



صندوق الراجحي للصكوك

التقرير الأولي للعام 2019م



أ - اسم صندوق الاستثمار صندوق الراجحي للصكوك.

ب - مدير الصندوق : 1 (اسم وعنوان مدير الصندوق :

شركة الراجحي المالية
الإدارة العامة، طريق الملك فهد
ص.ب ٥٥٦١ ، الرياض ١١٤٣٢
هاتف رقم: ٩٢٩٢ ٢١١ (١١) +٩٦٦
فاكس رقم: ٩٢٩٩ ٢١١ (١١) +٩٦٦
المملكة العربية السعودية - الرياض
www.alrajhi-capital.com
سجل تجاري رقم ١٠٢٤١٦٨١
رخصة هيئة السوق المالية رقم ٧٠٦٨/٣٧

2 (اسم وعنوان مدير الصندوق من الباطن أو مستشار الاستثمار (إن وجد) : لا يوجد مدير صندوق من الباطن أو مستشار الاستثمار.

3 (الأرباح الموزعة عن كل وحدة :

لن يقوم الصندوق بتوزيع أي أرباح أو توزيعات نقدية على المستثمرين وسيقوم بإعادة استثمار الأرباح الموزعة في الصندوق.

4 (مراجعة الأنشطة الاستثمار خلال الفترة :

تتم مراجعة أنشطة الاستثمار من خلال اجتماعات لجنة الاستثمار الشهرية التي تعرض وتراجع من قبل مجلس إدارة الصندوق.

صندوق الراجحي للصكوك يهدف الى تحقيق نمو رأس المال والدخل في المدى المتوسط إلى الطويل عن طريق الاستثمار في الأدوات الاستثمارية المتوافقة مع الضوابط الشرعية المعتمدة لدى الراجحي المالية والتي تتكون من:

- الصكوك
 - المرابحة بالبضائع
 - استثمارات في حسابات إسلامية
 - المنتجات المركبة الإسلامية
 - صناديق المضاربة بالبضائع / صناديق المرابحة ذات الطرح العام المرخصة من هيئة السوق المالية.
- ويكون الصندوق موجهاً لتحقيق النمو وعليه، فإن الدخل وأي زيادة يحققها الصندوق في رأس المال تضاف إلى المحفظة ويتم إعادة استثمارها لتحقيق عائد أفضل للصندوق.

يستخدم الصندوق الاستراتيجيات الاستثمارية التالية ليتمكن من تحقيق أهدافه الاستثمارية:

- ١- يحقق الصندوق أهدافه الاستثمارية عن طريق الاستثمار بشكل أساسي في الصكوك السيادية وشبه السيادية وصكوك الشركات سواء المحلية أو العالمية و يستثمر الصندوق أيضاً في بعض الأصول الأخرى المحققة للدخل، في حدود مستوى مخاطر الصندوق والتي تتكون من:
- المرابحة بالبضائع
- استثمارات في حسابات إسلامية

التقرير الأولي لصندوق الراجحي للصكوك متاح عند الطلب بدون مقابل ومتوفر في موقعنا

www.alrajhi-capital.com

- المنتجات المركبة الاسلامية
- صناديق وأدوات أسواق النقد وأدوات الدين ذات الطرح
- سيستثمر الصندوق بشكل رئيس في الصكوك المصدرة في منطقة دول مجلس التعاون الخليجي، ولكن نظراً لمحدودية المجالات التي يمكن الاستثمار فيها في منطقة دول مجلس التعاون الخليجي ، يمكن للصندوق أن يستثمر في الصكوك والأدوات الاستثمارية الأخرى المحققة للدخل المحددة أعلاه خارج منطقة دول مجلس التعاون الخليجي كحد أقصى ٤٠% من صافي قيمة أصول الصندوق.
- سيستثمر الصندوق بحد أدنى ٥٠% ، وبحد أقصى ٨٠% من صافي قيمة الأصول في الصكوك. إلا في حالة عدم وجود اصدارات كافية من الصكوك للوصول لهذه النسبة قد يتم تخفيضها إلى ٢٠%. ستكون استثمارات الصكوك للصندوق في الصكوك المصنفة كصكوك استثمارية حسب ما تحدده واحدة من ثلاث من وكالات التصنيف الائتماني الدولية والمصنفة بحد أدنى كالتالي: ستاندرد آند بورز-BBB/ موديز-Baa3 / فتش-BBB. الصكوك الاستثمارية تعني أن المصدر لديه القدرة الكافية للوفاء بالتزاماته المالية.

نظراً لوجود عدد كبير من مجموعات إصدارات الصكوك/المصدرين التي ليس لديها تصنيف ائتماني أو لديها تصنيف ائتماني أقل من درجة الصكوك الاستثمارية فسوف يعمل الصندوق على توظيف بعض استثماراته في هذه الصكوك بحد أعلى ٣٠% من إجمالي قيمة الصكوك في الصندوق وفقاً لضوابط السياسة الداخلية المتبعة للمخاطر والتي يتم اختيارها على أساس التقييم الداخلي لمدير الصندوق. سيكون الحد الأدنى للتصنيف الائتماني للأطراف النظيرة للاستثمارات المرابحة بالبضائع والاستثمارات في الحسابات الاسلامية والمنتجات المركبة الاسلامية حسب ما تحدده واحدة من ثلاث من وكالات التصنيف الائتماني الدولية والمصنفة بحد أدنى كالتالي: ستاندرد آند بورز-BBB/ موديز-Baa3 / فتش-BBB. و يوضح الجدول التالي سياسية تركيز الاستثمارات في الصندوق:

