

التقرير السنوي  
2025

- (i) معلومات صندوق الاستثمار:
- (1) اسم صندوق الاستثمار  
صندوق الإئتماء المتداول لصكوك الحكومة السعودية المحلية
- (2) أهداف وسياسات الاستثمار وممارساته.  
صندوق الإئتماء المتداول لصكوك الحكومة السعودية المحلية هو صندوق مؤشر متداول يستثمر من خلال الإدارة غير النشطة لسلة من الصكوك السيادية المحلية الصادرة عن حكومة المملكة العربية السعودية والمدرجة في السوق الرئيسية والمتوافقة مع معايير لجنة الرقابة الشرعية للصندوق، وذلك بهدف تحقيق أداء مماثل أداء المؤشر قبل خصم الرسوم والمصاريف وتوزيع العوائد بصفة دورية وتخفيض التكاليف وزيادة الكفاءة وتعزيز السيولة عن طريق التركيز على هذا النوع من أدوات الاستثمار المدرة للدخل والتي تمكن الأفراد من الاستثمار بشكل مرن في أدوات أسواق الدين مما يشجع ثقافة الاخار لدى المستثمرين وهي من الأهداف الرئيسية لرؤية 2030.
- (3) سياسة توزيع الدخل والأرباح.  
يسعى مدير الصندوق بتقديم توزيعات نقدية من عوائد الاستثمار في أصول الصندوق على مالكي الوحدات مرة واحدة سنوياً وبحد أقصى نهاية كل سنة مالية للصندوق، ويمكن لمدير الصندوق التوزيع أكثر من مرة وذلك بناءً على قرار مجلس إدارة الصندوق وذلك في حالات معينة على سبيل المثال لا الحصر:  
• إذا كان مصاريف التوزيعات لا تؤثر على صافي أصول الصندوق.  
• إذا رأى مدير الصندوق أن متطلبات السيولة النقدية تؤثر سلباً على أداء سعر الوحدة.  
• يحق لمدير الصندوق بأن يقوم بإعادة استثمار العوائد الموزعة على الصندوق - منها وليس على سبيل الحصر - كويونات الصكوك.
- (4) بيان يفيد بأن تقارير الصندوق متاحة عند الطلب وبدون مقابل.  
يقوم مدير الصندوق بإتاحة تقارير الصندوق عند الطلب بدون مقابل
- (5) وصف المؤشر الاسترشادي للصندوق، وأسباب اختياره ومدى ملاءمته للاستراتيجيات والأهداف الاستثمارية للصندوق، والموقع الإلكتروني لمزود الخدمة (إن وجد)  
إن مؤشر الإئتماء المحلي السعودي للصكوك السيادية - بواسطة أيديل رايتهنجز [www.idealratings.com](http://www.idealratings.com) هو مؤشر موزون يتكون من الصكوك السيادية المحلية الصادرة عن حكومة المملكة العربية السعودية والتي تتوفر فيها الشروط الآتية:  
- أن تكون مدرجة في السوق الرئيسية.  
- أن تكون صكوك ذات عائد ثابت.  
- أن تكون الصكوك مبنية على أساس حقوق الملكية، أو الدين، أو المركبة.  
- أن تكون الصكوك مدعومة بالأصول أو قائمة على الأصول.  
- أن يساوي كل إصدار من تلك الصكوك مئة (100) مليون دولار أمريكي أو أكثر، أو بما يعادله بالريال السعودي.  
- أن تكون الصكوك الجديدة تم تداولها على الأقل 4 أيام خلال الـ 30 يوماً الماضية، وعلى الأقل 10 أيام خلال الـ 90 يوماً للصكوك الحالية.  
- ويتم تعديل مكونات المؤشر من خلال عملية إعادة التوازن بشكل شهري. كما يتم تقويم أصول المؤشر كما هو مفصل في بند التقييم والتسعير.  
سيتم الإعلان عن بيانات المؤشر في يوم العمل التالي ليوم التقويم المعني، وذلك من خلال الموقع الإلكتروني لمدير الصندوق [www.alinmacapital.com](http://www.alinmacapital.com)، وفي حال وقوع عطلة في أي من الموقعين سيقيم مدير الصندوق بالإعلان عنها في أقرب وقت ممكن. كما يمكن للمستثمرين الاطلاع على بيانات المؤشر من خلال الموقع الإلكتروني للسوق المالية السعودية (تداول) [www.saudiexchange.sa](http://www.saudiexchange.sa) تم اختيار المؤشر الاسترشادي ليحاكي استراتيجية الصندوق الاستثمارية
- (ب) أداء الصندوق:
- (1) جدول مقارنة يغطي السنوات المالية الثلاث الأخيرة (أو منذ تأسيس الصندوق) ويوضح:  
السنوات المالية الثلاث الأخيرة
- | 31/12/2025  | 31/12/2024  | 31/12/2023  |
|-------------|-------------|-------------|
| 427,139,741 | 432,033,054 | 426,348,374 |
| 10.42       | 10.66       | 10.46       |
| 10.67       | 10.67       | 10.46       |
| 10.35       | 10.40       | 9.82        |
| 40,430,130  | 40,430,131  | 40,430,131  |
| 0.20        | 0.203       | 0.08        |
| 0.36%       | 0.29%       | 0.55%       |
| لا يوجد     | لا يوجد     | لا يوجد     |
| -2.26%      | -0.46%      | 3.62%       |
- صافي قيمة أصول الصندوق في نهاية كل سنة مالية.  
صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة في نهاية كل سنة مالية.  
أعلى صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة  
أقل صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة  
عدد الوحدات المصدرة في نهاية كل سنة مالية.  
قيمة الأرباح الموزعة لكل وحدة  
نسبة المصروفات.  
نسبة الأصول المقترضة من إجمالي قيمة الأصول، ومدة انكشافها وتاريخ استحقاقها  
نتائج مقارنة أداء المؤشر الاسترشادي للصندوق بأداء الصندوق.
- (2) سجل أداء يغطي ما يلي:  
أ. العائد الإجمالي لسنة واحدة وثلاث سنوات وخمس سنوات ومنذ التأسيس (حيثما ينطبق)  
ب. العائد الإجمالي السنوي لكل سنة من السنوات المالية العشر الماضية، (أو منذ التأسيس)
- | خمس سنوات | ثلاث سنوات | سنة واحدة | منذ التأسيس |
|-----------|------------|-----------|-------------|
| 11.02%    | 11.42%     | 1.22%     | 15.76%      |
- ب. العائد الإجمالي السنوي لكل سنة من السنوات المالية العشر الماضية، (أو منذ التأسيس)
- | 2025  | 2024  | 2023  | 2022   | 2021   | منذ التأسيس |
|-------|-------|-------|--------|--------|-------------|
| 1.22% | 3.59% | 6.92% | -0.96% | -0.14% | 15.76%      |
- ج. جدول يوضح مقابلي الخدمات والعمولات والأتعاب التي تحمّلها صندوق الاستثمار على مدار العام. ويجب أيضاً الإفصاح بشكل واضح عن إجمالي نسبة المصروفات، ويجب الإفصاح عما إذا كانت هناك أي ظروف يقرر فيها مدير الصندوق الإعفاء من أي رسوم أو تخفيضها.
- الرسوم والمصاريف  
رسوم الإدارة  
أتعاب وساطة  
رسوم حفظ السجلات  
رسوم ومصاريف أخرى  
خسائر الائتمان المتوقعة  
إجمالي المصروفات  
إجمالي نسبة المصروفات
- الإفصاح عما إذا كانت هناك أي ظروف يقرر فيها مدير الصندوق الإعفاء من أي رسوم أو تخفيضها: لا يوجد
- د. يجب تطبيق قواعد حساب بيانات الأداء وأي افتراض بشكل متسق.  
تم تطبيق قواعد حساب بيانات الأداء وأي افتراض متسق.  
إذا حدثت تغييرات جوهرية خلال الفترة وأثرت في أداء الصندوق، يجب الإفصاح عنها بشكل واضح.  
لا يوجد أي تغييرات جوهرية خلال فترة التقرير.
- (4) الإفصاح عن ممارسات التصويت السنوية على أن تحتوي على اسم المُصبر وتاريخ الجمعية العمومية وموضوع التصويت وقرار التصويت (موافق / غير موافق / الامتناع من التصويت).  
لا تنطبق لطبيعة عمل الصندوق.
- (5) تقرير مجلس إدارة الصندوق السنوي على أن يحتوي على سبيل المثال لا الحصر على:  
أ. أسماء أعضاء مجلس إدارة الصندوق، مع بيان العضوية:  
(1) الأستاذ / مازن بغداددي (رئيس مجلس إدارة الصندوق وعضو غير مستقل).  
(2) الدكتور / عبد الرحمن العالي (عضو مستقل).  
(3) الأستاذ / خالد بن عبدالحفيظ فدا (عضو مستقل).

- ب. نبذة عن مؤهلات أعضاء مجلس إدارة الصندوق:
- (1) الأستاذ/ مازن بن فواز بن أحمد بغدادي هو الرئيس التنفيذي والعضو المنتدب في شركة الإئتماء للاستثمار، ولديه خبرة تمتد لأكثر من 22 عاماً في مجال الاستثمار. كما يشغل حالياً منصب عضو مجلس إدارة في شركة جبل عمر للتطوير، وقد عمل مازن في كل من بنك الرياض وشركة السعودي الفرنسي كابيتال وأخيراً إنتش اس بي سي العربية السعودية قبل انضمامه للإئتماء للاستثمار في 2016م، كان يشغل منصب رئيس الاستثمار في إنتش إس بي سي العربية السعودية. وقد عمل أيضاً في إدارة الصناديق الاستثمارية والمحافظ الخاصة المُدارة في أسواق الأسهم والنقد على المستويين المحلي والخليجي. ويحمل مازن شهادة البكالوريوس في تخصص المالية من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن كما حصل على دورات متخصصة في مجال الإدارة التنفيذية ومنها برنامج التحول في الإدارة العامة من معهد انسياد للدراسات العليا.
- (2) الدكتور / عبد الرحمن بن يوسف بن شمس الدين العالي حاصل على البكالوريوس والماجستير والدكتوراه في إدارة الاعمال من جامعة جورجيا ستيت الأمريكية. عمل لمدة ثلاثين عاماً كأستاذ جامعي في كلية إدارة الاعمال (قسم التسويق) جامعة الملك سعود، وأستاذاً زائراً في جامعة إنديانا الأمريكية وجامعة سايمون فريزر الكندية. كما عمل لفترة ثماني سنوات وكلياً ثم عميداً لمعهد الملك عبد الله للبحوث والدراسات الاستشارية والذي تم تأسيسه كذراع استشاري وتجاري لجامعة الملك سعود. أشرف وشارك في العديد من الدراسات والاستشارات لجهات حكومية وشركات تجارية. وعمل مستشاراً لوزارة التجارة، ووزارة التعليم العالي، ووزارة الشؤون البلدية والقروية، ومركز تنمية الصادرات السعودية، وبرنامج الأمم المتحدة الإنمائي، وشركة فيديكس السعودية، وكلية المعرفة الأهلية، وجامعة الأمير سلطان، وديوان المظالم والمحكمة العامة في مجال القانون التجاري. وكان عضواً بعدد من مجالس أمناء جامعات وكليات أهلية. كما يعمل حالياً كعضو مجلس إدارة الهيئة العامة للموازين، وعدد من الشركات المحلية والدولية. وهو مؤسس ورئيس شركة سكاى لاين إنترناشيونال الأمريكية.
- (3) الأستاذ / خالد بن عبدالحفيظ فدا حاصل على البكالوريوس في الإدارة المالية من جامعة الملك سعود والماجستير في إدارة الاعمال من جامعة الأمير سلطان. عمل لأكثر من 15 سنة في مجال إدارة الأصول وإدارة الاعمال. يعمل منذ فبراير 2021م كمستشار لمعالى وزير التجارة بما في ذلك تمثيل الوزارة في اللجان الوطنية ومجالس الإدارات. أيضاً يعمل كعضو مجلس الإدارة في البلد الأمين للتنمية والتجديد العمراني. كما عمل سابقاً كمدير إدارة ضمان التنفيذ بمكتب تحقيق الرؤية بوزارة التجارة، وتقلد قبل ذلك العديد من المناصب الإدارية بشركات وهيئات مالية. حقق العديد من الإنجازات أبرزها: بناء استراتيجية وحوكمة برنامج تنمية القطاع الخاص، والحصول على جائزة أفضل صندوق استثماري للإصدارات الأولية بالمملكة عام 2015 الصادرة من "Global Banking and Finance Review"، وقيادة فريق الاستثمار في شركة بيت التمويل السعودي الكويبي للحصول على جائزة أفضل مزود لإدارة الثروات في المملكة لعام 2015م والصادرة من "World Finance"، وتأسيس وإطلاق العديد من الصناديق الاستثمارية بالمملكة بمختلف فئات الأصول.
- ج. وصف أدوار مجلس إدارة الصندوق ومسؤولياته.
- الموافقة على جميع العقود والقرارات والتقرير الجوهرية التي يكون الصندوق طرفاً فيها، ويشمل ذلك -على سبيل المثال لا الحصر- الموافقة على عقود خدمات الإدارة للصندوق، وعقود تقديم خدمات الحفظ، ولا يشمل ذلك العقود المبرمة وفقاً للقرارات الاستثمارية في شأن أي استثمارات قام بها الصندوق أو سيقوم بها في المستقبل.
  - اعتماد سياسة مكتوبة فيما يتعلق بحقوق التصويت المتعلقة بأصول الصندوق.
  - الإشراف -ومنى كان ذلك مناسباً- الموافقة أو المصادقة على أي تعارض مصالح يفصح عنه مدير الصندوق وفقاً لائحة صناديق الاستثمار.
  - الاجتماع مرتين سنوياً على الأقل مع مسؤول المطابقة والالتزام و/أو لجنة المطابقة والالتزام لدى مدير الصندوق، لمراجعة التزام مدير الصندوق بجميع اللوائح والأنظمة ذات العلاقة والسارية المفعول، ويشمل ذلك -على سبيل المثال لا الحصر- المتطلبات المنصوص عليها في لائحة صناديق الاستثمار.
  - الموافقة على جميع التغيرات المنصوص عليها في لائحة صناديق الاستثمار وذلك قبل حصول مدير الصندوق على موافقة مالكي الوحدات والهيئة أو إشعارهم (حيثما ينطبق).
  - التأكد من اكتمال ودقة شروط وأحكام الصندوق وأي مستند آخر -سواء أكان عقداً أم غير- يتضمن إفصاحات تتعلق بالصندوق أو مدير الصندوق وإدارته للصندوق، إضافة إلى التأكد من توافق جميع ما سبق مع أحكام لائحة صناديق الاستثمار.
  - التأكد من قيام مدير الصندوق لمسؤولياته -بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات- وفقاً لأحكام لائحة صناديق الاستثمار وشروط وأحكام الصندوق.
  - الاطلاع على التقرير المتضمن تقييم أداء وجودة الخدمات المقدمة من الأطراف المعنية بتقديم الخدمات الجوهرية للصندوق المشار إليها في لائحة صناديق الاستثمار، وذلك للتأكد من قيام الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق وماورد في لائحة صناديق الاستثمار.
  - تقييم آلية تعامل مدير الصندوق مع المخاطر المتعلقة بأصول الصندوق وفقاً لسياسات وإجراءات مدير الصندوق حيال رصد المخاطر المتعلقة بالصندوق وكيفية التعامل معها.
  - العمل بأمانة وحسن نية واهتمام ومهارة وعناية وحرص وبما يحقق مصلحة مالكي الوحدات.
  - تدوين محاضر الاجتماعات التي تبين جميع وقائع الاجتماعات والقرارات التي اتخذها المجلس.
  - الاطلاع على التقرير المتضمن جميع الإجراءات المتخذة حيالها المشار إليها في لائحة صناديق الاستثمار (وأي تعديلات أخرى تمت عليها من وقت لآخر)؛ وذلك للتأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق وما ورد في لائحة صناديق الاستثمار.
- د. تفاصيل مكافآت أعضاء مجلس إدارة الصندوق.
- يستحق أعضاء مجلس إدارة الصندوق المستقلون مجتمعون مكافأة قدرها 50,000 ريال سعودي بحد أقصى عن السنة المالية الواحدة، ويتكفل مدير الصندوق بدفع هذه المكافآت.
- ه. بيان بأي تعارض متحقق أو محتمل بين مصالح عضو مجلس إدارة الصندوق ومصالح الصندوق.
- لا يوجد حالياً أي تعارض متحقق أو محتمل بين مصالح أعضاء مجلس الإدارة ومصالح الصندوق، وسيقوم مجلس إدارة الصندوق بالإشراف على أي تعارض للمصالح إن وجدت وتسويتها، وسيتم بذل أقصى جهد ممكن لحل أي تعارض للمصالح بحسن النية وبالطريقة المناسبة.
- و. بيان يوضح جميع مجالس إدارة الصناديق التي يشارك فيها عضو مجلس الصندوق ذي العلاقة.

