صندوق UFICO ASE 20
صندوق استثمار مشترك مفتوح
عمان - المملكة الأردنية الهاشمية
المعلومات المالية المرحلية
(مراجعة غير مدققة)
30 ايلول 2026

صندوق UFICO ASE 20

صندوق استثمار مشترك مفتوح

عمان - المملكة الأردنية الهاشمية

القوائم المالية المرحلية

(مراجعة غير مدققة)

جدول المحتويات

	قائمة
تقرير المراجعة	
قائمة المركز المالي	أ
قائمة الدخل الشامل	ب
قائمة التغيرات في حقوق الملكية	ج
قائمة التدفقات النقدية	د
	صفحة
ايضاحات حول البيانات المالية	7-1

تقرير حول مراجعة المعلومات المالية المرحلية الموجزة

الســـادة صندوق UFICO ASE 20 المحترمين

عمان - المملكة الأردنية الهاشمية

مقدمة

قمنا بمراجعة قائمة المركز المالي المرحلية الموجزة المرفقة لصندوق UFICO ASE 20 كما في 30 أيلول 2026 وكل من قوائم الدخل الشامل المرحلية الموجزة للفترة من 1 كانون الثاني 2026 ولغاية 30 أيلول 2026 والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المرحلية الموجزة للفترة المنتهية بذلك التاريخ, وملخص للسياسات المحاسبية الهامة والمعلومات الايضاحية الاخرى, ان الادارة مسؤولة عن اعداد هذه المعلومات المالية المرحلية الموجزة وعرضها بصورة عادلة وفقا لمعيار المحاسبة الدولي IAS رقم (34) المتعلق بالتقارير المالية المرحلية, ان مسؤوليتنا هي ابداء استنتاج حول هذه المعلومات المالية المرحلية الموجزة استنادا الى مراجعتنا.

نطاق المراجعة

قمنا بمراجعتنا وفقا للمعيار الدولي حول عمليات المراجعة ISRE رقم 2410 "مراجعة المعلومات المالية المرحلية الموجزة التي يقوم بها مدقق الحسابات المستقل" تتضمن مراجعة المعلومات المالية المرحلية الموجزة القيام باجراءات الاستفسارات, بشكل رئيسي من الاشخاص المسؤولين عن الامور المالية والمحاسبية, وتطبيق اجراءات تحليلية واجراءات مراجعة اخرى. ان نطاق المراجعة اقل جوهريا من نطاق التدقيق الذي يتم وفقا للمعايير الدولية للتدقيق, وتبعا لذلك, فانها لا تمكننا من الحصول على تاكيد حول جميع الامور الهامة التي يمكن ان يبنيها التدقيق, لذا فاننا لا نبدي راي تدقيق حولها.

الاستنتاج

استنادا الى مراجعتنا, لم يتبين لنا ما يدعونا الى الاعتقاد بان المعلومات المالية المرحلية الموجزة المرفقة غير معدة من جميع النواحي الجوهرية وفقا لمعيار المحاسبة الدولي IAS رقم (34) المتعلق بالتقارير المالية المرحلية الموجزة.

الريادة لتدقيق الحسابات والاستشارات

عمان - المملكة الأردنية الهاشمية
في 31 تشرين الأول 2026

ماهر الحلمان
اجازة رقم (739)

الريادة لتدقيق الحسابات
محاسبون قانونيون
Al-Ryadeh for Auditing

صندوق UFICO ASE 20

صندوق استثمار مشترك مفتوح

عمان - المملكة الأردنية الهاشمية

قائمة المركز المالي كما في 30 ايلول 2026

قائمة (أ)

	ايضاحات	30 ايلول 2026	31 كانون الأول 2025
		دينار	دينار
الموجودات			
الموجودات متداولة			
نقد وما في حكمة	5	1,023,549	622,794
ارصدة مدينة اخرى	6	4,711	3,195
مجموع الموجودات المتداولة		1,028,260	625,989
الموجودات غير المتداولة			
موجودات مالية بالقيمة العادلة - أسهم	7	4,412,560	3,396,600
مجموع الموجودات		5,440,820	4,022,589
المطلوبات وحقوق الملكية			
المطلوبات المتداولة			
ذمم دائنة		12,946	665
ارصدة دائنة اخرى	8	20,549	48,578
مجموع المطلوبات المتداولة		33,495	49,243
مجموع المطلوبات		33,495	49,243
حقوق الملكية			
رأس المال المدفوع	9	3,650,805	3,076,635
علاوة اصدار		292,995	67,114
أرباح مدورة		1,463,525	829,597
صافي حقوق الملكية		5,407,325	3,973,346
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية		5,440,820	4,022,589

