

صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية

(أ) معلومات صندوق الاستثمار

(1) اسم صندوق الاستثمار:

صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية.

(2) أهداف وسياسات الاستثمار وممارساته:

يسعى صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية إلى متابعة أداء مؤشر البلاد أيدبال ريتينجز للصكوك السيادية السعودية المحلية والمكون من الصكوك السيادية السعودية المقومة بالريال السعودي والمدرجة في السوق المالية السعودية الرئيسية (تداول) والمرتبطة بصانع سوق والمتبقي على استحقاقها 3 أشهر فأكثر.

(3) سياسة توزيع الدخل والأرباح:

سيقوم الصندوق بتوزيع الفائض النقدي المتمثل بالعوائد المستلمة من الصكوك على شكل توزيعات شهرية على حاملي الوحدات المسجلين في سجل مالكي الوحدات في آخر يوم عمل بالشهر (تاريخ الاستحقاق). وسيتم توزيع الأرباح خلال عشرة أيام عمل بعد نهاية آخر يوم عمل في الشهر (تاريخ التوزيع). ويحق لمدير الصندوق عدم التوزيع النقدي إذا لم يتم استلام أي توزيعات من الصكوك.

(4) تقارير الصندوق متاحة عند الطلب وبدون مقابل.

(5) وصف المؤشر الاسترشادي للصندوق، والموقع الإلكتروني لمزود الخدمة:

مؤشر البلاد أيدبال ريتينجز للصكوك السيادية السعودية المحلية مكون من الصكوك السيادية السعودية المقومة بالريال السعودي والمدرجة في السوق المالية السعودية الرئيسية (تداول) والمرتبطة بصانع سوق والمتبقي على استحقاقها 3 أشهر فأكثر. ويتم مراجعة مكونات المؤشر بشكل شهري من قبل مزود الخدمة، ويقوم مدير الصندوق بإعادة التوازن لمكونات الصندوق المؤشر بشكل شهري. سياسة توزيع الأرباح للمؤشر: لن يعيد المؤشر إعادة استثمار عوائد الصكوك نظراً لأن الصندوق سوف يقوم بتوزيع عوائد الصكوك. الموقع الإلكتروني لمزود الخدمة www.idealratings.com

(ب) أداء الصندوق

(1) جدول مقارنة يغطي السنوات المالية الثلاث (أو منذ التأسيس):

البند	2023	2024	2025
صافي قيمة أصول الصندوق في نهاية السنة المالية (بالتلاف)	92,248	76,340	65,846
صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة في نهاية السنة المالية	8.46	8.29	8.55
أعلى صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة	9.13	8.59	8.61
أقل صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة	8.32	7.98	8.19
عدد الوحدات المصدرة في نهاية السنة المالية (بالتلاف)	10,900	9,200	7,700
قيمة الأرباح الموزعة لكل وحدة (حيثما ينطبق)	0.90	0.29	0.30
نسبة المصروفات	0.35%	0.38%	0.34%
نسبة الأصول المقترضة من إجمالي قيمة الأصول، ومدة انكشافها وتاريخ استحقاقها (إن وجدت)	-	-	-
نتائج مقارنة أداء المؤشر الاسترشادي للصندوق بأداء الصندوق	-1.26%	-1.55%	0.83%

المقر الرئيسي للبلاد المالية:

هاتف: +966 920003636
فاكس: +966 11 2906299
ص.ب: الرياض 3701-12312 ، المملكة العربية السعودية

للمزيد من المعلومات الاتصال بـ:

إدارة الأصول
هاتف: +966 11 2039888
فاكس: +966 11 2039899
الموقع الإلكتروني: <http://www.albilad-capital.com/En/AssetManagement>



إخلاء المسؤولية

توضيح: نرجو الانتباه إلى أن المعلومات الواردة أعلاه هي للأغراض توضيحية فقط وأداء الصندوق في الماضي ليس مؤشراً على الأداء المستقبلي، كما أن قيمة الاستثمار في صندوق الاستثمار متغيرة وقد تخضع للزيادة أو النقص. لمزيد من المعلومات عن هذا الصندوق، نرجو الاطلاع على شروط وأحكام الصندوق. جميع الحقوق محفوظة لشركة البلاد للاستثمار ©2025، سجل تجاري رقم: 1010240489، ترخيص هيئة السوق المالية رقم: 08100-37.

التقرير السنوي إلى مالكي الوحدات لسنة 2025

صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية

(2) سجل أداء:

(أ) العائد الإجمالي لسنة واحدة، ثلاث سنوات، خمس سنوات و منذ التأسيس*

البند	سنة	3 سنوات	5 سنوات	منذ التأسيس
العائد الإجمالي	3.05%	-1.11%	-14.85%	-14.49%

(ب) العائد الإجمالي لكل سنة من السنوات المالية العشر الماضية أو منذ التأسيس*

السنة	2020	2021	2022	2023	2024	2025	منذ التأسيس
العائد الإجمالي	0.43%	-5.10%	-9.29%	-2.13%	-1.95%	3.05%	-14.49

* يقر مدير الصندوق انه تم تطبيق قواعد حساب بيانات الأداء وأي افتراض بشكل متسق .

(ج) جدول يوضح مقابل الخدمات والعمولات والأتعاب التي تحملها صندوق الاستثمار على مدار العام. ويجب أيضا الإفصاح بشكل واضح عن إجمالي نسبة المصروفات، ويجب الإفصاح عن ما إذا كانت هناك أي ظروف يقرر فيها مدير الصندوق الإعفاء من أي رسوم أو تخفيضها**

نوع الخدمات او العمولات او الأتعاب	صافي القيمة	نسبة المصروفات الى متوسط صافي أصول الصندوق
رسوم اشتراك	-	0.00%
أتعاب الإدارة	62,651	0.09%
رسوم التطهير الشرعي	-	0.00%
رسوم مراجع الحسابات	25,500	0.04%
رسوم الحفظ	33,758	0.05%
مكافئة أعضاء مجلس الإدارة	4,000	0.01%
رسوم نشر المعلومات على موقع تداول	-	0.01%
رسوم رقابية	-	0.00%
رسوم المؤشر الإستراتيجي	30,000	0.04%
مصاريف القيمة المضافة	-	0.00%
مصاريف تعامل (الوساطة)	-	0.04%
رسوم خدمات الصندوق الإدارية	-	0.00%
مصاريف أخرى	12,500	0.02%
مصاريف إيداع	46,987	0.07%
رسوم الإدراج	-	0.00%
مجموع المصاريف	231,508	0.34%

** لم يتم مدير الصندوق بأي تخفيض أو إعفاء من أي رسوم خلال عام 2025.

(3) إذا حدثت تغيرات جوهرية خلال الفترة وأثرت في أداء الصندوق، يجب الإفصاح عنها بشكل واضح:

لا يوجد.

(4) الإفصاح عن ممارسات التصويت السنوية على أن تحتوي اسم المصدر وتاريخ الجمعية العمومية وموضوع التصويت وقرار التصويت (موافق/غير موافق/ الامتناع عن التصويت):

لا يوجد.

المقر الرئيسي للبلاد المالية:

هاتف: +966 920003636
فاكس: +966 11 2906299
ص.ب: الرياض 3701-12312 , المملكة العربية السعودية

للمزيد من المعلومات الاتصال بـ:

إدارة الأصول
هاتف: +966 11 2039888
فاكس: +966 11 2039899
الموقع الإلكتروني: <http://www.albilad-capital.com/En/AssetManagement>



إخلاء المسؤولية

توضيح: نرجو الانتباه إلى أن المعلومات الواردة أعلاه هي للأغراض توضيحية فقط وأداء الصندوق في الماضي ليس مؤشراً على الأداء المستقبلي، كما أن قيمة الاستثمار في صندوق الاستثمار متغيرة وقد تخضع للزيادة أو النقص. لمزيد من المعلومات عن هذا الصندوق، نرجو الاطلاع على شروط و أحكام الصندوق. جميع الحقوق محفوظة لشركة البلاد للاستثمار ©2025، سجل تجاري رقم: 1010240489، ترخيص هيئة السوق المالية رقم: 08100-37.

التقرير السنوي إلى مالكي الوحدات لسنة 2025

صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية

(5) تقرير مجلس إدارة الصندوق السنوي على أن يحتوي – على سبيل المثال لا الحصر – على:

(أ) أسماء أعضاء مجلس إدارة الصندوق، مع بيان نوع العضوية:

- | | |
|-------------------------|-----------------------------|
| 1- زيد محمد سعد المفرح | رئيس مجلس الإدارة غير مستقل |
| 2- هيثم سليمان السحيمي | عضو مجلس إدارة غير مستقل |
| 3- وليد عبدالله بن عتيق | عضو مجلس إدارة مستقل |
| 4- عمر علي بصال | عضو مجلس إدارة مستقل |

(ب) نبذة عن مؤهلات أعضاء مجلس إدارة الصندوق:

زيد المفرح

حصل على شهادة البكالوريوس في إدارة الأعمال ونظم المعلومات من جامعة تشوبو في اليابان، وحصل على درجة الماجستير في الاقتصاد والمالية من جامعة ولاية نيويورك في الولايات الأمريكية المتحدة. و شغل سابقاً منصب وكيل الهيئة للشركات المدرجة والمنتجات الاستثمارية في هيئة السوق المالية. بالإضافة الى امتلاكه خبرة تفوق ١٥ عاما في قطاع الخدمات المالية. (رئيس مجلس الادارة للصندوق والرئيس التنفيذي لشركة البلاد للاستثمار " البلاد المالية").

هيثم السحيمي

حاصل على الماجستير في علوم الاستثمار ومخاطر التمويل من جامعة وستمنستر (University of Westminster) في لندن بالمملكة المتحدة، شغل عدة مناصب في اعمال الادارة بشركة سابين الإمارات العربية المتحدة (SAPIN UAE)، وخبرات لاحقة منذ عام 2015 في جدوى للاستثمار ثم البلاد المالية كمحلل مالي في المصرفية الاستثمارية واللاسهم الخاصة وتطوير الأعمال. (عضو مجلس الإدارة بنك البلاد والرئيس التنفيذي لتطوير الأعمال في البلاد المالية).

وليد عبدالله بن عتيق

ماجستير في المالية من جامعة سانت ماري في كندا، وبكالوريوس في الاقتصاد مع تخصص فرعي في إدارة الأعمال من جامعة ولاية أوهايو في الولايات المتحدة الأمريكية. خبرة أكثر من 16 عاما في التمويل والاستثمار والتأمين وإدارة المخاطر. شغل عدة مناصب كمشرف للتأمين في البنك المركزي السعودي (ساما)، محلل أول لأداء الاستثمار في البنك المركزي السعودي (ساما)، المدير المالي في شركة أليانز السعودي الفرنسي للتأمين التعاوني، ويشغل حاليا منصب نائب الرئيس المالي في الشركة السعودية لإعادة التأمين التعاوني.

عمر بصال

ماجستير إدارة اعمال والإدارة المالية و الإحصاء بمرتبة الشرف، يمتلك الاستاذ عمر خبرة تزيد عن عشرة أعوام في المجال المالي ويشغل حالياً منصب مدير لإدارة الأصول في شركة محمد إبراهيم السبيعي وأولاده. ورغم أن الاستاذ عمر بصال يشغل منصب تنفيذي في إحدى الشركات المالكة لبنك البلاد (بنك البلاد يملك 100% من أسهم شركة البلاد للاستثمار " البلاد المالية")، فإنه لا يوجد تضارب مصالح.

المقر الرئيسي للبلاد المالية:

هاتف: +966 920003636
فاكس: +966 11 2906299
ص.ب: الرياض 3701-12312 , المملكة العربية السعودية

للمزيد من المعلومات الاتصال بـ:

إدارة الأصول
هاتف: +966 11 2039888
فاكس: +966 11 2039899
الموقع الإلكتروني: <http://www.albilad-capital.com/En/AssetManagement>



إخلاء المسؤولية

توضيح: نرجو الانتباه إلى أن المعلومات الواردة أعلاه هي لأغراض توضيحية فقط وأداء الصندوق في الماضي ليس مؤشراً على الأداء المستقبلي، كما أن قيمة الاستثمار في صندوق الاستثمار متغيرة وقد تخضع للزيادة أو النقص. لمزيد من المعلومات عن هذا الصندوق، نرجو الاطلاع على شروط وأحكام الصندوق. جميع الحقوق محفوظة لشركة البلاد للاستثمار ©2025، سجل تجاري رقم: 1010240489، ترخيص هيئة السوق المالية رقم: 08100-37.

التقرير السنوي إلى مالكي الوحدات لسنة 2025

صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية

(ج) أدوار مجلس إدارة الصندوق ومسؤولياته

تشمل مسؤوليات أعضاء مجلس إدارة الصندوق، على سبيل المثال لا الحصر الآتي:

- الموافقة على جميع العقود والقرارات والتقارير الجوهرية التي يكون الصندوق طرفاً فيها، ويشمل ذلك على سبيل المثال لا الحصر، الموافقة على عقود تقديم خدمات الإدارة للصندوق، وعقود خدمات الحفظ ولا يشمل ذلك العقود المبرمة وفقاً للقرارات الاستثمارية في شأن أي استثمارات قام بها الصندوق أو سيقوم بها بالمستقبل.
- اعتماد سياسة مكتوبة فيما يتعلق بحقوق التصويت المتعلقة بأصول الصندوق.
- الإشراف، ومتى ما كان ذلك مناسباً، الموافقة والمصادقة على أي تضارب مصالح يفصح عنه مدير الصندوق.
- الاجتماع مرتين سنوياً على الأقل مع لجنة المطابقة والالتزام لدى مدير الصندوق أو مسؤول المطابقة والالتزام لديه لمراجعة التزام الصندوق بجميع القوانين والأنظمة واللوائح ذات العلاقة.
- التأكد من اكتمال ودقة شروط وأحكام الصندوق وأي مستند آخر (سواء أكان عقداً أو غيره) يتضمن إفصاحات تتعلق بالصندوق ومدير الصندوق وإدارته للصندوق، إضافة إلى التأكد من توافق ما سبق مع أحكام لائحة صناديق الاستثمار.
- التأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لأحكام لائحة صناديق الاستثمار وشروط وأحكام الصندوق.
- التأكد من التزام مدير الصندوق بالإفصاح عن المعلومات الجوهرية لمالكي الوحدات وغيرهم من أصحاب المصالح.
- العمل بأمانة وحسن نية واهتمام ومهارة وعناية وحرص لمصلحة الصندوق ومالكي الوحدات وتشمل واجبات الأمانة واجب الاخلاص والاهتمام وبذل الحرص المعقول.
- تدوين محاضر الاجتماعات التي تبين وقائع الاجتماعات والقرارات التي اتخذها المجلس.