اسم الصندوق	نوع الصندوق	الأعضاء
صندوق الإئتماء العقاري	طرح خاص	الدكتور / عبد الرحمن بن يوسف بن شمس الدين العالي
صندوق ذاتية مكة الفندقية	طرح خاص	الأستاذ / خالد بن عبدالحفيظ فدا
صندوق الإئتماء الريا العقاري	طرح خاص	.....
صندوق الفيروان اللوجستي	طرح خاص	.....
صندوق واحة الإئتماء العقاري	-	عضو غير مستقل
صندوق ذهبان العقاري	-	-
صندوق الإئتماء وادي الهدا	-	عضو غير مستقل
صندوق الإئتماء للفرص المدرة للدخل	طرح خاص	عضو غير مستقل
صندوق الإئتماء المدينة العقاري	-	-
صندوق الإئتماء المحمدية العقاري	-	-
صندوق الإئتماء العائلي الخاص 1-23	طرح خاص	-
صندوق الإئتماء الطائف العقاري	-	عضو غير مستقل
صندوق الإئتماء السكني	-	عضو غير مستقل
صندوق الإئتماء الخبر العقاري	-	عضو غير مستقل
صندوق الإئتماء الجزيرة للمركبات	-	عضو غير مستقل
صندوق الإئتماء أجياد العقاري	-	عضو غير مستقل
صندوق الإئتماء المتنوع بالريال السعودي	طرح عام	عضو غير مستقل
صندوق الإئتماء لأسهم الأسواق الناشئة	طرح عام	عضو غير مستقل
صندوق ضاحية سمو العقاري	طرح خاص	.....
صندوق الإئتماء مشارف العوالي	طرح خاص	.....
صندوق منطقة الإئتماء اللوجستي	طرح خاص	.....
صندوق الإئتماء مكة للتطوير الأول	طرح خاص	عضو غير مستقل
صندوق الإئتماء مكة للتطوير الثاني	طرح خاص	عضو غير مستقل
صندوق الإئتماء المحمدية العقاري	طرح خاص	.....
صندوق مجمع الإئتماء اللوجستي	طرح خاص	عضو غير مستقل
صندوق الإئتماء رياض فيو	طرح خاص	.....
صندوق الإئتماء وريف الوفي	طرح عام	.....
صندوق الإئتماء عناية الوفي	طرح عام	.....
صندوق بر الرياض الوفي	طرح عام	.....
صندوق رعاية الإئتماء الوفي	طرح عام	.....
صندوق القصيم الوفي	طرح خاص	.....

.....	.....	عضو غير مستقل	طرح عام	صندوق الإئتماء المتوازن متعدد الأصول للتوزيعات الشهرية
.....	.....	عضو غير مستقل	طرح عام	صندوق الإئتماء للسيولة بالريال السعودي
.....	.....	عضو غير مستقل	طرح عام	صندوق الإئتماء للأسهم السعودية
.....	.....	عضو غير مستقل	طرح عام	صندوق الإئتماء للإصدارات الأولية
.....	.....	عضو غير مستقل	طرح خاص	صندوق الإئتماء الجزيرة الأول
.....	.....	عضو غير مستقل	طرح خاص	صندوق الاستثمار في قطاع الحج والعمرة
.....	.....	عضو غير مستقل	طرح عام	صندوق الإئتماء الوفي لمساجد الطرق
.....	.....	عضو غير مستقل	طرح خاص	صندوق الإئتماء ضاحية الرياض العقاري
.....	.....	عضو غير مستقل	طرح خاص	صندوق الإئتماء الخاص للأسهم-1
.....	.....	عضو غير مستقل	طرح خاص	الصندوق العائلي الخاص
.....	.....	عضو غير مستقل	طرح عام	صندوق الإئتماء ريت لقطاع التجزئة
.....	.....	عضو غير مستقل	طرح خاص	صندوق الإئتماء شمال الرياض العقاري
.....	.....	عضو غير مستقل	طرح خاص	صندوق الإئتماء شمال جدة العقاري
.....	.....	عضو غير مستقل	طرح خاص	صندوق الإئتماء الخمرة العقاري
.....	.....	عضو غير مستقل	طرح خاص	صندوق الإئتماء للفرص المدرة للدخل
.....	.....	عضو غير مستقل	طرح عام	صندوق الإئتماء ريت الفندق

ي. الموضوعات التي تمت مناقشتها والقرارات الصادرة بشأنها بما في ذلك أداء الصندوق وتحقيق الصندوق لأهدافه. الرجاء الاطلاع على الملحق رقم (1).

ج. مدير الصندوق:

1 اسم مدير الصندوق، وعنوانه.

شركة الإئتماء المالية

ترخيص هيئة السوق المالية رقم: 09134-37

طريق الملك فهد، حي العليا، الرياض

ص.ب. 55560 الرياض 11544

المملكة العربية السعودية

هاتف: +96612185999

فاكس: +966112185900

الموقع الإلكتروني [www.alinmacapital.com](http://www.alinmacapital.com)

2 اسم وعنوان مدير الصندوق من الباطن و/أو مستشار الاستثمار (إن وُجد) لا يوجد

3 مراجعة لأنشطة الاستثمار خلال الفترة.

تم تنفيذ جميع استثمارات الصندوق بما يتوافق مع أهداف و استراتيجيات الصندوق مع استغلال الفرص الاستثمارية الممكنة الأخذ بالاعتبار الالتزام بقيود الاستثمار التي نصت عليها شروط وأحكام الصندوق قدر الإمكان.

4 تقرير عن أداء صندوق الاستثمار خلال الفترة.

كان أداء الصندوق خلال العام 1.22% مقارنة بالمؤشر الاسترشادي 3.48% وبفارق 2.26% عن المؤشر الاسترشادي.

5 تفاصيل أي تغييرات حدثت على شروط وأحكام الصندوق (بالنسبة إلى الصندوق العام) لا يوجد

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

لا يوجد أي تغيير على معلومات الصندوق التي من شأنها التأثير على قرار مالكي الوحدات.

7 إذا كان صندوق الاستثمار يستثمر بشكل كبير في صناديق استثمار أخرى، يجب الإفصاح عن نسبة رسوم الإدارة المحسوبة على الصندوق نفسه والصناديق التي يستثمر فيها الصندوق.

الصندوق رسوم الإدارة % تستقطع من

صندوق الإئتماء المتداول لصكوك الحكومة السعودية المحلية 0.25% سنوياً من إجمالي أصول الصندوق

صندوق الإئتماء للسيولة بالريال السعودي 20.0% سنوياً من صافي عوائد الصندوق

8 بيان حول العمولات الخاصة التي حصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة، مبيّناً بشكل واضح ماهيتها وطريقة الاستفادة منها (إن وُجدت) لا يوجد.

9 أي بيانات ومعلومات أخرى أوجبت هذه اللائحة تضمينها بهذا التقرير.

حصر كافة التجاوزات الاستثمارية لصندوق الإئتماء المتداول لصكوك الحكومة السعودية المحلية لعام 2025م

سبب التجاوز	نوع التجاوز	تاريخ التجاوز	تاريخ الاغلاق
تجاوز نسبة استثمار الصندوق في الصكوك السيادية السعودية المقومة بالريال السعودي والصادرة عن حكومة المملكة والمدرجة في السوق المالية السعودية هي 85%، وهي أقل من الحد الأدنى المنصوص عليه في شروط وأحكام الصندوق (90%)	passive breach	2022-OTC-25	2025-AUG-21
تجاوز نسبة استثمار الصندوق في النقد وأدوات النقد وصناديق أدوات أسواق النقد تتجاوز الحد الأعلى المنصوص عليه في شروط وأحكام الصندوق (10%) حيث تتجاوز النسبة (14%)	passive breach	2022-OTC-25	2025-AUG-21
تجاوز غير نشط في الشروط والاحكام لوزن النقد والصكوك السيادية السعودية المقومة بالريال السعودي والصادرة عن حكومة المملكة العربية السعودية المدرجة في السوق المالية السعودية الرئيسية. حيث انخفضت نسبة الصكوك الى 64.08% نتيجة البيع ثم تم اغلاقها بإعادة الشراء.	passive breach	2025-OCT-21	2025-OCT-27

10 مدة إدارة الشخص المسجل كمدير للصندوق.

5 سنوات و 10 شهور

11 يجب الإفصاح عن نسبة مصروفات كل صندوق بنهاية العام والمتوسط المرجح لنسبة مصروفات كل الصناديق الرئيسية المستثمر فيها (حيثما ينطبق).

صندوق الإئتماء المتداول لصكوك الحكومة السعودية المحلية

صندوق الإئتماء للسيولة بالريال السعودي

د. أمين الحفظ:

1 اسم أمين الحفظ، وعنوانه.

كريديت سويس العربية السعودية

المركز الرئيسي: حي المحمدية طريق الملك فهد

صندوق بريد 5000 الرياض 12361

هاتف: +966112039701

فاكس: +966112039791

المملكة العربية السعودية

الموقع الإلكتروني: <https://www.credit-suisse.com/sa/ar/cssa.html>

2 وصف موجز لواجباته ومسؤولياته.

1) يُعد 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 مالكي الوحدات ومجلس إدارة الصندوق عن خسائر الصندوق الناجمة بسبب احتياله أو إهماله أو سوء تصرفه أو تقصيره المُتعمد.

2) القيام بإجراءات تنفيذ الطلبات المقدمة من صانع السوق وفقاً لتوجيهات مدير الصندوق لإصدار واسترداد وحدات الصندوق على النحو التالي:

- تسجيل وحدات الصندوق في مركز الأيداع.

- عند تنفيذ طلب إصدار الوحدات يقوم أمين الحفظ بالترتيب لتحويل سلة الصكوك المستهدفة والعناصر النقدية الأخرى من حساب صانع السوق إلى حساب مدير الصندوق.

- عند تنفيذ طلب استرداد الوحدات يقوم أمين الحفظ بالتأكد من وجود الوحدات في حساب صانع السوق.
  - الترتيب للقيام بإصدار واسترداد وحدات الصندوق والتأكد من أن عملية الإدراج أو وقفها قد تمت بشكل صحيح من طرف تداول.
  - التأكد عند الإصدار من أن عدد وقيمة الوحدات التي جرى تحويلها لحساب الصندوق تعادل عدد وقيمة وحدات الإصدار المحول لحساب صانع السوق.
  - التأكد عند الاسترداد من أن وحدات الصندوق وقيمتها تتناسب مع سلة الصكوك وقيمتها المحولة لحساب صانع السوق.
  - تسوية عمليات إصدار واسترداد الوحدات خلال اليوم مع تداول.
  - القيام بمطابقات يومية لتصحيح الاختلافات.
  - إيداع المبالغ النقدية العائدة للصندوق في الحساب الخاص بالصندوق.
- (3) يُعدُّ 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.

(هـ) مشغل الصندوق:

(1) اسم مشغل الصندوق، وعنوانه.

شركة الإئتماء المالية

ترخيص هيئة السوق المالية رقم: 09134-37

طريق الملك فهد، حي العليا، الرياض

ص.ب. 55560 الرياض 11544

المملكة العربية السعودية

هاتف: +96612185999

فاكس: +966112185900

الموقع الإلكتروني [www.alinmacapital.com](http://www.alinmacapital.com)

(2) وصف موجز لواجباته ومسؤولياته.

- (1) فيما يتعلق بصناديق الاستثمار، يكون مشغل الصندوق مسؤولاً عن تشغيل صناديق الاستثمار.
- (2) يجب على مشغل الصندوق أن يحتفظ بالدفاتر والسجلات ذات الصلة بتشغيل جميع الصناديق التي يتولى تشغيلها.
- (3) يجب على مشغل الصندوق إعداد سجلّ بمالكي الوحدات وحفظه في المملكة.
- (4) يُعدُّ مشغل الصندوق مسؤولاً عن عملية توزيع الأرباح على مالكي الوحدات.
- (5) يُعدُّ مشغل الصندوق مسؤولاً عن تقييم أصول الصندوق تقييماً كاملاً وعادلاً.
- (6) يجب على مشغل الصندوق معاملة طلبات الاشتراك بالسعر الذي يُحتسب عند نقطة التقييم التالية للموعّد النهائي لتقديم طلبات الاشتراك.
- (7) يجب على مشغل الصندوق تنفيذ طلبات الاشتراك بحيث لا تتعارض مع أي أحكام تتضمنها اللائحة صناديق الاستثمار أو شروط وأحكام الصندوق.

(و) مراجع الحسابات:

اسم مراجع الحسابات، وعنوانه.

شركة للحيد والبيجي محاسبون قانونيون (LYCA)

المملكة العربية السعودية

ص.ب. 85453 الرياض 11691.

هاتف +966 112693516

فاكس +966 112694419

الموقع الإلكتروني: <https://lyca.com.sa/>

(ز) القوائم المالية:

يجب أن تُعدَّ القوائم المالية لفترة المحاسبة السنوية (أو الفترة الأولية التي يغطيها التقرير) لصندوق الاستثمار وفقاً للمعايير المحاسبية المعتمدة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين الرجاء الاطلاع على الملحق رقم 2

الملحق رقم (1).

الموضوعات التي تمت مناقشتها والقرارات الصادرة بشأنها بما في ذلك أداء الصندوق وتحقيق الصندوق لأهدافه.

