

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

FINANCIAL STATEMENTS

31 DECEMBER 2013

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 2013 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 2013 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: 9 Jumad Awal 1435H
(10 March 2014)



Al Rajhi Commodities Mudaraba Fund – United States Dollar

BALANCE SHEET

As at 31 December 2013

	<i>Notes</i>	2013 USD	2012 USD
ASSETS			
Bank balance		4,870,430	2,459,530
Trading investments	4	17,501,954	15,498,041
Money market placements	5	173,498,219	150,998,086
Held to maturity investments	6	16,669,316	5,132,383
Accrued special commission		1,216,160	1,029,682
		<u>213,756,079</u>	<u>175,117,722</u>
LIABILITY			
Accrued expenses		<u>8,219</u>	<u>8,219</u>
UNITSHOLDERS' FUND			
Net assets		<u>213,747,860</u>	<u>175,109,503</u>
Units in issue		<u>102,583</u>	<u>85,015</u>
Per unit value		<u>USD 2,083.66</u>	<u>USD 2,059.75</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 2013

	<i>Notes</i>	2013 USD	2012 USD
INVESTMENT INCOME			
Special commission income		2,733,867	1,827,405
Trading income	7	212,253	138,018
		<u>2,946,120</u>	<u>1,965,423</u>
EXPENSES			
Management fees	8	(437,567)	(291,581)
Others		(10,351)	(10,351)
		<u>(447,918)</u>	<u>(301,932)</u>
NET INCOME FROM OPERATIONS		<u>2,498,202</u>	<u>1,663,491</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 CASH FLOWS

Year ended 31 December 2013

	2013 USD	2012 USD
OPERATING ACTIVITIES		
Net income from operations	2,498,202	1,663,491
Adjustment for:		
Movement in unrealized gain on trading investments	(12,168)	(81,122)
Changes in operating assets and liabilities:		
Trading investments	(1,991,745)	(3,956,856)
Money market placements	(22,500,133)	(43,401,225)
Held to maturity investments	(11,536,933)	(5,132,383)
Accrued special commission	(186,478)	(587,522)
Accrued expenses	-	410
Net cash used in operating activities	(33,729,255)	(51,495,207)
FINANCING ACTIVITIES		
Proceeds from units sold	179,603,398	116,657,125
Value of units redeemed	(143,463,243)	(63,202,826)
Net cash from financing activities	36,140,155	53,454,299
INCREASE IN BANK BALANCE	2,410,900	1,959,092
Bank balance at the beginning of the year	2,459,530	500,438
BANK BALANCE AT THE END OF THE YEAR	4,870,430	2,459,530
<u>Operational cash flows from special commission income</u>		
Special commission income received	2,547,389	1,239,883

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 2013

	2013 USD	2012 USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR	175,109,503	119,991,713
CHANGES FROM OPERATIONS		
Net income from operations	2,498,202	1,663,491
CHANGES FROM UNIT TRANSACTIONS		
Proceeds from units sold	179,603,398	116,657,125
Value of units redeemed	(143,463,243)	(63,202,826)
Net change from unit transactions	36,140,155	53,454,299
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR	213,747,860	175,109,503

UNIT TRANSACTIONS

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

	2013 Units	2012 Units
UNITS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	85,015	59,081
Units sold	86,854	56,892
Units redeemed	(69,286)	(30,958)
Net increase in units	17,568	25,934
UNITS AT THE END OF THE YEAR	102,583	85,015

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.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (Continued)

At 31 December 2013

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>2013</u>			
Al Rajhi Commodity Mudaraba Fund – Saudi Riyal	<u>17,501,954</u>	<u>17,383,091</u>	<u>118,863</u>
<u>2012</u>			
Al Rajhi Commodity Mudaraba Fund – Saudi Riyal	<u>15,498,041</u>	<u>15,391,346</u>	<u>106,695</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>2013 USD</i>	<i>2012 USD</i>
First Gulf Bank Sukuk Company	2 August 2016	4,165,541	1,887,480
First Gulf Bank Sukuk Company	18 January 2017	2,114,917	-
Sharjah Islamic Bank Sukuk	25 May 2016	5,270,746	2,140,678
RAK Capital Sukuk	22 July 2014	5,118,112	1,104,225
		<u>16,669,316</u>	<u>5,132,383</u>

7 TRADING INCOME

	<i>2013 USD</i>	<i>2012 USD</i>
Realised gains	200,085	56,896
Movement in unrealised gain on trading investments	<u>12,168</u>	<u>81,122</u>
	<u>212,253</u>	<u>138,018</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.

