

صندوق الجزيرة للمرابحة بالريال السعودي التقرير السنوي 2025

تقارير الصندوق متاحة عند الطلب وبدون مقابل كما تكون هذه التقارير متوفرة على موقع السوق
السعودية (تداول) وعلى موقع مدير الصندوق الإلكتروني مجاناً www.aljaziracapital.com.sa

معلومات صندوق الاستثمار:

◀ أسم صندوق الاستثمار

صندوق الجزيرة للمرابحة بالريال السعودي

◀ أهداف وسياسات الاستثمار وممارساته:

- يهدف الصندوق إلى الحفاظ على رأس المال مع تحقيق عائد منافس مقارنةً بالمؤشر الإسترشادي بمخاطر منخفضة مع توفير السيولة خلال فترة قصيرة.
- يستثمر الصندوق في الأدوات المالية قصيرة الاجل ومنخفضة المخاطر مثل: عقود المرابحة والإجارة والاوراق المالية قصيرة الاجل وعقود تمويل التجارة وأي إستثمارات أخرى أو صناديق أخرى مشابهة ومتوافقة مع المعايير الشرعية للصندوق، ومع اطراف نظيرة ذات تصنيف ائتماني استثماري (Investment Grade) من قبل إحدى وكالات التصنيف الائتماني المعتمدة مثل ستاندرد آند بورز وفيتش، وموديز، ويستثمر مع أطراف نظيرة دون تصنيف ائتماني (Non-Investment grade) بشرط أن يكون هنالك تقييم داخلي لهذه الأطراف وأن تكون تلك الأطراف خاضعة لتنظيم البنك المركزي السعودي أو لهيئة رقابية ماثلة للبنك المركزي السعودي.
- يحق للصندوق استثمار أصوله في الصناديق النقدية منخفضة المخاطر وقصيرة المدى والصكوك وصناديق الصكوك.
- يحق للصندوق استثمار 25% من صافي قيمة أصوله بحد أقصى في الصكوك وصناديق الصكوك شريطة أن تكون معتمدة من قبل الجهات التنظيمية ومتوافقة مع المعايير الشرعية للصندوق، على أن لا تتجاوز هذه الاستثمارات مع مصدر واحد مانسبته 15% من صافي قيمة أصول الصندوق. ويحق لمدير الصندوق استثمار 10% من صافي قيمة أصول الصندوق بحد أقصى في صك واحد بإستثناء الصكوك المصدرة من حكومة المملكة العربية السعودية وحكومات الدول الأعضاء في منظمة التعاون الإقتصادي والتنمية والدول الأعضاء في مجلس التعاون لدول الخليج العربية. كما يمكن له الاستثمار في الأدوات المالية الصادرة عن بنك الجزيرة المالك لمدير الصندوق أو شركات تابعه طبقاً لأهداف وقيود الصندوق.
- يستثمر الصندوق أصوله في استثمارات مقيمة بالريال السعودي والدولار الامريكي.

ولمزيد من المعلومات حول سياسات استثمار الصندوق الرجاء الرجوع لشروط وأحكام الصندوق

◀ سياسة توزيع الدخل والارباح:

لن يتم توزيع أرباح وحدات الصندوق على المستثمرين حيث يعاد استثمار الارباح المتحققة في الصندوق.

◀ المؤشر الاسترشادي للصندوق:

سايبور الشهري للريال السعودي هو المؤشر الإرشادي للصندوق. وهو سعر الإقراض بين البنوك السعودية لمدة شهر واحد. ويمكن للمستثمر الحصول على معلومات كاملة حول اسعار سايبور الشهري من موقع البنك المركزي السعودي www.sama.gov.sa

◀ أداء الصندوق

جدول مقارنة يغطي السنوات المالية الثلاث الأخيرة

2025	2024	2023	السنة
1,882,723,425	1,376,072,076	1,211,765,074	صافي قيمة أصول الصندوق بنهاية السنة
178.6441	170.5883	162.0608	صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة بنهاية السنة
178.6441	170.5883	162.0608	أعلى صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة خلال السنة
170.6115	162.0878	154.6	أدنى صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة خلال السنة
10,538,962	8,066,628	7,477,227	عدد الوحدات المصدرة بنهاية السنة
-	-	-	الأرباح الموزعة لكل وحدة
0.86%	%0.88	%0.88	نسبة المصروفات
0	0	0	نسبة الأصول المقرضة من إجمالي الأصول ومدة انكشافها وتاريخها

◀ نتائج مقارنة أداء المؤشر الاسترشادي للصندوق بأداء الصندوق

حقق الصندوق أداء ايجابي قدره 4.72% مقارنة بأداء المؤشر الاسترشادي الذي بلغ 5.52% محققاً أداء أقل من المؤشر بنسبة 0.80%

العائد الإجمالي لسنة واحدة، وثلاث سنوات وخمس سنوات، ومنذ التأسيس (سنوي).

الفترة	سنة	3 سنوات	5 سنوات	منذ التأسيس
الصندوق	%4.72	%4.95	%3.59	3.13%

العائد الإجمالي السنوي لكل سنة من السنوات المالية للعشر الماضية او منذ التأسيس (سنوي).

الفترة	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	منذ التأسيس
الصندوق	1.04%	2.57%	1.97%	2.18%	%2.69	%1.57	%1.06	%2.12	%4.86	%5.26	4.72%	3.13%

الرسوم الفعلية لسنة 2025 "بالريال السعودي"

نسبة الرسم إلى متوسط صافي قيمة الأصول	قيمة الرسم	نوع الرسم
0.8579%	14,452,919	رسوم الادارة
0.0054%	90,258	رسوم الحفظ
0.0019%	31,590	رسوم المراجع القانوني
0.0004%	7,500	رسوم رقابية -هيئة السوق المال
0.0009%	16,001	رسوم مجلس إدارة الصندوق
0.0006%	10,001	رسوم اللجنة الشرعية
0.0003%	5,640	رسوم موقع تداول
0.8675%	14,613,910	اجمالي المصروفات

- لم يتم مدير الصندوق بأي اعفاء من الرسوم أو تخفيضها خلال الفترة

التغيرات الجوهرية التي حدثت خلال الفترة وأثرت في الصندوق:

لا يوجد

ممارسات التصويت السنوي

لا ينطبق

تقرير مجلس ادارة الصندوق السنوي:

❖ يتألف المجلس من الأعضاء التالية أسماؤهم:

• أ. سعد عبدالعزيز الغريزي - رئيس مجلس الإدارة (غير مستقل)

يشغل حالياً منصب رئيس إدارة تطوير الأعمال والاستراتيجية في شركة الجزيرة للأسواق المالية، يمتلك خبرة طويلة في القطاع المالي حيث تولى عدة مناصب قيادية منها مدير لوحدة الطرح العام لأدوات الدين في هيئة السوق المالية، والمدير التنفيذي للخزينة في صندوق التنمية العقارية، ومدير إدارة التراخيص والمنتجات الوقفية في الهيئة العامة للأوقاف. حاصل على درجة البكالوريوس في إدارة الأعمال تخصص مالية من جامعة الملك سعود بالرياض، ودرجة الماجستير في إدارة الأعمال من جامعة باري في الولايات المتحدة الأمريكية.

• أ. ماركو ماوري (عضو - غير مستقل)

يشغل حالياً منصب الرئيس التنفيذي للأستثمار في الجزيرة كابيتال. لديه 20 عامًا من الخبرة العملية في إدارة الأصول والأسواق المالية عبر فئات الأصول المتعددة مع مؤسسات أوروبية وخليجية. عمل سابقاً كمدير لمحفظة أسواق المال والدخل الثابت في جينرالي انفسمنت (Generali Investments)، ورئيس مشارك لأسواق الأسهم الآسيوية والناشئة في اركا اس جي ار (Arca SGR)، ورئيس الإستثمارات الدولية و متعددة الأصول في الأهلي كابيتال. يحمل درجة الماجستير في إدارة الأعمال التنفيذي من جامعة إنسيد (INSEAD) ودرجة الماجستير في التمويل من جامعة كاتوليك ساكرو كور (Cattolica Sacro Cuore University) في إيطاليا، وهو محلل مالي معتمد (CFA) ومحلل استثمار بديل معتمد (CAIA) و حاصل على مؤهل التمويل الإسلامي (IFQ) من معهد (CISI).

• م. فهد محمد الجارالله - عضو مجلس الإدارة (مستقل)

حاصل على درجة البكالوريوس في الهندسة المدنية من جامعة الملك سعود بالرياض، يمتلك خبرة طويلة بإدارة المشاريع والإنشاءات حيث عمل سابقاً كمدير مشاريع بالشركة العقارية السعودية وشركة الاتصالات السعودية والشركة الأهلية للأنظمة المتقدمة ناسكو/موتورولا. تولى إدارة العديد من المشاريع من أبرزها: إنشاء الوحدات السكنية بالحي الدبلوماسي بالرياض ومجمع العقارية 3 كما تولى إدارة الإنشاءات بمركز المعيقليه بالرياض. يعمل منذ عام 2012م بمنصب نائب الرئيس للعمليات والمشاريع بشركة تطوير للمباني.

• أ. عبدالعزيز التويجري - عضو مجلس الإدارة (مستقل)

حاصل على دبلوم عالي معادل للماجستير في الدراسات البنكية المتقدمة، معهد الإدارة العامة، الرياض. يملك خبرة كبيرة تزيد عن عشرون عاماً في المجال البنكي و الاستثمار من خلال العمل في مؤسسة النقد العربي السعودي كنائب رئيس إدارة التفتيش البنكي، وهيئة السوق المالية كمستشار في إدارة توعية المستثمر. يتوفر لديه معرفة وخبرة عملية في مجالات واسعة في الإدارة والاستثمار والتطوير العقاري. يدير حالياً عدة استثمارات عائلية في مجال تطوير المشاريع السكنية في مدينة الرياض.

❖ تشمل مهام مجلس الإدارة ومسؤولياته:

- الموافقة على جميع العقود والقرارات والتقارير الجوهرية التي يكون الصندوق طرفاً فيها، ويشمل ذلك -على سبيل المثال لا الحصر- الموافقة على عقود تقديم خدمات الادارة للصندوق، وعقود تقديم خدمات الحفظ، ولايشمل 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 ذلك مناسباً، الموافقة أو المصادقة على أي تضارب مصالح يفصح عنه مدير الصندوق.
 - الاجتماع مرتين على الأقل في السنة مع مسئول المطابقة والالتزام و/أو لجنة المطابقة والالتزام لدى مدير الصندوق، لمراجعة التزام الصندوق بجميع القوانين والانظمة واللوائح ذات العلاقة.
 - الموافقة على جميع التغييرات المنصوص عليها في المادتين الثانية والستين والثالثة والستين من لائحة صناديق الاستثمار وذلك قبل حصول مدير الصندوق على موافقة مالكي الوحدات والهيئة أو إشعارهم (حيثما ينطبق).
 - التأكد من اكمال ودقة شروط وأحكام الصندوق وأي مسند آخر (سواء أكان عقد أم غيره) يتضمن إفصاحات تتعلق بالصندوق ومدير الصندوق وإدارته للصندوق، إضافة إلى التأكد من توافق ماسبق مع 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 الاطراف المعنية بتقديم الخدمات الجوهرية للصندوق؛ 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 مصلحة مالكي الوحدات.
 - تدوين محاضر الاجتماعات التي تشتمل على جميع وقائع الاجتماعات والقرارات التي اتخذها مجلس إدارة الصندوق.
 - الاطلاع على التقرير المتضمن جميع الشكاوى والاجراءات المتخذة حيالها، وذلك للتأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لهذه الشروط والأحكام وأحكام لائحة صناديق الاستثمار.
- ❖ مكافئات أعضاء مجلس إدارة الصندوق: 8,000 ريال سعودي سنوياً مكافأة لكل عضو مستقل.

❖ حتى تاريخ إعداد التقرير السنوي فإنه لا يوجد أي تضارب مصالح متحقق أو محتمل بين مصالح الصندوق ومصالح أعضاء مجلس إدارة الصندوق.

❖ **مجالس إدارة الصناديق التي يشارك فيها أعضاء مجلس الإدارة**

أ. عبدالعزيز التويجري (مستقل)	م. فهد الجارالله (مستقل)	أ. ماركو ماوري	أ. سعد الغريبي	
عضو	عضو	عضو	رئيس	صندوق الجزيرة للأسهم السعودية
عضو	عضو	عضو	رئيس	صندوق الجزيرة الخليجي للدخل
عضو	عضو	عضو	رئيس	صندوق الجزيرة للمرابحة بالريال السعودي
عضو	عضو	عضو	رئيس	صندوق الجزيرة للمرابحة بالدولار الأمريكي
عضو	عضو	عضو	رئيس	صندوق الجزيرة للصكوك
عضو	عضو		رئيس	صندوق الجزيرة للأسهم العالمية
عضو	عضو		رئيس	صندوق الجزيرة للأسهم الأوروبية
عضو	عضو		رئيس	صندوق الجزيرة للأسهم اليابانية
عضو	عضو		رئيس	صندوق الجزيرة لأسهم الأسواق العالمية الناشئة
عضو	عضو		رئيس	صندوق الجزيرة لتوزيع الأصول - استراتيجية النمو
عضو	عضو		رئيس	صندوق الجزيرة لتوزيع الأصول - الاستراتيجية المتوازنة
عضو	عضو		رئيس	صندوق الجزيرة لتوزيع الأصول - الاستراتيجية المتحفظة
عضو	عضو			صندوق الجزيرة ريت

❖ **اجتماعات مجلس ادارة الصناديق خلال العام:**

الاجتماع الأول عقد بتاريخ 26 يونيو 2025م، تم حضور جميع اعضاء مجلس ادارة الصناديق.