صندوق UFICO ASE 20

صندوق استثمار مشترك مفتوح

عمان - المملكة الأردنية الهاشمية

قائمة الدخل الشامل لغاية 30 ايلول 2026

قائمة (ب)

	ايضاحات	للثلاثة أشهر المنتهية في 30 أيلول		للتسعة أشهر المنتهية في 30 أيلول	
		2026	2025	2026	2025
		دينار	دينار	دينار	دينار
صافي أرباح (خسائر) تشغيلية	10	4,510	11,620	194,318	11,620
ينـزل: مصاريف ادارية	11	28,245	29,518	78,839	29,518
يضاف: الايرادات متنوعة	12	7,011	15,125	20,989	15,125
يضاف: ارباح اعادة تقييم موجودات مالية غير متحققة من خلال قائمة الدخل	14	299,694	292,165	500,254	292,165
صافي الربح		282,970	289,392	636,722	289,392
ينـزل: مخصص ضريبة الدخل	13	559.00	-	2,661	-
ينـزل: مخصص ضريبة المساهمة الوطنية		28.00	-	133	-
اجمالي الأرباح		282,383	289,392	633,928	289,392

صندوق UFICO ASE 20

صندوق استثمار مشترك مفتوح

عمان - المملكة الأردنية الهاشمية

قائمة التغيرات في حقوق الملكية لغاية 30 ايلول 2026

قائمة (ج)

	رأس المال المدفوع	علاوة اصدار	أرباح مدورة	المجموع
	دينار	دينار	دينار	دينار
-2025				
الرصيد كما في 1 حزيران 2025	-	-	-	-
الدخل الشامل	2,649,187	7,075	289,392	2,945,654
الرصيد كما في 30 أيلول 2025	2,649,187	7,075	289,392	2,945,654
-2026				
الرصيد كما في 1 كانون الثاني 2026	3,076,635	67,114	829,597	3,973,346
التغيرات خلال الفترة	574,170	225,881	633,928	1,433,979
الرصيد كما في 30 ايلول 2026	3,650,805	292,995	1,463,525	5,407,325

صندوق UFICO ASE 20

صندوق استثمار مشترك مفتوح

عمان - المملكة الأردنية الهاشمية

قائمة التدفقات النقدية لغاية 30 ايلول 2026

قائمة (د)

	ايضاحات	30 ايلول 2026	30 ايلول 2025
		دينار	دينار
الأنشطة التشغيلية			
الدخل الشامل		633,928	289,392
أرباح اعادة تقييم موجودات مالية من خلال الدخل الشامل		(500,254)	(292,165)
مخصص ضريبة الدخل		2,661	-
مخصص ضريبة المساهمة الوطنية		133	-
التغيرات في رأس المال العامل			
ارصدة مدينة اخرى		(1,516)	(2,320)
ذمم دائنة		12,281	4,472
ارصدة دائنة اخرى	8	(30,823)	26,698
صافي التدفق النقدي من الأنشطة التشغيلية		116,410	26,077
الأنشطة الاستثمارية			
موجودات مالية بالقيمة العادلة - أسهم	7	(515,706)	(2,160,299)
صافي التدفق النقدي المستخدمة في الأنشطة الإستثمارية		(515,706)	(2,160,299)
الأنشطة التمويلية			
رأس المال المدفوع	9	574,170	2,649,187
علاوة اصدار		225,881	7,075
صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية		800,051	2,656,262
التغير في النقد والنقد المعادل خلال السنة		400,755	522,040
النقد والنقد المعادل كما في بداية السنة		622,794	-
نقد ونقد معادل كما في نهاية السنة		1,023,549	522,040