	2013 USD	2012 USD
Bank balances	4,870,430	2,459,530
Money market placement	173,498,219	150,998,086
Held to maturity investments	16,669,316	5,132,383
Accrued special commission	1,216,160	1,029,682
Total exposure to credit risk	196,254,125	159,619,681

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.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (Continued)

At 31 December 2013

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 2013 (2012: 31 December 2012).

صندوق الراجحي للمضاربة الشرعية بالبضائع بالدولار الأمريكي
(مدار من قبل شركة الراجحي المالية)
القوائم المالية
٣١ ديسمبر ٢٠١٣

هاتف: +٩٦٦ ١١ ٢٧٣ ٤٧٤٠
فاكس: +٩٦٦ ١١ ٢٧٣ ٤٧٣٠

www.ey.com

إرنست و يونغ وشركاهم (محاسبون قانونيون)
الطابق ٦ و ١٤ - برج الفيصلية
صندوق بريد ٢٧٢٢
شارع الملك فهد
الرياض ١١٤٦١
المملكة العربية السعودية
رقم التسجيل: ٤٥

EY
لبي عالمأ
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 ٢٠١٣ 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 ٢٠١٣ 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 : ٩ جمادى الأول ١٤٣٥ هـ
(١٠ مارس ٢٠١٤)

صندوق الراجحي للمضاربة الشرعية بالبضائع بالدولار الأمريكي

قائمة المركز المالي

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣

٢٠١٢ دولار أمريكي	٢٠١٣ دولار أمريكي	إيضاح	الموجودات
٢,٤٥٩,٥٣٠	٤,٨٧٠,٤٣٠		رصيد لدى البنك
١٥,٤٩٨,٠٤١	١٧,٥٠١,٩٥٤	٤	استثمارات تجارية
١٥٠,٩٩٨,٠٨٦	١٧٣,٤٩٨,٢١٩	٥	إيداعات أسواق المال
٥,١٣٢,٣٨٣	١٦,٦٦٩,٣١٦	٦	استثمارات مؤقتة حتى تاريخ الاستحقاق
١,٠٢٩,٦٨٢	١,٢٢٥,٠٢١		إيرادات مستحقة
١٧٥,١١٧,٧٢٢	٢١٣,٧٥٦,٠٧٩		
			المطلوبات
٨,٢١٩	٨,٢١٩		مصاريف مستحقة
١٧٥,١٠٩,٥٠٣	٢١٣,٧٤٧,٨٦٠		أموال مالكي الوحدات صافي الموجودات
٨٥,٠١٥	١٠٢,٥٨٣		الوحدات المصدرة
٢,٠٥٩,٧٥ دولار أمريكي	٢,٠٨٣,٦٦ دولار أمريكي		قيمة الوحدة

صندوق الراجحي للمضاربة الشرعية بالبضائع بالدولار الأمريكي

قائمة العمليات

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣

٢٠١٢ دولار أمريكي	٢٠١٣ دولار أمريكي	إيضاح	
			إيرادات الاستثمار
١,٨٢٧,٤٠٥	٢,٧٣٣,٨٦٧		دخل عمولات خاصة
١٣٨,٠١٨	٢١٢,٢٥٣	٧	دخل متاجرة
١,٩٦٥,٤٢٣	٢,٩٤٦,١٢٠		
			المصاريف
(٢٩١,٥٨١)	(٤٣٧,٥٦٧)	٨	أتعاب إدارة
(١٠,٣٥١)	(١٠,٣٥١)		أخرى
(٣٠١,٩٣٢)	(٤٤٧,٩١٨)		
١,٦٦٣,٤٩١	٢,٤٩٨,٢٠٢		صافي دخل العمليات