المواضيع التي تم مناقشتها:

- مراجعة اداء الصندوق والتطورات الرئيسية وأوضاع السوق.
- مراجعة تقرير المطابقة والالتزام الذي تضمن التحديثات على الأنظمة واللوائح، وعرض تحديثات المخالفة
- عرض الطلبات الموافق عليها من قبل أعضاء مجلس إدارة الصندوق عبر البريد الإلكتروني.

القرارات التي تم اتخاذها:

- الموافقة على القوائم المالية السنوية.
- الموافقة على تغييرات غير اساسية لصندوق الجزيرة للمرابحة بالريال السعودي و صندوق الجزيرة للمرابحة بالدولار الامريكي من خلال إزالة قيود التصنيف الائتماني من ضمن الأدوات التي

كان يستثمر بها الصندوق لما يتيح لمدير الصندوق المرونة اللازمة لاستثمار أموال الصندوق لما فيه من مصلحة لملاك الوحدات.

الاجتماع الثاني عقد بتاريخ 11 ديسمبر 2025م تم حضور جميع اعضاء مجلس ادارة الصناديق

المواضيع التي تم مناقشتها:

- مناقشة أداء الصندوق والتطورات الرئيسية وأوضاع السوق.
- مراجعة تقرير المطابقة والالتزام الذي تضمن التحديثات على الأنظمة واللوائح.
- عرض الطلبات الموافق عليها من قبل أعضاء مجلس إدارة الصندوق عبر البريد الإلكتروني.

القرارات التي تم اتخاذها:

- الموافقة على القوائم المالية النصف السنوية.
- الموافقة عن وجود تعارض مصالح في صندوق الجزيرة للأسهم السعودية صندوق الجزيرة الخليجي للدخل.

◀ مدير الصندوق:

اسم وعنوان مدير الصندوق:

- شركة الجزيرة للأسواق المالية
- المركز الرئيسي: 7766 طريق الملك فهد - حي الرحمانية الرمز البريدي: 12343 الرياض، المملكة العربية السعودية.
- هاتف +966 11 2157000

مراجعة لأنشطة الاستثمار خلال الفترة:

استمر الصندوق خلال الفترة بإدارة أصوله حسب هدف الصندوق من خلال الاستثمار في المراجعة بشكلٍ أساسي وتنويع الاطراف النظيرة التي يتعامل معها

تعليق مدير الصندوق:

قدّم الاحتياطي الفيدرالي 3 تخفيضات في أسعار الفائدة خلال عام 2025 لدعم سوق العمل على الرغم من استمرار التضخم أعلى من المستهدف طويل الأجل البالغ 2%. وتتصدر التغييرات في القيادة المشهد في عام 2026، حيث من المتوقع أن يغادر رئيس البنك الحالي منصبه في مايو 2026. ويتوقع مدير الصندوق استمرار خفض أسعار الفائدة، بافتراض عدم حدوث تغييرات جوهرية في بيانات التضخم أو عوامل خارجية تستدعي تحولاً في السياسة النقدية

تقرير عن أداء صندوق الاستثمار خلال الفترة:

حقق الصندوق أداء إيجابي قدره 4.72% مقارنة بأداء المؤشر الاسترشادي الذي بلغ 5.52% محققاً أداء أقل من المؤشر بنسبة 0.80%

تغييرات حدثت على شروط واحكام الصندوق خلال الفترة:

إزالة قيود التصنيف الائتماني من ضمن الأدوات التي كان يستثمر بها الصندوق لما يتيح لمدير الصندوق المرونة اللازمة لاستثمار أموال الصندوق لما فيه من مصلحة لملاك الوحدات.

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

لا يوجد.

تم استثمار جزء من أصول الصندوق في صناديق استثمار أخرى متوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية خلال السنة وقد تم احتساب عمولة إدارة كالتالي:

0.50%	رسوم الادارة المحتسبة على صندوق اربال للمراجحات (فئة ا)
0.50%	رسوم الادارة المحتسبة على صندوق الرياض للمتاجرة بالريال
0.50%	رسوم الادارة المحتسبة على صندوق العربي المالية للمتاجرة بالريال
0.50%	رسوم الإدارة المحتسبة على صندوق البدر للمراجحات
0.50%	رسوم الإدارة المحتسبة على صندوق ميفك للمراجحة بالريال

البيانات والمعلومات الاخرى التي اوجبت لائحة صناديق الاستثمار تضمينها بهذا التقرير:

- لم يكن لمدير الصندوق أية استثمارات في وحدات الصندوق كما في نهاية عام 2025 م
- لا يوجد اي تعارض مصالح.
- لا يوجد أي عمولات خاصة تحصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة.
- لم يتم مخالفة قيود الاستثمار خلال عام 2025م.

مدة إدارة الشخص المسجل كمدير للصندوق.

منذ نوفمبر 2021م وحتى الآن (اربع سنوات وثلاث شهور)

أمين الحفظ

أ) اسم أمين الحفظ وعنوانه ورقم ترخيصه الصادر من الهيئة

أمين الحفظ الخاص بأصول الصندوق هو شركة نمو المالية

- تم الترخيص لأمين الحفظ بتاريخ 2013/11/26م بالترخيص الصادر عن هيئة السوق المالية رقم 13172-37

- عنوان المكتب الرئيسي لأمين الحفظ: مبنى الشركة التعليمية المتطورة، الطابق الأول، حي المروج، طريق العليا العام، ص.ب 92350 الرياض 11653، المملكة العربية السعودية. هاتف 11 494 2444 (0) +966 فاكس 11 494 4266 (0) +966

ب) بيان مهام أمين الحفظ وواجباته ومسؤولياته

- يعد أمين الحفظ مسؤولاً عن التزاماته وفقاً لأحكام لائحة صناديق الاستثمار، سواء أأدى مسؤولياته بشكل مباشر أم كلف بها طرفاً ثالثاً. ويعد أمين الحفظ مسؤولاً تجاه مدير الصندوق ومالكي الوحدات عن خسائر الصندوق الناجمة بسبب احتياله أو إهماله أو سوء تصرفه أو تقصيره المتعمد.
- يعد أمين الحفظ مسؤولاً عن حفظ أصول الصندوق وحمايتها لصالح مالكي الوحدات، وهو مسؤول كذلك عن اتخاذ جميع الإجراءات الإدارية اللازمة فيما يتعلق بحفظ أصول الصندوق.
- لمدير الصندوق الحق في اسناد خدمات الحفظ كلياً أو جزئياً لأمناء حفظ آخرين وفقاً لنظام السوق المالية في حال سمحت الاتفاقية المبرمة بين مدير الصندوق وأمين الحفظ بذلك. ولأمين الحفظ الحق في تكليف طرف ثالث أو أكثر أو أي من تابعيه بالعمل أميناً للحفظ من الباطن للصندوق على أن يدفع اتعاب ومصاريف أي أمين حفظ من الباطن من موارده الخاصة.
- للهيئة عزل أمين الحفظ المعين من مدير الصندوق أو اتخاذ أي تدبير تراه مناسباً في حال وقوع أي من الحالات الآتية:
- توقف أمين الحفظ عن ممارسة نشاط الحفظ دون اشعار الهيئة بذلك.
- إلغاء ترخيص أمين الحفظ في ممارسة نشاط الحفظ أو سحبه أو تعليقه من قبل الهيئة.

- تقديم طلب إلى الهيئة من أمين الحفظ لإلغاء ترخيصه في ممارسة نشاط الحفظ.
 - إذا رأت الهيئة أن أمين الحفظ قد أخل -بشكل تراه جوهرياً- بالتزام النظام أو لوائح التنفيذ.
 - أي حالة أخرى ترى الهيئة -بناءً على أسس معقولة- أنها ذات أهمية جوهريّة.
- يجوز لمدير الصندوق عزل أمين الحفظ المعين من قبله بموجب إشعار كتابي إذا رأى بشكل معقول أن عزل أمين الحفظ في مصلحة حملة الوحدات، وعلى مدير الصندوق إشعار الهيئة ومالكي الوحدات بذلك فوراً وبشكل كتابي.

مشغل الصندوق

(أ) اسم مشغل الصندوق وعنوانه ورقم ترخيصه

شركة الجزيرة للأسواق المالية وهي شركة مرخصة وخاضعة لتنظيم هيئة السوق المالية بموجب لائحة مؤسسات السوق المالية بالترخيص رقم (37-07076) وعنوانها:
7766 طريق الملك فهد - حي الرحمانية الهاتف: +966 11 2157000
الموقع الإلكتروني: www.aljaziracapital.com.sa

(ب) بيان مهام مشغل الصندوق وواجباته ومسؤولياته

مهام مشغل الصندوق وواجباته ومسؤولياته تشمل تقييم أصول الصندوق وفقاً لما هو موضح في الشروط والأحكام.

اسم مراجع الحسابات وعنوانه

بي كي أف البسام وشركاه
شارع الأمير محمد بن عبدالعزيز (التحلية)
حي السليمانية، الرياض، المملكة العربية السعودية
الهاتف: 00966112065333
الفاكس: 00966112065444
ص.ب 69658 الرياض 11557
الموقع الإلكتروني: www.pkfbassam.com
البريد الإلكتروني: info.sa@pkf.com

تقارير الصندوق متاحة عند الطلب وبدون مقابل كما تكون هذه التقارير متوفرة على موقع السوق السعودية (تداول) وعلى موقع مدير الصندوق الإلكتروني مجاناً www.aljaziracapital.com.sa

صندوق الجزيرة للمرابحة بالريال السعودي
صندوق استثماري مفتوح
(المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)
القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
مع تقرير المراجع المستقل

الصفحات

٢-١	تقرير المراجع المستقل
٣	قائمة المركز المالي
٤	قائمة الدخل الشامل
٥	قائمة التغيرات في صافي الأصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات
٦	قائمة التدفقات النقدية
٣٠-٧	الإيضاحات حول القوائم المالية

تقرير المراجع المستقل

إلى السادة/ صندوق الجزيرة للمرابحة بالريال السعودي
(المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)

(٢/١)

التقرير عن مراجعة القوائم المالية

الرأي

في رأينا، فإن القوائم المالية المرفقة تعرض بشكل عادل، من جميع الجوانب الجوهرية، المركز المالي لصندوق الجزيرة للمرابحة بالريال السعودي ("الصندوق") المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م وأدائه المالي وتدقيقه النقدي 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 للصندوق والتي تشمل ما يلي:

- قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م;
- قائمة الدخل الشامل للسنة المنتهية في ذلك التاريخ;
- قائمة التغيرات في صافي الأصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات للسنة المنتهية في ذلك التاريخ;
- قائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ؛ و
- الإيضاحات حول القوائم المالية والتي تتضمن المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية 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 للميثاق الدولي لسلوك وأداب المهنة للمحاسبين المهنيين المعتمد في المملكة العربية السعودية وذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، وقد وقينا أيضاً بمسؤولياتنا المسلكية الأخرى وفقاً لذلك الميثاق. وفي اعتقادنا، فإن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها تعد كافية ومناسبة لتوفير أساس لرأينا.

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، وأحكام لائحة صناديق الإستثمار المعمول بها الصادرة عن مجلس إدارة هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق وعن الرقابة الداخلية التي ترى أنها ضرورية لتمكينها من إعداد قوائم مالية خالية من التحريف الجوهرى 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 بالإستمرارية، وإستخدام أساس الإستمرارية 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 مجلس ادارة 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 الجوهرى، سواء بسبب غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. والتأكيد المعقول هو مستوى عال من التأكيد، لكنه لا يضمن أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن التحريف الجوهرى عند وجوده.

ويمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتعد التحريفات جوهرية إذا كان من المتوقع بدرجة معقولة أنها قد تؤثر، منفردة أو في مجملها، على القرارات الإقتصادية 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:

الذخيرة

هاتف ٩٦٦ ١٣ ٥٩٣ ٣٣٧٨ - ص.ب ٤٦٣٥
فاكس ٩٦٦ ١٣ ٥٩٣ ٣٣٤٩ - الجير ٣١٥٥٢

بدة

هاتف ٩٦٦ ١٢ ٥٥٢ ٣٣٣٣ - ص.ب ١٥٥١
فاكس ٩٦٦ ١٢ ٥٥٢ ٢٨٩٤ - جبة ٢١٤٥٤

الرياض

هاتف ٩٦٦ ١١ ٢٥٦ ٥٣٣٣ - ص.ب ٥٩٥٥٨
فاكس ٩٦٦ ١١ ٢٥٦ ٥٤٤٤ - الرياض ١١٥٥٧

تقرير المراجع المستقل

إلى السادة/ صندوق الجزيرة للمراجعة بالريال السعودي
(المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)

(٢/٢)

التقرير عن مراجعة القوائم المالي

مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية (تمة)

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.

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.

تقييم 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 جوهرية متعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً حول قدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة. وإذا خالصنا إلى وجود عدم تأكد جوهرية، 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 ظروفناً مستقبلياً قد تتسبب في توقف الصندوق عن البقاء كمنشأة مستمرة.