(د) مكافآت أعضاء مجلس إدارة الصندوق:

يتقاضى أعضاء مجلس الإدارة المستقلين مكافأة مقطوعة تقدر بـ 40,000 ريال سنوياً كحد أقصى (20,000 ريال لكل عضو مستقل) عن جميع الاجتماعات التي حضرها خلال السنة لجميع الصناديق المدارة من قبل البلاد المالية مقسمة بالتساوي على جميع الصناديق باستثناء الصناديق العقارية، تحسب في كل يوم تقييم بشكل تراكمي وتخضع وتدفع مرة واحدة في السنة.

(هـ) بيان بأي تعارض متحقق أو محتمل بين مصالح عضو مجلس الصندوق ومصالح الصندوق:

لا يوجد أي نشاطات عملية أو مصالح لدى مدير الصندوق أو أعضاء مجلس إدارته من المحتمل أن تتعارض مع مسؤولياتهم أو أدائهم تجاه الصندوق وفي حال وجدت سيتم الإفصاح عنها.

المقر الرئيسي للبلاد المالية:

هاتف: +966 920003636
فاكس: +966 11 2906299
ص.ب: الرياض 3701-12312 ، المملكة العربية السعودية

للمزيد من المعلومات الاتصال بـ:

إدارة الأصول
هاتف: +966 11 2039888
فاكس: +966 11 2039899
الموقع الإلكتروني: <http://www.albilad-capital.com/En/AssetManagement>



إخلاء المسؤولية

نرجو الانتباه إلى أن المعلومات الواردة أعلاه هي لأغراض توضيحية فقط وأداء الصندوق في الماضي ليس مؤشراً على الأداء المستقبلي، كما أن قيمة الاستثمار في صندوق الاستثمار متغيرة وقد تخضع للزيادة أو النقص. لمزيد من المعلومات عن هذا الصندوق، نرجو الاطلاع على شروط وأحكام الصندوق. جميع الحقوق محفوظة لشركة البلاد للاستثمار ©2025، سجل تجاري رقم: 1010240489، ترخيص هيئة السوق المالية رقم: 08100-37.

التقرير السنوي إلى مالكي الوحدات لسنة 2025

صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية

(و) بيان يوضح جميع مجالس إدارة الصناديق التي يشارك فيها عضو مجلس الصندوق ذي العلاقة:

اسم الصندوق	زيد المفرح	هيثم السحيمي	وليد بن عتيق	عمر بصال
صندوق البلاد للأسهم السعودية النقية	رئيس مجلس الإدارة	عضو غير مستقل	عضو مستقل	عضو مستقل
صندوق البلاد للمرابحة بالريال السعودي	رئيس مجلس الإدارة	عضو غير مستقل	عضو مستقل	عضو مستقل
صندوق البلاد للأسهم السعودية للدخل	رئيس مجلس الإدارة	عضو غير مستقل	عضو مستقل	عضو مستقل
صندوق البلاد للأسهم الخليجية للدخل	رئيس مجلس الإدارة	عضو غير مستقل	عضو مستقل	عضو مستقل
صندوق البلاد للاستثمار في صناديق الاستثمار العقارية المتداولة (البلاد ريت القابض)	رئيس مجلس الإدارة	عضو غير مستقل	عضو مستقل	عضو مستقل
صندوق نساند	-	عضو غير مستقل	-	-
صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية	رئيس مجلس الإدارة	عضو غير مستقل	عضو مستقل	عضو مستقل
صندوق البلاد المتداول للذهب	رئيس مجلس الإدارة	عضو غير مستقل	عضو مستقل	عضو مستقل
صندوق البلاد المتنوع بالريال السعودي	رئيس مجلس الإدارة	عضو غير مستقل	عضو مستقل	عضو مستقل
صندوق البلاد أم إس سي آي المتداول للأسهم الأمريكية	رئيس مجلس الإدارة	عضو غير مستقل	عضو مستقل	عضو مستقل
صندوق البلاد أم إس سي آي المتداول للأسهم التقنية الأمريكية	رئيس مجلس الإدارة	عضو غير مستقل	عضو مستقل	عضو مستقل
صندوق البلاد متعدد الأصول المتوازن	رئيس مجلس الإدارة	عضو غير مستقل	عضو مستقل	عضو مستقل
صندوق البلاد المرن للأسهم السعودية	رئيس مجلس الإدارة	عضو غير مستقل	عضو مستقل	عضو مستقل
صندوق البلاد إم إس سي آي المتداول الأسهم النمو السعودية	رئيس مجلس الإدارة	عضو غير مستقل	عضو مستقل	عضو مستقل
صندوق البلاد للصكوك	رئيس مجلس الإدارة	عضو غير مستقل	عضو مستقل	عضو مستقل
صندوق البلاد إم إس سي آي المتداول لأسهم هونج كونج-الصين	رئيس مجلس الإدارة	عضو غير مستقل	عضو مستقل	عضو مستقل
صندوق البلاد إم إس سي آي المتداول للأسهم السعودية	رئيس مجلس الإدارة	عضو غير مستقل	عضو مستقل	عضو مستقل
صندوق إنسان الاستثمار الوقفي	رئيس مجلس الإدارة	-	عضو مستقل	-
صندوق الضاحية الاستثماري	-	رئيس مجلس الإدارة	-	-
صندوق مجمع الوسط التجاري الثاني	-	رئيس مجلس الإدارة	-	-
صندوق صفا نجد	-	رئيس مجلس الإدارة	-	-

(ز) الموضوعات التي تمت مناقشتها والقرارات الصادرة بشأنها بما في ذلك أداء الصندوق وتحقيق الصندوق لأهدافه:

تم عقد اجتماعين في عام 2025 ، عقد الاجتماع الأول في تاريخ 17 يوليو كما عقد الاجتماع الثاني في تاريخ 17 ديسمبر. وكان أبرز ما تم النقاش حوله كالتالي:

- مستجدات الأسواق المحلية والإقليمية والعالمية.
- أداء الصناديق.
- الاطلاع على التقرير المتضمن أداء وجودة الخدمات المقدمة للصندوق.

المقر الرئيسي للبلاد المالية:

هاتف: +966 920003636
فاكس: +966 11 2906299
ص.ب: الرياض 3701-12312 ، المملكة العربية السعودية

للمزيد من المعلومات الاتصال بـ:

إدارة الأصول
هاتف: +966 11 2039888
فاكس: +966 11 2039899
الموقع الإلكتروني: <http://www.albilad-capital.com/En/AssetManagement>



إخلاء المسؤولية

توضيح: نرجو الانتباه إلى أن المعلومات الواردة أعلاه هي لأغراض توضيحية فقط وأداء الصندوق في الماضي ليس مؤشراً على الأداء المستقبلي، كما أن قيمة الاستثمار في صندوق الاستثمار متغيرة وقد تخضع للزيادة أو النقص. لمزيد من المعلومات عن هذا الصندوق، نرجو الاطلاع على شروط و أحكام الصندوق. جميع الحقوق محفوظة لشركة البلاد للاستثمار ©2025، سجل تجاري رقم: 1010240489، ترخيص هيئة السوق المالية رقم: 08100-37.

التقرير السنوي إلى مالكي الوحدات لسنة 2025

صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية

ج) مدير الصندوق

(1) اسم وعنوان مدير الصندوق:

شركة البلاد للاستثمار " البلاد المالية "

8162 طريق الملك فهد الفرعي - العليا، الرياض 12313-3701

المملكة العربية السعودية

هاتف: +966 920003636

موقع الانترنت: www.albilad-capital.com

(2) اسم وعنوان مدير الصندوق من الباطن و/ أو مستشار الاستثمار (إن وجد):

لا يوجد.

(3) مراجعة لأنشطة الاستثمار خلال الفترة:

خلال الفترة الماضية تم الاستثمار بشكل أساسي في الصكوك السيادية السعودية والمقيمة بالريال السعودي والمدرجة في السوق السعودية (تداول)، والمجازة من قبل الهيئة الشرعية لدى البلاد المالية.

(4) تقرير عن أداء صندوق الاستثمار خلال الفترة:

تفوق أداء الصندوق عن أداء المؤشر الاسترشادي بفارق 0.83% حيث حقق الصندوق 3.05% مقارنة بأداء المؤشر الاسترشادي البالغ 2.23%

(5) تفاصيل أي تغييرات حدثت على شروط وأحكام الصندوق خلال عام 2025:

لا يوجد.

المقر الرئيسي للبلاد المالية:

هاتف: +966 920003636
فاكس: +966 11 2906299
ص.ب: الرياض 3701-12312، المملكة العربية السعودية

للمزيد من المعلومات الاتصال بـ:

إدارة الأصول
هاتف: +966 11 2039888
فاكس: +966 11 2039899
الموقع الإلكتروني: http://www.albilad-capital.com/En/AssetManagement



إخلاء المسؤولية

نرجو الانتباه إلى أن المعلومات الواردة أعلاه هي لأغراض توضيحية فقط وأداء الصندوق في الماضي ليس مؤشراً على الأداء المستقبلي، كما أن قيمة الاستثمار في صندوق الاستثمار متغيرة وقد تخضع للزيادة أو النقص. لمزيد من المعلومات عن هذا الصندوق، نرجو الاطلاع على شروط وأحكام الصندوق. جميع الحقوق محفوظة لشركة البلاد للاستثمار ©2025، سجل تجاري رقم: 1010240489، ترخيص هيئة السوق المالية رقم: 08100-37.

صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية

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

لا يوجد.

(7) 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:

لا يوجد.

(8) بيان حول العمليات الخاصة التي حصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة، مبينا بشكل واضح ماهيتها وطريقة الاستفادة منها:

لا يوجد.

(9) أي بيانات ومعلومات أخرى أوجبت اللائحة تضمينها بهذا التقرير:

لا يوجد.

(10) مدة إدارة الشخص المسجل كمدير الصندوق:

منذ أغسطس 2019م.

(11) نسبة مصروفات كل صندوق بنهاية العام والمتوسط المرجح لنسبة مصروفات كل الصناديق الرئيسة المستثمر فيها:

لا يوجد.

المقر الرئيسي للبلاد المالية:

هاتف: +966 920003636
فاكس: +966 11 2906299
ص.ب: الرياض 3701-12312 , المملكة العربية السعودية

للمزيد من المعلومات الاتصال بـ:

إدارة الأصول
هاتف: +966 11 2039888
فاكس: +966 11 2039899
الموقع الإلكتروني: <http://www.albilad-capital.com/En/AssetManagement>



إخلاء المسؤولية

نرجو الانتباه إلى أن المعلومات الواردة أعلاه هي لأغراض توضيحية فقط وأداء الصندوق في الماضي ليس مؤشراً على الأداء المستقبلي، كما أن قيمة الاستثمار في صندوق الاستثمار متغيرة وقد تخضع للزيادة أو النقص. لمزيد من المعلومات عن هذا الصندوق، نرجو الاطلاع على شروط وأحكام الصندوق. جميع الحقوق محفوظة لشركة البلاد للاستثمار ©2025، سجل تجاري رقم: 1010240489، ترخيص هيئة السوق المالية رقم: 08100-37.

(د) أمين الحفظ

(1) اسم أمين الحفظ وعنوانه:

شركة الرياض المالية .

البوليفارد المالي 3128 ، حي العقيق 6671.

المملكة العربية السعودية

هاتف: 4865898 / 4865866 11 966+

البريد الإلكتروني: rcss@riyadcapital.com

(2) وصف موجز لواجباته ومسؤولياته:

- يعد أمين الحفظ مسؤولاً عن التزاماته وفقاً لأحكام لائحة صناديق الاستثمار، سواء أدى مسؤولياته بشكل مباشر أم كلف بها طرفاً ثالثاً بموجب أحكام لائحة صناديق الاستثمار ولائحة مؤسسات السوق المالية. ويُعد أمين الحفظ مسؤولاً تجاه مدير الصندوق ومالكي الوحدات عن خسائر الصندوق الناجمة بسبب احتياله أو إهماله أو سوء تصرفه أو تقصيره المتعمد.
- يعد أمين الحفظ مسؤولاً عن حفظ أصول الصندوق وحمايتها لصالح مالكي الوحدات، وهو مسؤول كذلك عن اتخاذ جميع الإجراءات الإدارية اللازمة فيما يتعلق بحفظ أصول الصندوق. تعد أصول الصندوق مملوكة لمالكي وحدات الصندوق مجتمعين، ولا يجوز أن يكون لمدير الصندوق أو مدير الصندوق من الباطن أو أمين الحفظ أو أمين الحفظ من الباطن أو مقدم المشورة أو الموزع أي مصلحة في أصول الصندوق أو أي مطالبه فيها، إلا إذا كان مدير الصندوق أو مدير الصندوق من الباطن أو أمين الحفظ أو أمين الحفظ من الباطن أو مقدم المشورة أو الموزع مالكا لوحدات الصندوق، وذلك في حدود ملكيته، أو كان مسموحاً بهذه المطالبات بموجب أحكام لائحة صناديق الاستثمار وأن يكون أفصح عنها في الشروط والأحكام.
- باستثناء وحدات الصندوق المملوكة لمدير الصندوق أو مدير الصندوق من الباطن أو أمين الحفظ أو أمين الحفظ من الباطن أو مقدم المشورة أو الموزع، وفي حدود ما يملكه المدين، لا يجوز أن يكون لدائني مدير الصندوق أو مدير الصندوق من الباطن أو أمين الحفظ أو أمين الحفظ من الباطن أو مقدم المشورة أو الموزع أي حق في أي مطالبه أو مستحقات في أموال الصندوق أو أصوله.

المقر الرئيسي للبلاد المالية:

هاتف: +966 920003636
فاكس: +966 11 2906299
ص.ب: الرياض 3701-12312 ، المملكة العربية السعودية

للمزيد من المعلومات الاتصال بـ:

إدارة الأصول
هاتف: +966 11 2039888
فاكس: +966 11 2039899
الموقع الإلكتروني: <http://www.albilad-capital.com/En/AssetManagement>



إخلاء المسؤولية

نرجو الانتباه إلى أن المعلومات الواردة أعلاه هي لأغراض توضيحية فقط وأداء الصندوق في الماضي ليس مؤشراً على الأداء المستقبلي، كما أن قيمة الاستثمار في صندوق الاستثمار متغيرة وقد تخضع للزيادة أو النقص. لمزيد من المعلومات عن هذا الصندوق، نرجو الاطلاع على شروط وأحكام الصندوق. جميع الحقوق محفوظة لشركة البلاد للاستثمار ©2025، سجل تجاري رقم: 1010240489، ترخيص هيئة السوق المالية رقم: 08100-37.

