

التقرير السنوي لصندوق الوطني للأسهم السعودية

2025م

المحتويات:

| | |
|----|---------------------------------|
| 3 | أ) معلومات صندوق الاستثمار..... |
| 4 | ب) أداء الصندوق..... |
| 8 | ج) مدير الصندوق..... |
| 9 | د) أمين الحفظ..... |
| 9 | هـ) مشغل الصندوق..... |
| 10 | و) مراجع الحسابات..... |
| 10 | ز) القوائم المالية..... |

أ) معلومات صندوق الاستثمار:

1) اسم صندوق الاستثمار:

صندوق الوطني للأسهم السعودية

2) أهداف وسياسات الاستثمار وممارساته:

صندوق الوطني للأسهم السعودية هو صندوق استثماري عام مفتوح يهدف الى تنمية رأس المال وتحقيق عائد أعلى من المؤشر الاسترشادي على المدى الطويل.

يستثمر الصندوق بشكل أساسي في أسهم الشركات المدرجة في مؤشر إس أند بي العائد الكلي المحلي للأسهم السعودية بالعملة المحلية (S&P Saudi Arabia Domestic Total Return in Local Currency Index)، ويعتمد مدير الصندوق على أسلوب إدارة نشطة حيث أن اختلافات الأوزان للأسهم والقطاعات وتركيزها وحجم السيولة النقدية مقارنة بمكونات المؤشر سيكون مبنياً على تقييمات وتقدير مدير الصندوق، حيث يهدف مدير الصندوق من هذه الاختلافات في الأوزان وتركيز الاستثمارات إلى تحقيق عائد أعلى من المؤشر الاسترشادي، علماً بأنه لا يوجد ضمان بتحقيق ذلك العائد .

يحق للصندوق الاستثمار في أي من مكونات المؤشر الاسترشادي، كما يمكن حسب تقدير مدير الصندوق المطلق الاستثمار في صناديق أسواق النقد والمراحة المطروحة طرماً عاماً في المملكة العربية السعودية والمرخصة من هيئة السوق المالية، والتي من ضمنها صناديق أسواق النقد والمراحة المدارة من قبل الشركة إن وجدت. كما يمكن للصندوق الاستثمار بالأوراق المالية التي لا تقع ضمن المؤشر الاسترشادي، على ألا يتعدى مجموعها 10% من صافي قيمة أصوله.

3) سياسة توزيع الدخل والأرباح:

لن يقوم مدير الصندوق بتوزيع أي أرباح على مالكي الوحدات، وسيقوم بإعادة استثمار الأرباح الرأسمالية والأرباح النقدية الموزعة في الصندوق.

4) تتاح تقارير الصندوق عند الطلب وبدون مقابل.

5) المؤشر الاسترشادي للصندوق، وأسباب اختياره ومدى ملاءمته للاستراتيجيات والأهداف الاستثمارية، والموقع الإلكتروني لمزود الخدمة (إن وجد):

مؤشر إس أند بي العائد الكلي المحلي للأسهم السعودية بالعملة المحلية (S&P Saudi Arabia Domestic Total Return in Local Currency Index).

تم اختيار المؤشر الاسترشادي نظراً لملائمته لأهداف واستراتيجية الصندوق الاستثمارية، حيث يعكس أداء سوق الأسهم السعودية ويتماشى مع سياسة الصندوق التي تركز على الاستثمار في الأسهم السعودية.

تم تصميم المؤشر من قبل الجهة المزودة للمؤشر وهي شركة إس أند بي (S&P) للمستثمرين المحليين ليعكس حجم الأسهم المتاحة للمستثمر المحلي، كما يتم احتساب وزن على أساس القيمة السوقية المرجحة للأسهم المتداولة، وعملة المؤشر هي الريال السعودي. يشير العائد الكلي إلى أن المؤشر يشمل العائد السعري بالإضافة إلى عائد الأرباح.

يمكن الحصول على بيانات المؤشر عن طريق الموقع الخاص بمزود الخدمة "www.spglobal.com"، أو عن طريق أحد مزودي البيانات (على سبيل المثال لا الحصر: بلومبيرغ)، ولن يتحمل الصندوق أية رسوم نتيجة استخدام المؤشر.

ب) أداء الصندوق
1) جدول مقارنة يغطي السنوات المالية الثلاث الأخيرة (أومنذ تأسيس الصندوق)* ويوضح:

| 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | السنة |
|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|--|
| 24,648,530.88 | 26,144,163.92 | 24,703,833.41 | 20,975,601.92 | أ) صافي قيمة أصول الصندوق في نهاية كل سنة مالية |
| 12.5189 | 12.7702 | 12.3619 | 10.4233 | ب) صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحده في نهاية كل سنة مالية |
| 13.5540 12.4130 | 13.0041 11.7082 | 12.7688 10.3084 | 12.1654 10.0482 | ج) أعلى وأقل صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحده عن كل سنة مالية |
| 1,968,905.0739 | 2,047,274.2077 | 1,998,392.27 | 2,012,381.73 | د) عدد الوحدات المصدرة في نهاية كل سنة مالية |
| لا ينطبق | لا ينطبق | لا ينطبق | لا ينطبق | هـ) قيمة الأرباح الموزعة لكل وحده (حيثما ينطبق) |
| 1.53% | 1.91% | 2.14% | 2.37% | و) نسبة المصروفات |
| لا ينطبق | لا ينطبق | لا ينطبق | لا ينطبق | ز) نسبة الأصول المقترضة من إجمالي قيمة الأصول، ومدة انكشافها وتاريخ استحقاقها(إن وجدت) |
| تجدونه في سجل الاداء ادناه | تجدونه في سجل الاداء ادناه | تجدونه في سجل الاداء ادناه | تجدونه في سجل الاداء ادناه | ح) نتائج مقارنة أداء المؤشر الاسترشادي للصندوق بأداء الصندوق |

*بدأ الصندوق أعماله بتاريخ 2021/12/12م

2) سجل أداء يغطي ما يلي:
أ) العائد الإجمالي لسنة واحدة وثلاث سنوات وخمس سنوات ومنذ التأسيس (حيثما ينطبق):

| منذ التأسيس | 5 سنوات | 3 سنوات | سنة واحدة | الفترة |
|-------------|---------|---------|-----------|----------------|
| 25.19 | N/A | 6.30 | -1.97 | عائد الصندوق % |
| 4.79 | N/A | 3.26 | -7.98 | عائد المؤشر % |

ب) العائد الإجمالي السنوي لكل سنة من السنوات المالية العشرة الماضية، (أو منذ التأسيس):

| 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | السنة |
|-------|------|-------|-------|----------------|
| -1.97 | 3.3 | 18.6 | 4.11 | عائد الصندوق % |
| -7.98 | 3.21 | 15.95 | -7.52 | عائد المؤشر % |

ج) جدول يوضح مقابل الخدمات والعمولات والأتعاب التي تحملها صناديق 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:

| المبلغ بالريال السعودي | النسبة المئوية % | الرسوم والمصروفات |
|------------------------|------------------|--|
| 257,523.91 | 1.00% | أتعاب الإدارة |
| 38,628.57 | 0.15% | ضريبة القيمة المضافة على أتعاب الإدارة |
| 11,588.62 | 0.04% | رسوم مشغل الصندوق من الباطن |
| 6,208.75 | 0.02% | رسوم أمين حفظ |
| 7,500.00 | 0.03% | رسوم رقابية |
| 5,000.00 | 0.02% | رسوم تداول |
| 45,000.00 | 0.17% | رسوم مراجع الحسابات |
| 1,510.00 | 0.01% | مصروفات التعامل |
| 10,003.14 | 0.04% | المصروفات الأخرى |

| | | |
|-------------------|--------------|--|
| 11,896.45 | 0.05% | ضريبة القيمة المضافة على الرسوم الأخرى |
| 394,859.44 | 1.53% | مجموع الرسوم والمصروفات |

علمًا بأنه لم يكن هناك أي ظرف يقرر فيها مدير الصندوق الإعفاء من أي رسوم أو تخفيضها منذ تأسيس الصندوق حتى تاريخ 2025/12/31م.

(3) تغييرات جوهرية خلال الفترة وأثرت على أداء الصندوق:

لم يكن هناك أي تغييرات جوهرية خلال الفترة أثرت على أداء الصندوق.

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

| م. | المصدر | تاريخ الجمعية العمومية | الموضوع | قرار التصويت |
|----|---------------------|------------------------|------------------------------|---|
| 1 | شركة الرياض للتعمير | 3 فبراير 2025م | جدول الأعمال | الموافقة على بند رقم (9، 10) والامتناع عن التصويت على باقي بنود جدول الأعمال |
| 2 | البنك العربي الوطني | 08 أبريل 2025م | جدول الأعمال | الموافقة على بند رقم (11، 22، 24) والامتناع عن التصويت على باقي بنود جدول الأعمال |
| 3 | بنك الرياض | 13 أبريل 2025م | جدول الأعمال | الموافقة على بند رقم (13، 14) والامتناع عن التصويت على باقي بنود جدول الأعمال |
| 4 | شركة الرياض للتعمير | 08 مايو 2025م | جدول الأعمال | الامتناع عن التصويت على بنود جدول الأعمال كافة |

(5) تقرير مجلس إدارة الصندوق السنوي:

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

- مساعد بن فهد السديري "رئيس مجلس إدارة الصندوق - غير مستقل".
- يزيد بن سليمان أبانمي "عضو مستقل"
- منصور بن حمد الحمودي "عضو مستقل"

(ب) ذكر نبذه عن مؤهلات أعضاء مجلس إدارة الصندوق:

• مساعد بن فهد السديري (غير مستقل) يشغل الأستاذ مساعد بن فهد السديري منصب الرئيس التنفيذي لشركة الوطني لإدارة الثروات، وقيل ذلك كان يعمل في شركة إنفيستكوروب السعودية للاستثمارات المالية، وقيل ذلك عدة مناصب في شركة عوده كابيتال بما في ذلك مدير إدارة الاستثمار المصرفي، وقيل ذلك نائب رئيس إدارة الثروات والاستثمار، كما عمل مدير علاقة أول لإدارة تمويل الشركات في بنك ساب، وهو حاصل على درجة الماجستير في إدارة الأعمال من جامعة مانشستر، و يحمل شهادة البكالوريوس في الإدارة المالية من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن.

