

الرقم: 2026/23/1017/2/1/9

التاريخ: 2026/05/12

السادة هيئة الأوراق المالية المحترمين  
عمان - الأردن


الموضوع: القوائم المالية لصندوق UFICO ASE20 عن الفترة المنتهية في 31 اذار / 2026

تحية واحتراماً،

عملاً بأحكام المادة 43 من قانون الأوراق المالية رقم (18) لسنة 2017، والبند (ج) من المادة (14) من نظام صناديق الاستثمار المشترك، نرفق لكم طيه، بصفتنا أمين الاستثمار لصندوق UFICO ASE20 القوائم المالية للصندوق باللغة العربية عن الفترة المنتهية في 31 اذار 2026 متضمنة تقرير مدقق الحسابات.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،

أمين الاستثمار  
بنك الإسكان للتجارة والتمويل

 7.13  
 Bushan 174

 **بنك الإسكان للتجارة والتمويل**  
The Housing Bank for Trade & Finance  
00145

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

صندوق UFICO ASE 20  
صندوق استثمار مشترك مفتوح  
عمان - المملكة الأردنية الهاشمية  
القوائم المالية المرحلية  
(مراجعة غير مدققة)

جدول المحتويات  
تقرير المراجعة

قائمة

أ

ب

ج

د

صفحة

7-1

قائمة المركز المالي

قائمة الدخل الشامل

قائمة التغيرات في حقوق الملكية

قائمة التدفقات النقدية

إيضاحات حول البيانات المالية

## تقرير حول مراجعة المعلومات المالية المرحلية الموجزة

السادة صندوق **UFICO ASE 20** المحترمين

عمان - المملكة الأردنية الهاشمية

### مقدمة

قمنا بمراجعة قائمة المركز المالي المرحلية الموجزة المرفقة لصندوق UFICO ASE 20 كما في 31 اذار 2026 وكل من قوائم الدخل الشامل المرحلية الموجزة للفترة من 1 كانون الثاني 2026 ولغاية 31 اذار 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، وتبعاً لذلك، فانها لا تمكننا من الحصول على تأكيد حول جميع الامور الهامة التي يمكن ان يبينها التدقيق، لذا فاننا لا نبدى رأي تدقيق حولها.

### الاستنتاج

استنادا الى مراجعتنا، لم يتبين لنا ما يدعوننا 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

ماهر الحلمان  
اجازة رقم (739)



عمان - المملكة الأردنية الهاشمية  
في 10 ايار 2026

**صندوق UFICO ASE 20**  
**صندوق استثمار مشترك مفتوح**  
**عمان - المملكة الأردنية الهاشمية**

**قائمة المركز المالي كما في 31 آذار 2026**

قائمة (أ)

2025	31 آذار 2026	إيضاحات	
دينار	دينار		
			<b>الموجودات</b>
			<b>الموجودات متداولة</b>
622,794	749,962	5	نقد وما في حكمة
3,195	24,487	6	ارصدة مدينة اخرى
<u>625,989</u>	<u>774,449</u>		<b>مجموع الموجودات المتداولة</b>
			<b>الموجودات غير المتداولة</b>
3,396,600	3,418,289	7	موجودات مالية بالقيمة العادلة - أسهم
<u>4,022,589</u>	<u>4,192,738</u>		<b>مجموع الموجودات</b>
			<b>المطلوبات وحقوق الملكية</b>
			<b>المطلوبات المتداولة</b>
665	6,624		ذمم دائنة
-	18,517		مبالغ مستحقة لجهات ذات علاقة
48,578	22,892	8	ارصدة دائنة اخرى
<u>49,243</u>	<u>48,033</u>		<b>مجموع المطلوبات</b>
			<b>حقوق الملكية</b>
3,076,635	3,168,238	9	رأس المال المدفوع
67,114	94,697		علاوة اصدار
829,597	881,770		أرباح مدورة
<u>3,973,346</u>	<u>4,144,705</u>		<b>صافي حقوق الملكية</b>
<u>4,022,589</u>	<u>4,192,738</u>		<b>مجموع المطلوبات وحقوق الملكية</b>