1- تم عقد اجتماع مجلس إدارة الصندوق رقم (11) المنعقد في 23 يوليو 2025م الساعة 02:00م، من خلال منصة (Microsoft Teams) جدول أعمال الاجتماع:

- مناقشة أداء الصندوق نسبة إلى المؤشر والأحداث ذات الصلة من تاريخ انعقاد الاجتماع السابق وحتى نهاية شهر يونيو 2025م.
- مناقشة القضايا المتعلقة بنشاط الصندوق من تاريخ انعقاد الاجتماع السابق وحتى نهاية شهر يونيو 2025م.
- مقابلة مسؤول المطابقة والالتزام ومكافحة غسل الأموال لأي مسائل ذات صلة.
- الموافقة /أو التوقيع على القرارات والوثائق، بما في ذلك تلك التي وافق عليها المجلس بالتمريم إلى تاريخ انعقاد الاجتماع (إن وجدت).
- مسائل أخرى (إن وجدت).
- شرح للأنشطة التي تم ذكرها في قائمة المراجعة وجدول أعمال الاجتماع:
- مناقشة أداء الصندوق العام، لمعرفة مدى التزام مدير الصندوق بالأهداف الاستثمارية وسياسات الاستثمار وأي قيود أو حدود استثمارية أخرى.
- أداء الصندوق:

حقق الصندوق منذ التأسيس (12.14%) مقارنة بالمؤشر الاسترشادي (11.05%) بفارق (1.02%) عن المؤشر الاسترشادي.



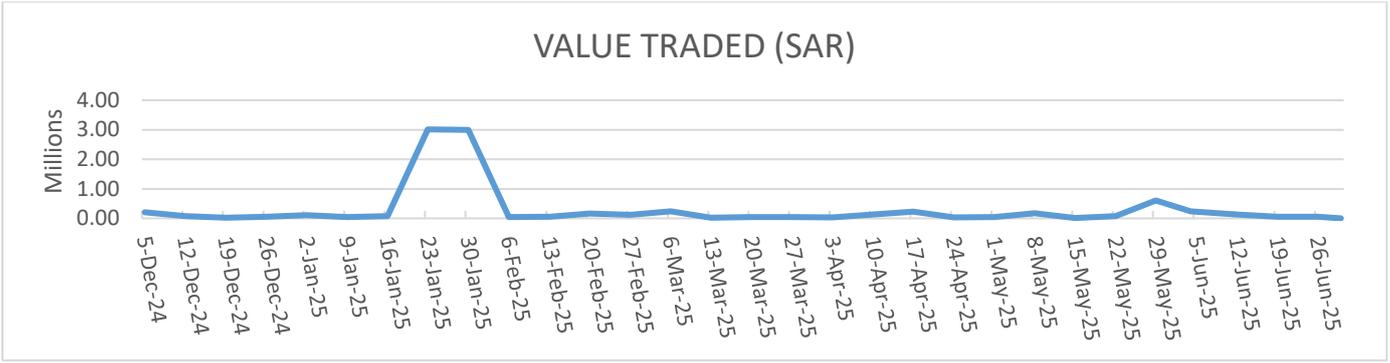
مكونات الصندوق:

- تتكون سلة الصندوق من 26 صكوك بمعدل آجال متبقية تقدر بـ 6.50 سنوات.
- صافي العائد الحالي على سلة الصكوك 5.70%.

No.	ISIN	Maturity	Coupon	Index weight	ETF weight	Diff
1	SA14GVK2I835	1/24/2028	3.85	0.46%	0.00%	-0.46%
2	SA14CVK2I1J5	9/20/2027	3.45	0.41%	0.00%	-0.41%
3	SA14BVK2HU15	7/26/2027	3.55	1.71%	1.00%	-0.71%
4	SA14IFK2I9I8	4/25/2028	3.75	0.41%	0.00%	-0.41%
5	SA14JVK2IB33	7/25/2028	3.8	0.79%	0.00%	-0.79%
6	SA14LFK2ICJ7	10/24/2028	4.06	0.45%	0.00%	-0.45%
7	SA14LFK2IC31	10/24/2025	3.88	0.13%	0.00%	-0.13%
8	SA14OVK2ID31	1/23/2029	3.9	5.38%	9.59%	4.21%
9	SA14PFK2IEJ9	2/20/2031	4.1	1.84%	1.94%	0.10%
10	SA14PVK2IFJ6	3/27/2034	4.01	1.62%	1.61%	-0.01%
11	SA14QFK2IG36	4/24/2049	4.64	4.35%	2.44%	-1.91%
12	SA14TOOIH32	3/23/2030	2.69	3.53%	0.22%	-3.31%
13	SA150G0IHHJ8	1/27/2027	2.47	0.84%	0.00%	-0.84%
14	SA15100III31	2/24/2035	3	3.27%	3.16%	-0.11%
15	SA151G0IIIJ5	3/30/2050	3.68	2.21%	0.00%	-2.21%
16	SA153G0IOJ1	7/27/2027	1.73	0.16%	0.00%	-0.16%
17	SA153G0IQJ6	7/26/2028	2.29	0.99%	0.00%	-0.99%
18	SA153G0IIRJ4	7/26/2035	3.1	2.80%	0.21%	-2.59%
19	SA153G0IIR32	7/26/2032	2.89	1.88%	1.82%	-0.06%
20	SA158G0IT39	1/21/2028	1.97	2.70%	0.00%	-2.70%
21	SA158G0IU36	1/21/2033	2.55	3.02%	2.77%	-0.25%
22	SA159G0IUJ2	3/18/2031	2.8	1.96%	1.91%	-0.05%
23	SA15B00IIVJ4	6/17/2031	2.6	2.61%	2.51%	-0.10%
24	SA15C00IJ039	8/19/2029	2.43	1.59%	0.00%	-1.59%
25	SA15C00IJ0J4	8/19/2036	3.21	0.67%	0.00%	-0.67%
26	SA15DG0I1J4	11/4/2031	2.99	0.91%	0.91%	0.00%
27	SA15DG0I2J30	11/4/2033	3.2	1.70%	0.00%	-1.70%
28	SA15DG0I2J2	11/4/2036	3.5	0.78%	0.00%	-0.78%
29	SA15GG0IJ3J3	1/20/2034	3.12	2.21%	0.84%	-1.37%
30	SA15GG0IJ336	1/20/2030	2.77	1.96%	0.22%	-1.74%
31	SA15HVK2J5J1	3/17/2037	3.35	3.00%	2.93%	-0.07%
32	SA15HVK2J534	3/17/2032	3.05	4.79%	4.82%	0.03%
33	SA15HVK2J4J4	3/17/2029	2.7	0.30%	0.00%	-0.30%
34	SA15HVK2J435	3/17/2027	2.6	0.75%	14.94%	14.19%
35	SA15JFK2J6J8	6/23/2030	3.95	1.70%	0.00%	-1.70%
36	SA15JFK2J730	6/23/2034	4.3	1.01%	1.09%	0.08%
37	SA15S00IJA38	8/17/2031	4.5	2.04%	0.00%	-2.04%
38	SA15S00IJB37	8/17/2033	4.6	2.56%	2.83%	0.27%
39	SA15S00IJC36	8/17/2038	4.69	0.50%	0.00%	-0.50%
40	SA15S00IIAJ0	8/17/2032	4.57	7.26%	7.39%	0.13%
41	SA15DG52J131	1/4/2029	2.6	1.75%	0.00%	-1.75%
42	SA160G0IJDJ3	1/18/2039	5.14	3.73%	3.61%	-0.12%
43	SA160G0IJD32	1/18/2034	4.94	8.26%	8.27%	0.01%
44	SA16200IIFJ4	4/25/2031	5.4	3.94%	4.53%	0.59%
45	SA16200IIG39	4/25/2036	5.59	5.05%	5.37%	0.32%

حجم وقيم التداول:

- سعر الوحدة المتداول (10.55 ريال سعودي) بتاريخ (20 يوليو 2025م).
- إجمالي قيمة التداول منذ تاريخ الاجتماع السابق وحتى نهاية شهر يونيو 2025 أكثر من (9.2 مليون ريال سعودي).
- متوسط قيمة الصفقات الأسبوعي من تاريخ انعقاد الاجتماع السابق بلغ أكثر من 296k
- متوسط عدد الصفقات الأسبوعي من تاريخ انعقاد الاجتماع السابق بلغ 104 صفقة.



ديموغرافية المساهمين:

Investor Type	Current	Nationality			
		Saudi's	Shares	Non-Saudi's	Shares
Individuals		1,537	355,961	115	11,680
	Corporates	5	40,062,476	1	13.00

Total Shares	40,430,130
--------------	------------

التأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لأحكام لائحة صناديق الاستثمار وشروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات. تم الاجتماع مع مسؤول المطابقة والالتزام وتم مراجعة التزام الصندوق لجميع القوانين والأنظمة واللوائح ذات العلاقة. إشعار مدير الصندوق لمجلس إدارة الصندوق بجميع مخالفات قيود الاستثمار فور وقوعها. لا يوجد المسائل الأخرى.

بما يتعلق بتجاوزات الصندوق:

- يوجد هنالك تجاوز سلمي يتعلق بتجاوز معدل الانحراف الخاطيء عن المنصوص بشروط وأحكام الصندوق.

- يوجد هنالك تجاوز سلمي يتعلق بمعدل وزن النقد او ما يعادله بأكثر من 10%.

- بما يتعلق بإستراتيجية الصندوق:

- العمل على إعادة توازن سلة الصندوق لتتماشى مع سلة المؤشر الاسترشادي.

- العمل على تغيير أمين الحفظ للصندوق.

قرارات المجلس:

سيتم جدولة الاجتماع القادم بالتنسيق مع الأعضاء في وقت لاحق.

2- تم عقد اجتماع مجلس إدارة الصندوق رقم (12) المنعقد في 18 ديسمبر 2025م الساعة 02:00م، من خلال منصة (Microsoft Teams).

جدول أعمال الاجتماع:

• مناقشة أداء الصندوق نسبة إلى المؤشر والأحداث ذات الصلة من تاريخ انعقاد الاجتماع السابق وحتى نهاية شهر نوفمبر 2025م.

• مناقشة القضايا المتعلقة بنشاط الصندوق من تاريخ انعقاد الاجتماع السابق وحتى نهاية شهر نوفمبر 2025م.

• مقابلة مسؤول المطابقة والالتزام ومكافحة غسل الأموال لأي مسائل ذات صلة.

• الموافقة و/أو التوقيع على القرارات والوثائق، بما في ذلك تلك التي وافق عليها المجلس بالتمرير إلى تاريخ انعقاد الاجتماع (إن وجدت).

• مسائل أخرى (إن وجدت).

شرح للأنشطة التي تم ذكرها في قائمة المراجعة وجدول أعمال الاجتماع:

• مناقشة أداء الصندوق العام، لمعرفة مدى التزام مدير الصندوق بالأهداف الاستثمارية وسياسات الاستثمار وأي قيود أو حدود استثمارية أخرى.

أداء الصندوق:

حقق الصندوق منذ التأسيس (16.69%) مقارنة بالمؤشر الاسترشادي (17.19%) بفارق (-0.50%) عن المؤشر الاسترشادي.

	1 M	3 M	YTD	1 Year	2 Years	SI
FUND	-0.21%	0.43%	2.09%	2.16%	6.42%	16.69%
BM	-0.15%	0.49%	5.40%	6.52%	10.02%	17.19%
ALPHA	-0.06%	-0.06%	-3.30%	-4.36%	-3.60%	-0.50%

\* Performance figures are adjusted for the dividends distributed.

Fund Performance Chart



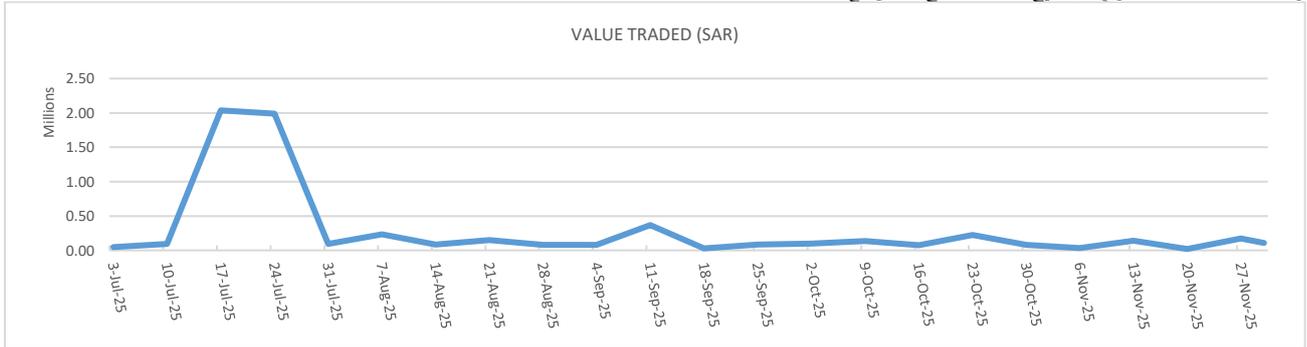
مكونات الصندوق:

تتكون سلة الصندوق من 26 صكوك بمعدل آجال متبقية تقدر بـ 6.50 سنوات.  
صافي العائد الحالي على سلة الصكوك 5.70%.

No.	ISIN	Maturity	Coupon	Index weight	ETF weight	Diff
1	SA14QVK2ID31	1/23/2029	3.9	13.62%	12.25%	-1.37%
2	SA15CO0J039	8/19/2029	2.43	4.14%	3.26%	-0.88%
3	SA15S00JIAJ0	8/17/2032	4.57	20.12%	18.21%	-1.92%
4	SA160G0JJD3	1/18/2039	5.14	15.29%	12.71%	-2.58%
5	SA160G0JJD32	1/18/2034	4.94	21.28%	19.22%	-2.06%
6	SA16200JIFJ4	4/25/2031	5.4	10.04%	9.59%	-0.45%
7	SA16200JIG39	4/25/2036	5.59	15.50%	15.08%	-0.42%
8	SA14QFK2IG36	4/24/2049	4.64	0.00%	2.30%	2.30%
9	SA14IFK2I9J8	4/1/2028	3.75	0.00%	0.12%	0.12%

حجم وقيم التداول:

سعر الوحدة المتداول (10.45 ريال سعودي) بتاريخ (17 ديسمبر 2025م).  
إجمالي قيمة التداول منذ تاريخ الاجتماع السابق وحتى نهاية شهر نوفمبر 2025 أكثر من (6.47 مليون ريال سعودي).  
متوسط قيمة الصفقات الأسبوعي من تاريخ انعقاد الاجتماع السابق بلغ أكثر من 281k  
متوسط عدد الصفقات الأسبوعي من تاريخ انعقاد الاجتماع السابق بلغ 133 صفقة.



ديموغرافية المساهمين:

Investor Type	Current	Nationality			
		Saudi's	Shares	Non-Saudi's	Shares
Individuals		1,726	413,856	173	27,769
	Corporates	5	39,987,969	2	536
Total Shares		40,430,130			

- التأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لأحكام لائحة صناديق الاستثمار وشروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات.
- تم الاجتماع مع مسؤول المطابقة والالتزام وتم مراجعة التزام الصندوق لجميع القوانين والأنظمة واللوائح ذات العلاقة.
- إشعار مدير الصندوق لمجلس إدارة الصندوق بجميع مخالفات قيود الاستثمار فور وقوعها. لا يوجد المسائل الأخرى.
- قرارات المجلس:
- سيتم جدولة الاجتماع القادم بالتنسيق مع الأعضاء في وقت لاحق.