صندوق الراجحي للمضاربة الشرعية بالبضائع بالدولار الأمريكي

قائمة التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣

٢٠١٢ دولار أمريكي	٢٠١٣ دولار أمريكي	إيضاح
النشاطات التشغيلية		
١,٦٦٣,٤٩١	٢,٤٩٨,٢٠٢	صافي دخل العمليات
(٨١,١٢٢)	(١٢,١٦٨)	التعديلات لـ: الحركة في الخسائر غير المحققة عن الاستثمارات التجارية
(٣,٩٥٦,٨٥٦)	(١,٩٩١,٧٤٥)	التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
(٤٣,٤٠١,٢٢٥)	(٢٢,٥٠٠,١٣٣)	استثمارات تجارية
(٥,١٣٢,٣٨٣)	(١١,٥٣٦,٩٣٣)	إيداعات أسواق المال
(٥٨٧,٥٢٢)	(١٨٦,٤٧٨)	استثمارات مقتناة حتى تاريخ الاستحقاق
٤١٠	-	إيرادات مستحقة
		مصاريف مستحقة
(٥١,٤٩٥,٢٠٧)	(٣٣,٧٢٩,٢٥٥)	صافي النقدية المستخدمة في النشاطات التشغيلية
النشاطات التمويلية		
١١٦,٦٥٧,١٢٥	١٧٩,٦٠٣,٣٩٨	متحصلات من بيع الوحدات
(٦٣,٢٠٢,٨٢٦)	(١٤٣,٤٦٣,٢٤٣)	قيمة الوحدات المستردة
٥٣,٤٥٤,٢٩٩	٣٦,١٤٠,١٥٥	صافي النقدية من النشاطات التمويلية
١,٩٥٩,٠٩٢	٢,٤١٠,٩٠٠	الزيادة في النقدية وشبه النقدية
٥٠٠,٤٣٨	٢,٤٥٩,٥٣٠	النقدية وشبه النقدية في بداية السنة
٢,٤٥٩,٥٣٠	٤,٨٧٠,٤٣٠	النقدية وشبه النقدية في نهاية السنة
التدفقات النقدية التشغيلية من دخل العمولة الخاصة		
١,٢٣٩,٨٨٣	٢,٥٤٧,٣٨٩	دخل عملات خاصة مستلمة

صندوق الراجحي للمضاربة الشرعية بالبضائع بالدولار الأمريكي

قائمة التغيرات في صافي الموجودات
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣

٢٠١٢ دولار أمريكي	٢٠١٣ دولار أمريكي	
١١٩,٩٩١,٧١٣	١٧٥,١٠٩,٥٠٣	صافي قيمة الموجودات في بداية السنة
١,٦٦٣,٤٩١	٢,٤٩٨,٢٠٢	التغيرات من العمليات صافي دخل العمليات
١١٦,٦٥٧,١٢٥ (٦٣,٢٠٢,٨٢٦)	١٧٩,٦٠٣,٣٩٨ (١٤٣,٤٦٣,٢٤٣)	التغيرات في معاملات الوحدات: متحصلات من بيع الوحدات قيمة الوحدات المستردة
٥٣,٤٥٤,٢٩٩	٣٦,١٤٠,١٥٥	صافي التغير في معاملات الوحدات
١٧٥,١٠٩,٥٠٣	٢١٣,٧٤٧,٨٦٠	صافي قيمة الموجودات في نهاية السنة
		معاملات الوحدات

فما يلي ملخص لمعاملات الوحدات للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر:

٢٠١٢ وحدات	٢٠١٣ وحدات	
٥٩,٠٨١	٨٥,٠١٥	الوحدات في بداية السنة
٥٦,٨٩٢ (٣٠,٩٥٨)	٨٦,٨٥٤ (٦٩,٢٨٦)	وحدات مباحة وحدات مستردة
٢٥,٩٣٤	١٧,٥٦٨	صافي الزيادة في الوحدات
٨٥,٠١٥	١٠٢,٥٨٣	الوحدات في نهاية السنة

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١١ جزءاً من هذه القوائم المالية.

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 تشمل 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 للأنحة 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.

يتم قيد الاستثمارات المشتراة بنية الاحتفاظ بها إلى تاريخ الاستحقاق بالتكلفة (يتم تسوية العلاوة أو الخصم على أساس العائد الفعلي) ناقصاً المخصص لأية انخفاض غير مؤقت للقيمة.

