

**صندوق الجزيرة للصكوك**  
**صندوق استثماري مفتوح**  
**(المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)**  
**القوائم المالية**  
**للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م**  
**مع تقرير المراجع المستقل لحاملي الوحدات**

الصفحات

١	تقرير المراجع المستقل لحاملي الوحدات
٢	قائمة المركز المالي
٣	قائمة الدخل الشامل
٤	قائمة التغيرات في صافي الأصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات
٥	قائمة التدفقات النقدية
٢٣ - ٦	الإيضاحات حول القوائم المالية

## تقرير المراجع المستقل

إلى السادة/ حاملي وحدات صندوق الجزيرة للصكوك  
المدار من قبل شركة الجزيرة كابيتال  
الرياض – المملكة العربية السعودية  
التقرير عن مراجعة القوائم المالية

(٢/١)

### الرأي

في رأينا، فإن القوائم المالية المرفقة تعرض بشكل عادل، من جميع الجوانب الجوهرية، المركز المالي لصندوق الجزيرة للصكوك ("الصندوق") المدار من قبل شركة الجزيرة كابيتال (مدير الصندوق) كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ وأدائه المالي وتدفعاته 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.

لقد قمنا بمراجعة القوائم المالية والتي تشمل ما يلي:

- قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م،
- قائمة الدخل الشامل للسنة المنتهية في ذلك التاريخ،
- قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات للسنة المنتهية في ذلك التاريخ،
- قائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ،
- الإيضاحات حول القوائم المالية والتي تتضمن سياسات محاسبية ذات الأهمية والمعلومات التفسيرية الأخرى.

### 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 لقواعد سلوك وأداب المهنة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية وذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية للصندوق، وقد وقينا أيضاً بمسؤولياتنا الأخلاقية وفقاً لهذه القواعد. وفي اعتقادنا، فإن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها تُعد كافية ومناسبة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

### مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية

إن الإدارة هي المسؤولة 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 و شروط و أحكام الصندوق، وهي المسؤولة عن الرقابة الداخلية التي ترى أنها ضرورية لتمكينها من إعداد قوائم مالية خالية من التحريف الجوهرية سواء بسبب غش أو خطأ.

وعند إعداد القوائم المالية، فإن الإدارة هي المسؤولة 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 الإدارة لتصفية الصندوق أو إيقاف عملياتها، أو ما لم يكن لديها أي خيار آخر واقعي سوى القيام بذلك.

والمكلفون بالحوكمة، أي أعضاء 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 الجوهرية، سواء بسبب غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. والتأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكد، لكنه لا يضمن أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن التحريف الجوهرية عند وجوده. ويمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتُعد التحريفات جوهرية إذا كان من المتوقع بدرجة معقولة أنها قد تؤثر، منفردة أو في مجملها، 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 عملية المراجعة. ونقوم أيضاً بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر التحريف الجوهرية في القوائم المالية، سواء بسبب غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة تستجيب لتلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة لتوفير أساس لإبداء رأينا. ويُعد خطر عدم اكتشاف التحريف الجوهرية الناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، نظراً لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو إغفال ذكر متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز للرقابة الداخلية.

الرياض  
هاتف 966 11 206 5333  
فاكس 966 11 206 5444

جدة  
هاتف 966 12 652 3333  
فاكس 966 12 652 2094

الدمام  
هاتف 966 13 993 3778  
فاكس 966 13 993 3309

تقرير المراجع المستقل

إلى السادة/ حاملي وحدات صندوق صندوق الجزيرة للصكوك  
المدار من قبل الجزيرة كابيتال  
الرياض - المملكة العربية السعودية  
التقرير عن مراجعة القوائم المالية

(٢/٢)

مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية (تتمه)

- الحصول على فهم لأنظمة الرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة من أجل تصميم إجراءات المراجعة المناسبة في ظل الظروف القائمة، وليس لغرض إبداء رأي في فاعلية الرقابة الداخلية.
  - تقديم مدى مناسبة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات المتعلقة بها التي قامت بها الإدارة.
  - استنتاج مدى ملائمة استخدام الإدارة لأساس الاستمرارية في المحاسبة، استناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، وما إذا كان هناك عدم تأكد جوهري متعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً حول قدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة. وإذا خالصنا إلى 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. وتستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقرير المراجع. ومع ذلك، فإن أحداثاً أو ظروفًا مستقبلية قد تؤدي إلى عدم استمرار الصندوق في أعماله.
  - تقديم العرض العام للقوائم المالية وهيكلها ومحتواها، بما فيها الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث التي تمثلها بطريقة تحقق عرضاً عادلاً.
- ونحن نتواصل مع المكلفين بالحوكمة فيما يتعلق بجملته من أمور من بينها نطاق المراجعة وتوقيتها المخطط لهما والنتائج المهمة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في الرقابة الداخلية نقوم باكتشافها أثناء المراجعة.



عن شركة بي كي اف البسام  
محاسبون ومراجعون قانونيون

احمد عبد المجيد مهندس  
محاسب قانوني  
ترخيص رقم: ٤٧٧  
الرياض، المملكة العربية السعودية  
٢٥ رمضان ١٤٤٦ هـ  
الموافق: ٢٥ مارس ٢٠٢٥ م

صندوق الجزيرة للصكوك  
صندوق استثماري مفتوح  
(المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)

قائمة المركز المالي  
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م  
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م	إيضاح	
<b>الأصول</b>			
٩٣٥,٧١٥	١,٠٩٧,٢٣١	٥	النقد وما في حكمه
٣١,١٦٧,٨٧١	٣٤,٤٢٢,٠٧١	٦	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٣٢١,٤٤١	٣٤٩,١٦٧		دخل عمليات خاصة مستحقة
١,٤٢٩	٥,٧٦٨		مصاريف مدفوعة مقدماً و ذمم مدينة أخرى
٣٢,٤٢٦,٤٥٦	٣٥,٨٧٤,٢٣٧		<b>إجمالي الأصول</b>
<b>الالتزامات</b>			
٥٩,٧٦٥	٦٧,١٦٨	٧	أتعاب الإدارة المستحقة
٣٠,٧٠٠	-		مبالغ مستحقة من استرداد الوحدات
١٠٨,٣٨٦	٤٩,٧٢٥		مصاريف مستحقة و ذمم دائنة أخرى
١٩٨,٨٥١	١١٦,٨٩٣		<b>إجمالي الالتزامات</b>
٣٢,٢٢٧,٦٠٥	٣٥,٧٥٧,٣٤٤		<b>صافي قيمة الأصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات</b>
٣٤١,٩٠١	٣٦٩,٨٧٨	٨	الوحدات مصدرة (بالعدد)
٩٤,٢٦	٩٦,٦٧		<b>صافي قيمة الأصول (حقوق الملكية) العائدة للوحدة</b>

تُعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٥ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق الجزيرة للصكوك  
صندوق استثماري مفتوح  
(المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)

قائمة الدخل الشامل  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م  
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	إيضاح	
			<b>الإيرادات</b>
٦٤٧,١٥٥	(٤٥٧,١٥٥)	٩	صافي (خسائر) / أرباح من الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١,٥٢٢,٩٩٣	١,٦٠٣,٨٩٨	١,٦	دخل عمليات خاصة
-	٦٧,٤٢٠		دخل آخر
٢,١٧٠,١٤٨	١,٢١٤,١٦٣		<b>إجمالي الإيرادات</b>
			<b>المصاريف</b>
(٢٥٩,٤٩٩)	(٢٥٥,٤٠٨)	٧	أتعاب الإدارة
(٢٧,٥٤٠)	(١٦,٠٢٩)		أتعاب الحفظ
(٢٣,١٦٥)	(٩٢,٢٣٦)		مصاريف أخرى
(٣١٠,٢٠٤)	(٣٦٣,٦٧٣)		
١,٨٥٩,٩٤٤	٨٥٠,٤٩٠		<b>صافي الدخل للسنة</b>
-	-		الدخل الشامل الآخر للسنة
١,٨٥٩,٩٤٤	٨٥٠,٤٩٠		<b>إجمالي الدخل الشامل للسنة</b>

تُعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٥ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

## صندوق الجزيرة للصكوك

## صندوق استثماري مفتوح

(المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)

قائمة التغيرات في صافي الأصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م

(المبالغ بالدولار الأمريكي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م	
٣٩,٩٣٨,٣١٦	٣٢,٢٢٧,٦٠٥	صافي قيمة الأصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات في بداية السنة
١,٨٥٩,٩٤٤	٨٥٠,٤٩٠	إجمالي الدخل الشامل للسنة
٥,٢٦٨,٣٩٦	٤,٧٨٠,٩١٢	التغير من معاملات الوحدات
(١٤,٨٣٩,٠٥١)	(٢,١٠١,٦٦٣)	إصدار الوحدات
(٩,٥٧٠,٦٥٥)	٢,٦٧٩,٢٤٩	استرداد الوحدات
٣٢,٢٢٧,٦٠٥	٣٥,٧٥٧,٣٤٤	صافي التغير من معاملات الوحدات
		صافي قيمة الأصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات في نهاية السنة

تُعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٥ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق الجزيرة للصكوك  
صندوق استثماري مفتوح  
(المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)  
قائمة التدفقات النقدية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م  
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	إيضاح
		التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
١,٨٥٩,٩٤٤	٨٥٠,٤٩٠	صافي الدخل للسنة
		تعديلات لـ:
(١,٣٢٩,١٦٩)	٢,٤١٣	٩ - الخسائر / (الأرباح) غير المحققة من الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٥٣٠,٧٧٥	٨٥٢,٩٠٣	
		صافي التغيرات في الأصول والالتزامات التشغيلية:
٨,٩٩٢,٠٤٨	(٣,٢٥٦,٦١٣)	الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٥,٥٠٤	(٢٧,٧٢٦)	دخل العملات الخاصة المستحقة
٨	(٤,٣٣٩)	المصاريف المدفوعة مقدماً والذمم المدينة الأخرى
(٩٦,٨٣٥)	٧,٤٠٣	أتعاب الإدارة المستحقة
٤٢,٥٤١	(٥٨,٦٦١)	المصاريف المستحقة والالتزامات الأخرى
٩,٤٨٤,٠٤١	(٢,٤٨٧,٠٣٣)	صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من الأنشطة التشغيلية
		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
٥,٢٦٨,٣٩٦	٤,٧٨٠,٩١٢	المتحصلات من إصدار الوحدات
(١٤,٨٠٨,٣٥١)	(٢,١٣٢,٣٦٣)	استرداد الوحدات
(٩,٥٣٩,٩٥٥)	٢,٦٤٨,٥٤٩	صافي النقد الناتج من / (المستخدم في) الأنشطة التمويلية
(٥٥,٩١٤)	١٦١,٥١٦	صافي الزيادة / (الانخفاض) في النقد وما في حكمه
٩٩١,٦٢٩	٩٣٥,٧١٥	النقد وما في حكمه في بداية السنة
٩٣٥,٧١٥	١,٠٩٧,٢٣١	٥ النقد وما في حكمه في نهاية السنة
٣٠,٧٠٠	-	معلومات إضافية: المبالغ المستحقة عن استرداد الوحدات

تُعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٥ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

## ١. الوضع النظامي والنشاط الرئيسي

صندوق الجزيرة للصكوك (الصندوق) هو صندوق استثماري سعودي مفتوح، تم تأسيسه وإدارته بموجب اتفاقية بين شركة الجزيرة للأسواق المالية - شركة مساهمة سعودية مقفلة ("مدير الصندوق") والمستثمرين ("حاملي الوحدات"). ويُعتبر مدير الصندوق هو شركة تابعة مملوكة بالكامل لبنك الجزيرة ("البنك"). وقد منحت هيئة السوق المالية ("الهيئة") موافقتها لمواصلة إصدار وحدات الصندوق للجمهور في خطابها رقم ٤٩٥/٥ بتاريخ ١٩ شعبان ١٤٤١هـ (الموافق ١٢ أبريل ٢٠٢٠م). وقد بدأ الصندوق نشاطه في ٤ محرم ١٤٤٢هـ (الموافق ٢٣ أغسطس ٢٠٢٠م).

ويعمل الصندوق وفقاً للأحكام والشروط الواردة في نشرة الإصدار الخاصة به، بهدف رئيسي هو تحقيق الأرباح على المدى المتوسط والطويل وتوزيعها نقداً على المستثمرين. كما يتم إعادة استثمار صافي أرباح الصندوق، لينعكس في صافي قيمة الأصول (حقوق الملكية) العائدة للوحدة.

تتولى شركة نورثرن ترست ("المسئول عن الإدارة") إدارة الصندوق. ويتم الاحتفاظ بأصول الصندوق لدى نورثرن ترست لخدمات الأوراق المالية ("أمين الحفظ"). وتعمل شركة فرانكلين تمبلتون للاستثمار المحدودة كمنائب مدير الصندوق. كما يتحمل مدير الصندوق الأتعاب المدفوعة لثانبه.

يخضع الصندوق للوائح الصناديق الاستثمارية ("اللوائح") الصادرة عن هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦م) والتي تم تعديلها بتاريخ ١٦ شعبان ١٤٣٧هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦م). وقد تم تعديل اللائحة مرة أخرى ("اللوائح المعدلة") بتاريخ ١٧ رجب ١٤٤٢هـ (الموافق ١ مارس ٢٠٢١م) لتنص على المتطلبات التي يتعين على جميع الصناديق الاستثمارية داخل المملكة العربية السعودية اتباعها. تدخل اللوائح المعدلة حيز النفاذ اعتباراً من ١٩ رمضان ١٤٤٢هـ (الموافق ١ مايو ٢٠٢١م).

## الاشتراكات / الاستردادات

يتم قبول طلبات الاشتراك / الاسترداد في جميع الأيام التي يتم فيها فتح تداول. كما يتم تقدير قيمة محفظة الصندوق كل يوم لممارسة العمل داخل المملكة العربية السعودية. وتقدر صافي قيمة أصول الصندوق لغرض شراء وحداته أو بيعها وذلك بقسمة صافي الأصول على إجمالي عدد الوحدات المتداولة.

## ٢. أسس الإعداد

### ١,٢ بيان الالتزام

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة بالمملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

### ٢,٢ أساس القياس

تم إعداد هذه القوائم المالية على أساس مبدأ التكلفة التاريخية فيما عدا الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة.

لا يوجد لدى الصندوق دورة تشغيل محددة بوضوح وبناءً على ذلك لا يتم عرض الأصول والالتزامات المتداولة وغير المتداولة ضمن قائمة المركز المالي بشكل منفصل. وبدلاً من ذلك، تعرض الأصول والالتزامات بترتيبها حسب السبيلة.

### ٣,٢ عملة العرض والنشاط

يتم عرض هذه القوائم المالية بالدولار الأمريكي باعتباره عملة العرض والنشاط الخاصة بالصندوق.

## المعاملات والأرصدة

يتم تحويل المعاملات بالعملة الأجنبية إلى الدولار الأمريكي باستخدام أسعار الصرف السائدة في تاريخ المعاملات. ويتم تحويل الأصول والالتزامات بالعملة الأجنبية إلى الدولار الأمريكي باستخدام أسعار الصرف السائدة في تاريخ قائمة المركز المالي. أما الأرباح والخسائر الناتجة من صرف العملات الأجنبية، فيتم إدراجها ضمن قائمة الدخل الشامل، إن وجدت.

## ٣. التقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

يتطلب إعداد هذه القوائم المالية من الإدارة استخدام الأحكام والتقديرات والافتراضات التي من شأنها التأثير على تطبيق السياسات المحاسبية ومبالغ الأصول والالتزامات والإيرادات والمصاريف المعلنة. قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات. يتم مراجعة التقديرات والافتراضات الأساسية بشكل مستمر. يتم الاعتراف بالتعديلات على التقديرات المحاسبية في الفترة التي يتم فيها تعديل التقديرات، وكذلك في أي فترات مستقبلية تتأثر بها.

وفي عملية تطبيق السياسات المحاسبية للصندوق، قامت الإدارة بإجراء التقديرات والأحكام التالية ذات الأهمية لهذه القوائم المالية:

### ٣. التقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### أ. الاحكام

#### ١,٣ استمرارية الصندوق

قامت إدارة الصندوق بتقييم قدرة الصندوق على مواصلة أعماله كمنشأة مستمرة وهي متأكدة من توافر الموارد اللازمة لاستمرار الصندوق في ممارسة نشاطه في المستقبل القريب. وعلاوة على ذلك، لم تكن الإدارة على علم بوجود أي حالات من عدم التأكد الجوهري التي قد تلقي بظلال من الشك حول قدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة. وعليه، فقد تم إعداد هذه القوائم المالية على أساس مبدأ الاستمرارية.

#### ٤. المعلومات ذات الأهمية عن السياسات المحاسبية

#### ١,٤ المعايير الجديدة والتفسيرات والتعديلات

تتوافق السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد هذه القوائم المالية مع تلك المستخدمة والمفصّل عنها ضمن القوائم المالية السنوية للصندوق عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م، ومع ذلك، كان هناك عدد من المعايير الجديدة والتعديلات والتفسيرات تطبق لأول مرة خلال العام ٢٠٢٤ م، ولكن ليس لها أثر على القوائم المالية للصندوق.

وهناك عدد من التعديلات والتفسيرات الأخرى الصادرة لكن لم تدخل حيز النفاذ حتى تاريخ إصدار القوائم المالية للصندوق. ويرى مجلس إدارة الصندوق أن تلك التعديلات والتفسيرات لن يكون لها أثر جوهري على القوائم المالية للصندوق. كما ينوي الصندوق تطبيق تلك التعديلات والتفسيرات، بحسب مقتضى الحال.

#### ١,١,٤ المعايير الجديدة والتعديلات على المعايير وتفسيراتها

يرد ادناه عدد من التعديلات الجديدة على المعايير المرتبطة بالصندوق التي تدخل حيز النفاذ هذا العام، إلا أنه ليس لها أي أثر جوهري على القوائم المالية للصندوق:

ملخص التعديلات	تدخل حيز النفاذ في السنوات التي تبدأ في أو بعد تاريخ	الوصف	التعديلات على المعايير
أوضح التعديل - ما المقصود بالحق في تأجيل التسوية، - أن حق التأجيل يجب أن يكون موجوداً في نهاية فترة التقرير، - وأن هذا التصنيف لا يتأثر باحتمالية ممارسة المنشأة لحق التأجيل الخاص بها، - وذلك فقط إذا كان مشتق ضمناً في التزام قابل للتحويل وهو في حد ذاته أداة حقوق ملكية، فإنه لن تؤثر شروط الالتزام على تصنيفه.	١ يناير ٢٠٢٤ م	تصنيف الالتزامات إلى متداولة أو غير متداولة	معياري المحاسبة الدولي رقم ١
تتضمن هذه التعديلات متطلبات بيع وإعادة الاستئجار في المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٦ لشرح كيفية قيام المنشأة بمحاسبة البيع وإعادة الاستئجار بعد تاريخ المعاملة. من المرجح أن تتأثر معاملات البيع وإعادة الاستئجار حيث تكون بعض أو كل دفعات الإيجار عبارة عن دفعات إيجار متغيرة لا تعتمد على مؤشر أو سعر.	١ يناير ٢٠٢٤ م	عقود الإيجار للبيع وإعادة الاستئجار	معياري الدولي للتقرير المالي رقم ١٦
تتطلب هذه التعديلات إضافة متطلبات إفصاح لتعزيز شفافية ترتيبات تمويل الموردين، و"إشارات توجيهية" ضمن متطلبات الإفصاح الحالية، تطلب من الكيانات تقديم معلومات نوعية وكمية حول ترتيبات تمويل الموردين.	١ يناير ٢٠٢٤ م	ترتيبات تمويل الموردين	معياري المحاسبة الدولي رقم ٧ والمعياري الدولي للتقرير المالي رقم ٧

٤. المعلومات ذات الأهمية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

٤, ١, ٤ المعايير الجديدة والتفسيرات والتعديلات (تتمة)

٤, ١, ٢ المعايير الجديدة والتعديلات والمعايير الدولية للتقارير المالية المعدلة الصادرة لكن لم تدخل حيز النفاذ بعد

لم يطبق الصندوق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة المعدلة أو التعديلات على المعايير الدولية للتقارير المالية التالية والصادرة، لكن لم تدخل حيز النفاذ بعد.

