

**التقرير السنوي**  
**لصندوق الإمارات دبي الوطني كابييتال المرين**  
**للأسهم السعودية**  
**للسنة 2025م**

## المحتويات

- معلومات صندوق الاستثمار
- أداء الصندوق
- مدير الصندوق
- أمين الحفظ
- مشغل الصندوق
- مراجع الحسابات
- القوائم المالية
- حساب الزكاة
- ملحق ممارسات التصويت السنوية

## أ) معلومات صندوق الاستثمار :

### 1) اسم صندوق الاستثمار

صندوق الإمارات دبي الوطني كابييتال المرن للأسهم السعودية

### 2) أهداف و سياسات الاستثمار وممارساته

صندوق استثماري عام مفتوح مرن للأسهم السعودية متوافق مع أحكام الشريعة الإسلامية منظم من قبل هيئة السوق المالية مملوك بالكامل للإمارات دبي الوطني كابييتال المملكة العربية السعودية. بدء الصندوق في 10 اغسطس 2025 بسعر طرح للوحدة 10 ريال وبما يعادل 5448 مليون ريال سعودي لحجم الصندوق و يهدف الصندوق إلى نمو رأس المال على المدى المتوسط والطويل من خلال الاستثمار بشكل فعال ومركز في أسهم الشركات المدرجة في سوق الأسهم السعودية الرئيسية أو المدرجة في السوق الموازية (نمو) والطروحات الأولية وحقوق الأولوية والصناديق العقارية المتداولة بما يتوافق مع معايير لجنة الرقابة الشرعية للصندوق.

### 3) سياسة توزيع الدخل و الأرباح

يقوم مدير الصندوق بإعادة استثمار الأرباح الناتجة عن الاستثمار في أصول الصندوق. وبناءً على ذلك، لن يقوم الصندوق بتوزيع أي أرباح دورية على مالكي الوحدات.

### 4) جميع تقارير الصندوق متاحة عند الطلب و بدون مقابل.

### 5) المؤشر الاسترشادي للصندوق ، و أسباب اختياره ومدى ملاءمته للاستراتيجيات والأهداف الاستثمارية للصندوق والموقع الإلكتروني لمزود الخدمة (إن وجد)

المؤشر الاسترشادي	هو مؤشر ستاندرد آند بورز للأسهم السعودية المتوافقة مع المعايير الشرعية. S&P Saudi Arabia Shariah Index
الجهة المزودة بخدمة المؤشر الاسترشادي	S&P Dow Jones Indices
أسباب اختيار المؤشر الاسترشادي ومدى ملاءمته للاستراتيجيات والأهداف الاستثمارية للصندوق.	تم اختيار المؤشر الاسترشادي لكونه يعكس السوق المستهدف من قبل الصندوق ويتماشى مع أهدافه واستراتيجيته الاستثمارية، ويستخدم كمقياس مرجعي مناسب لتقييم أداء الصندوق مقارنة بالسوق.

(ب) أداء الصندوق :

1) جدول مقارنة يغطي السنوات المالية الثلاث الاخيرة (أو منذ تأسيس الصندوق)

ويوضح:

السنة	2025	منذ تأسيس الصندوق
صافي قيمة أصول الصندوق في نهاية كل سنة مالية	54,484,053	54,484,053
صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة في نهاية كل سنة مالية	9.39	9.39
أعلى صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة عن كل سنة مالية	-	-
عدد الوحدات المصدرة في نهاية كل السنة المالية	5,804,838	5,804,838
قيمة الأرباح الموزعة لكل وحدة	-	-
نسبة المصروفات من صافي الاصول	%1.04	%1.04
نسبة الأصول المقترضة من إجمالي قيمة الأصول ومدة انكشافها وتاريخ استحقاقها	-	-
نتائج مقارنة أداء المؤشر الاسترشادي للصندوق بأداء الصندوق	-2.25%	-2.25%

\*بالريال السعودي

2) سجل أداء الصندوق :

أ- العائد الإجمالي للصندوق مقارنة بالمؤشر لسنة واحدة وثلاث سنوات ومنذ التأسيس :

الفترة	سنة	3 سنوات	منذ التأسيس
عائد الصندوق %	-6.14%	-	-6.14%
عائد المؤشر%	-3.89%	-	-3.89%

ج- مقابل الخدمات والعمولات والأتعاب التي تحقّلها صندوق الاستثمار على مدار العام بالريال

السعودي، وإجمالي نسبة المصروفات من متوسط صافي قيمة أصول الصندوق:

الرسوم والمصروفات	النسبة المئوية %	ألف ريال
أتعاب الإدارة	%0.469	256,467
أتعاب استشارية للزكاة	%0.087	47,758
رسوم الحفظ	%0.014	7,807
أتعاب مراجع الحسابات	%0.021	11,264
أتعاب إدارية	%0.111	60,966
عمولة الأوراق المالية	%0.161	88,239
مصارف أخرى	%0.037	20,403
أتعاب خدمات اللجنة الشرعية	%0.128	70,213
مكافآت أعضاء مجلس إدارة الصندوق المستقلين	%0.011	5,877
مجموع الرسوم والمصاريف	%1.039	568,994

د- يقر مدير الصندوق بأنه قد تم تطبيق قواعد حساب بيانات الأداء وأي افتراض بشكل متسق.

### 3) التغييرات الجوهرية خلال الفترة وأثرت في أداء الصندوق

لم تحدث تغييرات جوهرية تؤثر في أداء الصندوق خلال الفترة.

### 4) الإفصاح عن ممارسات التصويت السنوية

خلال الفترة محل التقرير، لم يتم الصندوق بممارسة أي حقوق تصويت مرتبطة باستثماراته.

### 5) تقرير مجلس إدارة الصندوق السنوي

أ- أسماء أعضاء مجلس إدارة الصندوق، مع بيان نوع العضوية

#	اسم العضو	نوع العضوية
1	الأستاذ/ جواد كيوان	رئيس مجلس الإدارة - غير مستقل
2	الأستاذ/ خالد السريع	عضو مجلس إدارة - مستقل
3	الأستاذة/ غادة مازي	عضو مجلس إدارة - مستقل

ب- نبذة عن مؤهلات أعضاء مجلس إدارة الصندوق

اسم العضو	أ. جواد كيوان
نوع العضوية	رئيس مجلس الإدارة
المنصب الحالي	الرئيس التنفيذي، شركة الإمارات دبي الوطني كابيتال السعودية
المؤهلات والخبرات العملية	يشغل جواد كيوان حالياً منصب الرئيس التنفيذي لشركة الإمارات دبي الوطني كابيتال السعودية، القسم المختص بالخدمات المصرفية الاستثمارية في مجموعة بنك الإمارات دبي الوطني بالمملكة العربية السعودية. يتمتع جواد بخبرة مصرفية وإدارية تمتد لأكثر من 23 عاماً في مجالات الخدمات المصرفية التجارية والاستثمارية، مما يجعله من القادة البارزين في القطاع المالي. تولى جواد منصب الرئيس التنفيذي لشركة الإمارات دبي الوطني كابيتال في السعودية في أغسطس 2022، ومن خلال هذا الدور، يقود عمليات الشركة في مجموعة من المجالات الحيوية، بما في ذلك الخدمات المصرفية الاستثمارية، القروض المشتركة، الوساطة المالية، إدارة الثروات والأصول. لقد أثبت كفاءته من خلال تنظيم صفقات مالية ضخمة تُقدّر بمليارات الدولارات عبر قطاعات متنوعة. بدأ جواد مسيرته مع مجموعة بنك الإمارات دبي الوطني في 2018، حيث شغل منصب رئيس قسم الخدمات المصرفية للشركات والمؤسسات في المملكة العربية السعودية، ونجح في تعزيز قاعدة العملاء، وتحقيق نمو ملحوظ في الإيرادات، ورعاية محفظة قوية تساهم في دعم النمو المستدام، كما شملت مسؤولياته إدارة المعاملات المصرفية مع المؤسسات المالية وتقديم الخدمات المصرفية الإسلامية. قبل انضمامه إلى بنك الإمارات دبي الوطني، شغل جواد منصب الرئيس الإقليمي للخدمات المصرفية للشركات في البنك السعودي الهولندي (مجموعة إيه بي ان امرو) في الرياض. وتنوعت محطات مسيرته المهنية لتشمل مناصب قيادية في بنك الدوحة في قطر وسي تي بنك في الأردن، مما يعكس خبرته الدولية الواسعة. وتعتبر شبكة علاقاته الواسعة ومعرفته العميقة بأسواق المملكة العربية السعودية من العوامل الرئيسية التي تعزز قدرته على قيادة شركة الإمارات دبي الوطني كابيتال بنجاح في السوق السعودي. حصل جواد على درجة البكالوريوس في إدارة الأعمال من الجامعة الهاشمية عام 2001.
اسم العضو	الأستاذ/ خالد السريع
نوع العضوية	عضو مجلس الإدارة - مستقل
المنصب الحالي	رئيس مجلس إدارة حصيد للاستثمار

**المؤهلات  
والخبرات العملية**

يتمتع السيد خالد السريع بخبرة تمتد لأكثر من 27 عاماً في القطاع المالي، حيث أظهر قدرة متميزة على تحقيق نتائج استثنائية من خلال تطوير وإطلاق منتجات استثمارية مبتكرة، فضلاً عن تحقيق نمو كبير في الأصول المدارة. على مدار مسيرته المهنية، شغل السيد السريع عدداً من المناصب التنفيذية الرفيعة في مؤسسات مالية رائدة مثل "الأهلي كابيتال"، "الجزيرة كابيتال"، و"الرياض المالية"، حيث أسهمت رؤيته الاستراتيجية وقيادته الفعالة في تحقيق نمو مالي كبير وتحسين العمليات التشغيلية. كما شغل السيد السريع منصب الرئيس التنفيذي لبيت الاستثمار العالمي، وهو عضو حالي في مجالس إدارة العديد من الشركات والصناديق الاستثمارية البارزة. يتمتع بسمعة قوية في القطاع بفضل خبرته الواسعة ورؤيته المتجددة في إدارة الاستثمارات. حصل السيد السريع على درجة البكالوريوس في المحاسبة من جامعة الإمام محمد بن سعود.

ودرجة الماجستير في التمويل التطبيقي من جامعة ولونغونغ في أستراليا. كما يحمل شهادات متخصصة تشمل شهادة في التعامل في الأوراق المالية (CME-1) وشهادة في التخطيط المالي الشخصي (CPFP). بالإضافة إلى ذلك، أتم تدريبات متقدمة في القيادة من مؤسسات دولية مرموقة مثل IMD وكلية لندن للأعمال.

اسم العضو	الأستاذة/ غادة مازي
نوع العضوية	عضو مجلس الإدارة - مستقل
المنصب الحالي	المؤسس والعضو المنتدب، مشورة
المؤهلات والخبرات العملية	تشغل السيدة غادة مازي حالياً منصب المؤسس والعضو المنتدب لشركة "مشورة"، التي تقدم خدمات متخصصة في الأداء الاستثماري واستشارات معايير الأداء الاستثماري العالمي لمديري الأصول والمكاتب العالمية. تتمتع السيدة مازي بخبرة تزيد عن 20 عامًا في مجال إدارة الأصول. تشمل تنفيذ أنظمة إدارة الأصول بداية من وظائف المكاتب الأمامية وصولاً إلى المكاتب الخلفية، إضافة إلى خبرة واسعة في قياس أداء الاستثمار وتحليل الإسناد. شغلت السيدة مازي العديد من المناصب القيادية الرفيعة، حيث كانت نائب رئيس الأداء الاستثماري في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا في شركة "نورثرن ترست"، ورئيسة الاستراتيجية في "دراية"، ورئيسة تحليل الاستثمار في "إتش إس بي سي السعودية". كما تشغل حالياً منصب عضو مجلس إدارة في شركة "تمام" وصندوقين عقاريين تابعين لشركة الإمارات دبي الوطني كابيتال. إضافة إلى ذلك، تتولى السيدة مازي حالياً منصب رئيس لجنة الرعاة في جمعية المحللين الماليين المعتمدين في المملكة العربية السعودية، وكانت سابقاً عضواً في مجلس إدارة الجمعية. حصلت السيدة مازي على درجة الماجستير في الحوسبة المالية من جامعة أوريغون للصحة والعلوم في ولاية أوريغون الأمريكية، ودرجة البكالوريوس في علوم الحاسب الآلي من جامعة الملك سعود.