هـ) مشغل الصندوق

(1) اسم مشغل الصندوق وعنوانه:

شركة البلاد للاستثمار " البلاد المالية "

8162 طريق الملك فهد الفرعي - العليا، الرياض 12313-3701

المملكة العربية السعودية

هاتف: +966 920003636

موقع الانترنت: www.albilad-capital.com

(2) وصف موجز لواجباته ومسؤولياته:

- التأكد من إتمام عمليات إصدار واسترداد الوحدات.
- عرض ونشر مكونات سلة الأسهم، والعناصر النقدية في حال وجودها.
- التأكد من نشر المعلومات المتعلقة بالمؤشر.
- تشغيل عمليات الصندوق ، بما فيها الخدمات الإدارية المقدمة إلى الصندوق.
- تبليغ مجلس إدارة الصندوق بأي مخالفات تنص عليها لائحة صناديق الاستثمار.

المقر الرئيسي للبلاد المالية:

هاتف: +966 920003636
فاكس: +966 11 2906299
ص.ب: الرياض 12312-3701 ، المملكة العربية السعودية

للمزيد من المعلومات الاتصال بـ:

إدارة الأصول
هاتف: +966 11 2039888
فاكس: +966 11 2039899
الموقع الإلكتروني: http://www.albilad-capital.com/En/AssetManagement



إخلاء المسؤولية

توضيح: نرجو الانتباه إلى أن المعلومات الواردة أعلاه هي لأغراض توضيحية فقط وأداء الصندوق في الماضي ليس مؤشراً على الأداء المستقبلي، كما أن قيمة الاستثمار في صندوق الاستثمار متغيرة وقد تخضع للزيادة أو النقص. لمزيد من المعلومات عن هذا الصندوق، نرجو الاطلاع على شروط وأحكام الصندوق. جميع الحقوق محفوظة لشركة البلاد للاستثمار ©2025، سجل تجاري رقم: 1010240489، ترخيص هيئة السوق المالية رقم: 08100-37.

(و) مراجع الحسابات:

(1) اسم مراجع الحسابات وعنوانه:

برايس ووترهاوس كوبرز "pwc"

ص.ب. 8282 الرياض 11482 المملكة العربية السعودية

هاتف: +966 11 211 0400

موقع الانترنت: www.pwc.com

(ز) القوائم المالية:

تم إعداد القوائم المالية لفترة المحاسبة السنوية لصندوق الاستثمار وفقاً للمعايير المحاسبية المعتمدة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين. (مرفق القوائم المالية).

للمزيد من المعلومات الاتصال بـ:

إدارة الأصول

هاتف: +966 11 2039888

فاكس: +966 11 2039899

الموقع الإلكتروني: <http://www.albilad-capital.com/En/AssetManagement>

المقر الرئيسي للبلاد المالية:

هاتف: +966 920003636

فاكس: +966 11 2906299

ص.ب. الرياض 3701-12312 , المملكة العربية السعودية



إخلاء المسؤولية

نرجو الانتباه إلى أن المعلومات الواردة أعلاه هي لأغراض توضيحية فقط وأداء الصندوق في الماضي ليس مؤشراً على الأداء المستقبلي، كما أن قيمة الاستثمار في صندوق الاستثمار متغيرة وقد تخضع للزيادة أو النقص. لمزيد من المعلومات عن هذا الصندوق، نرجو الاطلاع على شروط وأحكام الصندوق.

جميع الحقوق محفوظة لشركة البلاد للاستثمار ©2025، سجل تجاري رقم: 1010240489، ترخيص هيئة السوق المالية رقم: 08100-37.

صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية
(صندوق مؤشر متداول عام مفتوح
تديره شركة البلاد للاستثمار)
القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
وتقرير المراجع المستقل
إلى السادة/ حاملي الوحدات ومدير الصندوق

صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية
(صندوق مؤشر متداول عام مفتوح تُديره شركة البلاد للاستثمار)
القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

الصفحة	الفهرس
٥ - ١	تقرير المراجع المستقل
٦	قائمة المركز المالي
٧	قائمة الدخل والدخل الشامل الآخر
٨	قائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة إلى حاملي الوحدات
٩	قائمة التدفقات النقدية
٢٤ - ١٠	إيضاحات حول القوائم المالية

تقرير المراجع المستقل

إلى السادة/ حاملي الوحدات ومدير صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية المحترمين

تقرير حول مراجعة القوائم المالية

رأينا

في رأينا، أن القوائم المالية تظهر بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، المركز المالي لصندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية ("الصندوق") كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، وأداءه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

ما قمنا بمراجعته

تتألف القوائم المالية للصندوق مما يلي:

- قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.
- قائمة الدخل والدخل الشامل الآخر للسنة المنتهية في ذلك التاريخ.
- قائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة إلى حاملي الوحدات للسنة المنتهية في ذلك التاريخ.
- قائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ.
- إيضاحات حول القوائم المالية، التي تتضمن المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية والمعلومات التفسيرية الأخرى.

أساس الرأي

لقد قمنا بمراجعتنا وفقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية. إن مسؤوليتنا بموجب هذه المعايير تم توضيحها في تقريرنا بالتفصيل ضمن قسم مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية.

نعتقد أن أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها كافية ومناسبة كأساس لإبداء رأينا.

الاستقلال

إننا مستقلون عن الصندوق ومدير الصندوق وفقاً للميثاق الدولي لسلوك وأداب المهنة للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلال الدولية)، المعتمد في المملكة العربية السعودية ("الميثاق")، المتعلق بمراجعتنا للقوائم المالية للمنشآت ذات الاهتمام العام. كما التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذا الميثاق.

منهجنا في المراجعة

نظرة عامة

الأمور الرئيسية للمراجعة تقييم الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل

تقرير المراجع المستقل (تتمة) إلى السادة/ حاملي الوحدات ومدير صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية المحترمين

في إطار تخطيط عملية مراجعتنا، قمنا بتحديد الأهمية النسبية وتقييم مخاطر التحريفات الجوهرية في القوائم المالية. وعلى وجه الخصوص، أخذنا في الاعتبار الاجتهادات التي مارسها مدير الصندوق، بما في ذلك التقديرات المحاسبية الهامة التي تتطلب وضع افتراضات والنظر في أحداث مستقبلية غير مؤكدة بطبيعتها. وكما هو الحال في جميع مهام المراجعة التي نقوم بها، فقد شمل عملنا التعامل مع مخاطر تجاوز الإدارة لنظام الرقابة الداخلي، بما في ذلك، من بين أمور أخرى، النظر فيما إذا كان هناك دليل على وجود تحيز قد يؤدي إلى تحريفات جوهرية ناتجة عن غش.

لقد قمنا بتصميم نطاق عملية مراجعتنا بهدف تنفيذ الإجراءات اللازمة التي تمكننا من إبداء رأي حول القوائم المالية ككل، مع الأخذ في الاعتبار هيكل الصندوق، وعملياته والضوابط المحاسبية، وطبيعة القطاع الذي يزاول الصندوق نشاطه فيه.

الأمر الرئيسي للمراجعة

إن الأمر الرئيسي للمراجعة هي الأمور التي، وفقاً لتقديرنا المهني، كانت لها أهمية كبيرة أثناء مراجعتنا للقوائم المالية للفترة الحالية. وتم التطرق إلى هذه الأمور في سياق مراجعتنا للقوائم المالية ككل، وعند إبداء رأيها حولها، لا نبدي رأياً منفصلاً حول هذه الأمور.

الأمر الرئيسي للمراجعة

كيف عالجت مراجعتنا الأمر الرئيسي للمراجعة

تقييم الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل

قمنا بتنفيذ إجراءات المراجعة التالية:

- مطابقة القيمة الدفترية للاستثمارات مع قائمة الاستثمارات الرئيسية.
- الحصول على أسعار السوق للاستثمارات المحتفظ بها كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ من مصادر خارجية، وإعادة احتساب القيمة العادلة للاستثمارات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، ومقارنتها بالقيم المدرجة في قائمة الاستثمارات.
- تقييم مدى كفاية الإفصاحات في القوائم المالية.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، احتفظ الصندوق باستثمارات في صكوك مدرجة بمبلغ ٦٥,٧ مليون ريال سعودي، والتي تم تصنيفها على أنها محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل. ويتم قياس هذه الاستثمارات بالقيمة العادلة، مع إثبات أي تغير مقابل في قيمتها العادلة في قائمة الدخل. يتم تحديد القيمة العادلة لهذه الاستثمارات بالرجوع إلى أسعار السوق القابلة للرصد، نظراً لتداولها في سوق نشط.

يعتبر تقييم استثمارات الصندوق من الأمور الرئيسية للمراجعة نظراً لأهمية هذه الاستثمارات في القوائم المالية للصندوق.

انظر الإيضاح رقم ٦-٢ حول القوائم المالية المرفقة للسياسة المحاسبية للاستثمارات والإيضاح رقم ٥ بشأن الإفصاح عن الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل.

تقرير المراجع المستقل (تتمة) إلى السادة/ حاملي الوحدات ومدير صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية المحترمين

معلومات أخرى

إن مدير الصندوق مسؤول عن المعلومات الأخرى. تتألف المعلومات الأخرى من المعلومات المدرجة في التقرير السنوي، لكنها لا تتضمن القوائم المالية وتقريرنا حولها، والتي تم الحصول عليها قبل تاريخ تقريرنا هذا.

إن رأينا حول القوائم المالية لا يغطي المعلومات الأخرى ولن نبدي أي نوع من أنواع التأكيد حولها.

وفيما يتعلق بمراجعتنا للقوائم المالية، نقتصر مسؤوليتنا على قراءة المعلومات الأخرى المحددة أعلاه، وعند قراءتها نأخذ بعين الاعتبار ما إذا كانت المعلومات الأخرى لا تتوافق بصورة جوهرية مع القوائم المالية أو مع المعلومات التي تم الحصول عليها خلال عملية المراجعة، أو خلافاً لذلك تتضمن تحريفات جوهرية.

فيما لو استنتجنا، بناءً على العمل الذي قمنا به على المعلومات الأخرى التي تم الحصول عليها قبل تاريخ تقريرنا هذا، إن هناك تحريفات جوهرية في هذه المعلومات الأخرى، فيجب علينا الإبلاغ عن هذه الحقيقة. ليس لدينا أي ملاحظات فيما يتعلق بهذا الأمر.

مسؤوليات مدير الصندوق ومجلس إدارة الصندوق عن القوائم المالية

إن مدير الصندوق مسؤول عن الإعداد والعرض العادل للقوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين، والمتطلبات المطبقة من لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية وأحكام وشروط الصندوق، وعن نظام الرقابة الداخلي الذي يراه مدير الصندوق ضرورياً لإعداد قوائم مالية خالية من التحريفات الجوهرية، سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ.

عند إعداد القوائم المالية، فإن مدير الصندوق مسؤول عن تقييم قدرة الصندوق على الاستمرار في أعماله والإفصاح - عند الضرورة - عن الأمور المتعلقة بالاستمرارية، واستخدام مبدأ الاستمرارية المحاسبي ما لم ينعقد مدير الصندوق تصفية الصندوق أو وقف عملياته أو عدم وجود بديل حقيقي بخلاف ذلك.

إن المكلفين بالحوكمة، أي مجلس إدارة الصندوق، مسؤولون عن الإشراف على عملية إعداد التقارير المالية للصندوق.

تقرير المراجع المستقل (تتمة) إلى السادة/ حاملي الوحدات ومدير صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية المحترمين

مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول حول ما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من التحريفات الجوهرية، سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. يُعد التأكيد المعقول مستوى عالٍ من التأكيد، ولكنه لا يضمن أن عملية المراجعة التي تم القيام بها وفقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية، ستكشف دائماً عن تحريف جوهري عند وجوده. يمكن أن تنتج التحريفات من غش أو خطأ، وتُعد جوهرية، بمفردها أو في مجموعها، إذا كان من المتوقع إلى حد معقول أن تؤثر على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه القوائم المالية.

وفي إطار عملية المراجعة التي تم القيام بها وفقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية، نمارس الاجتهاد المهني ونحافظ على الشك المهني خلال عملية المراجعة. كما نقوم أيضاً بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر وجود تحريفات جوهرية في القوائم المالية، سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة لمواجهة هذه المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة كأساس لإبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف أي تحريفات جوهرية ناتجة عن الغش يعد أكبر من المخاطر الناتجة عن الخطأ حيث قد ينطوي الغش على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز نظام الرقابة الداخلي.
- الحصول على فهم لأنظمة الرقابة الداخلية المتعلقة بعملية المراجعة لغرض تصميم إجراءات مراجعة ملائمة للظروف، وليس لغرض إبداء رأي حول فعالية أنظمة الرقابة الداخلية لمدير الصندوق.
- تقييم مدى ملاءمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قام بها مدير الصندوق.
- استنتاج مدى ملاءمة استخدام مدير الصندوق لمبدأ الاستمرارية المحاسبي، وبناءً على أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، تحديد ما إذا كان هناك عدم تأكيد جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف يمكن أن تشير إلى وجود شك كبير حول قدرة الصندوق على الاستمرار في أعماله. وإذا توصلنا إلى وجود عدم تأكيد جوهري، يجب علينا لفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة في القوائم المالية، أو تعديل رأينا إذا كانت هذه الإفصاحات غير كافية. تستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى عدم استمرار الصندوق في أعماله.
- تقييم العرض العام وهيكل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وتحديد ما إذا كانت القوائم المالية تمثل المعاملات والأحداث ذات العلاقة بطريقة تحقق العرض العادل.

تقرير المراجع المستقل (تتمة) إلى السادة/ حاملي الوحدات ومدير صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية المحترمين

مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية (تتمة)

نقوم بإبلاغ المكلفين بالحوكمة - من بين أمور أخرى - بالنطاق والتوقيت المخطط لعملية المراجعة ونتائج المراجعة الجوهرية، بما في ذلك أي أوجه قصور هامة في نظام الرقابة الداخلي التي نكتشفها خلال مراجعتنا.

كما نقدم للمكلفين بالحوكمة بياناً نوضح فيه أننا قد التزمنا بالمتطلبات الأخلاقية المناسبة المتعلقة بالاستقلال، ونقوم بإبلاغهم بجميع العلاقات والأمور الأخرى التي يُعتقد إلى حد معقول أنها قد تؤثر على استقلالنا، وإن لزم الأمر، التصرفات المتخذة للقضاء على التهديدات أو التدابير الوقائية المطبقة.

