

**Al Rajhi Commodities Mudaraba
Fund – United States Dollar
(Managed by Al Rajhi Capital)**

FINANCIAL STATEMENTS

31 DECEMBER 2014

AUDITORS' REPORT TO THE UNITHOLDERS OF AL RAJHI COMMODITIES MUDARABA FUND- UNITED STATES DOLLAR

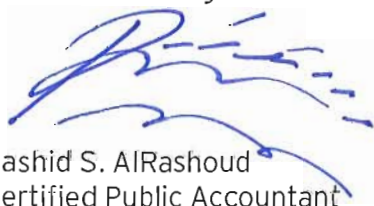
Scope of audit

We have audited the accompanying balance sheet of Al Rajhi Commodities Mudaraba Fund- United States Dollar ("the Fund") as at 31 December 2014 and the related statements of operations, cash flows and changes in net assets for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Fund's management and have been prepared by them and submitted to us together with all the information and explanations which we required. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with auditing standards generally accepted in the Kingdom of Saudi Arabia. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audit provides a reasonable degree of assurance to enable us to express an opinion on the financial statements.

Unqualified opinion

In our opinion, the financial statements taken as a whole, present fairly, in all material respects, the financial position of the Fund as at 31 December 2014 and the results of its operations, cash flows and changes in its net assets for the year then ended in accordance with accounting standards generally accepted in the Kingdom of Saudi Arabia.

for Ernst & Young



Rashid S. AlRashoud
Certified Public Accountant
Registration No. 366



Riyadh: 4 Jumad Thani 1436H
(24 March 2015)

Al Rajhi Commodities Mudaraba Fund – United States Dollar

BALANCE SHEET

As at 31 December 2014

	<i>Notes</i>	2014 USD	2013 USD
ASSETS			
Bank balance		6,943,731	4,870,430
Trading investments	4	17,559,219	17,501,954
Money market placements	5	146,799,486	173,498,219
Held to maturity investments	6	16,937,463	16,669,316
Accrued special commission		851,531	1,216,160
		<u>189,091,430</u>	<u>213,756,079</u>
LIABILITY			
Accrued expenses		<u>8,281</u>	<u>8,219</u>
UNITSHOLDERS' FUND			
Net assets		<u>189,083,149</u>	<u>213,747,860</u>
Units in issue		<u>89,877</u>	<u>102,583</u>
Per unit value		<u>USD 2,103.80</u>	<u>USD 2,083.66</u>

The accompanying notes 1 to 11 form an integral part of these financial statements.

Al Rajhi Commodities Mudaraba Fund – United States Dollar

STATEMENT OF OPERATIONS

Year ended 31 December 2014

	<i>Notes</i>	2014 USD	2013 USD
INVESTMENT INCOME			
Special commission income		2,083,563	2,733,867
Trading income	7	175,784	212,253
		2,259,347	2,946,120
EXPENSES			
Management fees	8	(333,366)	(437,567)
Others		(10,413)	(10,351)
		(343,779)	(447,918)
NET INCOME FROM OPERATIONS		1,915,568	2,498,202

The accompanying notes 1 to 11 form an integral part of these financial statements.

Al Rajhi Commodities Mudaraba Fund – United States Dollar

STATEMENT OF CASH FLOWS

Year ended 31 December 2013

	2014 USD	2013 USD
OPERATING ACTIVITIES		
Net income from operations	1,915,568	2,498,202
Adjustment for:		
Movement in unrealized gain on trading investments	(119,571)	(12,168)
Changes in operating assets and liabilities:		
Trading investments	62,306	(1,991,745)
Money market placements	26,698,733	(22,500,133)
Held to maturity investments	(268,147)	(11,536,933)
Accrued special commission	364,629	(186,478)
Accrued expenses	62	-
Net cash from (used in) operating activities	28,653,580	(33,729,255)
FINANCING ACTIVITIES		
Proceeds from units sold	20,859,815	179,603,398
Value of units redeemed	(47,440,094)	(143,463,243)
Net cash (used in) from financing activities	(26,580,279)	36,140,155
INCREASE IN BANK BALANCE	2,073,301	2,410,900
Bank balance at the beginning of the year	4,870,430	2,459,530
BANK BALANCE AT THE END OF THE YEAR	6,943,731	4,870,430
<u>Operational cash flows from special commission income</u>		
Special commission income received	2,448,192	2,547,389

The accompanying notes 1 to 11 form an integral part of these financial statements.