**صندوق UFICO ASE 20**  
**صندوق استثمار مشترك مفتوح**  
**عمان - المملكة الأردنية الهاشمية**

**قائمة الدخل الشامل للفترة من 1 كانون الثاني 2026 ولغاية 31 آذار 2026**

قائمة (ب)

31 آذار 2026	ايضاحات	
دينار		
41,261	10	صافي أرباح بيع أصول مالية بالقيمة العادلة
23,761	11	ينزل: مصاريف ادارية
6,894	12	يضاف: ايرادات متنوعة
28,512		يضاف: ارباح اعادة تقييم موجودات مالية غير متحققة من خلال قائمة الدخل
52,906		صافي الربح
698	13	ينزل: مخصص ضريبة الدخل
35		ينزل: مخصص ضريبة المساهمة الوطنية
52,173		الدخل الشامل للسنة

\* لم يتم عرض معلومات المقارنة لقائمة الارباح والخسائر للفترة المقارنة نظرا لأن الصندوق باشر أعماله اعتبارا من 1 حزيران 2025.

إن الإيضاحات المرفقة من رقم 1 الى 16 تشكل جزءا لا يتجزأ من هذه القوائم المالية وتقرأ معها

صندوق UFICO ASE 20

صندوق استثمار مشترك مفتوح

عمان - المملكة الأردنية الهاشمية

قائمة التغيرات في حقوق الملكية للفترة من 1 كانون الثاني 2026 ولغاية 31 آذار 2026

قائمة (ج)			
المجموع	أرباح مدورة	علاوة اصدار	رأس المال المدفوع
دينار	دينار	دينار	دينار
-	-	-	-
3,973,346	829,597	67,114	3,076,635
3,973,346	829,597	67,114	3,076,635
<b>-2025</b>			
الرصيد كما في 30 سبتمبر 2025			
الدخل الشامل			
<b>الرصيد كما في 31 كانون الاول 2025</b>			
<b>-2026</b>			
3,973,346	829,597	67,114	3,076,635
171,359	52,173	27,583	91,603
4,144,705	881,770	94,697	3,168,238
<b>الرصيد كما في 1 كانون الثاني 2026</b>			
التغيرات خلال الفترة			
<b>الرصيد كما في 31 آذار 2026</b>			

**صندوق UFICO ASE 20**

**صندوق استثمار مشترك مفتوح**

**عمان - المملكة الأردنية الهاشمية**

**قائمة التدفقات النقدية للفترة من 1 كانون الثاني ولغاية 31 آذار 2026**

قائمة (د)

31 آذار 2026	ايضاحات	
دينار		
		<b>الأنشطة التشغيلية</b>
52,173		الدخل الشامل
(28,512)		يستبعد عمليات غير نقدية
698		أرباح اعادة تقييم موجودات مالية من خلال الدخل الشامل
35		مخصص ضريبة الدخل
		مخصص ضريبة المساهمة الوطنية
		<b>التغيرات في رأس المال العامل</b>
(21,292)		ارصدة مدينة أخرى
5,959		ذمم دائنة
18,517		مبالغ مستحقة لجهات ذات علاقة
(26,419)	8	ارصدة دائنة اخرى
1,159		صافي التدفق النقدي من الأنشطة التشغيلية
		<b>الأنشطة الاستثمارية</b>
6,823	7	موجودات مالية بالقيمة العادلة - أسهم
6,823		صافي التدفق النقدي المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية
		<b>الأنشطة التمويلية</b>
91,603	9	رأس المال المدفوع
27,583		علاوة اصدار
119,186		صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
127,168		التغير في النقد والنقد المعادل خلال السنة
622,794		النقد والنقد المعادل كما في بداية السنة
749,962		نقد ونقد معادل كما في نهاية السنة

\* لم يتم عرض معلومات المقارنة لقائمة التدفقات النقدية للفترة المقارنة نظراً لأن الصندوق باشر أعماله اعتباراً من 1 حزيران 2025.