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 بجملة 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 بي كي إف البسام
محاسبون ومراجعون قانونيون



عبدالإله البسام
محاسب قانوني

ترخيص رقم: ٧٠٣

الرياض، المملكة العربية السعودية

١٢ شوال ١٤٤٧ هـ

الموافق: ٣١ مارس ٢٠٢٦ م

الخبير

هاتف: 966 13 893 3378
فاكس: 966 13 893 3349
ص.ب: 4636
الجزيرة: 31962

جدة

هاتف: 966 12 652 3333
فاكس: 966 12 652 2894
ص.ب: 15651
جدة: 21454

الرياض

هاتف: 966 11 206 5333
فاكس: 966 11 206 5444
ص.ب: 69658
الرياض: 11557

صندوق الجزيرة للمرابحة بالريال السعودي
صندوق استثماري مفتوح
(المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)
قائمة المركز المالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	إيضاح	
			الاصول
			النقد لدى البنك
١,٢٢٧,٩٥٠	١,٦٨٨,٠١٨	٥	استثمارات مدرّجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٣٢,٣٥٩,٢٧٢	١٣٩,٤٠٥,٦٠٢	٦	استثمارات مدرّجة بالتكلفة المطفأة - مرابحة
١,٠٧١,٧٤٥,١٣٩	١,٧٠٠,٠٠٦,٩٨٦	٧	استثمارات مدرّجة بالتكلفة المطفأة - صكوك
١٧٣,٧٣١,٤٣٩	٤٥,٥٥٢,٧٧٥	٧	مصروفات مدفوعة مقدماً ودمم مدينة أخرى
٢٨٢,٩٨٣	١٠٨		
١,٣٧٩,٣٤٦,٧٨٣	١,٨٨٦,٦٥٣,٤٨٩		إجمالي الاصول
			الالتزامات
			أتعاب الإدارة المستحقة
٣,١٨٤,٢٦٠	٣,٧٨٣,٨٢٤	٨	مصروفات مستحقة والتزامات أخرى
٩٠,٤٤٧	١٤٦,٢٤٠		
٣,٢٧٤,٧٠٧	٣,٩٣٠,٠٦٤		إجمالي الالتزامات
١,٣٧٦,٠٧٢,٠٧٦	١,٨٨٢,٧٢٣,٤٢٥		صافي قيمة الاصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات
٨,٠٦٦,٦٢٨	١٠,٥٣٨,٩٦٢	٩	الوحدات المصدرة (بالعدد)
١٧٠,٥٩	١٧٨,٦٤		صافي قيمة الاصول (حقوق الملكية) العائدة للوحدة

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٨ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق الجزيرة للمرابحة بالريال السعودي
صندوق استثماري مفتوح
(المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)
قائمة الدخل الشامل
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	إيضاح	
			الدخل
			دخل عمولات خاصة من استثمارات مدرجة بالتكلفة المطفأة
٦٦,٩١٩,١٤٠	٨٠,٠١٧,١٠٠	١٠	- مرابحة
١٠,١٥٥,١٦٣	٥,٣٢٦,١٧٢	١٠	- صكوك
٦,٥٠٨,٦٠٦	٧,٠٤٦,٣٣٠	١١	صافي الربح من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٨٣,٥٨٢,٩٠٩	٩٢,٣٨٩,٦٠٢		
			المصروفات
(١٢,٠٦٣,٠٤٤)	(١٤,٤٥٢,٩١٩)	٨	أتعاب الإدارة
(٩٢,٠٠١)	(٩٠,٢٥٨)		أتعاب الحفظ
(٧١,١٦٢)	(٧٠,٧٣٣)		مصروفات أخرى
(١٢,٢٢٦,٢٠٧)	(١٤,٦١٣,٩١٠)		
٧١,٣٥٦,٧٠٢	٧٧,٧٧٥,٦٩٢		صافي الربح للسنة
-	-		الدخل الشامل الاخر للسنة
٧١,٣٥٦,٧٠٢	٧٧,٧٧٥,٦٩٢		اجمالي الدخل الشامل للسنة

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٨ جزءًا لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

صندوق الجزيرة للمرابحة بالريال السعودي
 صندوق استثماري مفتوح
 (المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)
 قائمة التغيرات في صافي الاصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات
 للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
 (المبالغ بالريال السعودي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	ايضاح	
١,٢١١,٧٦٥,٠٧٤	١,٣٧٦,٠٧٢,٠٧٦		صافي قيمة الاصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات في بداية السنة
٧١,٣٥٦,٧٠٢	٧٧,٧٧٥,٦٩٢		اجمالي الدخل الشامل للسنة
			الاشترابات والاستردادات لحاملي الوحدات
٢,١١٦,٢٥٦,٧٨٥	٢,٤٩٤,٧٠٢,٢٧٠	٩	اصدار الوحدات
(٢,٠٢٣,٣٠٦,٤٨٥)	(٢,٠٦٥,٨٢٦,٦١٣)	٩	استرداد الوحدات
٩٢,٩٥٠,٣٠٠	٤٢٨,٨٧٥,٦٥٧		صافي التغير من معاملات الوحدات
١,٣٧٦,٠٧٢,٠٧٦	١,٨٨٢,٧٢٣,٤٢٥		صافي قيمة الاصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات في نهاية السنة

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٨ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

صندوق الجزيرة للمرابحة بالريال السعودي
صندوق استثماري مفتوح
(المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	إيضاح
		التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية:
٧١,٣٥٦,٧٠٢	٧٧,٧٧٥,٦٩٢	صافي الربح للسنة
(٦,٥٠٨,٦٠٦)	(٧,٠٤٦,٣٣٠)	تسويات لـ: الأرباح غير المحققة من الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٦٤,٨٤٨,٠٩٦	٧٠,٧٢٩,٣٦٢	
		صافي التغيرات في الأصول والالتزامات التشغيلية:
(٤٠,٠٠٠,٠٠٠)	--	الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٥٥٩,٧٩٤,٠٢٨)	(٣٨٤,١٢٩,١٢٥)	الاستثمارات المدرجة بالتكلفة المطفأة - مرابحة
(٢٦,٣٦٣,٦٥٢)	١٢٨,١٧٨,٦٦٤	الاستثمارات المدرجة بالتكلفة المطفأة - صكوك
(٢٨٢,٩٨٣)	٢٨٢,٨٧٥	مصروفات مدفوعة مقدماً وذمم مدينة أخرى
٦٢٨,٠٥٩	٥٩٩,٥٦٤	أتعاب الإدارة المستحقة
(٩٤,٩٣١)	٥٥,٧٩٣	مصروفات مستحقة والتزامات أخرى
(٥٦١,٠٥٩,٤٣٩)	(١٨٤,٢٨٢,٨٦٧)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية
		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية:
٢,١١٦,٢٥٦,٧٨٥	٢,٤٩٤,٧٠٢,٢٧٠	المتحصلات من إصدار الوحدات
(٢,٠٢٣,٣٠٦,٤٨٥)	(٢,٠٦٥,٨٢٦,٦١٣)	الاستردادات من الوحدات
٩٢,٩٥٠,٣٠٠	٤٢٨,٨٧٥,٦٥٧	صافي النقد الناتج من / (المستخدم في) الأنشطة التمويلية
(٤٦٨,١٠٩,١٣٩)	٢٤٤,٥٩٢,٧٩٠	صافي النقص في النقد وما في حكمه
٥٦٥,٣٤٩,٠٨٩	٩٧,٢٣٩,٩٥٠	النقد وما في حكمه في بداية السنة
٩٧,٢٣٩,٩٥٠	٣٤١,٨٣٢,٧٤٠	النقد وما في حكمه في نهاية السنة

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٨ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

صندوق الجزيرة للمرابحة بالريال السعودي
صندوق استثماري مفتوح
(المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

١. الوضع القانوني والأنشطة الرئيسية

صندوق الجزيرة للمرابحة بالريال السعودي ("الصندوق") هو صندوق استثماري مفتوح تم تأسيسه وإدارته من خلال اتفاقية بين شركة الجزيرة للأسواق المالية - شركة مساهمة سعودية مغلقة ("مدير الصندوق") وبين المستثمرين ("حاملي الوحدات"). يُعتبر مدير الصندوق شركة تابعة مملوكة بالكامل لبنك الجزيرة ("البنك"). تم منح موافقة هيئة السوق المالية لإصدار الوحدات بموجب خطابها رقم ٥/٧٧٢٠ بتاريخ ١٢ محرم ١٤٣١ هـ (الموافق ٢٩ ديسمبر ٢٠٠٩ م). بدأ الصندوق نشاطه في ٢٦ نوفمبر ٢٠٠٠ م.

يعمل الصندوق بموجب الشروط والأحكام الواردة في نشرة الإصدار الخاصة به ويتمثل الهدف الرئيسي للصندوق في إتاحة الفرصة للمستثمرين لتحقيق أرباح من ودائع المرابحة والودائع الإسلامية ذات المخاطر المنخفضة. ويتم إعادة استثمار صافي دخل الصندوق في الصندوق، وهو ما ينعكس في صافي أصول (حقوق الملكية) العائدة لكل وحدة.

مدير الصندوق هو شركة الجزيرة للأسواق المالية. وأمين حفظ الصندوق هو نمو المالية.

يخضع الصندوق لللائحة صناديق الاستثمار ("اللوائح") الصادرة عن هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧ هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦ م) والذي تم تعديله في تاريخ ١٦ شعبان ١٤٣٧ هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦ م). وقد تم تعديل اللائحة ("اللوائح المعدلة") في ١٧ رجب ١٤٤٢ هـ (الموافق ١ مارس ٢٠٢١ م) والتي تنص على المتطلبات التي يتعين على جميع الصناديق الاستثمارية في المملكة العربية السعودية إتباعها. ويبدأ سريان اللوائح المعدلة اعتباراً من ١٩ رمضان ١٤٤٢ هـ (الموافق ١ مايو ٢٠٢١ م).

الإشترابات / الإسترادات

يتم قبول طلبات الإشترابات / الإسترادات في جميع الأيام التي يتم فيها فتح تداول. كما يتم تقدير قيمة محفظة الصندوق يومياً خلال أيام العمل بالمملكة العربية السعودية. يتم تحديد صافي قيمة أصول الصندوق لغرض شراء أو بيع الوحدات عن طريق (قسمة صافي أصول الصندوق على إجمالي عدد وحدات الصندوق المتداولة).

٢. أسس الإعداد

إن السياسات المحاسبية الرئيسية المطبقة في إعداد هذه القوائم المالية مُوضحة أدناه.

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.

ولا يملك الصندوق دورة تشغيل محددة وبالتالي لا يقوم بعرض الأصول والالتزامات المتداولة وغير المتداولة بشكل منفصل في قائمة المركز المالي، حيث يقوم الصندوق بعرض الأصول والالتزامات بترتيبها حسب السيولة.

٣,٢ عملة العرض والنشاط

يتم قياس البنود المدرجة ضمن هذه القوائم المالية باستخدام عملة البيئة الاقتصادية الرئيسية التي يعمل فيها الصندوق ("عملة النشاط"). كما يتم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي باعتباره عملة العرض والنشاط الخاصة بالصندوق.

المعاملات والأرصدة

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

٤,٢ التقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

يتطلب إعداد هذه القوائم المالية من الإدارة استخدام الأحكام والتقديرات والافتراضات التي من شأنها التأثير على مبالغ الإيرادات والمصاريف والأصول والالتزامات المعلنة والإفصاحات المرفقة إضافة إلى الإفصاح عن الالتزامات المحتملة. وقد ينشأ عن حالات عدم التأكد من هذه الافتراضات والتقديرات نتائج تتطلب تعديلات جوهرية على القيمة الدفترية للأصول أو الالتزامات التي تتأثر بها في الفترات اللاحقة.

وفي آلية تطبيق السياسات المحاسبية للصندوق، فيما يلي أهم التقديرات والأحكام التي استخدمتها الإدارة عند تطبيق السياسات المحاسبية للصندوق في هذه القوائم المالية:

(أ) الأحكام

الاستمرارية

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 الجوهرية التي قد تلقي بظلال من الشك حول قدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة. وعليه، فقد تم إعداد القوائم المالية على أساس مبدأ الاستمرارية.

تقييم مدفوعات أصل الدين والفائدة فقط

تقوم الشركة بتقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية لأصولها المالية تستوفي معيار مدفوعات أصل الدين والفائدة فقط وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ "الأدوات المالية". ويتطلب ذلك استخدام الحكم المهني لتحديد ما إذا كانت التدفقات النقدية تمثل فقط مدفوعات أصل الدين ومقابل القيمة الزمنية للنقود ومخاطر الائتمان.

وعند إجراء هذا التقييم، تقوم الشركة بدراسة الخصائص التعاقدية مثل خيارات السداد المبكر، وشروط التمديد، وأي عناصر قد تؤدي إلى التعرض لمخاطر لا تتوافق مع ترتيبات الإقراض الأساسية.

(ب) الافتراضات والتقديرات غير المؤكدة

١,٣ الخسائر الائتمانية المتوقعة

عند إعداد هذه القوائم المالية، اتخذت الإدارة عدداً من الأحكام الهامة المطلوبة في تطبيق المتطلبات المحاسبية لقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة، مثل:

- تحديد معايير الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان.
- اختيار النماذج والافتراضات المناسبة لقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة.
- تعيين العدد والأوزان النسبية لاحتمالات المستقبلية لكل نوع من المنتجات / السوق والخسائر الائتمانية المتوقعة المرتبطة بها. و
- إنشاء مجموعة من الأصول المالية المماثلة وذلك لأغراض قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة.