• يزيد بن سليمان أبانمي (مستقل) يشغل الأستاذ يزيد بن سليمان أبانمي عضوية مجلس إدارة شركة تركين العربية السعودية وشركة سعودي بابو، كما شغل سابقا عضوية مجلس إدارة شركة القلعة القابضة في جمهورية مصر العربية، كما يمتلك خبرة 15 عام في الأسواق المالية بصفته مستثمرا، ويحمل شهادة البكالوريوس في الإدارة المالية من جامعة Bentley.

• منصور بن حمد الحمودي (مستقل)

يشغل الأستاذ منصور بن حمد الحمودي رئيس مجلس إدارة شركة بوان للتجارة المحدودة، كما يشغل عضو مجلس إدارة شركة المكتبة للتسويق وشركة اتحاد الخالدية وشركة الحمودي القابضة، وهو حاصل على درجة الماجستير في إدارة الأعمال من The University of Northampton، ويحمل شهادة البكالوريوس في الهندسة الصناعية من جامعة الملك سعود.

ج) وصف أدوار مجلس إدارة الصندوق ومسؤولياته:

- الموافقة على جميع العقود والقرارات والتقارير الجوهرية التي يكون الصندوق طرفاً فيها (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.
- اعتماد سياسة مكتوبة فيما يتعلق بحقوق التصويت المتعلقة بأصول الصندوق.
- الإشراف، ومتى كان مناسباً، المصادقة على أي تضارب مصالح يفصح عنه مدير الصندوق وفقاً للائحة صناديق الاستثمار.
- الاجتماع مرتين سنوياً على الأقل مع مسؤول المطابقة والالتزام لدى مدير الصندوق، للتأكد من التزام مدير الصندوق بجميع القوانين والأنظمة واللوائح ذات العلاقة (على سبيل المثال لا الحصر: المتطلبات المنصوص عليها في لائحة صناديق الاستثمار).
- الموافقة على جميع التغييرات المنصوص عليها في المادتين الثانية والثالثة والستين من لائحة صناديق الاستثمار وذلك قبل حصول مدير الصندوق على موافقة مالكي الوحدات وهيئة السوق المالية أو إشعارهم (حيثما ينطبق).
- التأكد من اكتمال ودقة شروط وأحكام الصندوق وأي مستند آخر (سواء أكان عقداً أم غيره) يتضمن إفصاحات تتعلق بالصندوق ومدير الصندوق وإدارته للصندوق، بالإضافة إلى التأكد من مدى توافقها مع الأحكام المنصوص عليها في لائحة صناديق الاستثمار.
- التأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لأحكام لائحة صناديق الاستثمار وشروط وأحكام الصندوق.
- الإطلاع على التقرير المتضمن تقييم أداء وجودة الخدمات المقدمة من الأطراف المعنية بتقديم الخدمات الجوهرية للصندوق المشار إليها في الفقرة (ل) من المادة التاسعة 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.
- 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 مالكي الوحدات.
- تدوين محاضر الاجتماعات التي تبين جميع وقائع الاجتماعات والقرارات التي اتخذها مجلس إدارة الصندوق.
- الإطلاع على التقرير المشار إليه في الفقرة (م) من المادة التاسعة من لائحة صناديق الاستثمار المتضمن جميع الشكاوى والإجراءات المتخذة حيالها، وذلك للتأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً للشروط والأحكام وما ورد في لائحة صناديق الاستثمار.

د) تفاصيل مكافآت أعضاء مجلس إدارة الصندوق:

لن يتقاضى جميع أعضاء مجلس الإدارة المستقلين أية مبالغ أو مكافآت.

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

لا يوجد في الوقت الحاضر تضارب بين مصالح أعضاء مجلس إدارة الصندوق ومصالح الصندوق. وفي كل الأحوال يسعى مدير الصندوق إلى تجنب أي تضارب مصالح محتمل، وذلك بالعمل على وضع مصالح مالكي الوحدات بالصندوق فوق أية مصالح أخرى. يلتزم عضو مجلس الإدارة في حال وجود تضارب مصالح بالإفصاح عنها إلى مدير الصندوق.

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

| اسم الصندوق/ العضو | مساعدة بن فهد السديري | يزيد بن سليمان أبانمي | منصور بن حمد الحمودي |
|----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| صندوق الوطني للصكوك | ✓ | ✓ | ✓ |
| صندوق الوطني العقاري | ✓ | ✓ | ✓ |

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

مواضيع عرضت بشكل دوري على مجلس إدارة الصندوق خلال العام 2025:

- مناقشة أداء الصندوق عن كل ربع
- مناقشة تقرير مخاطر الصندوق
- مناقشة تقرير رقابة الالتزام للصندوق

قرارات تم اتخاذها من قبل أعضاء مجلس إدارة الصندوق خلال العام 2025:

- تاريخ 20 مارس 2025م:

1. الموافقة على القوائم المالية المدققة عن العام المالي 2024م.
2. الموافقة على التقرير السنوي الخاص بصندوق الوطني للأسهم السعودية عن العام 2024م.
3. الموافقة على التعديلات المقترحة على لائحة شروط وأحكام صندوق الوطني للأسهم السعودية.

- تاريخ 28 مايو 2025م:

1. الموافقة على التعديلات المقترحة على لائحة شروط وأحكام صندوق الوطني للأسهم السعودية.

- تاريخ 5 أغسطس 2025م:

1. الموافقة على القوائم الأولية (نصف سنوية) حتى نهاية 30 يونيو 2025م.

- تاريخ 25 سبتمبر 2025م:

1. الموافقة على التعديلات المقترحة على لائحة شروط وأحكام صندوق الوطني للأسهم السعودية.

- تاريخ 28 أكتوبر 2025م:

1. الموافقة على التعديلات المقترحة على لائحة شروط وأحكام صندوق الوطني للأسهم السعودية.

ج) مدير الصندوق

1) اسم مدير الصندوق ، وعنوانه:

شركة الوطني لإدارة الثروات.

7720 طريق الملك فهد – حي المحمدية - وحدة رقم 15 ص.ب 12363 الرياض 4590 المملكة العربية السعودية.

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

لقد قام مشغل الصندوق بتعيين مشغل من الباطن، وهي شركة الأهلي المالية وهي شركة مرخصة من هيئة السوق المالية (ترخيص رقم 06046-37 بتاريخ 10 /06/ 1428 هـ الموافق 25 /06/ 2007م)، وعنوانها: طريق الملك سعود، ص.ب. 22216، الرياض 11495، المملكة العربية السعودية. هذا وسيتحمل الصندوق الرسوم الخاصة بمشغل الصندوق من الباطن.

سيقوم مشغل الصندوق بموجب الاتفاقية الموقعة مع مشغل الصندوق من الباطن بإسناد المهام التالية إليه:

- الاحتفاظ في جميع الأوقات بسجل لجميع الوحدات الصادرة والملغاة، والاحتفاظ بسجل محدث يوضح رصيد الوحدات القائمة.
- تقييم أصول الصندوق تقييماً كاملاً وعادلاً.
- يقوم مشغل الصندوق بالباطن بإجراءات الاشتراك حسب المنصوص عليها في هذه الشروط والأحكام.
- حساب سعر وحدات الصندوق.
- إعداد القوائم المالية وتوفيرها لمراجع الحسابات.

(3) مراجعته لأنشطة الاستثمار خلال الفترة:

يستثمر الصندوق بشكل أساسي في أسهم الشركات ووحدات الصناديق العقارية المتداولة المدرجة في المؤشر الاسترشادي وهو مؤشر إس أند بي العائد الكلي المحلي للأسهم السعودية بالعملة المحلية (S&P Saudi Arabia Domestic Total Return in Local Currency Index)، ويتكون المؤشر الاسترشادي من الشركات المدرجة في السوق الرئيسية (تداول) والسوق الموازية (نمو) بالإضافة إلى الصناديق العقارية المتداولة، كما يحق للصندوق الاستثمار والمشاركة في الطروحات العامة الأولية والثانوية المحلية وحقوق الأولوية في السوقيين الرئيسية والموازية. هذا، وسوف يلتزم مدير الصندوق بنسب تركيز الاستثمارات المذكورة في الفقرة 3-د من الشروط والأحكام.

تتم مراجعة أنشطة استثمار الصندوق بشكل دوري من قبل مجلس إدارة الصندوق.

(4) تقرير عن أداء صندوق الاستثمار خلال الفترة:

لقد حقق الصندوق خلال عام 2025م أداء بلغ %1.97-، في حين كان أداء المؤشر الاسترشادي خلال الفترة %7.98-. وفيما يخص أداء الصندوق منذ إنشائه، فقد بلغ %25.19، في حين ارتفع المؤشر الإرشادي بنسبة %4.79، مما أدى إلى تحقيق الصندوق أداء أفضل من أداء المؤشر الإرشادي بنسبة %20.40.