المعاملات الاستثمارية

تقيد المعاملات الاستثمارية بتاريخ التداول.

الزكاة وضريبة الدخل

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

صندوق الراجحي للمضاربة الشرعية بالبضائع بالدولار الأمريكي

إيضاحات حول القوائم المالية – تتمة

٣١ ديسمبر ٢٠١٣

٤ - الاستثمارات التجارية

تتكون الاستثمارات التجارية كما في ٣١ ديسمبر من الآتي:

الأرباح غير المحققة	التكلفة	القيمة السوقية
دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي
		٢٠١٣
		صندوق الراجحي للمضاربة الشرعية بالبضائع
		بالريال السعودي
١١٨,٨٦٣	١٧,٣٨٣,٠٩١	١٧,٥٠١,٩٥٤
		٢٠١٢
		صندوق الراجحي للمضاربة الشرعية بالبضائع
		بالريال السعودي
١٠٦,٦٩٥	١٥,٣٩١,٣٤٦	١٥,٤٩٨,٠٤١

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:

٢٠١٢	٢٠١٣	تاريخ الاستحقاق	
ريال سعودي	ريال سعودي		
١,٨٨٧,٤٨٠	٤,١٦٥,٥٤١	٢ أغسطس ٢٠١٦	شركة صكوك بنك الخليج الأول
-	٢,١١٤,٩١٧	١٨ يناير ٢٠١٧	شركة صكوك بنك الخليج الأول
٢,١٤٠,٦٧٨	٥,٢٧٠,٧٤٦	٢٥ مايو ٢٠١٦	صكوك بنك الشارقة الاسلامي
١,١٠٤,٢٢٥	٥,١١٨,١١٢	٢٢ يوليو ٢٠١٤	صكوك راك كابيتال
٥,١٣٢,٣٨٣	١٦,٦٦٩,٣١٦		

٧ - دخل المتاجرة

٢٠١٢	٢٠١٣	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
٥٦,٨٩٦	٢٠٠,٠٨٥	أرباح محققة
٨١,١٢٢	١٢,١٦٨	الحركة في الأرباح غير المحققة عن الاستثمارات التجارية
١٣٨,٠١٨	٢١٢,٢٥٣	

٨ - المعاملات مع الجهات ذات العلاقة

يدفع الصندوق لمدير الصندوق أتعاب إدارة بمعدل سنوي قدره ١٦%، من دخل العملات 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 العملات الخاصة

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

يتعرض الصندوق لمخاطر أسعار العملات بشأن إيداعات أسواق المال و الاستثمارات المقتناة حتى تاريخ الاستحقاق المرتبطة بعمولة. وحيث أن الصندوق نفسه يعتبر مجرد مستثمر في الصناديق الاستثمارية، فإنه لا يمكن التنبؤ بشكل موثوق به بآثر التغيرات في أسعار العملات على قائمة العمليات. كما يتعرض الصندوق لمخاطر أسعار العملات 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 المقتناة 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:

٢٠١٢	٢٠١٣	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
٢,٤٥٩,٥٣٠	٤,٨٧٠,٤٣٠	أرصدة بنكية
١٥٠,٩٩٨,٠٨٦	١٧٣,٤٩٨,٢١٩	إيداعات أسواق المال
٥,١٣٢,٣٨٣	١٦,٦٦٩,٣١٦	استثمارات مقتناة حتى تاريخ الاستحقاق
١,٠٢٩,٦٨٢	١,٢١٦,١٦٠	إيرادات مستحقة
١٥٩,٦١٩,٦٨١	١٩٦,٢٥٤,١٢٥	إجمالي البنود الخاضعة لمخاطر الائتمان

٩ - إدارة المخاطر - تمة

مخاطر السيولة

تمثل مخاطر السيولة الصعوبات التي يواجهها الصندوق في توفير الأموال للوفاء بالتعهدات المتعلقة بالأدوات المالية. وتمثل الصعوبات التي يواجهها الصندوق في توفير الأموال اللازمة للوفاء بالتعهدات المتعلقة بالتزاماته 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 اداة 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 المقنتاة 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 للإستثمارات 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 ٢٠١٣ (٢٠١٢: ٣١ ديسمبر ٢٠١٢).