Al Rajhi Commodities Mudaraba Fund – United States Dollar

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

Year ended 31 December 2014

	2014 USD	2013 USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR	213,747,860	175,109,503
CHANGES FROM OPERATIONS		
Net income from operations	1,915,568	2,498,202
CHANGES FROM UNIT TRANSACTIONS		
Proceeds from units sold	20,859,815	179,603,398
Value of units redeemed	(47,440,094)	(143,463,243)
Net change from unit transactions	(26,580,279)	36,140,155
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR	189,083,149	213,747,860

UNIT TRANSACTIONS

Transactions in units for the year ended 31 December are summarised as follows:

	2014 Units	2013 Units
UNITS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	102,583	85,015
Units sold	9,965	86,854
Units redeemed	(22,671)	(69,286)
Net (decrease) increase in units	(12,706)	17,568
UNITS AT THE END OF THE YEAR	89,877	102,583

The accompanying notes 1 to 11 form an integral part of these financial statements.

1 GENERAL

Al Rajhi Commodities Mudaraba Fund – United States Dollar (“the Fund”) is an open ended fund created by an agreement between Al Rajhi Capital (the Fund Manager), a wholly owned subsidiary of the Al Rajhi Banking and Investment Corporation (the Bank), and investors (the Unitholders) in the Fund.

The Fund is designed for investors seeking current income consistent with the preservation of capital and liquidity. The assets of the Fund are invested in Mudaraba funds and in Mudaraba transactions executed in accordance with Sharia principles. Mudaraba comprises purchases of goods and commodities from approved suppliers against immediate payment and selling them to reputed organisations on deferred payment terms, thereby generating a profit. All the trading profits are reinvested in the Fund. The Fund was established on 14 December 1990.

The books and records of the Fund are maintained in the United States Dollar (USD).

2 REGULATING AUTHORITY

The Fund is governed by the Investment Fund Regulations (the regulations) published by CMA on 3 Dhul Hijja 1427H (corresponding to 24 December 2006) detailing requirements for all funds within the Kingdom of Saudi Arabia.

3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The financial statements have been prepared in accordance with accounting standards generally accepted in the Kingdom of Saudi Arabia. The significant accounting policies adopted are as follows:

Accounting convention

The financial statements are prepared under the historical cost convention modified to include the measurement at fair value of trading investments.

Revenue recognition

Special commission income from Mudaraba investment is recognized on an effective yield basis.

Trading income includes all unrealized gains and losses from changes in fair value. Realised gains and losses on trading investments sold are determined on the weighted average cost basis.

Investment valuation

Money market placements are carried at cost.

Investments which are purchased for trading purposes are valued at their market price. Investments in mutual funds are valued on the basis of net assets value published by the fund manager.

Investments that are bought with the intention of being held to maturity are carried at cost (adjusted for any premium or discount on an effective yield basis), less provision for any permanent decline in value.

Investment transactions

Investment transactions are accounted for as of the trade date.

Zakat and income tax

Zakat and income tax are the obligations of the Unitholders and are not provided for in the accompanying financial statements.

Al Rajhi Commodities Mudaraba Fund – United States Dollar

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (Continued)

At 31 December 2014

4 TRADING INVESTMENTS

Investments held for trading comprise the following as at 31 December

	<i>Market value USD</i>	<i>Cost USD</i>	<i>Unrealised gains USD</i>
<u>2014</u>			
Al Rajhi Commodity Mudaraba Fund – Saudi Riyal	<u>17,559,219</u>	<u>17,320,785</u>	<u>238,434</u>
<u>2013</u>			
Al Rajhi Commodity Mudaraba Fund – Saudi Riyal	<u>17,501,954</u>	<u>17,383,091</u>	<u>118,863</u>

Investments in mutual funds are unrated. The Fund also does not have an internal grading mechanism.

5 MONEY MARKET PLACEMENTS

Money market placements comprise placements with counterparties in Saudi Arabia and the rest of the Middle East.

Counter-parties as at the year end have investment grade credit rating.