صندوق UFICO ASE 20

إيضاحات حول البيانات المالية

30 ايلول 2026

1 معلومات عامة

تأسس صندوق UFICO ASE 20 بموجب الموافقات والتعليمات الصادرة في 18 ايار من عام 2025 وانه تم احتساب ونشر قيمة الوحدة الاستثمارية للصندوق كما هي في نهاية يوم التداول بتاريخ 1 حزيران من عام 2025 وسجل في المملكة حسب أحكام القانون والأنظمة والتعليمات الصادرة بقتضاه واستنادا لاحكام المادة (3/د) من نظام صناديق الاستثمار المشترك لعام 2018.، ويتخذ الصندوق شكل صناديق المؤشرات المتداولة الا انه لن يتم تداول وحداته الاستثمارية من خلال البورصة بل من خلال مدير الاستثمار المتمثل في الشركة المتحدة للاستثمارات المالية و يتولى مهمة مراقبة مدير الاستثمار أمين الاستثمار المتمثل ببنك الاسكان، ويعتبر الصندوق صندوق استثمار مشترك مفتوح ذو راس مال متغير بقيمة (2,000,000) دينار كحد أدنى و بقيمة (20,000,000) دينار كحد أعلى فيما بلغ رأس المالي الفعلي بتاريخ 30 ايلول 2026 مبلغ 3,650,805 دينار أردني، هذا و تقوم الشركة باتباع سياسة الادارة غير النشطة في ادارة الصندوق عبر اتخاذ قراراتها الاستثمارية بناء على المؤشر الاسترشادي الصادر من بورصة عمان.

- يهدف الصندوق الى تخصيص ما نسبته 80% من صافي قيمة الموجودات كحد أدنى للاستثمار في الاسهم المكونة للمؤشر الاسترشادي بهدف تحقيق نمو رأسمالي على المدى المتوسط والطويل بمستوى واداء يماهي المؤشر الاسترشادي، وذلك قبل خصم الرسوم والمصاريف، ونسبة انحراف مقبولة، بالاضافة الى محاولة تخفيف المخاطر المرتبطة بهذا النوع من الاستثمار والحد منها قدر الامكان وتوفير السيولة لمواجهة استرداد الوحدات الاستثمارية عن طريق تخصيص ما نسبته 20% (كحد أعلى) وتوجيهها نحو الاستثمارات الاقل مخاطرة واكثر سيولة في ادوات الاستثمار المتاحة خاصة في السوق النقدي.
- ان الصندوق هو صندوق تراكم للدخل حيث سيتم اعادة استثمار الدخل ولمدير الاستثمار قرار توزيعه لمالكي الوحدات الاستثمارية أو عدم توزيعه وستنعكس اعادة استثمار دخل الصندوق في قيمة الوحدات الاستثمارية وتعظيم قيمة موجودات الصندوق.

2 أسس اعداد القوائم المالية

- تم اعداد المعلومات المالية المرحلية وفقا لمعيار المحاسبة الدولي رقم 34 (التقارير المالية المرحلية).
- تم اعداد المعلومات المالية المرحلية وفقا لمبدأ التكلفة التاريخية باستثناء الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الارباح أو الخسائر، الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل والمشتقات المالية التي تظهر بالقيمة العادلة بتاريخ المعلومات المالية المرحلية.
- ان المعلومات المالية المرحلية لا تتضمن كافة المعلومات و الايضاحات للقوائم المالية السنوية والمعدة وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية، كما ان نتائج الأعمال للفترة المنتهية في 30 ايلول 2026 لا تمثل بالضرورة مؤشرا على النتائج المتوقعة للسنة المنتهية في 31 كانون الأول 2026.

3 تطبيق معايير التقارير المالية الجديدة والمعدلة

قام الصندوق بتطبيق تعريف المنشآت الصغيرة والمتوسطة الحجم على الصندوق او المنشأة حسب قرار الهيئة العليا لمهنة المحاسبة القانونية استناداً لأحكام الفقرة (أ) من المادة (5) من قانون تنظيم مهنة المحاسبة القانونية المؤقت رقم (73) لسنة 2003 الذي يعمل به اعتباراً من تاريخ نشره في الجريدة الرسمية 1 اذار 2022.

4 أهم السياسات المحاسبية

النقد والنقد المعادل

إن بند النقد والنقد المعادل يشتمل على النقد في الصندوق وحسابات جارية لدى البنوك.

الذمم المدينة

- تندرج الذمم المدينة بمبلغ الفاتورة الأصلي بعد تنزيل المبالغ المقدر عدم تحصيلها.
- يتم تكوين مخصص للذمم المشكوك في تحصيلها عندما يكون هناك دليل موضوعي يشير إلى إحتمالية عدم التمكن من تحصيل الذمم المدينة.

ممتلكات ومعدات

تظهر الممتلكات والمعدات بالكلفة بعد تنزيل الإستهلاك المتراكم وأي إنخفاض في القيمة.
يحتسب الإستهلاك على مدى الاعمار الإنتاجية المتوقعة بإستخدام طريقة القسط الثابت .