التعديلات على المعايير	الوصف	تدخل حيز النفاذ في السنوات التي تبدأ في أو بعد تاريخ	ملخص التعديلات
معيار المحاسبة الدولي رقم ٢١	صعوبة التحويل	١ يناير ٢٠٢٥ م	تحتوي التعديلات على إرشادات لتحديد متى تكون العملة قابلة للتحويل وكيفية تحديد سعر الصرف عندما لا تكون كذلك. تحتوي التعديلات على إفصاحات جديدة لمساعدة مستخدمي القوائم المالية في تقييم تأثير استخدام سعر الصرف المقدر
المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ و ٧	تصنيف وقياس الأدوات المالية	١ يناير ٢٠٢٦ م	توضح متطلبات توقيت الاعتراف ببعض الأصول والالتزامات المالية وإلغاء الاعتراف بها في تاريخ التسوية، مع استثناء عمليات الشراء والبيع لبعض الأصول والالتزامات المالية التي تستوفي شروط الاستثناء الجديد، يسمح الاستثناء الجديد بإلغاء الاعتراف ببعض الالتزامات المالية التي يتم تسويتها عبر أنظمة الدفع الإلكتروني قبل تاريخ التسوية. كما تقدم هذه التعديلات إرشادات لتقييم خصائص التدفقات النقدية التعاقدية للأصول المالية، والتي تنطبق على جميع التدفقات النقدية المحتملة، بما في ذلك تلك الناتجة عن الأهداف المرتبطة بالبيئة والمجتمع والحوكمة. بالإضافة إلى أن هذه التحديثات سوف تتطلب إيضاحات جديدة وتحديثات أخرى.
المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨	العرض والإفصاح في القوائم المالية	١ يناير ٢٠٢٧ م	يحل المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨ بدلا من معيار المحاسبة الدولي رقم ١، الذي يحدد متطلبات العرض والإفصاح الأساسية للقوائم المالية. تشمل التغييرات، التي تؤثر في الغالب على قائمة الدخل، المتطلبات الخاصة بتصنيف الإيرادات والمصروفات إلى ثلاث فئات جديدة - التشغيلية، والاستثمارية، والتمويلية - وعرض المجموعات الفرعية للربح أو الخسارة التشغيلية والربح أو الخسارة قبل التمويل والضرائب. علاوة على ذلك، يتم عرض المصروفات التشغيلية مباشرة على وجه قائمة الدخل - مصنفة إما حسب الطبيعة (مثل تعويضات الموظفين)، أو حسب الوظيفة (مثل تكلفة المبيعات)، أو باستخدام عرض مختلط. تتطلب المصروفات المعروضة حسب الوظيفة إفصاحات أكثر تفصيلاً حول طبيعتها. يوفر معيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨ أيضاً إرشادات لتجميع وتفصيل المعلومات في القوائم المالية، ويقدم متطلبات إفصاح جديدة لقياسات الأداء المحددة من قبل الإدارة، ويلغي خيارات التصنيف للفوائد والأرباح في قائمة التدفقات النقدية.
المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩	المنشأة التابعة التي لا تخضع للمساءلة العامة	١ يناير ٢٠٢٧ م	يسمح المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩ بتقديم إفصاحات مخفضة للشركات التابعة المؤهلة عند تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالي. تكون الشركة التابعة مؤهلة عندما تقوم الشركة الأم النهائية بإعداد قوائم مالية موحدة معدة للاستخدام العام وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي.

نتوقع الإدارة أن يتم تطبيق هذه التفسيرات والتعديلات الجديدة على المعايير في القوائم المالية للصندوق عندما تكون قابلة للتطبيق، وقد لا يكون لتطبيقها أي أثر جوهري على القوائم المالية للصندوق في فترة تطبيقها الأولى.

#### ٤. المعلومات ذات الأهمية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

##### ٢,٤ النقد وما في حكمه

يتكون النقد وما في حكمه الخاصة بالصندوق من الأرصدة المحتفظ بها لدى أمين الحفظ. كما يتم إدراج النقد وما في حكمه ضمن قائمة المركز المالي بالتكلفة المطفأة.

##### ٣,٤ الأدوات المالية

##### ١,٣,٤ الإثبات الأولي والقياس

يتم إثبات الأصول والالتزامات المالية عندما يصبح الصندوق طرفاً في الأحكام المتعاقد عليها فيما يخص الأداة. عند إثبات الأصول أو الالتزامات المالية في البداية، فإن الصندوق يقوم بقياسها بقيمتها العادلة بعد إضافة أو خصم تكاليف المعاملات الإضافية المرتبطة مباشرة بعملية الاستحواذ على الأصول أو الالتزامات المالية أو إصدارها، مثل الأتعاب والعمولات، وذلك في حالة الأصول أو الالتزامات المالية غير المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. بينما يتم إدراج تكاليف معاملات الأصول والالتزامات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة كمصاريف ضمن قائمة الدخل الشامل.

##### ٢,٣,٤ تصنيف الأصول المالية وقياسها

##### تصنيف الأصول المالية

يتم تصنيف الأصول المالية وقياسها إما بالتكلفة المطفأة، أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في بداية إثباتها.

##### الأصول المالية بالتكلفة المطفأة

يقاس الأصل المالي بالتكلفة المطفأة إذا تحققت كلا الشرطين التاليين ولم يتم تصنيفه بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج عمل يهدف إلى حيازة الأصول بغرض تحصيل التدفقات النقدية المتعاقد عليها؛ و
- ينشأ عن الشروط المتعاقد عليها فيما يخص الأصل المالي، تدفقات نقدية في تواريخ محددة تتمثل في دفعات فقط من أصل المبلغ والفائدة عليه.

##### الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

يقاس الأصل المالي بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إذا تحققت كلا الشرطين التاليين ولم يتم تصنيفه بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- يتم الاحتفاظ به ضمن نموذج عمل يهدف إلى تحصيل التدفقات النقدية المتعاقد عليها إضافةً إلى بيع الأصل المالي؛ و
- ينشأ عن الشروط المتعاقد عليها فيما يخص الأصل، تدفقات نقدية في تواريخ محددة تتمثل في دفعات فقط من أصل المبلغ والفائدة عليه.

عند الاعتراف الأولي باستثمار في أسهم غير محتفظ به للتداول، يجوز لمدير الصندوق اختيار عرض التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة ضمن الدخل الشامل الآخر بشكل نهائي. ويتم هذا الاختيار على أساس كل استثمار على حدة.

##### الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يتم قياس جميع الأصول المالية غير المصنفة بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يصنف الصندوق أصوله المالية لاحقاً إما بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

ويرد ادناه متطلبات تصنيف أدوات الدين المالية:

٤. المعلومات ذات الأهمية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

٤, ٣ الأدوات المالية (تتمة)

٤, ٣, ٢ تصنيف الأصول المالية وقياسها (تتمة)

أدوات الدين

أدوات الدين المالية هي تلك الأدوات التي تحقّق تعريف التزام مالي من وجهة نظر المُصدر.

يستند تصنيف أدوات الدين وقياسها لللاحق إلى:

- نموذج عمل الصندوق لإدارة أصوله؛ و
- خصائص التدفقات النقدية من الأصول.

واستنادًا إلى هذه العوامل، فإن الصندوق يقوم بتصنيف أدوات الدين المالية الخاصة به إلى واحدة من فئات القياس الثلاث التالية:

**التكلفة المطفأة:** يتم قياس الأصول المحتفظ بها لغرض تحصيل التدفقات النقدية المتعاقد عليها والتي تتمثل في دفعات فقط من أصل المبلغ والفائدة عليه، بالتكلفة المطفأة، وذلك لتلك الأصول التي لم يتم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. ويتم تعديل القيمة الدفترية لهذه الأصول بمخصص خسائر الائتمان المتوقعة عليها التي سبق إثباتها وقياسها. أما العوائد المكتسبة من هذه الأصول المالية فيتم إثباتها ضمن قائمة الدخل الشامل وذلك باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية.

**القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:** يتم قياس الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إذا كانت التدفقات النقدية عنها لا تتمثل في دفعات فقط من أصل المبلغ والفائدة عليه أو إذا لم يتم الاحتفاظ بها ضمن نموذج عمل يهدف إلى تحصيل التدفقات النقدية أو تحصيلها وبيع الأصل.

ويتم إثبات الأرباح أو الخسائر من الاستثمارات في أدوات الدين المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في قائمة الدخل الشامل، ضمن بند "صافي الأرباح / (الخسائر) من الاستثمارات المقاسة إلزاميًا بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة"، وذلك في الفترة التي نشأت فيها. كما يتم عرض الأرباح أو الخسائر من أدوات الدين التي تم تصنيفها بالقيمة العادلة أو التي لم يتم حيازتها بغرض المتاجرة، بشكل منفصل عن الاستثمارات في أدوات الدين التي يتم قياسها إلزاميًا بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، وذلك ضمن بند "صافي الأرباح / (الخسائر) من الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة". أما العوائد المكتسبة من هذه الأصول المالية فيتم إثباتها ضمن قائمة الدخل الشامل وذلك باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية.