**ج- وصف أدوار مجلس إدارة الصندوق و مسؤولياته**

**يتولى أعضاء مجلس إدارة الصندوق المسؤوليات التالية:**

- (1) 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 تقديم خدمات الحفظ، ولا يشمل ذلك العقود المبرمة وفقاً للقرارات الاستثمارية في شأن أي استثمارات قام بها الصندوق أو سيقوم بها في المستقبل.
- (2) اعتماد سياسة مكتوبة فيما يتعلق بحقوق التصويت المتعلقة بأصول الصندوق.
- (3) الإشراف، و -متى كان ذلك مناسباً- الموافقة أو المصادقة على أي تعارض مصالح يفصح عنه مدير الصندوق.
- (4) الاجتماع مرتين سنوياً على الأقل مع لجنة المطابقة والالتزام لدى مدير الصندوق أو مسؤول المطابقة والالتزام لمراجعة التزام الصندوق بجميع الأنظمة واللوائح ذات العلاقة، ويشمل ذلك - على سبيل المثال لا الحصر - المتطلبات المنصوص عليها في لائحة صناديق الاستثمار.
- (5) الموافقة على جميع التغييرات الأساسية وغير الأساسية المنصوص عليها في المادتين (62) و(63) من لائحة صناديق الاستثمار، وذلك قبل حصول مدير الصندوق على موافقة مالكي الوحدات والهيئة أو إشعارهم (حيثما ينطبق).
- (6) التأكد من اكتمال ودقة شروط وأحكام الصندوق وأي مستند آخر) سواء كان عقداً أم غيره) يتضمن إفصاحات تتعلق بالصندوق العام و مدير الصندوق وإدارته للصندوق العام، إضافة إلى التأكد من توافق ما سبق مع أحكام لائحة صناديق الاستثمار.
- (7) التأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لأحكام لائحة صناديق الاستثمار والشروط والأحكام وقرارات لجنة الرقابة الشرعية الداخلية.

- (8) الاطلاع على التقرير المتضمن تقييم أداء وجودة الخدمات المقدمة من الأطراف المعنية بتقديم الخدمات الجوهرية للصندوق المشار إليه في الفقرة (ل) من المادة (9) من لائحة صناديق الاستثمار، وذلك للتأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق وما ورد في لائحة صناديق الاستثمار.
- (9) تقييم آلية تعامل مدير الصندوق مع المخاطر المتعلقة بأصول الصندوق وفقاً لسياسات وإجراءات مدير الصندوق حيال رصد المخاطر المتعلقة بالصندوق وكيفية التعامل معها.
- (10) العمل بأمانة وحسن نية واهتمام ومهارة وعناية وحرص وبما يحقق مصلحة مالكي الوحدات.
- (11) تدوين محاضر الاجتماعات التي تشتمل على جميع وقائع الاجتماعات والقرارات التي اتخذها مجلس إدارة الصندوق.
- (12) الاطلاع على التقرير المتضمن جميع الشكاوى والإجراءات المتخذة حيالها المشار إليه في الفقرة (م) من المادة (9) من لائحة صناديق الاستثمار، وذلك للتأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق وما ورد في لائحة صناديق الاستثمار.

(13) المصادقة على تعيين مراجع الحسابات للصندوق الذي يريشه مدير الصندوق. ويقدم مدير الصندوق كافة المعلومات الضرورية المتعلقة بشؤون الصندوق إلى جميع أعضاء مجلس إدارة الصندوق لتمكينهم من القيام بواجباتهم. ولا يكون أي عضو من أعضاء مجلس إدارة الصندوق مسؤولاً تجاه أي من مالكي الوحدات عن أي أضرار أو خسائر أو تكاليف أو مصاريف أو التزامات أخرى يتعرض لها مالك الوحدات أو أصول الصندوق، ما لم يكن ذلك ناتجاً عن سوء تصرف متعمد أو سوء نية أو إهمال جسيم مقصود من جانبهم (وفي هذه الحالة تقتصر هذه الخسائر أو الأضرار أو التكاليف على الخسائر الفعلية والأضرار الفعلية أو التكاليف الفعلية باستثناء خسائر الفرص البديلة وتكاليف التمويل أو الفائدة بأي شكل من الأشكال).

#### د- تفاصيل مكافآت أعضاء مجلس إدارة الصندوق

يحق لكل عضو مستقل في مجلس إدارة الصندوق الحصول على مكافأة قدرها 7,500 ريال سعودي عن كل اجتماع يحضره (مع مراعاة حد أقصى قدره 15,000 ريال سعودي سنوياً لكل عضو مستقل).  
لن يتلقى أعضاء مجلس الإدارة غير المستقلين أي أتعاب.

#### هـ- بيان بأي تعارض متحقق أو محتمل بين مصالح عضو مجلس إدارة الصندوق ومصالح الصندوق

لا يوجد تعارض فعلي أو محتمل بين مصالح أعضاء مجلس إدارة الصندوق ومصالح الصندوق.

#### و- بيان يوضح جميع مجالس إدارة الصناديق التي يشارك فيها عضو مجلس الصندوق ذي العلاقة

الأعضاء			اسم الصندوق
غادة مازي	خالد السريع	جواد كيوان	
✓	✓	✓	صندوق الإمارات للدخل 1
✓	✓	✓	صندوق الدخل العقاري اللوجستي
✓	✓	✓	صندوق أب تاون جدة العقاري
-	✓	✓	صندوق أبراج موطن مسار العقاري

## ز- الموضوعات التي تمت مناقشتها والقرارات الصادرة بشأنها بما في ذلك أدار الصندوق وتحقيق الصندوق لأهدافه

عقد مجلس إدارة الصندوق اجتماعا واحدا خلال عام 2025م، وفيما يلي ملخص لأبرز القرارات والموضوعات التي تمت مناقشتها وإقرارها خلال الاجتماع:

- مناقشة أهداف الصندوق واستراتيجيته الاستثمارية.
- مراجعة التزام الصندوق بالأنظمة واللوائح ذات العلاقة بالتنسيق مع مسؤول المطابقة والالتزام.

### (1) مدير الصندوق :

#### اسم مدير الصندوق، وعنوانه:

شركة الإمارات دبي الوطني كابييتال السعودية  
مركز سجننتشر، الطابق الثاني،  
طريق الأمير تركي بن عبد العزيز الأول،  
حي حطين،  
ص.ب. رقم: 341777 ، الرياض 11333  
المملكة العربية السعودية  
[www.emiratesnbdcapital.com.sa](http://www.emiratesnbdcapital.com.sa)

### (2) اسم وعنوان مدير الصندوق من الباطن و/أو مستشار الاستثمار: لا ينطبق.

### (3) مراجعة لأنشطة الاستثمار خلال الفترة

تم استثمار أصول الصندوق خلال الفترة في فرص استثمارية من خلال الاستثمار في شركات ذات جودة عالية ومفومات نمو جيدة، بما يتوافق مع الضوابط الشرعية المعتمدة، بهدف تحقيق نمو في رأس المال على المدى المتوسط والطويل وفقاً لاستراتيجية الصندوق.

### (4) تقرير عن أداء الصندوق خلال الفترة

#### أداء الصندوق

منذ البداية	5 سنوات	3 سنوات	1 سنة	سنة حتى تاريخه	3 أشهر	
-6.14%	-	-	-	-6.14%	-11.33%	أداء صندوق
-3.89%	-	-	-	-3.89%	-9.98%	مؤشر ستاندرد آند بورز السعودية المتوافق مع الشريعة الإسلامية
-2.25%	-	-	-	-2.25%	-1.35%	فارق الأداء

### (5) تفاصيل أي تغييرات حدثت في شروط وأحكام الصندوق

تم تحديث الشروط والأحكام الخاصة بالصندوق في تاريخ 04-05-1447 الموافق 26-10-2025. وتضمن التحديث إجراء بعض التعديلات في الصياغة الإملائية في الصفحات ( 27,33,36 ). وحذف عبارة (تحت التأسيس) من مسمى صندوق أبراج موطن مسار العقاري بسبب البدء بتشغيل الصندوق.

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

قامت الإمارات دبي الوطني كابيتال السعودية بتضمين جميع المعلومات الجوهرية في هذا التقرير، بما يتيح لمالكي الوحدات الاطلاع على أنشطة الصندوق خلال الفترة وتمكينهم من اتخاذ قرارات مبنية على معلومات كافية.

**(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**

لم يستثمر الصندوق في صناديق استثمارية أخرى.

**(8) بيان حول العمليات الخاصة التي يحصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة، مبيناً بشكل واضح ماهيتها وطريقة الاستفادة منها (إن وجدت)**

الصندوق لم يسلم عمولات خاصة خلال الفترة.

**(9) أي بيانات ومعلومات أخرى أوجبت لائحة صناديق الاستثمار تضمينها بهذا التقرير لايوجد**

**(10) مدة إدارة الشخص المسجل كمدير للصندوق منذ بدء الصندوق في 10 اغسطس 2025**

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

**(د) أمين الحفظ :**

**(1) اسم أمين الحفظ، وعنوانه:**

البلاد المالية  
الرياض ، المكتب الرئيسي طريق الملك فهد  
ص.ب. 140 ، الرياض 11411  
المملكة العربية السعودية  
[www.albilad-capital.com](http://www.albilad-capital.com)

**(2) وصف موجز لواجباته ومسؤولياته:**

- يعد أمين الحفظ مسؤولاً عن الوفاء بجميع التزاماته وفقاً لائحة صناديق الاستثمار ، سواء أدى مسؤولياته بشكل مباشر أو كلف بها طرف ثالث بموجب لائحة صناديق الاستثمار ولائحة مؤسسات السوق ويعد أمين الحفظ مسؤولاً تجاه مدير الصندوق ومالكي الوحدات عن خسائر الصندوق الفعلية الناجمة بسبب احتياله أو إهماله أو سوء تصرفه او 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 .

## هـ) مشغل الصندوق :

### 1) اسم مشغل الصندوق، وعنوانه

شركة الإمارات دبي الوطني كابيتال السعودية  
مركز سجنترس، الطابق الثاني،  
طريق الأمير تركي بن عبد العزيز الأول،  
حي حطين،  
ص.ب. رقم: 341777 ، الرياض 11333  
المملكة العربية السعودية  
www.emiratesnbdcapital.com.sa

### 2) وصف موجز لواجباته ومسؤولياته:

- الاحتفاظ بالدفاتر والسجلات ذات الصلة بتشغيل الصندوق
- تقييم أصول الصندوق
- حساب صافي قيمة الأصول للصندوق وفقاً لهذه الشروط و الأحكام
- إعداد وتحديث سجل بمالكي الوحدات وحفظه في المملكة العربية السعودية
- إعداد بيانات جميع الصفقات المتعلقة بالوحدات التي أجراها كل مالك

## و) مراجع الحسابات :

الغراشي وشركاه محاسبون ومراجعون قانونيون

شارع التخصصي المعذر الشمالي، برج سحاب

ص.ب. 8306 ، الرياض 11482

المملكة العربية السعودية

www.forvismazars.com

## ز) القوائم المالية :

صندوق الإمارات دبي الوطني كابيتال المرن للأسهم السعودية  
(صندوق استثمار مشترك مفتوح)

بإدارة

شركة الإمارات دبي الوطني كابيتال السعودية (مساهمة مغلقة)

القوائم المالية وتقرير المراجع المستقل

منذ التأسيس في ١٠ أغسطس ٢٠٢٥

الى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

صندوق الإمارات دبي الوطني كابيتال المرن للأسهم السعودية  
(صندوق استثمار مشترك مفتوح)

بإدارة

شركة الإمارات دبي الوطني كابيتال السعودية (مساهمة مغلقة)  
منذ التأسيس في ١٠ أغسطس ٢٠٢٥ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(المبالغ بالريال السعودي)

---

الصفحات

الفهرس

٣ - ٢

تقرير المراجع المستقل

٤

قائمة المركز المالي

٥

قائمة الدخل الشامل

٦

قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة الى مالكي الوحدات

٧

قائمة التدفقات النقدية

٢٤ - ٨

إيضاحات حول القوائم المالية

## تقرير المراجع المستقل عن مراجعة القوائم المالية

السادة مالكي الوحدات صندوق الإمارات دبي الوطني كابيتال المرن للأسهم السعودية  
(صندوق استثمار مشترك مفتوح)  
بإدارة شركة الإمارات دبي الوطني كابيتال السعودية

### الرأي:

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق الإمارات دبي الوطني كابيتال المرن للأسهم السعودية (صندوق استثمار مشترك مفتوح) (الصندوق)، والتي تشمل قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، وقائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر وقائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات وقائمة التدفقات النقدية للفترة المنتهية في ذلك التاريخ، والايضاحات حول القوائم المالية، بما في ذلك ملخص للسياسات المحاسبية الجوهرية ومعلومات تفسيرية أخرى.