ومن بين الأمور التي نقوم بإبلاغ المكلفين بالحوكمة عنها، نقوم بتحديد تلك الأمور التي كانت لها أهمية كبيرة خلال عملية مراجعة القوائم المالية للفترة الحالية ولذلك هي الأمور الرئيسية للمراجعة. تم توضيح هذه الأمور في تقريرنا باستثناء ما تمنع الأنظمة أو اللوائح الإفصاح العام عنه أو إذا قررنا - في حالات نادرة جداً - أن أمراً ما لا ينبغي الإفصاح عنه في تقريرنا لأنه من المتوقع إلى حد معقول بأن الإفصاح عن هذا الأمر سوف يؤدي إلى نتائج سلبية تفوق منافع المصلحة العامة من هذا الإفصاح.

برائس وترهاوس كوبرز



مفضل عباس علي
ترخيص رقم ٤٤٧

١٢ شوال ١٤٤٧ هـ
٣١ مارس ٢٠٢٦

صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية
(صندوق مؤشر متداول عام مفتوح تُديره شركة البلاد للاستثمار)
قائمة المركز المالي
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	إيضاح	الموجودات
٨٦٢,٤٥٧	٤٠٠,٧٥٠	٤	نقد وما يماثلته
٧٥,٧٢٢,٥٦٣	٦٥,٧٣٤,٤٢٧	٥	استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل
٢٩	٧,٥٦٢		مبالغ مدفوعة مقدماً
٧٦,٥٨٥,٠٤٩	٦٦,١٤٢,٧٣٩		مجموع الموجودات
٩٧,١١٩	١٥٩,٧٧٠	٦	المطلوبات
١٤٧,٢٤٨	١٣٧,٠٣٠		أتعاب إدارة مستحقة
٢٤٤,٣٦٧	٢٩٦,٨٠٠		مستحقات ومطلوبات أخرى
٧٦,٣٤٠,٦٨٢	٦٥,٨٤٥,٩٣٩		مجموع المطلوبات باستثناء صافي الموجودات العائدة إلى حاملي الوحدات
٩,٢٠٠,٠٠٠	٧,٧٠٠,٠٠٠		صافي الموجودات العائدة إلى حاملي الوحدات
٨,٢٩٧٩	٨,٥٥١٤		وحدات مصدرة
			صافي قيمة الموجودات للوحدة الواحدة بالريال السعودي

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ١٧ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية
(صندوق مؤشر متداول عام مفتوح تُديره شركة البلاد للاستثمار)
قائمة الدخل والدخل الشامل الآخر
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		إيضاح	
٢٠٢٤	٢٠٢٥		
			إيرادات
٣,١٤٤,٦٥٧	٢,٤٤٨,٨٢١	٥	إيرادات عمولة خاصة من استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل
(١,٧٠٢,٨٠٩)	٢,٢٥٤,٠٢٥	٥,١	صافي الربح/ الخسارة من استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل
١,٤٤١,٨٤٨	٤,٧٠٢,٨٤٦		مجموع الإيرادات
			مصاريف
(٩٩,٣١٤)	(٦٢,٦٥١)	٦	أتعاب إدارة
(٤٢,٢٦٨)	(٣٣,٧٥٨)		رسوم الحفظ
(١٥٠,١٩٣)	(١٣٥,٠٩٩)	٧	مصاريف أخرى
(٢٩١,٧٧٥)	(٢٣١,٥٠٨)		مجموع المصاريف
١,١٥٠,٠٧٣	٤,٤٧١,٣٣٨		التغير في صافي الموجودات العائدة إلى حاملي الوحدات
-	-		الدخل الشامل الآخر للسنة
١,١٥٠,٠٧٣	٤,٤٧١,٣٣٨		مجموع التغير في صافي الموجودات العائدة إلى حاملي الوحدات
			ربحية الوحدة
١٠,١٨٩,٨٩١	٧,٩٨٤,١١٠		المتوسط المرجح لعدد الوحدات المصدرة
٠,١١٢٩	٠,٥٦٠٠		ربحية الوحدة (الأساسية والمخفضة)

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ١٧ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية
(صندوق مؤشر متداول عام مفتوح تديره شركة البلاد للاستثمار)
قائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة إلى حاملي الوحدات
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

إيضاح		للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر	٢٠٢٥	٢٠٢٤
صافي الموجودات العائدة إلى حاملي الوحدات في بداية السنة		٩٢,٢٤٨,٥٠٣	٧٦,٣٤٠,٦٨٢	
التغير في صافي الموجودات العائدة إلى حاملي الوحدات		١,١٥٠,٠٧٣	٤,٤٧١,٣٣٨	
التغيرات من معاملات الوحدات				
متحصلات من إصدار وحدات		(١٤,٠١٥,٩٣١)	(١٢,٥٢٤,٧٠٠)	-
مدفوعات مقابل استرداد وحدات		(١٤,٠١٥,٩٣١)	(١٢,٥٢٤,٧٠٠)	-
صافي التغير من معاملات الوحدات		(٣,٠٤١,٩٦٣)	(٢,٤٤١,٣٨١)	٨
توزيعات أرباح				
صافي الموجودات العائدة إلى حاملي الوحدات في نهاية السنة		٧٦,٣٤٠,٦٨٢	٦٥,٨٤٥,٩٣٩	
		للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر	٢٠٢٥	٢٠٢٤
الوحدات في بداية السنة		١٠,٩٠٠,٠٠٠	٩,٢٠٠,٠٠٠	
وحدات مصدرة		(١,٧٠٠,٠٠٠)	(١,٥٠٠,٠٠٠)	-
وحدات مستردة		(١,٧٠٠,٠٠٠)	(١,٥٠٠,٠٠٠)	-
صافي التغير في الوحدات		٩,٢٠٠,٠٠٠	٧,٧٠٠,٠٠٠	
الوحدات في نهاية السنة				

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ١٧ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

تُقدّم قائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة إلى حاملي الوحدات القابلة للاسترداد هذه معلومات ذات صلة ومفيدة للقارئ، ولذلك تُعدّ أفضل الممارسات. لا توجد أرصدة أو حركات في حقوق الملكية في أيٍّ من السنتين.

صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية
(صندوق مؤشر متداول عام مفتوح تديره شركة البلاد للاستثمار)
قائمة التدفقات النقدية
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

إيضاح	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر	٢٠٢٤	٢٠٢٥
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية			
التغير في صافي الموجودات العائدة إلى حاملي الوحدات			
تعديلات لـ:			
-	ربح غير محقق من استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل،	١,١٥٠,٠٧٣	٤,٤٧١,٣٣٨
-	بالصافي	(١,٥٧٩,٥٣٢)	(٤,٤٩٩,٠٦٦)
-	إيرادات عمولة خاصة من استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل	(٣,١٤٤,٦٥٧)	(٢,٤٤٨,٨٢١)
		(٣,٥٧٤,١١٦)	(٢,٤٧٦,٥٤٩)
صافي التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية			
استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل			
مبالغ مدفوعة مقدماً			
أتعاب إدارة مستحقة			
مستحقات ومطلوبات أخرى			
النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية			
		١٧,٥٩٣,٤٨١	١٤,٣٩٩,٥٨٠
		١,١٧٣	(٧,٥٣٣)
		٧٢,٩٥٤	٦٣,٤٣٨
		(٤٩,٧٠٣)	(١١,٠٠٥)
		١٧,٦١٧,٩٠٥	١٤,٤٤٤,٤٨٠
إيرادات عمولة خاصة مستلمة من استثمار في صكوك			
٥		٣,٢٦٠,٣٧٧	٢,٥٣٦,٤٤٣
		١٧,٣٠٤,١٦٦	١٤,٥٠٤,٣٧٤
صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية			
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية			
متحصلات من إصدار وحدات			
مدفوعات مقابل استرداد وحدات			
توزيعات أرباح مدفوعة			
صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية			
		-	-
٨		(١٤,٠١٥,٩٣١)	(١٢,٥٢٤,٧٠٠)
		(٣,٠٤١,٩٦٣)	(٢,٤٤١,٣٨١)
		(١٧,٠٥٧,٨٩٤)	(١٤,٩٦٦,٠٨١)
صافي التغير في النقد وما يماثله			
نقد وما يماثله في بداية السنة			
		٢٤٦,٢٧٢	(٤٦١,٧٠٧)
		٦١٦,١٨٥	٨٦٢,٤٥٧
		٨٦٢,٤٥٧	٤٠٠,٧٥٠

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ١٧ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

١. الوضع النظامي والأنشطة الرئيسية

صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية ("الصندوق") هو صندوق استثماري متداول مفتوح، تديره شركة البلاد للاستثمار ("مدير الصندوق")، وهي شركة تابعة لبنك البلاد ("البنك") لصالح حاملي وحدات الصندوق ("حاملي الوحدات"). يهدف الصندوق إلى محاولة متابعة أداء مؤشر البلاد أيدبال ريتينجز للصكوك السيادية السعودية المحلية، والذي يتضمن صكوكاً مقومة بالريال السعودي مدرجة في السوق المالية السعودية (تداول) بفترة استحقاق ٣ أشهر أو أكثر.

عند التعامل مع حاملي الوحدات، يعتبر مدير الصندوق أن الصندوق وحدة محاسبية مستقلة. وعليه، يقوم مدير الصندوق بإعداد قوائم مالية منفصلة للصندوق.

شركة الرياض المالية هي "أمين الحفظ" للصندوق.

في أغسطس ٢٠١٩، وافقت هيئة السوق المالية على طلب شركة البلاد للاستثمار لطرح وتسجيل وحدات "صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية" في تداول على شكل صندوق متداول. بدأ الصندوق مزاولة أنشطة التداول في تداول بصفته صندوق متداول في ٢٢ جمادى الآخرة ١٤٤١ هـ (الموافق ١٧ فبراير ٢٠٢٠، بالرمز ٩٤٠٣).

يخضع الصندوق لأحكام لائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة عن هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذي الحجة ١٤٢٧ هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦) والمعدلة بقرار مجلس هيئة السوق المالية في ١٢ رجب ١٤٤٢ هـ (الموافق ٢٤ فبراير ٢٠٢١) ويمثل للأنظمة والتوجيهات السارية على الصناديق الاستثمارية العامة الصادرة عن هيئة السوق المالية.

المكتب المسجل للصندوق هو شركة البلاد للاستثمار، ص.ب. ٨١٦٢، الرياض ١٢٣١٣ - ٣٧٠١، المملكة العربية السعودية.

١.١ عمليات السوق الرئيسية (إصدار واسترداد الوحدات)

يتم تنفيذ عمليات السوق الرئيسية فقط من قبل مدير الصندوق وهو صانع السوق المعتمد. تتم أنشطة الإصدار والاسترداد على أساس مجموعات وحدات الصناديق المتداولة (بالنسبة للصندوق، تساوي المجموعة الواحدة ١٠٠,٠٠٠ وحدة في الصندوق المتداول)، ويشار إليها بمصطلح "إصدار واسترداد الوحدات"، على التوالي. تتم عملية إصدار واسترداد وحدات الصندوق المتداول على أساس عيني حيث يقوم صانع السوق بتبادل وحدات الصندوق المتداول، فضلاً عن سلة من الموجودات (صكوك) من خلال أمين الحفظ لغرض إصدار واسترداد وحدات الصندوق المتداول. وبعد ذلك تُطرح الوحدات المصدرة بحرية للتداول العام في تداول.

٢ السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية

إن السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية المطبقة في إعداد هذه القوائم المالية مبيّنة أدناه. لقد تم تطبيق هذه السياسات بشكلٍ منتظم على كافة السنوات المعروضة، ما لم يُذكر خلاف ذلك.

١-٢ أسس الإعداد

تم إعداد هذه القوائم المالية للصندوق وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين، وبما يتماشى مع المتطلبات المطبقة لللائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية وأحكام وشروط الصندوق.

تم إعداد القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية، باستثناء الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل.

ليس للصندوق دورة تشغيلية يمكن تعريفها بوضوح، ولذلك، لا يتم عرض الموجودات والمطلوبات المتداولة وغير المتداولة بشكل منفصل في قائمة المركز المالي. وبدلاً من ذلك، يتم عرض الموجودات والمطلوبات بحسب ترتيب سيولتها.

بإمكان الصندوق استرداد أو تسوية كافة موجوداته ومطلوباته خلال ١٢ شهراً من تاريخ التقرير.

٢-٢ تقديرات وأحكام محاسبية هامة

يتطلب إعداد هذه القوائم المالية أن تقوم الإدارة بإبداء أحكامها وتقديراتها وافترضاها التي تؤثر على تطبيق السياسات المحاسبية والمبالغ المسجلة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصاريف. وقد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات. يتم فحص التقديرات والافتراضات المتعلقة بها بشكل مستمر. يتم إثبات التعديلات على التقديرات المحاسبية في السنة التي يتم فيها تعديل التقديرات وفي أي سنوات مستقبلية تتأثر بها. ليس هناك أي مجالات للأحكام أو الافتراضات الجوهرية مستخدمة في إعداد هذه القوائم المالية.

صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية
(صندوق مؤشر متداول عام مفتوح تديره شركة البلاد للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

٢ السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تمة)

٣-٢ التغيرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات

بناءً على تطبيق المعايير الجديدة، فإن السياسات المحاسبية التالية تعتبر سارية المفعول اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢٥ وهي تستبدل أو تعدل أو تضيف على السياسات المحاسبية المنصوص عليها في القوائم المالية لسنة ٢٠٢٤.

(i) معايير جديدة سارية المفعول في الفترة الحالية

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية المعايير المحاسبية الجديدة والتعديلات التالية التي كانت سارية للفترة التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٥. قَدَر مدير الصندوق أنَّ المعايير الجديدة والتعديلات ليس لها أثر جوهري على القوائم المالية للصندوق:

المعيار / التفسير

الوصف

ساري المفعول للفترة التي

تبدأ في أو بعد

١ يناير ٢٠٢٥

قام مجلس معايير المحاسبة الدولية بتعديل معيار المحاسبة الدولي رقم ٢١ لإضافة متطلبات للمساعدة في تحديد ما إذا كانت العملة قابلة للصرف إلى عملة أخرى، وسعر الصرف الفوري الذي يجب استخدامه عندما لا تكون العملة قابلة للصرف. يُحدد التعديل إطاراً يمكن بموجبه تحديد سعر الصرف الفوري في تاريخ القياس باستخدام سعر صرف يمكن رصده دون تعديل أو أسلوب تقدير آخر.