٣ المعايير الجديدة والتعديلات على المعايير والتفسيرات
دخل حيز التنفيذ هذا العام عدد من التعديلات الجديدة على المعايير، والمبينة أدناه، إلا أنها لا تُحدث تأثيراً جوهرياً على القوائم المالية للصندوق

٣.١. المعايير والتعديلات السارية خلال الفترة الحالية

تقييم الإدارة	ملخص للتعديلات	تدخل حيز النفاذ		التعديلات على المعايير
		للفترات المحاسبية ابتداءً من أو بعد	الوصف	
	تتضمن التعديلات إرشادات لتحديد متى تكون العملة قابلة للتحويل وكيفية تحديد سعر الصرف عندما لا تكون كذلك. كما تُدخل التعديلات إفصاحات جديدة لمساعدة مستخدمي القوائم المالية على تقييم أثر استخدام سعر صرف تقديري.	١ يناير ٢٠٢٥ م	صعوبة التحويل	معايير المحاسبة الدولي رقم ٢١
				٣,٢ المعايير والتعديلات الصادرة ولكنها لم تدخل حيز النفاذ بعد

لم يتم الصندوق بتطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة التالية والتعديلات على المعايير التي تم إصدارها ولكن لم يحن موعد سريانها بعد

تقييم الإدارة	ملخص للتعديلات	تدخل حيز النفاذ		التعديلات على المعايير
		للفترات المحاسبية ابتداءً من أو بعد	الوصف	
	توضح التعديلات متطلبات الاعتراف والغاء الاعتراف بالأصول المالية والالتزامات المالية، بما في ذلك المحاسبة على أساس تاريخ التسوية لبعض أنظمة الدفع الإلكترونية. كما تقدم إرشادات إضافية لتقييم خصائص التدفقات النقدية التعاقدية للأصول المالية، بما في ذلك التدفقات النقدية المحتملة الناتجة عن الخصائص المرتبطة بالبيئة والمجتمع والحوكمة (ESG). كما تُدخل التعديلات متطلبات إفصاح جديدة ومحدثة ضمن المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٧	١ يناير ٢٠٢٦ م	تصنيف وقياس الأدوات المالية	المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ و ٧

٣. المعايير الجديدة والتعديلات على المعايير والتفسيرات (تتمة)
٣.٢. المعايير والتعديلات الصادرة ولكن لم يحن موعد سريانها بعد (تتمة)

تقييم الإدارة	تدخل حيز النفاذ للفترة المحاسبية ابتداءً من أو بعد	الوصف	التعديلات على المعايير
بناءً على طبيعة عمليات الشركة وترتيباتها التعاقدية، لا تتوقع الإدارة أن يكون لهذه التعديلات تأثير جوهري على القوائم المالية للشركة عند التطبيق الأولي لها	١ يناير ٢٠٢٦ م	العقود التي تشير إلى الكهرباء المعتمدة على الطبيعة	المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ و ٧
تقوم الإدارة حالياً بتقييم أثر المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٨. وعلى الرغم من أنه من المتوقع أن يؤدي المعيار إلى تغييرات في العرض والإفصاح، إلا أنه لا يُتوقع أن يكون له تأثير جوهري على الاعتراف أو القياس للأصول أو الالتزامات أو الإيرادات أو المصروفات الخاصة بالشركة	١ يناير ٢٠٢٧ م	العرض والإفصاح في القوائم المالية	المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨
		ملخص للتعديلات	
		تُعدّل هذه التعديلات متطلبات الاستخدام الخاص (Own use) وأحكام محاسبة التحوط ضمن المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩، وذلك للعقود التي تُعرّض المنشآت لتقلبات في أسعار الكهرباء نتيجة ظروف طبيعية خارجة عن السيطرة مثل الأحوال الجوية. كما تم إدخال متطلبات إفصاح موجهة ضمن المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٧.	
		يحل المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٨ محل معيار المحاسبة الدولي رقم ١، ويضع إطاراً جديداً لعرض والإفصاح عن القوائم المالية. يُدخل المعيار فئات جديدة للإيرادات والمصروفات (التشغيل، الاستثمار، والتمويل)، ويتطلب عرض مجاميع فرعية جديدة، بما في ذلك الربح أو الخسارة التشغيلية والربح أو الخسارة قبل التمويل والضرائب على الدخل. كما يعزز الإرشادات المتعلقة بالتجميع والتفصيل، ويُدخل متطلبات إفصاح لمقاييس الأداء المُعرّفة من قبل الإدارة، بالإضافة إلى إلغاء خيارات التصنيف للفوائد والتوزيعات في قائمة التدفقات النقدية	

٣. المعايير الجديدة والتعديلات على المعايير والتفسيرات (تتمة)
٣.٢. المعايير والتعديلات الصادرة ولكن لم يحن موعد سريانها بعد (تتمة)

تقييم الإدارة	تدخل حيز النفاذ للفترة المحاسبية ابتداءً من أو بعد	الوصف	التعديلات على المعايير
ستقوم الإدارة بتقييم قابلية تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٩ في تاريخ اعتماده. ومن المتوقع أن يؤثر هذا المعيار على متطلبات الإفصاح فقط، دون أن يكون له تأثير جوهري على المركز المالي للشركة أو أدائها المالي أو تدفقاتها النقدية	١ يناير ٢٠٢٧ م	الشركات التابعة غير الخاضعة للمساءلة العامة	المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩
	ملخص للتعديلات		
	يتيح المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٩ للشركات التابعة المؤهلة التي لا تمتلك مساءلة عامة تطبيق متطلبات إفصاح مخفضة، مع الاستمرار في تطبيق مبادئ الاعتراف والقياس الكاملة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية. ويؤثر هذا المعيار على متطلبات الإفصاح فقط، ولا يؤثر على الاعتراف أو القياس على متطلبات الإفصاح فقط ولا يؤثر على الاعتراف أو القياس.		

٤. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

١,٤ النقد وما في حكمه

يتكون النقد وما في حكمه الخاص بالصندوق من الأرصدة المحتفظ بها لدى البنوك وودائع المرابحة التي تبلغ مدة استحقاقها الأصلية ثلاثة أشهر أو أقل، إن وجدت. ويتم قياس النقد وما في حكمه بالتكلفة المطفأة في قائمة المركز المالي.

٢,٤ الأدوات المالية

١,٢,٤ الإثبات الأولي والقياس

يتم الاعتراف بالأصول المالية والالتزامات المالية عندما يصبح الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة المالية

في عند الإثبات الأولي للأصول أو الالتزامات المالية، فإن الصندوق يقوم بقياسها بقيمتها العادلة بعد إضافة أو خصم تكاليف المعاملات الإضافية المرتبطة مباشرة بعملية شراء الأصول أو الالتزامات المالية أو إصدارها، مثل الرسوم 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 المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة كمصاريف ضمن قائمة الدخل الشامل. مباشرة بعد الإثبات الأولي، كما يتم إثبات مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة، إن وجد، للأصول المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة، كما هو مبين في الإيضاح ٣،٢، وقد يؤدي إلى تسجيل الخسارة المحاسبية ضمن قائمة الدخل الشامل عندما يكون الأصل مُضاف حديثاً.

٢,٢,٤ تصنيف وقياس الأصول المالية

تصنيف الأصول المالية

عند الإثبات الأولي، يصنّف الصندوق أصوله المالية إما مفاضة بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

الأصول المالية بالتكلفة المطفأة

يتم قياس الأصل المالي بالتكلفة المطفأة وإذا لم تكن مصنّف كأصل مالي بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وكانت قد استوفى الشرطين التاليين:

- الأصل محتفظ به كنموذج أعمال لغرض تحصيل التدفقات النقدية المتعاقد عليها و
- ينشأ عن الشروط المتعاقد عليها فيما يخص الأصل المالي، تدفقات نقدية في تواريخ محدّدة تتمثل في دفعات فقط من أصل المبلغ والفائدة عليه.

الأصول المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

يتم قياس الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إذا لم تكن مصنّف كأصل مالي بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وكانت قد استوفى الشرطين التاليين:

- الأصل محتفظ به لغرض تحصيل التدفقات النقدية المتعاقد عليها وبيع الأصول المالية. و
- ينشأ عن الشروط المتعاقد عليها فيما يخص الأصل، تدفقات نقدية في تواريخ محدّدة تتمثل في دفعات فقط من أصل المبلغ والفائدة عليه.

وعند الإثبات الأولي للأدوات المالية في حقوق الملكية غير محتفظ به لغرض متاجرة، فإنه يجوز لمدير الصندوق أن يختار بشكل لا رجعة فيه عرض التغييرات اللاحقة في القيمة العادلة في الدخل الشامل الآخر. يتم إجراء هذه الاختيار على أساس كل استثمار على حدة.

الأصول المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يتم قياس جميع الأصول المالية الغير مصنّفه سواء (بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر) بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

يصنّف الصندوق أصوله المالية إما مفاضة لاحقاً بالتكلفة المطفأة أو مفاضة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. إن متطلبات التصنيف الخاصة بأدوات الدين مبيّنة أدناه.

٤. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٢,٤ الأدوات المالية (تتمة)

٢,٢,٤ تصنيف وقياس الأصول المالية (تتمة)

أدوات الدين

أدوات الدين هي تلك الأدوات التي تستوفي تعريف الالتزام المالي من وجهة نظر المُصدر، مثل عقود المرابحة والصكوك.

ويعتمد التصنيف والقياس اللاحق لأدوات الدين على:

- نموذج عمل الصندوق لإدارة الأصول. و
- خصائص التدفقات النقدية للأصل

وبناءً على هذه العوامل، يصنّف الصندوق أدوات الدين في إحدى فئات القياس الثلاث التالية:

التكلفة المطفأة: يتم قياس الأصول المحتفظ بها لغرض تحصيل التدفقات النقدية المتعاقد عليها والتي تتمثل في دفعات من أصل المبلغ والربح عليه فقط، بالتكلفة المطفأة، وذلك لتلك الأصول التي لم يتم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. ويتم تعديل القيمة الدفترية لهذه الأصول بأي مخصص خسائر انتمائية متوقعة يتم تحديدها وقياسها كما هو مبين في إيضاح ٢,٣. يتم إثبات الأرباح المحققة من هذه الأصول المالية ضمن قائمة الدخل الشامل باستخدام طريقة معدل الربح الفعلي.

القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (FVTPL): إذا كانت التدفقات النقدية للأصل المالي لا تمثل اختبار "SPPI" (مدفوعات أصل الدين والفائدة فقط)، أو إذا لم يكن محتفظاً به ضمن نموذج أعمال "الاحتفاظ للتحويل" أو "الاحتفاظ للتحويل والبيع"، فإنه يُقاس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

يتم الاعتراف بالأرباح أو الخسائر الناتجة عن استثمارات أدوات الدين المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في قائمة الدخل الشامل، ضمن بند "صافي الربح / (الخسارة) من الاستثمارات المقاسة إلزامياً بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة"، وذلك في الفترة التي تنشأ فيها هذه الأرباح أو الخسائر.

كما يتم عرض الأرباح أو الخسائر الناتجة عن أدوات الدين المُصنفة بالقيمة العادلة أو تلك غير المحتفظ بها بغرض المتاجرة بشكل منفصل عن استثمارات أدوات الدين المقاسة إلزامياً بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، ضمن بند "صافي الربح / (الخسارة) من الاستثمارات المُصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (FVTPL). يتم الاعتراف بالأرباح المحققة من هذه الأصول المالية في قائمة الدخل الشامل باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي

نموذج الأعمال: يعكس نموذج الأعمال 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 أيضاً بالتدفقات النقدية من بيع الأصول. وإذا لم ينطبق أي من هذين الشرطين (على سبيل المثال، يتم الاحتفاظ بالأصول المالية بغرض المتاجرة)، فإنه يتم تصنيف الأصول المالية كجزء من "نموذج أعمال آخر" ويُقاس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. وتشمل العوامل التي يأخذها الصندوق في الاعتبار عند تحديد نموذج الأعمال لمجموعة من الأصول، الحالات السابقة عن كيفية تحصيل التدفقات النقدية من هذه الأصول، وكيفية تقييم أداء الأصول داخلياً ورفع تقارير بذلك لكبار موظفي الإدارة، وكيفية 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 معاً والتي يتوافر دليل على وجود نمط فعلي حديث لتحقيق الأرباح منها على المدى القصير. وهذه الأوراق المالية يتم تصنيفها ضمن "نموذج أعمال آخر" وقياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

مدفوعات أصل المبلغ والفائدة عليه: عندما يكون نموذج الأعمال بهدف الاحتفاظ بالأصول لتحصيل 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 من أصل المبلغ والفائدة عليه فقط (اختبار "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 الفائدة 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 تتطوي 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. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٣,٤ الأدوات المالية (تتمة)

٢,٣,٤ تصنيف وقياس الاصول المالية (تتمة)

أدوات حقوق الملكية

أدوات حقوق الملكية هي أدوات تستوفي تعريف حقوق الملكية من وجهة نظر المصير؛ أي الأدوات التي لا تحتوي على التزام تعاقدي بالدفع، وتثبت وجود منفعة متبقية من صافي أصول المصير.

يقوم الصندوق بتصنيف أدواته المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. كما يقيس الصندوق لاحقاً جميع الاستثمارات في الأسهم وحقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، وذلك باستثناء الحالات التي يختار فيها مدير الصندوق تصنيف الاستثمارات في الأسهم وحقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر وبشكل بشكل لا رجعة فيه، وذلك منذ إثباتها في البداية. وتتمثل سياسة الصندوق في تصنيف الاستثمارات في الأسهم وحقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر وذلك في حالة الاحتفاظ بتلك الاستثمارات لأغراض أخرى غير المتاجرة. عند استخدام هذا الخيار، فإنه يتم إثبات أرباح وخسائر القيمة العادلة في الدخل الشامل الآخر ولا يتم إعادة تصنيفها لاحقاً ضمن قائمة الدخل الشامل، بما في ذلك عند الاستبعاد. لا يتم إدراج خسائر الانخفاض في القيمة (وعكس خسائر الانخفاض في القيمة) بشكل منفصل عن التغيرات الأخرى في القيمة العادلة. عندما تمثل أرباح الأسهم عائداً على هذه الاستثمارات، فإنه يستمر إثباتها ضمن قائمة الدخل الشامل وذلك عندما يثبت حق الصندوق في استلام المدفوعات.

٣,٢,٤ 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، وقد قام الصندوق بالتالي:

- (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.

