

صندوق الراجحي للمضاربة الشرعية بالبضائع بالدولار الأمريكي
(مدار من قبل شركة الراجحي المالية)
القوائم المالية
٣١ ديسمبر ٢٠١٥

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

www.ey.com

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

EY
نبني عالماً
أفضل للعمل

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

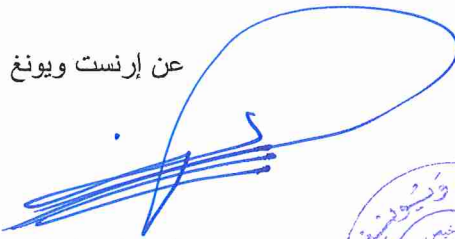
نطاق المراجعة

لقد راجعنا قائمة المركز المالي المرفقة لصندوق الراجحي للمضاربة الشرعية بالبضائع بالدولار الأمريكي (الصندوق) كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ 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 مسئوليتنا 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 تقييم 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 ٢٠١٥ 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



وليد غازي توفيق
محاسب قانوني

قيد سجل المحاسبين القانونيين رقم (٤٣٧)



الرياض : ٦ جمادى ثاني ١٤٣٧ هـ
(١٥ مارس ٢٠١٦)

صندوق الراجحي للمضاربة الشرعية بالبضائع بالدولار الأمريكي

قائمة المركز المالي

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

٢٠١٤	٢٠١٥	إيضاح	الموجودات
دولار أمريكي	دولار أمريكي		
٦,٩٤٣,٧٣١	٧,٥٨٤,٤٤٦		رصيد لدى البنك
١٧,٥٥٩,٢١٩	٩,٧٨٨,٨٨١	٤	استثمارات تجارية
١٤٦,٧٩٩,٤٨٦	٧١,٤٠٠,٠٠٠	٥	إيداعات أسواق المال
١٦,٩٣٧,٤٦٣	١٦,٧٢٥,٣٥١	٦	استثمارات مقننة حتى تاريخ الاستحقاق
٨٥١,٥٣١	٤٢٤,٩٠٦		عمولات خاصة مستحقة الدفع
١٨٩,٠٩١,٤٣٠	١٠٥,٩٢٣,٥٨٤		
			المطلوبات
٨,٢٨١	٩,٠٢٨		مصاريف مستحقة
١٨٩,٠٨٣,١٤٩	١٠٥,٩١٤,٥٥٦		أموال مالكي الوحدات
			صافي الموجودات
٨٩,٨٧٧	٤٩,٨٦١		الوحدات المصدرة
٢,١٠٣,٨٠	٢,١٢٤,٢٠		قيمة الوحدة

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

صندوق الراجحي للمضاربة الشرعية بالبضائع بالدولار الأمريكي

قائمة العمليات

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

٢٠١٤	٢٠١٥	إيضاح	
دولار أمريكي	دولار أمريكي		
			إيرادات الاستثمار
٢,٠٨٣,٥٦٣	١,٤٨٨,٤٣٢		دخل عمليات خاصة
١٧٥,٧٨٤	١١٣,١١٣	٧	دخل متاجرة
٢,٢٥٩,٣٤٧	١,٦٠١,٥٤٥		
			المصاريف
(٣٣٣,٣٦٦)	٢٣٨,١٠٠	٨	أتعاب إدارة
(١٠,٤١٣)	١١,٦٩٤		أخرى
(٣٤٣,٧٧٩)	٢٤٩,٧٩٤		
١,٩١٥,٥٦٨	١,٣٥١,٧٥١		صافي دخل العمليات

صندوق الراجحي للمضاربة الشرعية بالبضائع بالدولار الأمريكي

قائمة التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

٢٠١٤ دولار أمريكي	٢٠١٥ دولار أمريكي	
		النشاطات التشغيلية
١,٩١٥,٥٦٨	١,٣٥١,٧٥١	صافي دخل العمليات
(١١٩,٥٧١)	١٤٠,٨٤٠	التعديلات لـ: الحركة في الخسائر (الأرباح) غير المحققة عن الاستثمارات التجارية
٦٢,٣٠٦	٧,٦٢٩,٤٩٨	التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
٢٦,٦٩٨,٧٣٣	٧٥,٣٩٩,٤٨٦	استثمارات تجارية
(٢٦٨,١٤٧)	٢١٢,١١٢	إيداعات أسواق المال
٣٦٤,٦٢٩	٤٢٦,٦٢٥	استثمارات مقننة حتى تاريخ الاستحقاق
٦٢	٧٤٧	دخل عمليات خاصة
		مصارييف مستحقة
٢٨,٦٥٣,٥٨٠	٨٥,١٦١,٠٥٩	صافي النقدية من النشاطات التشغيلية
		النشاطات التمويلية
٢٠,٨٥٩,٨١٥	٢٠,٦٣٤,٠٢٩	متحصلات من بيع الوحدات
(٤٧,٤٤٠,٠٩٤)	(١٠٥,١٥٤,٣٧٣)	قيمة الوحدات المستردة
(٢٦,٥٨٠,٢٧٩)	(٨٤,٥٢٠,٣٤٤)	صافي النقدية المستخدمة في النشاطات التمويلية
٢,٠٧٣,٣٠١	٦٤٠,٧١٥	الزيادة في الرصيد لدى البنك
٤,٨٧٠,٤٣٠	٦,٩٤٣,٧٣١	الرصيد لدى البنك في بداية السنة
٦,٩٤٣,٧٣١	٧,٥٨٤,٤٤٦	الرصيد لدى البنك في نهاية السنة
		التدفقات النقدية التشغيلية من دخل العمليات الخاصة
٢,٤٤٨,١٩٢	١,٩١٥,٠٥٧	دخل عمليات خاصة مستلمة