وفي رأينا، إن القوائم المالية المرفقة تعرض بعدل من جميع النواحي الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ وفقا للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والتصريحات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

### أساس الرأي:

لقد قمنا بمراجعتنا وفقا للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. ومسؤولياتنا بموجب تلك المعايير تم توضيحها في قسم "مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية" في تقريرنا. ونحن مستقون عن الشركة وفقا لقواعد سلوك وأداب المهنة المعتمدة في المملكة العربية السعودية وذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية. كما وفينا أيضا بمتطلبات سلوك وأداب المهنة الأخرى طبقا لتلك القواعد. ونعتقد أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

### مسؤوليات الإدارة والأشخاص المكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية:

إن إدارة الصندوق مسؤولة عن إعداد القوائم المالية وعرضها بشكل عادل وفقا للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والتصريحات الصادرة عن الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين، والأحكام المعمول بها في اللوائح التنظيمية لصناديق الاستثمار العقاري الصادرة عن هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق. وعن الرقابة الداخلية التي تعتبرها الإدارة ضرورية لتمكينها من إعداد قوائم مالية خالية من تحريف جوهري، سواء بسبب غش أو خطأ.

عند إعداد القوائم المالية، تكون إدارة الصندوق مسؤولة عن تقييم قدرة الصندوق على الاستمرار والإفصاح، عندما ينطبق ذلك، عن أمور تتعلق بالاستمرارية، واستخدام أساس الاستمرارية في المحاسبة، ما لم تنوي إدارة الصندوق تصفية الصندوق أو إيقاف عملياته، أو لا يوجد بديلا واقعا بخلاف ذلك.

إن الأشخاص المكلفين بالحوكمة هم المسؤولون عن الإشراف على عملية إعداد التقرير المالي للصندوق.

### مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية:

تتمثل أهدافنا في الوصول إلى تأكيد معقول عما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من تحريف جوهري سواء بسبب غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. والتأكيد المعقول هو مستوى عال من التأكيد، إلا أنه ليس ضمانا على أن المراجعة التي قمنا بها وفقا للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائما عن تحريف جوهري عندما يكون موجودا.

ويمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتعد جوهرية إذا كان يمكن بشكل معقول توقع أنها قد تؤثر بمفردها أو في مجموعها على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون على أساس هذه القوائم المالية.

**تقرير المراجع المستقل عن مراجعة القوائم المالية (تتمة)**

إلى السادة مالكي الوحدات صندوق الإمارات دبي الوطني كابيتال المرن للأسهم السعودية  
(صندوق استثمار مشترك مفتوح)  
بإدارة شركة الإمارات دبي الوطني كابيتال السعودية

**مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية (تتمة):**

وكجزء من عملية المراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني ونحافظ على نزعة الشك المهني خلال المراجعة. ونقوم أيضاً بما يلي:

- تحديد مخاطر التحريفات الجوهرية في القوائم المالية وتقديرها سواء بسبب غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة تستجيب لتلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة لتوفير أساس لرأينا. ويعد خطر عدم اكتشاف التحريف الجوهري الناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، نظراً لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز الرقابة الداخلية.
- الحصول على فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة، من أجل تصميم إجراءات مراجعة مناسبة للظروف، وليس بغرض إبداء رأي في فاعلية الرقابة الداخلية للصندوق.
- تقييم مدى مناسبة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات المتعلقة بها التي أعدها الإدارة.
- استنتاج مدى مناسبة استخدام إدارة الصندوق لأساس الاستمرارية في المحاسبة، واستناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، ما إذا كان هناك عدم تأكيد جوهري ذا علاقة بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً بشأن قدرة الفرع على البقاء كمنشأة مستمرة. وإذا خلصنا إلى وجود عدم تأكيد جوهري، فإننا مطالبون بأن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية، فإننا مطالبون بتعديل رأينا. وتستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تتسبب في توقف الشركة عن البقاء كمنشأة مستمرة.
- تقييم 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.

لقد أبلغنا المكلفين بالحوكمة فيما يتعلق، من بين أمور أخرى، بالنطاق والتوقيت المخطط للمراجعة والنتائج المهمة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في الرقابة الداخلية اكتشفناها خلال مراجعتنا.

شركة المستشارون المهنيون



عبدالله سليمان المسند  
ترخيص رقم (٤٥٦)



الرياض في:

٣١ مارس ٢٠٢٦  
١٢ شوال ١٤٤٧ هـ

صندوق الإمارات دبي الوطني كابيتال المرن للأسهم السعودية  
(صندوق استثمار مشترك مفتوح)  
بإدارة  
شركة الإمارات دبي الوطني كابيتال السعودية (مساهمة مقللة)  
قائمة المركز المالي  
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(المبالغ بالريال السعودي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	إيضاحات	الموجودات
١,٩٦٦,٤٠٥	٥	النقد وما في حكمه
٥١,٥٥٥,٢٢٤	٦	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٢,٣٨٨,٥٦٤	٧	ذمم مدينة من أمين الحفظ
٥٥,٩١٠,١٩٣		إجمالي الموجودات
		المطلوبات
١,٠٢٤,٩٠٠	٧	ذمم دائنة الى أمين الحفظ
٢٥٦,٤٦٧	١٢,٨	أتعاب إدارة مستحقة الدفع
١٤٤,٧٧٣	٩	مصاريف مستحقة
١,٤٢٦,١٤٠		إجمالي المطلوبات
٥٤,٤٨٤,٠٥٣		صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة الى مالكي الوحدات
٥,٨٠٤,٨٣٨		الوحدات الصادرة (العدد)
٩,٣٩		صافي قيمة الموجودات العائدة لكل وحدة (ريال سعودي)

إن الإيضاحات المرفقة من رقم ١ الى ١٩ تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية  
 صندوق الإمارات دبي الوطني كابيتال المرن للأسهم السعودية  
 (صندوق استثمار مشترك مفتوح)  
 بإدارة  
 شركة الإمارات دبي الوطني كابيتال السعودية (مساهمة مقللة)  
 قائمة الدخل الشامل  
 منذ التأسيس في ١٠ أغسطس ٢٠٢٥ الى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
 (المبالغ بالريال السعودي)

منذ التأسيس في ١٠ أغسطس ٢٠٢٥ الى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	إيضاحات		
			<b>الدخل</b>
(٢,٨٤٣,٣٣٩)	١, ٦	صافي الخسارة غير المحققة على الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	
(٧١٦,٣٥٥)		صافي الخسارة المحققة على الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	
٣٨٨,٦١٦		دخل توزيعات الأرباح	
<u>(٣,١٧١,٠٧٨)</u>			
			<b>المصاريف</b>
(٢٥٦,٤٦٧)	١٢, ٨	أتعاب إدارية	
(٧٠,٢١٣)	١٠	أعباء تطهير	
(٢٤٢,٣١٤)	١١	مصاريف أخرى	
<u>(٥٦٨,٩٩٤)</u>			
(٣,٧٤٠,٠٧٢)		صافي الخسارة للفترة	
-		الدخل الشامل الآخر للفترة	
<u>(٣,٧٤٠,٠٧٢)</u>		إجمالي الخسارة الشاملة للفترة	

إن الإيضاحات المرفقة من رقم ١ الى ١٩ تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

صندوق الإمارات دبي الوطني كابيتال المرن للأسهم السعودية  
(صندوق استثمار مشترك مفتوح)

إدارة

شركة الإمارات دبي الوطني كابيتال السعودية (مساهمة مقفلة)  
قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة الى مالكي الوحدات  
منذ التأسيس في ١٠ أغسطس ٢٠٢٥ الى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(المبالغ بالريال السعودي)

منذ التأسيس في ١٠ أغسطس ٢٠٢٥ الى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
-	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة الى مالكي الوحدات في بداية الفترة
(٣,٧٤٠,٠٧٢)	صافي الخسارة للفترة
-	الدخل الشامل الآخر للفترة
(٣,٧٤٠,٠٧٢)	إجمالي الخسارة الشاملة للفترة
٥٨,٢٢٤,١٢٥	متحصلات من إصدار وحدات خلال الفترة
-	مدفوعات على إسترداد وحدات خلال الفترة
٥٨,٢٢٤,١٢٥	صافي المساهمة من قبل مالكي الوحدات
٥٤,٤٨٤,٠٥٣	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة الى مالكي الوحدات في نهاية الفترة
	معاملات الوحدات (عدد)

يتم تلخيص المعاملات في الوحدات للفترة على النحو التالي:

منذ التأسيس في ١٠ أغسطس ٢٠٢٥ الى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (بالوحدات)	
-	الوحدات الصادرة في بداية الفترة
٥,٨٠٤,٨٣٨	إصدار الوحدات خلال الفترة
-	إسترداد الوحدات خلال الفترة
٥,٨٠٤,٨٣٨	صافي الزيادة في الوحدات
٥,٨٠٤,٨٣٨	الوحدات الصادرة في نهاية الفترة

إن الإيضاحات المرفقة من رقم ١ الى ١٩ تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية  
 صندوق الإمارات دبي الوطني كابيتال المرن للأسهم السعودية  
 (صندوق استثمار مشترك مفتوح)  
 بإدارة  
 شركة الإمارات دبي الوطني كابيتال السعودية (مساهمة مقفلة)  
 قائمة التدفقات النقدية  
 منذ التأسيس في ١٠ أغسطس ٢٠٢٥ الى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
 (المبالغ بالريال السعودي)

منذ التأسيس في ١٠  
 أغسطس ٢٠٢٥  
 الى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

ايضاحات

#### التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية

(٣,٧٤٠,٠٧٢)		صافي الخسارة للفترة
		تعديلات على:
٢,٨٤٣,٣٣٩	١,٦	صافي الخسارة غير المحققة من الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٧١٦,٣٥٥		صافي الخسارة المحققة من الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٣٨٨,٦١٦)		دخل توزيعات الأرباح
		صافي التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
(٦٧,٨٦٦,١٩٣)		شراء إستثمارات
١٢,٧٥١,٢٧٥		متحصلات من بيع إستثمارات
(٢,٣٨٨,٥٦٤)		الزيادة في الذمم المدينة من أمين الحفظ
١,٠٢٤,٩٠٠		الزيادة في الذمم الدائنة من أمين الحفظ
٢٥٦,٤٦٧		الزيادة في أتعاب الإدارة المستحقة الدفع
١٤٤,٧٧٣		الزيادة في المصاريف المستحقة
(٥٦,٦٤٦,٣٣٦)		النقد المستخدم في التشغيل
٣٨٨,٦١٦		توزيعات أرباح مستلمة
(٥٦,٢٥٧,٧٢٠)		صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية

#### التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية

٥٨,٢٢٤,١٢٥		متحصلات من إصدار الوحدات
٥٨,٢٢٤,١٢٥		صافي النقد الناتج من الأنشطة التمويلية
١,٩٦٦,٤٠٥		صافي الزيادة في النقد وما في حكمه
-		النقد وما في حكمه في بداية الفترة
١,٩٦٦,٤٠٥	٥	النقد وما في حكمه في نهاية الفترة

إن الإيضاحات المرفقة من رقم ١ الى ١٩ تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية  
صندوق الإمارات دبي الوطني كابيتال المرن للأسهم السعودية  
(صندوق استثمار مشترك مفتوح)  
إدارة  
شركة الإمارات دبي الوطني كابيتال السعودية (مساهمة مقللة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
منذ التأسيس في ١٠ أغسطس ٢٠٢٥ الى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(المبالغ بالريال السعودي)

## ١. الوضع النظامي والأنشطة الرئيسية

إن صندوق الإمارات دبي الوطني كابيتال المرن للأسهم السعودية هو صندوق استثمار مشترك مفتوح تم إنشاؤه بموجب اتفاقية بين شركة الإمارات دبي الوطني كابيتال السعودية ("مدير الصندوق") والمستثمرين ("مالكي الوحدات") في الصندوق. إن عنوان مدير الصندوق هو كما يلي:

مركز الإمارات دبي الوطني التجاري للمملكة العربية السعودية،  
الطابق الثاني، شارع الأمير تركي بن عبد العزيز الأول،  
حي حطين،  
صندوق بريد رقم ٣٤١٧٧٧،  
الرياض ١١٣٣٣،  
المملكة العربية السعودية

إن هذا الصندوق هو صندوق استثمار متداول مفتوح يهدف إلى تنمية رأس المال على المدى المتوسط والطويل من خلال الاستثمار الفعال والمركز في أسهم الشركات المدرجة في السوق المالية السعودية الرئيسية أو المدرجة في السوق الموازية (نمو)، وعمليات الطرح العام الأولي، وحقوق ملكية، وصناديق الاستثمار العقاري المتداولة وفقاً لمعايير لجنة الرقابة الشرعية التابعة للصندوق.