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

التغيير الاول:

- تغييرات غير أساسية وتفصيل التغييرات هي:
 - البند رقم 9 : مقابل الخدمات والعمولات والأتعاب الفقرة (ب).
 - البند رقم 11: ج. إجراءات الاشتراك والاسترداد الفقرة (ج).
 - البند رقم 21: المعلومات المالية لمدير الصندوق الفقرة (و)

التغيير الثاني:

- تغييرات غير أساسية وتفصيل التغييرات هي:
 - التعريفات.
 - ملخص الصندوق.
 - النظام المطبق.
 - البند رقم 3: سياسة الاستثمار وممارساته الفقرة (هـ، و، ط، ي، م، س، ع).
 - البند رقم 4: المخاطر الرئيسية للاستثمار في الصندوق
 - البند رقم 9: مقابل الخدمات والعمولات والأتعاب الفقرة (أ، ب، ج، د، هـ، ح)
 - البند رقم 11: إجراءات الاشتراك والاسترداد الفقرة (ج).
 - البند رقم 14: سجل مالكي الوحدات
 - البند رقم 20: إنهاء الصندوق.
 - البند رقم 21: مدير الصندوق.
 - البند رقم 24: مجلس إدارة الصندوق الفقرة (هـ، و)

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

لا يوجد

(7) إذا كان صندوق الاستثمار يستثمر بشكل كبير في صناديق استثمار أخرى، يجب الإفصاح عن نسبة رسوم الإدارة المحتسبة على الصندوق نفسة والصناديق التي يستثمر فيها الصندوق:

لا يوجد

(8) العمولات الخاصة التي حصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة (إن وجدت):

لا يوجد

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

الخطأ في التسعير:

لا يوجد

10) مدة إدارة الشخص المسجل كمدير للصندوق:

منذ تأسيس الصندوق.

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:

شركة الأهلي المالية مرخصة من هيئة السوق المالية ترخيص رقم 06046-37 بتاريخ 1428/06/10 هـ الموافق 2007/06/25م.
العنوان: طريق الملك سعود، ص.ب. 22216، الرياض 11495، المملكة العربية السعودية.

2) وصف موجز لواجباته ومسؤولياته:

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 ومالكي الوحدات عن خسائر الصندوق الناجمة بسبب احتياله أو إهماله أو سوء تصرفه أو تقصيره المتعمد .
كما يعد أمين الحفظ مسؤولاً عن حفظ أصول الصندوق وحمايتها لصالح مالكي الوحدات، وهو مسؤول كذلك عن اتخاذ جميع الإجراءات الإدارية اللازمة بما يتعلق بحفظ أصول الصندوق وفصلها عن أصوله وعن أصول عملائه الآخرين.

هـ) مشغل الصندوق

1) اسم مشغل الصندوق، وعنوانه:

شركة الوطني لإدارة الثروات

مرخصه من قبل هيئة السوق المالية بموجب ترخيص رقم 17185-37 بتاريخ 1438/12/19 هـ الموافق 2017/09/10م
7720 طريق الملك فهد – حي المحمدية - وحدة رقم 15 ص.ب 12363 الرياض 4590 المملكة العربية السعودية.

2) وصف موجز لواجباته ومسؤولياته:

سيقوم مشغل الصندوق بمهام تشغيل الصندوق، وتتضمن مسؤولياته بشكل رئيس:

- الاحتفاظ بالدفاتر والسجلات ذات الصلة.
- الاحتفاظ في جميع الأوقات بسجل لجميع الوحدات الصادرة والملغاة، والاحتفاظ بسجل محدث يوضح رصيد الوحدات القائمة.
- تقييم أصول الصندوق تقييماً كاملاً وعادلاً.
- يقوم مشغل الصندوق بإجراءات الاشتراك حسب المنصوص عليها في هذه الشروط والأحكام.
- حساب سعر وحدات الصندوق.
- إعداد القوائم المالية وتوفيرها لمراجع الحسابات.

3) المهام التي كلف بها مشغل الصندوق طرفاً ثالثاً:

- لقد قام مشغل الصندوق بتعيين مشغل من الباطن، وهي شركة الأهلي المالية وهي شركة مرخصة من هيئة السوق المالية (ترخيص رقم 37-06046 بتاريخ 10 /06/ 1428 هـ الموافق 25 /06/ 2007م)، وعنوانها: طريق الملك سعود، ص.ب. 22216، الرياض 11495، المملكة العربية السعودية. هذا وسيتحمل الصندوق الرسوم الخاصة بمشغل الصندوق من الباطن.

و) مراجع الحسابات

اسم مراجع الحسابات، وعنوانه:

ديلويت، شارع الأمير تركي بن عبدالله آل سعود، السليمانية، الرياض ص.ب. 12234.

ز) القوائم المالية

أن القوائم المالية لفترة المحاسبة السنوية للصندوق تعد وفقاً للمعايير المحاسبية المعتمدة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

صندوق الوطني للأسهم السعودية
(صندوق استثماري مفتوح)
مدار من
الوطني لإدارة الثروات
القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
وتقرير المراجع المستقل

صندوق الوطني للأسهم السعودية
(صندوق استثماري مفتوح)
مدار من
الوطني لإدارة الثروات
القوائم المالية وتقرير المراجع المستقل
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

| <u>صفحة</u> | <u>جدول المحتويات</u> |
|-------------|--|
| ٣ - ١ | تقرير المراجع المستقل |
| ٤ | قائمة المركز المالي |
| ٥ | قائمة الدخل الشامل |
| ٦ | قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات |
| ٧ | قائمة التدفقات النقدية |
| ٢٠ - ٨ | إيضاحات حول القوائم المالية |

تقرير المراجع المستقل

إلى السادة مالكي وحدات صندوق الوطني للأسهم السعودية
(صندوق استثماري مفتوح)
الرياض، المملكة العربية السعودية
تقرير عن مراجعة القوائم المالية

الرأي

لقد قمنا بمراجعة القوائم المالية لصندوق الوطني للأسهم السعودية ("الصندوق")، المدار من قبل الوطني لإدارة الثروات ("مدير الصندوق") والتي تشمل قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، وقائمة الدخل الشامل والتغيرات في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة بالقوائم المالية، والتي تتضمن المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية.

وفي رأينا، فإن القوائم المالية المرفقة تعرض بشكل عادل، من جميع الجوانب الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ وأدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

أساس الرأي

لقد قمنا بالمراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. ومسؤولياتنا بموجب تلك المعايير موضحة بالتفصيل في قسم "مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية" الوارد في تقريرنا. ونحن مستقلون عن الصندوق وفقاً للميثاق الدولي لسلوك وآداب المهنة للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلال الدولية) ("الميثاق") المعتمد في المملكة العربية السعودية حسب ما ينطبق منه على مراجعة القوائم المالية للمنشآت ذات الاهتمام العام، وقد وقينا أيضاً بمسؤولياتنا المسلكية الأخرى وفقاً لذلك الميثاق. وفي اعتقادنا، فإن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها تُعد كافية ومناسبة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

المعلومات الأخرى

تتضمن المعلومات الأخرى المعلومات الواردة في التقرير السنوي للصندوق لعام ٢٠٢٥، باستثناء القوائم المالية وتقرير مراجع الحسابات الخاص بنا. مدير الصندوق هو المسؤول عن المعلومات الأخرى الواردة في تقريره السنوي. من المتوقع أن يتاح لنا التقرير السنوي بعد تاريخ تقرير مراجع الحسابات.

إن رأينا بشأن القوائم المالية لا يشمل المعلومات الأخرى ولن نبدي أي شكل من أشكال الاستنتاج التأكيدي عليها.

تقرير المراجع المستقل إلى السادة مالكي وحدات صندوق الوطني للأسهم السعودية (تتمة)

المعلومات الأخرى (تتمة)

فيما يتعلق بمراجعتنا للقوائم المالية، فإن مسؤوليتنا هي قراءة المعلومات الأخرى المحددة أعلاه، وعند القيام بذلك، النظر فيما إذا كانت المعلومات الأخرى تتعارض بشكل جوهري مع القوائم المالية، أو مع معرفتنا التي تم الحصول عليها في عملية المراجعة، أو ما إذا كانت تبدو محرفة بشكل جوهري.

عندما نقرأ المعلومات الأخرى، عندما تُتاح لنا، إذا خالصنا إلى وجود تحريف جوهري فيها، فنحن مطالبون بإبلاغ الأمر إلى المسؤولين عن الحوكمة.

مسؤوليات مدير الصندوق والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية

إن مدير الصندوق هو المسؤول 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، والأحكام المعمول بها في لائحة صناديق الاستثمار الصادرة من هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق، وعن نظام الرقابة الداخلي الذي يعتبره مدير الصندوق ضرورياً لتمكينه من إعداد قوائم مالية خالية من التحريف الجوهري، سواءً بسبب غش أو خطأ.

وعند إعداد القوائم المالية، فإن مدير الصندوق هو المسؤول عن تقييم قدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة وعن الإفصاح بحسب مقتضى الحال، عن الأمور المتعلقة بالاستمرارية، واستخدام أساس الاستمرارية في المحاسبة، ما لم تكن هناك نية لدى مدير الصندوق لتصفية الصندوق أو إيقاف عملياته، أو ما لم يكن لديها أي خيار آخر واقعي سوى القيام بذلك.

والمكلفون بالحوكمة، أي مجلس إدارة الصندوق، هم المسؤولون عن الإشراف على آلية التقرير المالي في الصندوق.

مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الوصول إلى تأكيد معقول عما إذا كانت القوائم المالية ككل تخلو من التحريف الجوهري، سواءً بسبب غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. والتأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، لكنه لا يضمن أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن التحريف الجوهري عند وجوده. ويمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتُعد جوهرياً إذا كان من المتوقع بشكل معقول أنها ستؤثر بمفردها أو في مجموعها، على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون على أساس هذه القوائم المالية.