6 HELD TO MATURITY INVESTMENTS

The composition of investments which are held to maturity is summarised below:

	<i>Maturity date</i>	<i>2014 USD</i>	<i>2013 USD</i>
First Gulf Bank Sukuk Company	2 August 2016	4,110,418	4,165,541
First Gulf Bank Sukuk Company	18 January 2017	2,082,148	2,114,917
Sharjah Islamic Bank Sukuk	25 May 2016	5,162,388	5,270,746
RAK Capital Sukuk	21 October 2018	4,054,384	5,118,112
State of Qatar Sukuk	18 January 2023	1,528,125	-
		<u>16,937,463</u>	<u>16,669,316</u>

7 TRADING INCOME

	<i>2014 USD</i>	<i>2013 USD</i>
Realised gains	56,213	200,085
Movement in unrealised gain on trading investments	119,571	12,168
	<u>175,784</u>	<u>212,253</u>

8 TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

The Fund pays to the Fund Manager a management fee calculated at an annual rate of 16% per annum of the Fund's special commission income. The fee is intended to compensate the Fund Manager for administration of the Fund. The management fees reflected in the statement of operations represent the fees charged by the Fund Manager during the period.

In addition, the Fund Manager has the right to collectively charge the Fund at any time with any charges relating to the Fund.

In the normal course of business, the Fund places Mudaraba investments with the Bank at prevailing market rates. Mudaraba investments involve typically the purchase of a commodity by the Fund for the purpose of its re-sale. The re-sale and the related mark up over cost is agreed with a counterparty at the inception of the Mudaraba transaction deals.

The Bank acts as the Fund's banker.

9 RISK MANAGEMENT

Special commission rate risk

Special commission rate risk arises from the possibility that changes in market commission rates will affect future profitability or the fair value of the financial instruments.

The Fund is exposed to commission rate risk on money market placements and held to maturity investments which are commission bearing. However, as the Fund is itself an investor in the mutual funds, it is not able to reliably predict the impact of changes in special commission rate on its statement of operations. In addition, the Fund is exposed to special commission rate risk upon maturity of the money market placements.

Credit risk

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will fail to discharge an obligation and cause the other party to incur a financial loss.

The Fund is exposed to credit risk for its bank balances, money market placements, held to maturity investments and accrued income. The Fund Manager seeks to limit its credit risk by monitoring credit exposures. The Fund does not have a formal internal grading mechanism. Credit risk is managed and controlled by monitoring credit exposures, limiting transactions with specific counter-parties, and continually assessing the creditworthiness of counter-parties. Credit risks are generally managed on the basis of external credit grading of the counterparty.

The table below shows the maximum exposure to credit risk for the components of the balance sheet.

	2014 USD	2013 USD
Bank balances	6,943,731	4,870,430
Money market placement	146,799,486	173,498,219
Held to maturity investments	16,937,463	16,669,316
Accrued special commission	851,531	1,216,160
Total exposure to credit risk	171,532,211	196,254,125

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Fund will encounter difficulty in releasing funds to meet commitments associated with financial liabilities.

The Fund's terms and conditions provide for the subscriptions and redemptions of units throughout the week and it is, therefore, exposed to the liquidity risk of meeting Unitholders' redemptions. The Fund's securities are considered to be readily realisable as they are investments in short term money market placements. The Fund Manager monitors the liquidity requirements on a regular basis and seeks to ensure that sufficient funds are available to meet any commitments as they arise.

9 RISK MANAGEMENT (continued)

Currency risk

Currency risk is the risk that the value of a financial instrument will fluctuate due to a change in foreign exchange rates.

The Fund views the US Dollars as its functional currency. As the Fund's financial assets and liabilities are denominated in its functional currency, the Fund is not subject to currency risk.

10 FAIR VALUES OF FINANCIAL INSTRUMENTS

Financial instruments comprise financial assets and financial liabilities. The Fund's financial assets consist of bank balances, trading investments, money market placement, held to maturity investments and accrued income.

Fair value is the amount for which an asset could be exchanged, or a liability settled between knowledgeable willing parties in an arm's length transaction. For investments traded in an active market, fair value is determined by reference to quoted market bid prices.

Trading investments are carried at fair value. The fair values of other financial instruments are not expected to be materially different from their carrying values.