الاستثمارات	الحد الأدنى (من صافي قيمة أصول الصندوق)	الحد الأقصى (من صافي قيمة أصول الصندوق)
صكوك	٥٠%*	٨٠%
النقد، وصناديق وأدوات أسواق النقد وأدوات الدين ذات الطرح العام	٠%	٥٠%*
استثمارات في حسابات إسلامية	٠%	٥٠%
المنتجات المركبة الاسلامية	٠%	٣٠%

*في حال عدم وجود اصدارات كافية للصكوك ستخفض نسبة الحد الأدنى للاستثمار في الصكوك إلى ٢٠% وترتفع نسبة الحد الأعلى للاستثمار في المرابحة بالبضائع إلى ٨٠%
سيستخدم مدير الصندوق تشكيله من الاستراتيجيات الاستثمارية تجمع بين الاستراتيجية الاستثمارية غير النشطة (الشراء والاحتفاظ - Buy and-hol d) والإدارة النشطة. وتستلزم استراتيجية الشراء والاحتفاظ أن يتم اختيار الصكوك المستثمر بها ومراقبتها بناء على عدد من العوامل التي تشمل على سبيل المثال لا الحصر: الجدارة الائتمانية للمصدر، التصنيف ، معدل الربح (العائد) ، الهامش النسبي، الفترة الزمنية حتى الاستحقاق ، مدة الصك، الربحية المستمرة للمصدر...الخ.
وستكون استثمارات الصندوق مقومة بالعديد من العملات المختلفة و تشمل الريال السعودي والدولار الأمريكي والرنجت الماليزي (MYR) وبعض العملات الأخرى لدول مجلس التعاون الخليجي التي تظل مربوطة بالدولار الأمريكي: تشمل الدرهم الاماراتي و الدينار البحريني والريال العماني و الريال القطري.
سيتم توظيف الإدارة النشطة لتعزيز الأداء في إطار محدودية إصدارات الصكوك و بناء على القيود المفروضة على الصندوق و السيولة ومستوى تكاليف الصفقات. ولن يتجاوز المتوسط المرجح للفترة الزمنية حتى استحقاق استثمارات الصندوق ٥ سنوات.

- أنواع الأوراق المالية التي لا يمكن إدراجها في محفظة الصندوق والأوراق المالية التي يمكن إدراجها في محفظة الصندوق فقط.
- سيتم الاستثمار في الأصول المذكورة في الفقرة رقم ١ من هذه المادة باستثناء:
- الصكوك القابلة للتحويل
- الاستثمارات التي لا تتوافق مع الضوابط الشرعية
- استثمارات المرابحة بالبضائع والاستثمارات في الحسابات الاسلامية والمنتجات المركبة الاسلامية مع أطراف نظيرة غير مصنفة ائتمانياً.
- علماً بأنه يمكن للصندوق الاستثمار في الأوراق المالية المصدرة من قبل مدير الصندوق أو تابعيه أو الصناديق المدارة من قبل مدير الصندوق أو تابعيه.

-٥ سيتم التقيد بقيود الاستثمار المذكورة في لائحة صناديق الاستثمار وأي تعديل عليها.

التقرير الأولي لصندوق الراجحي للصكوك متاح عند الطلب بدون مقابل ومتوفر في موقعنا

www.alrajhi-capital.com

- ٦- يجب ألا يتجاوز اقتراض الصندوق ما نسبته ١٠% من صافي قيمة أصوله باستثناء الافتراض من مديره أو أي من تابعيه لتغطية طلبات الاسترداد بموجب المادة (٤٩) من لائحة صناديق الاستثمار.
- ٧- الصندوق سيقوم بالاستثمار في جميع الأسواق المدرجة للصكوك. في الأسواق المختلفة، التي تشمل بشكل أساسي أسواق المملكة العربية السعودية، أبوظبي، دبي، قطر، البحرين، عمان، ماليزيا، سنغافورة، لندن، لوكسمبورج، أيرلندا والولايات المتحدة الأمريكية. ويجوز للصندوق أن يستثمر أيضا في الأسواق العالمية الأخرى المدرجة للصكوك وحسب طبيعة الصكوك والمنتجات المركبة الإسلامية الأخرى، فإنه يتم التداول فيها في السوق الغير منظم OTC بواسطة متعاملي السوق.
- ٨- يحق للصندوق الاستثمار في صناديق أسواق النقد وأدوات الدين ذات الطرح العام والمتوافقة مع الضوابط الشرعية للصندوق وذلك حسب قيود الاستثمار المحددة في شروط وأحكام الصندوق ولائحة صناديق الاستثمار أو أي تعديل عليها ويشمل ذلك الصناديق الاستثمارية المتداولة، على أن لا يتجاوز الاستثمار في هذه الصناديق مجتمعة ما مقداره ٥٠% من صافي قيمة أصول الصندوق.
- ٩- لن يستثمر مدير الصندوق أصول الصندوق في المشتقات المالية.

للمزيد من التفاصيل حول استراتيجية الاستثمار يرجى الاطلاع على الشروط والاحكام.