تأسس الصندوق في ١٦ صفر ١٤٤٧ هـ (الموافق ١٠ أغسطس ٢٠٢٥) وفقاً للخطاب المقدم إلى هيئة السوق المالية وبدأ عملياته في ١٦ صفر ١٤٤٧ هـ (الموافق ١٠ أغسطس ٢٠٢٥). وبالتالي، فإن الفترة المالية الأولى للصندوق تمتد من ١٠ أغسطس ٢٠٢٥ (تاريخ بدء التشغيل) إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، ونتيجة لذلك، لا يتم عرض الأرقام المقارنة.

إن مدير الصندوق هو المسؤول عن الإدارة العامة لأنشطة الصندوق. كما يمكن لمدير الصندوق إبرام اتفاقيات مع مؤسسات أخرى لتقديم خدمات الاستثمار أو الحفظ أو غيرها من الخدمات الإدارية نيابة عن الصندوق.

عين الصندوق شركة المدينة للاستثمار ("أمين الحفظ") لأداء مهام أمين الحفظ.

## ٢. الهيئة التنظيمية

يخضع الصندوق لأنظمة صناديق الاستثمار (الأنظمة) الصادرة عن هيئة السوق المالية في ٣ ذو الحجة ١٤٢٧ هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦) والتي تم تعديلها (الأنظمة المعدلة) في ١٦ شعبان ١٤٣٧ هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦). وتم تعديل النظام مرة أخرى (الأنظمة المعدلة) في ١٧ رجب ١٤٤٢ هـ (الموافق ١ مارس ٢٠٢١)، حيث تم تفصيل المتطلبات لجميع الصناديق داخل المملكة العربية السعودية. وتسري الأنظمة المعدلة اعتباراً من ١٩ رمضان ١٤٤٢ هـ (الموافق ١ مايو ٢٠٢١).

## ٣. أساس الإعداد

### ١,٣ بيان الامتثال

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً للمعايير المحاسبية للمعايير الدولية للتقرير المالي الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية ("المعايير المحاسبية للمعايير الدولية للتقرير المالي") والمعتمدة في المملكة العربية السعودية وغيرها من المعايير والتصريحات الصادرة عن الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين وبما يتوافق مع الأحكام المعمول بها في أنظمة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية ("هيئة السوق المالية") وشروط وأحكام الصندوق.

صندوق الإمارات دبي الوطني كابيتال المرن للأسهم السعودية  
(صندوق استثمار مشترك مفتوح)  
بإدارة  
شركة الإمارات دبي الوطني كابيتال السعودية (مساهمة مقللة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
منذ التأسيس في ١٠ أغسطس ٢٠٢٥ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(المبالغ بالريال السعودي)

٣. أساس الإعداد (تتمة)

٣,٢ أساس القياس

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً لأساس التكلفة التاريخية (باستثناء الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والمدرجة بقيمتها العادلة) باستخدام أساس الاستحقاق في المحاسبة.

قام مدير الصندوق بتقييم قدرة الصندوق على الاستمرار كمنشأة مستمرة، وهو مقتنع بأن الصندوق يمتلك الموارد اللازمة لمواصلة أعماله في المستقبل المنظور. بالإضافة إلى ذلك، فإن مدير الصندوق ليس على دراية بوجود أي حالات عدم تأكد جوهرية قد تثير شكوكاً كبيرة بشأن قدرة الصندوق على الاستمرار كمنشأة مستمرة. وبالتالي، تواصل إعداد القوائم المالية على أساس الاستمرارية.

لا يوجد للصندوق دورة تشغيلية واضحة المعالم، ولذلك لا يعرض الموجودات والمطلوبات المتداولة وغير المتداولة بشكل منفصل في قائمة المركز المالي. وبدلاً من ذلك، يتم عرض الموجودات والمطلوبات حسب ترتيب السيولة.

٣,٣ العملة الوظيفية وعملة العرض

يتم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي، وهو أيضاً العملة الوظيفية للصندوق. تم تقريب كافة المعلومات المالية المعروضة إلى أقرب ريال سعودي.

٣,٤ استخدام التقديرات والأحكام

يتطلب إعداد القوائم المالية وفقاً للمعايير المحاسبية الدولية للتقرير المالي استخدام بعض التقديرات والأحكام والافتراضات المحاسبية الهامة التي تؤثر على المبالغ المصرح عنها للموجودات والمطلوبات. كما يتطلب من مدير الصندوق ممارسة تقديره في عملية تطبيق السياسات المحاسبية للصندوق. ويتم تقييم هذه التقديرات والافتراضات باستمرار وتستند إلى الخبرة التاريخية وعوامل أخرى، بما في ذلك الحصول على المشورة المهنية والتوقعات المستقبلية التي تعتبر معقولة في ظل الظروف السائدة.

يتم مراجعة التقديرات والافتراضات الأساسية بشكل مستمر. ويتم الاعتراف بالتعديلات على التقديرات المحاسبية في المستقبل.

٣,٥ المعايير واللوائح التنظيمية الجديدة

تعديلات على المعايير الحالية

إن المعايير الجديدة والتعديلات والمراجعات التالية للمعايير الحالية، التي أصدرها مجلس معايير المحاسبة الدولية، أصبحت سارية المفعول اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢٥، واعتمدها الصندوق وفقاً لذلك، حسب الاقتضاء:

ساري المفعول للفترة التي تبدأ في أو بعد	الوصف	المعايير، التفسيرات والتعديلات
١ يناير ٢٠٢٥	قام مجلس معايير المحاسبة الدولية بتعديل معيار المحاسبة الدولي رقم ٢١ لإضافة متطلبات تساعد في تحديد ما إذا كانت العملة قابلة للصرف إلى عملة أخرى، وسعر الصرف الفوري الذي يجب استخدامه عندما تكون غير قابلة للصرف. حدد التعديل إطاراً يمكن بموجبه تحديد سعر الصرف الفوري في تاريخ القياس باستخدام سعر صرف قابل للملاحظة دون تعديل أو تقنية تقدير أخرى.	تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم ٢١ - عدم قابلية الصرف

لم يكن لاعتماد المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة المطبقة على الصندوق أي تأثير هام على هذه القوائم المالية.  
صندوق الإمارات دبي الوطني كابيتال المرن للأسهم السعودية  
(صندوق استثمار مشترك مفتوح)

بإدارة

شركة الإمارات دبي الوطني كابيتال السعودية (مساهمة مغلقة)

إيضاحات حول القوائم المالية

منذ التأسيس في ١٠ أغسطس ٢٠٢٥ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(المبالغ بالريال السعودي)

٣. أساس الإعداد (تتمة)

٥.٣ المعايير واللوائح التنظيمية الجديدة (تتمة)

المعايير الجديدة غير سارية المفعول

المعايير، التفسيرات والتعديلات	الوصف	ساري المفعول للفترات التي تبدأ في أو بعد
تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٠ ومعيار المحاسبة الدولي رقم ٢٨ - البيع أو المساهمة بالأصول بين المستثمر وشركته الزميلة أو مشروعه المشترك	لا ينطبق الاعتراف الجزئي بالأرباح أو الخسائر للمعاملات بين المستثمر وشركته الزميلة أو مشروعه المشترك إلا على الأرباح أو الخسائر الناتجة عن البيع أو المساهمة بأصول التي لا تشكل نشاطا تجاريا كما هو محدد في المعيار الدولي رقم ٣ "دمج الأعمال"، ويتم الاعتراف بالكامل بالأرباح أو الخسائر الناتجة عن البيع أو المساهمة بشركة زميلة أو مشروع مشترك بأصول تشكل نشاطا تجاريا كما هو محدد في المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٣.	تاريخ السريان مؤجل إلى أجل غير محدد.
تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ "الأدوات المالية" والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧ "الأدوات المالية: الإفصاحات"	بموجب التعديلات، يمكن الآن لبعض الموجودات المالية، بما في ذلك تلك المرتبطة بالبيئة والمجتمع والحكومة، أن تستوفي معيار دفعات المبلغ الأصلي والفائدة فقط، شرط ألا تختلف تدفقاتها النقدية بشكل كبير عن موجودات مالية مماثلة لا تتمتع بهذه الميزة.	١ يناير ٢٠٢٦
التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقرير المالي - الإصدار ١١	تقتصر التحسينات السنوية على التغييرات التي توضح صياغة معيار المحاسبة أو تصحح الأثار غير المقصودة الطفيفة نسبيا أو السهو أو التعارض بين متطلبات معايير المحاسبة. تتعلق تعديلات عام ٢٠٢٤ بالمعايير التالية: • المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١ تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي للمرة الأولى • المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧ الأدوات المالية: الإفصاحات والتوجيهات المرفقة حول تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧ • المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ الأدوات المالية • المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٠ القوائم المالية الموحدة، و • معيار المحاسبة الدولي رقم ٧ قائمة التدفقات النقدية	١ يناير ٢٠٢٦
المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨ - العرض والإفصاح في القوائم المالية	يقدم المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨ إرشادات بشأن البنود الواردة في قائمة الربح أو الخسارة المصنفة إلى خمس فئات: التشغيلية؛ الاستثمارية؛ التمويلية؛ ضرائب الدخل والعمليات المتوقفة. ويعرف مجموعة فرعية من المقاييس المتعلقة بالأداء المالي للمنشأة على أنها "مقاييس الأداء المحددة من قبل الإدارة". يجب وصف المقاييس والمجاميع الفرعية والبنود الواردة في القوائم المالية الأساسية والبنود المفصّل عنها في الإفصاحات بطريقة تمثل خصائص البند. ويتطلب تصنيف فروق أسعار الصرف في نفس فئة الإيرادات والمصروفات من البنود التي نتجت عنها فروق أسعار الصرف.	١ يناير ٢٠٢٧
المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩ - الشركات التابعة التي لا تخضع للمساءلة العامة: الإفصاحات	يسمح المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩ للشركات التابعة المؤهلة بتطبيق معايير المحاسبة الدولية مع متطلبات الإفصاح المخفضة للمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩. يجوز للشركة التابعة أن تختار تطبيق المعيار الجديد في قوائمها المالية الموحدة أو المنفصلة أو الفردية بشرط ألا تكون خاضعة للمساءلة العامة في تاريخ التقرير وأن تقوم الشركة الأم بإعداد قوائم مالية موحدة وفقا لمعايير المحاسبة الدولية.	١ يناير ٢٠٢٧

يتوقع مدير الصندوق أن تطبيق هذه المعايير والتعديلات الجديدة في المستقبل لن يكون له أي تأثير هام على المبالغ المدرجة في هذه القوائم المالية.