عُدل على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٢١ - عدم قابلية صرف عملات

(ii) المعايير الصادرة والتي لم تصبح سارية بعد ولم يتم تطبيقها مبكراً

فيما يلي قائمة بالمعايير والتفسيرات الصادرة، والتي ستصبح سارية المفعول في المستقبل. يُعززم الصندوق تطبيق هذه المعايير عندما تصبح سارية المفعول. إن مدير الصندوق بصدد تقييم أثر هذه المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة على القوائم المالية للصندوق.

المعيار / التفسير	الوصف	ساري المفعول للفترة التي تبدأ في أو بعد
التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقرير المالي – المجموعة ١١	تقتصر التحسينات السنوية على التغييرات التي تُوضَّح صياغة معيار محاسبة أو تُصحَّح عواقب غير مقصودة، أو سهو، أو تضارباً طفيفاً نسبياً بين متطلبات معايير المحاسبة. وتشمل تعديلات سنة ٢٠٢٤ المعايير التالية: - المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١ "تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي للمرة الأولى". - المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧ "الأدوات المالية: الإفصاحات" والإرشادات المرفقة بشأن تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧. - المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ "الأدوات المالية". - المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٠ "القوائم المالية الموحدة" ومعيار المحاسبة الدولي رقم ٧ "قائمة التدفقات النقدية".	١ يناير ٢٠٢٦
تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ "الأدوات المالية" والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧ "الأدوات المالية: الإفصاحات"	بموجب التعديلات، قد تستوفي الآن بعض الموجودات المالية، بما في ذلك تلك التي تتمتع بخصائص مرتبطة بالبيئة والمجتمع والحوكمة، معيار مدفوعات أصل الدين والفائدة فقط، شريطة ألا تختلف تدفقاتها النقدية اختلافاً جوهرياً عن الأصل المالي المماثل الذي لا يتمتع بهذه الخصائص. قام مجلس معايير المحاسبة الدولية بتعديل المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ لتوضيح متى يتم إثبات أو إلغاء إثبات الأصل المالي أو الالتزام المالي، ولتوفير استثناء لبعض المطلوبات المالية التي تتم تسويتها عبر أنظمة الدفع الإلكترونية.	١ يناير ٢٠٢٦

صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية
(صندوق مؤشر متداول عام مفتوح تديره شركة البلاد للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

٢ السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

٢,٣ التغيرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات (تتمة)

(ii) المعايير الصادرة والتي لم تصبح سارية بعد ولم يتم تطبيقها مبكراً (تتمة)

المعيار / التفسير	الوصف	ساري المفعول للفترات التي تبدأ في أو بعد
مديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٠ ومعيار المحاسبة الدولي رقم ٢٨ - بيع الموجودات أو المساهمة بها بين المستثمر وشركته الزميلة أو شروعه المشترك.	لا ينطبق الإثبات الجزئي للربح أو الخسارة للمعاملات بين المستثمر وشركته الزميلة أو مشروعه المشترك إلا على الربح أو الخسارة الناتجة عن بيع الموجودات أو المساهمة في الموجودات التي لا تشكل عملاً تجارياً كما هو محدد في المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٣ "تجميع المنشآت". ويتم الإثبات بالكامل للربح أو الخسارة الناتجة عن بيع شركة زميلة أو مشروع مشترك أو المساهمة في شركة زميلة أو مشروع مشترك للموجودات التي تشكل عملاً تجارياً كما هو محدد في المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٣.	تاريخ السريان مؤجل إلى أجل غير مسمى
معيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨ - عرض والإفصاح في القوائم المالية	يقدم المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨ إرشادات بشأن البنود الواردة في قائمة الربح أو الخسارة المصنفة إلى خمس فئات: التشغيل والاستثمار والتمويل وضرائب الدخل والعمليات المتوقفة. ويحدد المعيار مجموعة فرعية من المقاييس المتعلقة بالأداء المالي للمنشأة على أنها "مقاييس الأداء التي تحددها الإدارة". وينبغي وصف المجاميع والمجاميع الفرعية والبنود الواردة في القوائم المالية الأولية والبنود المفصّل عنها في الإفصاحات بطريقة تمثل خصائص البند. ويتطلب المعيار تصنيف فروق صرف العملات الأجنبية في نفس فئة الإيرادات والمصاريف من البنود التي نتجت عنها فروق صرف العملات الأجنبية.	١ يناير ٢٠٢٧
المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩ "الحد من إفصاحات الشركات التابعة".	يسمح المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩ للشركات التابعة المؤهلة بتطبيق معايير المحاسبة الدولية للتقرير المالي مع متطلبات الإفصاح المخففة للمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩. ويجوز للشركة التابعة أن تختار تطبيق المعيار الجديد في قوائمها المالية الموحدة أو المنفصلة أو الفردية بشرط ألا تكون خاضعة للمساءلة العامة في تاريخ التقرير، وتصدر الشركة الأم قوائم مالية موحدة وفقاً لمعايير المحاسبة الدولية للتقرير المالي.	١ يناير ٢٠٢٧

صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية
(صندوق مؤشر متداول عام مفتوح تديره شركة البلاد للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

٢ السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تمة)

٤-٢ العملة الوظيفية وعملة العرض

يتم قياس البنود المدرجة في القوائم المالية باستخدام عملة البيئة الاقتصادية الرئيسية التي يعمل فيها الصندوق ("العملة الوظيفية"). تم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي، وهو العملة الوظيفية وعملة العرض للصندوق. تم تقريب جميع المعلومات المالية المعروضة بالريال السعودي إلى أقرب ريال سعودي.

معاملات وأرصدة

يتم تحويل المعاملات بالعملة الأجنبية إلى الريال السعودي باستخدام أسعار الصرف السائدة في تواريخ المعاملات. يتم تحويل الموجودات والمطلوبات بالعملة الأجنبية إلى الريال السعودي بأسعار الصرف السائدة في تاريخ التقرير. يتم إثبات أرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية، إن وجدت، الناتجة عن التحويل، في قائمة الدخل.

٥-٢ نقد وما يماثله

يتكون النقد وما يماثله للصندوق من رصيد محتفظ به في حساب أمين الصندوق لدى شركة الرياض المالية، ويكون له أجل استحقاق أصلي لا يزيد على ثلاثة أشهر، ويكون متاحاً للاستخدام من قبل الصندوق، ما لم يُذكر خلاف ذلك. يتم إدراج النقد وما يماثله بالتكلفة المطفأة في قائمة المركز المالي.

٦-٢ أدوات مالية

يتم إثبات الأدوات المالية عندما يصبح الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة.

١-٦-٢ طرق القياس

الإثبات المبدئي والقياس

يتم إثبات الموجودات والمطلوبات المالية عندما تصبح المنشأة طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة، أي تاريخ التداول.

عند الإثبات المبدئي، يقيس الصندوق الموجودات المالية والمطلوبات المالية بقيمتها العادلة مضافاً إليها أو ناقصاً منها، في حال لم تكن الموجودات أو المطلوبات المالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، تكاليف المعاملة الإضافية والعائدة مباشرة إلى الاستحواذ على الموجودات المالية أو المطلوبات المالية أو إصدارها، كالأتعاب والعمولات. ويتم تحميل تكاليف معاملات الموجودات والمطلوبات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل ضمن المصاريف في قائمة الدخل. مباشرة بعد الإثبات المبدئي، يتم إثبات مخصص الخسارة الائتمانية المتوقعة للموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة، مما قد يؤدي إلى إثبات خسارة الانخفاض في القيمة في قائمة الدخل/ (الخسارة) عندما يكون الأصل قد نشأ حديثاً.

٢-٦-٢ تصنيف وقياس الأدوات المالية

يصنف الصندوق استثماراته في الصكوك بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل وموجودات مالية أخرى بالتكلفة المطفأة. متطلبات التصنيف لحقوق الملكية وأدوات الدين مبينة أدناه:

أدوات حقوق الملكية

أدوات حقوق الملكية هي أدوات تستوفي تعريف حقوق الملكية من وجهة نظر المصدر، أي الأدوات التي لا تحتوي على التزام تعاقدي بالدفع، مما يشير إلى وجود فائدة متبقية من صافي حقوق ملكية المصدر.

يصنف الصندوق استثماراته على أنها محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل. يقيس الصندوق لاحقاً كافة استثمارات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، باستثناء، في حال اختيار مدير الصندوق عند الإثبات المبدئي، أن يتم التصنيف بشكل غير قابل للإلغاء لاستثمارات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. تتمثل سياسة الصندوق في تصنيف استثمارات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر عندما يتم الاحتفاظ بتلك الاستثمارات لأغراض أخرى غير المتاجرة. وعند استخدام هذا الاختيار، يتم إثبات أرباح وخسائر القيمة العادلة في الدخل الشامل الآخر ولا تتم إعادة تصنيفها لاحقاً إلى قائمة الدخل، ويحدث ذلك أيضاً عند الاستبعاد. لا يتم تسجيل خسائر الانخفاض في القيمة (وعكس قيد خسائر الانخفاض في القيمة) بصورة منفصلة عن التغيرات الأخرى في القيمة العادلة. يتم الاستمرار بإثبات توزيعات الأرباح، عندما تمثل عائداً على هذه الاستثمارات، في قائمة الدخل عند وجود حق للصندوق بقيض تلك التوزيعات.

إن الأرباح/ الخسائر غير المحققة اللاحقة من إعادة التقييم على الاستثمار المحتفظ به بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل يتم إثباتها في قائمة الدخل والدخل الشامل الآخر.

صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية
(صندوق مؤشر متداول عام مفتوح تديره شركة البلاد للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

٢ السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

٦-٢ أدوات مالية (تتمة)

٢-٦-٢ تصنيف وقياس الأدوات المالية (تتمة)

أدوات الدين

أدوات الدين هي تلك الأدوات التي تستوفي تعريف المطلوبات المالية من وجهة نظر المُصدّر.

يعتمد التصنيف والقياس اللاحق لأدوات الدين على:

- نموذج عمل الصندوق في إدارة الموجودات.
- خصائص التدفقات النقدية للموجودات.

نموذج العمل: يعكس نموذج العمل كيفية إدارة الصندوق للموجودات من أجل توليد التدفقات النقدية؛ أي إذا كان هدف الصندوق هو فقط تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية من الموجودات أو تحصيل كل من التدفقات التعاقدية والتدفقات النقدية الناشئة عن بيع الموجودات. إذا لم ينطبق أي مما سبق (على سبيل المثال، يتم الاحتفاظ بالموجودات المالية لأغراض المتاجرة)، يتم تصنيف الموجودات المالية كجزء من نموذج العمل "الأخر" ويتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل.

تشتمل العوامل التي يضعها الصندوق في الاعتبار عند تحديد نموذج العمل لمجموعة من الموجودات على ما يلي:

- الخبرة السابقة بشأن كيفية تحصيل التدفقات النقدية لهذه الموجودات.
- كيفية تقييم أداء الموجودات داخلياً وتقديم التقرير إلى كبار موظفي الإدارة.
- كيفية تقييم المخاطر وإدارتها.
- كيفية تعويض المديرين.

يعتمد تقييم نموذج العمل على تصورات متوقعة بشكل معقول دون وضع تصورات "الحالة الأسوأ" أو "حالة الضغط" في الاعتبار. إذا تم تحقيق التدفقات النقدية بعد الإثبات المبني بطريقة تختلف عن التوقعات الأصلية للصندوق، فإن الصندوق لا يغير تصنيف الموجودات المالية المتبقية المحتفظ بها في نموذج العمل هذا، ولكنه يُدرج هذه المعلومات عند تقييم الموجودات المالية حديثة الإنشاء أو الموجودات المالية المشتراة حديثاً في المستقبل.

يتم الاحتفاظ بسندات الدين المحتفظ بها لغرض المتاجرة، إن وجدت، بشكل رئيسي لغرض البيع في المدى القريب أو كونها جزءاً من محفظة الأدوات المالية التي تُدار معاً ويوجد دليل على وجود نمط فعلي حديث لجني الأرباح قصيرة الأجل منها. يتم تصنيف هذه السندات في نموذج العمل "الأخر" ويتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل.

مدفوعات أصل الدين والربح فقط: عندما يهدف نموذج العمل إلى الاحتفاظ بالموجودات إما لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية أو تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية والبيع، يقوم الصندوق بتقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية للأدوات المالية تمثل مدفوعات أصل الدين والربح فقط (اختبار مدفوعات أصل الدين والربح فقط). عند إجراء هذه التقييم، يأخذ الصندوق بعين الاعتبار ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تتوافق مع ترتيب الإقراض الأساسي؛ أي أن الربح (أو إيرادات العمولة الخاصة) يشمل فقط المقابل للقيمة الزمنية للموارد ومخاطر الائتمان ومخاطر الإقراض الأساسية الأخرى وهامش الربح الذي يتوافق مع ترتيب الإقراض الأساسي. عندما تؤدي الشروط التعاقدية إلى التعرض للمخاطر أو التقلبات التي لا تتوافق مع ترتيب الإقراض الأساسي، يتم تصنيف الموجودات المالية ذات العلاقة وقياسها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل.

استناداً إلى نموذج العمل وخصائص التدفقات النقدية، يمكن تصنيف الموجودات المالية للديون على أنها محتفظ بها بالتكلفة المطفأة والقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل والقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

التكلفة المطفأة: إن الموجودات المحتفظ بها لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية، حيث تمثل هذه التدفقات النقدية مدفوعات أصل الدين والربح فقط، وغير المصنفة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، يتم قياسها بالتكلفة المطفأة. يتم تعديل القيمة الدفترية لهذه الموجودات وفقاً لأي مخصص مُثبت للخسارة الائتمانية المتوقعة وقياسها كما هو موضح في الإيضاح رقم ٢-٦-٣. يتم إثبات الربح المكتسب من هذه الموجودات المالية، إن وُجد، في قائمة الدخل باستخدام طريقة معدل العمولة الفعلي.

القيمة العادلة من خلال قائمة الدخل: إذا كانت التدفقات النقدية لأدوات الدين لا تمثل مدفوعات أصل الدين والربح فقط، أو إن لم تكن أدوات الدين ضمن نموذج العمل للاحتفاظ بالأدوات بغرض التحصيل أو بغرض التحصيل والبيع أو إن كانت مصنفة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، فيتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل. إن ربح أو خسارة استثمار الدين المُقاس بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل يتم إثباتها في قائمة الدخل ضمن "صافي الربح/ (الخسارة) في الاستثمارات التي تُقاس إلزامياً بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل"، في السنة التي تنشأ فيها. إن ربح أو خسارة أدوات الدين المصنفة بالقيمة العادلة أو غير المحتفظ بها لغرض المتاجرة يتم عرضها بشكل منفصل عن استثمارات الدين، التي تُقاس إلزامياً بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، ضمن "صافي الربح/ (الخسارة) في الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل".

صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية
(صندوق مؤشر متداول عام مفتوح تديره شركة البلاد للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

٢ السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

٦-٢ أدوات مالية (تتمة)

٢-٦-٢ تصنيف وقياس الأدوات المالية (تتمة)

القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر: إن الموجودات المالية المحتفظ بها لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية ولبيع الموجودات، حيث تمثل التدفقات النقدية للموجودات مدفوعات لأصل الدين والفائدة فقط، وغير المصنفة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. يتم إدراج الحركات في القيمة الدفترية في الدخل الشامل الآخر، باستثناء إثبات أرباح أو خسائر الانخفاض في القيمة، وإيرادات الفائدة، وأرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية على التكلفة المطفأة للأدوات، التي يتم إثباتها في قائمة الدخل. عند إلغاء إثبات الموجودات المالية، تتم إعادة تصنيف الربح أو الخسارة المتراكمة المثبتة سابقاً ضمن الدخل الشامل الآخر من صافي الموجودات العائدة إلى حاملي الوحدات إلى قائمة الدخل.

يقوم الصندوق بإعادة تصنيف استثمارات الدين فقط عندما يتغير نموذج عمله لإدارة تلك الموجودات. تتم إعادة التصنيف من بداية سنة التقرير الأولى التي تلي التغيير. من المتوقع أن تكون هذه التغييرات نادرة ولم يحدث أي منها خلال السنة.

بناءً على التقييم أعلاه، قام الصندوق بتصنيف استثماره في الصكوك السيادية السعودية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل.

٣-٦-٢ الانخفاض في قيمة الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة

يقوم الصندوق بتقييم الخسائر الائتمانية المتوقعة المرتبطة بالموجودات المالية للديون المحملة بالتكلفة المطفأة على أساس استطلاع المستقبل. يقوم الصندوق بإثبات مخصص لهذه الخسائر في كل فترة تقرير. يعكس قياس الخسارة الائتمانية المتوقعة ما يلي:

- مبلغاً غير متحيز ومرجح بالاحتمالات يتم تحديده من خلال تقييم مجموعة من النتائج المحتملة.
- القيمة الزمنية للموارد.
- المعلومات المعقولة والمدعومة المتاحة دون جهد أو تكلفة غير مبررين في تاريخ التقرير حول الأحداث الماضية والظروف الحالية وتوقعات الظروف الاقتصادية المستقبلية.

بموجب المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩، يتم قياس مخصصات الخسارة على أحد الأسس التالية:

- (أ) الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى ١٢ شهراً: وهي تمثل الخسائر الائتمانية المتوقعة الناتجة عن حالات التخلف عن السداد المحتملة خلال ١٢ شهراً بعد تاريخ التقرير.
- (ب) الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر: وهي تمثل الخسائر الائتمانية المتوقعة الناتجة عن حالات التخلف عن السداد المحتملة على مدى عمر الأداة المالية.

يتم تطبيق قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر في حال زيادة مخاطر الائتمان للأصل المالي بشكل جوهري منذ الإثبات المبدئي، ويتم تطبيق قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى ١٢ شهراً في حال عدم زيادتها. يجوز للمنشأة أن تقرر أن مخاطر الائتمان للأصل المالي لم تزد بشكل جوهري إذا كان للأصل مخاطر ائتمان منخفضة في تاريخ التقرير.

٤-٦-٢ إلغاء إثبات الأدوات المالية

يتم إلغاء إثبات الأصل المالي عندما تنتهي الحقوق التعاقدية للتدفقات النقدية من الأصل المالي أو عند تحويل الأصل، ويستوفي التحويل شروط إلغاء الإثبات. في الحالات التي يُقِيم فيها الصندوق على أنه حوّل أصلاً ماليًا، يتم إلغاء إثبات الأصل إذا حوّل الصندوق كافة مخاطر ومنافع الملكية بشكل جوهري. وعندما لا يكون الصندوق قد حوّل أو احتفظ بكافة مخاطر ومنافع الملكية بشكل جوهري، يتم إلغاء إثبات الأصل المالي فقط في حال لم يحتفظ الصندوق بالسيطرة على الأصل المالي. يثبت الصندوق أي حقوق أو التزامات مكوّنة أو محتفظ بها في العملية بشكل منفصل كموجودات أو مطلوبات.

يتم إلغاء إثبات الالتزام المالي فقط عند إطفائه، وذلك عندما يتم تنفيذ الالتزام المحدد في العقد أو إلغاؤه أو انتهاء مدته.

صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية
(صندوق مؤشر متداول عام مفتوح تديره شركة البلاد للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

٢ السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تمة)

٥.٦-٢ مطلوبات مالية

يتم إثبات جميع المطلوبات المالية مبدئيًا بالقيمة العادلة ناقصًا تكاليف المعاملات، باستثناء المطلوبات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، حيث لا يتم خصم تكاليف المعاملات - إن وجدت - من قياس القيمة العادلة عند الإثبات المبدئي، ويتم إدراجها في قائمة الدخل. يصنف الصندوق مطلوباته المالية بالتكلفة المطفأة ما لم تكن لديه مطلوبات محددة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل.

٧-٢ المحاسبة على أساس تاريخ التداول

تمثل المشتريات أو المبيعات الاعتيادية مشتريات أو مبيعات الموجودات المالية التي تتطلب تسوية الموجودات خلال الإطار الزمني المحدد عموماً بموجب الأنظمة أو العرف السائد في السوق. يتم إثبات / إلغاء إثبات المشتريات والمبيعات الاعتيادية للموجودات المالية في تاريخ التداول (أي التاريخ الذي يلتزم فيه الصندوق بشراء الموجودات أو بيعها).

٨-٢ مقاصة الأدوات المالية

يتم إجراء المقاصة بين الموجودات والمطلوبات المالية وعرض صافي القيمة في قائمة المركز المالي فقط عندما يكون لدى الصندوق حاليًا حق نافذ نظامًا بمقاصة المبالغ وعند وجود نية للتسوية على أساس الصافي أو إثبات الموجودات وتسوية المطلوبات في نفس الوقت.

٩-٢ مستحقات ومطلوبات أخرى

يتم إثبات المطلوبات بالمبالغ مستحقة الدفع مقابل البضائع والخدمات المستلمة، سواء تم إصدار فواتير بموجبها إلى الصندوق أم لا. ويتم إثبات المستحقات والمطلوبات الأخرى مبدئيًا بالقيمة العادلة وتقاس لاحقًا بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل العمولة الفعلي.

١٠-٢ صافي الموجودات العائدة إلى حاملي الوحدات

صافي الموجودات العائدة إلى حاملي الوحدات تتكون من الوحدات المصدرة والأرباح المبقة.

(a) وحدات قابلة للاسترداد

يصدر الصندوق فئة واحدة من الوحدات، وهي قابلة للاسترداد بناءً على خيار حامل الوحدة. تصنف الوحدات كمطلوبات مالية. يمكن إعادة الوحدات إلى الصندوق مقابل نقد يعادل حصة نسبية من صافي قيمة موجودات الصندوق العائدة إلى حامل الوحدة. يتم إدراج الوحدات بالتكلفة المطفأة التي تتوافق مع مبلغ الاسترداد مستحق الدفع في تاريخ قائمة المركز المالي إذا مارس حامل الوحدة الحق في إعادة الوحدة إلى الصندوق.

يتم إصدار الوحدات واستردادها وفقًا لخيار حامل الوحدة بأسعار مبنية على صافي قيمة موجودات الصندوق للحصة الواحدة وقت الإصدار أو الاسترداد. يتم حساب صافي قيمة موجودات الصندوق لكل وحدة عن طريق قسمة صافي الموجودات العائدة إلى حاملي الوحدات على مجموع عدد الوحدات القائمة. وفقًا لأحكام نظام الصندوق، يتم تقييم المراكز الاستثمارية بناءً على آخر سعر سوق متداول لغرض تحديد صافي قيمة الأصل للحصة الواحدة للاشتراكات والاسترداد.

يتم إثبات توزيعات الأرباح المدفوعة إلى حاملي الوحدات في قائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة إلى حاملي الوحدات.

(ب) التداول في الوحدات

وحدات الصندوق متاحة للشراء داخل المملكة العربية السعودية فقط في تداول من قبل الأشخاص الطبيعيين والاعتباريين. يُحدّد صافي قيمة الموجودات في الصندوق يوميًا من الأحد إلى الخميس ("أيام التقييم") وذلك بقسمة صافي قيمة الموجودات (القيمة العادلة لمجموع الموجودات ناقصًا المطلوبات) على مجموع عدد الوحدات القائمة في يوم التقييم المعني.

١١-٢ الضريبة

تعد الضريبة التزاماً على حاملي الوحدات ولذلك لا يتم تكوين مخصص لهذا الالتزام في هذه القوائم المالية.

١٢-٢ الزكاة

تعد الزكاة التزاماً على حاملي الوحدات ولذلك لا يتم تكوين مخصص لهذا الالتزام في هذه القوائم المالية.

٢ السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تمة)

١٣-٢ إثبات الإيرادات

يتم إثبات الإيرادات عندما يكون من المحتمل أن تتدفق إلى الصندوق منافع اقتصادية ويكون بالإمكان قياس الإيرادات بصورة موثوقة بها، بغض النظر عن توقيت السداد. يتم قياس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المقبوض، باستثناء الخصومات والضرائب وخصومات الكمية.

يتم إثبات إيرادات الصكوك على أساس الاستحقاق باستخدام سعر القسيمة التعاقدية المطبق على كل صك. يتم إثبات الإيرادات من تاريخ استحقاق الصندوق لقيض هذه المبالغ بموجب شروط الأداة. يتم عرض إيرادات الصكوك في قائمة الدخل والدخل الشامل الآخر تحت بند "إيرادات عمولة خاصة من استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل".

صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية
(صندوق مؤشر متداول عام مفتوح تديره شركة البلاد للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

يتم عرض صافي الأرباح/ (الخسائر) من الاستثمارات على أساس الصافي في قائمة الدخل، وتشمل المكونات المحققة وغير المحققة.

يتم إثبات الأرباح والخسائر المحققة عند إلغاء إثبات الاستثمار، ويتم تحديدها باعتبارها الفرق بين متحصلات الاستبعاد ومتوسط التكلفة (الفعلية) المرجح للاستثمار، وفقاً لمنهجية الصندوق في تحديد التكلفة، كما في تاريخ الاستبعاد.

تمثل الأرباح والخسائر غير المحققة التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، وتُحسب على أنها الفرق بين القيمة العادلة للاستثمارات في تاريخ التقرير وقيمتها الدفترية في بداية الفترة أو عند الإثبات المبدئي، كما ينطبق.

يتم إثبات إيرادات توزيعات الأرباح في قائمة الدخل عند نشوء حق الصندوق في استلام المدفوعات (عادةً في تاريخ الاستحقاق السابق لتوزيعات الأرباح). يتم تسجيل إيرادات توزيعات الأرباح على أساس إجمالي، مع إثبات أي ضريبة استقطاع مخصومة عند المصدر كمصروف في الفترة التي تُثبت فيها إيرادات توزيعات الأرباح ذات الصلة.

وفقاً لقرارات الهيئة الشرعية، يتم استبعاد الإيرادات المحظورة بموجب الشريعة الإسلامية التي يقبضها الصندوق من تحديد الإيرادات، ويتم تسجيلها كمطلوبات أخرى في قائمة المركز المالي. يتم تحديد هذا المبلغ بناءً على المعلومات المتاحة لمدير الصندوق حول طبيعة أرباح الشركات المستثمر فيها عند إعداد هذه القوائم المالية. يتم دفع الإيرادات المحظورة بموجب أحكام الشريعة الإسلامية للجمعيات الخيرية على أساس ربع سنوي.

١٤-٢ توزيعات الأرباح

يقوم الصندوق بتوزيع الفائض النقدي المتمثل في العوائد المستلمة من الصكوك في شكل توزيعات شهرية على حاملي الوحدات المسجلين في سجل حاملي الوحدات في آخر يوم عمل من الشهر (تاريخ الاستحقاق). يتم توزيع الأرباح في غضون عشرة أيام عمل بعد نهاية آخر يوم عمل من الشهر (تاريخ التوزيع). لمدير الصندوق الحق في عدم توزيع النقد إذا لم يتم استلام أرباح من الصكوك.

١٥-٢ أتعاب الإدارة

يتم احتساب أتعاب الإدارة بالسعر المذكور في شروط وأحكام الصندوق وتدفع كل ثلاثة أشهر على شكل متأخرات.

١٦-٢ مصاريف أخرى

تُحمل المصاريف الأخرى بمعدلات/ بمبالغ ضمن الحدود المذكورة في شروط وأحكام الصندوق.

١٧-٢ صافي قيمة الموجودات للوحدة

يتم احتساب قيمة صافي الموجودات لكل وحدة كما هو مبين في قائمة المركز المالي بقسمة صافي موجودات الصندوق على عدد الوحدات القائمة في نهاية الفترة.

صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية
(صندوق مؤشر متداول عام مفتوح تديره شركة البلاد للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

٢ السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

١٨-٢ معاملات مع أطراف ذات علاقة

تُعرّف الأطراف ذات العلاقة بأنها الأشخاص أو المنشآت ذات العلاقة بالصندوق وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٢٤ "إفصاحات الأطراف ذات العلاقة". ويُعد الطرف ذو العلاقة شخصاً أو منشأة لها سيطرة أو سيطرة مشتركة أو نفوذ جوهري على الصندوق، أو تكون عضواً في كبار موظفي الإدارة، أو منشأة تخضع لسيطرة أو سيطرة مشتركة أو نفوذ جوهري من قبل ذلك الشخص أو المنشأة.

لأغراض هذه القوائم المالية، تشمل الأطراف ذات العلاقة للصندوق ما يلي: مدير الصندوق، وشركة البلاد للاستثمار، بصفتها مزوداً للخدمات الإدارية والتشغيلية الرئيسية للصندوق، وأعضاء مجلس إدارة الصندوق، بصفتهم كبار موظفي الإدارة لدى الصندوق، وبك البلاد، بصفتها الشركة الأم لمدير الصندوق وبك الصندوق، ومنشآت أخرى ضمن مجموعة بنك البلاد بالقدر الذي يبرم فيه الصندوق معاملات معها (على سبيل المثال، الأرصد البنكية، أو الاستثمارات في الصكوك الصادرة عن بنك البلاد أو شركاتها التابعة).