**نموذج العمل:** يعكس نموذج العمل كيفية إدارة الصندوق للأصول من أجل تحقيق تدفقات نقدية. أي ما إذا كان هدف الصندوق هو فقط تحصيل التدفقات النقدية المتعاقد عليها من الأصول أو تحصيل التدفقات النقدية المتعاقد عليها إضافةً إلى التدفقات النقدية من بيع الأصول. وإذا لم ينطبق أي من هذين الشرطين (على سبيل المثال، يتم حيازة الأصول المالية بغرض المتاجرة)، فإنه يتم تصنيف الأصول المالية كجزء من "نموذج عمل آخر" وتُقاس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. وتشمل العوامل التي يأخذها الصندوق في الاعتبار عند تحديد نموذج العمل لمجموعة من الأصول، الحالات السابقة عن كيفية تحصيل التدفقات النقدية من هذه الأصول، وكيفية تقييم أداء الأصول داخليًا ورفع تقارير بذلك لكبار موظفي الإدارة، بالإضافة إلى كيفية تقييم المخاطر وإدارتها وكيف يتم تعويض المديرين. يتم الاحتفاظ بالأوراق المالية بغرض المتاجرة بشكل أساسي لغرض البيع على المدى القريب أو كجزء من محفظة الأدوات المالية التي تدار معًا والتي يتوافر دليل على وجود نمط فعلي حديث لتحقيق الأرباح منها على المدى القصير. وهذه الأصول يتم تصنيفها ضمن "نموذج عمل آخر" وقياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

**دفعات أصل المبلغ والفائدة عليه:** عندما يكون الهدف من نموذج العمل هو حيازة الأصول لغرض تحصيل التدفقات النقدية المتعاقد عليها أو لتحصيل التدفقات النقدية المتعاقد عليها وبيع الأصل، فإن الصندوق يقوم بتقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية من الأدوات المالية تتمثل في دفعات فقط من أصل المبلغ والفائدة عليه (اختبار لتحديد "دفعات أصل المبلغ والفائدة عليه"). وعند إجراء هذا التقييم، يأخذ الصندوق في الاعتبار ما إذا كانت التدفقات النقدية المتعاقد عليها تتوافق مع اتفاقية الإقراض الأساسي، أي أن العائد يشمل فقط المبلغ مقابل القيمة الزمنية للموارد، ومخاطر الائتمان، وغيرها من مخاطر الإقراض الأساسي الأخرى، وما إذا كان هامش الربح يتوافق مع اتفاقية الإقراض الأساسي. وعندما تنطوي الشروط المتعاقد عليها على مخاطر أو تقلبات لا تتوافق مع اتفاقية الإقراض الأساسي، فإنه يتم تصنيف الأصول المالية ذات الصلة وقياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

#### ٤. المعلومات ذات الأهمية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

##### ٣,٤ الأدوات المالية (تتمة)

##### ٣,٣,٤ إلغاء الإثبات

يتم إلغاء إثبات الأصل المالي (أو، حسب الاقتضاء، جزء من الأصل المالي أو جزء من مجموعة من الأصول المالية المماثلة) عندما ينتهي الحق في تحصيل التدفقات النقدية من الأصل، أو عندما يقوم الصندوق بتحويل حقه في تحصيل التدفقات النقدية من الأصل، أو تحمّل التزام بسداد كامل التدفقات النقدية المحصّلة إلى طرف آخر دون تأخير جوهري وبموجب ترتيب تحصيل وسداد، وعندما:

- أ. يقوم الصندوق بتحويل معظم المخاطر والمنافع المصاحبة لملكية الأصل؛ أو
- ب. لا يقوم الصندوق بتحويل معظم المخاطر والمنافع المصاحبة لملكية الأصل أو الاحتفاظ بها، بل ويقوم بتحويل التحكم في الأصل.

ويتم إثبات الأصول بمقدار استمرار مشاركة الصندوق فيها، عندما يقوم الصندوق بتحويل حقه في تحصيل التدفقات النقدية من هذه الأصول (أو عندما يقوم بترتيب تحصيل وسداد)، وعندما لا يقوم بتحويل معظم المخاطر والمنافع المصاحبة لملكية الأصل أو الاحتفاظ بها أو تحويل التحكم في الأصل. وفي هذه الحالة، يقوم الصندوق أيضاً بإثبات الالتزام المرتبط به. كما يتم قياس الأصل المحوّل والالتزام المرتبط به على أساس يعكس الحقوق والالتزامات التي احتفظ بها الصندوق. ويقوم الصندوق بإلغاء إثبات الالتزام المالي عند أداء الالتزام أو إلغائه أو انقضائه.

يقيم الصندوق خسائر الائتمان المتوقعة على أصوله المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة على أساس مستقبلي. كما يقوم الصندوق بإثبات مخصص لهذه الخسائر في تاريخ كل تقرير مالي. ويعكس قياس خسائر الائتمان المتوقعة ما يلي:

- مبالغ غير متحيزة ومرجحة بالاحتمالات يتم تقديرها عن طريق تقييم مجموعة من النتائج المحتملة؛
- القيمة الزمنية للموارد؛ و
- معلومات معقولة ومقبولة متاحة كما في تاريخ التقرير المالي بدون تكلفة أو جهد جوهري وذلك فيما يتعلق بأحداث سابقة وظروف قائمة وتوقعات للأوضاع الاقتصادية مستقبلاً.

##### ٤,٣,٤ الانخفاض في قيمة الأصول المالية

يقيم الصندوق خسائر الائتمان المتوقعة على أصوله المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة على أساس مستقبلي. كما يقوم الصندوق بإثبات مخصص لهذه الخسائر في تاريخ كل تقرير مالي. ويعكس قياس خسائر الائتمان المتوقعة ما يلي:

- مبالغ غير متحيزة ومرجحة بالاحتمالات يتم تقديرها عن طريق تقييم مجموعة من النتائج المحتملة؛
- القيمة الزمنية للموارد؛ و
- معلومات معقولة ومقبولة متاحة كما في تاريخ التقرير المالي بدون تكلفة أو جهد جوهري وذلك فيما يتعلق بأحداث سابقة وظروف قائمة وتوقعات للأوضاع الاقتصادية مستقبلاً.

##### ٥,٣,٤ الالتزامات المالية

يصنّف الصندوق الالتزامات المالية المستحقة عليه بالتكلفة المطفأة ما لم يحتفظ بالالتزامات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

##### ٦,٣,٤ تاريخ التداول المحاسبي

يتم إثبات أو إلغاء إثبات المشتريات والمبيعات المنتظمة من الأصول المالية في تاريخ التداول (أي التاريخ الذي يلتزم فيه الصندوق بشراء أو بيع الأصول). وتتمثل المشتريات أو المبيعات المنتظمة في عمليات شراء الأصول المالية أو بيعها والتي تستوجب تسوية الأصول على مدى زمني محدّد بشكل عام بموجب اللوائح أو الأعراف المتبعة في السوق

##### ٧,٣,٤ مقاصة الأدوات المالية

تتم مقاصة الأصول والالتزامات المالية وعرض صافي القيمة ضمن قائمة المركز المالي عندما يكون لدى الصندوق حق واجب النفاذ قانوناً يستوجب مقاصة المبالغ المثبتة وعندما ينوي الصندوق إما تسوية هذه المبالغ على أساس صافي قيمتها أو بيع الأصول وسداد الالتزامات في الوقت ذاته.

وهذه ليست الحالة عموماً مع اتفاقيات المقاصة الرئيسية ما لم يتخلف أحد أطراف الاتفاقية عن السداد وكان قد تم عرض الأصول والالتزامات ذات الصلة بقيمتها الاجمالية في قائمة مركز المالي

#### ٤. المعلومات ذات الأهمية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

##### ٤.٤ الوحدات القابلة للاسترداد

تُصنّف الوحدات القابلة للاسترداد كأدوات حقوق ملكية عندما:

- تمنح حاملها حصة تناسبية من صافي قيمة أصول الصندوق (حقوق الملكية) في حالة تصفية الصندوق.
- يتم إدراجها ضمن فئة تابعة لجميع فئات الأدوات الأخرى.
- تكون جميع الوحدات القابلة للاسترداد المدرجة ضمن الفئة التابعة لجميع فئات الأدوات الأخرى، تتمتع بنفس خصائصها.
- لا تتطوي على أي التزام متعاقد عليه بتسليم مبالغ نقدية، أو أي أصل مالي غير حقوق حاملها في الحصص التناسبية من صافي قيمة أصول الصندوق (حقوق الملكية).
- يستند إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة للوحدات القابلة للاسترداد على مدى عمرها بصورة جوهرية إلى الأرباح أو الخسائر، أو التغيرات في صافي قيمة الأصول (حقوق الملكية) المثبتة، أو التغيرات في القيمة العادلة لصافي أصول الصندوق (حقوق الملكية) المثبتة وغير المثبتة على مدى عمر هذه الوحدات.

إضافة إلى تمتع الوحدات القابلة للاسترداد بجميع ما ورد ذكره من الخصائص أعلاه، فإنه يجب على الصندوق ألا يحتفظ بأي أدوات مالية أو عقود أخرى تتضمن ما يلي:

- إجمالي تدفقات نقدية يستند بصورة جوهرية إلى الأرباح أو الخسائر، أو التغيرات في صافي قيمة الأصول المثبتة (حقوق الملكية)، أو التغيرات في القيمة العادلة لصافي أصول الصندوق (حقوق الملكية) المثبتة وغير المثبتة.
- أثر جوهري في تقييد أو تثبيت الأرباح المبقاة العائدة لحاملي الوحدات القابلة للاسترداد.

يوصل الصندوق تقييم تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد. فإذا لم تعد الوحدات القابلة للاسترداد تتمتع بجميع الخصائص، أو تحقّق جميع شروط تصنيفها كأدوات حقوق ملكية، يقوم الصندوق بإعادة تصنيفها كالتزامات مالية وقياسها بقيمتها العادلة كما في تاريخ إعادة التصنيف، مع إثبات أي فروقات عن القيمة الدفترية السابقة ضمن حقوق الملكية. وإذا تمتعت الوحدات القابلة للاسترداد لاحقاً بجميع الخصائص وحققت شروط تصنيفها كأدوات حقوق ملكية، فإن الصندوق يُعيد تصنيفها كأدوات حقوق ملكية ويتم قياسها بالقيمة الدفترية للتزامات كما في تاريخ إعادة التصنيف.

يتم معالجة عمليات إصدار واستحواذ وإلغاء الوحدات القابلة للاسترداد محاسبياً كمعاملات حقوق ملكية.

لا يتم إثبات أي أرباح أو خسائر من شراء أدوات حقوق الملكية الخاصة بالصندوق أو إصدارها أو إلغائها، ضمن قائمة الدخل الشامل.

##### ٤.٥ المصاريف المستحقة والالتزامات الأخرى

يتم إثبات المصاريف المستحقة والأرصدة الدائنة الأخرى في البداية بقيمتها العادلة وتقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية.