صندوق الإمارات دبي الوطني كابيتال المرن للأسهم السعودية  
(صندوق استثمار مشترك مفتوح)  
إدارة  
شركة الإمارات دبي الوطني كابيتال السعودية (مساهمة مقللة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
منذ التأسيس في ١٠ أغسطس ٢٠٢٥ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(المبالغ بالريال السعودي)

٤. السياسات المحاسبية الجوهرية

فيما يلي السياسات المحاسبية الجوهرية التي طبقها الصندوق في إعداد قوائمه المالية. تم تطبيق هذه السياسات بشكل متنسق على الفترات المعروضة، ما لم يذكر خلاف ذلك.

أ- النقد وما في حكمه

يشمل النقد وما في حكمه الودائع لدى البنوك والنقد المحتفظ به لدى الوسيط في حساب التداول ولدى أمين الحفظ في حساب الاستثمار.

ب- الموجودات والمطلوبات المالية

الاعتراف والقياس الأولي

يتم الاعتراف بالموجودات والمطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في البداية في تاريخ التداول، وهو التاريخ الذي يصبح فيه الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية للأدوات. يتم الاعتراف بالموجودات والمطلوبات المالية الأخرى في تاريخ نشأتها.

يتم الاعتراف بالموجودات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، مع الاعتراف بتكاليف المعاملات في الربح أو الخسارة. يتم الاعتراف بالموجودات المالية غير المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة مبدئياً بالقيمة العادلة مضافاً إليها تكاليف المعاملات المنسوبة مباشرة إلى اقتنائها أو إصدارها.

تصنيف الموجودات المالية

عند الاعتراف الأولي، يصنف الصندوق الموجودات المالية على أنها مقاسة بالتكلفة المطفأة، والقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

يتم قياس الأصل المالي بالتكلفة المطفأة إذا استوفى الشرطين التاليين ولم يتم تصنيفه على أنه بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- يتم الاحتفاظ بالأصل المالي ضمن نموذج أعمال بهدف الاحتفاظ بالموجودات المالية من أجل تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية، و
- تؤدي الشروط التعاقدية للأصل المالي في تواريخ محددة إلى تدفقات نقدية تكون فقط مدفوعات أصل المبلغ الأساسي والفائدة على المبلغ الأساسي القائم.

تقوم الشركة بقياس أدوات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر فقط إذا تم استيفاء كلا الشرطين التاليين وغير مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- يتم الاحتفاظ بالأصل المالي في إطار نموذج أعمال بهدف الاحتفاظ به لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية والبيع على حد سواء؛ و
- تؤدي الشروط التعاقدية للأصل المالي في تواريخ محددة إلى تدفقات نقدية تكون فقط مدفوعات أصل المبلغ الأساسي والفائدة على المبلغ الأساسي القائم.

عند الاعتراف الأولي بالاستثمار في حقوق الملكية غير المحتفظ بها لأغراض التداول، يجوز للصندوق أن يختار بشكل نهائي عرض التغييرات اللاحقة في القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. ويتم هذا الاختيار على أساس كل أداة على حدة.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، تمثل الموجودات المالية للصندوق النقد وما في حكمه، والاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو والخسارة، والذمم المدينة من أمين الحفظ.

تقييم نموذج الأعمال

يقوم الصندوق بتقييم هدف نموذج الأعمال الذي يتم فيه الاحتفاظ بأصل ما على مستوى المحفظة لأن ذلك يعكس أفضل طريقة لإدارة الأعمال، ويتم تقديم المعلومات إلى مدير الصندوق.

يتم قياس الموجودات المالية المحفوظ بها لأغراض التداول أو التي تتم إدارتها حيث يتم تقييم أدائها على أساس القيمة العادلة المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، لأنه لا يتم الاحتفاظ بها لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية ولا للاحتفاظ بها لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية وبيع الموجودات المالية.

#### صندوق الإمارات دبي الوطني كابيتال المرن للأسهم السعودية (صندوق استثمار مشترك مفتوح)

بإدارة

شركة الإمارات دبي الوطني كابيتال السعودية (مساهمة مغلقة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
منذ التأسيس في ١٠ أغسطس ٢٠٢٥ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(المبالغ بالريال السعودي)

#### ٤. السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

#### ب- الموجودات والمطلوبات المالية (تتمة)

##### تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية هي فقط مدفوعات المبلغ الأصلي والفائدة

لأغراض هذا التقييم، يتم تعريف "المبلغ الأصلي" بأنه القيمة العادلة للأصل المالي عند الاعتراف الأولي به. ويعرف "الربح" بأنه العائد مقابل القيمة الزمنية للنقود ومقابل مخاطر الائتمان المرتبطة بالمبلغ الأصلي المستحق خلال فترة زمنية معينة ومقابل مخاطر وتكاليف الإقراض الأساسية الأخرى (مثل مخاطر السيولة والتكاليف الإدارية)، بالإضافة إلى هامش الربح.

عند تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية هي مجرد مدفوعات للمبلغ الأصلي والأرباح، ينظر الصندوق في الشروط التعاقدية للأداة. ويشمل ذلك تقييم ما إذا كان الأصل المالي يحتوي على شرط تعاقد يمكن أن يغير توقيت أو مبلغ التدفقات النقدية التعاقدية بحيث لا يستوفي هذا الشرط.

##### إعادة التصنيف

لا يتم إعادة تصنيف الموجودات المالية بعد الاعتراف الأولي بها، باستثناء الفترة التي تلي تغيير الصندوق لنموذج أعماله الخاص بإدارة الموجودات المالية.

##### تصنيف المطلوبات المالية

يصنف الصندوق مطلوباته المالية بالتكلفة المطفأة إلا إذا تم تصنيف المطلوبات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

##### إلغاء الاعتراف

يقوم الصندوق بإلغاء الاعتراف بأصل مالي عندما تنتهي الحقوق التعاقدية في التدفقات النقدية من الأصل المالي، أو عندما ينقل الحقوق في الحصول على التدفقات النقدية التعاقدية في معاملة يتم فيها نقل جميع مخاطر ومزايا ملكية الأصل المالي بشكل جوهري، أو في معاملة لا ينقل فيها الصندوق ولا يحتفظ بجميع مخاطر ومزايا الملكية بشكل جوهري، ولا يحتفظ بالسيطرة على الأصل المالي.

عند إلغاء الاعتراف بأصل مالي، يتم الاعتراف في الربح أو الخسارة بالفرق بين القيمة الدفترية للأصل (أو القيمة الدفترية المخصصة للجزء الملغى الاعتراف به من الأصل) ومجموع (١) البديل المستلم (بما في ذلك أي أصل جديد تم الحصول عليه مطروحا منه أي التزام جديد تم تحمله) و(٢) أي مكاسب أو خسائر تراكمية تم الاعتراف بها في الدخل الشامل الأخر.

المعاملات التي يقوم فيها الصندوق بتحويل موجودات معترف بها في قائمة مركزه المالي ولكنه يحتفظ بجميع أو معظم المخاطر والمكاسب المتعلقة بالموجودات المحولة أو جزء منها، فإنه لا يتم إلغاء الاعتراف بالموجودات المحولة. ويشمل تحويل الموجودات مع الاحتفاظ بجميع أو معظم المخاطر والمكاسب معاملات البيع وإعادة الشراء.

في المعاملات التي لا يحتفظ فيها الصندوق أو يحول فيها بشكل جوهري جميع مخاطر ومزايا ملكية الأصل المالي ويحتفظ بالسيطرة على الأصل، يواصل الصندوق الاعتراف بالأصل إلى الحد الذي يستمر في المشاركة فيه، والذي يتحدد بمدى تعرضه لتغيرات في قيمة الأصل المحول.

يقوم الصندوق بإلغاء الاعتراف بالالتزام المالي عندما يتم الوفاء بالتزاماته التعاقدية أو إلغاؤها أو انتهاء صلاحيتها.

صندوق الإمارات دبي الوطني كابيتال المرن للأسهم السعودية  
(صندوق استثمار مشترك مفتوح)

إدارة

شركة الإمارات دبي الوطني كابيتال السعودية (مساهمة مقللة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
منذ التأسيس في ١٠ أغسطس ٢٠٢٥ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(المبالغ بالريال السعودي)

٤. السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

ب- الموجودات والمطلوبات المالية (تتمة)

المقاصة

يتم مقاصة الموجودات المالية والمطلوبات المالية وعرض صافي المبلغ في قائمة المركز المالي عندما، و فقط عندما، يكون للصندوق حالياً حق قابل للتنفيذ قانوناً في مقاصة المبالغ وبنوي إما تسويتها على أساس صاف أو تحقيق الموجودات وتسوية المطلوبات في أن واحد.  
يتم عرض الإيرادات والمصاريف على أساس صاف فقط عندما تسمح بذلك معايير المحاسبة الدولية للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، أو بالنسبة للأرباح والخسائر الناشئة عن مجموعة من المعاملات المماثلة مثل نشاط التداول في الصندوق.

قياس القيمة العادلة

القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم الحصول عليه عند بيع أحد الموجودات أو دفعه لتحويل أحد المطلوبات في معاملة منظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس في السوق الرئيسية أو، في حالة عدم وجودها، في السوق الأكثر ملاءمة التي يمكن للصندوق الوصول إليها في ذلك التاريخ. تعكس القيمة العادلة للالتزام مخاطر عدم أداءه.

عندما يكون ذلك متاحاً، يقيس الصندوق القيمة العادلة لأداة ما باستخدام السعر المعروف في سوق نشطة لتلك الأداة. ويعتبر السوق نشطاً إذا كانت المعاملات المتعلقة بالأصل أو الالتزام تتم بوتيرة وحجم كافيين لتوفير معلومات عن الأسعار بشكل مستمر. يقيس الصندوق الأدوات المعروضة في سوق نشطة بالسعر المتوسط، لأن هذا السعر يوفر تقديراً معقولاً لسعر الإغلاق.

إذا لم يكن هناك سعر محدد في سوق نشط، فإن الصندوق يستخدم تقنيات تقييم تعظم الاستفادة من المدخلات الملحوظة ذات الصلة وتقلل من استخدام المدخلات غير الملحوظة. وتشمل تقنية التقييم التي يتم اختيارها جميع العوامل التي يأخذها المشاركون في السوق في الاعتبار عند تحديد سعر المعاملة.

يعترف الصندوق بالتحويلات بين مستويات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة في نهاية فترة التقرير التي حدث فيها التغيير.

لغرض الإفصاح عن القيمة العادلة، حدد الصندوق فئات الموجودات والمطلوبات على أساس طبيعة وخصائص ومخاطر الموجودات أو المطلوبات ومستوى التسلسل الهرمي للقيمة العادلة، كما هو موضح أعلاه. ترد الإفصاحات المتعلقة بالقيمة العادلة للأدوات المالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة أو التي تم الإفصاح عن قيمتها العادلة في الإيضاح رقم ١٣.

ج- إصدار الوحدات واستردادها

يتم إصدار واسترداد الوحدات بصافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) لكل وحدة في يوم التقييم الذي تم فيه استلام طلبات الإصدار والاسترداد.

الوحدات القابلة للاسترداد

- يتم تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد كأدوات حقوق ملكية لأنها تستوفي معايير معينة. وتشمل هذه المعايير ما يلي:
- يجب أن تمنح الوحدات القابلة للاسترداد لمالكها حصة تناسبية من صافي الموجودات؛
  - يجب أن تكون الوحدات القابلة للاسترداد من الفئة الأقل أولوية وأن تكون خصائص الفئة متطابقة؛
  - يجب ألا تكون هناك التزامات تعاقدية لتسليم نقد أو موجودات مالية أخرى بخلاف الالتزام على المصدر بإعادة الشراء؛ و
  - يجب أن يستند إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة من الوحدات القابلة للاسترداد على مدى عمرها بشكل أساسي إلى أرباح أو خسائر المصدر.

لا يتم الاعتراف بأي مكاسب أو خسائر في قائمة الدخل الشامل عند شراء أو إصدار أو إلغاء أدوات حقوق الملكية الخاصة بالصندوق.