وكجزء من عملية المراجعة التي تتم وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني ونحافظ على نزعة الشك المهني طوال فترة المراجعة. وعلينا أيضاً:

- تحديد وتقييم مخاطر التحريف الجوهري في القوائم المالية، سواءً بسبب غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة استجابة لتلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة لتكوين أساس لبدء رأينا. ويُعد خطر عدم اكتشاف تحريف جوهري ناتج عن الغش أعلى من الخطر الناتج عن الخطأ، نظراً لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز نظام الرقابة الداخلية.

تقرير المراجع المستقل
إلى السادة مالكي وحدات صندوق الوطني للأسهم السعودية (تتمة)

مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية (تتمة)

- الحصول على فهم للرقابة الداخلية ملائم لعملية المراجعة، من أجل تصميم إجراءات المراجعة مناسبة للظروف، وليس بغرض إبداء رأي حول فاعلية الرقابة الداخلية.
 - تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قام بها مدير الصندوق
 - استنتاج مدى ملائمة استخدام مدير الصندوق لأساس الاستمرارية في المحاسبة، وما إذا كان هناك عدم تأكد جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً حول قدرة الصندوق على الاستمرار في العمل كمنشأة مستمرة استناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها. وإذا ما استنتجنا وجود عدم تأكد جوهري، فإن علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو علينا أن نقوم بتعديل رأينا إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية. تستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا. ومع ذلك، فإن أحداثاً أو ظروفًا مستقبلية قد تتسبب في توقف الصندوق عن الاستمرار في أعمالها كمنشأة مستمرة.
 - تقييم العرض العام للقوائم المالية وهيكلها ومحتواها، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تظهر المعاملات و الاحداث بطريقة تحقق عرضاً عادلاً.
- ونحن نتواصل مع المكلفين بالحوكمة فيما يتعلق بجملة أمور من بينها النطاق و التوقيت المخطط للمراجعة والنتائج الجوهرية للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور جوهرية في الرقابة الداخلية قمنا باكتشافها خلال المراجعة.

ديلويت آند توش وشركاهم
محاسبون ومراجعون قانونيون



عبدالرحمن الصويغ
محاسب قانوني - ترخيص رقم ٤٦١

١١ شوال ١٤٤٧ هـ

٣٠ مارس ٢٠٢٦

صندوق الوطني للأسهم السعودية
(صندوق استثماري مفتوح)
مدار من
الوطني لإدارة الثروات
قائمة المركز المالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(المبالغ بالآلاف الريالات السعودية)

| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ | ايضاح | |
|----------------|----------------|-------|---|
| | | | الموجودات |
| ٤,٨٩٩ | ٧,٤٢١ | ٨ | النقد وما في حكمه |
| ٢١,٠٨٧ | ١٦,٩٨٣ | ٩ | استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| ٢٩٣ | ٣٢٥ | | موجودات أخرى |
| <u>٢٦,٢٧٩</u> | <u>٢٤,٧٢٩</u> | | إجمالي الموجودات |
| | | | المطلوبات |
| ١٣٥ | ٨٠ | ١٠ | ذمم دائنة أخرى |
| <u>١٣٥</u> | <u>٨٠</u> | | إجمالي المطلوبات |
| <u>٢٦,١٤٤</u> | <u>٢٤,٦٤٩</u> | | صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات |
| <u>٢,٠٤٧</u> | <u>١,٩٦٩</u> | | الوحدات المصدرة (العدد بالآلاف) |
| <u>١٢,٧٧</u> | <u>١٢,٥٢</u> | | صافي الموجودات (حقوق الملكية) لكل وحدة (ريال سعودي) |

صندوق الوطني للأسهم السعودية
(صندوق استثماري مفتوح)
مدار من
الوطني لإدارة الثروات
قائمة الدخل الشامل
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(المبالغ بالآلاف الريالات السعودية)

| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ | ايضاح | |
|----------------|----------------|-------|---|
| | | | الإيرادات |
| ٨٥٤ | ١,٠٧٤ | | دخل توزيعات الأرباح |
| ٤٠٤ | ٨٦٧ | | الأرباح المحققة من الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| ٦٠ | (٢,١١٤) | | (الخسائر) / الأرباح غير المحققة من الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| - | ١٣٤ | ٨ | الإيرادات الأخرى |
| ١,٣١٨ | (٣٩) | | مجموع (الخسارة) / الربح |
| | | | المصروفات |
| (٢٨٤) | (٢٥٨) | ١٢ | اتعاب الإدارة |
| (١٨٨) | (١٣٦) | ١١ | المصروفات الأخرى |
| (٤٧٢) | (٣٩٤) | | إجمالي المصروفات |
| ٨٤٦ | (٤٣٣) | | صافي (الخسارة) / الربح للسنة |
| - | - | | الدخل الشامل الآخر للسنة |
| ٨٤٦ | (٤٣٣) | | مجموع (الخسارة) / الدخل الشامل للسنة |

صندوق الوطني للأسهم السعودية
(صندوق استثماري مفتوح)
مدار من
الوطني لإدارة الثروات
قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(المبالغ بالآلاف الريالات السعودية)

| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ | |
|----------------|----------------|---|
| ٢٤,٧٠٤ | ٢٦,١٤٤ | صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في بداية السنة |
| ٨٤٦ | (٤٣٣) | مجموع (الخسارة) / الدخل الشامل للسنة |
| | | الزيادة في حقوق الملكية من معاملات الوحدة خلال السنة |
| ١,٠٠٦ | - | المتحصلات من إصدار وحدات خلال السنة |
| (٤١٢) | (١,٠٦٢) | قيمة الوحدات المستردة خلال السنة |
| ٢٦,١٤٤ | ٢٤,٦٤٩ | صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في نهاية السنة |

معاملات الوحدات

فيما يلي ملخص لمعاملات الوحدات:

| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ | |
|----------------|----------------|--|
| ١,٩٩٨ | ٢,٠٤٧ | الوحدات المصدرة في بداية السنة (العدد بالآلاف) |
| ٨٣ | - | إصدار الوحدات خلال السنة (العدد بالآلاف) |
| (٣٤) | (٧٨) | استردادات الوحدات خلال السنة (العدد بالآلاف) |
| ٢,٠٤٧ | ١,٩٦٩ | الوحدات المصدرة في نهاية السنة (العدد بالآلاف) |

صندوق الوطني للأسهم السعودية
(صندوق استثماري مفتوح)
مدار من
الوطني لإدارة الثروات
قائمة التدفقات النقدية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(المبالغ بالآلاف الريالات السعودية)

| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ | ايضاح |
|--|----------------|--|
| ٨٤٦ | (٤٣٣) | التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية (الخسارة) / الربح للسنة |
| <u>لتسويات لمطابقة صافي الدخل مع صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية:</u> | | |
| (٦٠) | ٢,١١٤ | (الخسائر) / الأرباح غير المحققة من الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| ٧٨٦ | ١,٦٨١ | |
| ٣٦١ | ١,٩٩٠ | صافي التغير في الموجودات التشغيلية: |
| (٢٩٣) | (٣٢) | التغير في الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة التغير في الموجودات الأخرى |
| ٤٣ | (٥٥) | صافي الزيادة في المطلوبات التشغيلية: التغير في الذمم الدائنة الأخرى |
| ٨٩٧ | ٣,٥٨٤ | صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية |
| ١,٠٠٦ | - | التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية |
| (٤١٢) | (١,٠٦٢) | المتحصلات من الوحدات المصدرة المدفوعات على استرداد الوحدات |
| ٥٩٤ | (١,٠٦٢) | صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من الأنشطة التمويلية |
| ١,٤٩١ | ٢,٥٢٢ | صافي الزيادة في النقد وما في حكمه |
| ٣,٤٠٨ | ٤,٨٩٩ | النقد وما في حكمه في بداية السنة |
| ٤,٨٩٩ | ٧,٤٢١ | النقد وما في حكمه في نهاية السنة |

٨

١. الصندوق وأنشطته

صندوق الوطني للأسهم السعودية ("الصندوق") هو صندوق استثماري عام مفتوح، مُدار من قبل الوطني لإدارة الثروات ("مدير الصندوق، المسجل")، شركة تابعة لبنك الكويت الوطني ("البنك") لصالح مالكي وحدات الصندوق. تم تأسيس الصندوق بموجب نص المادة ٣٢ من لائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة عن هيئة السوق المالية.

منحت هيئة السوق المالية ("الهيئة") موافقتها على تأسيس الصندوق بموجب خطابها بتاريخ ١٩ ذو القعدة ١٤٤٢ هـ (الموافق ٢٩ يونيو ٢٠٢١ م). تمت الموافقة على شروط وأحكام الصندوق من قبل هيئة السوق المالية في ١ محرم ١٤٤٣ هـ (الموافق ٩ أغسطس ٢٠٢١ م). بدأ الصندوق عملياته في ٨ جمادى الأولى ١٤٤٣ هـ (الموافق ١٢ ديسمبر ٢٠٢١ م).

يتمثل الهدف الاستثماري للصندوق في تنمية رأس المال من خلال الاستثمار في محفظة متنوعة من أسهم الشركات المدرجة في سوق الأسهم السعودية. يقيس الصندوق أداءه وفقاً لمؤشر إس آند بي العائد الكلي المحلي للأسهم السعودية بالعملة المحلية ويهدف إلى تحقيق أداء يفوق تلك المعايير. لا ينوي الصندوق إجراء أي توزيعات على مالكي الوحدات، بل ينوي إعادة استثمار أي أرباح رأسمالية وتوزيعات أرباح محققة.