عندما ينقل الصندوق حقه في استلام التدفقات النقدية من أصل (أو يدخل في ترتيب تمرير) ولا يحوّل أو يحتفظ بشكل كبير بجميع مخاطر ومنافع الأصل ولا ينقل السيطرة على الأصل، فإنه يتم إثبات بالأصل إلى حد مشاركة الصندوق المستمرة في الأصل. وفي هذه الحالة، يعترف الصندوق أيضاً بالتزامات مرتبطة. ويتم قياس الأصل المحوّل والالتزامات المرتبطة به على أساس يعكس الحقوق والالتزامات التي يحتفظ بها الصندوق. يلغي الصندوق الاعتراف بالالتزام المالي عندما يتم الإغفاء من الالتزام أو إلغاؤه أو انتهاء صلاحيته.

٤,٢,٤ الانخفاض في قيمة الاصول المالية

يعترف الصندوق بمخصصات الخسائر الائتمانية المتوقعة على الاصول المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة واستثمارات في أدوات الدين المُدرّجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

ويقيس الصندوق مخصصات الخسارة بمبلغ يساوي الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر، باستثناء ما يلي، والتي يتم قياسها بالخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة ١٢ شهراً:

- الاصول المالية التي تم تحديد أنها ذات مخاطر ائتمانية منخفضة في تاريخ التقرير المالي؛ و
- الاصول المالية الأخرى التي لم تزداد فيها مخاطر الائتمان (أي مخاطر التخلف عن السداد التي تحدث على مدى العمر المتوقع للأصل) بشكل جوهري منذ الإثبات الأولى لها.

٤. معلومات السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)
٤.٢. الأدوات المالية (تتمة)
٤.٢.٤. انخفاض قيمة الأصول المالية

الزيادة الجوهرية لمخاطر الائتمان

عند تحديد ما إذا كانت مخاطر الائتمان الخاصة بأصل مالي قد زادت بشكل كبير منذ الإثبات الأولى وعند تقدير الخسائر الائتمانية المتوقعة، يأخذ الصندوق في الاعتبار المعلومات المعقولة والداعمة ذات الصلة والمتاحة دون تكلفة أو مجهود لا داعي له. ويتضمن هذا كلاً من المعلومات والتحليلات الكمية والنوعية، بناءً على الخبرة السابقة للصندوق وتقييم الائتمان المعلوم بما في ذلك المعلومات المستقبلية.

ويفترض الصندوق أن مخاطر الائتمان للأصل المالي قد زادت بشكل جوهري إذا تجاوز تاريخ الاستحقاق أكثر من ٣٠ يوماً. أحد المؤشرات الكمية الرئيسية التي يستخدمها الصندوق هو التخفيض النسبي للتصنيف الداخلي للمقترض وبالتالي التغيير الناتج في احتمالية التخلف عن السداد.

٤.٢.٤. الالتزامات المالية

يصنف الصندوق التزاماته المالية بالتكلفة المطفأة ما لم يكن لديه التزامات محدّدة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

٤.٢.٤. تاريخ التداول المحاسبي

يتم إثبات أو الغاء إثبات جميع عمليات البيع والشراء المنتظمة للأصول 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

٤.٢.٤. 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 وعندما ينوي الصندوق إما تسوية هذه المبالغ على أساس صافي قيمتها أو بيع الأصول وسداد الالتزامات في الوقت ذاته.

ولا يكون هذا هو الحال عموماً مع اتفاقيات المقاصة الرئيسية ما لم يتم عرض أحد أطراف الاتفاقية الافتراضية والأصول والالتزامات ذات الصلة بالإجمالي في قائمة المركز المالي.

٤.٣. الأرصدة المدينة الأخرى

يتم قياس الأرصدة المدينة الأخرى في بداية إثباتها بقيمتها العادلة مضافاً إليها تكاليف المعاملات المباشرة والإضافية، وتقاس لاحقاً بتكلفتها المطفأة باستخدام طريقة معدل الربح الفعلي. أما بالنسبة لمخصص الخسائر على الأرصدة المدينة فدائماً ما يقاس بقيمة خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر هذه الأرصدة.

٤.٤. الوحدات القابلة للاسترداد

يتم تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد كأدوات حقوق ملكية عندما:

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

بالإضافة إلى الوحدات القابلة للاسترداد التي تشمل جميع الخصائص المذكورة أعلاه، يجب ألا يكون لدى الصندوق أي أداة أو عقد مالي آخر يحتوي على:

- إجمالي التدفقات النقدية المعتمد جوهرية على الربح أو الخسارة أو التغير في صافي الأصول (حقوق الملكية) المثبتة أو التغير في القيمة العادلة لصافي الأصول (حقوق الملكية) المثبتة وغير المثبتة للصندوق.
- أثر جوهري لتقييد أو تثبيت العائد المتبقي إلى حاملي الأسهم القابلة للاسترداد.

٤. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٤,٤ الوحدات القابلة للاسترداد (تتمة)

يقوم الصندوق باستمرار بتقييم تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد. إذا توقفت الوحدات القابلة للاسترداد عن الاحتفاظ بجميع خصائصها أو إذا لم تستوفى جميع الشروط المحددة، أو لم يتم تصنيفها كحقوق ملكية، فإن الصندوق سوف يقوم بإعادة تصنيفها كالنكبات مالية وقياسها بالقيمة العادلة في تاريخ إعادة التصنيف، مع أي فروقات عن القيمة الدفترية المثبتة سابقاً في حقوق الملكية. إذا كانت للوحدات القابلة للاسترداد بعد ذلك تحتفظ بجميع الميزات واستوفت جميع الشروط لتصنيفها كحقوق ملكية، فإن الصندوق سوف يقوم بإعادة تصنيفها كأدوات حقوق ملكية وقياسها بالقيمة الدفترية للالتزامات في تاريخ إعادة التصنيف.

يتم معالجة عمليات إصدار وشراء 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 المصروفات المستحقة والالتزامات الأخرى

تُثبت المصروفات المستحقة والالتزامات الأخرى مبدئياً بالقيمة العادلة ويتم قياسها لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الربح الفعلي.

٤,٦ صافي الربح أو الخسارة على الأصول والالتزامات المالية 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 المحققة بها بغرض المتاجرة أو التي تم تصنيفها عند بداية إثباتها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، ولا تتضمن إيرادات ومصاريف الفائدة وتوزيعات الأرباح.

تتضمن الأرباح والخسائر غير المحققة التغيرات في القيمة العادلة للأدوات المالية خلال السنة 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 المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، باستخدام طريقة متوسط التكلفة المرجح. كما 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 التأمين لهذه الأدوات).

٤,٧ دخل العمولات الخاصة

يتكون دخل العمولات الخاصة المعروض ضمن قائمة الدخل الشامل من عمولات على الأصول المالية مقاسة بالتكلفة المطفأة المحسوبة على أساس العائد الفعلي.

"معدل العائد الفعلي" هو المعدل الذي يخضع بالضبط المدفوعات النقدية المستقبلية المقدرة والمتحصلات خلال العمر المتوقع للأداة المالية:

- إلى القيمة الدفترية للأصول المالية. أو
- التكلفة المطفأة للالتزامات المالية.

وعند احتساب دخل العمولات الخاصة، فإنه يتم تطبيق معدل العائد الفعلي على إجمالي القيمة الدفترية للأصل (عندما لا تكون الأصول منخفضة القيمة الائتمانية). ومع ذلك، بالنسبة للأصول المالية التي انخفضت قيمتها الائتمانية بعد الاعتراف الأولي، فإنه يتم احتساب دخل العمولات الخاصة عن طريق تطبيق معدل الربح الفعلي على التكلفة المطفأة للأصل المالي. إذا لم يعد الأصل منخفض القيمة الائتمانية، فعندئذٍ يعود احتساب دخل العمولات الخاصة إلى الأساس الإجمالي.

٤,٨ دخل توزيعات الأرباح

يتم إثبات دخل توزيعات الأرباح إذا وجد، ضمن قائمة الدخل الشامل وذلك بتاريخ الإقرار بأحقية الحصول على هذه الأرباح. وبالنسبة لأوراق حقوق الملكية المالية المدرجة، عادة ما يكون هذا التاريخ هو نفسه تاريخ توزيع الأرباح السابق. كما يتم إثبات دخل توزيعات الأرباح من أوراق حقوق الملكية المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، ضمن بند رئيسي في قائمة الدخل الشامل.

صندوق الجزيرة للمرابحة بالريال السعودي
صندوق استثماري مفتوح
(المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

٤. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٩,٤ تكاليف المعاملات

تكاليف المعاملات هي التكاليف المتكبدة للحصول على الأصول أو الالتزامات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. وتشمل الرسوم والعمولات المدفوعة للوكلاء والمستشارين والوسطاء والتجار. ويتم اثبات تكاليف المعاملة عند تكبدها مباشرة في الدخل الشامل أو الخسارة كمصروف.

١٠,٤ أتعاب الإدارة

يتم احتساب أتعاب الإدارة وتُدفع بالسعر المذكور في شروط وأحكام الصندوق وتكون مستحقة السداد بشكل ربع سنوي على شكل متأخرات.

١١,٤ مصاريف أخرى

يتم تحميل المصاريف الأخرى بالمعدلات / المبالغ ضمن الحدود المذكورة في شروط وأحكام الصندوق.

١٢,٤ الزكاة والضريبة

وفقاً لقواعد الزكاة الخاصة بصناديق الاستثمار، لا تخضع الصناديق الاستثمار لجباية الزكاة وفقاً لقواعد جباية الزكاة من المستثمرين في صناديق الاستثمار، بشرط ألا تقوم بأعمال اقتصادية أو نشاطات استثمارية لم تنص عليها الشروط والأحكام الخاصة بتلك الصناديق الاستثمارية. سيتم تحصيل الزكاة من حاملي وحدات الصندوق.

يتعين على مدير الصندوق تقديم إقرار معلومات للهيئة خلال مدة لا تتجاوز ١٢٠ يوماً من نهاية السنة المالية. قام مدير الصندوق بتسجيل الصندوق وسيقوم بتقديم إقرار معلومات الزكاة السنوي إلى الهيئة.

١٣,٤ صافي قيمة الأصول

يتم احتساب صافي قيمة الأصول العائدة لكل وحدة والمفصّل عنها في القوائم المالية بقسمة صافي أصول الصندوق على عدد الوحدات المصدرة في نهاية السنة.

١٤,٤ توزيعات الأرباح

يتم إثبات توزيعات الأرباح لحاملي وحدات الصندوق كالتزام في القوائم المالية الخاصة بالصندوق وذلك في الفترة التي يتم فيها الإقرار بالحق في سداد توزيعات الأرباح.

١٥,٤ المخصصات

يتم الاعتراف بالمخصصات عندما يكون لدى الصندوق التزام حالي قانوني او ضمني نتيجة لأحداث سابقة، وإذا كان من المحتمل أن يتطلّب تسوية هذا الالتزام تدفقاً خارجياً للموارد الاقتصادية، ويمكن إجراء تقدير موثوق بقيمة هذا الالتزام. لا يتم إثبات بمخصص للخسائر التشغيلية المستقبلية.

٥. النقد لدى البنك

كما في ٣١ ديسمبر		إيضاح	
٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م		
١,٢٢٧,٩٥٠	١,٦٨٨,٠١٨	١,٥	النقد لدى البنك
١,٢٢٧,٩٥٠	١,٦٨٨,٠١٨		

١,٥ يُحتفظ بالنقد لدى البنك في حسابات جارية لدى بنك الجزيرة وهو طرف ذو علاقة (إيضاح ١)، ولا يحقّ الصندوق أرباحاً من هذه الحسابات الجارية.

صندوق الجزيرة للمرابحة بالريال السعودي
صندوق استثماري مفتوح
(المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

٥. النقد لدى البنك (تتمة)

٢,٥ النقد وما في حكمه لغرض التدفق النقدي:

كما في ٣١ ديسمبر		إيضاح	
٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م		
١,٢٢٧,٩٥٠	١,٦٨٨,٠١٨	٥	النقد لدى البنك
٩٦,٠١٢,٠٠٠	٣٤٠,١٤٤,٧٢٢	٣,١,٧	ودائع المرابحة ذات فترة استحقاق ٣ أشهر أو أقل
٩٧,٢٣٩,٩٥٠	٣٤١,٨٣٢,٧٤٠		

٦. استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تمثل استثمارات في صناديق استثمارية مفتوحة داخل المملكة العربية السعودية:

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م		التكلفة	اسم الصندوق
القيمة العادلة %	القيمة العادلة		
%٣٩,٩٩	٥٥,٧٤٣,٤٥٠	٥٠,٠٠٠,٠٠٠	صندوق العربي المالية للمتاجرة بالريال السعودي
%٢٤,٥٤	٣٤,٢٠٣,٨٠٩	٣٠,٠٠٠,٠٠٠	صندوق ارتال للمرابحة
%٢٣,٧٣	٣٣,٠٨٤,٠٨٩	٣٠,٠٠٠,٠٠٠	صندوق البدر للمرابحة
%٧,٧٧	١٠,٨٣٦,٩٦٥	١٠,٠٠٠,٠٠٠	صندوق ميفك للمرابحة بالريال السعودي
%٣,٩٧	٥,٥٣٧,٢٨٩	٥,٠٠٠,٠٠٠	صندوق الرياض للمتاجرة بالريال السعودي
%١٠٠	١٣٩,٤٠٥,٦٠٢	١٢٥,٠٠٠,٠٠٠	الإجمالي