عندما يقل المبلغ الممكن استرداده من أي من الممتلكات والمعدات على صافي قيمتها الدفترية فإنه يتم تخفيض قيمتها الى القيمة الممكن استردادها وتسجل قيمة التدني في قائمة الدخل الشامل الموحدة.

يتم مراجعة العمر الإنتاجي وطريقة الاستهلاك بشكل دوري للتأكد من أن طريقة وفترة الاستهلاك تتناسب مع المنافع الاقتصادية المتوقعة من الممتلكات والمعدات.

ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى

يتم إثبات المطلوبات للمبالغ المستحقة السداد في المستقبل للخدمات المستلمة سواء تمت أو لم تتم المطالبة بها من قبل مقدم الخدمة.

المخصصات

يتم الاعتراف بالمخصصات عندما يكون على الشركة إلتزام (قانوني أو فعلي) ناتج عن حدث سابق، وإن تسديد الالتزامات محتمل ويمكن قياس قيمتها بشكل يعتمد عليه.

ضريبة الدخل

1- الصندوق

تعفى ارباح المتاجرة بالاسهم من الضريبة وتخضع الى ضريبة الدخل المقطوعة بواقع 0.0008 "ثمانية من العشر الاف"
تعفى الارباح المتأتية من توزيعات الارباح من الشركات الى الصندوق من ضريبة الدخل ويطبق عليها نظام الدخول المعفاة والمتعلق بالمصاريف.

تخضع باقي الايرادات المتحققة من الصندوق الى قانون ضريبة الدخل رقم 38 لعام 2018 بواقع 20% ضريبة دخل بالاضافة الى 1% مساهمة وطنية

2-حملة الوحدات الاستثمارية

تعفى سندا لاحكام المادة 4 فقرة 8 الارباح المتحققة من الوحدات الاستثمارية للافراد والشركات ذات المسؤولية المحدودة وشركات التوصية البسيطة وشركات التضامن وشركات المساهمة الخاصة والعامة للاشخاص المقيمين داخل المملكة من ضريبة الدخل.
وتخضع ارباح هذه الوحدات الاستثمارية المتأتية للبنوك وشركات الاتصالات الاساسية وشركات تعدين المواد الاساسية وشركات التأمين وشركات اعادة التأمين وشركات الوساطة المالية والشركات المالية وشركات التأجير التمويلي

3- يطبق قانون ضريبة الدخل الاردني رقم 38 لعام 2018 ويقرا مع قانون ضريبة الدخل رقم 34 لعام 2018

تحقق الإيراد

تقاس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المالي المستلم أو المستحق القبض.
يتم الاعتراف بالإيرادات الأخرى وفقاً لمبدأ الاستحقاق.

5 نقد وما في حكمة

	30 ايلول 2026	31 كانون الأول 2025
يتالف هذا البند مما يلي:	دينار	دينار
وديعة لدى البنك الأردني الكويتي	571,658	552,183
حسابات جارية لدى البنوك	451,891	70,611
المجموع	1,023,549	622,794

6 ارصدة مدينة اخرى

	30 ايلول 2026	31 كانون الأول 2025
يتالف هذا البند مما يلي:	دينار	دينار
فوائد مستحقة وغير مقبوضة	1,410	1,588
امانات ضريبة دخل	2,888	1,406
أمانات ضريبة مساهمة وطنية	413	201
المجموع	4,711	3,195

7 موجودات مالية بالقيمة العادلة

	30 ايلول 2026	31 كانون الأول 2025
يتالف هذا البند مما يلي:	دينار	دينار
موجودات مالية بالقيمة العادلة - الأسهم	3,064,777	2,549,072
يضاف: فروقات اعادة التقييم	1,347,783	847,528
المجموع	4,412,560	3,396,600

8 ارصدة دائنة اخرى

	30 ايلول 2026	31 كانون الأول 2025
يتالف هذا البند مما يلي:	دينار	دينار
مصاريف مستحقة الدفع	17,195	47,718
امانات اخرى	560	860
مخصص ضريبة الدخل	2,661	-
مخصص ضريبة المساهمة الوطنية	133	-
المجموع	20,549	48,578

9 راس المال المدفوع

ان راس المال المدفوع بلغ بقيمة 3,650,805 دينار "ثلاث ملايين وستمائة وخمسون الفا و ثمانمائة وخمسة دنانير اردنية" بينما قيمة رأس المال بحده الأعلى هو 20,000,000 "عشرون مليون دينار اردني".