تُعد صناديق الاستثمار الأخرى التي يديرها مدير الصندوق أطرافاً ذات علاقة فقط في الحالات التي:

- يحتفظ فيها الصندوق بحصة في ذلك الصندوق تمنحه سيطرة أو نفوذاً جوهرياً (عادةً عندما تمثل حصة الصندوق ٢٠٪ أو أكثر من الوحدات، أو تمنحه نفوذاً جوهرياً على نحو آخر).
- يكون كل من الصندوق وذلك الصندوق الآخر خاضعين لسيطرة أو سيطرة مشتركة أو نفوذ جوهري من قبل المستثمر نفسه/المستثمرين أنفسهم.

لا يعد مقدمو الخدمات أطرافاً ذات علاقة بموجب معيار المحاسبة الدولي رقم ٢٤ لمجرد تقديمهم خدمات إلى الصندوق. ومع ذلك، يتم الإفصاح عن المعاملات والأرصدة مع هذه الأطراف بوصفها معاملات مع أطراف ذات علاقة إذا استوفت تعريف الطرف ذي العلاقة بموجب معيار المحاسبة الدولي رقم ٢٤ (على سبيل المثال، عندما تكون خاضعة لسيطرة أو سيطرة مشتركة مع طرف يسيطر على الصندوق أو يسيطر عليه بشكل مشترك أو يكون له نفوذ جوهري فيه).

٣ أتعاب إدارة ومصاريف أخرى

يدفع الصندوق لمدير الصندوق أتعاب إدارة محتسبة بمعدل سنوي يبلغ ٠,٣٠٪ (٢٠٢٤: ٠,٣٠٪) من صافي موجودات الصندوق العائدة إلى حاملي الوحدات، ويتم تحديدها في كل يوم تقييم. تُستحقّ الأتعاب يومياً ويتم دفعها كل ثلاثة أشهر وفقاً لشروط وأحكام الصندوق.

بالإضافة إلى ذلك، يتحمل الصندوق رسوم خدمات أخرى تصل إلى ٠,٥٪ (٢٠٢٤: ٠,٥٪) سنوياً من صافي الموجودات. تغطي هذه الرسوم الأنشطة التشغيلية والإدارية الجارية للصندوق. يتم احتساب رسوم الخدمة في كل يوم تقييم ودفعها كل ثلاثة أشهر وفقاً لشروط وأحكام الصندوق.

يحق لمدير الصندوق استرداد بعض المصاريف المتكبدة بالنيابة عن الصندوق، وفقاً للحدود والشروط المنصوص عليها في شروط وأحكام الصندوق.

٤ النقد وما يماثله

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
٨٦٢,٤٥٧	٤٠٠,٧٥٠

الرصيد لدى أمين الحفظ

٥ استثمار محتفظ به بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل

يوضح الجدول التالي حركة الاستثمارات في صكوك محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل:

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
٩١,٨٥٢,٢٣٢	٧٥,٧٢٢,٥٦٣	الرصيد كما في بداية السنة
١٢,١٢٦,٥٩٤	٦,٥٥٨,٩٨٥	شراء استثمارات
(٢٩,٧٢٠,٠٧٥)	(٢٠,٩٥٨,٥٦٥)	بيع استثمارات
		إيرادات عمولات خاصة من الصكوك:
٣,١٤٤,٦٥٧	٢,٤٤٨,٨٢١	- مثبتة في قائمة الدخل والدخل الشامل الآخر
(٣,٢٦٠,٣٧٧)	(٢,٥٣٦,٤٤٣)	- مقبوضة خلال السنة
١,٥٧٩,٥٣٢	٤,٤٩٩,٠٦٦	ربح غير محقق من إعادة قياس استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، بالصافي
٧٥,٧٢٢,٥٦٣	٦٥,٧٣٤,٤٢٧	الرصيد في نهاية السنة

٥ استثمار محتفظ به بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل (تتمة)

١-٥ يعرض الجدول التالي توزيع صافي الأرباح/ الخسائر من الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل للسنة:

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
(٣,٢٨٢,٣٤١)	(٢,٢٤٥,٠٤١)	خسائر محققة من بيع استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، بالصافي
١,٥٧٩,٥٣٢	٤,٤٩٩,٠٦٦	أرباح غير محققة من إعادة قياس استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، بالصافي
(١,٧٠٢,٨٠٩)	٢,٢٥٤,٠٢٥	

صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية
(صندوق مؤشر متداول عام مفتوح تديره شركة البلاد للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

٦. معاملات وأرصدة مع أطراف ذات علاقة

معاملات مع أطراف ذات علاقة

يتعامل الصندوق في سياق أعماله الاعتيادية مع أطراف ذات علاقة. وتكون المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة وفقاً لشروط وأحكام الصندوق. ويتم اعتماد جميع المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة من جانب مجلس إدارة الصندوق.

يلخص الجدول التالي تفاصيل المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة:

طبيعة المعاملة	الطرف ذو العلاقة	طبيعة العلاقة	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
أتعاب إدارة (وفقاً للإيضاح ٣)	شركة البلاد للاستثمار	مدير الصندوق	٦٢,٦٥١	٩٩,٣١٤
أتعاب مجلس إدارة الصندوق	مجلس إدارة الصندوق	أعضاء مجلس إدارة الصندوق	٤,٠٠٠	٤,٠٠٠

أرصدة مع أطراف ذات علاقة

يلخص الجدول التالي تفاصيل الأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة:

طبيعة الرصيد	الطرف ذو العلاقة	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
أتعاب مجلس إدارة الصندوق مستحقة الدفع	أعضاء مجلس إدارة الصندوق	٩,٧٦١	٥,٧٦١
أتعاب إدارة مستحقة	شركة البلاد للاستثمار - مدير الصندوق	١٥٩,٧٧٠	٩٧,١١٩

٧. مصاريف أخرى

إيضاح	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
رسوم الإيداع	٤٦,٩٨٧	٥٨,٨٢١
مصروف مقارنة مؤشرات الأداء	٣٠,٠٠٠	٣٠,٠٨٢
أتعاب مراجعة	٢٥,٠٠٠	٢٥,٠٠٠
مصروف ضريبة القيمة المضافة	١٦,٦١٢	١٩,٦٧٦
أتعاب مجلس إدارة الصندوق	٤,٠٠٠	٤,٠٠٠
أخرى	١٢,٥٠٠	١٢,٦١٤
	١٣٥,٠٩٩	١٥٠,١٩٣

صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية
(صندوق مؤشر متداول عام مفتوح تديره شركة البلاد للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

٨. توزيعات أرباح

خلال السنة، قام الصندوق بتوزيع الأرباح التالية على حاملي الوحدات:

تاريخ إعلان توزيعات الأرباح	وحدات قائمة	توزيعات الأرباح للوحدة الواحدة	مبلغ توزيعات الأرباح
١ يناير ٢٠٢٥	٩,٢٠٠,٠٠٠	٠,٠٠٧٩	٧٢,٩٥٦
٤ فبراير ٢٠٢٥	٨,٧٠٠,٠٠٠	٠,٠٥٤٠	٤٦٩,٨٠٣
٢ مارس ٢٠٢٥	٨,٧٠٠,٠٠٠	٠,٠٢٦٦	٢٣١,١٦٣
٣ أبريل ٢٠٢٥	٨,١٠٠,٠٠٠	٠,٠٢٥٥	٢٠٦,٦٠٧
٤ مايو ٢٠٢٥	٧,٧٠٠,٠٠٠	٠,٠٣٨٤	٢٩٥,٥١٤
١ يوليو ٢٠٢٥	٧,٧٠٠,٠٠٠	٠,٠٠٨٠	٦١,٠٦١
٣ أغسطس ٢٠٢٥	٧,٧٠٠,٠٠٠	٠,٠٥٦٠	٤٣٠,٦٤٢
١ سبتمبر ٢٠٢٥	٧,٧٠٠,٠٠٠	٠,٠٢٦٦	٢٠٤,٥٩٣
١ أكتوبر ٢٠٢٥	٧,٧٠٠,٠٠٠	٠,٠٢٤٠	١٨٥,١٣٩
٢ نوفمبر ٢٠٢٥	٧,٧٠٠,٠٠٠	٠,٠٣٦٩	٢٨٣,٩٠٣
			٢,٤٤١,٣٨١

تاريخ إعلان توزيعات الأرباح	وحدات قائمة	توزيعات الأرباح للوحدة الواحدة	مبلغ توزيعات الأرباح
١ يناير ٢٠٢٤	١٠,٩٠٠,٠٠٠	٠,٠٠٨٣	٩٠,٤٧٠
١ فبراير ٢٠٢٤	١٠,٩٠٠,٠٠٠	٠,٠٤٦٦	٥٠٧,٩٨٣
٣ مارس ٢٠٢٤	١٠,٧٠٠,٠٠٠	٠,٠٢٤٢	٢٥٨,٩٤٠
٣١ مارس ٢٠٢٤	١٠,٣٠٠,٠٠٠	٠,٠٢٨٤	٢٩٢,٥٢٠
١ مايو ٢٠٢٤	١٠,٣٠٠,٠٠٠	٠,٠٣٩١	٤٠٢,٧٣٠
١ يوليو ٢٠٢٤	١٠,٣٠٠,٠٠٠	٠,٠٠٧٩	٨١,٣٧٠
١ أغسطس ٢٠٢٤	١٠,٣٠٠,٠٠٠	٠,٠٤٥١	٤٦٤,٥٣٠
١ سبتمبر ٢٠٢٤	١٠,١٠٠,٠٠٠	٠,٠٢٩٣	٢٩٥,٩٣٠
١ أكتوبر ٢٠٢٤	١٠,١٠٠,٠٠٠	٠,٠٢٥٥	٢٥٧,٥٥٠
٣ نوفمبر ٢٠٢٤	٩,٧٠٠,٠٠٠	٠,٠٤٠٢	٣٨٩,٩٤٠
			٣,٠٤١,٩٦٣

٩. إدارة المخاطر المالية

٩-١ عوامل المخاطر المالية

تتمثل أهداف الصندوق في الحفاظ على قدرة الصندوق على الاستمرار في أعماله حتى يتمكن من الاستمرار في تحقيق أكبر قدر من العوائد لحاملي الوحدات ولضمان السلامة المعقولة لحاملي الوحدات. إن أنشطة الصندوق تعرضه لمجموعة متنوعة من المخاطر المالية: مخاطر السوق ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر التشغيل.

يتحمل مدير الصندوق مسؤولية تحديد ومراقبة المخاطر. يشرف مجلس إدارة الصندوق على مدير الصندوق وهو مسؤول في النهاية عن الإدارة العامة للصندوق.

يتم تحديد مخاطر المراقبة والتحكم في المقام الأول على أساس الحدود الموضوعية من قبل مجلس إدارة الصندوق. لدى الصندوق وثيقة الشروط والأحكام التي تحدد استراتيجيات أعماله العامة، وتعرضه للمخاطر وإدارة المخاطر العامة وهو ملزم باتخاذ إجراءات لإعادة التوازن للمحفظة بما يتماشى مع إرشادات الاستثمار.

يستخدم الصندوق أساليب مختلفة لقياس وإدارة مختلف أنواع المخاطر التي يتعرض لها؛ وفيما يلي شرح هذه الأساليب.

(أ) مخاطر السوق

تمثل مخاطر السوق مخاطر تعرض القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية للتقلبات نتيجة التغيرات في أسعار السوق. تشمل مخاطر السوق على ثلاثة أنواع من المخاطر: مخاطر العملة ومخاطر سعر العملة ومخاطر الأسعار الأخرى.

(i) مخاطر صرف العملات الأجنبية

مخاطر صرف العملات الأجنبية هي مخاطر تقلب قيمة التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية وتتشأ هذه المخاطر عن الأدوات المالية المقومة بعملات أجنبية.

جميع معاملات وأرصدة الصندوق بالريال السعودي، وبالتالي فإن الصندوق غير معرض لمخاطر صرف العملات الأجنبية.

صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية
(صندوق مؤشر متداول عام مفتوح تديره شركة البلاد للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

٩. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

(أ) مخاطر السوق (تتمة)

(ii) مخاطر سعر العملة

تمثل مخاطر سعر العملة مخاطر تعرض قيمة التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية أو القيم العادلة للأدوات المالية ذات السندات الثابتة للتقلبات نتيجة التغيرات في أسعار العملة السوقية. يمتلك الصندوق جميع استثماراته في صكوك الحكومة السعودية بسعر ثابت، وبالتالي فإن الصندوق غير معرض لمخاطر سعر العملة.

(iii) مخاطر الأسعار

مخاطر الأسعار هي مخاطر تقلب قيمة الأدوات المالية للصندوق نتيجة للتغيرات في أسعار السوق بسبب عوامل أخرى غير حركة أسعار العملات الأجنبية والعملات.

تنشأ مخاطر الأسعار بشكل أساسي من عدم التأكد بشأن الأسعار المستقبلية للأدوات المالية التي يحتفظ بها الصندوق. يراقب مدير الصندوق عن كثب حركة أسعار أدواته المالية المدرجة في تداول.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥		أداة مالية تخضع لمخاطر الأسعار
نسبة التغير المحتمل المعقول %	التأثير على قائمة الدخل / صافي الموجودات	
٥ -/+	٣,٢٤٩,٨٣٠	الربح/ الخسارة من إعادة تقييم استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤		أداة مالية تخضع لمخاطر الأسعار
نسبة التغير المحتمل المعقول %	التأثير على قائمة الدخل / صافي الموجودات	
٥ -/+	٣,٧٨٦,١٢٨	الربح/ الخسارة من إعادة تقييم استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل

(ب) إدارة مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي مخاطر عدم مقدرة طرف لأداة مالية على الوفاء بالتزاماته مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية. يبلغ أقصى تعرض لمخاطر الائتمان مبلغ ٤٠٠,٧٥٠ ريال سعودي (٢٠٢٤: ٨٦٢,٤٥٧ ريال سعودي). وتشمل بشكل رئيسي الاستثمار في صكوك الحكومة السعودية ذات التصنيف السيادي ويتم الاحتفاظ به بالقيمة العادلة. يتمتع الرصيد المحتفظ به لدى أمين الحفظ بتصنيف ائتماني جيد ومخاطر ائتمانية منخفضة.

تم أخذ جميع الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة في الاعتبار للخسارة الائتمانية المتوقعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥. ومع ذلك، كان أثر الخسارة الائتمانية المتوقعة على هذه الموجودات غير جوهري حيث أن النقد وما يماثله محتفظ به لدى أمين الحفظ الذي يتمتع بتصنيفات ائتمانية جيدة. ليس هناك سوابق تاريخية للتخلف عن السداد لاسترداد هذه الأرصدة. إضافة لذلك، تدرج الصكوك بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل.