#### صندوق الإمارات دبي الوطني كإبتال المرن للأسهم السعودية (صندوق استثمار مشترك مفتوح)

بإدارة

شركة الإمارات دبي الوطني كإبتال السعودية (مساهمة مقفلة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
منذ التأسيس في ١٠ أغسطس ٢٠٢٥ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(المبالغ بالريال السعودي)

#### ٤. السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

د- صافي قيمة الموجودات لكل وحدة  
يتم حساب صافي قيمة الموجودات لكل وحدة كما هو موضح في قائمة المركز المالي من خلال قسمة صافي موجودات الصندوق على عدد الوحدات القائمة في نهاية الفترة.

#### هـ- الاعتراف بالإيرادات

صافي الربح أو الخسارة على الموجودات والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

إن صافي المكاسب أو الخسائر على الموجودات والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة هي تغيرات في القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية المحتفظ بها للتداول أو المخصصة عند الاعتراف الأولي بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، ولا تشمل دخل الأرباح ودخل توزيعات الأرباح.

تتألف المكاسب والخسائر غير المحققة من التغيرات في القيمة العادلة للأدوات المالية للفترة ومن عكس المكاسب والخسائر غير المحققة للفترة السابقة للأدوات المالية، والتي تم تحقيقها في فترة التقرير. يتم حساب المكاسب والخسائر المحققة من بيع الأدوات المالية المصنفة على أنها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة باستخدام طريقة المتوسط المرجح للتكلفة. وهي تمثل الفرق بين القيمة الدفترية الأولية للأداة ومبلغ الاستبعاد.

#### دخول توزيعات الأرباح

يتم الاعتراف بدخل توزيعات الأرباح في قائمة الدخل الشامل في التاريخ الذي يتم فيه تحديد الحق في الحصول على مدفوعات توزيعات الأرباح. بالنسبة للأوراق المالية المدرجة في البورصة، يكون هذا التاريخ عادة هو تاريخ استحقاق توزيعات الأرباح. بالنسبة للأوراق المالية غير المدرجة في البورصة، يكون هذا التاريخ عادة هو التاريخ الذي يوافق فيه المساهمون على دفع توزيعات الأرباح. يتم الاعتراف بدخل توزيعات الأرباح من الأوراق المالية المصنفة على أنها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في بند منفصل في قائمة الدخل الشامل.

#### و- الاتعاب والمصاريف الأخرى

يتم قياس الاتعاب والمصاريف الأخرى ويتم الاعتراف بها كمصاريف على أساس الاستحقاق في الفترة التي يتم تكبدها فيها.

#### ز- العملات الأجنبية

يتم تحويل المعاملات بالعملات الأجنبية إلى الريال السعودي بسعر الصرف السائد في تواريخ المعاملات.

يتم إدراج مكاسب وخسائر صرف العملات الأجنبية الناتجة عن التحويل في الربح أو الخسارة. يتم إعادة تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية المقومة بالعملات الأجنبية إلى الريال السعودي بسعر الصرف في تاريخ التقرير.

يتم الاعتراف بفروق العملات الأجنبية الناشئة عن إعادة التحويل في قائمة الدخل الشامل كخسائر صرف عملات أجنبية صافية، باستثناء تلك الناشئة عن الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، والتي يتم الاعتراف بها كعنصر من عناصر صافي المكاسب من الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

#### ح- المخصصات

يتم الاعتراف بالمخصصات كلما كان هناك التزام حالي (قانوني أو ضمني) نتيجة لحدث سابق، وكان من المحتمل أن يتطلب الوفاء بهذا الالتزام تدفقا للموارد، ويمكن إجراء تقدير موثوق لمبلغ الالتزام.

**صندوق الإمارات دبي الوطني كابيتال المرن للأسهم السعودية  
(صندوق استثمار مشترك مفتوح)  
بإدارة  
شركة الإمارات دبي الوطني كابيتال السعودية (مساهمة مغلقة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
منذ التأسيس في ١٠ أغسطس ٢٠٢٥ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(المبالغ بالريال السعودي)**

**٤. السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)**

**ط الزكاة**

وافق وزير المالية بموجب القرار الوزاري رقم (٢٩٧٩١) بتاريخ ٩ جمادى الأولى ١٤٤٤ هـ (الموافق ٣ ديسمبر ٢٠٢٢) على قواعد الزكاة لصناديق الاستثمار المرخصة من قبل هيئة السوق المالية.

تتطلب القواعد من صناديق الاستثمار التسجيل لدى هيئة الزكاة والضريبة والجمارك وتقديم إقرار معلومات الزكاة إلى هيئة الزكاة والضريبة والجمارك في غضون ١٢٠ يوما من نهاية سنتها المالية، بما في ذلك القوائم المالية المراجعة وسجلات معاملات الأطراف ذات العلاقة وأي بيانات أخرى تطلبها هيئة الزكاة والضريبة والجمارك. وبموجب القواعد، لا تخضع صناديق الاستثمار للزكاة شرط ألا تشارك في أنشطة اقتصادية أو استثمارية غير منصوص عليها في الشروط والأحكام المعتمدة من هيئة السوق المالية. وسيتم تطبيق تحصيل الزكاة على مالكي وحدات الصندوق.

سوف يقدم مدير الصندوق إقرار معلومات الزكاة في الوقت المناسب.

**٥. النقد وما في حكمه**

يتكون النقد وما في حكمه من الرصيد النقدي المودع لدى شركة البلاد للاستثمار (أمين الحفظ) من أجل شراء وبيع الأوراق المالية الاستثمارية.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
١,٩٦٦,٤٠٥
١,٩٦٦,٤٠٥

النقد لدى أمين الحفظ  
الإجمالي

**٦. موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة**

تتكون استثمارات الصندوق في قطاع الأوراق المالية لحقوق الملكية على النحو التالي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥				الاستثمارات (حسب القطاع)
المكاسب / (الخسارة) غير المحققة (ريال سعودي)	% من القيمة العادلة	القيمة العادلة (ريال سعودي)	التكلفة (ريال سعودي)	
(٢٧,٣٩٦)	٣٤,٧٦	١٧,٩١٩,١٩٤	١٧,٩٤٦,٥٩٠	مالية
(٥٠٠,٨٢٩)	١٠,٠٧	٥,١٩٤,١٤٠	٥,٦٩٤,٩٦٩	تأمين
(٥٢٧,٣٣٧)	٩,٢١	٤,٧٤٦,٥٧٠	٥,٢٧٣,٩٠٧	مواد أساسية
٤٩,٩٤٠	٨,٩٢	٤,٥٩٨,٨٦٠	٤,٥٤٨,٩٢٠	خدمات الاتصالات
٤١,٦٧٦	٧,٠٨	٣,٦٤٩,٤٠٠	٣,٦٠٧,٧٢٤	الرعاية الصحية
(٣٦٦,١٧٣)	٦,٤٣	٣,٣١٢,٧٥٠	٣,٦٧٨,٩٢٣	السلع الاستهلاكية غير الدورية
(٤٠,٢٠٧)	٦,٣٣	٣,٢٦٤,٧١٠	٣,٣٠٤,٩١٧	الطاقة
(٩١,٧٦٩)	٥,١٧	٢,٦٦٣,٩٦٠	٢,٧٥٥,٧٢٩	بضائع رأسمالية

السلع الاستهلاكية الدورية	٢,٩٠٣,٠٩٠	٢,٣٥٢,٠٠٠	٤,٥٦	(٥٥١,٠٩٠)
خدمات المستهلك	٢,٦٣٠,٧١٠	١,٩٥٠,٢٠٠	٣,٧٨	(٦٨٠,٥١٠)
الأغذية والمشروبات والتبغ	٢,٠٥٣,٠٨٤	١,٩٠٣,٤٤٠	٣,٦٩	(١٤٩,٦٤٤)
الإجمالي	٥٤,٣٩٨,٥٦٣	٥١,٥٥٥,٢٢٤	١٠٠,٠٠	(٢,٨٤٣,٣٣٩)

صندوق الإمارات دبي الوطني كابيتال المرن للأسهم السعودية

(صندوق استثمار مشترك مفتوح)

إدارة

شركة الإمارات دبي الوطني كابيتال السعودية (مساهمة مغلقة)

إيضاحات حول القوائم المالية

منذ التأسيس في ١٠ أغسطس ٢٠٢٥ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

(المبالغ بالريال السعودي)

## ٦. موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (تتمة)

الاستثمارات في حقوق الملكية المذكورة أعلاه مدرجة في كبرى الأسواق المالية. يسعى مدير الصندوق إلى الحد من مخاطر الصندوق من خلال مراقبة التعرض للمخاطر في كل قطاع استثماري وأوراق مالية فردية.

٦.١ الحركة في المكاسب / (الخسائر) غير المحققة على إعادة قياس الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

منذ التأسيس في	
١٠ أغسطس إلى	
٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
٥١,٥٥٥,٢٢٤	القيمة العادلة كما في ٣١ ديسمبر
(٥٤,٣٩٨,٥٦٣)	التكلفة كما في ٣١ ديسمبر
(٢,٨٤٣,٣٣٩)	الخسارة غير المحققة كما في ٣١ ديسمبر
-	المكاسب / (الخسارة) غير المحققة كما في ١٠ أغسطس
(٢,٨٤٣,٣٣٩)	الخسارة غير المحققة للفترة

## ٧. ذمم مدينة من أمين الحفظ

يمثل هذا الرصيد المعاملات النقدية غير المسددة التي من المتوقع تسويتها خلال فترة تسوية قياسية، عادة في غضون يومي عمل (T+٢). تنشأ هذه الأرصدة المؤقتة بسبب الفارق الزمني بين تواريخ تنفيذ عمليات التداول وتواريخ تسوية عمليات شراء وبيع الأوراق المالية.

## ٨. أتعاب إدارة

يدفع الصندوق أتعاب إدارة محسوبة بمعدل سنوي قدره ١٪ من صافي قيمة موجودات الصندوق في كل تاريخ تقييم، بالإضافة إلى ضريبة القيمة المضافة بنسبة ١٥٪ من قيمة المعاملة. وتهدف هذه الأتعاب إلى مكافأة مدير الصندوق على إدارة الصندوق.

## ٩. مصاريف مستحقة

٣١ ديسمبر	
٢٠٢٥	
٧٠,٢١٣	رسوم تطهير (إيضاح رقم ١٠)
٣٩,١٣٣	أتعاب استشارية للزكاة
١٣,٣٦٩	أتعاب إدارية
١١,٢٦٤	أتعاب مهنية
٥,٨٧٧	أتعاب مجلس إدارة الصندوق
٤,٩١٧	أخرى
١٤٤,٧٧٣	

صندوق الإمارات دبي الوطني كابيتال المرن للأسهم السعودية  
(صندوق استثمار مشترك مفتوح)

إدارة

شركة الإمارات دبي الوطني كابيتال السعودية (مساهمة مغلقة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
منذ التأسيس في ١٠ أغسطس ٢٠٢٥ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(المبالغ بالريال السعودي)

١٠. رسوم تطهير

تمثل هذه الرسوم المنكبة فيما يتعلق بتطهير الدخل الناتج من الشركات المستثمر فيها من أجل تحقيق عائد متوافق مع الشريعة الإسلامية. يتم احتساب هذه الرسوم بناء على الصيغة المعتمدة من مجلس الشريعة التابع للصندوق، وتدفع إلى المؤسسات الخيرية التي يوصي بها مجلس الشريعة التابع للصندوق من خلال مدير الصندوق. فيما يلي حركة رسوم التطهير:

منذ التأسيس في ١٠ أغسطس إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥		في بداية الفترة الرسوم المحملة للفترة مدفوعات تمت خلال الفترة في نهاية الفترة
-	٧٠,٢١٣	-
-	٧٠,٢١٣	-

١١. مصاريف أخرى

منذ التأسيس في ١٠ أغسطس إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥		عمولة الأوراق المالية أتعاب إدارية أتعاب مهنية أتعاب استشارية للزكاة مصروفات تأسيس الشركة أتعاب معاملات أمين الحفظ أتعاب مجلس إدارة الصندوق أخرى
٨٨,٢٣٩	٦٠,٩٦٦	
١١,٢٦٤	٤٧,٧٥٨	
١٢,٩٣٨	٧,٨٠٧	
٥,٨٧٧	٧,٤٦٥	
٢٤٢,٣١٤		

١٢. معاملات مع أطراف ذات علاقة

تتضمن الأطراف ذات العلاقة بالصندوق، مدير الصندوق ومجلس إدارة الصندوق والصناديق الأخرى التي يديرها مدير الصندوق. يتعامل الصندوق مع الأطراف ذات العلاقة في سياق أنشطته العادية.

