

# صندوق الجزيرة للصكوك

## 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](http://www.aljaziracapital.com.sa)

---

## معلومات صندوق الاستثمار:

### ◀ أسم صندوق الاستثمار

صندوق الجزيرة للصكوك

### ◀ اهداف وسياسات الاستثمار وممارساته:

- هدف الصندوق هو تحقيق عوائد متوسطة وطويلة الاجل لحملة الوحدات.
- يستثمر الصندوق في محفظة متنوعة من الصكوك وصناديق الصكوك والنقد وصناديق الائتمان الخاص وصفقات أسواق النقد بما في ذلك على سبيل المثال عمليات المرابحة والاستثمارات في صناديق اسواق النقد المتوافقة مع المعايير الشرعية للصندوق.
- سيتم الاستثمار في الصكوك المصدرة من أي جهة وتحمل التصنيف الائتماني (-BBB من قبل فيتش أو S&P) أو (Baa3 من قبل موديز) و/أو أي تصنيف أعلى كما تم ذكره في الفقرة 3.8، على أن يخصص الصندوق ضمن هذا الاستثمار 30% من صافي أصوله كحد أدنى و100% كحد أعلى للصكوك التي تحمل التصنيف الائتماني (A من قبل فيتش وS&P) و(A2 من قبل موديز) و/أو أي تصنيف أعلى. وكجزء من استراتيجية الاستثمار وادارة السيولة ولغرض حسابات قيود التصنيف الائتماني، سيتم اعتبار النقد وصفقات أسواق النقد والاستثمارات في صناديق اسواق النقد بمثابة تصنيف ائتماني (AAA من قبل فيتش أوS&P أو ما يعادلها).
- يمكن للصندوق الاستثمار في الصناديق الخاصة ذات الأصول المتوائمة مع استراتيجية الاستثمار المستهدفة بما لا يتجاوز 10% من صافي قيمة أصول الصندوق ولغرض حسابات قيود التصنيف الائتماني سيتم اعتبار الصناديق الخاصة ذات الأصول المتوائمة مع استراتيجية الاستثمار المستهدفة غير مصنفة ائتمانيا. ويمكن كذلك للصندوق الاحتفاظ بأوراق مالية مرتبطة بالصكوك التي قام الصندوق بالاستثمار فيها. وتشمل هذه الأوراق المالية على سبيل المثال لا الحصر: الأسهم وضمانات الأسهم التي تنشأ من هذه الاستثمارات بما لا يتجاوز 5% من صافي قيمة أصول الصندوق.
- يصل النقد وصفقات أسواق النقد لحددهما الأعلى المقدر ب50% من صافي أصول الصندوق في الحالات التي يعتقد مدير الصندوق أنها من الممكن أن تؤثر على أصول الصندوق أو أهدافه بشكل سلبي نتيجة عوامل اقتصادية مثل الانكماش الاقتصادي ومعدلات التضخم وانخفاض أسعار النفط و/أو عوامل سياسية مثل تغيير القوانين في البلدان التي يستثمر الصندوق فيها أصوله و/أو عوامل تنظيمية مثل تغير التشريعات واللوائح والأنظمة مما يتطلب تخفيض بقية استثمارات الصندوق، أو في حال عدم توفر استثمارات ملائمة في الصكوك تسمح بتطبيق استراتيجية الاستثمار المستهدفة للصندوق. أو في حال استقبال اشتراكات جديدة تشكل نسبة مرتفعة من اصول الصندوق.
- ستتم صفقات أسواق النقد المذكورة أعلاه بعملة الصندوق و/أو بالريال السعودي و/أو بإحدى العملات العالمية الرئيسية، مثل الين الياباني والجنية الاسترليني واليورو حيث سيسعى مدير الصندوق للحصول على اعلى عائد ممكن من هذه الاستثمارات. ولمزيد من المعلومات حول سياسات استثمار الصندوق الرجاء الرجوع لشروط وأحكام الصندوق.

### ◀ المؤشر الاسترشادي للصندوق:

المؤشر الإسترشادي للصندوق هو مؤشر داو جونز للصكوك Dow Jones Sukuk Total Return Index، ويختص بقياس التغيرات السعرية في الصكوك المقيمة بالدولار الأمريكي والمتوافقة مع المعايير الشرعية من خلال احتساب التغير في اسعار الصكوك في نهاية اليوم.