يخضع الصندوق للائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") التي نشرتها هيئة السوق المالية.

عين الصندوق شركة الأهلي المالية للعمل كأمين حفظ وإداري للصندوق.

٢. بيان الالتزام

تم إعداد القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين والامتثال للأحكام المعمول بها في لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق.

٣. الاشتراك / استرداد الوحدات (يوم التعامل ويوم التقييم)

الصندوق مفتوح للاشتراك أو الاسترداد في كل يوم عمل ("يوم التعامل") ويقوم بإجراء التقييمات كل يوم إثنين وخميس ("يوم التقييم"). يكون وقت التوقف عن الاشتراك/الاسترداد هو الساعة الثانية عشر ظهراً في كل يوم تقييم. وفي حالة كان يوم التعامل ويوم التقييم عطلة رسمية في المملكة العربية السعودية، يكون يوم التعامل والتقييم والاسترداد في اليوم الذي يلي يوم التعامل والتقييم مباشرة. يتمثل سعر الوحدة عند الاشتراك أو سعر الوحدة عند الاسترداد في صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) لكل وحدة يتم احتسابها من قبل المدير الإداري في يوم التقييم التالي الذي تم فيه الاشتراك بالوحدات أو استردادها.

ويتم احتساب صافي قيمة موجودات الصندوق بغرض شراء أو استرداد الوحدات من خلال خصمها من قيمة إجمالي موجودات الصندوق وإجمالي مطلوبات الصندوق. يحدد سعر الوحدة من خلال قسمة الرقم الناتج على إجمالي عدد الوحدات القائمة في يوم التقييم.

٤. أساس القياس

تم إعداد القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية، باستثناء الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي تقيد بالقيمة العادلة.

أجرى مدير الصندوق تقييماً لقدرة الصندوق على الاستمرار وهو مقتنع بأن الصندوق لديه الموارد اللازمة للاستمرار في أعماله في المستقبل القريب. بالإضافة إلى ذلك، لا يعلم مدير الصندوق بأي حالات عدم تأكيد جوهرية قد تلقي شكوكاً جوهرية بشأن قدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة. وعليه، يتم إعداد القوائم المالية على أساس الاستمرارية.

لا يمتلك الصندوق دورة تشغيلية محددة بوضوح، ولذلك لا يعرض الموجودات والمطلوبات المتداولة وغير المتداولة بشكل منفصل في قائمة المركز المالي. وبدلاً من ذلك، يتم عرض الموجودات والمطلوبات حسب ترتيب سيولتها.

إن البنود المدرجة في القوائم المالية يتم قياسها باستخدام عملة البيئة الاقتصادية الرئيسية التي يعمل فيها الصندوق ("العملة الوظيفية"). يتم عرض القوائم المالية بالريال السعودي وهو العملة الوظيفية وعملة العرض للصندوق.

٥. استخدام التقديرات والاجتهادات

إن إعداد هذه القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي يتطلب استخدام بعض الاجتهادات والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة والتي تؤثر على المبالغ المبينة للموجودات والمطلوبات. كما يتطلب من مدير الصندوق ممارسة اجتهاداته في عملية تطبيق السياسات المحاسبية الخاصة بالصندوق. يتم تقييم هذه الاجتهادات والتقديرات والافتراضات بشكل مستمر والتي تعتمد على الخبرة التاريخية وعوامل أخرى تشمل الحصول على المشورة المهنية وتوقعات الأحداث المستقبلية التي يُعتقد أنها معقولة ضمن الظروف.

تم مراجعة التقديرات والافتراضات المتعلقة بها على أساس مستمر. ويتم الاعتراف بالتعديلات على التقديرات بأثر لاحق. لم يتم استخدام أي اجتهادات / تقديرات هامة لهذه القوائم المالية.

٦. المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية

إن السياسات المحاسبية المتبعة في إعداد هذه القوائم المالية تتماشى مع تلك المستخدمة في إعداد القوائم المالية السنوية للفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.

تم تطبيق المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية التالية من قبل مدير الصندوق في إعداد هذه القوائم المالية.

أ) النقد وما في حكمه

يشتمل النقد وما في حكمه على النقد المحتفظ به لدى أمين الحفظ في حساب استثماري.

ب) الموجودات والمطلوبات المالية

الاعتراف والقياس الأولي

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

يتم الاعتراف الأولي بالموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بالقيمة العادلة مع الاعتراف بتكاليف المعاملة في الربح أو الخسارة. يتم الاعتراف الأولي بالموجودات المالية التي ليست بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بالقيمة العادلة زائداً تكاليف المعاملة التي تتعلق مباشرة باقتنائها أو إصدارها.

٦. المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

تصنيف الموجودات المالية

يصنف مدير الصندوق الموجودات المالية عند الاعتراف الأولي على أنه يتم قياسها كما يلي: بالتكلفة المطفأة، أو بالقيمة 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 يكن مصنفاً بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- يحتفظ بالأصل ضمن نموذج أعمال يتمثل هدفه في الاحتفاظ بالموجودات لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية.
- والشروط التعاقدية للأصل المالي ينشأ عنها، في تواريخ محددة، تدفقات نقدية تتكوّن حصراً من دفعات المبلغ الأساسي والفائدة على المبلغ الأساسي المستحق

أدوات حقوق الملكية

أدوات حقوق الملكية هي أدوات تستوفي تعريف حقوق الملكية من منظور الجهة المصدرة، أي الأدوات التي لا تحتوي على التزام تعاقدية للسداد والتي تدل على حصة متبقية في صافي موجودات الجهة المصدرة.

يقيس الصندوق لاحقاً جميع استثمارات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، باستثناء عندما يختار الصندوق، عند الاعتراف المبدئي، بتخصيص استثمار حقوق ملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. تتمثل سياسة الصندوق في تصنيف استثمارات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر عندما تكون تلك الاستثمارات محتفظ بها لأغراض غير المتاجرة. عند استخدام هذا الخيار، يتم الاعتراف بأرباح وخسائر القيمة العادلة في قائمة الدخل الشامل الآخر ولا يتم إعادة تصنيفها لاحقاً إلى قائمة الربح أو الخسارة، بما في ذلك عند الاستبعاد. عند الاستبعاد، يتم تحويل أرباح/خسائر القيمة العادلة مباشرةً من احتياطي القيمة العادلة إلى الأرباح المبقاة. لا يتم الإفصاح عن خسائر انخفاض القيمة (وعكس خسائر انخفاض القيمة) بشكل منفصل عن التغيرات الأخرى في القيمة العادلة. يستمر الاعتراف بتوزيعات الأرباح، عندما تمثل إيراداً من تلك الاستثمارات، في قائمة الربح أو الخسارة عند إثبات حق الصندوق باستلام الدفعات.

لم يختار الصندوق عرض أدوات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. ويكون هذا الاختيار على أساس كل استثمار على حدة.

تقييم نموذج الأعمال

يقوم مدير الصندوق بتقييم الهدف من نموذج الأعمال الذي يتم فيه الاحتفاظ بالأصل على مستوى المحفظة لأن ذلك يعكس أفضل طريقة لإدارة الأعمال.

يتم قياس الموجودات المالية المحتفظ بها للمتاجرة أو الإدارة والتي يتم تقييم أداؤها على أساس القيمة العادلة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة لأنها غير محتفظ بها لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية ولا محتفظ بها لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية وبيع موجودات مالية.

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

لغرض القيام بهذا التقييم، فإن "أصل المبلغ" مدرج بالقيمة العادلة للأصل المالي عند الاعتراف المبدئي. تعرف "الفائدة" على أنها مقابل للقيمة الزمنية للنقود، ومقابل المخاطر الائتمانية المرتبطة بالمبلغ الأصلي القائم خلال فترة معينة ومقابل مخاطر الإقراض الأساسية الأخرى والتكاليف (مخاطر السيولة والتكاليف الإدارية)، بالإضافة إلى هامش الربح.

وعند تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تعد فقط دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة، يأخذ مدير الصندوق بالاعتبار الشروط التعاقدية للأداة. وهذا يشمل تقييم فيما إذا كانت الموجودات المالية تتضمن شرطاً تعاقدياً قد يؤدي إلى تغيير توقيت أو مبلغ التدفقات النقدية التعاقدية وإذا كان كذلك فلن تستوفي هذا الشرط.

إعادة التصنيف

لا يُعاد تصنيف الأصول المالية بعد الاعتراف الأولي بها، إلا في الفترة التي تلي تغيير مدير الصندوق لنموذج أعماله لإدارة الأصول المالية.

٦. المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

تصنيف المطلوبات المالية

يقوم مدير الصندوق بتصنيف المطلوبات المالية بالتكلفة المطفأة ما لم يصنف على أنها مطلوبات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

إلغاء الاعتراف

يقوم الصندوق بإلغاء الاعتراف بالأصل المالي عندما تنتهي الحقوق التعاقدية للتدفقات النقدية من الأصل المالي أو عندما يحوّل حقوق استلام التدفقات النقدية التعاقدية في معاملة يتم فيها تحويل جميع مخاطر ومنافع ملكية الأصل المالي إلى طرف آخر أو التي لا يقوم فيها الصندوق بتحويل أو الاحتفاظ بشكل كبير بجميع مخاطر ومزايا الملكية ولا تحتفظ بالسيطرة على الأصل المالي.

