١١٢٠٦	٢٩٤٥٥		أرصدة لدى البنوك
٦٣٣١٢ر٠٥٤	٣٦٧٧٩ر٨٣٤	(٤)	استثمارات
٤٣٦ر٠٣٥	٣٤٣ر٤٨٢		إيرادات مستحقة
٦٣٧٥٩ر٢٩٥	٣٧١٥٢ر٧٧١		إجمالي الموجودات
			المطلوبات
٢٥٣ر٢٥٠	١٠٧ر٣١٤	(٧)	مصرفات مستحقة
٢٥٣ر٢٥٠	١٠٧ر٣١٤		إجمالي المطلوبات
٦٣٥٠٦ر٠٤٥	٣٧ر٠٤٥ر٤٥٧		صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات
٥٨٤٠ر١٥٨	٣٣٠٧ر٨٥٢		عدد الوحدات القائمة
١٠ر٨٧	١١ر٢٠		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

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦م

العملة المستخدمة : ريال سعودي

٢٠١٥	٢٠١٦	إيضاح رقم	
			الإيرادات
١٦٠٨٨٩٠	١٦٦٩٠٥٣	(٦)	إيرادات استثمارات
١٦٠٨٨٩٠	١٦٦٩٠٥٣		صافي الإيرادات
			المصروفات
(٢٣١١٤٤)	(١٩٢٣٧٩)	(٨)	رسوم إدارة وحفظ
(١٠٦٣٤٥)	(٩٥١٨٧)	(٩)	مصروفات أخرى
(٣٣٧٤٨٩)	(٢٨٧٥٦٦)		إجمالي المصروفات
١٢٧١٤٠١	١٣٨١٤٨٧		الربح من العمليات التشغيلية
١٥٠٠٠	---		إيرادات أخرى
١٢٨٦٤٠١	١٣٨١٤٨٧		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

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦م

العملة المستخدمة : ريال سعودي

٢٠١٥	٢٠١٦	إيضاح رقم
		<u>الأنشطة التشغيلية</u>
١٢٨٦٤٠١ر	١٣٨١٤٨٧ر	الزيادة في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات
(٤١٧)	(١٦٢٢٦)	أرباح غير محققة من مشاركات في صناديق استثمارية
		التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
(٣٣٣١١٧ر)	٩٢٥٥٣	إيرادات مستحقة
١٧٣٧٥١	(١٤٥٩٣٦)	مصرفات مستحقة
١١٢٦٦١٨ر	١٣١١٨٧٨ر	صافي النقد من الأنشطة التشغيلية
		<u>النشاط الاستثماري</u>
(٣٢٣٨٣١١٦ر)	٢٦٥٤٨٤٤٦ر	صافي حركة الاستثمارات
(٣٢٣٨٣١١٦ر)	٢٦٥٤٨٤٤٦ر	صافي النقد من/ (المستخدم في) النشاط الاستثماري
		<u>الأنشطة التمويلية</u>
٦٥٤٢٩٢١١ر	٢٧٦٥٤٠٠٠ر	متحصلات من الوحدات المباعة
(٣٩١٦٤٣٦٤ر)	(٥٥٤٩٦٠٧٥ر)	قيمة الوحدات المستردة
٢٦٢٦٤٨٤٧ر	(٢٧٨٤٢٠٧٥ر)	صافي النقد من الأنشطة التمويلية
(٤٩٩١٦٥١ر)	١٨٢٤٩	النقص في النقد وما في حكمه
٥٠٠٢٨٥٧ر	١١٢٠٦	النقد وما في حكمه في بداية السنة
١١٢٠٦ر	٢٩٤٥٥	النقد وما في حكمه في نهاية السنة

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

صندوق إتقان للمrabحات والصكوك

قائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦م

العملة المستخدمة : ريال سعودي

٢٠١٥	٢٠١٦	إيضاح رقم
٣٥٩٥٤٧٩٧	٦٣٥٠٦٠٤٥	صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات في بداية السنة
١٢٨٦٤٠١	١٣٨١٤٨٧	الزيادة في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات
٣٧٢٤١٩٨	٦٤٨٨٧٥٣٢	
		التغيير في صافي الموجودات من التعامل في الوحدات:
٦٥٤٢٩٢١١	٢٧٦٥٤٠٠٠	(٥) متحصلات من وحدات مباعه
(٣٩١٦٤٣٦٤)	(٥٥٤٩٦٠٧٥)	(٥) قيمة الوحدات المستردة
٢٦٢٦٤٨٤٧	(٢٧٨٤٢٠٧٥)	(النقص) الزيادة في صافي الموجودات من التعامل في الوحدات
٦٣٥٠٦٠٤٥	٣٧٠٤٥٤٥٧	صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات في نهاية السنة