صندوق الإنماء المتداول لصكوك الحكومة السعودية المحلية  
(مدار من قبل شركة الإنماء المالية)

القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

وتقرير المراجع المستقل

الصفحة	الفهرس
٣ - ١	تقرير المراجع المستقل
٤	قائمة المركز المالي
٥	قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر
٦	قائمة التدفقات النقدية
٧	قائمة التغيرات في حقوق الملكية
٢٢ - ٨	إيضاحات حول القوائم المالية

## تقرير المراجع المستقل إلى مالكي الوحدات في صندوق الإنماء المتداول لصكوك الحكومة السعودية المحلية (مدار من قبل شركة الإنماء المالية)

### الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق الإنماء المتداول لصكوك الحكومة السعودية المحلية ("الصندوق") المدار من قبل شركة الإنماء المالية ("مدير الصندوق")، والتي تشتمل على قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، وقوائم الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر والتدفقات النقدية والتغيرات في حقوق الملكية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة بالقوائم المالية، بما في ذلك المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية.

في رأينا، أن القوائم المالية المرفقة تظهر بعدل، من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية والمعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

### أساس الرأي

تمت مراجعتنا وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. إن مسؤوليتنا بموجب تلك المعايير تم توضيحها في قسم مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية في تقريرنا. إننا مستقلون عن الصندوق وفقاً للميثاق الدولي لسلك وآداب المهنة للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلالية الدولية)، المعتمد في المملكة العربية السعودية، ذي الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية للصندوق، كما أننا التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية وفقاً لذلك الميثاق. باعتقادنا أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

### أمر المراجعة الرئيسي

إن أمور المراجعة الرئيسية هي تلك الأمور التي كانت، بحسب حكمنا المهني، لها الأهمية البالغة عند مراجعتنا للقوائم المالية للسنة الحالية. وقد تم تناول هذه الأمور في سياق مراجعتنا للقوائم المالية ككل، وعند تكوين رأينا حولها، ولا نقدم رأياً منفصلاً في تلك الأمور.

أمر المراجعة الرئيسي	كيفية معالجة هذا الأمر أثناء مراجعتنا
<p><b>الإثبات غير الصحيح لدخل العمولة الخاصة من الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة</b></p> <p>كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، لدى الصندوق استثمارات في موجودات مالية بالتكلفة المطفأة تتكون من أدوات الصكوك بمبلغ قدره ٤٠٣ مليون ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ١٥٨ مليون ريال سعودي).</p> <p>وقد تم إثبات دخل العمولة الخاصة من الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ وقدره ١٣,٧ مليون ريال سعودي (للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ١١,٩ مليون ريال سعودي) في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر.</p> <p>ولقد اعتبرنا هذا الأمر من أمور المراجعة الرئيسية لوجود مخاطر تتمثل في الإثبات غير الصحيح للإيرادات لعدم تطبيق المعالجة المحاسبية المناسبة.</p> <p>تم الإفصاح عن السياسة المحاسبية للصندوق بشأن إثبات إيرادات العمولة الخاصة في إيضاح ٤-١٢، وتم تقديم الإفصاحات ذات الصلة بالموجودات المالية بالتكلفة المطفأة في إيضاح ٨ حول القوائم المالية المرفقة.</p>	<p>تضمنت إجراءات مراجعتنا المتعلقة بدخل العمولة الخاصة من الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة ما يلي:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- الحصول على فهم لآلية وضوابط إثبات دخل العمولة الخاصة من الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة من خلال تنفيذ إجراءات تفصيلية.</li> <li>- التحقق من وجود الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة من خلال مطابقة ملكيتها مع تأكيد أمين الحفظ المستقل.</li> <li>- مطابقة عينة من معدلات الكوبونات وتواريخ الاستحقاق مع مستندات مصادر خارجية مستقلة، على أساس العينة.</li> <li>- إعادة احتساب العمولة الخاصة، على أساس العينة، باستخدام طريقة معدل العمولة الفعلي والتحقق من مدخلات البيانات مثل الخصومات أو العلاوة عند الاستحواذ ومعدلات الكوبونات وتواريخ الاستحقاق.</li> <li>- تقييم مدى كفاية الإفصاحات المقدمة في القوائم المالية</li> </ul>

## تقرير المراجع المستقل إلى مالكي الوحدات في صندوق الإنماء المتداول لصكوك الحكومة السعودية المحلية (مدار من قبل شركة الإنماء المالية)

المعلومات الأخرى الواردة في التقرير السنوي للصندوق لعام ٢٠٢٥  
إن مدير الصندوق هو المسؤول عن المعلومات الأخرى. تشتمل المعلومات الأخرى على المعلومات الواردة في التقرير السنوي  
للصندوق لعام ٢٠٢٥، بخلاف القوائم المالية وتقرير مراجع الحسابات حولها. ومن المتوقع أن يكون التقرير السنوي للصندوق  
عام ٢٠٢٥ متوفر لنا بعد تاريخ تقرير مراجع الحسابات.

لا يغطي رأينا حول القوائم المالية تلك المعلومات الأخرى، ولا يُبدي أي شكل من أشكال الاستنتاج التأكيدي حولها.

وبخصوص مراجعتنا للقوائم المالية، فإن مسؤوليتنا هي قراءة المعلومات الأخرى المشار إليها أعلاه عند توفرها، وعند القيام  
بذلك يتم الأخذ في الحسبان ما إذا كانت المعلومات الأخرى غير متسقة بشكل جوهري مع القوائم المالية، أو مع المعرفة التي  
حصلنا عليها خلال المراجعة، أو يظهر بطريقة أخرى أنها محرفة بشكل جوهري.

وعندما نقرأ التقرير السنوي للصندوق لعام ٢٠٢٥، إذا تبين لنا وجود تحريف جوهري، فإننا نكون مطالبين بالإبلاغ عن الأمر  
للمكلفين بالحكومة.

### مسؤوليات مدير الصندوق والمكلفين بالحكومة عن القوائم المالية

إن مدير الصندوق مسؤول عن إعداد القوائم المالية وعرضها بشكل عادل وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة  
العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين، وأحكام لائحة صناديق  
الاستثمار المعمول بها الصادرة عن مجلس إدارة هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق، وعن الرقابة الداخلية التي يراها  
مدير الصندوق ضرورية لإعداد قوائم مالية خالية من تحريف جوهري ناتج عن غش أو خطأ.

عند إعداد القوائم المالية، فإن مدير الصندوق مسؤول عن تقويم مقدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية  
والإفصاح حسبما هو ملائم، عن الأمور ذات العلاقة بمبدأ الاستمرارية، وتطبيق مبدأ الاستمرارية في المحاسبة، ما لم تكن هناك  
نية لدى مدير الصندوق لتصفية الصندوق أو إيقاف عملياته أو ليس هناك خيار ملائم بخلاف ذلك.

إن مجلس الإدارة مسؤول عن الإشراف على عملية إعداد التقرير المالي في الصندوق.

### مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من تحريف جوهري ناتج عن غش أو خطأ،  
وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. إن التأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، إلا أنه ليس ضماناً على أن المراجعة  
التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن تحريف جوهري  
موجود. يمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتُعد جوهرياً، بمفردها أو في مجموعها، إذا كان بشكل معقول يمكن توقع  
أنها ستؤثر على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه القوائم المالية.

وكجزء من المراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني ونحافظ  
على نزعة الشك المهني خلال المراجعة. كما نقوم بـ:

- تحديد وتقويم مخاطر وجود تحريفات جوهرياً في القوائم المالية سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ  
إجراءات مراجعة لمواجهة تلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية وملائمة لتوفير أساس لإبداء رأينا. وبعد خطر  
عدم اكتشاف تحريف جوهري ناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ، أو تزوير،  
أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز لإجراءات الرقابة الداخلية.
- الحصول على فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة، من أجل تصميم إجراءات مراجعة ملائمة وفقاً للظروف، وليس  
بغرض إبداء رأي حول فاعلية الرقابة الداخلية للصندوق.

## تقرير المراجع المستقل (تتمة) إلى مالكي الوحدات في صندوق الإنماء المتداول لصكوك الحكومة السعودية المحلية (مدار من قبل شركة الإنماء المالية)

### مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية (تتمة)

• تقويم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قام بها مدير الصندوق.

• استنتاج مدى ملائمة تطبيق مدير الصندوق لمبدأ الاستمرارية في المحاسبة، واستناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، فيما إذا كان هناك عدم تأكيد جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً حول قدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية. وإذا ما تبين لنا وجود عدم تأكيد جوهري، يتعين علينا لفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية أو إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية، نقوم بتعديل رأينا. تستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا عن المراجعة. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى توقف الصندوق عن الاستمرار في أعماله كمنشأة مستمرة.

• تقويم العرض العام، وهيكل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث التي تمثلها بطريقة تحقق عرضاً عادلاً.

نقوم بإبلاغ المكلفين بالحكومة - من بين أمور أخرى - بالنطاق والتوقيت المخطط للمراجعة والنتائج الهامة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور هامة في الرقابة الداخلية تم اكتشافها خلال مراجعتنا.

كما أننا نقوم بتزويد المكلفين بالحكومة ببيان يفيد بأننا التزمنا بالمتطلبات الأخلاقية ذات الصلة المتعلقة بالاستقلالية، ونبذلهم بجميع العلاقات والأمور الأخرى، التي قد يعتقد تأثيرها بشكل معقول على استقلالنا، وتقديم ضوابط الالتزام ذات العلاقة، إذا تطلب ذلك.

ومن الأمور التي تم إبلاغها للمكلفين بالحكومة، نحدد تلك الأمور التي كانت لها الأهمية البالغة عند مراجعة القوائم المالية للفترة الحالية، وبناءً على ذلك تعد هي أمور المراجعة الرئيسية. ونوضح هذه الأمور في تقريرنا ما لم يمنع نظام أو لائحة الإفصاح العلني عن الأمر، أو عندما - في ظروف نادرة للغاية - نرى أن الأمر لا ينبغي الإبلاغ عنه في تقريرنا بسبب أن التبعات السلبية للإبلاغ عنها تفوق - بشكل معقول - المصلحة العامة من ذلك الإبلاغ.

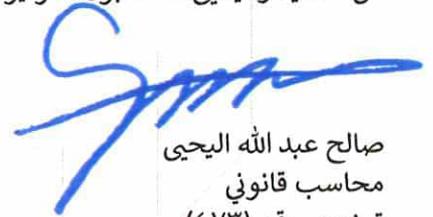
### التقرير عن المتطلبات النظامية والتنظيمية الأخرى

لم يكن الصندوق ملتزماً بالمتطلبات التالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ و ٢٠٢٤ م:

وفقاً للمادة (٢٥) من لائحة صناديق الاستثمار، يجب على مدير الصندوق تعيين أمين حفظ مستقل لغرض تولى حفظ موجودات الصندوق. ومع ذلك، لم يتم الاحتفاظ برصيد استثمار قدره ٣٧٢,٨٣٤,٢١٩ ريال سعودي (٢٠٢٤ : ٩٦,٥٦٣,٦١٤) لدى أمين حفظ الصندوق.

عن اللحد واليحيى محاسبون قانونيون



  
صالح عبد الله اليحيى  
محاسب قانوني  
ترخيص رقم (٤٧٣)

الرياض: ١١ شوال ١٤٤٧ هـ  
(٣٠ مارس ٢٠٢٦)

صندوق الإنماء المتداول لصكوك الحكومة السعودية المحلية  
(مدار من قبل شركة الإنماء المالية)

قائمة المركز المالي  
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢٠٢٤	٢٠٢٥	إيضاح	
ريال سعودي	ريال سعودي		
١٧٨,٢٠٤,٣٥١	١,٥٥٥,٧١١		الموجودات
٩٦,٥٦٣,٦١٤	٢٣,٣٤٦,٩١٨	٦	رصيد لدى البنك
١٥٨,٠٩١,٧٥٥	٤٠٣,٠٤٥,٠٦٧	٧	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
			موجودات مالية بالتكلفة المطفأة
٤٣٢,٨٥٩,٧٢٠	٤٢٧,٩٤٧,٦٩٦		إجمالي الموجودات
			المطلوبات وحقوق الملكية
			المطلوبات
١٢١,٩٠٦	١٠٣,١٩٥	٨	أتعاب إدارة مستحقة
٧٠٤,٧٦٠	٧٠٤,٧٦٠	٨	رسوم استرداد مستحقة
٨٢٦,٦٦٦	٨٠٧,٩٥٥		إجمالي المطلوبات
			حقوق الملكية
٤٣٢,٠٣٣,٠٥٤	٤٢٧,١٣٩,٧٤١		صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات القابلة للاسترداد
٤٣٢,٨٥٩,٧٢٠	٤٢٧,٩٤٧,٦٩٦		إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية
٤٠,٤٣٠,١٣٠	٤٠,٤٣٠,١٣٠		وحدات مصدرة قابلة للاسترداد (بالعدد)
١٠,٦٩	١٠,٥٦		صافي قيمة الموجودات العائد إلى مالكي الوحدات (بالريال السعودي) - طبقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي
١٠,٦٦	١٠,٤٢		صافي قيمة الموجودات العائد إلى مالكي الوحدات (بالريال السعودي) - وفقاً للتعامل

صندوق الإنماء المتداول لصكوك الحكومة السعودية المحلية  
(مدار من قبل شركة الإنماء المالية)

قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢٠٢٤	٢٠٢٥	ايضاح	
ريال سعودي	ريال سعودي		
			<b>الدخل</b>
١١,٩٧٤,٨٢٤	١٣,٧٢٦,١٣٧		دخل عمولة خاصة
-	(٣,٣٥٩,٨٧٧)		خسارة استبعاد الصكوك
٣,١٦٧,٣٠١	٢,٨٣٩,٩٢٢	٦	دخل من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
<u>١٥,١٤٢,١٢٥</u>	<u>١٣,٢٠٦,١٨٢</u>		<b>إجمالي الدخل</b>
			<b>المصاريف</b>
(١,٢٣٢,٦٣٨)	(١,٢٢٨,٩٢١)	٨	أتعاب إدارة
١٣,٧٠٤	(٩٤,٤٢٦)	٧	(مخصص) عكس قيد خسائر الائتمان المتوقعة
(٤,١٠١)	(١٩٩,٧٩٤)		مصاريف أخرى
<u>(١,٢٢٣,٠٣٥)</u>	<u>(١,٥٢٣,١٤١)</u>		<b>إجمالي المصاريف</b>
١٣,٩١٩,٠٩٠	١١,٦٨٣,٠٤٠		صافي دخل السنة
-	-		الدخل الشامل الآخر
<u>١٣,٩١٩,٠٩٠</u>	<u>١١,٦٨٣,٠٤٠</u>		<b>إجمالي الدخل الشامل للسنة</b>