11 LAST VALUATION DAY

The last valuation day of the year was 31 December 2014 (2013: 31 December 2013).

صندوق الراجحي للمضاربة الشرعية بالبضائع بالدولار الأمريكي
(مدار من قبل شركة الراجحي المالية)
القوائم المالية
٣١ ديسمبر ٢٠١٤

هاتف: ٢٧٢ ٤٧٤٠ ١١ ٩٦٦
فاكس: ٢٧٢ ٤٧٣٠ ١١ ٩٦٦

www.ey.com

إرنست و يونغ وشركاهم (محاسبون قانونيون)
الطابق ٦ و ١٤ - برج الفيصلية
صندوق بريد ٢٧٣٢
شارع الملك فهد
الرياض ١١٤٦١
المملكة العربية السعودية
رقم التسجيل: ٤٥

EY
نبل عالمياً
أفضل للعمل

تقرير مراجعي الحسابات الى مالكي الوحدات في صندوق الراجحي للمضاربة الشرعية بالبضائع بالدولار الأمريكي

نطاق المراجعة

لقد راجعنا قائمة المركز المالي المرفقة لصندوق الراجحي للمضاربة الشرعية بالبضائع بالدولار الأمريكي (الصندوق) كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ وقوائم العمليات والتدفقات النقدية والتغيرات في صافي الموجودات للسنة المنتهية في ذلك التاريخ. إن هذه القوائم المالية من مسؤولية إدارة الصندوق التي أعدها وقدمتها لنا مع كافة المعلومات والبيانات التي طلبناها. إن مسؤوليتنا هي إبداء رأينا حول هذه القوائم المالية إستناداً الى أعمال المراجعة التي قمنا بها. تمت مراجعتنا وفقاً لمعايير المراجعة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية والتي تتطلب أن نقوم بتخطيط وتنفيذ أعمال المراجعة للحصول على قناعة معقولة بأن القوائم المالية لا تتضمن أية أخطاء جوهرية. تشمل المراجعة على فحص الأدلة، على أساس العينة، المؤيدة للمبالغ والإفصاحات التي تتضمنها القوائم المالية. كما تشمل على تقويم المبادئ المحاسبية المتبعة والتقديرات الهامة المطبقة من قبل الإدارة والعرض العام للقوائم المالية. بإعتقادنا أن مراجعتنا توفر درجة معقولة من القناعة تمكننا من إبداء رأينا حول القوائم المالية.

الرأي المطلق

في رأينا، أن القوائم المالية ككل تظهر بعدل، من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ ونتائج أعماله وتدفقاته النقدية والتغيرات في صافي موجوداته للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية.

عن إرنست و يونغ



راشد سعود الرشود
محاسب قانوني

قيد سجل المحاسبين القانونيين رقم (٣٦٦)



الرياض : ٤ جمادى الثاني ١٤٣٦ هـ
(٢٤ مارس ٢٠١٥)

صندوق الراجحي للمضاربة الشرعية بالبضائع بالدولار الأمريكي

قائمة المركز المالي

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤

٢٠١٣ دولار أمريكي	٢٠١٤ دولار أمريكي	إيضاح	الموجودات
٤,٨٧٠,٤٣٠	٦,٩٤٣,٧٣١		رصيد لدى البنك
١٧,٥٠١,٩٥٤	١٧,٥٥٩,٢١٩	٤	استثمارات تجارية
١٧٣,٤٩٨,٢١٩	١٤٦,٧٩٩,٤٨٦	٥	إبداعات أسواق المال
١٦,٦٦٩,٣١٦	١٦,٩٣٧,٤٦٣	٦	استثمارات مقتناة حتى تاريخ الاستحقاق
١,٢٢٥,٠٢١	٨٥١,٥٣١		دخل عمولات خاصة
٢١٣,٧٥٦,٠٧٩	١٨٩,٠٩١,٤٣٠		
			المطلوبات
٨,٢١٩	٨,٢٨١		مصاريف مستحقة
٢١٣,٧٤٧,٨٦٠	١٨٩,٠٨٣,١٤٩		أموال مالكي الوحدات صافي الموجودات
١٠٢,٥٨٣	٨٩,٨٧٧		الوحدات المصدرة
٢,٠٨٣,٦٦ دولار أمريكي	٢,١٠٣,٨٠ دولار أمريكي		قيمة الوحدة