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م		التكلفة	اسم الصندوق
القيمة العادلة %	القيمة العادلة		
%٣٩,٩٦	٥٢,٨٨٥,٧٣٥	٥٠,٠٠٠,٠٠٠	صندوق العربي المالية للمتاجرة بالريال السعودي
%٢٤,٤٦	٣٢,٣٧٩,٦٣٧	٣٠,٠٠٠,٠٠٠	صندوق ارتال للمرابحة
%٢٣,٧٢	٣١,٣٩٠,٥٨٦	٣٠,٠٠٠,٠٠٠	صندوق البدر للمرابحة
%٧,٧٩	١٠,٣١١,٩٣٥	١٠,٠٠٠,٠٠٠	صندوق ميفك للمرابحة بالريال السعودي
%٤,٠٧	٥,٣٩١,٣٧٩	٥,٠٠٠,٠٠٠	صندوق الرياض للمتاجرة بالريال السعودي
%١٠٠,٠٠	١٣٢,٣٥٩,٢٧٢	١٢٥,٠٠٠,٠٠٠	الإجمالي

١,٦ تتلخص الحركة خلال الفترة على النحو التالي:

إيضاح		
٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	
٨٥,٨٥٠,٦٦٦	١٣٢,٣٥٩,٢٧٢	القيمة الدفترية كما في ١ يناير
٤٠,٠٠٠,٠٠٠	-	إضافات خلال السنة
٦,٥٠٨,٦٠٦	٧,٠٤٦,٣٣٠	الربح غير المحقق
١٣٢,٣٥٩,٢٧٢	١٣٩,٤٠٥,٦٠٢	القيمة الدفترية كما في نهاية السنة

صندوق الجزيرة للمرابحة بالريال السعودي
صندوق استثماري مفتوح
(المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

٧. استثمارات مدرجة بالتكلفة المطفأة

٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	
١,٠٧١,٧٤٥,١٣٩	١,٧٠٠,٠٠٦,٩٨٦	ودائع المرابحة
١٧٣,٧٣١,٤٣٩	٤٥,٥٥٢,٧٧٥	الصكوك
١,٢٤٥,٤٧٦,٥٧٨	١,٧٤٥,٥٥٩,٧٦١	مجممل القيمة الدفترية
-	-	خسائر الائتمانية المتوقعة
١,٢٤٥,٤٧٦,٥٧٨	١,٧٤٥,٥٥٩,٧٦١	صافي القيمة الدفترية كما في نهاية السنة

أجرى مدير الصندوق تقييماً لخسائر الائتمان المتوقعة للاصول المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة. ولم يثبت في البيان المالي مخصص انخفاض القيمة على هذه الموجودات المالية لأن المبلغ لم يكن جوهرياً.

١,٧ استثمارات مدرجة بالتكلفة المطفأة - مرابحة

كما في ٣١ ديسمبر		
٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	
-	٤٠٧,٢٦٦,٦٦٧	ودائع المرابحة
-	٣٥١,٣٣٩,٢٣٦	بنك قطر الوطني - المملكة العربية السعودية
٩٦,٠١٢,٠٠٠	٣٤٠,١٤٤,٧٢٢	بنك الإمارات دبي الوطني - المملكة العربية السعودية
-	٣٠٥,٧٩٧,٩١٧	بنك الجزيرة
٢٦٥,٨٥٨,٠٠٠	٢٩٥,٤٥٨,٤٤٤	بنك الإنماء
٣٠٢,٠٣٠,٠٠٠	-	مصرف الراجحي
٢٥٥,٦٩٥,١٣٩	-	البنك السعودي الفرنسي
١٥٢,١٥٠,٠٠٠	-	البنك الاهلي السعودي
-	-	بنك ابوظبي الاول بنك المؤسسة العربية المصرفية
-	-	(بنك أي بي سي)
١,٠٧١,٧٤٥,١٣٩	١,٧٠٠,٠٠٦,٩٨٦	الإجمالي

١,١,٧ يتراوح معدل الربح على ودائع المرابحة من ٣,٨٥٪ إلى ٦,٠٥٪ سنوياً (٢٠٢٤ م: ٤,٥٠٪ إلى ٦,٦٥٪ سنوياً) وجميع ودائع المرابحة مُستحقة خلال فترة نقل عن ١٢ شهراً من تاريخ قائمة المركز المالي.

٢,١,٧ ويمثل الجدول التالي حركة الاستثمارات في ودائع المرابحة المقاسة بالتكلفة المطفأة خلال السنة:

٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	إيضاح	
٩٨١,٠٩١,٣١٨	١,٠٧١,٧٤٥,١٣٩		القيمة الدفترية كما في ١ يناير
٤٧,٨٩٠,٤٢٠,٠٠٠	٥٨,٠٩٧,٠٠٠,٠٠٠		الإضافات خلال السنة
(٤٧,٨٠٧,٤٢٠,٠٠٠)	(٥٧,٤٧٣,٠٠٠,٠٠٠)		المستحق خلال السنة
٦٦,٩١٩,١٤٠	٨٠,٠١٧,١٠٠	١٠	أرباح المرابحة المثبتة ضمن قائمة الدخل الشامل
(٥٩,٢٦٥,٣١٩)	(٧٥,٧٥٥,٢٥٣)		أرباح المرابحة المحصلة خلال السنة
١,٠٧١,٧٤٥,١٣٩	١,٧٠٠,٠٠٦,٩٨٦		القيمة الدفترية كما في نهاية السنة

٣,١,٧ يمثل الجدول أدناه بيان الاستحقاق بناءً على الاستحقاق التعاقدية للأدوات.

٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	
٩٦,٠١٢,٠٠٠	٣٤٠,١٤٤,٧٢٢	الاستحقاق في غضون ٣ أشهر
٩٧٥,٧٣٣,١٣٩	١,٣٥٩,٨٦٢,٢٦٤	الاستحقاق في غضون ٣ - ١٢ شهراً
١,٠٧١,٧٤٥,١٣٩	١,٧٠٠,٠٠٦,٩٨٦	

تُصنف ودائع المرابحة ذات فترة الاستحقاق الأصلي لمدة ٣ أشهر أو أقل ضمن النقد وما في حكمه لغرض التدفق النقدي (إيضاح ٥).

صندوق الجزيرة للمرابحة بالريال السعودي
صندوق استثماري مفتوح
(المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

٧ استثمارات مدرجة بالتكلفة المطفأة (تتمة)

٢,٧ الاستثمارات المدرجة بالتكلفة المطفأة - صكوك

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	الصكوك
٢٦,٧٠٣,٨٠٨	٢٦,٧٠٣,٨٠٨	صكوك المملكة العربية السعودية المحدودة
١٨,٨٤٨,٩٦٧	١٨,٨٤٨,٩٦٧	صكوك الحكومة السعودية بالريال السعودي
١٠١,٧١٣,٠٧٣	-	صكوك اكوا باور
٢٦,٤٦٥,٥٩١	-	بنك الأهلي السعودي
١٧٣,٧٣١,٤٣٩	٤٥,٥٥٢,٧٧٥	الإجمالي

١,٢,٧ يمثل الجدول التالي حركة الاستثمارات في الصكوك المقاسة بالتكلفة المطفأة خلال السنة:

٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	تتلخص الحركة خلال الفترة على النحو التالي:
١٤٧,٣٦٧,٧٨٧	١٧٣,٧٣١,٤٣٩	القيمة الدفترية كما في ١ يناير
٢٥,٠٠٠,٠٠٠	-	الإضافات خلال السنة
-	(١٠٠,٦١٢,٤٦٦)	المباع خلال السنة
-	(٢٥,٠٠٠,٠٠٠)	مستحقة خلال السنة بما في ذلك العلاوة
١٠,١٥٥,١٦٣	٥,٣٢٣,١٧٢	أرباح الصكوك المثبتة ضمن قائمة الدخل الشامل
(٨,٧٩١,٥١١)	(٧,٨٩٢,٣٧٠)	أرباح الصكوك المحصلة خلال السنة
١٧٣,٧٣١,٤٣٩	٤٥,٥٥٢,٧٧٥	القيمة الدفترية كما في نهاية السنة
٢٧,٨٦٨,٩٧٣	-	الاستحقاق خلال ٣ أشهر
١٤٥,٨٦٢,٤٦٦	٤٥,٥٥٢,٧٧٥	الاستحقاق لأكثر من ١٢ شهرًا
١٧٣,٧٣١,٤٣٩	٤٥,٥٥٢,٧٧٥	

٢,٢,٧ يتراوح معدل الربح من الصكوك من ٢,٦٩٪ إلى ٦,٧٢٪ سنويًا (٢٠٢٤ م: ٢,٦٩٪ إلى ٦,٧٢٪ سنويًا).

٣,٢,٧ أجرى مدير الصندوق تقييمًا للخسائر الائتمانية المتوقعة على الأصول المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة. ولم يتم الاعتراف بمخصص انخفاض قيمة على الأصول المالية في القوائم المالية وذلك لأن المبلغ لم يكن جوهريًا.

٨. المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة

أتعاب الإدارة

النسبة لخدمات الإدارة، يدفع الصندوق على أساس ربع سنوي رسوم الإدارة بمعدل سنوي قدره ١٥٪ من عائد الاستثمار والذي يتم حسابه على أساس يومي، والذي لا يتجاوز ٠,٧٥٪ من صافي قيمة أصول الصندوق.

المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

خلال السنة، قام الصندوق بالمعاملات الجوهرية التالية مع الأطراف ذات العلاقة في سياق الأعمال العادية. وقد تمت هذه المعاملات على أساس الشروط والأحكام المعتمدة للصندوق.

صندوق الجزيرة للمرابحة بالريال السعودي
صندوق استثماري مفتوح
(المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

٨. المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة (تتمة)

المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة (تتمة)

٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	طبيعة المعاملات	طبيعة العلاقة	الأطراف ذات العلاقة
(١٢,٠٦٣,٠٤٤)	(١٤,٤٥٢,٩١٩)	أتعاب الإدارة	مدير الصندوق	شركة الجزيرة للأسواق المالية
(١٦,٠٠٢)	(١٦,٠٠١)	مكافآت مجلس الإدارة	الإدارة التنفيذية	مجلس إدارة الصندوق
١٠,٧٩٤,٢١٥	٤,٦٣٤,٥٤٨	التدفقات النقدية من الاشتراك في الوحدات	شركة تابعة	شركة الجزيرة تكافل تعاوني
(٢١,٩١٣,٦٨١)	(٨,٩٤٣,٢١٣)	المبالغ المدفوعة مقابل استرداد الوحدات		
٢٠,٠٤٢,٩٢٠	١,٣٨٥,٠٠٠	التدفقات النقدية من الاشتراك في الوحدات	صناديق مُدارة من قبل مدير الصندوق	صندوق الجزيرة لتوزيع الأصول - استراتيجية النمو
(١٥,٣٣٨,٠٠٠)	(٢١,٣٠٧,٦٤٤)	المبالغ المدفوعة مقابل استرداد الوحدات		
٧,٠٧٧,٢٦٠	١,٤٢٤,٨٥٠	التدفقات النقدية من الاشتراك في الوحدات	صناديق مُدارة من قبل مدير الصندوق	صندوق الجزيرة لتوزيع الأصول - الاستراتيجية المتوازنة
(٤,٧٣٥,٠٠٠)	(٧,٦٣٨,٠٠٠)	المبالغ المدفوعة مقابل استرداد الوحدات		
٦,٥٦٠,٦٣٠	١,٢٠٧,٢٨٦	التدفقات النقدية من الاشتراك في الوحدات	صناديق مُدارة من قبل مدير الصندوق	صندوق الجزيرة لتوزيع الأصول - الاستراتيجية المتحفظة
(٢,١٢٧,٧٢٣)	(١١,٤٠٨,٠٠٠)	المبالغ المدفوعة مقابل استرداد الوحدات		
-	-	التدفقات النقدية من الاشتراك في الوحدات	صناديق مُدارة من قبل مدير الصندوق	صندوق الجزيرة للملكيات الخاصة - قطاع التجارة الإلكترونية
(٢,٣٤٠,٠٠٠)	(٢,١٨٠,٠٠٠)	المبالغ المدفوعة مقابل استرداد الوحدات		
٩٤,٦٣١,١٨٦	٨٨,٤١٠,٠٠٠	التدفقات النقدية من الاشتراك في الوحدات	صناديق مُدارة من قبل مدير الصندوق	صندوق الجزيرة المتنوع للأصول البديلة
(٧٣,٤٩٥,٥٧٦)	(٦٣,٢٦٥,٩٣٦)	المبالغ المدفوعة مقابل استرداد الوحدات		
-	٥,٥٠٠,٠٠٠	التدفقات النقدية من الاشتراك في الوحدات	صناديق مُدارة من قبل مدير الصندوق	صندوق الجزيرة للصحة والتغذية
-	-	المبالغ المدفوعة مقابل استرداد الوحدات		
-	٢٠٧,٠٠٠,٠٠٠	التدفقات النقدية من الاشتراك في الوحدات	صناديق مُدارة من قبل مدير الصندوق	صندوق واحات النخيل العقاري
-	(٤,٠٠٠,٠٠٠)	المبالغ المدفوعة مقابل استرداد الوحدات		
٥١,٧٠٠,٠٠٠	-	التدفقات النقدية من الاشتراك في الوحدات	صناديق مُدارة من قبل مدير الصندوق	صندوق الجزيرة العجلان ريفيرا السكني الأول
(٥٢,٠٩٠,١٥٣)	-	المبالغ المدفوعة مقابل استرداد الوحدات		
٥,٨٠٠,٠٠٠	٤,٠٠٠,٠٠٠	التدفقات النقدية من الاشتراك في الوحدات	صناديق مُدارة من قبل مدير الصندوق	صندوق الجزيرة ريت
(٥,٨٩٠,٣٨٢)	(٤,٠٤٧,٢٠٨)	المبالغ المدفوعة مقابل استرداد الوحدات		
٣٥,٨٤١,٤٤٠,٠٠٠	٣٧,٠٥٤,٠٠٠,٠٠٠	الإيداعات التي تمت خلال السنة		
(٣٥,٧٤٥,٤٤٠,٠٠٠)	(٣٦,٧١٤,٠٠٠,٠٠٠)	المستحق خلال السنة	شركة تابعة	بنك الجزيرة
٩,٦٠٤,٠٣٧	١٢,٦٧٥,٦٩٢	الأرباح المحصلة خلال السنة		
٩,٦١٦,٠٣٧	١٢,٨٢٠,٤١٤	الأرباح خلال السنة		