صندوق الراجحي للمضاربة الشرعية بالبضائع بالدولار الأمريكي

قائمة التغيرات في صافي الموجودات
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

٢٠١٤ دولار أمريكي	٢٠١٥ دولار أمريكي	
٢١٣,٧٤٧,٨٦٠	١٨٩,٠٨٣,١٤٩	صافي قيمة الموجودات في بداية السنة
١,٩١٥,٥٦٨	١,٣٥١,٧٥١	التغيرات من العمليات صافي دخل العمليات
٢٠,٨٥٩,٨١٥ (٤٧,٤٤٠,٠٩٤)	٢٠,٦٣٤,٠٢٩ (١٠٥,١٥٤,٣٧٣)	التغيرات في معاملات الوحدات: متحصلات من بيع الوحدات قيمة الوحدات المستردة
(٢٦,٥٨٠,٢٧٩)	(٨٤,٥٢٠,٣٤٤)	صافي التغير في معاملات الوحدات
١٨٩,٠٨٣,١٤٩	١٠٥,٩١٤,٥٥٦	صافي قيمة الموجودات في نهاية السنة

معاملات الوحدات

فما يلي ملخص لمعاملات الوحدات للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر:

٢٠١٤ وحدات	٢٠١٥ وحدات	
١٠٢,٥٨٣	٨٩,٨٧٧	الوحدات في بداية السنة
٩,٩٦٥ (٢٢,٦٧١)	٩,٧٥٣ (٤٩,٧٦٩)	وحدات مباحة وحدات مستردة
(١٢,٧٠٦)	(٤٠,٠١٦)	صافي النقص في الوحدات
٨٩,٨٧٧	٤٩,٨٦١	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 لللائحة صناديق الاستثمار (اللائحة) المنشورة من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذي الحجة ١٤٢٧ هـ (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 العمولات 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 تكلفة 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
<u>٢٠١٥</u>		
صندوق الراجحي للمضاربة الشرعية بالبضائع بالريال السعودي		
٩٧,٥٩٤	٩,٦٩١,٢٨٧	٩,٧٨٨,٨٨١
<u>٢٠١٤</u>		
صندوق الراجحي للمضاربة الشرعية بالبضائع بالريال السعودي		
٢٣٨,٤٣٤	١٧,٣٢٠,٧٨٥	١٧,٥٥٩,٢١٩

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:

٢٠١٤ ريال سعودي	٢٠١٥ ريال سعودي	تاريخ الاستحقاق	
٥,١٦٢,٣٨٨	٥,٠٥٤,٠٣٠	٢٥ مايو ٢٠١٦	صكوك بنك الشارقة الاسلامي
٤,١١٠,٤١٨	٤,٠٥٥,٢٨٤	٢ أغسطس ٢٠١٦	شركة صكوك بنك الخليج الأول
٢,٠٨٢,١٤٨	٢,٠٤٩,٣٧٨	١٨ يناير ٢٠١٧	شركة صكوك بنك الخليج الأول
٤,٠٥٤,٣٨٤	٤,٠٤٠,٧٩٧	٢١ أكتوبر ٢٠١٨	صكوك راك كابيتال
١,٥٢٨,١٢٥	١,٥٢٥,٨٦١	٢٢ يناير ٢٠٢٣	صكوك ولاية قطر
<u>١٦,٩٣٧,٤٦٣</u>	<u>١٦,٧٢٥,٣٥١</u>		

٧ - دخل المتاجرة

٢٠١٤ دولار أمريكي	٢٠١٥ دولار أمريكي	
٥٦,٢١٣	٢٥٣,٩٥٣	أرباح محققة
١١٩,٥٧١	(١٤٠,٨٤٠)	الحركة في (الخسائر) الأرباح غير المحققة عن الاستثمارات التجارية
<u>١٧٥,٧٨٤</u>	<u>١١٣,١١٣</u>	

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. تشمل 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

تنشأ 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 المقتناة 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 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:

٢٠١٤	٢٠١٥	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
٦,٩٤٣,٧٣١	٧,٥٨٤,٤٤٦	أرصدة لدى البنوك
١٤٦,٧٩٩,٤٨٦	٧١,٤٠٠,٠٠٠	إيداعات أسواق المال
١٦,٩٣٧,٤٦٣	١٦,٧٢٥,٣٥١	إستثمارات مقتناه حتى تاريخ الاستحقاق
٨٥١,٥٣١	٤٢٤,٩٠٦	عمولة خاصة مستحقة
١٧١,٥٣٢,٢١١	٩٦,١٣٤,٧٠٣	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 ٢٠١٥ (٢٠١٤: ٣١ ديسمبر ٢٠١٤).