(ج) مخاطر السيولة

تمثل مخاطر السيولة في احتمالية عدم قدرة الصندوق على توليد موارد نقدية كافية لتسوية التزاماته بالكامل في وقت استحقاقها، أو عدم قدرته على القيام بذلك إلا بشروط غير مجدية جوهرياً.

تنص شروط وأحكام الصندوق على الاشتراك في الوحدات واستردادها في كل يوم تقييم ولذلك فهي معرضة لمخاطر السيولة المتعلقة باستيفاء عمليات الاسترداد في أي وقت. وتعد الأوراق المالية للصندوق قابلة للتحقق بسهولة ويمكن تصفيتها في أي وقت. ورغم ذلك، قام مدير الصندوق بوضع إرشادات السيولة الخاصة بالصندوق ويقوم بمراقبة متطلبات السيولة بانتظام لضمان وجود أموال كافية للوفاء بأي التزامات عند نشوئها، إما من خلال الاشتراكات الجديدة أو تصفية محفظة الاستثمار أو بالحصول على تمويل من الأطراف ذات العلاقة بالصندوق. ويقوم الصندوق بتسوية مطلوباته المالية المتعلقة بأتعاب الإدارة المستحقة والمصاريف الأخرى على أساس ربع سنوي.

يسمح مدير الصندوق بالاسترداد في نفس يوم العمل التالي لطلب الاسترداد، وإذا لم يكن ذلك اليوم يوم عمل، فسيتم تنفيذ الاسترداد في يوم العمل التالي.

يقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة من خلال التأكد من توفر الأموال الكافية للوفاء بأي ارتباطات عند نشوئها إما من خلال الحصول على قرض من طرف ذو علاقة أو تصفية استثماراته.

صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية
(صندوق مؤشر متداول عام مفتوح تديره شركة البلاد للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

٩. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

(ج) مخاطر السيولة (تتمة)

أقل من ٧ أيام	من ٧ أيام إلى شهر واحد	من شهر واحد إلى ١٢ شهراً	أكثر من ١٢ شهراً	المجموع	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
-	-	-	-	٤٠٠,٧٥٠	موجودات مالية
٤٠٠,٧٥٠	-	-	-	٤٠٠,٧٥٠	نقد وما يماثله
٦٥,٧٣٤,٤٢٧	-	-	-	٦٥,٧٣٤,٤٢٧	استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل
-	-	-	-	٦٦,١٣٥,١٧٧	مطلوبات مالية
-	-	-	-	١٥٩,٧٧٠	أتعاب إدارة مستحقة
-	-	-	-	١٣٧,٠٣٠	مستحقات ومطلوبات أخرى
-	-	-	-	٢٩٦,٨٠٠	فجوة سيولة
-	-	-	-	٦٥,٨٣٨,٣٧٧	
أقل من ٧ أيام	من ٧ أيام إلى شهر واحد	من شهر واحد إلى ١٢ شهراً	أكثر من ١٢ شهراً	المجموع	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
-	-	-	-	٨٦٢,٤٥٧	موجودات مالية
٨٦٢,٤٥٧	-	-	-	٨٦٢,٤٥٧	نقد وما يماثله
٧٥,٧٢٢,٥٦٣	-	-	-	٧٥,٧٢٢,٥٦٣	استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل
-	-	-	-	٧٦,٥٨٥,٠٢٠	مطلوبات مالية
-	-	-	-	٩٧,١١٩	أتعاب إدارة مستحقة
-	-	-	-	١٤٧,٢٤٨	مستحقات ومطلوبات أخرى
-	-	-	-	٢٤٤,٣٦٧	فجوة سيولة
-	-	-	-	٧٦,٣٤٠,٦٥٣	

يعرض الجدول أعلاه أجال الاستحقاق التعاقدية للمطلوبات المالية المثبتة (بشكل رئيسي الأتعاب المستحقة والذمم الدائنة الأخرى). ومع ذلك، تنشأ مخاطر السيولة الرئيسية التي يواجهها الصندوق من التزامه باسترداد الوحدات وفقاً لخيار حاملي الوحدات ودفع التوزيعات لهم، حيث تُصنف صافي الموجودات العائدة إلى حاملي الوحدات كالتزام مالي عند الطلب. يمكن استرداد الوحدات في كل تاريخ التقييم، ويتم تمويل الاسترداد والتوزيعات بشكل رئيسي من خلال النقد والاستثمارات عالية السيولة. وبناءً على ذلك، في حين أن أجال الاستحقاق التعاقدية للمستحقات قصيرة الأجل وهي غير جوهرية من حيث المبلغ، تركز إدارة مخاطر السيولة لدى الصندوق على الحفاظ على مستويات كافية من النقد والموجودات شبه النقدية للوفاء بالتزامات الاسترداد والتوزيع المحتملة تجاه حاملي الوحدات.

(د) مخاطر التشغيل

مخاطر التشغيل هي مخاطر الخسارة المباشرة أو غير المباشرة التي قد تنتج عن أسباب متنوعة مرتبطة بعمليات الصندوق والتقنيات المستخدمة والبنية التحتية التي تدعم أنشطة الصندوق سواء على مستوى الصندوق أو على مستوى مقدم الخدمات للصندوق وعوامل خارجية أخرى بخلاف مخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر العملة ومخاطر السوق مثل تلك التي تنتج عن المتطلبات النظامية والتنظيمية.

إن هدف الصندوق هو إدارة مخاطر التشغيل وذلك لتحقيق التوازن بين الحد من الخسائر المالية والأضرار التي قد تلحق بسمعته مع تحقيق أهدافه الاستثمارية من تحقيق العوائد من حاملي الوحدات.

٩.٢ إدارة مخاطر رأس المال

يمثل رأس مال الصندوق صافي الموجودات العائدة إلى حاملي الوحدات القابلة للاسترداد. يمكن أن تتغير قيمة صافي الموجودات العائدة إلى حاملي الوحدات القابلة للاسترداد بشكل ملحوظ في كل يوم تقييم، حيث يخضع الصندوق للاشتراكات والاستردادات وفقاً لتقدير حاملي الوحدات القابلة للاسترداد في كل يوم تقييم بالإضافة إلى التغيرات الناتجة عن أداء الصندوق. تتمثل أهداف الصندوق عند إدارة رأس المال في الحفاظ على قدرة الصندوق على الاستمرار في أعماله وتحقيق العوائد لحاملي الوحدات والمنافع لأصحاب المصلحة الآخرين، وكذلك الحفاظ على قاعدة رأس المال لدعم تنمية الأنشطة الاستثمارية للصندوق.

وللحفاظ على هيكل رأس المال، تتمثل سياسة الصندوق في رصد مستوى الاشتراكات والاستردادات المتعلقة بالموجودات التي يتوقع أن يكون قادراً على تصفيتها وتعديل كمية التوزيعات التي قد يدفعها الصندوق لحاملي الوحدات القابلة للاسترداد.

يقوم مجلس إدارة الصندوق ومدير الصندوق بمراقبة رأس المال على أساس قيمة صافي الموجودات العائدة إلى حاملي الوحدات القابلة للاسترداد.

صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية
(صندوق مؤشر متداول عام مفتوح تديره شركة البلاد للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

١٠. تقدير القيمة العادلة

تستند القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة في الأسواق النشطة إلى أسعار السوق المدرجة في نهاية التداول في تاريخ التقرير المالي. تُقِيم الأدوات التي لم يتم إدراج أي مبيعات لها في يوم التقييم بأحدث سعر شراء.

تعتبر السوق نشطة إذا تمت معاملات الأصل أو الالتزام بمعدل تكرارٍ وحجمٍ كافيين لتقديم معلومات تسعير على أساس مستمر.

يحتوي التسلسل الهرمي للقيمة العادلة على المستويات التالية:

- مدخلات المستوى ١ هي أسعار مدرجة (غير معدلة) في أسواق نشطة للموجودات أو المطلوبات المماثلة التي تستطيع المنشأة الوصول إليها بتاريخ القياس.
- مدخلات المستوى ٢ هي مدخلات أخرى غير الأسعار المدرجة ضمن المستوى ١ والتي يمكن رصدها للأصل أو الالتزام بشكل مباشر أو غير مباشر.
- مدخلات المستوى ٣ هي مدخلات لا يمكن رصدها للأصل أو الالتزام.

لا يتم إدراج القيمة العادلة المقدرة لموجودات ومطلوبات الصندوق المالية بالقيمة العادلة ولا تُعتبر مختلفة بشكل جوهري عن قيمها الدفترية. تستند القيمة العادلة للاستثمارات المحفوظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل على الأسعار المعلنة في الأسواق النشطة، لذلك تُصنف ضمن المستوى ١.

يحلل الجدول التالي ضمن تسلسل القيمة العادلة الموجودات والمطلوبات المالية للصندوق (حسب الدرجة) في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤:

القيمة العادلة					كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ موجودات مالية مقاسة بالقيمة العادلة استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل
المجموع	المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١	القيمة الدفترية	
٦٥,٧٣٤,٤٢٧	-	-	٦٥,٧٣٤,٤٢٧	٦٥,٧٣٤,٤٢٧	
٦٥,٧٣٤,٤٢٧	-	-	٦٥,٧٣٤,٤٢٧	٦٥,٧٣٤,٤٢٧	
٤٠٠,٧٥٠	٤٠٠,٧٥٠	-	-	٤٠٠,٧٥٠	لصل مالي غير مقاس بالقيمة العادلة نقد وما يماثله
٤٠٠,٧٥٠	٤٠٠,٧٥٠	-	-	٤٠٠,٧٥٠	
١٥٩,٧٧٠	١٥٩,٧٧٠	-	-	١٥٩,٧٧٠	مطلوبات مالية غير مقاسة بالقيمة العادلة أتعاب إدارة مستحقة مستحقات ومطلوبات أخرى
١٣٧,٠٣٠	١٣٧,٠٣٠	-	-	١٣٧,٠٣٠	
٢٩٦,٨٠٠	٢٩٦,٨٠٠	-	-	٢٩٦,٨٠٠	
القيمة العادلة					كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ موجودات مالية مقاسة بالقيمة العادلة استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل
المجموع	المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١	القيمة الدفترية	
٧٥,٧٢٢,٥٦٣	-	-	٧٥,٧٢٢,٥٦٣	٧٥,٧٢٢,٥٦٣	
٧٥,٧٢٢,٥٦٣	-	-	٧٥,٧٢٢,٥٦٣	٧٥,٧٢٢,٥٦٣	
٨٦٢,٤٥٧	٨٦٢,٤٥٧	-	-	٨٦٢,٤٥٧	لصل مالي غير مقاس بالقيمة العادلة نقد وما يماثله
٨٦٢,٤٥٧	٨٦٢,٤٥٧	-	-	٨٦٢,٤٥٧	
٩٧,١١٩	٩٧,١١٩	-	-	٩٧,١١٩	مطلوبات مالية غير مقاسة بالقيمة العادلة أتعاب إدارة مستحقة مستحقات ومطلوبات أخرى
١٤٧,٢٤٨	١٤٧,٢٤٨	-	-	١٤٧,٢٤٨	
٢٤٤,٣٦٧	٢٤٤,٣٦٧	-	-	٢٤٤,٣٦٧	

تتكون الأدوات المالية في المستوى ١ من استثمارات في صكوك سندات الخزينة الحكومية السعودية يتم تقييمها بالقيمة العادلة باستخدام السعر المدرج في تداول.

صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية
(صندوق مؤشر متداول عام مفتوح تديره شركة البلاد للاستثمار)
إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

١١. الأدوات المالية بحسب الفئة

تم تصنيف كافة الموجودات المالية والمطلوبات المالية للسنتين المنتهيتين في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ تحت فئة التكلفة المطفأة، باستثناء الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، والذي تم تصنيفها وقياسها بالقيمة العادلة.

١٢. التقارير القطاعية

يحمل الصندوق محفظة من أدوات الدين لمنشآت مدرجة في السوق المالية السعودية. ويقوم مدير الصندوق بتقييم الأداء بشكل دوري وتخصيص الموارد للأعمال كوحدة واحدة، وبالتالي لم يتم تحديد قطاعات تشغيلية منفصلة لأغراض إعداد التقارير المالية. وبالتالي، لم يتم الإفصاح عن التقارير القطاعية وفقاً لما يقتضيه المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٨ "القطاعات التشغيلية".

١٣. مطلوبات محتملة وارتباطات

لا توجد مطلوبات محتملة وارتباطات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (٢٠٢٤: لا شيء).

١٤. أحداث لاحقة

نظر مدير الصندوق في الأحداث التي تقع بعد تاريخ التقرير، بما في ذلك التطورات الجيوسياسية الجارية في الشرق الأوسط وأي تطورات أخرى ذات صلة في السوق أو التطورات الاقتصادية. بناءً على المعلومات المتاحة حتى تاريخه، لم يكن لهذه الأحداث أثر جوهري على الصندوق أو على القيمة العادلة لاستثماراته، ولم يحدد مدير الصندوق أي أحداث أو معاملات لاحقة أخرى تتطلب تعديلاً أو إفصاحاً في هذه القوائم المالية. يواصل مدير الصندوق مراقبة الوضع وأثاره المحتملة على الصندوق أثناء تطوره.

١٥. آخر يوم تقييم

وفقاً لشروط وأحكام الصندوق، كان آخر يوم تقييم لغرض إعداد هذه القوائم المالية للسنة هو ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (٢٠٢٤: ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤).

١٦. تقديم إقرار المعلومات الزكوية

تنص المادة (٣) من قواعد جباية الزكاة من المستثمرين في الصناديق الاستثمارية، على جميع الصناديق الاستثمارية الموافق على تأسيسها من هيئة السوق المالية بعد تاريخ نفاذ القرار (١ يناير ٢٠٢٣) التسجيل لدى هيئة الزكاة والضريبة والجمارك ("الهيئة") لأغراض الزكاة، وذلك قبل نهاية السنة المالية الأولى من الموافقة على تأسيسها وتقديم إقرار معلومات زكوية خلال ١٢٠ يوماً من نهاية السنة المالية. حصل الصندوق على شهادة التسجيل رقم ١٠٢٢٣٠٠٠٥٢٥٢٢٥٨ من الهيئة بتاريخ ١٢ ديسمبر ٢٠٢٣.

تبقى مسؤولية دفع الزكاة عن الاستثمار في وحدات الصندوق على عاتق حاملي الوحدات، ولا يترتب على الصندوق أي التزام بالزكاة.

١٧. الموافقة على القوائم المالية

تم اعتماد هذه القوائم المالية والموافقة على إصدارها من قبل مجلس إدارة الصندوق بتاريخ ٢٦ مارس ٢٠٢٦