صندوق الجزيرة للمرابحة بالريال السعودي
صندوق استثماري مفتوح
(المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

٨. المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة (تتمة)
المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة (تتمة)

يتم الاشتراك في بعض وحدات الصندوق من قبل "مدير الصندوق" وأحد الجهات التابعة لمدير الصندوق، والصناديق الأخرى المدارة من قبل "مدير الصندوق"، وتفصيلها كما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
(عدد الوحدات)		
٨٤٢,٧٤٣	٧٧٩,١٢٨	شركة تابعة شركة الجزيرة تكافل تعاوني
٢٠٥,٤٠٩	٩١,٤٠٥	صناديق مدارة من قبل مدير الصندوق
١٠٨,٨٤٤	٧٣,٢٩٣	صندوق الجزيرة لتوزيع الأصول - استراتيجية النمو
١٣٢,١٥٧	٧٤,٢٣٣	صندوق الجزيرة لتوزيع الأصول - الاستراتيجية المتوازنة
٤١,٣٥٦	٢٩,٠٤٤	صندوق الجزيرة لتوزيع الأصول - الاستراتيجية المتحفظة
١٢٧,١٠٣	٢٣٩,٣٣٦	صندوق الجزيرة للملكيات الخاصة قطاع التجارة الإلكترونية
--	١,١٧٥,١٨٣	صندوق الجزيرة المتنوع للأصول البديلة
--	٣٠,٨١١	صندوق واحات النخيل العقاري
--	--	صندوق الجزيرة للصحة والتغذية

الأرصدة مع الأطراف ذات علاقة

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	طبيعة العلاقة	طبيعة العلاقة	الأطراف ذات علاقة
١,٢٢٧,٩٥٠	١,٦٨٨,٠١٨	النقد لدى البنك	شركة تابعة	بنك الجزيرة
٩٦,٠١٢,٠٠٠	٣٤٠,١٤٤,٧٢٢	ودائع المرابحة	مدير الصندوق	شركة الجزيرة للأسواق المالية
(٣,١٨٤,٢٦٠)	(٣,٧٨٣,٨٢٤)	أتعاب الإدارة المستحقة	الإدارة التنفيذية	مجلس إدارة الصندوق
(١٦,٠٠٠)	(١٦,٠٠٠)	المكافآت المستحقة		

٩. معاملات الوحدات

فيما يلي ملخص بمعاملات الوحدات خلال السنة:

٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	
(عدد الوحدات)		
٧,٤٧٧,٢٢٧	٨,٠٦٦,٦٢٨	عدد الوحدات في بداية السنة
١٢,٦٨٩,٥٤٨	١٤,٣٣٩,٥٤٣	الوحدات المصدرة خلال السنة
(١٢,١٠٠,١٤٧)	(١١,٨٦٧,٢٠٩)	الوحدات المستردة خلال السنة
٥٨٩,٤٠١	٢,٤٧٢,٣٣٤	صافي التغير في الوحدات
٨,٠٦٦,٦٢٨	١٠,٥٣٨,٩٦٢	عدد الوحدات في نهاية السنة

١٠. الدخل من استثمارات مدرجة بالتكلفة المطفأة

٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	
٦٦,٩١٩,١٤٠	٨٠,٠١٧,١٠٠	عمولات من ودائع المرابحة
١٠,١٥٥,١٦٣	٥,٣٢٦,١٧٢	عمولات من الصكوك
٧٧,٠٧٤,٣٠٣	٨٥,٣٤٣,٢٧٢	

صندوق الجزيرة للمرابحة بالريال السعودي
صندوق استثماري مفتوح
(المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

١١. صافي الربح من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	
٦,٥٠٨,٦٠٦	٧,٠٤٦,٣٣٠	ارباح غير محققة من إعادة تقييم الاستثمارات
٦,٥٠٨,٦٠٦	٧,٠٤٦,٣٣٠	

١٢. الادوات المالية بالفئة

القيمة العادلة من خلال الربح والخسارة	التكلفة المطفأة	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
-	١,٦٨٨,٠١٨	الاصول كما في قائمة المركز المالي
١٣٩,٤٠٥,٦٠٢	-	النقد لدي البنك
-	١,٧٠٠,٠٠٦,٩٨٦	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
-	٤٥,٥٥٢,٧٧٥	استثمارات مدرجة بالتكلفة المطفأة - مرابحة
١٣٩,٤٠٥,٦٠٢	١,٧٤٧,٢٤٧,٧٧٩	استثمارات مدرجة بالتكلفة المطفأة - صكوك
		الإجمالي
القيمة العادلة من خلال الربح والخسارة	التكلفة المطفأة	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
-	١,٢٢٧,٩٥٠	الاصول كما في قائمة المركز المالي
١٣٢,٣٥٩,٢٧٢	-	النقد لدي البنك
-	١,٠٧١,٧٤٥,١٣٩	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
-	١٧٣,٧٣١,٤٣٩	استثمارات مدرجة بالتكلفة المطفأة - مرابحة
١٣٢,٣٥٩,٢٧٢	١,٢٤٦,٧٠٤,٥٢٨	استثمارات مدرجة بالتكلفة المطفأة - صكوك
		الإجمالي

تم تصنيف جميع الالتزامات المالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م (٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م) كالتزامات مالية مقاسة بالتكلفة المطفأة.

١٣. إدارة المخاطر

١,١٣ 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 الامان لهم بصورة معقولة.

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

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

ويستخدم الصندوق الطرق المختلفة 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 مخاطر التغير في قيمة التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية وتنشأ من الأدوات المالية المقومة بالعملات الأجنبية.

ولا يتعرض الصندوق لمخاطر صرف العملات الأجنبية لأن جميع معاملاته تتم بالريال السعودي.

(٢) مخاطر معدل العمولة

مخاطر معدلات العمولة هي مخاطر تقلب قيمة التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية أو القيمة العادلة للأدوات المالية ذات عائد الفائدة الثابت بسبب التغيرات في معدلات العمولة في السوق.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م، لم يتعرض الصندوق لمخاطر معدلات العمولة فيما يتعلق بالتدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية لأن الصندوق لا يحتفظ باستثمارات ذات معدل فائدة متغير.

علاوة على ذلك، فإن الأدوات المالية ذات عائد الفائدة الثابت [ودائع المرابحة والصكوك] مدرجة بالتكلفة المطفأة، وبالتالي، فإن الصندوق لا يخضع لمخاطر معدلات العمولة على الأدوات المذكورة.

(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 وتغيرات أسعار العملات.

تنشأ مخاطر الأسعار بشكل أساسي عن عدم التأكد من الأسعار المستقبلية للأدوات المالية التي يحتفظ بها الصندوق. يراقب الصندوق عن كثب الحركة في أسعار استثماراته في الأدوات المالية. وكما في تاريخ قائمة المركز المالي، فإن الصندوق يحتفظ باستثمارات في صناديق مشتركة.

صندوق الجزيرة للمرابحة بالريال السعودي
صندوق استثماري مفتوح
(المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

١٣. إدارة المخاطر (تتمة)

١.١٣ عوامل المخاطر المالية (تتمة)

(أ) مخاطر السوق

(٣) مخاطر الأسعار

فيما يلي الأثر على صافي قيمة الأصول (حقوق الملكية) الناتج عن التغيير في القيمة العادلة للاستثمارات اعتبارًا من ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م و٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م وذلك عند التغييرات المحتملة إلى حدٍ معقول في مؤشرات الأسهم استنادًا إلى تركيز القطاعات، مع إبقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م		٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م		
التأثير على صافي قيمة الأصول	التغير المحتمل المعقول %	التأثير على صافي قيمة الأصول	التغير المحتمل المعقول %	
٥٢٨,٨٥٧	٪١ -/+	٥٥٧,٤٣٥	٪١ -/+	صندوق العربي المالية للمتاجرة بالريال السعودي
٣٢٣,٧٩٦	٪١ -/+	٣٤٢,٠٣٨	٪١ -/+	صندوق ارتال للمرابحة
٣١٣,٩٠٦	٪١ -/+	٣٣٠,٨٤١	٪١ -/+	صندوق البدر للمرابحة
١٠٣,١١٩	٪١ -/+	١٠٨,٣٧٠	٪١ -/+	صندوق مفك للمرابحة بالريال السعودي
٥٣,٩١٤	٪١ -/+	٥٥,٣٧٣	٪١ -/+	صندوق الرياض للمتاجرة بالريال السعودي

(ب) مخاطر الائتمان

يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان، والتي تتمثل في احتمال أن يتسبب أحد أطراف الأداة المالية في خسارة مالية للطرف الآخر وذلك من خلال عدم الوفاء بالتزاماته.

وتتمثل سياسة الصندوق في الدخول في عقود الأدوات المالية مع أطراف موثوقة. ويسعى الصندوق للحد من مخاطر الائتمان الخاصة به وذلك من خلال مراقبة التعرض لمخاطر الائتمان، والحد من المعاملات مع أطراف معيَّنة وكذلك التقييم المستمر للجدارة الائتمانية للأطراف. يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان الخاصة بالنقد وما في حكمه، والاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة والذمم المدينة الأخرى. ويتم إيداع الأرصدة البنكية لدى مؤسسات مالية موثوقة؛ وبالتالي تكون مخاطر الائتمان ضئيلة. أما بالنسبة للأصول الأخرى، فتكون مخاطر الائتمانية منخفضة أيضًا.

قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة

لا يمتلك الصندوق آلية تصنيف داخلية رسمية. وتدار مخاطر الائتمان بشكل عام على أساس التصنيفات الائتمانية الخارجية للأطراف المقابلة.

بموجب النهج العام للمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ الخسائر الائتمانية المتوقعة، يتم تصنيف الأصول المالية إلى ثلاث مراحل. وتشير كل مرحلة إلى جودة الائتمان لأصل مالي معين.

المرحلة ١: تشمل الأدوات المالية التي لم يكن لديها زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ الإثبات الأولى أو التي لديها مخاطر ائتمانية منخفضة في تاريخ التقرير. وبالنسبة لهذه الأصول، يتم إثبات الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة ١٢ شهرًا ويتم احتساب الربح على إجمالي القيمة الدفترية للأصل (أي بدون خصم مخصص الائتمان).

المرحلة ٢: تشمل الأدوات المالية التي كان لديها زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ الإثبات الأولى (ما لم يكن لديها مخاطر ائتمانية منخفضة في تاريخ التقرير المالي) ولكن ليس لديها دليل موضوعي على الانخفاض في القيمة. وبالنسبة لهذه الأصول، يتم الاعتراف بالخسائر الائتمانية المتوقعة على مدار العمر، ولكن لا يزال يتم احتساب الربح على إجمالي القيمة الدفترية للأصل.

المرحلة ٣: تشمل الأدوات المالية التي لديها دليل موضوعي على الانخفاض في القيمة في تاريخ التقرير المالي. وهذه المرحلة بها مدينون متضررون بالفعل (المتعثرين في السداد).

١٣. إدارة المخاطر (تتمة)

١.١٣ عوامل المخاطر المالية (تتمة)

(ب) مخاطر الائتمان (تتمة)

قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة (تتمة)

يتمثل أحد العناصر الرئيسية في المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ في الخسائر الائتمانية المتوقعة في تحديد ما إذا كانت هناك زيادات جوهرية في مخاطر الائتمان للتعرضات الائتمانية للمنشأة منذ الإثبات الأولى. ويعتبر تقييم التدهور الجوهري أمرًا أساسيًا في تحديد نقطة التحول بين متطلبات قياس المخصصات على أساس الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة ١٢ شهرًا وأخرى على أساس الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدار العمر.

تعريف "التخلف عن السداد"

يعتبر الصندوق أن الأصل المالي في حالة تخلف عن السداد في الحالات التالية:

- عندما يكون من غير المحتمل أن يتمكن المقترض من سداد التزاماته الائتمانية تجاه الصندوق بالكامل دون لجوء الصندوق إلى إجراءات مثل تنفيذ الضمانات (إن وجدت).
- عندما يتأخر المقترض في سداد أي التزام ائتماني جوهري تجاه الصندوق لأكثر من ٩٠ يومًا. وتُعتبر التسهيلات الائتمانية المتجاوزة حدًا على أنها متأخرة بمجرد أن يتجاوز الطرف المقابل الحد المسموح به أو يتم إبلاغه بحد أقل من الرصيد الحالي المستحق.

عند تقييم ما إذا كان المقترض في حالة تخلف عن السداد، يأخذ الصندوق في الاعتبار المؤشرات التالية:

- عوامل نوعية مثل انتهاكات العقود التعاقدية.
 - عوامل كمية مثل حالة التأخير وعدم السداد في التزامات أخرى لنفس المصدر تجاه الصندوق.
 - بيانات مستمدة داخليًا أو من مصادر خارجية.
- وقد تختلف المدخلات المستخدمة في تقييم التخلف عن السداد وأهميتها مع مرور الوقت لتعكس التغييرات في الظروف.