المقاصة

لا تتم مقاصة الأصل والالتزام المالي وصافي القيمة الواردة في قائمة المركز المالي إلا عندما يكون للصندوق حق قانوني ملزم بمقاصة المبالغ المعترف بها، وينوي الصندوق إما تسويتها بالصافي أو تحقيق الأصل والالتزام في نفس الوقت.

ج) اشتراك واسترداد الوحدات

يتم تسجيل الوحدات المكتتبه والمستردة بصافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) للوحدة بيوم التقييم الذي يتم فيه استلام طلبات الاشتراك والاسترداد.

الوحدات المستردة

تصنّف الوحدات المستردة كأدوات حقوق ملكية حيث أنها تلي بعض الضوابط. تتضمن هذه الضوابط ما يلي:

- إن الوحدات المستردة يجب أن تمنح الحق لمالك الوحدة بحصة تناسبية في صافي الموجودات؛
- إن الوحدات المستردة يجب أن تكون الفئة الأدنى مرتبة كما يجب أن تكون خصائص الفئة مماثلة؛
- يجب ألا يكون هناك أي التزامات تعاقدية لتسليم النقد أو أي موجودات مالية أخرى بخلاف الالتزام الذي يكون على المصدر لإعادة الشراء؛
- إن إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة من الوحدات المستردة على مدى عمرها يجب أن تستند بشكل جوهري إلى ربح أو خسارة المصدر.

لا يتم الاعتراف بأي أرباح أو خسائر في قائمة الدخل الشامل على شراء أو إصدار أو إلغاء أدوات حقوق الملكية للصندوق.

د) صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) لكل وحدة

يتم احتساب صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) لكل وحدة كما هو مفصّل عنها في قائمة المركز المالي بتقسيم صافي موجودات الصندوق على عدد الوحدات القائمة في نهاية الفترة.

هـ) الاعتراف بالإيرادات

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

إن صافي الربح أو الخسارة من الموجودات والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة هي تغييرات في القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية المحتفظ بها بغرض المتاجرة أو المصنفة بعد الاعتراف الأولي بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وذلك باستثناء الفائدة ودخل توزيعات الأرباح.

٦. المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

تتكون الأرباح والخسائر غير المحققة من التغيرات في القيمة العادلة للأدوات المالية للفترة. يتم حساب الأرباح والخسائر المحققة من استبعاد الأدوات المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة باستخدام طريقة متوسط التكلفة المرجح. تمثل هذه الفرق بين القيمة الدفترية الأولية للأداة وقيمة الاستبعاد أو الدفعات أو المقبوضات النقدية التي تتم على عقود المشتقات باستثناء الدفعات أو المقبوضات على حسابات هامش الضمان لهذه الأدوات).

دخل توزيعات الأرباح

يتم الاعتراف بدخل توزيعات الأرباح ضمن قائمة الدخل الشامل في تاريخ ثبوت الحق باستلام دفعات توزيعات الأرباح. بالنسبة للأوراق المالية المدرجة عادة ما يكون هذا هو تاريخ توزيعات الأرباح السابقة. يتم إثبات دخل توزيعات الأرباح من الأوراق المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في بند منفصل في قائمة الدخل الشامل.

٩) الأتعاب والمصروفات الأخرى

يتم الاعتراف بالأتعاب والمصروفات الأخرى وقياسها كمصروفات على أساس الاستحقاق في الفترة التي يتم تكبدها فيها.

١٠) الزكاة والضريبة

أن الصندوق لا يقوم بدفع أي زكاة أو ضريبة دخل. تُعد الزكاة وضريبة الدخل التزاما على مالكي الوحدات وبالتالي لا يجنب لها أي مخصص في هذه القوائم المالية.

يتم الاعتراف بضريبة القيمة المضافة المطبقة على الأتعاب والمصروفات في قائمة الدخل الشامل.

١١) المخصصات

يتم الاعتراف بالمخصصات عندما يكون هناك التزام حالي (قانوني أو ضمني) كنتيجة لحدث سابق، ومن المحتمل أن يكون تدفق خارجي للموارد مطلوبًا لسداد الالتزام، ويمكن إجراء تقدير موثوق لمبلغ الالتزام.

٧. المعايير المحاسبية والتفسيرات والتعديلات الجديدة

المعايير الدولية للتقرير المالي والتفسيرات والتعديلات الجديدة المطبقة من قبل الصندوق

لم يكن للتعديل التالي، الذي يسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٥، تأثير كبير على القوائم المالية للصندوق:

| المعايير أو التفسيرات أو التعديلات | البيان | تاريخ السريان |
|---|--|---------------|
| تعديل على معيار المحاسبة الدولي رقم ٢١ - عدم القابلية للصراف: | قام مجلس معايير المحاسبة الدولية بتعديل معيار المحاسبة الدولي ٢١ لإضافة متطلبات للمساعدة في تحديد ما إذا كانت العملة قابلة للتحويل إلى عملة أخرى، وسعر الصرف الفوري الذي سيتم استخدامه عندما لا يكون قابلاً للصراف. ويحدد التعديل إطاراً يمكن من خلاله تحديد سعر الصرف الفوري في تاريخ القياس باستخدام سعر صرف يمكن ملاحظته دون تعديل أو أي أسلوب تقدير آخر. | ١ يناير ٢٠٢٥ |

٧. المعايير المحاسبية والتفسيرات والتعديلات الجديدة (تتمة)

التغييرات المتوقعة على المعايير الدولية للتقرير المالي

في تاريخ اعتماد هذه القوائم المالية، لم يطبق الصندوق المعايير الدولية الجديدة والمعدلة للتقرير المالي الصادرة ولكنها لم تدخل حيز التنفيذ بعد. ولا يتوقع مدير الصندوق أن يكون لاعتماد المعايير والتعديلات المذكورة أدناه أثر جوهري على القوائم المالية للصندوق في الفترات المستقبلية، باستثناء المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨. ويقوم مدير الصندوق حاليًا بتقييم أثر اعتماد هذا المعيار، وسيطبقه اعتبارًا من تاريخ اعتماده الإلزامي في ١ يناير ٢٠٢٧.

| تاريخ السريان | البيان | المعايير أو التفسيرات أو التعديلات |
|--------------------------------------|---|---|
| تاريخ السريان مؤجل إلى أجل غير مسمى. | ينطبق الاعتراف الجزئي بالربح أو الخسارة للمعاملات بين المستثمر وشركته الزميلة أو المشروع المشترك فقط على الربح أو الخسارة الناتجة عن بيع أو المساهمة في الأصول التي لا تشكل أعمالاً كما هو محدد في المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٣ - دمج الأعمال والأرباح أو الخسائر الناتجة من البيع أو المساهمة في شركة زميلة أو مشروع مشترك للموجودات التي تشكل أعمالاً كما هو محدد في المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٣ يتم الاعتراف بها بالكامل. | تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٠ ومعايير المحاسبة الدولي رقم ٢٨ - بيع أو المساهمة في الأصول بين المستثمر وشركته الزميلة أو مشروعه المشترك |
| ١ يناير ٢٠٢٦ | بمقتضى التعديل، من الممكن أن تستوفي موجودات مالية معينة، ومنها تلك التي تتمتع بخصائص مرتبطة بالممارسات البيئية والاجتماعية وحوكمة الشركات، معيار دفعات المبلغ الأساسي والفائدة على المبلغ الأساسي حصراً، شريطة ألا تكون تدفقاتها النقدية مختلفة بشكل جوهري عن أصل مالي مطابق لا يتمتع بتلك الخصائص. قام مجلس معايير المحاسبة الدولية بتعديل المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ لتوضيح متى يتم الاعتراف بأصل مالي أو التزام مالي وإلغاء الاعتراف به وتوفير استثناء لبعض الالتزامات المالية التي يتم تسويتها باستخدام نظام الدفع الإلكتروني. | تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ "الأدوات المالية" والمعيار الدولي للتقرير المالي ٧ "الأدوات المالية": الإفصاحات |
| ١ يناير ٢٠٢٦ | تعديل العقود المتعلقة بالكهرباء المعتمدة على الطبيعة المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ "الأدوات المالية" والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧ "الأدوات المالية: الإفصاحات" لتعكس بشكل أدق تأثير العقود المتعلقة بالكهرباء المعتمدة على الطبيعة على القوائم المالية للمنشأة. | تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ والمعيار الدولي للتقرير المالي ٧ - العقود التي تعتمد على الكهرباء المرتبطة بالعوامل الطبيعية |
| ١ يناير ٢٠٢٦ | تقتصر التحسينات السنوية على التغييرات التي إما توضح صياغة معيار محاسبي أو تصحح عواقب غير مقصودة بسيطة، أو تتعامل مع ثغرات أو تعارضات بين متطلبات المعايير المحاسبية. تشمل تعديلات عام ٢٠٢٤ المعايير التالية: المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١: اعتماد المعايير الدولية للتقرير المالي لأول مرة؛ المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧ "الأدوات المالية" الإفصاح) والإرشادات المصاحبة له بشأن تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧، والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ (الأدوات المالية)، والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٠ (القوائم المالية الموحدة)، ومعايير المحاسبة الدولي رقم ٧ (قوائم التدفقات النقدية). | التحسينات السنوية على المعيار الدولي للتقرير المالي - المجلد ١١ |