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٦ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق الإنماء المتداول لصكوك الحكومة السعودية المحلية  
(مدار من قبل شركة الإنماء المالية)

قائمة التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
ريال سعودي	ريال سعودي	
١٣,٩١٩,٠٩٠	١١,٦٨٣,٠٤٠	الأنشطة التشغيلية
		صافي دخل السنة
		التعديلات :-
(٣,١٦٧,٣٠١)	(٢,٨٣٩,٩٢٢)	الدخل من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
-	٣,٣٥٩,٨٧٧	خسارة استبعاد الصكوك
(١١,٩٧٤,٨٢٤)	(١٣,٧٢٦,١٣٧)	دخل عمولة خاصة
(١٣,٧٠٤)	٩٤,٤٢٦	مخصص (عكس قيد) خسائر الائتمان المتوقعة
(١,٢٣٦,٧٣٩)	(١,٤٢٨,٧١٦)	
		التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
(٩٣,٣٩٦,٣١٣)	٧٦,٠٥٦,٦١٨	نقص (زيادة) في الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٧٣,٣٨٥,٥٩٢	(٢٤٣,٤٣٦,٥١١)	(زيادة) نقص في الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة
١٨,٧٩٤	(١٨,٧١١)	(نقص) زيادة في أتعاب الإدارة المستحقة
(٢٤,١٤٣)	-	نقص في رسوم الاسترداد المستحقة
٧٨,٧٤٧,١٩١	(١٦٨,٨٢٧,٣٢٠)	
١٢,٩٥٩,٨٤٦	٨,٧٥٥,٠٣٣	دخل عمولة خاصة مستلمة
٩١,٧٠٧,٠٣٧	(١٦٠,٠٧٢,٢٨٧)	صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) الناتجة من الأنشطة التشغيلية
		النشاط التمويلي
(٨,٢٣٤,٤١٠)	(١٦,٥٧٦,٣٥٣)	توزيعات أرباح
(٨,٢٣٤,٤١٠)	(١٦,٥٧٦,٣٥٣)	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التمويلية
٨٣,٤٧٢,٦٢٧	(١٧٦,٦٤٨,٦٤٠)	صافي (النقص) الزيادة في الأرصدة لدى البنوك
٩٤,٧٣١,٧٢٤	١٧٨,٢٠٤,٣٥١	الأرصدة لدى البنوك في بداية السنة
١٧٨,٢٠٤,٣٥١	١,٥٥٥,٧١١	الأرصدة لدى البنوك في نهاية السنة

صندوق الإنماء المتداول لصكوك الحكومة السعودية المحلية  
(مدار من قبل شركة الإنماء المالية)

قائمة التغيرات في حقوق الملكية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
ريال سعودي	ريال سعودي	
٤٢٦,٣٤٨,٣٧٤	٤٣٢,٠٣٣,٠٥٤	حقوق الملكية في بداية السنة
		الدخل الشامل:
١٣,٩١٩,٠٩٠	١١,٦٨٣,٠٤٠	صافي دخل السنة
-	-	الدخل الشامل الآخر للسنة
١٣,٩١٩,٠٩٠	١١,٦٨٣,٠٤٠	إجمالي الدخل الشامل للسنة
(٨,٢٣٤,٤١٠)	(١٦,٥٧٦,٣٥٣)	توزيعات أرباح (إيضاح ١١)
٤٣٢,٠٣٣,٠٥٤	٤٢٧,١٣٩,٧٤١	
٤٣٢,٠٣٣,٠٥٤	٤٢٧,١٣٩,٧٤١	حقوق الملكية في نهاية السنة
		معاملات الوحدات القابلة للاسترداد
		فيما يلي ملخصاً لمعاملات الوحدات القابلة للاسترداد خلال السنة:
٢٠٢٤	٢٠٢٥	
وحدات	وحدات	
٤٠,٤٣٠,١٣٠	٤٠,٤٣٠,١٣٠	الوحدات في بداية ونهاية السنة

## ١- التأسيس والأنشطة

صندوق الإنماء المتداول لصكوك الحكومة السعودية المحلية ("الصندوق") هو صندوق مؤشر متداول ومتوافق مع أحكام الشريعة الإسلامية أنشئ بموجب اتفاق بين شركة الإنماء المالية ("مدير الصندوق")، شركة تابعة لمصرف الإنماء ("المصرف")، والمستثمرين في الصندوق ("مالكي الوحدات") وفقاً للوائح الصادرة عن هيئة السوق المالية.

بتاريخ ٣ ديسمبر ٢٠٢٤، وافق مالكو الوحدات في الصندوق على تغيير اسم الصندوق من صندوق الإنماء المتداول لصكوك الحكومة السعودية المحلية - قصيرة الأجل إلى صندوق الإنماء المتداول لصكوك الحكومة السعودية المحلية، والذي أصبح ساريًا اعتبارًا من ٢٧ رجب ١٤٤٦ هـ (الموافق ٢٧ يناير ٢٠٢٥).

يستثمر الصندوق من خلال الإدارة غير النشطة لسلة من الصكوك السيادية المحلية الصادرة عن حكومة المملكة العربية السعودية والمدرجة في السوق الرئيسية والمتوافقة مع معايير لجنة الرقابة الشرعية للصندوق، وذلك بهدف تحقيق أداء يماثل أداء المؤشر قبل خصم الرسوم والمصاريف، وتوزيع للعوائد بصفة دورية، وتخفيض التكاليف وزيادة الكفاءة، وتعزيز السيولة عن طريق التركيز على هذا النوع من أدوات الاستثمار المدرة للدخل والتي تمكن الأفراد من الاستثمار بشكل مرن في أدوات أسواق الدين مما يشجع ثقافة الادخار لدى المستثمرين وهي من الأهداف الرئيسية لرؤية ٢٠٣٠. وقد منحت هيئة السوق المالية الموافقة على تأسيس الصندوق بتاريخ ٦ جمادى الأولى ١٤٤١ هـ (الموافق ١ يناير ٢٠٢٠). وبدأ الصندوق عملياته بتاريخ ٢٨ جمادى الثاني ١٤٤١ هـ (الموافق ٢٢ فبراير ٢٠٢٠).

يُدار الصندوق من قبل شركة الإنماء المالية ("مدير الصندوق")، وهي شركة مساهمة مغلقة مسجلة بموجب السجل التجاري رقم ١٠١٠٢٦٩٧٦٤، ومرخصة من قبل هيئة السوق المالية بالمملكة العربية السعودية بموجب الترخيص رقم ٣٧-٠٩١٣٤.

إن مدير الصندوق مسؤول عن الإدارة العامة لأنشطة الصندوق. كما يمكن لمدير الصندوق إبرام اتفاقيات مع المؤسسات الأخرى لتقديم الخدمات الاستثمارية أو خدمات الحفظ أو الخدمات الإدارية الأخرى نيابة عن الصندوق.

قام الصندوق بتعيين كريديت سويس العربية السعودية ("أمين الحفظ") للعمل كأمين حفظ للصندوق. إلا أنه في ٣٠ ديسمبر ٢٠٢٥ قام الصندوق بتنفيذ اتفاقية حفظ محلي مع شركة البنك الأهلي السعودي المالية للعمل كأمين الحفظ (الإيضاح ١٥).

## ٢- اللوائح النظامية

يخضع الصندوق للائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة من قبل هيئة السوق المالية والتي تنص على المتطلبات التي يتعين على جميع صناديق الاستثمار العاملة في المملكة العربية السعودية اتباعها.

وفقًا للمادة (٢٥) من لائحة صناديق الاستثمار، يجب على مدير الصندوق تعيين أمين حفظ مستقل لغرض تولى حفظ موجودات الصندوق. ومع ذلك، لم يتم الاحتفاظ برصيد استثمار قدره ٣٧٢,٨٣٤,٢١٩ ريال سعودي (٢٠٢٤: ٩٦,٥٦٣,٦١٤) لدى أمين حفظ الصندوق.

## ٣- عمليات الأسواق الرئيسية (إنشاء الوحدات واستردادها)

يتم إجراء عمليات الأسواق الرئيسية فقط من قبل مدير الصندوق وهو صانع السوق المرخص له. يتم تنفيذ أنشطة الإنشاء والاسترداد على أساس رزم وحدات الصندوق المتاحة للتداول (فيما يتعلق بالصندوق، فإن الرزمة الواحدة من الوحدات تعادل ١٠,٠٠٠ وحدة من وحدات الصندوق المتاحة للتداول)، يشار إلى ذلك بـ "إنشاء الوحدات واسترداد الوحدات" على التوالي. ستكون عملية إنشاء واسترداد وحدات الصندوق المتداول على أساس عيني وبموجب ذلك سيقوم مدير الصندوق وصانع السوق بتبادل وحدات الصندوق المتداول مع الصندوق وسلة الموجودات، من خلال أمين الحفظ، لغرض إنشاء واسترداد وحدات الصندوق المتداول. ومن ثم يتم طرح الوحدات التي تم إنشاؤها طرحًا حرًا للتداول العام في السوق المالية السعودية ("تداول").

## ٤- المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية

## ١-٤ أسس الإعداد

تم إعداد هذه القوائم المالية للصندوق وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين (يشار إليها فيما يلي بـ "المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية").

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية باستخدام أساس الاستحقاق المحاسبي، باستثناء الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي يتم قياسها بالقيمة العادلة.

قام مدير الصندوق بإعداد القوائم المالية على أساس استمراره في العمل كمنشأة مستمرة.

يقوم الصندوق بعرض قائمة المركز المالي الخاصة به وفقاً لترتيب السيولة بناءً على نية مدير الصندوق وقدرته على استرداد/ تسوية غالبية الموجودات/المطلوبات لبند القوائم المالية المقابلة. تم عرض تحليل بشأن استرداد أو تسوية الموجودات والمطلوبات المالية خلال ١٢ شهراً بعد تاريخ إعداد القوائم المالية (متداولة) وأكثر من ١٢ شهراً بعد تاريخ إعداد القوائم المالية (غير متداولة) في الإيضاح (١٠).

يتطلب إعداد القوائم المالية استخدام بعض التقديرات المحاسبية الهامة. كما يتطلب من مدير الصندوق ممارسة الأحكام عند تطبيق السياسات المحاسبية للصندوق. وقد تم الإفصاح عن النواحي التي تتضمن درجة عالية من الأحكام أو التعقيد أو النواحي التي تكون فيها الافتراضات والتقديرات هامة للقوائم المالية في الإيضاح (٥).

## ٢-٤ المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة

قام الصندوق بتطبيق المعايير والتعديلات التالية، حيثما ينطبق ذلك، لأول مرة لفرته المالية السنوية التي تبدأ في ١ يناير ٢٠٢٥.

التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٢١: عدم القابلية للصرف:

معيار المحاسبة الدولي ٢١ - عدم القابلية للصرف: يتطلب معيار المحاسبة الدولي (٢١) - عدم القابلية للصرف: "أثار التغييرات في أسعار الصرف الأجنبي" من المنشأة تطبيق منهج متنسق لتقييم ما إذا كانت العملة قابلة للصرف إلى عملة أخرى، وتقدير سعر الصرف الفوري عندما تكون العملة غير قابلة للصرف، وتقديم الإفصاحات اللازمة.

ولا يوجد هناك أي أثر جوهري لتطبيق هذه التعديلات المذكورة أعلاه على القوائم المالية للصندوق.

## ٣-٤ المعايير والتعديلات الصادرة وغير سارية المفعول بعد

فيما يلي بياناً بالمعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة الصادرة وغير سارية المفعول بعد حتى تاريخ إصدار القوائم المالية للصندوق. يعترف الصندوق بتطبيق هذه المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة، إذا ينطبق ذلك، عند سريانها والمعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

تاريخ السريان

١ يناير ٢٠٢٦

١ يناير ٢٠٢٧

١ يناير ٢٠٢٧

١ يناير ٢٠٢٦

المعايير/ التعديلات على المعايير / التفسيرات

التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) والمعيار الدولي للتقرير المالي (٧): تصنيف وقياس الأدوات المالية

المعيار الدولي للتقرير المالي (١٨) - العرض والإفصاحات في القوائم المالية

المعيار الدولي للتقرير المالي (١٩) - الشركات التابعة التي لا تخضع للمساءلة العامة: الإفصاحات

التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقرير المالي

## ٤-٤ ترجمة العملات الأجنبية

(أ) العملة الوظيفية وعملة العرض

تم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي، باعتباره العملة الوظيفية وعملة العرض الخاصة بالصندوق. كما تم تقريب كافة المعلومات المالية المعروضة إلى أقرب ريال سعودي.

(ب) المعاملات والأرصدة

تحول المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية إلى العملة الوظيفية وفقاً لأسعار الصرف السائدة بتاريخ إجراء المعاملات المعنية. ويتم تحويل الموجودات والمطلوبات المسجلة بالعملات الأجنبية إلى العملة الوظيفية وفقاً لأسعار الصرف السائدة بتاريخ قائمة المركز المالي.

تدرج الأرباح والخسائر الناتجة عن تحويل العملات الأجنبية في قائمة الدخل الشامل.

#### ٤- المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

##### ٥-٤ النقدية وشبه النقدية

تتكون النقدية وشبه النقدية من الحساب الجاري لدى البنك، والاستثمارات قصيرة الأجل عالية السيولة، إن وجدت، وفترة استحقاقها الأصلية ثلاثة أشهر أو أقل.

##### ٦-٤ الأدوات المالية – الإثبات الأولي والقياس اللاحق

الأداة المالية هي عبارة عن عقد ينشأ عنه أصل مالي لمنشأة ما ومطلوبات مالية أو أداة حقوق ملكية لمنشأة أخرى.

##### ١) الموجودات المالية

##### الإثبات الأولي والقياس

يتم إثبات/ التوقف عن إثبات كافة العمليات الاعتيادية المتعلقة بشراء أو بيع الموجودات المالية بتاريخ التداول (أي التاريخ الذي يقوم فيه الصندوق بتنفيذ شراء أو بيع الموجودات). إن العمليات الاعتيادية المتعلقة بشراء أو بيع الموجودات المالية هي التي تتطلب تسوية الموجودات خلال الفترة الزمنية التي تنص عليها الأنظمة أو تلك المتعارف عليها في السوق.

يتم في الأصل إثبات كافة الموجودات والمطلوبات المالية (بما في ذلك الموجودات والمطلوبات المخصصة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة) بتاريخ التداول الذي يصبح فيه الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة المالية.

يتم قياس الموجودات المالية والمطلوبات المالية في الأصل بالقيمة العادلة. كما أن تكاليف المعاملات المتعلقة مباشرة بشراء الموجودات المالية أو المطلوبات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة يتم إثباتها مباشرة ضمن الربح أو الخسارة. بالنسبة لكافة الموجودات المالية والمطلوبات المالية الأخرى، يتم إضافة تكاليف المعاملات أو خصمها من القيمة العادلة للموجودات المالية والمطلوبات المالية عند الإثبات الأولي، حسبما هو ملائم.