##### ٤.٦ صافي الأرباح أو الخسائر من الأصول المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تتمثل صافي الأرباح أو الخسائر من الأصول المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في التغيرات التي تطرأ على القيمة العادلة للأصول المالية التي تتم حيازتها بغرض تداولها أو التي تم تصنيفها عند بداية إثباتها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، ولا تتضمن إيرادات ومصاريف العمولات الخاصة وتوزيعات الأرباح.

تتضمن الأرباح والخسائر غير المحققة التغيرات في القيمة العادلة للأدوات المالية خلال الفترة وعكس الأرباح والخسائر غير المحققة من الأدوات المالية من فترات سابقة والتي تحققت خلال فترة التقرير المالي. ويتم احتساب الأرباح والخسائر المحققة من بيع الأدوات المالية المصنّفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، باستخدام طريقة متوسط التكلفة المرجح. والتي تتمثل في الفرق بين القيمة الدفترية الأولية للأداة ومبلغ الاستبعاد عند البيع، أو المدفوعات والمتحصلات النقدية من عقود الأدوات المالية المشتقة (باستثناء المدفوعات أو المتحصلات من حسابات الضمان لهذه الأدوات).

##### ٤.٧ دخل العمولات الخاصة

يشمل دخل العمولات الخاصة المعروض ضمن قائمة الدخل الشامل العمولات على الأصول المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة المحتسبة على أساس العوائد الفعلية.

ويتمثل "معدل العوائد الفعلية" في المعدل الذي يخصم بالضبط الدفعات والمتحصلات النقدية المقترنة مستقبلاً على مدار العمر المتوقع للأداة المالية إلى:

- القيمة الدفترية للأصل المالي؛ أو
- التكلفة المطفأة للتزام المالي.

ويتم احتساب دخل العمولات الخاصة بتطبيق معدل العوائد الفعلية على إجمالي القيمة الدفترية للأصل.

صندوق الجزيرة للصكوك  
صندوق استثماري مفتوح  
(المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)

الإيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م  
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

٤. المعلومات ذات الأهمية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

٨,٤ التوزيعات لحاملي الوحدات

يتم معالجة توزيعات الأرباح لحاملي الوحدات محاسبياً كخصم من صافي قيمة الأصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات. ويتم إثبات التوزيعات الأولية كالالتزام عن الفترة التي يعلن فيها مجلس إدارة الصندوق عن هذه التوزيعات بشكل غير قابل للإلغاء، بينما يتم إثبات التوزيعات النهائية كالالتزام عن الفترة التي يتم فيها اعتماد هذه التوزيعات من قبل مجلس إدارة الصندوق.

٩,٤ تكاليف المعاملات

تتمثل تكاليف المعاملات في التكاليف التي تنشأ عن شراء الأصول أو الالتزامات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. وتشمل الأتعاب والعمولات المدفوعة للوكلاء والمستشارين والوسطاء والتجار. وعند تحمّلها، يتم إثباتها مباشرة كمصروف ضمن قائمة الدخل الشامل.

١٠,٤ أتعاب الإدارة

يتم احتساب أتعاب الإدارة بالمعدل المنصوص عليه ضمن أحكام وشروط الصندوق وتُدفع كل ثلاثة أشهر مؤجلة.

١١,٤ المصاريف الأخرى

يتم احتساب المصاريف الأخرى وإثباتها بمعدلات / مبالغ وفقاً للحدود المنصوص عليها ضمن أحكام وشروط الصندوق.

١٢,٤ الزكاة والضرائب

وفقاً للوائح الزكاة الخاصة بصناديق الاستثمار، لا تخضع صناديق الاستثمار لتحصيل الزكاة وفقاً لقواعد تحصيل الزكاة من المستثمرين في صناديق الاستثمار. بشرط ألا تمارس أنشطة اقتصادية أو استثمارية غير منصوص عليها في الشروط والأحكام الخاصة بصناديق الاستثمار. سيتم تحصيل الزكاة من حاملي وحدات الصندوق.

يجب على مدير الصندوق تقديم إقرار معلومات إلى الهيئة خلال فترة لا تتجاوز ١٢٠ يوماً من نهاية السنة المالية. قام مدير الصندوق بتسجيل الصندوق وسيقدم الإقرار السنوي لمعلومات الزكاة إلى الهيئة.

١٣,٤ صافي قيمة الأصول

يتم احتساب صافي قيمة الأصول العائدة للوحدة والمفصح عنها ضمن القوائم المالية، بقسمة صافي قيمة أصول الصندوق على عدد الوحدات المصدرة كما في نهاية السنة.

١٤,٤ توزيعات الأرباح

يتم إثبات توزيعات الأرباح على حاملي وحدات الصندوق كالتزام ضمن قوائمه المالية وذلك في الفترة التي يحق لهم فيها الحصول على هذه الأرباح.

١٥,٤ المخصصات

يتم إثبات المخصصات عندما يكون على الصندوق التزام قانوني أو ضمني قائم نتيجة لأحداث سابقة وعندما يكون من المحتمل أن تتطلب تسوية هذا الالتزام تدفقات صادرة بالمنافع والموارد الاقتصادية وإذا أمكن تقدير قيمة هذا الالتزام بشكل موثوق منه. كما لا يتم إثبات مخصصات للخسائر المستقبلية من عمليات التشغيل.

٥. النقد وما في حكمه

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
٩٣٥,٧١٥	١,٠٩٧,٢٣١
٩٣٥,٧١٥	١,٠٩٧,٢٣١

نقد لدى أمين الحفظ

١,٥ يتم الاحتفاظ بالنقد في الحساب الاستثماري لدى نورثرن ترست. لا يحقق الصندوق أي أرباح على هذه الحسابات الاستثمارية.

صندوق الجزيرة للصكوك  
صندوق استثماري مفتوح  
(المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)

الإيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م  
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

٦. الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تشمل الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة أوراق دين مالية - الصكوك ويرد أدناه موجز لهذه الصكوك:

٢٠٢٤ م	التكلفة	القيمة السوقية	%
الأطراف المقابلة			
متداولة:			
صكوك المملكة العربية السعودية المحدودة	٣,٨٤١,٣٧٧	٣,٧١٤,٨٣٧	١٠,٧٩%
صكوك الشركة السعودية للكهرباء الدولية	٢,٩٢٠,٤٠٢	٢,٧٥٩,٦٦٥	٨,٠٢%
شركة إس بي إس إن للنشر	٢,٢٨٢,٢٠٢	١,٩٧١,٦٤١	٥,٧٣%
صكوك شركة إم دي جي إنش المحدودة	١,٦٦٠,٥٠٤	١,٦٣٩,٢١٧	٤,٧٦%
صكوك شركة ماجد الفطيم المحدودة	١,٥٦٩,٩٠٠	١,٥٤٣,٦٨٣	٤,٤٨%
موانئ دبي العالمية كريستال المحدودة	١,٥٧٧,٠٢٢	١,٥٣٨,٧٩٢	٤,٤٧%
خدمات ائتمان البنك الإسلامي للتنمية	١,٤٠٠,٠٠٠	١,٣٧٠,٤١٨	٣,٩٨%
معيار المالية	١,٢٧٦,٨٩٩	١,٢٧٦,٨٩٩	٣,٧١%
الصكوك السعودية الدولية المحدودة	١,٣٨٤,٢٦٩	١,٢٤٨,٠٥٢	٣,٦٣%
صكوك البنك الأهلي السعودي المحدودة	١,١٣٦,٢١٢	١,١٢٨,٧٢٥	٣,٢٨%
صكوك الدار	١,١٠٧,٨٣٦	١,٠٣٦,٥٥٢	٣,٠١%
صكوك بنك الكويت الدولي المحدودة	١,٠٣٦,٥٧٠	١,٠٣٣,٤٧٠	٣,٠٠%
صكوك بنك أبو ظبي الأول المحدودة	٩٨١,١٤٨	٩٦٤,٠٥٢	٢,٨٠%
البنك العربي الوطني	٩٠٦,٦٥٩	٨٩٤,٣٣٩	٢,٦٠%
صكوك شركة أيركاب المحدودة	٨٩٤,٣٠٦	٨٧٠,٤٨٠	٢,٥٣%
شركة سوسي للاستثمار ٢	٨٣٦,٥٠٠	٨٦١,٨٧٧	٢,٥٠%
إصدارات صكوك المالديف	١,٠٣٤,٧٩٧	٨٤٧,٦١٨	٢,٤٦%
صكوك مركز دبي المالي العالمي المحدودة	٨٤٥,٢٨٩	٨٣٦,٥١٥	٢,٤٣%
برنامج صكوك الشارقة المحدودة	٧٩٨,٨٠٠	٨٠٠,١٦٨	٢,٣٢%
روب إس سي إيه سيكاف - ريف	٨٠٠,٠٠٠	٧٩٩,٠١٦	٢,٣٢%
بنك الرياض	٦٤٣,١٥٥	٦٥٧,٠٤٣	١,٩١%
شركة تي في إف فارلوك كيرالاما	٥٠٠,٠٠٠	٥٠١,٥٩٠	١,٤٦%
صكوك بنك دبي الإسلامي	٤٧٠,٤٧٥	٤٦٤,٦٧٨	١,٣٥%
صكوك شركة إكويبت إس بي سي المحدودة	٤٤٥,٦٥٤	٤٥٠,٣٦٠	١,٣١%
أخرى	٥,١٩٧,٥٦٦	٥,٢١٢,٣٨٤	١٥,١٤%
الإجمالي	٣٥,٥٤٧,٥٤٢	٣٤,٤٢٢,٠٧١	١٠٠%

صندوق الجزيرة للصكوك  
صندوق استثماري مفتوح  
(المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)

الإيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م  
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

٦. الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (تتمة)