بالإضافة إلى المعاملات المفصح عنها في أماكن أخرى من هذه القوائم المالية، فيما يلي المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة للفترة من ١٠ أغسطس ٢٠٢٥ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ والأرصدة ذات العلاقة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥:

صندوق الإمارات دبي الوطني كابيتال المرن للأسهم السعودية  
(صندوق استثمار مشترك مفتوح)  
إدارة  
شركة الإمارات دبي الوطني كابيتال السعودية (مساهمة مغلقة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
منذ التأسيس في ١٠ أغسطس ٢٠٢٥ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(المبالغ بالريال السعودي)

#### ١٢. معاملات مع أطراف ذات علاقة (تتمة)

الطرف ذو علاقة	طبيعة المعاملة / الرصيد	منذ التأسيس في ١٠ أغسطس إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
شركة الإمارات دبي الوطني كابيتال السعودية - مدير الصندوق	أتعاب إدارة	٢٥٦,٤٦٧	٢٥٦,٤٦٧
مجلس إدارة الصندوق	أتعاب مجلس إدارة الصندوق إلى أعضاء المجلس	٥,٨٧٧	٥,٨٧٧

#### ١٣. القيمة العادلة للأدوات المالية

القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم الحصول عليه عند بيع أصل ما أو دفعه لتسوية التزام في معاملة منظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. ويستند قياس القيمة العادلة إلى افتراض أن معاملة بيع الأصل أو تسوية الالتزام تتم إما:  
أ. في السوق الرئيسية للأصل أو الالتزام؛ أو  
ب. في حالة عدم وجود سوق رئيسية، في السوق الأكثر تفضيلاً للأصل أو الالتزام.

#### نماذج التقييم

تستند القيم العادلة للأدوات المالية المتداولة في أسواق نشطة إلى الأسعار التي يتم الحصول عليها مباشرة من السوق التي يتم تداول الأدوات فيها أو من خلال وسيط يقدم سعراً غير معدل من سوق نشطة لأدوات مماثلة.  
بالنسبة للأدوات المالية التي لا يتم تداولها بشكل متكرر والتي تتسم بانخفاض شفافية الأسعار، تكون القيمة العادلة أقل موضوعية وتتطلب درجات متفاوتة من التقدير اعتماداً على السيولة وعدم التأكد من عوامل السوق وافتراضات التسعير والمخاطر الأخرى التي تؤثر على الأداة المحددة.

يقيس الصندوق القيم العادلة باستخدام التسلسل الهرمي للقيم العادلة التالي الذي يعكس أهمية المدخلات المستخدمة في إجراء القياسات:  
المستوى ١: المدخلات التي يتم تسعيرها بأسعار السوق (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للأدوات المماثلة  
المستوى ٢: المدخلات بخلاف الأسعار المعروضة المدرجة في المستوى ١ والتي يمكن ملاحظتها إما بشكل مباشر (أي كأسعار) أو بشكل غير مباشر (أي مشتقة من الأسعار). تشمل هذه الفئة الأدوات التي يتم تقييمها باستخدام أسعار السوق المعروضة في الأسواق النشطة لأدوات مماثلة؛ الأسعار المعروضة لأدوات متطابقة أو مماثلة في أسواق تعتبر أقل نشاطاً؛ أو تقنيات تقييم أخرى يمكن فيها ملاحظة جميع المدخلات المهمة بشكل مباشر أو غير مباشر من بيانات السوق.  
المستوى ٣: المدخلات غير القابلة للملاحظة. تشمل هذه الفئة جميع الأدوات التي تتضمن تقنية التقييم الخاصة بها مدخلات لا تستند إلى بيانات قابلة للملاحظة، وتؤثر المدخلات غير القابلة للملاحظة تأثيراً كبيراً على تقييم الأداة. تشمل هذه الفئة الأدوات التي يتم تقييمها استناداً إلى الأسعار المعروضة لأدوات مماثلة، ولكنها تتطلب تعديلات أو افتراضات غير قابلة للملاحظة لتعكس الاختلافات بين الأدوات.

صندوق الإمارات دبي الوطني كابيتال المرن للأسهم السعودية  
(صندوق استثمار مشترك مفتوح)  
إدارة  
شركة الإمارات دبي الوطني كابيتال السعودية (مساهمة مغلقة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
منذ التأسيس في ١٠ أغسطس ٢٠٢٥ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(المبالغ بالريال السعودي)

١٣. القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

يقوم الصندوق بتقييم الأوراق المالية المتداولة في البورصة وفقا لآخر الأسعار المدرجة. ويقدر ما تكون الأوراق المالية متداولة بشكل نشط ولا يتم تطبيق تعديلات التقييم، يتم تصنيفها في المستوى ١ من هرم القيمة العادلة، وبالتالي فإن استثمارات الصندوق المسجلة بالقيمة العادلة تم تصنيفها على أساس المستوى ١ من هرم القيمة العادلة.

تسلسل القيمة العادلة – الأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة

يحلل الجدول أدناه الأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة في تاريخ التقرير حسب مستوى التسلسل الهرمي للقيمة العادلة الذي يتم تصنيف قياس القيمة العادلة فيه. تستند المبالغ إلى القيم المعترف بها في قائمة المركز المالي. جميع قياسات القيمة العادلة الواردة أدناه هي قياسات متكررة.  
٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

القيمة العادلة	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	الإجمالي
٥١,٥٥٥,٢٢٤	٥١,٥٥٥,٢٢٤	-	-	٥١,٥٥٥,٢٢٤
٥١,٥٥٥,٢٢٤	٥١,٥٥٥,٢٢٤	-	-	٥١,٥٥٥,٢٢٤

موجودات مالية بالقيمة العادلة من  
خلال الربح أو الخسارة  
الإجمالي

لم تكن هناك أي تحويلات بين مستويات هرم القيمة العادلة خلال هذه الفترة.

الأدوات المالية الأخرى مثل النقد وما في حكمه، والذمم المدينة من أمين الحفظ، والذمم الدائنة إلى أمين الحفظ، وأتعاب الإدارة المستحقة الدفع، والمصاريف المستحقة هي موجودات مالية ومطلوبات مالية قصيرة الأجل تقترب قيمتها الدفترية من قيمتها العادلة، وذلك بسبب طبيعتها قصيرة الأجل وجودة الائتمان العالية للأطراف المقابلة. يتم تصنيف النقد وما في حكمه ضمن المستوى ١، بينما يتم تصنيف الموجودات والمطلوبات المالية المتبقية ضمن المستوى ٣.

١٤. تصنيف الموجودات المالية والمطلوبات المالية

يوضح الجدول أدناه تصنيف القيم الدفترية للموجودات المالية والمطلوبات المالية للصندوق إلى فئات من الأدوات المالية:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	التكلفة المطفأة	القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	الإجمالي
موجودات مالية نقد وما في حكمه	١,٩٦٦,٤٠٥	-	١,٩٦٦,٤٠٥
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	-	٥١,٥٥٥,٢٢٤	٥١,٥٥٥,٢٢٤
ذمم مدينة من أمين الحفظ	٢,٣٨٨,٥٦٤	-	٢,٣٨٨,٥٦٤
اجمالي الموجودات	٤,٣٥٤,٩٦٩	٥١,٥٥٥,٢٢٤	٥٥,٩١٠,١٩٣

مطلوبات مالية

١,٠٢٤,٩٠٠	-	١,٠٢٤,٩٠٠	ذمم دائنة الى أمين الحفظ
٢٥٦,٤٦٧	-	٢٥٦,٤٦٧	اتعاب إدارية مستحقة الدفع
١٤٤,٧٧٣	-	١٤٤,٧٧٣	مصاريف مستحقة
<u>١,٤٢٦,١٤٠</u>	-	<u>١,٤٢٦,١٤٠</u>	اجمالي المطلوبات

**صندوق الإمارات دبي الوطني كابييتال المرن للأسهم السعودية  
(صندوق استثمار مشترك مفتوح)**

بإدارة

شركة الإمارات دبي الوطني كابييتال السعودية (مساهمة مغلقة)

إيضاحات حول القوائم المالية

منذ التأسيس في ١٠ أغسطس ٢٠٢٥ الى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

(المبالغ بالريال السعودي)

**١٥. تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات**

يوضح الجدول أدناه تحليلاً للموجودات والمطلوبات وفقاً للموعد المتوقع لاستردادها أو تسويتها على التوالي:

الإجمالي	بعد ١٢ شهراً	خلال ١٢ شهراً	
			كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
			الموجودات
١,٩٦٦,٤٠٥	-	١,٩٦٦,٤٠٥	نقد وما في حكمه
٥١,٥٥٥,٢٢٤	-	٥١,٥٥٥,٢٢٤	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٢,٣٨٨,٥٦٤	-	٢,٣٨٨,٥٦٤	ذمم مدينة من أمين الحفظ
<u>٥٥,٩١٠,١٩٣</u>	-	<u>٥٥,٩١٠,١٩٣</u>	اجمالي الموجودات
			المطلوبات
١,٠٢٤,٩٠٠	-	١,٠٢٤,٩٠٠	ذمم دائنة الى أمين الحفظ
٢٥٦,٤٦٧	-	٢٥٦,٤٦٧	اتعاب إدارية مستحقة الدفع
١٤٤,٧٧٣	-	١٤٤,٧٧٣	مصاريف مستحقة
<u>١,٤٢٦,١٤٠</u>	-	<u>١,٤٢٦,١٤٠</u>	اجمالي المطلوبات

**١٦. سياسات إدارة المخاطر**

يتعرض الصندوق للمخاطر التالية من الأدوات المالية:

- مخاطر الائتمان؛
- مخاطر السيولة؛
- مخاطر السوق؛ و
- مخاطر التشغيل

يقدم هذا الايضاح معلومات عن أهداف الصندوق وسياساته وإجراءاته المتعلقة بقياس المخاطر وإدارتها، وكذلك عن إدارة الصندوق لرأس المال.

**إطار إدارة المخاطر**

يحفظ الصندوق بمراكز في أدوات مالية غير مشتقة وفقاً لاستراتيجية إدارة الاستثمار الخاصة به. تتكون محفظة استثمارات الصندوق من أسهم شركات مدرجة في البورصة.

تم منح مدير الصندوق سلطة تقديرية لإدارة الموجودات بما يتماشى مع أهداف الاستثمار الخاصة بالصندوق. يتم مراقبة الامتثال لتوزيعات الموجودات المستهدفة وتكوين المحفظة من قبل مجلس إدارة الصندوق.

في الحالات التي تنحرف فيها المحفظة عن توزيعات الموجودات المستهدفة، يلتزم مدير الصندوق باتخاذ إجراءات لإعادة توازن المحفظة بما يتماشى مع الأهداف المحددة، في غضون المهل الزمنية المحددة.

يستخدم الصندوق طرقاً مختلفة لقياس وإدارة أنواع المخاطر المختلفة التي يتعرض لها؛ ويتم شرح هذه الطرق بمزيد من التفصيل أدناه.

**صندوق الإمارات دبي الوطني كابيتال المرن للأسهم السعودية (صندوق استثمار مشترك مفتوح)**  
إدارة  
شركة الإمارات دبي الوطني كابيتال السعودية (مساهمة مغلقة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
منذ التأسيس في ١٠ أغسطس ٢٠٢٥ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(المبالغ بالريال السعودي)

## ١٦. سياسات إدارة المخاطر (تتمة)

### مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي مخاطر عدم وفاء أحد طرفي الأداة المالية بالتزاماته مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية.

يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان على نقده وما في حكمه والذمم المدينة من أمين الحفظ. ويسعى مدير الصندوق إلى الحد من مخاطر الائتمان من خلال مراقبة التعرض لمخاطر الائتمان والتعامل فقط مع الأطراف المقابلة ذات السمعة الطيبة.