احتمالية التخلف عن السداد

من خلال المراجعة السنوية للاستثمارات في أدوات الدين، يجب على الصندوق رسم مصفوفة سنوية انتقالية لاحتساب احتمالية التخلف عن السداد على أساس الحسابات على مدى عام واحد وذلك على مدار السنوات الخمسة الماضية. وسيتم تجميع احتمالات التخلف عن السداد هذه حسب التصنيفات الائتمانية. ويجب أن يعكس ترحيل هذا التصنيف الحركة في التخلف عن السداد من قبل المدينين وذلك على مدار فترات سنوية. ويتم عمل مخصص بمتوسط معدل التخلف عن السداد لمصفوفات الخمس سنوات الانتقالية خلال دورة التخلف عن السداد. يتطلب المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ استخدام احتمالية التخلف عن السداد والتي تمثل التقدير في "نقطة زمنية" وتعكس التوقعات الحالية للظروف الاقتصادية المستقبلية. لاشتقاق التخلف عن السداد في نقطة زمنية، وسيصدر الصندوق سنويًا بيانات بتنبؤات الاقتصاد الكلي لمتغيرات مختارة من مصادر مناسبة

الخسارة الناتجة عن التخلف عن السداد

يتم تعريف خسائر التخلف عن السداد على أنها الخسارة الاقتصادية المتوقعة في حالة التخلف عن السداد. سوف يستند احتساب خسائر التخلف عن السداد على خسائر الصندوق في الحسابات المتعثرة وذلك بعد النظر في نسب الاسترداد. يتطلب المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ أيضًا أن يتم تقدير خسائر التخلف عن السداد مع التقييم المستقبلي للضمانات وذلك بناءً على عوامل الاقتصاد الكلي. يعد احتساب خسائر التخلف عن السداد مستقلاً عن تقييم جودة الائتمان وبالتالي يُطبَّق بشكل موحد في جميع المراحل.

وفيما يتعلق بتقدير خسائر التخلف عن السداد على المحفظة غير المضمونة، فإن الصندوق يقوم باحتساب خسائر التخلف عن السداد على أساس المبالغ المستردة الفعلية من حافظته المتعثرة وذلك على مدار فترة لا تقل عن ٥ سنوات قبل تاريخ التقييم.

التعرض للتخلف عن السداد

التعرض للتخلف عن السداد هو تقدير لمدى تعرض الصندوق لطرف مدين في حالة التخلف عن السداد. وعند تقدير التعرض للتخلف عن السداد يجب الأخذ في الاعتبار تغييرات متوقعة بعد تاريخ التقييم. وهذا مهم في حالة أصول المرحلة ٢ حيث يمكن أن تكون نقطة التخلف عن السداد عدة سنوات في المستقبل.

صندوق الجزيرة للمرابحة بالريال السعودي
صندوق استثماري مفتوح
(المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

١٣. إدارة المخاطر (تتمة)

١,١٣ عوامل المخاطر المالية (تتمة)

(ت) مخاطر الائتمان (تتمة)

معدل الخصم (تتمة)

معدل الخصم

يقوم الصندوق باحتساب معدل الربح الفعلي على المستوى التعاقدى. وإذا لم يكن احتساب معدل الربح الفعلي (في تاريخ التقرير المالي) ممكنًا، فسيستخدم الصندوق الربح التعاقدى (في تاريخ التقرير المالي) لأغراض الخصم.

وقد أجرى مدير الصندوق تقييمًا بالخسائر الائتمانية المتوقعة للأصول المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة. ولم يتم اثبات بمخصص انخفاض في قيمة هذه الأصول المالية في هذه القوائم المالية لأن المبلغ لم يكن جوهريًا.

تصنيفات ائتمانية

يقوم مدير الصندوق بمراجعة نسبة الائتمان في محفظة الاستثمار على أساس الأطراف المقابلة. وتُدار الجودة الائتمانية للأصول المالية باستخدام التصنيفات من وكالات التصنيف الائتماني ذات الموثوقية. وكما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م، يحتفظ الصندوق باستثمارات مُقاسة بالتكلفة المطفأة لجودة الائتمان التالية:

تصنيف المؤسسات المالية		
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
		النقد لدى البنك
		"أ" - (فينش)
١,٢٢٧,٩٥٠	١,٦٨٨,٠١٨	
		ودائع المرابحة
		"أ" (ستاندرد أند بورز)
-	٢٩٥,٤٥٨,٤٤٤	
		"أ٣" (موديز)
-	٣٥١,٣٣٩,٢٣٦	
٩١٩,٥٩٥,١٣٩	٦٤٥,٩٤٢,٦٣٩	"أ" - (ستاندرد أند بورز)
-	٤٠٧,٢٦٦,٦٦٧	"أ" - (ستاندرد أند بورز)
١٥٢,١٥٠,٠٠٠	-	"ب ب+" (فينش)
١,٠٧١,٧٤٥,١٣٩	١,٧٠٠,٠٠٦,٩٨٦	
		الصكوك
		"ب أ" (موديز)
١٠١,٧١٣,٠٧٣	-	
٢٦,٧٠٣,٨٠٨	٢٦,٧٠٣,٨٠٨	"أ" (موديز)
٢٦,٤٦٥,٥٩١	-	"أ" (فينش)
١٨,٨٤٨,٩٦٧	١٨,٨٤٨,٩٦٧	"أ" (فينش)
١٧٣,٧٣١,٤٣٩	٤٥,٥٥٢,٧٧٥	

صندوق الجزيرة للمرابحة بالريال السعودي
صندوق استثماري مفتوح
(المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

١٣. إدارة المخاطر (تتمة)

١.١٣ عوامل المخاطر المالية (تتمة)

(ب) مخاطر الائتمان (تتمة)

يوضح الجدول أدناه الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان في الأدوات المالية المعرّضة للانخفاض في القيمة.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م				٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م			
الإجمالي	المرحلة الثالثة	المرحلة الثانية	المرحلة الأولى	الإجمالي	المرحلة الثالثة	المرحلة الثانية	المرحلة الأولى
١,٢٢٧,٩٥٠	-	-	١,٢٢٧,٩٥٠	١,٦٨٨,٠١٨	-	-	١,٦٨٨,٠١٨
١,٠٧١,٧٤٥,١٣٩	-	-	١,٠٧١,٧٤٥,١٣٩	١,٧٠٠,٠٠٦,٩٨٦	-	-	١,٧٠٠,٠٠٦,٩٨٦
				٤٥,٥٥٢,٧٧٥	-	-	٤٥,٥٥٢,٧٧٥
١٧٣,٧٣١,٤٣٩	-	-	١٧٣,٧٣١,٤٣٩	-	-	-	-
١,٢٤٦,٧٠٤,٥٢٨	-	-	١,٢٤٦,٧٠٤,٥٢٨	١,٧٤٧,٢٤٧,٧٧٩	-	-	١,٧٤٧,٢٤٧,٧٧٩
-	-	-	-	-	-	-	-
١,٢٤٦,٧٠٤,٥٢٨	-	-	١,٢٤٦,٧٠٤,٥٢٨	١,٧٤٧,٢٤٧,٧٧٩	-	-	١,٧٤٧,٢٤٧,٧٧٩

قام مدير الصندوق بتقييم الخسائر الائتمانية المتوقعة للأصول المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة. ولم يتم إثبات مخصص انخفاض قيمة هذه الأصول المالية في القوائم المالية لأن المبلغ لم يكن جوهرياً. وفيما يلي التركيز الجغرافي للاستثمارات المحتفظ بها بالتكلفة المطفأة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	المملكة العربية السعودية البحرين
١,٠٩٣,٣٢٦,٥٧٨	١,٧٠٠,٠٠٦,٩٨٦	
١٥٢,١٥٠,٠٠٠	-	
١,٢٤٥,٤٧٦,٥٧٨	١,٧٠٠,٠٠٦,٩٨٦	

١٣. إدارة المخاطر (تتمة)

١,١٣ عوامل المخاطر المالية (تتمة)

(ج) مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي المخاطر المتمثلة في عدم قدرة الصندوق من توفير موارد نقدية كافية لتسوية التزاماته بالكامل عند استحقاقها أو ألا يتمكن من القيام بذلك إلا بشروط غير مواتية بشكل جوهري.

تتص شروط وأحكام الصندوق على اشتراك واسترداد الوحدات في كل يوم عمل، وبالتالي، فهي معرضة لمخاطر السيولة المتمثلة في تلبية عمليات استرداد حاملي الوحدات في هذه الأيام. تتكون الالتزامات المالية للصندوق بشكل أساسي من الذمم الدائنة المتوقع تسويتها خلال شهر واحد من تاريخ قائمة المركز المالي.

يراقب مدير الصندوق متطلبات السيولة من خلال التأكد من توفر الأموال الكافية اللازمة للوفاء بأي التزامات عند ظهورها، إما من خلال الاشتراكات الجديدة أو تصفية المحفظة الاستثمارية أو عن طريق أخذ قروض قصيرة الأجل من مدير الصندوق.

تبلغ آجال الاستحقاق التعاقدية والمتوقع لجميع الالتزامات المستحقة في تاريخ التقرير المالي ١٢ شهرًا (٢٠٢٤م: تُستحق خلال ١٢ شهرًا).

٢,١٣ مخاطر التشغيل

مخاطر التشغيل هي مخاطر الخسارة المباشرة أو غير المباشرة الناشئة عن مجموعة متنوعة من الأسباب المرتبطة بالعمليات والتقنية والبنية التحتية التي تدعم أنشطة الصندوق سواء داخليًا أو خارجيًا لدى مقدم خدمات الصندوق وكذلك عن عوامل خارجية بخلاف مخاطر الائتمان والسيولة والعملية والسوق. المخاطر مثل تلك الناشئة عن المتطلبات القانونية والتنظيمية.

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

٣,١٣ إدارة مخاطر رأس المال

يتمثل رأس مال الصندوق في حقوق الملكية العائدة لحاملي الوحدات القابلة للاسترداد. كما يمكن لقيمة حقوق الملكية العائدة لحاملي الوحدات القابلة للاسترداد أن تتغير بصورة جوهريّة كل يوم تقييم، وذلك نظرًا لأن الصندوق يخضع لاشتراكات واستردادات لوحدهات يطلب من حاملي الوحدات كل يوم تقييم، إضافة 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 وحدته، والمزايا لغيرهم من حاملي الوحدات الأخرى، وأيضًا الإيفاء على قاعدة رأسمالية قوية تدعم تطوير أنشطة الصندوق الاستثمارية.

يراقب مدير الصندوق رأس المال على أساس قيمة حقوق الملكية العائدة لحاملي الوحدات.

١٤. 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 في يوم التقييم، بأحدث سعر عرض لها.

ويُعتبر السوق النشط الذي 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 بعد خصم الانخفاض في قيمتها، قيمتها العادلة. يُضمن تسلسل القيمة العادلة المستويات التالية:

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

صندوق الجزيرة للمرابحة بالريال السعودي
صندوق استثماري مفتوح
(المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

١٤. القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

يصنف الصندوق جميع أصوله المالية بالقيمة العادلة، باستثناء تلك المدرجة بالتكلفة المطفأة، وفقاً للمستويات التالية.

القيمة العادلة				٢٠٢٥ م
المستوى				
الإجمالي	الثالث	الثاني	الأول	
١٣٩,٤٠٥,٦٠٢	-	١٣٩,٤٠٥,٦٠٢	-	الأصول المالية استثمارات مدرّجه بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
القيمة العادلة				٢٠٢٤ م
المستوى				
الإجمالي	الثالث	الثاني	الأول	
١٣٢,٣٥٩,٢٧٢	-	١٣٢,٣٥٩,٢٧٢	-	الأصول المالية استثمارات مدرّجه بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يتكون أسلوب التقييم في احتساب القيمة العادلة للاستثمارات ضمن المستوى الثاني من تحديد صافي قيمة الأصول العائدة للوحدة في الصناديق التي تستند إلى بيانات السوق التي يمكن ملاحظتها.

تم تقييم صناديق الاستثمار المصنّفة بالقيمة العادلة ضمن المستوى الثاني باستخدام صافي قيمة الأصول للصندوق المستثمر وفقاً لما أفاد به مدير الصندوق المعني المستثمر فيه. وبالنسبة لهذه الصناديق المستثمر فيها، تعتقد الإدارة أن الصندوق كان بإمكانه استرداد استثماراته بصافي قيمة الأصول لكل سهم كما في تاريخ قائمة المركز المالي.

خلال السنة، لم يكن هناك تحويلات في تسلسل القيمة العادلة للاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

الأدوات المالية الأخرى، مثل النقد لدى البنك، هي أصول مالية قصيرة الأجل تقارب قيمتها الدفترية قيمتها العادلة، وذلك بسبب طبيعتها قصيرة الأجل وجودة الائتمان العالية للطرف المقابل. وبالنسبة لجميع الأصول والالتزامات المالية الأخرى، فإن قيمتها الدفترية تكون مقاربة لقيمتها العادلة.

الأدوات المالية غير المدرجة بالقيمة العادلة

تشمل الأدوات المالية غير المدرجة بالقيمة العادلة النقد وما في حكمه، والاستثمارات المحتفظ بها بالتكلفة المطفأة، والذمم المدينة الأخرى، والمصروفات المستحقة، والالتزامات الأخرى. وبسبب طبيعتها قصيرة الأجل، فإن قيمتها الدفترية تعكس قيمتها العادلة تقريباً.

١٥. الأحداث اللاحقة

كما في تاريخ اعتماد هذه القوائم المالية، لم تقع أي أحداث لاحقة هامة تتطلب إفصاحاً أو تعديلاً على هذه القوائم المالية

١٦. إعادة تصنيف بيانات المقارن

خلال السنة أعد الصندوق تصنيف بعض بنود القوائم المالية المقارنة لتتوافق مع عرض السنة الحالية.

١٧. آخر يوم تقييم

وكان آخر يوم للتقييم لغرض عرض هذه القوائم المالية هو ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م (٢٠٢٣ م: ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م)

١٨. اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد إصدار هذه القوائم المالية من قبل مجلس إدارة الصندوق ١٢ شوال ١٤٤٧ هـ الموافق ٣١ مارس ٢٠٢٦ م