٢٠٢٣ م	التكلفة	القيمة السوقية	%
الأطراف المقابلة			
متداولة:			
شركة إس بي إس إن للنشر	٥,١٦٩,٨٧٥	٤,٨٦١,٣٤٥	%١٥,٦٠
صكوك الشركة السعودية للكهرباء الدولية	٣,٢٧٢,٣٣٨	٣,١٩٢,٦٤٨	%١٠,٢٤
صكوك المملكة العربية السعودية المحدودة	٢,٨٠٥,٢٣٥	٢,٧٢٣,٦٨٦	%٨,٧٤
صكوك المؤسسة الإسلامية لتنمية القطاع الخاص المحدودة	١,٥٩٣,٩٢٦	١,٥٠٩,٨٢٨	%٤,٨٤
الصكوك السعودية الدولية المحدودة	١,٣٦٦,٨١٠	١,٢٧٧,٤٢٩	%٤,١٠
موانئ دبي العالمية كريستال المحدودة	١,٢٦٠,٨٨٠	١,٢٣٧,٤٢٨	%٣,٩٧
صكوك الدار	١,٣٣٥,٣٨٠	١,٢٢٩,٥٥١	%٣,٩٤
صكوك شركة ماجد الفطيم المحدودة	١,٠٨٠,٩٢٦	١,٠٣٣,٥٢٦	%٣,٣٢
صكوك بنك الكويت الدولي المحدودة	١,٠٢٤,٦١٦	٩٦٠,٠٤٧	%٣,٠٨
صكوك بنك أبو ظبي الأول المحدودة	٩٤٠,٠٠٠	٩٢٨,٦٩٥	%٢,٩٨
البنك العربي الوطني	٩٠٤,٧٥٤	٨٧٣,٧١٤	%٢,٨٠
إصدارات صكوك المالديف	٩٩٦,٢١٦	٨٥٩,٢١٥	%٢,٧٦
صكوك مركز دبي المالي العالمي المحدودة	٨٣٥,٩٧٥	٨١٩,٤٩٤	%٢,٦٣
برنامج صكوك الشارقة المحدودة	٨٠٠,٥٧٥	٨١٧,٨١٦	%٢,٦٢
روب إس سي إيه سيكاف - ريف	٨٠٠,٠٠٠	٨١٥,٣١٢	%٢,٦٢
صكوك ألفا ستار القابضة ٧ المحدودة	٦٨٥,٠٠٠	٦٩٤,٤٦٧	%٢,٢٣
بنك الرياض	٦٤٠,٢٠٠	٦٣٨,٨٣١	%٢,٠٥
صكوك البنك الأهلي السعودي المحدودة	٦٦٩,٩٩٣	٦٣٥,٠٢٩	%٢,٠٤
أخرى	٥,٠٦٦,٢٤٧	٥,١٠٩,٩٧٧	%١٦,٤٠
	٣١,٢٤٨,٩٤٦	٣٠,٢١٨,٠٣٨	%٩٦,٩٥
غير متداولة:			
الهيئة الإسلامية العالمية لإدارة السيولة	٩٥٠,٨٥٥	٩٤٩,٨٣٣	%٣,٠٥
الإجمالي	٣٢,١٩٩,٨٠١	٣١,١٦٧,٨٧١	%١٠٠

١,٦ يحقق الصندوق دخل عمليات خاصة من الصكوك بمعدلات ثابتة.

٧. المعاملات مع الأطراف ذات علاقة وأرصدها

أتعاب الإدارة والمصاريف الأخرى

وفيما يتعلق بخدمات الإدارة، يقوم الصندوق بسداد أتعاب الإدارة على أساس ربع سنوي، بمعدل سنوي قدره ٠,٦٥% من قيمة صافي أصول الصندوق (حقوق الملكية) العائدة لحاملي وحداته، كما يتم احتسابها يومياً، وذلك على النحو المنصوص عليه ضمن شروط وأحكام الصندوق.

كما يسترد مدير الصندوق أي مصاريف أخرى تحمّلها بالإنبابة عن الصندوق مثل تعويضات مجلس الإدارة وتعويضات مستشاري اللجنة الشرعية وغيرها من الرسوم الأخرى المماثلة. وليس من المتوقع زيادة هذه المصاريف عن نسبة ٠,٥% من قيمة صافي أصول الصندوق (حقوق الملكية) كمعدل سنوي لها وذلك مع احتسابها يومياً.

صندوق الجزيرة للصكوك  
صندوق استثماري مفتوح  
(المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)

الإيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م  
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

٧. المعاملات مع الأطراف ذات علاقة وأرصدها (تتمة)

المعاملات مع الأطراف ذات علاقة

وفيما يلي المعاملات الجوهرية التي تمت بين الصندوق والأطراف التي تربطها علاقة به في سير نشاطاته المعتاد خلال هذه السنة. وقد تمت هذه المعاملات في إطار شروط وأحكام الصندوق المعتمدة.

الطرف ذو العلاقة	طبيعة العلاقة	طبيعة المعاملات	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م
شركة الجزيرة للأسواق المالية	مدير الصندوق	أتعاب الإدارة	(٢٥٥,٤٠٨)	(٢٥٩,٤٩٩)
مجلس إدارة الصندوق	الإدارة التنفيذية	مكافآت أعضاء مجلس الإدارة	(٤,٢٧٩)	(٤,٤٥٨)
صندوق الجزيرة لتوزيع الأصول - استراتيجية النمو	صناديق مدارة من قبل مدير الصندوق	تدفقات نقدية واردة من اشتراك الوحدات مبلغ مدفوعة عن استرداد الوحدات	٣,٢٨٩,٨٩٥	٣,٢٨٩,٨٩٥
صندوق الجزيرة لتوزيع الأصول - الاستراتيجية المتوازنة	صناديق مدارة من قبل مدير الصندوق	تدفقات نقدية واردة من اشتراك الوحدات مبلغ مدفوعة عن استرداد الوحدات	(٢,٢١٧,٥٦٢)	(٢,٢١٧,٥٦٢)
صندوق الجزيرة لتوزيع الأصول - الاستراتيجية المتحفظة	صناديق مدارة من قبل مدير الصندوق	تدفقات نقدية واردة من اشتراك الوحدات مبلغ مدفوعة عن استرداد الوحدات	١,٠٧٦,٣٦٩	١,٠٧٦,٣٦٩
صندوق الجزيرة لتوزيع الأصول - الاستراتيجية المتحفظة	صناديق مدارة من قبل مدير الصندوق	تدفقات نقدية واردة من اشتراك الوحدات مبلغ مدفوعة عن استرداد الوحدات	(١,٩٥٢,٠٤٧)	(١,٩٥٢,٠٤٧)
صندوق الجزيرة لتوزيع الأصول - الاستراتيجية المتحفظة	صناديق مدارة من قبل مدير الصندوق	تدفقات نقدية واردة من اشتراك الوحدات مبلغ مدفوعة عن استرداد الوحدات	١٤٦,٦٢٢	١٤٦,٦٢٢
صندوق الجزيرة لتوزيع الأصول - الاستراتيجية المتحفظة	صناديق مدارة من قبل مدير الصندوق	تدفقات نقدية واردة من اشتراك الوحدات مبلغ مدفوعة عن استرداد الوحدات	(٨,٨٤٦,٩١٨)	(٨,٨٤٦,٩١٨)

١,٧ ويرد أدناه تفاصيل اشتراك عدد من وحدات الصندوق لصالح مدير الصندوق:

كما في	كما في
٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
(عدد الوحدات)	(عدد الوحدات)

الطرف ذو العلاقة:

مدير الصندوق	شركة الجزيرة للأسواق المالية
١٠٠,٠٠٠	١٠٠,٠٠٠
صناديق مدارة من قبل مدير الصندوق	صندوق الجزيرة لتوزيع الأصول - استراتيجية النمو
٦٥,٦٤٦	٧٢,١٨٧
٥٠,٠٨٣	٦٣,٩٠١
٤٥,١٨١	٣٤,٤٤٢

صندوق الجزيرة للصكوك  
صندوق استثماري مفتوح  
(المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)

الإيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م  
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

٧. المعاملات مع الأطراف ذات علاقة وأرصدها (تتمة)

أرصدة الأطراف ذات علاقة

الطرف ذو العلاقة	طبيعة العلاقة	طبيعة المعاملات	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م
شركة الجزيرة للأسواق المالية	مدير صندوق	أتعاب الإدارة المستحقة	(٦٧,١٦٨)	(٥٩,٧٦٥)
مجلس إدارة الصندوق	الإدارة التنفيذية	مكافآت مستحقة	(٤,٢٧٨)	(٤,٢٦٧)
شركة الجزيرة للأسواق المالية	مدير صندوق	حصص في صافي قيمة الأصول	٩,٦٦٧,٠٠٠	٩,٤٢٦,٠٠٠
صندوق الجزيرة لتوزيع الأصول - استراتيجية النمو			٦,٩٧٨,٣٣٣	٦,١٨٧,٨٠٠
صندوق الجزيرة لتوزيع الأصول - الاستراتيجية المتوازنة	صناديق مدارة من قبل مدير الصندوق	حصص في صافي قيمة الأصول	٦,١٧٧,٣٥٠	٤,٧٢٠,٨٠٩
صندوق الجزيرة لتوزيع الأصول - الاستراتيجية المتحفظة			٣,٣٢٩,٥٠٥	٤,٢٥٨,٧٥٦

٨. معاملات الوحدات

فيما يلي ملخص لمعاملات الوحدات خلال السنة:

عدد الوحدات في بداية السنة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م
	٣٤١,٩٠١	٤٤٨,١٧٣
الوحدات المصدرّة خلال السنة	٥٠,٠٩٥	٥٧,٥٠٢
الوحدات المستردّة خلال السنة	(٢٢,١١٨)	(١٦٣,٧٧٣)
صافي التغير في عدد الوحدات	٢٧,٩٧٧	(١٠٦,٢٧٢)
عدد الوحدات في نهاية السنة	٣٦٩,٨٧٨	٣٤١,٩٠١

٩. صافي (الخسائر) / الأرباح من الاستثمارات المدرّجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

صافي (خسائر) / أرباح غير محققة من الاستثمارات المدرّجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م
(خسائر) محققة من الاستثمارات المدرّجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	(٢,٤١٣)	١,٣٢٩,١٦٩
(خسائر) محققة من الاستثمارات المدرّجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	(٤٥٤,٧٤٢)	(٦٨٢,٠١٤)
	(٤٥٧,١٥٥)	٦٤٧,١٥٥

صندوق الجزيرة للصكوك  
صندوق استثماري مفتوح  
(المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)

الإيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م  
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