٧. المعايير المحاسبية والتفسيرات والتعديلات الجديدة (تتمة)

| تاريخ السريان | البيان | المعايير أو التفسيرات أو التعديلات |
|---------------|--|---|
| ١ يناير ٢٠٢٧ | يقدم المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨ إرشادات بشأن البنود المدرجة في قائمة الربح أو الخسارة المصنفة إلى خمس فئات: العمليات؛ الاستثمار؛ التمويل؛ ضرائب الدخل والعمليات المتوقعة وهي تحدد مجموعة فرعية من التدابير المتعلقة بالأداء المالي للمنشأة باسم "مقاييس الأداء المحددة من قبل الإدارة" ("MPMS"). يجب وصف الإجماليات والمجاميع الفرعية والبنود الواردة في القوائم المالية الأولية والبنود المفصّل عنها في الإيضاحات بطريقة تمثل خصائص البنود. ويتطلب تصنيف فروق العملات الأجنبية في نفس فئة الإيرادات والمصروفات من البنود التي نتج عنها فروق العملات الأجنبية. | المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨ - العرض والإفصاح في القوائم المالية |
| ١ يناير ٢٠٢٧ | يسمح المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩ للشركات التابعة المؤهلة بتطبيق المعايير المحاسبية الدولية لإعداد التقارير المالية مع متطلبات الإفصاح المخفضة للمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩. ويجوز للشركة التابعة أن تختار تطبيق المعيار الجديد في بياناتها المالية الموحدة أو المنفصلة أو الفردية بشرط ألا تكون لديها مساءلة عامة في تاريخ التقرير. وتقوم الشركة الأم بإصدار قوائم مالية موحدة بموجب المعايير المحاسبية الدولية لإعداد التقارير المالية. | المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩ - الشركات التابعة دون مساءلة عامة: الإفصاحات |

٨. النقد وما في حكمه

| | |
|-------------------|-------------------|
| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ |
| ٤,٨٩٩ | ٧,٤٢١ |

النقد وما في حكمه

يشمل ذلك رصيدًا مودعًا لدى أمين الحفظ في حساب استثماري. ولا تعتبر إدارة الصندوق الخسائر الائتمانية المتوقعة على أرصدة حساباته المصرفية جوهريّة.

خلال السنة، تم تحصيل فوائد على الأرصدة المودعة في حسابات الشركة المصرفية. ويتم احتساب دخل الفوائد بناءً على أسعار الفائدة السائدة التي يقدمها البنك، ويُضاف إلى الحساب دوريًا.

صندوق الوطني للأسهم السعودية
(صندوق استثماري مفتوح)
مدار من
الوطني لإدارة الثروات
إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(المبالغ بالآلاف الريالات السعودية)

٩. استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

فيما يلي ملخصاً بمكونات الاستثمارات التي يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة حسب القطاع:

| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ | | | |
|----------------|---------|-----------------------|----------------------------|
| القيمة العادلة | التكلفة | % من إجمالي الاستثمار | قطاع الصناعة |
| ١٠,٣٠٢ | ١٠,٩٦٥ | ٪٦٠,٦٦ | القطاع المالي |
| ٢,٣٠٨ | ٢,٩٠١ | ٪١٣,٥٩ | الطاقة |
| ٢,٠٢٩ | ٢,٠٦١ | ٪١١,٩٥ | العقارات |
| ١,١٥١ | ١,١٠٨ | ٪٦,٧٨ | خدمات الاتصالات |
| ٩١٥ | ١,٠٨١ | ٪٥,٣٩ | المواد |
| ٢٧٨ | ٣٠٢ | ٪١,٦٤ | السلع الاستهلاكية الأساسية |
| ١٦,٩٨٣ | ١٨,٤١٨ | ٪١٠٠ | |

| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ | | | |
|----------------|---------|-----------------------|-----------------|
| القيمة العادلة | التكلفة | % من إجمالي الاستثمار | قطاع الصناعة |
| ١٣,٥٠٠ | ١٣,٥٧٩ | ٪٦٤,٠٢ | القطاع المالي |
| ٢,٤٥٩ | ١,٤٤٥ | ٪١١,٦٦ | العقارات |
| ٢,٢٠٧ | ٢,٤٩٨ | ٪١٠,٤٦ | الطاقة |
| ١,٠٣٠ | ٩٩١ | ٪٤,٨٩ | الخدمات |
| ٨٨٦ | ٨٧٤ | ٪٤,٢٠ | المواد |
| ١,٠٠٥ | ١,٠٢١ | ٪٤,٧٧ | خدمات الاتصالات |
| ٢١,٠٨٧ | ٢٠,٤٠٨ | ٪١٠٠,٠٠ | |

١٠. ذمم دائنة أخرى

| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ | |
|----------------|----------------|--------------------|
| ٢٦ | ٢٣ | أتعاب إدارة مستحقة |
| ١٠٩ | ٥٧ | أخرى |
| ١٣٥ | ٨٠ | |

١١. المصروفات الأخرى

| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ | |
|----------------|----------------|-------------------------|
| ٥٢ | ٤٥ | أتعاب المراجعة |
| ٩٧ | ١٢ | مصاريف إدارة الصندوق |
| ٧ | ٧ | رسوم هيئة السوق المالية |
| ٣٢ | ٧٢ | أخرى |
| ١٨٨ | ١٣٦ | الإجمالي |

١٢. المعاملات والأرصدة مع الجهات ذات العلاقة

تعتبر الجهات ذات علاقة إذا كان أحد الأطراف يمتلك القدرة على السيطرة على الطرف الآخر أو ممارسة تأثير جوهري على الطرف الآخر في اتخاذ القرارات المالية والتشغيلية. تشمل الجهة ذات العلاقة بالصندوق على مدير الصندوق ومجلس إدارة الصندوق، والبنك (الجهة الأم النهائية). وفي سياق أنشطته المعتادة، يُجري الصندوق معاملات مع مدير الصندوق.

أتعاب الإدارة والمصروفات الأخرى

يتم إدارة الصندوق بواسطة مدير الصندوق. يستحق على الصندوق أتعاب إدارة بشكل يومي مقابل هذه الخدمات حسبما يحدده مدير الصندوق، بحيث لا تتجاوز الحد الأقصى للمعدل السنوي بواقع ١٪ سنوياً من صافي قيمة الموجودات اليومية للصندوق كما هو منصوص عليه في أحكام وشروط الصندوق.

المعاملات مع الجهات ذات العلاقة

أبرم الصندوق خلال السنة المعاملات التالية، بخلاف تلك التي تم الإفصاح عنها في مواضع أخرى في القوائم المالية، مع الجهات ذات العلاقة خلال السياق الاعتيادي للأعمال. تم تحميل هذه المعاملات على أساس الشروط والأحكام المعتمدة للصندوق. يتم اعتماد جميع معاملات الجهات ذات العلاقة من قبل مجلس إدارة الصندوق.

| الجهة ذات العلاقة | طبيعة المعاملة | المعاملات ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ | الرصيد ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ |
|-------------------|----------------|-----------------------------|--------------------------|
| مدير الصندوق | اتعاب ادارة | ٢٥٨ | ٢٣ |

| الجهة ذات العلاقة | طبيعة المعاملة | المعاملات ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ | الرصيد ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ |
|-------------------|----------------|-----------------------------|--------------------------|
| مدير الصندوق | اتعاب ادارة | ٢٨٤ | ٢٦ |

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، تمتلك إحدى الشركات الشقيقة لمدير الصندوق ١,١٢٥,٠٠٠ وحدة من الصندوق (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ١,١٢٥,٠٠٠).

١٣. الموجودات المالية والمطلوبات المالية

فيما يلي ملخص للموجودات المالية، بخلاف النقد وما في حكمه، التي يحتفظ بها الصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.

| الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ |
|--|----------------|----------------|
| استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة | ١٦,٩٨٣ | ٢١,٠٨٧ |
| | ١٦,٩٨٣ | ٢١,٠٨٧ |
| مطلوبات مالية بالتكلفة المطفأة | ٢٣ | ٢٦ |
| أتعاب إدارة مستحقة | ٥٧ | ١٠٩ |
| ذمم دائنة أخرى | ٨٠ | ١٣٥ |

١٤. إدارة المخاطر

إن هدف الصندوق في إدارة المخاطر هو تحقيق القيمة لمالكي الوحدات وحمايتهم. إن المخاطر متأصلة في أنشطة الصندوق ولكن يتم إدارتها من خلال عملية تحديد وقياس ومراقبة مستمرة للمخاطر، تخضع لقيود المخاطر وغيرها من الضوابط. إن عملية إدارة المخاطر مهمة لاستمرارية ربحية الصندوق. يتعرض الصندوق للمخاطر التالية نتيجة استخدامه للأدوات المالية:

- مخاطر الائتمان؛
- مخاطر السيولة؛
- مخاطر السوق؛ و
- المخاطر التشغيلية

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

يتم مراقبة المخاطر والرقابة عليها بشكل أساسي بناءً على الحدود الموضوعية من قبل مجلس إدارة الصندوق. لدى الصندوق وثيقة الشروط والأحكام التي تحدد استراتيجيات أعماله العامة، ومستوى تقبله للمخاطر، وفلسفة إدارة المخاطر العامة، وهو ملزم باتخاذ إجراءات لإعادة التوازن للمحفظة بما يتماشى مع إرشادات الاستثمار.

يعرض هذا الإيضاح معلومات حول أهداف وسياسات وعمليات الصندوق بهدف قياس وإدارة المخاطر بالإضافة إلى إدارة رأس مال الصندوق.

مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي المخاطر الناتجة عن تقصير طرفٍ ما في الوفاء بالتزاماته، مما يؤدي إلى تكبيد الطرف الآخر خسارة مالية.

يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان على النقد وما في حكمه. يسعى مدير الصندوق إلى الحد من مخاطر الائتمان عن طريق مراقبة التعرض لمخاطر الائتمان والتعامل فقط مع أطراف مقابلة ذات سمعة جيدة.

مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي المخاطر المتمثلة في تعرض الصندوق لصعوبات في الحصول على التمويل اللازم للوفاء بالتزامات مرتبطة بمطلوبات مالية.

تنص شروط وأحكام الصندوق على اشتراكات واستردادات الوحدات على أساس يومي وبالتالي فهو معرض لمخاطر السيولة للوفاء بطلبات استرداد مالكي الوحدات. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، يعتبر النقد وما في حكمه والاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة الخاصة بالصندوق قابلة للتحقق بسهولة خلال فترة زمنية قصيرة. يراقب مدير الصندوق متطلبات السيولة على أساس منتظم كما يسعى للتأكد من توفر التمويل للوفاء بالتزامات حيثما تنشأ.

مخاطر السوق

مخاطر السوق هي مخاطر أن التغييرات في أسعار السوق، مثل أسعار الأسهم ستؤثر على دخل الصندوق أو القيمة العادلة لمملكته للأدوات المالية. إن استراتيجية مدير الصندوق لإدارة مخاطر السوق ناتجة عن أهداف الصندوق وفقاً لشروط وأحكام الصندوق. تتم إدارة مخاطر السوق للصندوق في الوقت المناسب من قبل مدير الصندوق وفقاً للسياسات والإجراءات المعمول بها.

١٤. إدارة المخاطر (تتمة)

إن التأثير على حقوق الملكية (نتيجةً للتغير في القيمة العادلة للاستثمارات بسبب تغييرٍ محتملٍ معقولٍ بنسبة ١٪ في مؤشرات حقوق الملكية، مع بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة كما يلي:

| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ | | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ | | |
|--------------------------|-----------------------------|--------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| التأثير على حقوق الملكية | نسبة التغير المحتمل المعقول | التأثير على حقوق الملكية | نسبة التغير المحتمل المعقول | |
| ١٣٥ | ٪١-/+ | ١٠٣ | ٪١-/+ | القطاع المالي |
| ٢٢ | ٪١-/+ | ٢٣ | ٪١-/+ | الطاقة |
| ٢٥ | ٪١-/+ | ٢٠ | ٪١-/+ | العقارات |
| ١٠ | ٪١-/+ | ١٢ | ٪١-/+ | خدمات الاتصالات |
| ٩ | ٪١-/+ | ٩ | ٪١-/+ | المواد |
| - | ٪١-/+ | ٣ | ٪١-/+ | السلع الاستهلاكية الأساسية |
| ١٠ | ٪١-/+ | - | ٪١-/+ | الخدمات |

المخاطر التشغيلية

المخاطر التشغيلية هي مخاطر الخسارة المباشرة وغير المباشرة التي قد تنتج عن أسباب متنوعة مرتبطة بعمليات الصندوق والتقنيات المستخدمة والبنية التحتية التي تدعم أنشطة الصندوق سواء داخلياً أو خارجياً على مستوى مقدم الخدمات للصندوق وعوامل خارجية أخرى بخلاف مخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر العملة ومخاطر السوق مثل تلك التي تنتج عن المتطلبات النظامية والتنظيمية. هدف الصندوق هو إدارة المخاطر التشغيلية لتحقيق التوازن بين الحد من الخسائر المالية والأضرار التي تلحق بسمعته وتحقيق هدفه الاستثماري المتمثل في تحقيق عوائد لمالكي الوحدات.

١٤,١ إدارة مخاطر رأس المال

يمثل رأس مال الصندوق صافي موجودات مالكي الوحدات. تتمثل أهداف الصندوق عند إدارة رأس المال في الحفاظ على القدرة على الاستمرار في أعماله وتحقيق العوائد لمالكي الوحدات، بالإضافة إلى الحفاظ على قاعدة رأس المال لدعم تنمية الأنشطة الاستثمارية للصندوق.

١٥. القيمة العادلة للأدوات المالية

القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه لبيع أصل أو دفعه لنقل التزام في معاملة منظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. ويتم تحديد قياس القيمة العادلة بناءً على افتراضات بإجراء معاملة بيع الأصل أو تحويل المطلوب إما:

- في السوق الرئيسية للأصل أو الالتزام.
- أو في ظل عدم وجود السوق الرئيسية، في أكثر الأسواق منفعة للموجودات والمطلوبات

يقيس الصندوق القيمة العادلة لأداة ما باستخدام السعر المدرج في سوق نشطة لتلك الأداة. تتألف الأدوات المالية من الموجودات المالية والمطلوبات المالية. تتضمن الموجودات المالية للصندوق الاستثمارات في حقوق الملكية المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والموجودات المالية التي يتم قياسها بالتكلفة المطفأة. تتكون المطلوبات المالية للصندوق من المطلوبات المالية التي يتم قياسها بالتكلفة المطفأة.

يحتوي التسلسل الهرمي للقيمة العادلة على المستويات التالية:

- مدخلات المستوى ١ هي أسعار مدرجة (غير معدلة) في أسواق نشطة لموجودات أو مطلوبات مطابقة يُمكن للمنشأة الوصول إليها في تاريخ القياس.
- مدخلات المستوى ٢ هي مدخلات أخرى غير الأسعار المدرجة في المستوى ١ يُمكن ملاحظتها للأصل أو الالتزام بشكل مباشر أو غير مباشر.
- مدخلات المستوى ٣ هي المدخلات التي لا يمكن ملاحظتها للأصل أو الالتزام.

صندوق الوطني للأسهم السعودية
(صندوق استثماري مفتوح)
مدار من
الوطني لإدارة الثروات
إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(المبالغ بالآلاف الريالات السعودية)

١٥. القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

يعرض الجدول التالي الاستثمارات المقاسة بقيمتها العادلة كما في تاريخ التقرير استناداً إلى التسلسل الهرمي للقيمة العادلة:

| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ | | | | |
|----------------|-----------|-----------|-----------|-----------------|
| الإجمالي | المستوى ٣ | المستوى ٢ | المستوى ١ | القيمة الدفترية |
| ١٦,٩٨٣ | - | - | ١٦,٩٨٣ | ١٦,٩٨٣ |
| ١٦,٩٨٣ | - | - | ١٦,٩٨٣ | ١٦,٩٨٣ |

الاستثمارات المقاسة بالقيمة
العادلة من خلال الربح أو الخسارة

| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ | | | | |
|----------------|-----------|-----------|-----------|-----------------|
| الإجمالي | المستوى ٣ | المستوى ٢ | المستوى ١ | القيمة الدفترية |
| ٢١,٠٨٧ | - | - | ٢١,٠٨٧ | ٢١,٠٨٧ |
| ٢١,٠٨٧ | - | - | ٢١,٠٨٧ | ٢١,٠٨٧ |

الاستثمارات المقاسة بالقيمة
العادلة من خلال الربح أو الخسارة

لم تتم أي تحويلات خلال الفترة بين مستويات القيمة العادلة. تقارب القيم الدفترية للموجودات المالية، مثل النقد وما في حكمه والذمم المدينة الأخرى، القيمة العادلة بسبب طبيعتها قصيرة الأجل والجودة الائتمانية المرتفعة للأطراف المقابلة. إن القيمة الدفترية للذمم الدائنة الأخرى تقارب القيمة العادلة نظراً لطبيعتها قصيرة الأجل.

صندوق الوطني للأسهم السعودية
(صندوق استثماري مفتوح)
مدار من
الوطني لإدارة الثروات
إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(المبالغ بالآلاف الريالات السعودية)

١٦. تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات

يعرض الجدول أدناه تحليلاً للموجودات والمطلوبات وفقاً للتاريخ المتوقع لاستردادها أو تسويتها:

| الإجمالي | بعد ١٢ شهر | خلال ١٢ شهر | كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ |
|----------|---------------|----------------|--|
| | | | الموجودات |
| ٧,٤٢١ | - | ٧,٤٢١ | النقد وما في حكمه |
| ١٦,٩٨٣ | - | ١٦,٩٨٣ | الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| ٣٢٥ | - | ٣٢٥ | موجودات أخرى |
| ٢٤,٧٢٩ | - | ٢٤,٧٢٩ | إجمالي الموجودات |
| | | | المطلوبات |
| ٢٣ | - | ٢٣ | اتعاب إدارة مستحقة الدفع |
| ٥٧ | - | ٥٧ | ذمم دائنة أخرى |
| ٨٠ | - | ٨٠ | إجمالي المطلوبات |

| الإجمالي | بعد ١٢ أشهر | خلال ١٢ أشهر | كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ |
|----------|----------------|-----------------|--|
| | | | الموجودات |
| ٤,٨٩٩ | - | ٤,٨٩٩ | النقد وما في حكمه |
| ٢١,٠٨٧ | - | ٢١,٠٨٧ | الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| ٢٩٣ | - | ٢٩٣ | موجودات أخرى |
| ٢٦,٢٧٩ | - | ٢٦,٢٧٩ | إجمالي الموجودات |
| | | | المطلوبات |
| ٢٦ | - | ٢٦ | اتعاب إدارة مستحقة الدفع |
| ١٠٩ | - | ١٠٩ | ذمم دائنة أخرى |
| ١٣٥ | - | ١٣٥ | إجمالي المطلوبات |

١٧. آخر يوم للتقييم

كان آخر يوم لتقييم في السنة بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.

١٨. الأحداث اللاحقة

لم تقع أي أحداث مهمة بعد تاريخ التقارير تتطلب الإفصاح أو التعديل في هذه القوائم المالية.

١٩. الموافقة على القوائم المالية

اعتمد مجلس إدارة الصندوق إصدار هذه القوائم المالية في تاريخ ٢٩ مارس ٢٠٢٦.