**1 معلومات عامة**

تأسس صندوق UFICO ASE 20 بموجب الموافقات والتعليمات الصادرة في 18 ايار من عام 2025 وتم احتساب ونشر قيمة الوحدة الاستثمارية للصندوق عند انشائه كما في نهاية يوم التداول بتاريخ 1 حزيران من عام 2025 وسجل في المملكة حسب أحكام القانون والأنظمة والتعليمات الصادرة بقتضاه واستناداً 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 الصندوق 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 31 اذار 2026 مبلغ 3,168,238 دينار أردني، هذا و تقوم الصندوق 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، بالإضافة 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 وستعكس اعادة استثمار دخل الصندوق في قيمة الوحدات الاستثمارية وتعظيم قيمة موجودات الصندوق.

**2 أسس اعداد القوائم المالية**

- تم اعداد المعلومات المالية المرحلية وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم 34 (التقارير المالية المرحلية).
- تم اعداد المعلومات المالية المرحلية وفقاً 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 وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية، كما ان نتائج الأعمال للفترة المنتهية في 31 اذار 2026 لا تمثل بالضرورة مؤشراً 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 احتمالية 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 الإلتزامات محتمل ويمكن قياس قيمتها بشكل يعتمد عليه.

### ضريبة الدخل

#### 1- الصندوق

تعفى ارباح التجارة 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 الإيرادات 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 للأفراد والشركات ذات المسؤولية المحدودة وشركات التوصية البسيطة وشركات التضامن وشركات المساهمة الخاصة والعامة للأشخاص المقيمين داخل المملك من ضريبة الدخل.

وتخضع ارباح هذه الوحدات الاستثمارية للمتأية للبنوك وشركات الاتصالات الاساسية وشركات تعدين المواد الاساسية وشركات التامين وشركات اعادة التامين وشركات الوساطة المالية والشركات لمالية وشركات التاجير 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.

**صندوق UFICO ASE 20**

إيضاحات حول البيانات المالية

31 آذار 2026

**5 نقد وما في حكمة**

يتألف هذا البند مما يلي:

	31 آذار	
	2026	2025
	دينار	دينار
	558,579	552,183
	191,383	70,611
	<u>749,962</u>	<u>622,794</u>

وديعة لدى البنك الأردني الكويتي

حسابات جارية لدى البنوك

**المجموع****6 ارصدة مدينة اخرى**

يتألف هذا البند مما يلي:

	31 آذار	
	2026	2025
	دينار	
	1,530	1,588
	20,794	-
	1,893	1,406
	270	201
	<u>24,487</u>	<u>3,195</u>

فوائد مستحقة وغير مقبوضة

ايرادات مستحقة القبض

امانات ضريبية دخل

امانات ضريبية مساهمة وطنية

**المجموع****7 موجودات مالية بالقيمة العادلة**

يتألف هذا البند مما يلي:

	31 آذار	
	2026	2025
	دينار	دينار
	2,581,715	2,549,072
	836,574	847,528
	<u>3,418,289</u>	<u>3,396,600</u>

موجودات مالية بالقيمة العادلة - الأسهم

يضاف: فروقات اعادة التقييم

**المجموع**

صندوق UFICO ASE 20

إيضاحات حول البيانات المالية

31 آذار 2026

		31 آذار 2026	2025	
<b>8 ارصدة دائنة اخرى</b>				
يتألف هذا البند مما يلي:				
	دينار	دينار		
	1,530	1,588		فوائد مستحقة وغير مقبوضة
	20,794	-		ايرادات مستحقة القبض
	1,893	1,406		امانات ضريبية دخل
	270	201		امانات ضريبية مساهمة وطنية
	<b>24,487</b>	<b>3,195</b>		<b>المجموع</b>

**9 راس المال المدفوع**

ان راس المال المدفوع بلغ بقيمة 3,168,238 دينار "ثلاثة ملايين ومائة وثمان وستون ألفا ومائتان وثمان وثلاثون دينار اردني" بينما قيمة رأس المال بحده الأعلى هو 20,000,000 "عشرون مليون دينار اردني".