صندوق الراجحي للمضاربة الشرعية بالبضائع بالدولار الأمريكي

قائمة العمليات

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤

٢٠١٣ دولار أمريكي	٢٠١٤ دولار أمريكي	إيضاح	
			إيرادات الاستثمار
٢,٧٣٣,٨٦٧	٢,٠٨٣,٥٦٣		دخل عملات خاصة
٢١٢,٢٥٣	١٧٥,٧٨٤	٧	دخل متاجرة
٢,٩٤٦,١٢٠	٢,٢٥٩,٣٤٧		
			المصاريف
(٤٣٧,٥٦٧)	(٣٣٣,٣٦٦)	٨	أتعاب إدارة
(١٠,٣٥١)	(١٠,٤١٣)		أخرى
(٤٤٧,٩١٨)	(٣٤٣,٧٧٩)		
٢,٤٩٨,٢٠٢	١,٩١٥,٥٦٨		صافي دخل العمليات

صندوق الراجحي للمضاربة الشرعية بالبضائع بالدولار الأمريكي

قائمة التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤

٢٠١٣ دولار أمريكي	٢٠١٤ دولار أمريكي	إيضاح
		النشاطات التشغيلية
٢,٤٩٨,٢٠٢	١,٩١٥,٥٦٨	صافي دخل العمليات
(١٢,١٦٨)	(١١٩,٥٧١)	التعديلات لـ: الحركة في الأرباح غير المحققة عن الاستثمارات التجارية
(١,٩٩١,٧٤٥)	٦٢,٣٠٦	التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
(٢٢,٥٠٠,١٣٣)	٢٦,٦٩٨,٧٣٣	استثمارات تجارية
(١١,٥٣٦,٩٣٣)	(٢٦٨,١٤٧)	إيداعات أسواق المال
(١٨٦,٤٧٨)	٣٦٤,٦٢٩	استثمارات مقتناة حتى تاريخ الاستحقاق
-	٦٢	دخل عمولات خاصة
		مصاريف مستحقة
(٣٣,٧٢٩,٢٥٥)	٢٨,٦٥٣,٥٨٠	صافي النقدية المستخدمة في النشاطات التشغيلية
		النشاطات التمويلية
١٧٩,٦٠٣,٣٩٨	٢٠,٨٥٩,٨١٥	متحصلات من بيع الوحدات
(١٤٣,٤٦٣,٢٤٣)	(٤٧,٤٤٠,٠٩٤)	قيمة الوحدات المستردة
٣٦,١٤٠,١٥٥	(٢٦,٥٨٠,٢٧٩)	صافي النقدية من النشاطات التمويلية
٢,٤١٠,٩٠٠	٢,٠٧٣,٣٠١	الزيادة في الرصيد لدى البنك
٢,٤٥٩,٥٣٠	٤,٨٧٠,٤٣٠	الرصيد لدى البنك في بداية السنة
٤,٨٧٠,٤٣٠	٦,٩٤٣,٧٣١	الرصيد لدى البنك في نهاية السنة
٢,٥٤٧,٣٨٩	٢,٤٤٨,١٩٢	التدفقات النقدية التشغيلية من دخل العمليات الخاصة دخل عمولات خاصة مستلمة

صندوق الراجحي للمضاربة الشرعية بالبضائع بالدولار الأمريكي

قائمة التغيرات في صافي الموجودات

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤

٢٠١٣ دولار أمريكي	٢٠١٤ دولار أمريكي	
١٧٥,١٠٩,٥٠٣	٢١٣,٧٤٧,٨٦٠	صافي قيمة الموجودات في بداية السنة
٢,٤٩٨,٢٠٢	١,٩١٥,٥٦٨	التغيرات من العمليات صافي دخل العمليات
١٧٩,٦٠٣,٣٩٨ (١٤٣,٤٦٣,٢٤٣)	٢٠,٨٥٩,٨١٥ (٤٧,٤٤٠,٠٩٤)	التغيرات في معاملات الوحدات: متحصلات من بيع الوحدات قيمة الوحدات المستردة
٣٦,١٤٠,١٥٥	(٢٦,٥٨٠,٢٧٩)	صافي التغير في معاملات الوحدات
٢١٣,٧٤٧,٨٦٠	١٨٩,٠٨٣,١٤٩	صافي قيمة الموجودات في نهاية السنة