يتالف هذا البند مما يلي:

	30 ايلول 2026	31 كانون الأول 2025
	دينار	دينار
عدد الوحدات بداية المدة	3,076,635	2,552,522
عدد الاشتراكات	740,607	662,384
ينـزل: عدد الوحدات المطفأة	166,437	138,271
عدد الوحدات نهاية المدة	3,650,805	3,076,635

10 صافي أرباح (خسائر) تشغيلية

يتالف هذا البند مما يلي:

	30 ايلول 2026	30 ايلول 2025
	دينار	دينار
مبيعات أصول مالية بالقيمة العادلة - أسهم طويلة الأجل	261,492	205,594
ينـزل: تكلفة مبيعات أصول مالية بالقيمة العادلة - أسهم طويلة الأجل	246,334	193,974
صافي أرباح (خسارة) بيع أصول مالية بالقيمة العادلة - أسهم طويلة الأجل	15,158	11,620
يضاف: ايرادات أربح أسهم موزعة	179,160	-
المجموع	194,318	11,620

11 مصاريف ادارية

يتالف هذا البند مما يلي:

	30 ايلول 2026	30 ايلول 2025
	دينار	دينار
اتعاب ادارية و رقابية	62,836	18,962
اتعاب مهنية	1,822	1,389
دعاية واعلان	8,975	6,841
اتعاب محاماة	5,206	2,326
المجموع	78,839	29,518

12 الايرادات متنوعة

يتالف هذا البند مما يلي:

	30 ايلول 2026	30 ايلول 2025
	دينار	دينار
ايرادات ودائع بنكية	20,989	15,125
المجموع	20,989	15,125

13 مخصص ضريبة الدخل

يتالف هذا البند مما يلي:

	30 ايلول 2026	31 كانون الأول 2025
	دينار	دينار
الايرادات متنوعة	20,989	15,125
تعديلات على صافي الربح حسب رأي المستشار الضريبي	-	-
صافي الربح بعد تعديلات الضريبية	20,989	15,125
ينزل: حصة الايرادات المتنوعة من المصاريف الإدارية	7,686	16,693
صافي الربح (الخسارة) بعد تنزيل حصة الإيرادات المتنوعة من المصاريف الإدارية	13,303	(1,568)
نسبة الضريبة	20%	20%
مخصص ضريبة الدخل	2,661.00	-

14 احتياطي تقييم الاستثمارات

يتالف هذا البند مما يلي:

	30 ايلول 2026	30 ايلول 2025
	دينار	دينار
ارباح اعادة تقييم محفظة الأسهم	500,254	292,165
صافي ربح اعادة تقييم محفظة الاسهم	500,254	292,165

15 القيمة العادلة للأدوات المالية

- تتمثل الادوات المالية في الموجودات المالية والمطلوبات المالية.
- تتكون الموجودات المالية من النقد في الصندوق والحسابات الجارية والودائع لدى البنوك و الاستثمارات بالاسهم طويلة الاجل والذمم المدينة وبعض الأرصدة المدينة الأخرى.
- تتكون المطلوبات المالية من الذمم الدائنة وبعض الارصدة الدائنة الاخرى.

16 إدارة المخاطر

مخاطر أسعار الفائدة

إن الشركة معرضة لمخاطر أسعار الفائدة فيما يتعلق بموجوداتها ومطلوباتها المرتبطة بأسعار الفائدة مثل الودائع لدى البنوك والقرض.

مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي المخاطر التي تعرض الشركة إلى إحتمالية عدم تمكنها من الوفاء بالإلتزامات المتعلقة بلأدوات المالية، تعمل الشركة على إدارة مخاطر السيولة وذلك عن طريق التأكد من توفر التسهيلات البنكية.

مخاطر العملات

تعرف مخاطرة العملات بأنها الخطر الناتج عن تذبذب قيمة الأدوات المالية نتيجة التغير في سعر صرف العملات، إن معظم تعاملات الشركة هي بالدينار الأردني والدولار الأمريكي وإن سعر صرف الدينار مربوط بسعر ثابت مع الدولار الأمريكي وبالتالي فإن مخاطر العملات غير جوهري على القوائم المالية.

مخاطر الكوارث الطبيعية

إن البراكين، الزلزل، والفيضانات وغيرها من الكوارث الطبيعية التي قد تسبب دمار كبير للممتلكات والتي لا يمكن السيطرة عليها، وتؤثر بشكل سلبي على أداء كافة القطاعات الاقتصادية والاستثمارية وبالتالي تؤثر على أداء الصندوق مما سيأثر سلبا على استثمارات الصندوق وسعر الوحدة الاستثمارية.