5 (تقرير عن أداء صندوق الاستثمار خلال الفترة:

حقق الصندوق أداء إيجابيا، خلال النصف الأول من العام ٢٠١٩ م، قدره ٣.٣٨% حيث شهدت أسعار الصكوك ارتفاعا خلال الفترة بسبب انخفاض معدلات الفائدة. انخفضت عائدات (ارتفع سعر) سندات الخزنة الأمريكية (سنتين وخمس سنوات وعشر سنوات) بمعدل ٧٢ نقطة أساس منذ بداية العام وأيضا انخفض معدل الالايبور ثلاث أشهر بمقدار ٤٩ نقطة أساس منذ بداية العام بعد ان تبني الاحتياطي الفيدرالي سياسة الابقاء على مستوى معدلات الفائدة في وقت سابق بداية العام مع توقعات بخفض المعدلات مرتين خلال النصف الثاني من ٢٠١٨.

أداء الصندوق:

2017	2018	2019	
110,904,802	63,042,913	72,563,797	صافي قيمة أصول الصندوق (ريال سعودي)
105.1059	106.3294	109.9189	صافي قيمة الأصول للوحدة (ريال سعودي)
105.1059	106.3294	109.9189	أعلى صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة
103.2790	104.9351	106.3294	أقل صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة
1,055,172	592,902	660,157	عدد الوحدات المصدرة
0.53	0.60	0.31	نسبة المصروفات (%)

العوائد التراكمية (%)	سنة واحدة	ثلاث سنوات	خمس سنوات	عشر سنوات	منذ التأسيس
الصندوق	4.45	7.43	-	-	9.92
المؤشر	3.34	7.89	-	-	10.13
العوائد السنوية (%)	2019	2018	2017	2016	2015
الصندوق	3.38	1.16	1.77	1.80	1.16
المؤشر	1.65	3.17	2.04	1.52	1.08
العوائد السنوية (%)	2014	2013	2012	2011	2010
الصندوق	1.03	-	-	-	-
المؤشر	1.06	-	-	-	-

التقرير الأولي لصندوق الراجحي للصكوك متاح عند الطلب بدون مقابل ومتوفر في موقعنا

www.alrajhi-capital.com



مصاريف الصندوق:

المصاريف والرسوم كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ (ر.س)	
175,384.71	رسوم الإدارة
-	رسوم أداء
18,223.95	أتعاب المحاسب القانوني
2,603.43	رسوم نشر قيمة الوحدات في موقع تداول
0	مكافأة أعضاء مجلس إدارة الصندوق
3,719.16	رسوم رقابية (من قبل هيئة السوق المالية)
-	مصاريف التوزيع
6,179.16	رسوم حفظ
28.00	مصاريف التعامل
-	تطهير ارباح اسهم
206,138.41	الاجمالي
0.31%	إجمالي نسبة المصروفات
-	رسوم الاشتراك

6) تفاصيل أي تغييرات حدثت على شروط واحكام ومذكرة المعلومات (بالنسبة للصندوق العام) خلال الفترة :

لم يتم اي تغييرات على شروط شروط واحكام ومذكرة المعلومات خلال النصف الأول من العام ٢٠١٩م

7) أي معلومة أخرى من شأنها أن تُمكن مالكي الوحدات من اتخاذ قرار مدروس ومبني على معلومات كافية بشأن أنشطة الصندوق خلال الفترة :

لا يوجد

8) إذا كان صندوق الاستثمار يستثمر بشكل كبير في صناديق استثمار أخرى، يجب الإفصاح عن نسبة رسوم الإدارة المحتسبة على الصندوق نفسه والصناديق التي يستثمر فيها الصندوق :

أستثمر الصندوق في صندوق الراجحي للمضاربة بالبضائع بالريال السعودي كما ان رسوم الادارة تشكل 16% من صافي الارباح .

أستثمر الصندوق في صندوق الراجحي للمضاربة بالبضائع بالدولار الأمريكي كما ان رسوم الادارة تشكل 16% من صافي الارباح

كما هو موضح في شروط واحكام الصندوق ، كما يتقاضى مدير الصندوق رسوم ادارة بما لايزيد عن 0.50% سنويا من صافي قيمة اصول الصندوق.

9) بيان حول العمولات الخاصة التي حصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة، مبيناً بشكل واضح ماهيتها وطريقة الاستفادة منها :

لا يوجد عمولات خاصة لم يفصح عنها في الشروط والاحكام،

وللحصول على مزيد من التفاصيل حول الشروط والاحكام ، يرجى زيارة موقعنا www.alrajhi-capital.com

التقرير الأولي لصندوق الراجحي للصكوك متاح عند الطلب بدون مقابل ومتوفر في موقعنا

www.alrajhi-capital.com



10) أي بيانات ومعلومات أخرى أوجبت هذه اللائحة تضمينها بهذا التقرير :

لا يوجد أي تعارض مصالح خلال النصف الأول من العام ٢٠١٩ م.
قام مدير الصندوق بالاستثمار في الصندوق بقيمة ٣٠٧,٧٢٨.٥٠ ريال بما يعادل ٤٨,٢٨٧.٦٨ وحدة كما في ٢٠١٩/٠٦/٣٠.
لم يكن هناك أي خطأ في التقويم أو التسعير أو حساب سعر الوحدة خلال النصف الأول من العام ٢٠١٩ م.