معاملات الوحدات

فما يلي ملخص لمعاملات الوحدات للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر:

٢٠١٣ وحدات	٢٠١٤ وحدات	
٨٥,٠١٥	١٠٢,٥٨٣	الوحدات في بداية السنة
٨٦,٨٥٤ (٦٩,٢٨٦)	٩,٩٦٥ (٢٢,٦٧١)	وحدات مبيعة وحدات مستردة
١٧,٥٦٨	(١٢,٧٠٦)	صافي الزيادة في الوحدات
١٠٢,٥٨٣	٨٩,٨٧٧	الوحدات في نهاية السنة

١ - عام

إن صندوق الراجحي للمضاربة الشرعية بالبضائع بالدولار الأمريكي (الصندوق) هو صندوق إستثماري بالدولار الأمريكي غير محدد المدة، أنشئ بموجب إتفاق بين شركة الراجحي المالية (مدير الصندوق)، شركة تابعة مملوكة بالكامل لشركة الراجحي المصرفية للاستثمار (البنك) والمستثمرين فيه (مالكي الوحدات).

إن الصندوق مصمم للمستثمرين الراغبين في الحصول على دخل جاري مع الاحتفاظ برأس المال والسيولة. تستثمر موجودات الصندوق في صفقات المضاربة وفقاً لأحكام الشريعة، حيث تشتمل عمليات المضاربة على الشراء النقدي للسلع والبضائع من موردين معتمدين ثم بيعها بالأجل إلى مؤسسات ذات سمعة حسنة ومركز مالي جيد مع ربح معلوم بزيادة السعر. يعاد استثمار الأرباح التجارية في الصندوق. تم تأسيس الصندوق في ١٤ ديسمبر ١٩٩٠.

تمسك دفاتر وسجلات الصندوق بالدولار الأمريكي.

٢ - اللوائح النظامية

يخضع الصندوق للائحة صناديق الاستثمار (اللائحة) المنشورة من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذي الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦) والتي تنص على الأمور التي يتعين على جميع الصناديق الاستثمارية العاملة في المملكة اتباعها.

٣ - السياسات المحاسبية الهامة

أعدت هذه القوائم المالية طبقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية، ونورد فيما يلي أهم السياسات المحاسبية المتبعة:

العرف المحاسبي

تعد القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية المعدلة لتشتمل على قياس الاستثمارات التجارية بالقيمة العادلة.

إثبات الإيرادات

يتم إثبات دخل العمليات الخاصة من إستثمارات المضاربة على أساس العائد الفعلي.

يشتمل دخل المتاجرة على كافة الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة. تحدد الأرباح والخسائر المحققة الناتجة عن الاستثمارات المباعة على أساس المتوسط المرجح.

تقويم الاستثمارات

تقيد إيداعات أسواق المال بالتكلفة.

تقوم الاستثمارات المشتراه لأغراض المتاجرة بالسعر السائد في السوق. تقوم الاستثمارات في الصناديق الاستثمارية بصافي قيمة الموجودات المعلن من قبل مدير الصندوق.

تقيد الاستثمارات المشتراة بنية الاحتفاظ بها حتى تاريخ الاستحقاق بالتكلفة (المعدلة بالعلاوة أو الخصم على أساس العائد الفعلي) ناقصاً المخصص لأية انخفاض الدائم في القيمة.

المعاملات الاستثمارية

تقيد المعاملات الاستثمارية بتاريخ التداول.

الزكاة وضريبة الدخل

الزكاة وضريبة الدخل من مسؤولية مالكي الوحدات، وبالتالي لا يجنب لهما أي مخصص في القوائم المالية المرفقة.