		31 آذار 2026	2025	
يتألف هذا البند مما يلي:				
	دينار	دينار		
	3,076,635	2,552,522		عدد الوحدات بداية المدة
	125,942	662,384		عدد الاشتراكات
	34,339	138,271		ينزل: عدد الوحدات المطفأة
	<b>3,168,238</b>	<b>3,076,635</b>		<b>عدد الوحدات نهاية المدة</b>

## صندوق UFICO ASE 20

إيضاحات حول البيانات المالية

31 آذار 2026

### 10 صافي أرباح ( خسائر ) بيع أصول مالية بالقيمة العادلة

يتألف هذا البند مما يلي:

31 آذار	
2026	
دينار	
75,357	مبيعات أصول مالية بالقيمة العادلة - أسهم طويلة الأجل
82,373	ينزل: تكلفة مبيعات أصول مالية بالقيمة العادلة - أسهم طويلة الأجل
(7,016)	صافي أرباح ( خسارة ) بيع أصول مالية بالقيمة العادلة - أسهم طويلة الأجل
48,277	يضاف: إيراد أرباح أسهم موزعة
41,261	<b>المجموع</b>

### 11 مصاريف إدارية

يتألف هذا البند مما يلي:

31 آذار	
2026	
دينار	
14,786	اتعاب إدارية
601	اتعاب مهنية
2,959	دعاية وإعلان
3,699	اتعاب رقابة
1,716	اتعاب محاماة
23,761	<b>المجموع</b>

### 12 إيرادات متنوعة

يتألف هذا البند مما يلي:

31 آذار	
2026	
دينار	
6,894	إيرادات ودائع بنكية
6,894	<b>المجموع</b>

### 13 مخصص ضريبة الدخل

يتألف هذا البند مما يلي:

31 آذار	
2026	
دينار	
6,894	الإيرادات المتنوعة
-	تعديلات على صافي الربح حسب رأي المستشار الضريبي
6,894	صافي الربح بعد تعديلات المستشار الضريبي
3,402	ينزل: حصة الإيرادات المتنوعة من المصاريف الإدارية
3,492	صافي الخسارة بعد تنزيل حصة الإيرادات المتنوعة من المصاريف الإدارية
20%	نسبة الضريبة
698	مخصص ضريبة الدخل
35	مخصص المساهمة الوطنية

**14 القيمة العادلة للأدوات المالية**

- تتمثل الأدوات 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 الارصدة المدينة الأخرى.
- تتكون المطلوبات المالية من الذمم الدائنة وبعض الارصدة الدائنة الأخرى.

**15 إدارة المخاطر****مخاطر أسعار الفائدة**

إن الصندوق معرض لمخاطر أسعار الفائدة فيما يتعلق بموجوداته ومطلوباتها المرتبطة بأسعار الفائدة مثل الودائع لدى البنوك والقروض.

**مخاطر السيولة**

مخاطر السيولة هي المخاطر التي يتعرض الصندوق إلى احتمالية عدم تمكنه من الوفاء بالالتزامات المتعلقة بالأدوات المالية، تعمل إدارة الصندوق 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 الصندوق هو 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 سيؤثر سلباً 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 مخالفتها 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 الداخلة في المؤشر الاسترشادي إلى مخاطر عدم المقدرة على البيع أو الشراء، مما يؤثر سلباً 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، إلا أنه ليس هناك ما يضمن أنه سيققق 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 الإدارة غير النشطة**

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

**مخاطر إعادة الاستثمار**

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

**16 إدارة رأس المال**

تقوم إدارة الصندوق بإدارة رأس المال بشكل يضمن استمرارية عملياتها التشغيلية وتحقيق أعلى عائد ممكن على حقوق الملكية، وتلتزم إدارة الصندوق بالاستثمار بنسبة لا تقل عن 80% في الأسهم المكونة في المؤشر الاسترشادي لبورصة عمان كاستثمارات طويلة أجل وبنسبة لا تزيد عن 20% من استثمارات قصيرة الأجل نحو الاستثمارات الأقل مخاطرة والأكثر سيولة.

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