مخالفة قيود وحدود الاستثمار المعمول بها في لائحة صناديق الاستثمار:

#	تاريخ بدء المخالفة	تاريخ انتهاء المخالفة	المخالفة
1	28-Apr-19	1-May-19	تم مخالفة المادة ٥٢ الفقرة من لائحة صناديق الاستثمار حيث قام الصندوق بتجاوز الحد الأعلى في الاستثمار الصكوك بنسبة ٨٠.٥٤ % ، حيث الاستثمار في الصكوك لا تتجاوز نسبة ٨٠ % كحد أعلى حسب ما هو موضح في شروط واحكام الصندوق.

* أن جميع المخالفات المذكورة أعلاه ناتجة عن ظروف خارجة عن إرادة مدير الصندوق، وذلك نتيجة حدوث عمليات استرداد على الصندوق أدت إلى هذه التجاوزات، وقد تم تصحيحها خلال المدة الزمنية المحددة حسب لائحة الصناديق الاستثمارية.

لم يتم تسجيل أي مخالفة لصلاحيات الاقتراض المعمول بها في لائحة صناديق الاستثمار.

صندوق الراجحي للصكوك
(مدار من قبل شركة الراجحي المالية)
القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)
وتقرير فحص المراجع المستقل
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩

رقم التسجيل: ٤٥/١١/٣٢٣
رقم السجل التجاري: ١٠٣٨٣٨٢١
هاتف: ٩٦٦ ١١ ٢١٥ ٩٨٩٨
: ٩٦٦ ١١ ٢٢٣ ٤٧٤٠
فاكس: ٩٦٦ ١١ ٢٢٣ ٤٧٣٠
riyadh@sa.ey.com
www.ey.com/mena

شركة إرنست ويونغ وشركاهم (محاسبون قانونيون)
شركة تضامنية
المركز الرئيس
برج الفيصلية - الدور الرابع عشر
طريق الملك فهد
ص ب ٢٧٣٢
الرياض ١١٤٦١
المملكة العربية السعودية



تقرير فحص المراجع المستقل حول القوائم المالية الأولية الموجزة إلى السادة مالكي الوحدات في صندوق الراجحي للصكوك

مقدمة:

لقد فحصنا قائمة المركز المالي الأولية الموجزة المرفقة لصندوق الراجحي للصكوك ("الصندوق") المدار من قبل شركة الراجحي المالية ("مدير الصندوق") كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٩، وقوائم الدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية الأولية الموجزة لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩، وملخصاً بالسياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات التفسيرية الأخرى. إن الإدارة مسؤولة عن إعداد وعرض هذه القوائم المالية الأولية الموجزة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي (٣٤) "التقرير المالي الأولي" المعتمد في المملكة العربية السعودية. إن مسؤوليتنا هي إظهار نتيجة فحص هذه القوائم المالية الأولية الموجزة بناءً على الفحص الذي قمنا به.

نطاق الفحص:

تم فحصنا وفقاً للمعيار الدولي الخاص بارتباطات الفحص (٢٤١٠) "فحص المعلومات المالية الأولية المنفذ من قبل المراجع المستقل للمنشأة" المعتمد في المملكة العربية السعودية. يشتمل فحص القوائم المالية الأولية على توجيه استفسارات، بشكل أساسي إلى المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية وتطبيق إجراءات تحليلية وإجراءات فحص أخرى. إن الفحص إلى حد كبير أقل نطاقاً من المراجعة التي تتم وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، وبالتالي فهو لا يمكننا من الحصول على تأكيد بأننا سنكون على علم بكافة الأمور الهامة التي يمكن تحديدها أثناء القيام بأعمال المراجعة. عليه، فإننا لا نبدي رأي مراجعة.

نتيجة الفحص:

بناءً على فحصنا، لم يلفت انتباهنا شيء يجعلنا نعتقد بأن القوائم المالية الأولية الموجزة المرفقة لم يتم إعدادها، من كافة النواحي الجوهرية، وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم (٣٤) المعتمد في المملكة العربية السعودية.

عن إرنست ويونغ

فهد محمد الطعيمي
محاسب قانوني
ترخيص رقم (٣٥٤)



الرياض: ٢٨ ذو القعدة ١٤٤٠ هـ
(٣١ يوليو ٢٠١٩)

٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (مراجعة) ريال سعودي	٣٠ يونيو ٢٠١٩ (غير مراجعة) ريال سعودي	إيضاح	
			الموجودات
			نقدية وشبه نقدية
٦٠٧,٤٦٧	١,٨٣٣,٨٢٦		موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٦٢,٠٨٠,٣٩٧	٧٠,٢٥٦,٣٠٤	٤	عمولة خاصة مستحقة
٤٢٨,٦٨٩	٥٣٠,٠٣٣		
			إجمالي الموجودات
٦٣,١١٦,٥٥٣	٧٢,٦٢٠,١٦٣		
			المطلوبات
		٥	أتعاب إدارة مستحقة الدفع
٢٨,٠٤٩	٢٩,١٩٠		مصاريف مستحقة الدفع
٤٥,٥٩١	٢٧,١٧٦		
			اجمالي المطلوبات
٧٣,٦٤٠	٥٦,٣٦٦		
			حقوق الملكية
			صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات القابلة للاسترداد
٦٣,٠٤٢,٩١٣	٧٢,٥٦٣,٧٩٧		
			اجمالي المطلوبات وحقوق الملكية
٦٣,١١٦,٥٥٣	٧٢,٦٢٠,١٦٣		
			الوحدات القابلة للاسترداد المصدرة
٥٩٢,٩٠٢	٦٦٠,١٥٧		
			صافي قيمة الموجودات العائدة لكل وحدة
١٠٦,٣٣	١٠٩,٩٢		