٤ - الاستثمارات التجارية

تتكون الاستثمارات التجارية كما في ٣١ ديسمبر من الآتي:

الأرباح غير المحققة دولار أمريكي	التكلفة دولار أمريكي	القيمة السوقية دولار أمريكي
٢٠١٤		
٢٣٨,٤٣٤	١٧,٣٢٠,٧٨٥	١٧,٥٥٩,٢١٩
صندوق الراجحي للمضاربة الشرعية بالبضائع بالريال السعودي		
٢٠١٣		
١١٨,٨٦٣	١٧,٣٨٣,٠٩١	١٧,٥٠١,٩٥٤
صندوق الراجحي للمضاربة الشرعية بالبضائع بالريال السعودي		

ان الاستثمارات في الصناديق الاستثمارية غير مصنفة. كذلك لا يوجد لدى الصندوق نظام تصنيف داخلي.

٥ - إيداعات أسواق المال

تتكون إيداعات أسواق المال من إيداعات لدى أطراف أخرى في المملكة العربية السعودية ودول أخرى في منطقة الشرق الأوسط.

إن الأطراف الأخرى، كما في نهاية السنة، ذات تصنيف ائتماني جيد.

٦ - الاستثمارات المقتناة حتى تاريخ الاستحقاق

فيما يلي ملخصاً بمكونات الإستثمارات المقتناة حتى تاريخ الاستحقاق:

٢٠١٣ ريال سعودي	٢٠١٤ ريال سعودي	تاريخ الاستحقاق	
٤,١٦٥,٥٤١	٤,١١٠,٤١٨	٢ أغسطس ٢٠١٦	شركة صكوك بنك الخليج الأول
٢,١١٤,٩١٧	٢,٠٨٢,١٤٨	١٨ يناير ٢٠١٧	شركة صكوك بنك الخليج الأول
٥,٢٧٠,٧٤٦	٥,١٦٢,٣٨٨	٢٥ مايو ٢٠١٦	صكوك بنك الشارقة الاسلامي
٥,١١٨,١١٢	٤,٠٥٤,٣٨٤	٢١ أكتوبر ٢٠١٨	صكوك راك كابيتال
-	١,٥٢٨,١٢٥	٢٢ يناير ٢٠٢٣	صكوك ولاية قطر
١٦,٦٦٩,٣١٦	١٦,٩٣٧,٤٦٣		

٧ - دخل المتاجرة

٢٠١٣ دولار أمريكي	٢٠١٤ دولار أمريكي	
٢٠٠,٠٨٥	٥٦,٢١٣	أرباح محققة
١٢,١٦٨	١١٩,٥٧١	الحركة في الأرباح غير المحققة عن الاستثمارات التجارية
٢١٢,٢٥٣	١٧٥,٧٨٤	

٨ - المعاملات مع الجهات ذات العلاقة

يدفع الصندوق لمدير الصندوق أتعاب إدارة بمعدل سنوي قدره ١٦%، من دخل العمولات الخاصة بالصندوق. تدفع الأتعاب لمدير الصندوق تعويضاً له عن إدارته للصندوق. تمثل أتعاب الإدارة الظاهرة في قائمة العمليات الأتعاب المحملة من قبل مدير الصندوق خلال الفترة.

بالإضافة إلى ذلك، يحق لمدير الصندوق أن يحمل على الصندوق، بشكل جماعي، وفي أي وقت أية أتعاب متعلقة بالصندوق.

يقوم الصندوق، خلال دورة أعمال العادية، بإيداع استثمارات المضاربة لدى المصرف ويتقاضى عليها عمولات حسب الأسعار السائدة في السوق. تشتمل عمليات المضاربة على شراء السلع من قبل الصندوق لإعادة بيعها، ويتم الاتفاق مع الطرف الآخر على إعادة البيع والربح عند بدء عملية المضاربة.

كما أن البنك يعمل كمدير للصندوق.

٩ - إدارة المخاطر

مخاطر أسعار العمولات الخاصة

تتشأ مخاطر أسعار العمولات الخاصة عن إمكانية تأثير التغيرات في أسعار العمولات السائدة في السوق على الربحية المستقبلية أو القيمة العادلة للأدوات المالية.

يتعرض الصندوق لمخاطر أسعار العمولات بشأن إيداعات أسواق المال و الاستثمارات المقننة حتى تاريخ الاستحقاق المرتبطة بعمولة. وحيث أن الصندوق نفسه يعتبر مجرد مستثمر في الصناديق الاستثمارية، فإنه لا يمكن التنبؤ بشكل موثوق به بأثر التغيرات في أسعار العمولات على قائمة العمليات. كما يتعرض الصندوق لمخاطر أسعار العمولات الخاصة عند استحقاق إيداعات أسواق المال.