##### القياس اللاحق

لأغراض القياس اللاحق لها، تصنف الموجودات المالية إلى الفئات التالية:

- موجودات مالية بالتكلفة المطفأة
- موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

##### الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة

تقاس الموجودات المالية المسجلة بالتكلفة المطفأة لاحقاً باستخدام طريقة العمولة الفعلية، وتخضع لاختبار الانخفاض في القيمة. يتم إثبات الأرباح أو الخسائر ضمن الربح أو الخسارة عند التوقف عن إثبات الأصل أو تعديله أو انخفاض قيمته. تشمل الموجودات المالية للصندوق المدرجة بالتكلفة المطفأة على الرصيد لدى البنك والاستثمارات في الصكوك.

##### الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تقيد الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في قائمة المركز المالي بالقيمة العادلة، ويُدْرَج صافي التغيرات في القيمة العادلة في قائمة الربح أو الخسارة. تشمل هذه الفئة على الاستثمار في وحدات صناديق استثمارية.

##### التوقف عن الإثبات

يتم التوقف عن إثبات الأصل المالي (أو، إذ ينطبق ذلك، جزء منه أو جزء من مجموعة من موجودات مالية مشابهة) (أي استبعاده من قائمة المركز المالي للصندوق) عند:

- انتهاء الحقوق المتعلقة باستلام التدفقات النقدية من الأصل، أو
- قيام الصندوق بتحويل حقوق استلام التدفقات النقدية من الأصل أو التعهد بسداد التدفقات النقدية المستلمة بالكامل إلى طرف آخر دون أي تأخير وفق "ترتيبات فورية" وإذا ما (أ) قام الصندوق بتحويل كافة المخاطر والمنافع المصاحبة للأصل، أو (ب) لم يتم الصندوق بالتحويل أو الإبقاء على معظم المنافع والمخاطر المصاحبة للأصل، ولكن قام بتحويل السيطرة على الأصل.

وفي الحالات التي يقوم فيها الصندوق بتحويل حقوق استلام التدفقات النقدية من الأصل أو إبرام اتفاقية ترتيبات فورية، فإنه يجب عليه تقويم فيما إذا ولأي مدى قام بالاحتفاظ بالمنافع والمخاطر المصاحبة للملكية. وفي الحالات التي لا يتم فيها تحويل أو الإبقاء على معظم المخاطر والمنافع المصاحبة للأصل أو لم يتم فيها تحويل السيطرة على الأصل، يستمر الصندوق في إثبات الأصل بقدر ارتباط الصندوق المستمر به. وفي تلك الحالة، يقوم الصندوق أيضاً بإثبات المطلوبات المصاحبة لها. يتم قياس الموجودات المحولة والمطلوبات المصاحبة لها وفق نفس الأساس الذي يعكس الحقوق والالتزامات التي أبقى عليها الصندوق.

## ٤- المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

## ٦-٤ الأدوات المالية – الإثبات الأولي والقياس اللاحق (تتمة)

## (١) الموجودات المالية (تتمة)

## الانخفاض في القيمة

يأخذ الصندوق بعين الاعتبار مجموعة كبيرة من المعلومات عند تقييم مخاطر الائتمان وقياس خسائر الائتمان المتوقعة، بما في ذلك الأحداث السابقة والظروف الحالية والتوقعات المعقولة والمؤيدة التي تؤثر على إمكانية التحصيل المتوقعة للتدفقات النقدية المستقبلية للأداة المالية.

عند تطبيق طريقة المعلومات المستقبلية، يتم التمييز بين:

- الأدوات المالية التي لم تنخفض جودتها الائتمانية بصورة جوهرية منذ الإثبات الأولي أو التي لها مخاطر ائتمان منخفضة (المرحلة "١")،
- الأدوات المالية التي انخفضت جودتها الائتمانية بصورة جوهرية منذ الإثبات الأولي ومخاطرها الائتمانية غير منخفضة (المرحلة "٢")، و
- تغطي (المرحلة "٣") الموجودات المالية التي يوجد بشأنها دليل موضوعي على وقوع الانخفاض في القيمة بتاريخ إعداد القوائم المالية. ومع ذلك، لا تقع أي من الموجودات المالية للصندوق ضمن هذه الفئة.

يتم إثبات "خسائر الائتمان المتوقعة على مدى ١٢ شهراً" للفئة الأولى، بينما يتم إثبات "خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر" للفئتين الثانية والثالثة. ويتم قياس خسائر الائتمان المتوقعة باستخدام تقدير مرجح بالاحتمالات لخسائر الائتمان على مدى العمر المتوقع للأداة المالية.

بالنسبة للموجودات المالية بالتكلفة المطفأة، يقوم الصندوق بتطبيق طريقة تبسيط المخاطر الائتمانية المنخفضة. وبتاريخ إعداد كل قوائم مالية، يقوم الصندوق بتقويم ما إذا كانت الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة تنطوي على مخاطر ائتمانية منخفضة باستخدام كافة المعلومات المعقولة والمؤيدة المتوفرة دون تكلفة أو جهد غير مبررين. وعند إجراء هذا التقويم، يقوم الصندوق بإعادة تقويم التصنيف الائتماني الداخلي للموجودات المالية بالتكلفة المطفأة. إضافة إلى ذلك، يأخذ الصندوق بعين الاعتبار حدوث زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان عندما يتأخر سداد الدفعات التعاقدية لمدة تزيد عن ٣٠ يوماً.

تتكون الموجودات المالية للصندوق المدرجة بالتكلفة المطفأة من الرصيد لدى البنك والصكوك. تتمثل سياسة الصندوق في قياس خسائر الائتمان المتوقعة المتعلقة بمثل هذه الأدوات على أساس ١٢ شهراً. ومع ذلك، عند حدوث زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ نشأتها، فإنه يتم تحديد المخصص على أساس خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر. يستخدم الصندوق تصنيفات من وكالة تصنيف ائتماني معتمدة لتحديد ما إذا كانت مخاطر الائتمان المتعلقة بأداة الدين قد زادت بشكل جوهري ولتقدير خسائر الائتمان المتوقعة.

## (٢) المطلوبات المالية

## الإثبات الأولي والقياس

تشتمل المطلوبات المالية الخاصة بالصندوق على أتعاب الإدارة المستحقة والمطلوبات الأخرى. يتم، في الأصل، إثبات كافة المطلوبات المالية بالقيمة العادلة. وبالنسبة للذمم الدائنة، يتم إظهارها بعد خصم تكاليف المعاملات المتعلقة بها مباشرة.

## القياس اللاحق

لأغراض القياس اللاحق، تصنف المطلوبات المالية بالتكلفة المطفأة:

## المطلوبات المالية بالتكلفة المطفأة

تشتمل هذه الفئة على كافة المطلوبات المالية بخلاف تلك المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. تتعلق هذه الفئة كثيراً بالصندوق. بعد الإثبات الأولي لها، تقاس المطلوبات المالية لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل العمولة الفعلي. يتم إثبات الأرباح والخسائر في الربح أو الخسارة عند التوقف عن إثبات المطلوبات وكذلك من خلال عملية إطفاء معدل العمولة الفعلي. تحسب التكلفة المطفأة بعد الأخذ بعين الاعتبار العلاوة أو الخصم عند الشراء وكذلك الأتعاب أو التكاليف التي تعتبر جزءاً لا يتجزأ من معدل العمولة الفعلي. ويدرج إطفاء معدل العمولة الفعلي كتكاليف تمويل في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر.

٤- المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

٦-٤ الأدوات المالية – الإثبات الأولي والقياس اللاحق (تتمة)

٢) المطلوبات المالية (تتمة)

التوقف عن الإثبات

يتم التوقف عن إثبات المطلوبات المالية عند سداد الالتزام المحدد في العقد أو إلغائه أو انتهاء مدته. وفي حالة تبديل الالتزامات المالية بأخرى من نفس الجهة المقرضة بشروط مختلفة تماماً أو بتعديل شروط الالتزامات الحالية بشكل جوهري، عندئذ يتم اعتبار مثل هذا التبديل أو التعديل كتوقف عن إثبات الالتزامات الأصلية وإثبات التزامات جديدة. يتم إثبات الفرق بين القيم الدفترية المعنية في قائمة الربح أو الخسارة.

٣) مقاصة الأدوات المالية

تتم مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية ويُدْرَج الصافي في قائمة المركز المالي وذلك فقط عند وجود حق نظامي ملزم لتسوية المبالغ التي تم إثباتها، وعند وجود نية لتسوية الموجودات مع المطلوبات على أساس الصافي أو بيع الموجودات وتسديد المطلوبات في آن واحد. ولا ينطبق ذلك عموماً على اتفاقيات المقاصة الرئيسية ما لم يتعثر أحد أطراف الاتفاقية، ويتم عرض الموجودات والمطلوبات ذات العلاقة بالإجمالي في قائمة المركز المالي.

٤-٧ قياس القيمة العادلة

يقوم الصندوق بقياس الأدوات المالية مثل وحدات الصناديق الاستثمارية بالقيمة العادلة بتاريخ إعداد كل قائمة مركز مالي.

إن القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه عند بيع موجودات ما أو سداده عند تحويل مطلوبات ما بموجب معاملة نظامية تتم بين متعاملين في السوق بتاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة إلى افتراض أن معاملة بيع الموجودات أو تحويل المطلوبات تتم إما:

- في السوق الرئيسي للموجودات أو المطلوبات، أو
- في حالة عدم وجود السوق الرئيسي، في أكثر الأسواق فائدة للموجودات أو المطلوبات.

تقاس القيمة العادلة للموجودات أو المطلوبات بافتراض أن المتعاملين في السوق سيستفيدون عند تسعير الموجودات والمطلوبات وأنهم يسعون لتحقيق أفضل مصالحهم الاقتصادية.

يستخدم الصندوق طرق تقويم ملائمة وفقاً للظروف، وتتوفر بشأنها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة وزيادة استخدام المدخلات القابلة للملاحظة وتقليل استخدام المدخلات غير القابلة للملاحظة.

تصنف كافة الموجودات والمطلوبات التي يتم قياسها بالقيمة العادلة أو الإفصاح عنها في القوائم المالية ضمن التسلسل الهرمي لمستويات القيمة العادلة. المذكورة أدناه وعلى أساس مدخلات المستوى الأدنى الهامة لقياس القيمة العادلة ككل:

- المستوى ١ : الأسعار المتداولة (غير المعدلة) في أسواق نشطة لموجودات أو مطلوبات مماثلة.
- المستوى ٢ : طرق تقويم تعتبر مدخلات المستوى الأدنى - الهامة لقياس القيمة العادلة - قابلة للملاحظة بصورة مباشرة أو غير مباشرة.
- المستوى ٣ : طرق تقويم تعتبر مدخلات المستوى الأدنى - الهامة لقياس القيمة العادلة - غير قابلة للملاحظة.

بالنسبة للموجودات والمطلوبات التي يتم إثباتها في القوائم المالية بالقيمة العادلة بشكل متكرر، يقوم الصندوق بالتأكد فيما إذا تم التحويل بين التسلسل الهرمي لمستويات القيمة العادلة وذلك بإعادة تقويم التصنيف (على أساس مدخلات المستوى الأدنى الهامة لقياس القيمة العادلة ككل) في نهاية كل سنة مالية. يقوم الصندوق بتحديد السياسات والإجراءات لكل من قياس القيمة العادلة المتكرر وقياس القيمة العادلة غير المتكرر.

وبتاريخ إعداد كل قوائم مالية، يقوم الصندوق بتحليل التغيرات في قيمة الموجودات والمطلوبات المراد إعادة قياسها أو إعادة تقويمها طبقاً للسياسات المحاسبية للصندوق. ولأغراض هذا التحليل، يقوم الصندوق بالتحقق من المدخلات الرئيسية المطبقة في آخر تقييم وذلك بمطابقة المعلومات المستخدمة في احتساب التقييم مع العقود والمستندات ذات العلاقة الأخرى. كما يقوم الصندوق أيضاً بمقارنة التغيرات في القيمة العادلة لكل فئة من فئات الموجودات والمطلوبات مع المصادر الخارجية ذات العلاقة لتحديد ما إذا كان التغيير معقولاً.

ولغرض الإفصاح عن القيمة العادلة، قام الصندوق بتحديد فئات الموجودات والمطلوبات على أساس طبيعة وخصائص ومخاطر الموجودات والمطلوبات والتسلسل الهرمي لمستويات قياس القيمة العادلة المذكورة أعلاه. إن الإفصاحات المتعلقة بالقيمة العادلة للأدوات المالية، التي يتم قياسها بالقيمة العادلة أو التي تم الإفصاح عن القيمة العادلة لها، تمت مناقشتها في إيضاحي ٦ و ٩.

#### ٤- المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

##### ٨-٤ الوحدات القابلة للاسترداد

تصنف الوحدات القابلة للاسترداد كأدوات حقوق ملكية عند:

- استحقاق مالك الوحدات القابلة للاسترداد حصة تناسبية في صافي موجودات الصندوق في حالة تصفية الصندوق.
  - تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد ضمن فئة الأدوات المالية التي يتم ردها بعد كافة فئات الأدوات المالية الأخرى.
  - وجود خصائص مماثلة لكافة الوحدات القابلة للاسترداد المصنفة ضمن فئة الأدوات المالية التي يتم ردها بعد كافة فئات الأدوات المالية الأخرى.
  - عدم تضمن الوحدات القابلة للاسترداد أي تعهدات تعاقدية لتسليم النقدية أو أصل مالي آخر بخلاف حقوق المالك في حصة تناسبية في صافي موجودات الصندوق.
  - تحديد إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة المتعلقة بالوحدات القابلة للاسترداد على مدى عمر الأداة المالية بصورة جوهرية على أساس الربح أو الخسارة أو التغيير في صافي الموجودات المثبت أو التغيير في القيمة العادلة لصادفي الموجودات المثبت وغير المثبت للصندوق على مدى عمر الأداة المالية.
- بالإضافة إلى الوحدات القابلة للاسترداد، والتي تتضمن كافة الخصائص أعلاه، فإنه يجب ألا يكون لدى الصندوق أدوات مالية أخرى أو عقد يشتمل على:

- إجمالي التدفقات النقدية المحدد بصورة جوهرية على أساس الربح أو الخسارة أو التغيير في صافي الموجودات المثبت أو التغيير في القيمة العادلة لصادفي الموجودات المثبت وغير المثبت للصندوق.
- الأثر الناتج عن التقييد أو التحديد الجوهرى للعائد المتبقي للوحدات القابلة للاسترداد.

يقوم الصندوق بصورة مستمرة بتقويم تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد. وفي حالة توقف الوحدات القابلة للاسترداد عن امتلاك كافة الخصائص أو الوفاء بكافة الشروط المنصوص عليها لكي يتم تصنيفها كحقوق ملكية، فإن الصندوق سيقوم بإعادة تصنيفها كمطلوبات مالية وقياسها بالقيمة العادلة بتاريخ إعادة التصنيف، مع إثبات أي فروقات ناتجة عن القيمة الدفترية السابقة في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات. وفي حالة امتلاك الوحدات القابلة للاسترداد كافة الخصائص لاحقاً واستيفائها لشروط تصنيفها كحقوق ملكية، فإن الصندوق سيقوم بإعادة تصنيفها كأدوات حقوق ملكية وقياسها بالقيمة الدفترية للمطلوبات بتاريخ إعادة التصنيف.