٢٠١٨ ريال سعودي	٢٠١٩ ريال سعودي	ايضاح
		الدخل
١,١٥٣,٣٢٣	١,١٣٢,٧٣٩	دخل العمولة الخاصة
(٥٧٧,٢٨٤)	٢,٢٣٩,٠١٥	صافي الربح (خسارة) غير المحقق من الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٢٢٣,٢٩٥)	(٩٤٠,٥٤٧)	صافي الخسارة المحققة من الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٣٥٢,٧٤٤	٢,٤٣١,٢٠٧	اجمالي الدخل
		المصاريف
(٢٤٤,١٥٦)	(١٧٥,٣٨٥)	أتعاب إدارة
(٣١,١٢١)	(٣٠,٦٦٢)	مصاريف أخرى
(٢٧٥,٢٧٧)	(٢٠٦,٠٤٧)	اجمالي المصاريف
٧٧,٤٦٧	٢,٢٢٥,١٦٠	صافي الدخل للفترة
-	-	الدخل الشامل الآخر للفترة
٧٧,٤٦٧	٢,٢٢٥,١٦٠	إجمالي الدخل الشامل للفترة

٢٠١٨ ريال سعودي	٢٠١٩ ريال سعودي	
١١٠,٩٠٤,٨٠٢	٦٣,٠٤٢,٩١٣	حقوق الملكية في بداية الفترة
٧٧,٤٦٧	٢,٢٢٥,١٦٠	صافي الدخل للفترة
-	-	الدخل الشامل الاخر للفترة
٧٧,٤٦٧	٢,٢٢٥,١٦٠	إجمالي الدخل الشامل للفترة
٣,٧٦٩,٢٢٤	٢٥,٨٠٥,٩٧١	وحدات مصدرة خلال الفترة
(٣١,٦٣٠,٣٧٠)	(١٨,٥١٠,٢٤٧)	وحدات مستردة خلال الفترة
٨٣,١٢١,١٢٣	٧٢,٥٦٣,٧٩٧	حقوق الملكية في نهاية الفترة
<u>الوحدات</u>	<u>الوحدات</u>	
		معاملات الوحدة القابلة للاسترداد
		فيما يلي ملخصاً لمعاملات الوحدات القابلة للاسترداد خلال الفترة:
١,٠٥٥,١٧٢	٥٩٢,٩٠٢	الوحدات في بداية الفترة
٣٥,٨٥٤	٢٣٨,٥١٢	وحدات مصدرة خلال الفترة
(٣٠١,١٦٩)	(١٧١,٢٥٧)	وحدات مستردة خلال الفترة
(٢٦٥,٣١٥)	٦٧,٢٥٥	صافي الزيادة (النقص) في الوحدات
٧٨٩,٨٥٧	٦٦٠,١٥٧	الوحدات في نهاية الفترة

٢٠١٨ ريال سعودي	٢٠١٩ ريال سعودي	
٧٧,٤٦٧	٢,٢٢٥,١٦٠	النشاطات التشغيلية صافي الدخل للفترة
		التعديلات لتسوية صافي الدخل إلى صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) من النشاطات التشغيلية:
٥٧٧,٢٨٤	(٢,٢٣٩,٠١٥)	الحركة في (الأرباح) الخسائر غير المحققة عن الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
		تعديلات رأس المال العامل:
٢٣,٧٩٠,١٤٨	(٥,٩٣٦,٨٩٢)	(الزيادة) النقص في موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٦٠,١٣٤	(١٠١,٣٤٤)	(الزيادة) النقص في العمولات الخاصة المستحقة
١٨,٢٩٣	١,١٤١	الزيادة في أتعاب الإدارة المستحقة
(٤٩,٢١٩)	(١٨,٤١٥)	النقص في المصاريف المستحقة الدفع
٢٤,٥٧٤,١٠٧	(٦,٠٦٩,٣٦٥)	صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) من النشاطات التشغيلية
		النشاطات التمويلية
٣,٧٦٩,٢٢٤	٢٥,٨٠٥,٩٧١	متحصلات من الوحدات المصدرة
(٣١,٦٣٠,٣٧٠)	(١٨,٥١٠,٢٤٧)	سداد الوحدات المستردة
(٢٧,٨٦١,١٤٦)	٧,٢٩٥,٧٢٤	صافي التدفقات النقدية من (المستخدمة في) النشاطات التشغيلية
(٣,٢٨٧,٠٣٩)	١,٢٢٦,٣٥٩	صافي الزيادة (النقص) في النقدية وشبه النقدية
٣,٣١٣,٣٠٤	٦٠٧,٤٦٧	النقدية وشبه النقدية في بداية الفترة
٢٦,٢٦٥	١,٨٣٣,٨٢٦	النقدية وشبه النقدية في نهاية الفترة
		<u>التدفقات النقدية التشغيلية من دخل العمولات الخاصة:</u>
١,٣١٣,٤٥٧	١,٠٣١,٣٩٥	دخل عمولة خاصة مستلمة