مخاطر الائتمان

وتمثل عدم تمكن طرف ما من الوفاء بالتزاماته بشأن أدائه مالية ما مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية.

يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان بشأن الأرصدة لدى البنوك وإيداعات لدى أسواق المال و الاستثمارات المقننة حتى تاريخ الاستحقاق المرتبطة بعمولة والإيرادات المستحقة. يقوم مدير الصندوق بالحد من مخاطر الائتمان وذلك بمراقبتها. لا يوجد لدى الصندوق نظام تصنيف رسمي داخلي. يتم إدارة ومراقبة مخاطر الائتمان وذلك بمراقبتها، ووضع حدود للمعاملات مع الأطراف الأخرى المحددة، وتقويم ملاءة هذه الأطراف بصورة مستمرة. تدار مخاطر الائتمان عادةً من خلال نظام تصنيف خارجي للطرف الآخر.

يوضح الجدول أدناه الحد الأقصى لمخاطر الائتمان المتعلقة ببند قائمة المركز المالي:

٢٠١٣	٢٠١٤	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
٤,٨٧٠,٤٣٠	٦,٩٤٣,٧٣١	أرصدة لدى البنوك
١٧٣,٤٩٨,٢١٩	١٤٦,٧٩٩,٤٨٦	إيداعات أسواق المال
١٦,٦٦٩,٣١٦	١٦,٩٣٧,٤٦٣	إستثمارات مقننة حتى تاريخ الاستحقاق
١,٢١٦,١٦٠	٨٥١,٥٣١	عمولة خاصة مستحقة
١٩٦,٢٥٤,١٢٥	١٧١,٥٣٢,٢١١	إجمالي البنود الخاضعة لمخاطر الائتمان

٩ - إدارة المخاطر - تنمة

مخاطر السيولة

تمثل مخاطر السيولة الصعوبات التي يواجهها الصندوق في توفير الأموال للوفاء بالتعهدات المتعلقة بالأدوات المالية.

تنص شروط وأحكام الصندوق على أن يتم الاشتراك في واسترداد الوحدات طوال الأسبوع، وبالتالي يتعرض الصندوق لمخاطر السيولة بشأن استردادات مالكي الوحدات. تعتبر استثمارات الصندوق قابلة للبيع فوراً لأنها استثمارات في إيداعات أسواق المال قصيرة الأجل. يقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة بانتظام والتأكد من توفر السيولة الكافية للوفاء بأية التزامات عند نشوئها.

مخاطر العملات

وتمثل التقلبات التي تطرأ على قيمة أداه مالية ما بسبب التغيرات في أسعار الصرف الأجنبي.

يعتبر الدولار الأمريكي العملة الرئيسية للصندوق. وحيث أن الموجودات والمطلوبات المالية الخاصة بالصندوق مسجلة بالعملة الرئيسية له، فإن الصندوق لا يخضع لمخاطر العملات.

١٠ - القيمة العادلة للأدوات المالية

تتكون الأدوات المالية من الموجودات المالية والمطلوبات المالية. تتكون الموجودات المالية الخاصة بالصندوق من الأرصدة لدى البنوك والاستثمارات التجارية وإيداعات أسواق المال و الاستثمارات المقتناة حتى تاريخ الاستحقاق والإيرادات المستحقة.

القيمة العادلة هي القيمة التي يتم بموجبها تبادل موجودات ما أو سداد مطلوبات ما بين أطراف راغبة في ذلك وبشروط تعامل عادل. بالنسبة للاستثمارات المتداولة في سوق مالي نشط، تحدد القيمة العادلة على أساس الأسعار السائدة في السوق. تظهر الاستثمارات التجارية بالقيمة العادلة. كما أن القيمة العادلة للأدوات المالية الأخرى يتوقع بأن لا تختلف كثيراً عن قيمتها الدفترية.

١١ - آخر يوم للتقويم

كان آخر يوم تقويم في السنة ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ (٢٠١٣: ٣١ ديسمبر ٢٠١٣).