يتم المحاسبة عن عملية إصدار وشراء وإلغاء الوحدات القابلة للاسترداد كمعاملات حقوق ملكية. لا يتم إثبات أي ربح أو خسارة في قائمة الدخل الشامل عند شراء وإصدار أو إلغاء أدوات حقوق الملكية الخاصة بالصندوق.

##### ٩-٤ صافي قيمة الموجودات لكل وحدة

يتم احتساب صافي قيمة الموجودات لكل وحدة والمفصح عنه في قائمة المركز المالي وذلك بقسمة صافي قيمة موجودات الصندوق على عدد الوحدات المصدرة في نهاية السنة.

##### ١٠-٤ أتعاب الإدارة وأتعاب الحفظ والمصاريف الأخرى

يتم تحميل أتعاب الإدارة والرسوم الإدارية وأتعاب الحفظ والمصاريف الأخرى بالأسعار/ المبالغ المحددة في الشروط والأحكام الخاصة بالصندوق.

##### ١١-٤ الزكاة وضريبة الدخل

إن الصندوق ليس مسؤولاً عن سداد أية زكاة أو ضريبة دخل، حيث يعتبر ذلك من مسؤولية مالكي الوحدات، وعليه لم يجنب لها مخصص في هذه القوائم المالية المرفقة.

#### ٤- المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

##### ١٢-٤ إثبات الإيرادات

يتم إثبات الإيرادات بالقدر الذي يحتمل أن يتدفق عنه منافع اقتصادية للصندوق، وأنه يمكن قياس الإيرادات بشكل موثوق به وذلك بصرف النظر عن التاريخ الذي يتم فيه السداد. تقاس الإيرادات بالقيمة العادلة للعرض المستلم، باستثناء الخصومات والضرائب.

يتم احتساب دخل العمولة الخاصة على الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة، أي الصكوك، باستخدام طريقة معدل العمولة الفعلي ويتم إثباته في قائمة الربح أو الخسارة. يُحسب دخل العمولة الخاصة بعد الأخذ بعين الاعتبار العلاوة أو الخصم عند الشراء وكذلك الأتعاب أو التكاليف التي تعتبر جزءاً لا يتجزأ من معدل العمولة الفعلي.

ويتم احتساب دخل العمولة الخاصة من خلال تطبيق معدل العمولة الفعلي على إجمالي القيمة الدفترية للأصل المالي، باستثناء الموجودات المالية التي انخفض مستواها الائتماني لاحقاً. وبالنسبة للموجودات المالية ذات المستوى الائتماني المنخفض، يتم تطبيق معدل العمولة الفعلي على صافي القيمة الدفترية للموجودات المالية، أي بعد خصم مخصص الخسارة.

تحدد الأرباح الناتجة عن استبعاد الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة على أساس المتوسط المرجح.

تشتمل الأرباح والخسائر غير المحققة على التغيرات في القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة للسنة.

##### ١٣-٤ ضريبة القيمة المضافة

يتم إثبات الإيرادات والمصاريف والموجودات، بعد خصم ضريبة القيمة المضافة، فيما عدا الحالات التالية:  
- إذا كانت ضريبة القيمة المضافة المتكبدة بشأن شراء الموجودات أو الخدمات غير قابلة للاسترداد من السلطة الضريبية المعنية، وفي هذه الحالة يتم إثبات ضريبة القيمة المضافة كجزء من تكلفة شراء الأصل المعني أو كجزء من بند المصاريف، حيثما ينطبق.  
- عند إظهار الذمم المدينة والذمم الدائنة شاملة مبلغ ضريبة القيمة المضافة.

يتم إدراج صافي مبلغ ضريبة القيمة المضافة القابل للاسترداد من أو المستحق الدفع إلى السلطات الضريبية المعنية كجزء من الأرصدة المدينة أو الدائنة الأخرى في قائمة المركز المالي.

#### ٥- التقديرات والأحكام المحاسبية الهامة

يتطلب إعداد القوائم المالية للصندوق، طبقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، استخدام التقديرات والافتراضات التي قد تؤثر على أرصدة الموجودات والمطلوبات المسجلة والإفصاح عن الموجودات والمطلوبات المحتملة بتاريخ إعداد القوائم المالية ومبالغ الإيرادات والمصاريف المصرح عنها خلال السنة. يتم تقويم التقديرات والأحكام بصورة مستمرة وذلك بناءً على الخبرة السابقة وعوامل أخرى تشتمل على توقعات للأحداث المستقبلية والتي يعتقد بأنها معقولة وفقاً للظروف. يقوم الصندوق بإجراء التقديرات والافتراضات بشأن المستقبل. وقد تختلف التقديرات المحاسبية الناتجة عن ذلك عن النتائج الفعلية ذات العلاقة.

وفيما يلي النواحي الهامة التي استخدمت فيها الإدارة التقديرات والافتراضات أو التي مارست فيها الأحكام:

##### مبدأ الاستمرارية

قام مجلس الإدارة بالتعاون مع مدير الصندوق بإجراء تقويم لمقدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية، وهما على قناعة بأن الصندوق لديه الموارد الكافية للاستمرار في العمل في المستقبل المنظور. علاوة على ذلك، ليس لدى مدير الصندوق أي علم بعدم تأكيد جوهري قد يثير شكوكاً حول مقدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية. وعليه، تم إعداد هذه القوائم المالية على أساس مبدأ الاستمرارية.

##### الانخفاض في قيمة الأدوات المالية

يتطلب قياس خسائر الائتمان المتوقعة، إجراء الأحكام، وعلى وجه الخصوص، تقدير المبلغ وتوقيت التدفقات النقدية المستقبلية وقيمة الضمانات للموجودات المالية بالتكلفة المطفأة عند تحديد خسائر الانخفاض في القيمة وتقييم الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان. تخضع هذه التقديرات لعدد من العوامل والتغيرات التي ينتج عنها مستويات مختلفة للمخصصات.

٥- التقديرات والأحكام المحاسبية الهامة (تتمة)

الانخفاض في قيمة الأدوات المالية (تتمة)

يتطلب الأمر أيضًا إبداء عدد من الأحكام الهامة عند تطبيق المتطلبات المحاسبية لقياس خسائر الائتمان المتوقعة مثل:

- (١) تحديد معايير الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان،
- (٢) اختيار النماذج والافتراضات الملائمة لقياس خسائر الائتمان المتوقعة،
- (٣) وضع عدد من التصورات المستقبلية والأوزان النسبية لها وذلك لكل منتج/ سوق وخسائر الائتمان المتوقعة المصاحبة لها، و
- (٤) تحديد مجموعات من الموجودات المالية المماثلة لغرض قياس خسائر الائتمان المتوقعة.

قياس القيمة العادلة

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

يقوم الصندوق بقياس الأدوات المالية بالقيمة العادلة كما بتاريخ إعداد كل قوائم مالية. يتم تقييم الاستثمار في الأسهم المتداولة باستخدام الأسعار المتداولة في السوق، بينما يتم تقييم الوحدات في الصناديق الاستثمارية باستخدام سعر استرداد متاح كما هو محدد من مدير الصندوق المعني بتاريخ إعداد القوائم المالية. تم الإفصاح عن تفاصيل القيمة العادلة لهذه الأدوات المالية في الإيضاح (٦).

٦- الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تتكون الموجودات المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة من استثمارات في وحدات صناديق عامة استثمارية، مبنية أدناه، مسجلة في المملكة العربية السعودية.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤		٣١ ديسمبر ٢٠٢٥		
القيمة العادلة	التكلفة	القيمة العادلة	التكلفة	
(ريال سعودي)	(ريال سعودي)	(ريال سعودي)	(ريال سعودي)	
٩٦,٥٦٣,٦١٤	٩٣,٣٩٦,٣١٣	٢٣,٣٤٦,٩١٨	٢١,٤١٤,٥٩٠	صناديق عامة

بلغ الدخل من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة خلال السنة ٢,٨٣٩,٩٢٢ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٣,١٦٧,٣٠١ ريال سعودي).

صندوق الإنماء المتداول لصكوك الحكومة السعودية المحلية  
(مدار من قبل شركة الإنماء المالية)  
إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)  
٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٧- الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
ريال سعودي	ريال سعودي	
١٥٦,٤٦٠,٤٢٥	٣٩٦,٥٣٧,٠٥٩	صكوك (١)
١,٧٠٥,٤٦٢	٦,٦٧٦,٥٦٦	دخل عمولة خاصة مستحقة
١٥٨,١٦٥,٨٨٧	٤٠٣,٢١٣,٦٢٥	
(٧٤,١٣٢)	(١٦٨,٥٥٨)	ناقصاً: مخصص خسائر الائتمان متوقعة (إيضاح ٨-١)
١٥٨,٠٩١,٧٥٥	٤٠٣,٠٤٥,٠٦٧	

(١) استثمر الصندوق في صكوك الحكومة السعودية والتي تحمل عمولة خاصة سنوية بمعدل ثابت يتراوح من ٢,٤٪ إلى ٥,٦٪ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٢,٢٪ حتى ٣,٧٪). وفيما يلي بيان بتاريخ الاستحقاق المتبقية لهذه الصكوك:

النسبة المئوية للقيمة	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ ريال سعودي	النسبة المئوية للقيمة	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ ريال سعودي	
%٣٦,٦٧	٥٧,٣٦٩,٧٤٩	-	-	خلال سنة
%٦٣,٣٣	٩٩,٠٩٠,٦٧٦	%٢١,٠٧	٦٩,٠١٥,٠٠٠	أكثر من سنة وأقل من ٥ سنوات
-	-	%٧٨,٩٣	٣٢٧,٥٢٢,٠٥٩	أكثر من خمس سنوات
%١٠٠,٠٠	١٥٦,٤٦٠,٤٢٥	%١٠٠,٠٠	٣٩٦,٥٣٧,٠٥٩	

٧-١ مخصص خسائر الائتمان المتوقعة

فيما يلي بيان الحركة في مخصص خسائر الائتمان المتوقعة بشأن الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة خلال السنة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
ريال سعودي	ريال سعودي	
٨٧,٨٣٦	٧٤,١٣٢	في بداية السنة
(١٣,٧٠٤)	٩٤,٤٢٦	مخصص خسائر الائتمان المتوقعة
٧٤,١٣٢	١٦٨,٥٥٨	في نهاية السنة

٨- المعاملات مع الجهات ذات العلاقة

يقوم الصندوق خلال دورة أعماله العادية بإجراء معاملات مع الجهات ذات العلاقة. وتخضع المعاملات مع الجهات ذات العلاقة لقيود تحددها الشروط والأحكام. ويتم الإفصاح عن كافة المعاملات مع الجهات ذات العلاقة إلى مجلس إدارة الصندوق.

تتضمن الجهات ذات العلاقة بالصندوق مدير الصندوق، والمصرف، والمنشآت ذات العلاقة بالمصرف ومدير الصندوق، وأي جهة لديها القدرة على السيطرة على جهة أخرى أو ممارسة تأثير جوهري عليها في اتخاذ القرارات المالية أو التشغيلية.

(أ) **أتعاب الإدارة**

إن مدير الصندوق مسؤول عن الإدارة العامة لأنشطة الصندوق. يقوم مدير الصندوق بتحميل أتعاب إدارة بمعدل قدره ٠,٢٥٪ سنويًا من صافي موجودات الصندوق بعد خصم مصاريف التعامل والمصاريف التمويلية وضرائب القيمة المضافة.

(ب) **مكافآت أعضاء مجلس الإدارة**

يستحق أعضاء مجلس الإدارة مكافأة قدرها بحد أقصى ٥٠,٠٠٠ ريال سعودي بالمجمل لأعضاء مجلس الإدارة المستقلين في السنة الواحدة. ولم يتم تحميل أي مكافآت لمجلس الإدارة خلال السنة.

١-٨ **المعاملات مع الجهات ذات العلاقة**

فيما يلي تفاصيل المعاملات الهامة مع الجهات ذات العلاقة خلال السنة:

اسم الجهة ذات العلاقة	طبيعة العلاقة	طبيعة المعاملات	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ ريال سعودي	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ ريال سعودي
شركة الإنماء المالية	مدير الصندوق	أتعاب إدارة	(١,٢٢٨,٩٢١)	(١,٢٣٢,٦٣٨)

٢-٨ **أرصدة الجهات ذات العلاقة**

فيما يلي بيان بالأرصدة الدائنة الناتجة عن المعاملات مع الجهات ذات العلاقة في نهاية السنة:

اسم الجهة ذات العلاقة	طبيعة الأرصدة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ ريال سعودي	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ ريال سعودي
شركة الإنماء المالية	أتعاب إدارة مستحقة	(١٠٣,١٩٥)	(١٢١,٩٠٦)
مصرف الإنماء	رسوم استرداد مستحقة	(٧٠٤,٧٦٠)	(٧٠٤,٧٦٠)
صندوق الإنماء للسيولة بالريال السعودي (مدار من قبل مدير الصندوق)	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٢٣,٣٤٦,٩١٨	٩٦,٥٦٣,٦١٤

(١) كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ و ٢٠٢٤، يمتلك مصرف الإنماء ٣,٦٩٧,٨٣٥ وحدة في الصندوق.

## ٩- إدارة المخاطر المالية

## ٩-١ عوامل المخاطر المالية

تتعرض أنشطة الصندوق لمخاطر مالية متنوعة مثل مخاطر السوق ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة. يسعى برنامج إدارة المخاطر الشامل بالصندوق إلى تعظيم العوائد المتأتمية من مستوى المخاطر التي يتعرض لها الصندوق، كما يسعى إلى الحد من الآثار العكسية المحتملة على الأداء المالي للصندوق. ووضع مدير الصندوق سياسات وإجراءات لتحديد المخاطر التي تؤثر على استثمارات الصندوق والتأكد من معالجة هذه المخاطر في أقرب وقت ممكن، والتي تشمل إجراء تقييم للمخاطر مرة واحدة على الأقل في السنة.

كما يقوم مدير الصندوق بتطبيق توزيع حذر للمخاطر مع مراعاة سياسات الاستثمار والشروط والأحكام الخاصة بالصندوق. علاوة على ذلك، يبذل مدير الصندوق قصارى جهده لضمان توفر السيولة الكافية للوفاء بأي طلبات استرداد متوقعة. ولمجلس إدارة الصندوق دور في ضمان وفاء مدير الصندوق بمسؤولياته لصالح مالكي الوحدات وفقاً لأحكام لائحة صناديق الاستثمار وشروط وأحكام الصندوق.

يستخدم الصندوق طرقاً مختلفة لقياس وإدارة مختلف أنواع المخاطر التي يتعرض لها، وتم توضيح هذه الطرق أدناه.

## ٩-١-١ مخاطر السوق

## ١) مخاطر أسعار العملات الخاصة

تنشأ مخاطر أسعار العملات الخاصة عن احتمالية تأثير التغيرات في أسعار العملات الخاصة السائدة في السوق على التدفقات النقدية أو القيمة العادلة للأدوات المالية. يخضع الصندوق لمخاطر أسعار العملات الخاصة بشأن موجوداته المرتبطة بعمولة خاصة.