١ - التأسيس والأنشطة

إن صندوق الراجحي للصكوك ("الصندوق")، هو صندوق استثماري غير محدد المدة، أنشئ بموجب اتفاق بين شركة الراجحي المالية ("مدير الصندوق")، شركة تابعة مملوكة بالكامل لشركة الراجحي المصرفية للاستثمار ("المصرف")، والمستثمرين فيه ("مالكي الوحدات") في الصندوق. إن عنوان مدير الصندوق كما يلي:

شركة الراجحي المالية
ص ب ٥٥٦١
الرياض ١١٤٣٢
المملكة العربية السعودية

إن الصندوق مصمم للحصول على دخل مستمر مع إمكانية تنمية رأس المال على المدى المتوسط والطويل الأجل وذلك باستخدام أدوات الاستثمار التي طبقاً لأحكام الشريعة الإسلامية تتكون من الصكوك، وإيداعات المراجعة بالبضائع، والاستثمارات في الحسابات الإسلامية، والمنتجات الإسلامية المركبة الاستثمارية وصناديق المضاربة بالبضائع.

تم تأسيس الصندوق بتاريخ ٢٥ شعبان ١٤٣٥ هـ (الموافق ٢٣ يونيو ٢٠١٤) بموجب موافقة هيئة السوق المالية، وبدأ عملياته بتاريخ ١٤ ذي القعدة ١٤٣٥ هـ (الموافق ١٤ سبتمبر ٢٠١٤).

قام الصندوق بتعيين شركة البلاد للاستثمار ("أمين حفظ") للعمل كأمين حفظ وإداري ومسجل. تدفع أتعاب أمين الحفظ وخدمات الإداري من قبل مدير الصندوق.

إن مدير الصندوق مسؤول عن الإدارة الكلية لأنشطة الصندوق. يمكن لمدير الصندوق أيضاً الدخول في ترتيبات أخرى مع مؤسسات أخرى لتقديم الخدمات الاستثمارية وخدمات الحفظ والخدمات الإدارية الأخرى نيابةً عن الصندوق.

٢ - اللوائح النظامية

يخضع الصندوق للائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧ هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦) واعتباراً من ٦ صفر ١٤٣٨ هـ (الموافق ٦ نوفمبر ٢٠١٦) لللائحة صناديق الاستثمار الجديدة ("اللائحة المعدلة") الصادرة من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ١٦ شعبان ١٤٣٧ هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦)، والتي تنص على الأمور التي يتعين على جميع صناديق الاستثمار العاملة في المملكة العربية السعودية اتباعها.

٣ - أسس الإعداد والتغيرات في السياسات المحاسبية

١-٣ أسس الإعداد

أعدت هذه القوائم المالية الأولية الموجزة للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي (٣٤) "التقرير المالي الأولي".

إن القوائم المالية الأولية الموجزة لا تتضمن جميع المعلومات والإفصاحات المطلوبة في القوائم المالية السنوية، ويجب أن تقرأ جنباً إلى جنب مع القوائم المالية السنوية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨.

تم إعداد هذه القوائم المالية الأولية الموجزة على أساس التكلفة التاريخية، باستخدام مبدأ الاستحقاق باستثناء الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة حيث يتم قياسها بالقيمة العادلة. يتم عرض القوائم المالية الأولية الموجزة بالريال السعودي والذي يعتبر العملة الوظيفية للصندوق. كما يتم تقريب كافة المبالغ لأقرب ريال سعودي.

٢-٣ المعايير الجديدة والتعديلات والتفسيرات

تتماشى السياسات المحاسبية المتبعة في إعداد القوائم المالية الأولية الموجزة مع تلك المتبعة في إعداد القوائم المالية السنوية للصندوق للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨. هناك معايير وتعديلات وتفسيرات جديدة تطبق لأول مرة في عام ٢٠١٩ ولكن ليس لها تأثير على القوائم المالية الأولية الموجزة للصندوق.

هناك العديد من التعديلات والتفسيرات الأخرى الصادرة وغير السارية بعد بتاريخ إصدار القوائم المالية الأولية الموجزة للصندوق. يعتقد مجلس إدارة الصندوق بأنه لن يكون لهذه التعديلات والتفسيرات أي أثر جوهري على القوائم المالية الأولية الموجزة. يعززم الصندوق تطبيق هذه التعديلات والتفسيرات، إذ ينطبق ذلك.

٤- الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

فيما يلي ملخصاً بمكونات محفظة الاستثمارات في آخر يوم تقويم للسنة/الفترة:

كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ (غير مراجعة)			الوصف
التكلفة	القيمة السوقية	ارباح غير محققة	
ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي	
٥٥,٤٢١,٧٩٦	٥٥,٦٣٥,٤٦٥	٢١٣,٦٦٩	الاستثمار في صكوك
١٢,٧٧٣,٨٩١	١٢,٩٥١,٥٤٦	١٧٧,٦٥٥	صندوق الراجحي للمضاربة بالبضائع - ريال سعودي
٤٤٣,٣٨٣	١,٦٦٩,٢٩٣	١,٢٢٥,٩١٠	صندوق الراجحي للمضاربة بالبضائع - دولار أمريكي
٦٨,٦٣٩,٠٧٠	٧٠,٢٥٦,٣٠٤	١,٦١٧,٢٣٤	اجمالي الموجودات المالية لمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (مراجعة)

٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (مراجعة)			الوصف
التكلفة	القيمة السوقية	ربح / (خسارة) غير محققة	
ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي	
٤٧,٨٤١,٨٧٥	٤٦,٩٢٤,٠٢٦	(٩١٧,٨٤٩)	الاستثمار في صكوك
٤,٣٧٤,٤٥٣	٤,٥١٣,٢٣٧	١٣٨,٧٨٤	صندوق الراجحي للمضاربة بالبضائع - دولار أمريكي
١٠,٤٨٥,٨٥٠	١٠,٦٤٣,١٣٤	١٥٧,٢٨٤	صندوق الراجحي للمضاربة بالبضائع - ريال سعودي
٦٢,٧٠٢,١٧٨	٦٢,٠٨٠,٣٩٧	(٦٢١,٧٨١)	اجمالي الموجودات المالية لمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

فيما يلي ملخصاً بمكونات الاستثمارات في الصكوك كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٩:

٣٠ يونيو ٢٠١٩
(غير مراجعة)
ريال سعودي

تاريخ الاستحقاق

١١,٨٥٦,٠٠٠	٨ يونيو ٢٠٢٠	صكوك اسمنت نجران
١٠,٠٠٠,٠٠٠	٣٠ يوليو ٢٠٢٢	صكوك بحري
٦,١٥٨,٥٨٠	٢١ فبراير ٢٠٢٤	صكوك ايكويت
٥,٥٠٠,٠٠٠	٢ يونيو ٢٠٢٦	صكوك بنك الجزيرة
٥,٢٠١,٩٧٢	١٧ سبتمبر ٢٠٢٤	صكوك حكومة الشارقة
٥,٠٠٠,٠٠٠	١٧ نوفمبر ٢٠١٩	صكوك الشركة المتقدمة
٤,٧٨٦,٧٦٣	١٥ سبتمبر ٢٠٢٦	صكوك إعمار
٤,٠٠٠,٠٠٠	١٦ سبتمبر ٢٠٢٢	صكوك المراعي
٣,١٣٢,١٥٠	٥ مارس ٢٠٢٤	صكوك المراعي دولار أمريكي
٥٥,٦٣٥,٤٦٥		

٤- الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة - تنمة

فيما يلي ملخصاً بمكونات الاستثمارات في الصكوك كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨:

٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (مراجعة) ريال سعودي	تاريخ الاستحقاق	
١١,٧٦٠,٠٠٠	٨ يناير ٢٠٢٠	صكوك اسمنت نجران
٩,٨٠٠,٠٠٠	٣٠ يوليو ٢٠٢٢	صكوك بحري
٣,٣٢٧,٩٥٣	١٧ سبتمبر ٢٠٢٤	صكوك حكومة الشارقة
٥,٠٠٠,٠٠٠	١٧ نوفمبر ٢٠٢٤	صكوك الشركة المتقدمة
٥,٥٠٠,٠٠٠	٢ يونيو ٢٠٢٦	صكوك بنك الجزيرة
٥,٥٢٧,٦٣١	٢١ فبراير ٢٠٢٤	صكوك ايكويت
٣,٩٨٠,٠٠٠	١٦ سبتمبر ٢٠٢٢	صكوك المراعي
٢,٠٢٨,٤٤٢	١٥ سبتمبر ٢٠٢٦	صكوك إعمار
<u>٤٦,٩٢٤,٠٢٦</u>		

٥- المعاملات مع الجهات ذات العلاقة

يتعامل الصندوق خلال دورة أعماله العادية مع جهات ذات علاقة.

يدفع الصندوق أتعاب إدارة بحد أقصى قدره ٠,٥% سنوياً، ويتم احتسابها على صافي قيمة موجودات الصندوق بتاريخ كل يوم تقويم. إضافة إلى ذلك، يقوم مدير الصندوق بتحميل أتعاب بحد أقصى ٠,٢٥% سنوياً من متوسط صافي الموجودات للوفاء بالمصاريف الأخرى للصندوق.

تمثل أتعاب الإدارة مبلغ وقدره ١٧٥,٣٨٥ ريال سعودي (٣٠ يونيو ٢٠١٨: ٢٤٤,١٥٦ ريال سعودي) الظاهرة في قائمة الدخل الشامل الأولية الموجزة الأتعاب المحملة من قبل مدير الصندوق خلال الفترة كما هو مبين أعلاه.

كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٩، يستحق دفع أتعاب الإدارة مبلغ وقدره ٢٩,١٩٠ ريال (٣١ ديسمبر ٢٠١٨: ٢٨,٠٤٩ ريال سعودي) إلى مدير الصندوق.

حملت أتعاب مجلس إدارة مبلغ وقدره ٢٣٦ ريال سعودي (٣٠ يونيو ٢٠١٨: ١١٧ ريال سعودي) خلال الفترة. كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٩، بلغت أتعاب مجلس الإدارة المستحقة الدفع لمجلس إدارة الصندوق لا شيء (٣١ ديسمبر ٢٠١٨: ٢٣٦ ريال).

تشمل الوحدات المصدرة في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ على لا شيء وحدة مملوكة من قبل موظفي مدير الصندوق (٣١ ديسمبر ٢٠١٨: لا شيء وحدة).