١٠. الأدوات المالية حسب فئة تصنيفها

القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	التكلفة المطفأة	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
-	١,٠٩٧,٢٣١	الأصول كما في قائمة المركز المالي: النقد وما في حكمه
٣٤,٤٢٢,٠٧١	-	الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
-	٣٤٩,١٦٧	دخل العمولات الخاصة المستحقة
٣٤,٤٢٢,٠٧١	١,٤٤٦,٣٩٨	الإجمالي
-	٦٧,١٦٨	الالتزامات كما في قائمة المركز المالي: أتعاب الإدارة المستحقة
-	٤٩,٧٢٥	الأرصدة الدائنة الأخرى
-	١١٦,٨٩٣	الإجمالي
القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	التكلفة المطفأة	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م
-	٩٣٥,٧١٥	الأصول كما في قائمة المركز المالي: النقد وما في حكمه
٣١,١٦٧,٨٧١	-	الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
-	٣٢١,٤٤١	دخل العمولات الخاصة المستحقة
٣١,١٦٧,٨٧١	١,٢٥٧,١٥٦	الإجمالي
القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	التكلفة المطفأة	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م
-	٥٩,٧٦٥	الالتزامات كما في قائمة المركز المالي: أتعاب الإدارة المستحقة
-	٣٠,٧٠٠	مبالغ مستحقة الدفع لحاملي الوحدات على حساب الاسترداد
-	١٠٨,٣٨٦	الأرصدة الدائنة الأخرى
-	١٩٨,٨٥١	الإجمالي

١١. إدارة المخاطر

١١.١ عوامل المخاطر المالية

تهدف الصناديق إلى الاحتفاظ بقدرتها على مواصلة أعمالها كمنشأة مستمرة بحيث تتمكن من مواصلة توفير أفضل العوائد لحاملي وحداتها إضافة إلى ضمان الأمان لهم بصورة معقولة.

يُعتبر الصندوق عُرضة في إطار أنشطته لمختلف المخاطر المالية المتمثلة في: مخاطر السوق، ومخاطر الائتمان، ومخاطر السيولة، ومخاطر عمليات التشغيل.

ويتحمل مدير الصندوق المسؤولية في اكتشاف المخاطر والرقابة عليها. كما يقوم مجلس إدارة الصندوق بالإشراف على مدير الصندوق، باعتباره الجهة المسؤولة بشكل نهائي عن إدارة كافة شئون الصندوق.

يتم تنفيذ إجراءات الرقابة على المخاطر استناداً إلى الحدود التي سبق وتم وضعها من قبل مجلس إدارة الصندوق. ويحتفظ الصندوق بوثيقة الشروط والأحكام التي تنص على استراتيجياته العامة في ممارسة الأعمال، ومدى تحمله للمخاطر، وفلسفته العامة في إدارة المخاطر، كما يتعين على الصندوق تنفيذ الإجراءات اللازمة لإعادة موازنة المحفظة وذلك بما يتوافق مع الإرشادات الاستثمارية.

صندوق الجزيرة للصكوك  
صندوق استثماري مفتوح  
(المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)

الإيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م  
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

١١. إدارة المخاطر (تتمة)

١١.١ عوامل المخاطر المالية (تتمة)

ويستخدم الصندوق طرق مختلفة لقياس وإدارة مختلف أنواع المخاطر التي يتعرض لها؛ ويرد أدناه هذه الطرق موضحة بالتفصيل.

أ. مخاطر السوق

(١) مخاطر صرف العملات الأجنبية

مخاطر صرف العملات الأجنبية هي المخاطر المرتبطة بالتغيرات التي تطرأ على قيمة التدفقات النقدية المتوقعة مستقبلاً من الأداة المالية نتيجة لتقلبات أسعار صرف العملات الأجنبية، كما تنشأ هذه المخاطر من الأدوات المالية المقومة بعملة أجنبية.

لا تُعتبر استثمارات الصندوق في أدوات الدين المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الريح أو الخسارة عرضة لأي مخاطر صرف عملات أجنبية نظراً لأن هذه الأدوات مقومة بالدولار الأمريكي وهو عملة العرض والنشاط الخاصة بالصندوق.

(٢) مخاطر أسعار العملات

تتمثل مخاطر أسعار العملات في المخاطر المرتبطة بالتغيرات التي تطرأ على قيمة التدفقات النقدية المتوقعة مستقبلاً من الأدوات المالية أو بتغيرات القيم العادلة للأدوات المالية التي تحمل أسعار فائدة ثابتة، وذلك نتيجة لتقلبات أسعار العملات السائدة في السوق

يقوم فريق إدارة محفظة الصندوق التابع لمدير الصندوق بمتابعة حالات التعرض للمخاطر يوميًا. فإذا لم تكن مخاطر أسعار العملات في إطار أحكام وشروط الصندوق، فإنه يجب على مدير الصندوق إعادة موازنة المحفظة وذلك في غضون فترة معقولة من وقوع هذه المخاطر.

حالات التعرض للمخاطر

ويرد أدناه بيان تفصيلي بالاستثمارات استنادًا إلى نوع معدل العمولة المحقق على الصكوك:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م		٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م		معدل ثابت
%	المبالغ بالدولار الأمريكي	%	المبالغ بالدولار الأمريكي	
١٠٠	٣١,١٦٧,٨٧١	١٠٠	٣٤,٤٢٢,٠٧١	

(٣) مخاطر الأسعار

تتمثل مخاطر الأسعار في المخاطر المرتبطة بالتغيرات التي تطرأ على قيمة الأدوات المالية للصندوق نتيجة لتغيرات الأسعار السائدة في السوق وذلك بسبب عوامل أخرى غير العملات الأجنبية وتقلبات أسعار العملات.

وتنشأ مخاطر الأسعار بشكل أساسي نتيجة لعدم التأكد حول أسعار الأدوات المالية التي يحتفظ بها الصندوق والمتوقعة مستقبلاً. كما يقوم الصندوق بمتابعة التغيرات التي تطرأ على أسعار استثماراته في الأدوات المالية عن كثب. وكما في تاريخ قائمة المركز المالي، كان الصندوق قد احتفظ باستثمارات في أوراق دين مالية متداولة، باستثناء أدوات الدين تلك المفصّل عنها ضمن إيضاح ٦ حول القوائم المالية.

صندوق الجزيرة للصكوك  
صندوق استثماري مفتوح  
(المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)

الإيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م  
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

١١. إدارة المخاطر (تتمة)

١,١١ عوامل المخاطر المالية (تتمة)

أ. مخاطر السوق (تتمة)

(٣) مخاطر الأسعار (تتمة)

فيما يلي الأثر على صافي قيمة الأصول (الناتج عن التغيير في القيمة العادلة للاستثمارات حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م) وذلك بافتراض التغييرات المحتملة أن تطرأ على الأسعار بصورة معقولة، مع إبقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة:

الأثر على صافي قيمة الأصول	نسبة التغيير المحتمل إلى حد معقول %	الأطراف المقابلة متداولة:
٣٧,١٤٨	+/-% ١	صكوك المملكة العربية السعودية المحدودة
٢٧,٥٩٧	+/-% ١	صكوك الشركة السعودية للكهرباء الدولية
١٩,٧١٦	+/-% ١	شركة إس بي إس إن للنشر
١٦,٣٩٢	+/-% ١	صكوك شركة إم دي جي إنتش المحدودة
١٥,٤٣٧	+/-% ١	صكوك شركة ماجد الفطيم المحدودة
١٥,٣٨٨	+/-% ١	موانئ دبي العالمية كريستال المحدودة
١٣,٧٠٤	+/-% ١	خدمات ائتمان البنك الإسلامي للتنمية
١٢,٧٦٩	+/-% ١	معيار المالية
١٢,٤٨١	+/-% ١	الصكوك السعودية الدولية المحدودة
١١,٢٨٧	+/-% ١	صكوك البنك الأهلي السعودي المحدودة
١٠,٣٦٦	+/-% ١	صكوك الدار
١٠,٣٣٥	+/-% ١	صكوك بنك الكويت الدولي المحدودة
٩,٦٤١	+/-% ١	صكوك بنك أبو ظبي الأول المحدودة
٨,٩٤٣	+/-% ١	البنك العربي الوطني
٨,٧٠٥	+/-% ١	صكوك شركة أيركاب المحدودة
٨,٦١٩	+/-% ١	شركة سوسي الثانية للاستثمار
٨,٤٧٦	+/-% ١	إصدارات صكوك المالديف
٨,٣٦٥	+/-% ١	صكوك مركز دبي المالي العالمي المحدودة
٨,٠٠٢	+/-% ١	برنامج صكوك الشارقة المحدودة
٧,٩٩٠	+/-% ١	روب إس سي إيه سيكاف - ريف
٦,٥٧٠	+/-% ١	بنك الرياض
٥,٠١٦	+/-% ١	شركة تي في إف فارلوك كيرالاما
٤,٦٤٧	+/-% ١	صكوك بنك دبي الإسلامي
٤,٥٠٤	+/-% ١	صكوك شركة إكويبت إس بي سي المحدودة
٥٢,١٢٤	+/-% ١	أخرى

ب. مخاطر الائتمان

يُعتبر الصندوق عُرضة لمخاطر الائتمان، باعتبارها المخاطر المصاحبة لعدم قدرة أحد الأطراف المعنية في الأداء المالية على أداء التزامه مما ينشأ عن ذلك خسائر مالية للطرف الآخر.

وتتمثل سياسة الصندوق في التعاقد على الأدوات المالية مع أطراف موثوقة. كما يعمل على الحد من مخاطر الائتمان بالتحقق من الرقابة على مخاطر الائتمان، والحد من المعاملات مع أطراف معيّنة والتقييم المتواصل لقدرة الأطراف الائتمانية. ويُعتبر الصندوق عُرضة لمخاطر الائتمان على النقد وما في حكمه، والاستثمارات المدرّجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والأرصدة المدينة الأخرى. كما يتم إيداع النقد لدى مؤسسات مالية موثوقة؛ وعليه يكون عُرضة لمخاطر ائتمان محدودة. أما بالنسبة للأصول الأخرى، فتكون عُرضة أيضاً لمخاطر ائتمان منخفضة.