يوضح الجدول التالي أثر التغير المحتمل بصورة معقولة في دخل العملات الخاصة على الأدوات المالية المتأثرة مع بقاء كافة المتغيرات الأخرى ثابتة. ليس هنالك أثر على الدخل الشامل الأخر، حيث لا يوجد لدى الصندوق موجودات تم تخصيصها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر أو كأدوات تغطية. وعملياً، قد تختلف نتائج التداول الفعلي عن تحليل الحساسية أدناه وقد يكون الاختلاف جوهرياً.

الأثر على الربح أو الخسارة	
٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
ريال سعودي	ريال سعودي
٣,٩٦٥,٣٧١	١,٥٦٤,٦٠٤
(٣,٩٦٥,٣٧١)	(١,٥٦٤,٦٠٤)

التغير في سعر العمولة:

زيادة بواقع ١٪

نقص بواقع ١٪

## ب) مخاطر العملات

تمثل مخاطر العملات المخاطر الناتجة عن تذبذب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية بسبب التغيرات في أسعار الصرف الأجنبي. وتعتقد إدارة الصندوق أن هناك مخاطر ضئيلة للخسائر بسبب تقلبات أسعار الصرف حيث أن معظم الموجودات والمطلوبات النقدية للصندوق مسجلة بالريال السعودي. وبالتالي فإن الأثر الناتج عن مكاسب وخسائر صرف العملات الأجنبية ليس جوهرياً.

## ج) مخاطر السعر

تمثل مخاطر السعر المخاطر الناتجة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية للصندوق نتيجة التغيرات في الأسعار السائدة في السوق والناتجة عن عوامل أخرى بخلاف التغيرات في العملات الأجنبية وأسعار العملات الخاصة.

تنشأ مخاطر السعر بشكل أساسي من عدم التأكد من الأسعار المستقبلية للأدوات المالية التي يحتفظ بها الصندوق. ويقوم مدير الصندوق بمراقبة حركة صافي قيمة موجودات أدواته المالية عن كثب.

٩- إدارة المخاطر المالية (تتمة)

١-٩ عوامل المخاطر المالية (تتمة)

١-١-٩ مخاطر السوق (تتمة)

تحليل الحساسية

تخضع الموجودات المالية للصندوق المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة لمخاطر السعر. وطبقاً لإدارة الصندوق، فيما يلي بيان الأثر على قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر نتيجة التغيير في القيمة العادلة لهذه الأدوات المالية بسبب التغيير المحتمل المعقول في صافي قيمة موجودات الصندوق الاستثماري مع بقاء كافة المتغيرات الأخرى ثابتة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
ريال سعودي	ريال سعودي	
٤,٨٢٨,١٨١	١,١٦٧,٣٤٦	زيادة بواقع ٥٪
(٤,٨٢٨,١٨١)	(١,١٦٧,٣٤٦)	نقص بواقع ٥٪

٢-١-٩ مخاطر السيولة

تمثل مخاطر السيولة الصعوبات التي يواجهها الصندوق في توفير الأموال للوفاء بالتعهدات المتعلقة بالمطلوبات المالية. تنشأ مخاطر السيولة عن عدم القدرة على بيع أصل مالي ما بسرعة وبمبلغ يقارب القيمة العادلة له. وتتم إدارة مخاطر السيولة من خلال مراقبة توفر الأموال الكافية بصورة منتظمة للوفاء بالتعهدات المستقبلية. إن قيمة المطلوبات المالية غير المخصومة الخاصة بالصندوق بتاريخ إعداد القوائم المالية تقارب قيمتها الدفترية وجميعها تسدد خلال سنة من تاريخ إعداد القوائم المالية.

٣-١-٩ مخاطر الائتمان

تمثل مخاطر الائتمان المخاطر الناتجة عن اخفاق طرف ما في أداة مالية في الوفاء بالتزاماته مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية. لا يوجد لدى الصندوق نظام تصنيف داخلي رسمي.

تتم إدارة مخاطر الائتمان من خلال مراقبة التعرضات لمخاطر الائتمان ووضع حدود ائتمان للمعاملات مع أطراف محددة وتقويم الملاءة الائتمانية للأطراف الأخرى بصورة مستمرة. وتتم إدارة مخاطر الائتمان بشكل عام على أساس التصنيف الائتماني الخارجي للأطراف الأخرى. كما يقوم مدير الصندوق بالحد من مخاطر الائتمان من خلال مراقبة التعرض لمخاطر الائتمان والتعامل مع أطراف ذات سمعة جيدة.

يبين الجدول التالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان المتعلقة ببنود قائمة المركز المالي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
ريال سعودي	ريال سعودي	
١٥٨,٠٩١,٧٥٥	٤٠٣,٠٤٥,٠٦٧	موجودات مالية بالتكلفة المطفأة
١٧٨,٢٠٤,٣٥١	١,٥٥٥,٧١١	رصيد لدى البنك
٣٣٦,٢٩٦,١٠٦	٤٠٤,٦٠٠,٧٧٨	

يتم الاحتفاظ بالرصيد البنكي للصندوق لدى بنك ذا تصنيف ائتماني جيد كما بتاريخ إعداد القوائم المالية. ويقوم الصندوق بقياس مخاطر الائتمان وخسائر الائتمان المتوقعة على أساس احتمال التعثر عن السداد، الخسارة الناتجة عن التعثر، التعرض عند التعثر عن السداد. وتأخذ الإدارة بعين الاعتبار كلاً من التحليل السابق والمعلومات المستقبلية بعين الاعتبار عند تحديد أي خسائر ائتمان متوقعة. تم إدراج الإفصاح عن خسائر الائتمان المتوقعة في إيضاح ٨.

٩- إدارة المخاطر المالية (تتمة)

٢-٩ إدارة مخاطر رأس المال

يتمثل رأس مال الصندوق في صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات القابلة للاسترداد رأسمال الصندوق، حيث يتم إدراج وحدات الصندوق وتداولها في السوق المالية. ومن الممكن أن تتغير قيمة صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات القابلة للاسترداد نتيجة أداء الصندوق. تتمثل أهداف الصندوق عند إدارة رأس المال في الحفاظ على مقدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية لتحقيق عائدات لمالكي الوحدات ومنافع لأصحاب المصلحة الآخرين والحفاظ على قاعدة صافي موجودات قوية لدعم تطوير الأنشطة الاستثمارية بالصندوق.

من أجل الحفاظ على هيكل رأس المال، تتمثل سياسة الصندوق في مراقبة مستوى الاشتراكات وتوزيعات الأرباح المتعلقة بالموجودات التي يتوقع قدرته على تصفيتها.

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

٩-٣ القيمة العادلة للأدوات المالية

تتكون الموجودات المالية من رصيد لدى البنك والموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والموجودات المالية بالتكلفة المطفأة. بينما تتكون المطلوبات المالية من أتعاب الإدارة المستحقة ورسوم الاسترداد المستحقة.

يحلل الجدول أدناه الأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة بتاريخ إعداد القوائم المالية حسب المستوى في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة الذي يُصنف إليه قياس القيمة العادلة. يتم تحديد المبالغ على أساس القيم المثبتة في قائمة المركز المالي.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥			
المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	الإجمالي
ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي
-	٢٣,٣٤٦,٩١٨	-	٢٣,٣٤٦,٩١٨
-	٤٠٣,٠٤٥,٠٦٧	-	٤٠٣,٠٤٥,٠٦٧
-	٤٢٦,٣٩١,٩٨٥	-	٤٢٦,٣٩١,٩٨٥
الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة			
موجودات مالية بالتكلفة المطفأة			

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة			
-	٩٦,٥٦٣,٦١٤	-	٩٦,٥٦٣,٦١٤
-	١٥٨,٠٩١,٧٥٥	-	١٥٨,٠٩١,٧٥٥
-	٢٥٤,٦٥٥,٣٦٩	-	٢٥٤,٦٥٥,٣٦٩
موجودات مالية بالتكلفة المطفأة			

يتم تحديد قيمة الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة والبالغ قدرها ٤٠٣,٠٤٥,٠٦٧ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ١٥٨,٠٩١,٧٥٥ ريال سعودي) على أساس الأسعار المتداولة لأدوات حقوق الملكية المدرجة في السوق المالية السعودية ("تداول")، وبالتالي يتم تصنيفها ضمن المستوى ١ من التسلسل الهرمي لقياس القيمة العادلة.

يتم تحديد قيمة الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والبالغ قدرها ٢٣,٣٤٦,٩١٨ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٩٦,٥٦٣,٦١٤ ريال سعودي) على أساس أحدث سعر استرداد متاح لصافي قيمة موجودات الصندوق الاستثماري المحدد من قبل مدير الصندوق المعني، وبالتالي يتم تصنيفها ضمن المستوى ٢ من التسلسل الهرمي لقياس القيمة العادلة.

وتعتقد الإدارة أن القيمة العادلة لكافة الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى المصنفة بالقيمة السوقية تقارب قيمتها الدفترية بتاريخ إعداد القوائم المالية وذلك نظراً لمدتها قصيرة الأجل وإعادة التسعير المتكرر لها وإمكانية تسيلها على الفور. ويتم تصنيفها جميعاً ضمن المستوى ٢ من التسلسل الهرمي لقياس القيمة العادلة. لم يكن هناك تحويلات بين المستويات المختلفة للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة خلال السنة الحالية أو السنة السابقة.

صندوق الإنماء المتداول لصكوك الحكومة السعودية المحلية  
(مدار من قبل شركة الإنماء المالية)  
إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)  
٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

١٠- تحليل تواريخ الاستحقاق للموجودات والمطلوبات

الإجمالي	بعد ١٢ شهرًا - غير متداولة (ريال سعودي)	خلال ١٢ شهرًا - متداولة (ريال سعودي)	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
١,٥٥٥,٧١١	-	١,٥٥٥,٧١١	الموجودات
٢٣,٣٤٦,٩١٨	-	٢٣,٣٤٦,٩١٨	رصيد لدى البنك
٤٠٣,٠٤٥,٠٦٧	٣٩٦,٣٦٨,٥٠١	٦,٦٧٦,٥٦٦	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
			موجودات مالية بالتكلفة المطفأة
٤٢٧,٩٤٧,٦٩٦	٣٩٦,٣٦٨,٥٠١	٣١,٥٧٩,١٩٥	إجمالي الموجودات
١٠٣,١٩٥	-	١٠٣,١٩٥	المطلوبات
٧٠٤,٧٦٠	-	٧٠٤,٧٦٠	أتعاب إدارة مستحقة
			رسوم استرداد مستحقة
٨٠٧,٩٥٥	-	٨٠٧,٩٥٥	إجمالي المطلوبات

الإجمالي	بعد ١٢ شهرًا - غير متداولة (ريال سعودي)	خلال ١٢ شهرًا - متداولة (ريال سعودي)	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
١٧٨,٢٠٤,٣٥١	-	١٧٨,٢٠٤,٣٥١	الموجودات
٩٦,٥٦٣,٦١٤	-	٩٦,٥٦٣,٦١٤	رصيد لدى البنك
١٥٨,٠٩١,٧٥٥	٩٩,٠٩٠,٦٧٦	٥٩,٠٠١,٠٧٩	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
			موجودات مالية بالتكلفة المطفأة
٤٣٢,٨٥٩,٧٢٠	٩٩,٠٩٠,٦٧٦	٣٣٣,٧٦٩,٠٤٤	إجمالي الموجودات
١٢١,٩٠٦	-	١٢١,٩٠٦	المطلوبات
٧٠٤,٧٦٠	-	٧٠٤,٧٦٠	أتعاب إدارة مستحقة
			رسوم استرداد مستحقة
٨٢٦,٦٦٦	-	٨٢٦,٦٦٦	إجمالي المطلوبات

١١- توزيعات الأرباح

- بتاريخ ٢٣ يناير ٢٠٢٥، ووفقاً لأحكام وشروط الصندوق، قام مجلس إدارة الصندوق بالإعلان عن توزيعات أرباح بواقع ٠,٢١ ريال سعودي للوحدة بمبلغ قدره ٨,٤٩٠,٣٢٧ ريال سعودي والتي تم دفعها خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.
- بتاريخ ١٦ يوليو ٢٠٢٥، ووفقاً لأحكام وشروط الصندوق، قام مجلس إدارة الصندوق بالإعلان عن توزيعات أرباح بواقع ٠,٢٠ ريال سعودي للوحدة بمبلغ قدره ٨,٠٨٦,٠٢٦ ريال سعودي والتي تم دفعها خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.
- بتاريخ ١ يناير ٢٠٢٤، ووفقاً لأحكام وشروط الصندوق، قام مجلس إدارة الصندوق بالإعلان عن توزيعات أرباح بواقع ٠,٠٨ ريال سعودي للوحدة بمبلغ قدره ٣,٢٣٤,٤١٠ ريال سعودي والتي تم دفعها خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.
- بتاريخ ٩ يوليو ٢٠٢٤، ووفقاً لأحكام وشروط الصندوق، قام مجلس إدارة الصندوق بالإعلان عن توزيعات أرباح بواقع ٠,١٢٣ ريال سعودي للوحدة بمبلغ قدره ٥,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي والتي تم دفعها خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.

١٢- الالتزامات المحتملة

يرى مدير الصندوق أنه لا توجد أي التزامات محتملة كما بتاريخ إعداد القوائم المالية.

١٣- الزكاة وضريبة الدخل

أصدرت وزارة المالية قرارًا وزاريًا رقم ٢٩٧٩١ بتاريخ ٩ جمادى الأولى ١٤٤٤هـ (الموافق ٣ ديسمبر ٢٠٢٢) بشأن بعض قواعد جباية الزكاة التي يتعين على الصناديق الاستثمارية في المملكة العربية السعودية الالتزام بها. ووفقًا للقرار الوزاري، لا يخضع الصندوق لجباية الزكاة أو ضريبة الدخل، ومع ذلك سيتعين عليه تقديم إقرار معلومات إلى هيئة الزكاة والضريبة ("الهيئة"). وسيكون آخر موعد لتقديم الإقرار إلى الهيئة هو ٣٠ إبريل ٢٠٢٦.

١٤- آخر يوم للتقويم

كان آخر يوم للتقويم لغرض إعداد هذه القوائم المالية هو ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (٢٠٢٤: ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤).

١٥- الأحداث اللاحقة

كما هو مذكور في (إيضاح ١)، قام الصندوق بتاريخ ٣٠ ديسمبر ٢٠٢٥ بتنفيذ اتفاقية حفظ محلي مع شركة البنك الأهلي السعودي المالية. وبعد تنفيذ الاتفاقية، تم استكمال نقل محفظة الصندوق إلى شركة البنك الأهلي السعودي المالية خلال عام ٢٠٢٦.

ولم تكن هناك أي أحداث أخرى لاحقة لتاريخ التقرير تتطلب إجراء تعديلات على القوائم المالية أو الإفصاح عنها في القوائم المالية أو الإيضاحات المرفقة بها.

١٦- اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد القوائم المالية من قبل مجلس الإدارة بتاريخ ١١ شوال ١٤٤٧هـ (الموافق ٣٠ مارس ٢٠٢٦).