## ◀ سياسة توزيع الدخل والارباح:

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

## ◀ أداء الصندوق

### جدول مقارنة يغطي السنوات المالية الثلاث الأخيرة

السنة	2025	2024	2023
صافي قيمة أصول الصندوق بنهاية السنة	40,615,569	35,757,345	32,227,605
صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة بنهاية السنة	103.63	96.6734	94.2599
أعلى صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة خلال السنة	103.66	98.69	94.31
أدنى صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة خلال السنة	95.93	93.05	88.1
عدد الوحدات المصدرة بنهاية السنة	391,934	369,878	341,901
الأرباح الموزعة لكل وحدة	-	-	-
نسبة المصروفات	%1.34	%1.06	%0.93
نسبة الأصول المقترضة من إجمالي الأصول ومدة انكشافها وتاريخها	0	0	0

## ◀ نتائج مقارنة أداء المؤشر الاسترشادي للصندوق بأداء الصندوق

حقق الصندوق عوائد ايجابية قدرها 7.19% مقارنة بالمؤشر الاسترشادي للصندوق التي بلغت عوائده 7.59% محققاً أداء أقل هامشياً من المؤشر بنسبة 0.40%

## العائد الإجمالي لسنة واحدة، وثلاث سنوات وخمس سنوات، ومنذ التأسيس.

الفترة	سنة	3 سنوات	منذ التأسيس
الصندوق	%7.19	%16.29	3.63%

لا يأخذ جدول الأداء أعلاه في الاعتبار تأثير توزيعات الأرباح

## العائد الإجمالي السنوي لكل سنة من السنوات المالية للعشر الماضية او منذ التأسيس.

الفترة	2020	2021	2022	2023	2024	2025	منذ التأسيس
الصندوق	1.50%	-0.30%	-11.93%	%5.78	%2.56	7.19%	%3.63

لا يأخذ جدول الأداء أعلاه في الاعتبار تأثير توزيعات الأرباح

**الرسوم الفعلية لسنة 2025 "بالدولار الأمريكي":**

نسبة الرسم إلى متوسط صافي قيمة الأصول	قيمة الرسم	نوع الرسم
%0.0562	21,468	رسوم الحفظ
%0.7473	285,487	رسوم الإدارة
%0.0402	15,360	رسوم مشغل الصندوق
%0.0225	8,581	رسوم المراجع القانوني
%0.0053	2,015	رسوم رقابية
%0.0501	19,151	رسوم المؤشر الإستراتيجي
%0.0070	2,668	رسوم اللجنة الشرعية
%0.0112	4,267	رسوم مجلس إدارة الصندوق
%0.0040	1,524	رسوم تداول
%0.3952	150,961	مصاريف اخرى صافية من أرباح العملات الأجنبية
<b>%1.3388</b>	<b>511,481</b>	<b>اجمالي المصروفات</b>

• 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 يوجد

## 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 مستند 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: مكافأة سنوية لكل عضو مستقل بواقع 8,000 ريال سعودي (2133 دولار أمريكي)، بحد أقصى 16,000 ريال سعودي (4266 دولار أمريكي) سنوياً لكل الاعضاء.

❖ 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 إدارة 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 الموافقة 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 وهي شركة مرخصة وخاضعة لتنظيم هيئة السوق المالية بموجب لائحة مؤسسات السوق المالية بالترخيص رقم (37-07076) وعنوانها:

-المركز الرئيسي: 7766 طريق الملك فهد - حي الرحمانية.

-الرمز البريدي: 12343 الرياض، المملكة العربية السعودية.

هاتف : +966 11 2157000

الموقع الإلكتروني: www.aljaziracapital.com.sa

- مدير الصندوق بالباطن شركة فرانكلين تمبلتون انفستمنتس.
- مبنى البوابة، مركز دبي المالي العالمي، ص.ب 506613 دبي، الامارات العربية المتحدة.
- هاتف 44284100 (00971) - فاكس 44284140 (00971)

### مراجعة لأنشطة الاستثمار خلال الفترة:

حققت أسواق الصكوك/الدخل الثابت عوائد إيجابية خلال عام 2025، حيث أنهى مؤشر داو جونز للصكوك العام مرتفعاً بنسبة 7.59%، في ظل اتجاه السياسة النقدية نحو التيسير واستمرار خفض أسعار الفائدة الأمريكية حتى وصل النطاق المستهدف للفائدة إلى 3.50%-3.75% بنهاية عام 2025، وهو ما دعم أداء الصكوك عبر تحسن التسعير وتراجع الضغوط على العوائد.

### تقرير عن أداء صندوق الاستثمار خلال الفترة:

حقق الصندوق عوائد ايجابية قدرها 7.19% مقارنة بالمؤشر الاسترشادي للصندوق التي بلغت 7.59% محققاً أداء أقل من المؤشر بنسبة 0.40%

### تغييرات حدثت على شروط واحكام الصندوق خلال الفترة:

لا يوجد

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

لا يوجد

لم يستثمر الصندوق خلال السنة في أي صناديق استثمار أخرى. كما لا يوجد أي عمولات خاصة حصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة.

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

- يستثمر مدير الصندوق في وحدات الصندوق كما في نهاية سنة 2025م مبلغ وقدره 8,656,523.94 دولار امريكي وتشكل هذه الاستثمارات ما مجمله 21% من القيمة الصافية للصندوق.
- لا يوجد اي تعارض مصالح.

## **مدة إدارة الشخص المسجل كمدير للصندوق.**

منذ شهر نوفمبر 2020 والى الآن (5 سنوات وشهر).