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

١ - طبيعة الصندوق:

صندوق إتقان للمرابحات والصكوك هو صندوق استثماري جماعي مفتوح متنوع يهدف إلى تحقيق عائدات مجزية على المدى القصير والمتوسط والعمل على المحافظة على رأس مال المستثمر مع توفير إمكانية الاسترداد حسب الحاجة وتفاذي أي مخاطر محتملة ويعمل وفقاً لأحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية ، وقد تم تأسيسه بترتيب تعاقد 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 أحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية 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 بموجب موافقة هيئة السوق المالية برقم ٥٦٠/ره بتاريخ ٨ يوليو ٢٠٠٨م والمعدلة بخطابنا لهيئة السوق المالية برقم ٢٠١٦/٩٩٠م بتاريخ ٢٨/٠٧/٢٠١٦م.

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 مقفلة 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 ١٤٢٨هـ (الموافق ٩ أبريل ٢٠٠٧م)، ومسجلة بموجب سجل تجاري رقم ٤٠٣٠١٦٧٣٣٥ بتاريخ ١٦ صفر ١٤٢٨هـ (الموافق ٦ مارس ٢٠٠٧م)، ومركزها الرئيسي - ذا هيد كوارترز بزنس بارك - حي النهضة طريق الكورنيش - جدة - المملكة العربية السعودية - ص.ب ٨٠٢١ جدة ٢١٤٨٢ .

٣- أساس العرض وأهم السياسات المحاسبية :

أعدت هذه القوائم المالية طبقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية، وتتفق مع الإرشادات الصادرة عن هيئة السوق المالية فيما يتعلق بإعداد القوائم المالية.

فيما يلي السياسات المحاسبية الهامة المتبعة:

العرف المحاسبي:

تعد القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية فيما عدا الاستثمارات في الصكوك والصناديق الاستثمارية والتي يتم تقييمها بالقيمة العادلة.

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 موثوقة 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 وحدات صناديق استثمارية

تمثل استثمارات في وحدات 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 المكتتاة يتم احتساب تكلفة الاستثمارات على أساس المتوسط المتحرك.

صندوق إتقان للمرابحات والصكوك

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

٣١ ديسمبر ٢٠١٦م

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 وحدات 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 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 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 (تتمة)

٣١ ديسمبر ٢٠١٦م

٤ - الاستثمارات

تتكون الاستثمارات مما يلي:

البيان	النسبة المئوية من إجمالي القيمة العادلة	التكلفة	القيمة العادلة
		ريال سعودي	ريال سعودي
مرابحات	٣٤.٦٥%	١٢.٥٠٠.٠٠٠	١٢.٧٤٤.٣١٦
صكوك (انظر الإيضاح أدناه)	٥٩.٠٢%	٢١.٧٠٧.٥٧٣	٢١.٧٠٧.٥٧٣
استثمارات في وحدات صناديق استثمارية	٦.٣٣%	٢.٣١١.٧١٨	٢.٣٢٧.٩٤٥
	١٠٠%	٣٦.٥١٩.٢٩١	٣٦.٧٧٩.٨٣٤

البيان	النسبة المئوية من إجمالي القيمة العادلة	التكلفة	القيمة العادلة
		ريال سعودي	ريال سعودي
مرابحات	٥٥.١٥%	٣٤.٥٢٨.٣١٩	٣٤.٩١٥.٧٣٩
صكوك (انظر الإيضاح أدناه)	٤٤.٣٧%	٢٨.٠٩١.١٣٩	٢٨.٠٩١.١٣٩
استثمارات في وحدات صناديق استثمارية	٠.٤٨%	٣٠.٤٧٥.٩	٣٠.٥١٧.٦
	١٠٠%	٦٢.٩٢٤.٢١٧	٦٣.٣١٢.٠٥٤

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 إلي صكوك يحتفظ بها إلي تاريخ الاستحقاق ويتم قياس الاستثمار علي أساس التكلفة المعدلة بمقدار الاستهلاك في العلاوة أو الخصم هذا علماً بأن القيمة السوقية للاستثمار في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦م بلغت ٣٢٠.٩٠٤.٢١ ريال (٣١ ديسمبر ٢٠١٥م: مبلغ ٢٧٠.٤٣٠.٢٠ ريال).