المخاطر المتعلقة بالمصدر

وهي مخاطر التغير في الأوضاع المالية لأحد مصدري الأوراق المالية في البورصة "أحد مكونات المؤشر الاسترشادي" نتيجة لتغيرات في الإدارة أو الطلب أو المنتجات والخدمات التي يقدمها كما وتشمل هذه المخاطر تعرض المصدر لإجراءات قانونية ومنها تعليق التداول بالورقة المصدرة عنه بسبب مخالفات يقوم بها مما قد يؤدي إلى انخفاض قيمة أسهمه وبالتالي تأثر أداء الصندوق وقيمة الوحدة الاستثمارية.

مخاطر تعليق التداول

قد يؤدي تعليق التداول في البورصة ككل أو مجموعة من الأوراق المالية الداخة في المؤشر الاسترشادي إلى مخاطر عدم المقدرة على البيع أو الشراء، مما يؤثر سلبا على استثمارات الصندوق وقيمة الوحدة الاستثمارية.

مخاطر المؤشر الاسترشادي

بينما يسعى الصندوق إلى متابعة أداء المؤشر الاسترشادي الخاص به، سواء من خلال استراتيجية تكرار أو محاكاة للمؤشر الاسترشادي، الا انه ليس هناك ما يضمن أنه سيحقق متابعة مثالية، حيث يعتمد مدير الاستثمار على استمرار احتساب المؤشر المقدم من طرف ثالث وهو البورصة وفي حال قيام مزود المؤشر الاسترشادي بإنهاء العمل بالمؤشر الاسترشادي أو تغييره، فسيؤثر ذلك على قدرة الصندوق على الاستمرار في استخدام ومتابعة مؤشره الاسترشادي لتحقيق هدفه وسياسته الاستثمارية.

مخاطر انخفاض معدل الارتباط

قد لا تتطابق عوائد الصندوق مع عوائد المؤشر الاسترشادي بسبب تحمل الصندوق أعباء المصاريف التشغيلية وقد يتحمل الصندوق بعض مصاريف العمولات في حالتي البيع والشراء عند إجراء عمليات إعادة التوازن لكي تعكس التغييرات التي تحدث في محفظة المؤشر الاسترشادي.

مخاطر الادارة غير النشطة

يتبع الصندوق أسلوب الادارة غير النشطة وذلك بمتابعة أداء مؤشر محدد وبحد أدنى يماثل 80% من موجودات الصندوق، مما قد يترتب على ذلك إمكانية احتفاظ الصندوق بمكون أو أكثر من مكونات المؤشر الاسترشادي بغض النظر عن التغير في ظروف الأسواق المالية أو في جدوى الاستثمار في تلك المكونات مما سينعكس سلبا على أداء الصندوق وسعر الوحدة الاستثمارية.

مخاطر اعادة الاستثمار

وهي المخاطر الناجمة عن إعادة مدير الاستثمار استثمار الارباح الموزعة والرأسمالية الناتجة عن استثمارات الصندوق، وعليه فإن مبالغ الارباح قد لا يتم اعادة استثمارها بالأسعار التي تم شراء الأصول "الأسهم" بها سابقاً، وبالتالي ارتفاع تكلفة الشراء الجديدة للأصل مما يؤثر سلباً على اداء الصندوق وعلى قيمة الوحدة الاستثمارية الجديدة.

17 إدارة رأس المال

تقوم ادارة الصندوق بادارة رأس المال بشكل يضمن استمرارية عملياتها التشغيلية وتحقيق أعلى عائد ممكن على حقوق الملكية، و تلتزم ادارة الصندوق بالاستثمار بنسبة لا تقل عن 80% في الاسهم المكونة في المؤشر الاسترشادي لبورصة عمان كاستثمارات طويلة اجل وبنسبة لا تزيد عن 20% من استثمارات قصيرة الاجل نحو الاستثمارات الاقل مخاطرة والاكثر سيولة.

تقوم ادارة الصندوق بمراجعة هيكلية رأس مال الصندوق بشكل مستمر وكجزء من تلك المراجعة تقوم ادارة الصندوق بالاخذ بعين الاعتبار كلفة رأس المال والمخاطر كاحدى العوامل الاساسية في ادارة رأس مال الصندوق وذلك من خلال وضع سياسة ملائمة للتوزيعات النقدية.