صندوق الجزيرة للصكوك  
صندوق استثماري مفتوح  
(المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)

الإيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م  
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

١١. إدارة المخاطر (تتمة)

١,١١ عوامل المخاطر المالية (تتمة)

ب. مخاطر الائتمان (تتمة)

التصنيفات الائتمانية

يقوم مدير الصندوق بمراجعة التركيز الائتماني للأطراف المقابلة في المحفظة الاستثمارية. كما يتم إدارة الجودة الائتمانية للأصول المالية استناداً إلى التصنيفات الصادرة عن وكالات تصنيف ائتماني موثوقة. وكما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م، كان الصندوق قد احتفظ باستثمارات مدرجة بالتكلفة المطفأة وبجودة ائتمانية على النحو التالي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	تصنيفات المؤسسات المالية النقد وما في حكمه: غير مصنفة
٩٣٥,٧١٥	١,٠٩٧,٢٣١	
-	١٠,٣٨٢,٥٨١	الصكوك:
٧,٢٢١,٤٩٧	٨,٤٦٣,٨٦٦	+ أ (فيتش)
٤٧٨,٧١١	٢,٥٧٢,٢٦٢	ب ب ب (فيتش)
١,٢٢٩,٥٥١	١,٥٤٤,٣٤٥	+ ب ب ب (فيتش)
٩٦٠,٠٤٧	١,٣٧٠,٤١٨	ب أ أ (موديز)
-	١,٦٣٩,٢١٧	أ أ (إس أند بي)
٥,٠٣٩,٨١٤	٩٨٣,٦٦٩	أ أ (فيتش)
١,٥٠٩,٨٢٨	٩٦٤,٠٥٢	أ أ (فيتش)
٢,٦٤٩,٧٥١	٨٥٠,٧٤٦	- أ (فيتش)
-	٨٤٧,٦١٨	ج أ أ (موديز)
-	٨٠٠,١٦٨	- ب ب ب (إس أند بي)
-	٥٠١,٥٩٠	- ب ب ب (فيتش)
٣٣٤,٦٦٠	٣٢٠,٧٦٦	+ ب ب ب (فيتش)
٢,٤٥٠,٠٠٢	٣١١,٣٩٧	ب أ أ (موديز)
-	٢٩٩,١٢٠	أ أ (موديز)
٤٧٩,٨٤٣	٢٠٧,٦٣٠	- ب (فيتش)
١,٦٥٨,٣٣٨	-	أ (موديز)
٢,٧٢٥,٧٣٣	-	ب أ أ (موديز)
١,٢٤٣,٨٦٣	-	+ ب (إس أند بي)
٨١٧,٨١٦	-	ب أ (موديز)
٦٩٧,٩٥٩	-	ب أ (موديز)
٦٣٧,٩٧٥	-	أ (موديز)
-	-	ب أ (موديز)
١,٠٣٢,٤٨٣	٢,٣٦٢,٦٢٦	غير مصنفة
٣١,١٦٧,٨٧١	٣٤,٤٢٢,٠٧١	

ج. مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي المخاطر المصاحبة لعدم قدرة الصندوق على جمع الموارد النقدية اللازمة لسداد كامل التزاماته عند استحقاقها، أو المصاحبة لقدرته على القيام بذلك ولكن بشروط غير مواتية بشكل جوهري.

تنص أحكام وشروط الصندوق على اشتراك الوحدات واستردادها كل يوم لممارسة العمل، وعليه، يكون الصندوق عُرضة لمخاطر السيولة فيما يتعلق بتلبية طلبات الاسترداد من قبل حاملي الوحدات. وتشمل الالتزامات المالية المستحقة على الصندوق بشكل أساسي الأرصدة الدائنة والتي من المتوقع سدادها في غضون شهر واحد من تاريخ قائمة المركز المالي.

#### ١١. إدارة المخاطر (تتمة)

#### ١١.١ عوامل المخاطر المالية (تتمة)

#### ج. مخاطر السيولة (تتمة)

كما يتابع مدير الصندوق متطلبات السيولة لغرض ضمان توافر الأموال اللازمة لأداء أي التزامات تنشأ، إما من خلال الاشتراكات الجديدة، أو تصفية محفظة الاستثمارات أو عن طريق الحصول على قروض قصيرة الأجل من مدير الصندوق.

#### ٢.١١ مخاطر عمليات التشغيل

مخاطر عمليات التشغيل هي المخاطر المرتبطة بالخسائر المباشرة أو غير المباشرة التي تنشأ عن مختلف العوامل المتعلقة بعمليات التشغيل، والتقنيات، والبنية التحتية التي تدعم نشاطات الصندوق الداخلية أو الخارجية لدى مقدم خدمات الصندوق، وغيرها من العوامل الخارجية الأخرى بخلاف مخاطر الائتمان والسيولة ومخاطر العملات والسوق كذلك التي تنشأ عن المتطلبات النظامية والتنظيمية.

يهدف الصندوق لإدارة مخاطر عمليات التشغيل بغرض تحقيق التوازن بين الحد من الخسائر المالية والضرر الذي يلحق بسمعته وبين بلوغ هدفه الاستثماري في تحقيق العوائد لحاملي وحداته.

#### ٣.١١ إدارة مخاطر رأس المال

يتمثل رأس مال الصندوق في حقوق الملكية العائدة لحاملي وحداته القابلة للاسترداد. كما يمكن لقيمة حقوق الملكية العائدة لحاملي الوحدات القابلة للاسترداد أن تتغير بصورة جوهرية كل يوم تقييم، وذلك نظرًا لأن الصندوق يخضع لاشتراكات واستردادات لوحداته يطلب من حاملها كل يوم تقييم، إضافةً للتغيرات الناجمة عن أداء الصندوق. ويتمثل الهدف من إدارة الصندوق لرأس المال في الاحتفاظ بقدرته على مواصلة أعماله كمنشأة مستمرة بحيث يتمكن من توفير العوائد لحاملي وحداته، والمزايا لغيرهم من حاملي الوحدات الأخرى، وأيضًا الإبقاء على قاعدة رأسمالية قوية تدعم تطوير أنشطة الصندوق الاستثمارية.

يقوم مدير الصندوق بمتابعة رأس المال المتمثل في قيمة حقوق الملكية العائدة لحاملي وحدات الصندوق.

#### ١٢. القيمة العادلة للأدوات المالية

تستند القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة في الأسواق النشطة إلى الأسعار المدرجة في السوق عند غلق التداول كما في تاريخ التقرير المالي. بينما تقدر قيمة الأدوات التي لم يتم الإبلاغ عن مبيعات لها بأحدث سعر عرض لها يوم التقييم.

وتعتبر السوق النشطة هي السوق التي تتم فيها المعاملات على الأصول أو الالتزامات بتكرارٍ وقدرٍ وافٍ مما يُتيح معلومات التسعير بصورة مستمرة. كما يُفترض أن تقارب القيمة الدفترية للأدوات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة مخصصًا منها مخصص الانخفاض في قيمتها، إن وجد، قيمها العادلة.

ويضم تسلسل القيمة العادلة المستويات التالية:

- معطيات المستوى الأول وتتمثل في الأسعار المتداولة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة المتاحة لدى المنشأة ذات الأصول أو الالتزامات في تاريخ القياس.
- معطيات المستوى الثاني وتتمثل في المعطيات بخلاف الأسعار المتداولة المدرجة ضمن المستوى الأول والتي يمكن ملاحظتها للأصول أو الالتزامات، إما بصورة مباشرة أو غير مباشرة؛ و
- معطيات المستوى الثالث وتتمثل في المعطيات التي لا يمكن ملاحظتها للأصول أو الالتزامات.

تشمل الاستثمارات التي تستند قيمها إلى الأسعار المتداولة في أسواق نشطة، والتي بناءً على ذلك تصنف ضمن المستوى الأول، أدوات دين مالية متداولة في الأسواق النشطة. ولا يقوم الصندوق بتعديل الأسعار المتداولة لهذه الأدوات.

وتقدر قيمة الاستثمارات المدرجة ضمن المستوى الثاني استنادًا إلى بيانات يمكن ملاحظتها داخل السوق بما فيها عمولات الوساطة وغيرها من البيانات.

صندوق الجزيرة للصكوك  
صندوق استثماري مفتوح  
(المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)

الإيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م  
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

١٢. القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

كما يصنّف الصندوق جميع أصوله المالية على النحو التالي باستثناء تلك المدرجة بالتكلفة المطفأة:

القيمة العادلة				٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
المستوى				
الإجمالي	الثالث	الثاني	الأول	
الأصول المالية:				
٣٤,٤٢٢,٠٧١	-	-	٣٤,٤٢٢,٠٧١	الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
القيمة العادلة				
٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م				
المستوى				
الإجمالي	الثالث	الثاني	الأول	
٣١,١٦٧,٨٧١	-	٩٤٩,٨٣٣	٣٠,٢١٨,٠٣٨	الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

ولم تتم أي تحويلات على الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة ضمن تسلسل القيمة العادلة خلال هذه السنة.

تُعتبر الأدوات المالية الأخرى كالنقد وما في حكمه، بمثابة أصول مالية قصيرة الأجل تقارب قيمتها الدفترية قيمها العادلة، وذلك نظرًا لطبيعتها قصيرة الأجل وارتفاع الجودة الائتمانية للأطراف الأخرى المعنية فيها. أما بالنسبة لجميع الأصول والالتزامات المالية الأخرى، فتقارب أيضًا قيمتها الدفترية قيمها العادلة.

١٣. الاحداث اللاحقة

كما في تاريخ اعتماد هذه القوائم المالية، لم تقع أي أحداث لاحقة هامة تتطلب إفصاحًا أو تعديلًا على هذه القوائم المالية.

١٤. آخر يوم للتقييم

يُعتبر آخر يوم تقييم لغرض إعداد هذه القوائم المالية هو ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م (٢٠٢٣ م: ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م).

١٥. اعتماد القوائم المالية

قام مجلس إدارة الصندوق باعتماد هذه القوائم المالية والموافقة على إصدارها بتاريخ ٢٠ رمضان ١٤٤٦ هـ الموافق ٢٠ مارس ٢٠٢٥ م.