صندوق إتقان للمرابحات والصكوك

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

٣١ ديسمبر ٢٠١٦م

٥- التعامل في الوحدات

الصندوق ذو رأس مال متغير تزيد وحداته بإصدار وحدات جديدة وتنقص باسترداد مالكي الوحدات لبعض أو جميع وحداتهم. ويحق لمالكي الوحدات استرداد قيم وحداتهم في الصندوق وفقا لصافي قيمتها في أوقات الاسترداد المحددة. وفيما يلي ملخص حركة الوحدات خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦م:

عدد الوحدات		قيمة الوحدات (ريال سعودي)		
٢٠١٦م	٢٠١٥م	٢٠١٦م	٢٠١٥م	
٥٨٤٠.١٥٨	٣٣٨٥.١٣٣	٦٣.٥٠٦.٤٥	٣٥.٩٥٤.٧٩٧	الرصيد في بداية الفترة
٢.٥١٥.٢٦١	٦.٠٩٠.٩٤٤	٢٧.٦٥٤.٠٠٠	٦٥.٤٢٩.٢١١	الموحدات المباعة
(٥.٠٤٧.٥٦٧)	(٣.٦٣٥.٩١٩)	(٥٥.٤٩٦.٠٧٥)	(٣٩.١٦٤.٣٦٤)	الوحدات المستردة
(٢.٥٣٢.٣٠٦)	٢.٤٥٥.٠٢٥	(٢٧.٨٤٢.٠٧٥)	٢٦.٢٦٤.٨٤٧	صافي (النقص) / الزيادة في الوحدات
---	---	١.٣٨١.٤٨٧	١.٢٨٦.٤٠١	الزيادة في صافي الموجودات
٣.٣٠٧.٨٥٢	٥.٨٤٠.١٥٨	٣٧.٠٤٥.٤٥٧	٦٣.٥٠٦.٠٤٥	العائدة لمالكي الوحدات
				الرصيد في نهاية الفترة

٦- إيرادات الاستثمارات

فيما يلي تفاصيل إيرادات الاستثمارات خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦م:

٢٠١٦م	٢٠١٥م	
١.٢٢٩.٨٧٦	٨٦٨.٢٢٥	إيراد صكوك
٣٧٨.٨٤٦	٦٢٨.٢٥١	إيراد مرابحات
١.٦٢٢.٦	٤١٧	إيرادات غير محققة من مشاركات في صناديق استثمارية
٤٤.١٠٥	١١١.٩٩٧	إيرادات محققة من بيع استثمارات
١.٦٦٩.٥٣	١.٦٠٨.٨٩٠	

صندوق إتقان للمرابحات والصكوك

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

٣١ ديسمبر ٢٠١٦م

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

٢٠١٥م	٢٠١٦م	
١٢ر٠٠٠	١٢ر٠٠٠	مكافآت مجلس الإدارة المستقلين
١٠ر٠٠٠	١٠ر٠٠٠	أتعاب مهنية
٤٦ر٥٥٩	٢١ر٤٩٩	مصروفات بنكية
٣٧ر٧٨٦	٥١ر٦٨٨	أخرى
١٠٦ر٣٤٥	٩٥ر١٨٧	

٩- معاملات مع أطراف ذات علاقة

فيما يلي تفاصيل المعاملات الرئيسية مع الأطراف ذات العلاقة خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦م:

الطرف ذو العلاقة	طبيعة المعاملة	قيمة المعاملة
		٢٠١٥م
		٢٠١٦م
مدير الصندوق (إيضاح ٧)	أتعاب إدارة	ريال سعودي
	رسوم حفظ	١٤٤ر٤٦٥
		٨٦ر٦٧٩
		٢٣١ر١٤٤
		١٢٠ر٢٣٧
		٧٢ر١٤٢
		١٩٢ر٣٧٩

صندوق إتقان للمرابحات والصكوك

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

٣١ ديسمبر ٢٠١٦م

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 ٣١ ديسمبر على أساس الالتزامات التعاقدية للسداد:

المجموع	من ٣ أشهر إلى ١٢ شهر	
ريال سعودي	ريال سعودي	
١٠٧,٣١٤	١٠٧,٣١٤	٣١ ديسمبر ٢٠١٦م
٢٥٣,٢٥٠	٢٥٣,٢٥٠	٣١ ديسمبر ٢٠١٥م

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 المراهجة 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.

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 وكامل إرادتهما في معاملة تتم على أساس تجاري. تتكون الموجودات المالية للصندوق من استثمارات وضمم مدينة ونقد وما في حكمه وتتكون مطلوباته المالية من ذمم دائنة وصافي الموجودات العائد لمالكي الوحدات. لا تختلف القيمة العادلة للأدوات المالية جوهرياً عن قيمتها الدفترية.