تشمل الوحدات المصدرة في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ على ٤٨,٢٨٨ وحدة مملوكة من قبل مدير الصندوق (٣١ ديسمبر ٢٠١٨: ٤٨,٢٨٨ وحدة).

في نهاية الفترة، بلغ الرصيد لدى البنك ٧٦٣,٨٢٦ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠١٨: ٥٠٢,٣٧٦ ريال سعودي).

٦- القيمة العادلة للأدوات المالية

يقوم الصندوق بقياس استثماراته في الأدوات المالية، مثل الاستثمارات في الصناديق والصكوك، بالقيمة العادلة بتاريخ كل قوائم مالية

القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه عند بيع موجودات ما أو دفعه عند تحويل مطلوبات ما بموجب معاملة نظامية بين متعاملين في السوق بتاريخ القياس. يحدد قياس القيمة العادلة بافتراض أن معاملة بيع الموجودات أو تحويل المطلوبات قد تمت إما في السوق الرئيسي للموجودات أو المطلوبات، أو في حالة عدم وجود السوق الرئيسي، في أكثر الأسواق فائدة للموجودات والمطلوبات. إن السوق الرئيسي أو السوق الأكثر فائدة يجب أن تكون قابلة للوصول إليها من قبل الصندوق. تقاس القيمة العادلة للموجودات أو المطلوبات بافتراض أن المتعاملين في السوق سيستفيدون عند تسعير الموجودات أو المطلوبات وأنهم يسعون لتحقيق أفضل مصالحهم الاقتصادية.

٦- القيمة العادلة للأدوات المالية - تنمة

يقوم الصندوق بقياس الأدوات المالية بالقيمة العادلة بتاريخ كل قائمة مركز مالي أولية موجزة.

لدى الصندوق فقط استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي تم قياسها بالقيمة العادلة وتصنيفها ضمن المستوى ١ من التسلسل الهرمي لقياس القيمة العادلة. تعتقد الإدارة أن القيمة العادلة لكافة الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى بتاريخ إعداد القوائم المالية تقارب قيمتها الدفترية وذلك نظراً لمدتها قصيرة الأجل واعتبارها سائلة على الفور. يتم تصنيفها كافة ضمن المستوى ١ من التسلسل الهرمي لقياس القيمة العادلة. لم يكن هناك تحويل في التسلسل الهرمي لمستويات القيمة العادلة خلال الفترة الحالية أو السنة السابقة.

٧- تحليل تواريخ الاستحقاق الموجودات والمطلوبات

يوضح الجدول أدناه تحليلاً للأصول والخصوم وفقاً للوقت المتوقع لاستردادها أو تسويتها على التوالي:

المجموع ريال سعودي	بعد ١٢ شهر ريال سعودي	خلال ١٢ شهر ريال سعودي	كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ (غير مراجعة)
الموجودات			
١,٨٣٣,٨٢٦	-	١,٨٣٣,٨٢٦	نقدية وشبه نقدية
٧٠,٢٥٦,٣٠٤	٣٨,٧٧٩,٤٦٥	٣١,٤٧٦,٨٣٩	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من
٥٣٠,٠٣٣	-	٥٣٠,٠٣٣	خلال الربح أو الخسارة
٧٢,٦٢٠,١٦٣	٣٨,٧٧٩,٤٦٥	٣٣,٨٤٠,٦٩٨	عمولة خاصة مستلمة
إجمالي الموجودات			
المطلوبات			
٢٩,١٩٠	-	٢٩,١٩٠	أتعاب إدارة مستحقة الدفع
٢٧,١٧٦	-	٢٧,١٧٦	مصاريف مسحقة
٥٦,٣٦٦	-	٥٦,٣٦٦	اجمالي المطلوبات
المجموع ريال سعودي	بعد ١٢ شهر ريال سعودي	خلال ١٢ شهر ريال سعودي	في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (مراجعة)
الموجودات			
٦٠٧,٤٦٧	-	٦٠٧,٤٦٧	نقدية وشبه نقدية
٦٢,٠٨٠,٣٩٧	٤١,٩٢٤,٠٢٦	٢٠,١٥٦,٣٧١	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من
٤٢٨,٦٨٩	-	٤٢٨,٦٨٩	خلال الربح أو الخسارة
٦٣,١١٦,٥٥٣	٤١,٩٢٤,٠٢٦	٢١,١٩٢,٥٢٧	عمولة خاصة مستحقة
إجمالي الموجودات			
المطلوبات			
٢٨,٠٤٩	-	٢٨,٠٤٩	أتعاب إدارية مستحقة الدفع
٤٥,٥٩١	-	٤٥,٥٩١	مصاريف مستحقة
٧٣,٦٤٠	-	٧٣,٦٤٠	اجمالي المطلوبات

٨- آخر يوم تقييم

كان آخر يوم تقييم للفترة / السنة هو ٣٠ يونيو ٢٠١٩ (السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ : ٣١ ديسمبر ٢٠١٨).

٩- الموافقة على القوائم المالية الأولية الموجزة

تمت الموافقة على هذه القوائم المالية الأولية الموجزة من قبل إدارة الصندوق في ٢٨ ذو القعدة ١٤٤٠ (الموافق ٣١ يوليو ٢٠١٩).