تتمثل سياسة الصندوق بشأن مخاطر الائتمان في تقليل تعرضه للمخاطر من الأطراف المقابلة التي يعتقد أنها تتطوي على مخاطر أعلى من حيث التخلف عن السداد، وذلك من خلال التعامل فقط مع الأطراف المقابلة التي تستوفي معايير ائتمانية معينة.

يقوم مدير الصندوق بمراقبة مخاطر الائتمان بانتظام لضمان توافقها مع المبادئ التوجيهية للاستثمار الصادرة عن مجلس إدارة الصندوق.

يوضح الجدول أدناه الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان لمكونات قائمة المركز المالي.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
١,٩٦٦,٤٠٥
٢,٣٨٨,٥٦٤
٤,٣٥٤,٩٦٩

نقد وما في حكمه  
ذمم مدينة من أمين الحفظ  
اجمالي التعرض لمخاطر الائتمان

لا يوجد لدى الصندوق آلية تصنيف داخلية رسمية. تتم إدارة مخاطر الائتمان ومراقبتها من خلال مراقبة التعرضات الائتمانية، والحد من المعاملات مع أطراف معينة، والتقييم المستمر للجدارة الائتمانية للأطراف. تتم إدارة مخاطر الائتمان بشكل عام على أساس التصنيفات الائتمانية الخارجية للأطراف.

### مخصص انخفاض القيمة

لدى الصندوق استثمارات في أوراق حقوق الملكية المصنفة على أنها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، وبالتالي، لم يتم تسجيل أي مخصص انخفاض في القيمة في هذه القوائم المالية المتعلقة بهذه الاستثمارات. علاوة على ذلك، فإن النقد وما في حكمه والذمم المدينة من أمين الحفظ هي في أغلبها مع أطراف مقابلة تتمتع بتصنيف ائتماني استثماري، وبالتالي، فإن تأثير الخسارة الائتمانية المتوقعة ليست جوهرية على القوائم المالية. وبالتالي، لم يتم تسجيل أي مخصصات انخفاض في القيمة في هذه القوائم المالية.

### مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي مخاطر أن يواجه الصندوق صعوبة توفير الأموال للوفاء بالتزامات المرتبطة بالمطلوبات المالية.

تنص شروط وأحكام الصندوق على إصدار الوحدات واستردادها على مدار الأسبوع، وبالتالي فإنه معرض لمخاطر السيولة المتمثلة في تلبية طلبات استرداد مالكي الوحدات في أي وقت. وكما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، يتم اعتبار النقد وما في حكمه والموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، والذمم المدبنة من أمين الحفظ، ذات طبيعة قصيرة الأجل وقابلة للتحقق. يراقب مدير الصندوق متطلبات السيولة بانتظام ويسعى إلى ضمان توفر الأموال للوفاء بالالتزامات عند نشوئها.

## صندوق الإمارات دبي الوطني كابيتال المرن للأسهم السعودية (صندوق استثمار مشترك مفتوح)

بإدارة

شركة الإمارات دبي الوطني كابيتال السعودية (مساهمة مغلقة)

إيضاحات حول القوائم المالية

منذ التأسيس في ١٠ أغسطس ٢٠٢٥ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

(المبالغ بالريال السعودي)

### ١٦. سياسات إدارة المخاطر (تتمة)

#### مخاطر السيولة (تتمة)

فيما يلي آجال الاستحقاقات التعاقدية للموجودات المالية والمطلوبات المالية للصندوق:

الإجمالي	تاريخ الاستحقاق غير محدد	بعد ١٢ شهرا	خلال ١٢ شهرا	
١,٩٦٦,٤٠٥	-	-	١,٩٦٦,٤٠٥	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
٥١,٥٥٥,٢٢٤	-	-	٥١,٥٥٥,٢٢٤	نقد وما في حكمه
٢,٣٨٨,٥٦٤	-	-	٢,٣٨٨,٥٦٤	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٥٥,٩١٠,١٩٣	-	-	٥٥,٩١٠,١٩٣	ذمم مدينة من أمين الحفظ
١,٠٢٤,٩٠٠	-	-	١,٠٢٤,٩٠٠	اجمالي الموجودات المالية
٢٥٦,٤٦٧	-	-	٢٥٦,٤٦٧	ذمم دائنة إلى أمين الحفظ
١٤٤,٧٧٣	-	-	١٤٤,٧٧٣	اتعاب إدارية مستحقة الدفع
١,٤٢٦,١٤٠	-	-	١,٤٢٦,١٤٠	مصاريف مستحقة
				اجمالي المطلوبات المالية

#### مخاطر السوق

مخاطر السوق هي تلك المخاطر الناتجة عن تغيرات أسعار السوق – مثل مخاطر العملات الأجنبية ومخاطر أسعار العملات الخاصة ومخاطر أسعار الأسهم – التي قد تؤثر على دخل الصندوق أو القيمة العادلة لمقتنياته من الأدوات المالية.

تمثل استراتيجية الصندوق لإدارة مخاطر السوق لأهداف الصندوق الاستثمارية وفقا لشروط وأحكام الصندوق. يدير مدير الصندوق مخاطر السوق الخاصة بالصندوق في الوقت المناسب وفقا للسياسات والإجراءات المعمول بها. يراقب مدير الصندوق مراكز الصندوق السوقية في الوقت المناسب.

#### مخاطر أسعار الأسهم

مخاطر أسعار الأسهم هي مخاطر تقلب قيمة الأدوات المالية بسبب التغيرات في أسعار السوق.

يتعرض الصندوق لمخاطر أسعار الأسهم الناشئة عن عدم التأكد بشأن الأسعار المستقبلية. يدير مدير الصندوق هذه المخاطر من خلال تنويع محفظته الاستثمارية.

يوضح الجدول أدناه التأثير على صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في حالة حدوث انخفاض/ارتفاع معقول في أسعار أسواق الأسهم الفردية بنسب ٤,٧٣% في تاريخ التقرير. يفترض التحليل أن جميع المتغيرات الأخرى، ولا سيما العمولة، ستبقى ثابتة.

٢,٥٧٧,٧٦١	+ ٤,٧٣%	التأثير على صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة الى مالكي الوحدات
(٢,٥٧٧,٧٦١)	-٤,٧٣%	

**صندوق الإمارات دبي الوطني كابيتال المرن للأسهم السعودية  
(صندوق استثمار مشترك مفتوح)**

إدارة

شركة الإمارات دبي الوطني كابيتال السعودية (مساهمة مغلقة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
منذ التأسيس في ١٠ أغسطس ٢٠٢٥ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(المبالغ بالريال السعودي)

**١٦. سياسات إدارة المخاطر (تتمة)  
مخاطر السيولة (تتمة)**

مخاطر العملة

إن مخاطر العملة هي مخاطر تقلب قيمة الأداة المالية بسبب التغير في أسعار صرف العملات الأجنبية. وتعتقد إدارة الصندوق أن مخاطر الخسائر الكبيرة بسبب تقلبات أسعار الصرف ضئيلة للغاية، حيث أن غالبية الموجودات والمطلوبات النقدية مقومة بالريال السعودي.

مخاطر التشغيل

المخاطر التشغيلية هي مخاطر الخسارة المباشرة أو غير المباشرة الناشئة عن مجموعة متنوعة من الأسباب المرتبطة بالعمليات والتكنولوجيا والبنية التحتية التي تدعم أنشطة الصندوق باستخدام الأدوات المالية، سواء داخليا داخل الصندوق أو خارجيا لدى مقدمي الخدمات للصندوق، ومن عوامل خارجية بخلاف مخاطر الائتمان والسوق والسيولة، مثل تلك الناشئة عن المتطلبات القانونية والتنظيمية والمعايير المقبولة عموما لسلوك إدارة الاستثمار.

يتمثل هدف الصندوق في إدارة المخاطر التشغيلية بحيث يحقق التوازن بين الحد من الخسائر المالية والأضرار التي تلحق بسمعته وبين تحقيق هدفه الاستثماري المتمثل في تحقيق عوائد لمالكي الوحدات.

تقع المسؤولية الأساسية عن تطوير وتنفيذ الرقابة على المخاطر التشغيلية على عاتق فريق إدارة المخاطر التابع لمدير الصندوق. وتدعم هذه المسؤولية وضع معيار شامل لإدارة المخاطر التشغيلية، يشمل الضوابط والعمليات لدى مقدمي الخدمات ووضع مستويات الخدمة مع مقدمي الخدمات، في المجالات التالية:

- توثيق الضوابط والإجراءات؛
- المتطلبات التالية:
  - الفصل المناسب بين المهام المختلفة والوظائف والأدوار والمسؤوليات؛
  - مطابقة المعاملات ومراقبتها؛ و
  - التقييم الدوري للمخاطر التشغيلية التي تواجهها المؤسسة
- كفاية الضوابط والإجراءات لمعالجة المخاطر المحددة؛
- الامتثال للمتطلبات التنظيمية والقانونية الأخرى؛
- وضع خطط طوارئ؛
- التدريب والتطوير المهني؛
- المعايير الأخلاقية ومعايير العمل؛ و
- التخفيف من المخاطر، بما في ذلك التأمين إذا كان ذلك فعالا.

صندوق الإمارات دبي الوطني كابيتال المرن للأسهم السعودية  
(صندوق استثمار مشترك مفتوح)

بإدارة

شركة الإمارات دبي الوطني كابيتال السعودية (مساهمة مغلقة)

إيضاحات حول القوائم المالية

منذ التأسيس في ١٠ أغسطس ٢٠٢٥ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(المبالغ بالريال السعودي)

١٧. الأحداث التي وقعت بعد تاريخ التقرير

بعد تاريخ التقرير، شهدت المنطقة تصاعدا في التوترات الجيوسياسية والتطورات العسكرية التي أثرت على أجزاء من منطقة الخليج. وقد حدثت هذه التطورات بعد ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، وبالتالي تعد أحداثا غير معدلة وفقا لمعيار المحاسبة الدولي رقم ١٠. (IAS ١٠) وبناء عليه، لم يتم إجراء أي تعديلات على القوائم المالية المرفقة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥. قامت الإدارة بتقييم الآثار المحتملة لهذه التطورات على محفظة استثمارات الصندوق، وتقييم الأدوات المالية، ووضع السيولة، وصافي قيمة الأصول (NAV) بشكل عام. ويواصل الصندوق متابعة تطورات الوضع، لا سيما في الأسواق والقطاعات التي يستثمر فيها. حتى تاريخ اعتماد هذه القوائم المالية، لم يتعرض الصندوق لأي تعطل جوهري في عملياته أو في قدرته على تنفيذ أنشطة الاستثمار والاسترداد. ومع ذلك، فإن البيئة الجيوسياسية المتغيرة قد تؤثر على الأسواق المالية الأوسع التي يعمل فيها الصندوق. وتشمل مجالات التأثير المحتملة ما يلي:

- زيادة التقلبات في القيمة العادلة للاستثمارات في الأسهم؛
  - التغيرات في سيولة السوق بما يؤثر على قدرة الصندوق على إعادة موازنة أو الخروج من مراكزه الاستثمارية؛ و
  - حالة عدم اليقين الاقتصادي الكلي التي قد تؤثر على أداء الأسواق ومعنويات المستثمرين .
- وفي تاريخ اعتماد هذه القوائم المالية، خلصت الإدارة إلى أن هذه التطورات لا تؤثر بشكل جوهري على قدرة الصندوق على الاستمرار كمنشأة مستمرة. كما يحتفظ الصندوق بمستويات كافية من السيولة لتلبية طلبات الاسترداد ومتطلبات التشغيل. ونظرا للطبيعة المتغيرة للوضع الجيوسياسي وما يصاحبه من حالة عدم يقين، ستواصل الإدارة متابعة التطورات عن كثب، وستقوم بتقييم أي آثار مالية محتملة في فترات التقارير المستقبلية.

١٨. آخر يوم للتقييم

لقد كان آخر يوم تقييم للفترة في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.

١٩. الموافقة على القوائم المالية

تمت الموافقة على هذه القوائم المالية من قبل مجلس إدارة الصندوق بتاريخ ٢٩ مارس ٢٠٢٦م الموافق ١٠ شوال ١٤٤٧هـ