## **أمين الحفظ ومشغل الصندوق**

(أ) اسم أمين الحفظ / مشغل الصندوق وعنوانه ورقم ترخيصه الصادر من الهيئة

نورثن ترست السعودية THE NORTHERN TRUST COMPANY OF SAUDI ARABIA، مرخصة كمؤسسة سوق مالية من قبل الهيئة بموجب الترخيص رقم (26-12163)

### **نورثن ترست السعودية**

برج نخيل، الطابق 11  
طريق الملك فهد.  
ص.ب. 10175  
الرياض 11433  
المملكة العربية السعودية  
+966112171017  
الموقع الالكتروني www.northerntrust.com

(ب) بيان مهام أمين الحفظ وواجباته ومسؤولياته

تشمل مهام أمين الحفظ ما يلي:

- يعد أمين الحفظ مسؤولاً عن التزاماته وفقاً لأحكام لائحة صناديق الاستثمار، سواء أدى 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 الاجراءات الادارية اللازمة فيما يتعلق بحفظ أصول الصندوق.
- أصول الصندوق مملوكة بشكل جماعي لمالكي الوحدات ملكية مشاعة، ولا يجوز ان يكون لمدير الصندوق أو مدير الصندوق من الباطن أو أمين الحفظ أو أمين الحفظ من الباطن أو مقدم المشورة أو الموزع أي مصلحة في أصول الصندوق أو مطالبة فيما يتعلق بتلك الاصول، إلا إذا كان مدير الصندوق أو مدير الصندوق من الباطن أو أمين الحفظ أو أمين الحفظ من الباطن أو مقدم المشورة أو الموزع مالكاً لوحدات الصندوق، وذلك في حدود ملكيته، أو كان مسموحاً بهذه المطالبات بموجب أحكام لائحة صناديق الاستثمار، وأُفصح عنها في شروط وأحكام الصندوق أو مذكرة المعلومات.
- باستثناء وحدات الصندوق المملوكة لمدير الصندوق أو مدير الصندوق من الباطن أو أمين الحفظ أو أمين الحفظ من الباطن أو مقدم المشورة أو الموزع، وفي حدود ما يملكه المدين، لا يجوز أن يكون لدائي مدير الصندوق أو مدير الصندوق من الباطن أو

أمين الحفظ أو أمين الحفظ من الباطن أو مقدم المشورة أو الموزع أي حق في أي مطالبة أو مستحقات في أموال الصندوق أو أصوله - يجب على أمين الحفظ فتح حساب منفصل لدى بنك محلي باسمه لكل صندوق استثمار يعمل أمين حفظ له، ويكون الحساب لصالح صندوق الاستثمار ذي العلاقة.

- يجب على أمين الحفظ فصل أصول كل صندوق استثماري عن أصوله وعن أصوله عملائه الآخرين، ويجب ان تحدد تلك الاصول بشكل مستقل من خلال تسجيل الأوراق المالية والأصول الأخرى لكل صندوق استثمار باسم أمين الحفظ لصالح ذلك الصندوق، وأن يحتفظ بجميع السجلات الضرورية وغيرها من المستندات التي تؤيد تأدية التزاماته التعاقدية.

- يجب على أمين الحفظ إيداع جميع المبالغ النقدية العائدة لصندوق الاستثمار في الحساب المشار إليه آنفاً، ويجب عليه ان يخصم من ذلك الحساب المبالغ المستخدمة لتمويل الاستثمارات ومصاريف إدارة الصندوق، وعملياته وفقاً لأحكام لائحة صناديق الاستثمار والنسخة المحدثة من شروط واحكام الصندوق ومذكرة المعلومات التي تلقاها من مدير الصندوق، والعقد الذي عين بموجبه أمين حفظ من قبل مدير الصندوق

- لمدير الصندوق الحق في اسناد خدمات الحفظ كلياً أو جزئياً لأمناء حفظ آخرين وفقاً لنظام السوق المالية في حال سمحت الاتفاقية المبرمه 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 الخاصه.

- قام أمين الحفظ بتعيين شركة نورثن ترست لندن كأمين حفظ من الباطن للصندوق وهي شركة مرخصة من قبل السلطة التنظيمية للكفاية المالية- بريطانيا. كما قام بتعيين شركة إتش إس بي سي العربية السعودية وهي شركة مرخصة من هيئة السوق المالية كأمين حفظ من الباطن اضافي للصندوق

- 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 إشعار الهيئة بذلك بموجب لائحة مؤسسات السوق المالية.
- 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 لوائحه التنفيذية.
- أي حالة أخرى ترى الهيئة -بناءً على أسس معقولة- أنها ذات اهمية جوهريه.

- إذا مارست الهيئة أي من صلاحيتها وفقاً لهذه المادة، فيجب على مدير الصندوق المعني تعيين أمين حفظ بديل وفقاً لتعليمات الهيئة، كما يتعين على مدير الصندوق وأمين الحفظ المعزول التعاون بشكل كامل من أجل المساعدة تسهيل النقل السلس للمسؤوليات إلى أمين الحفظ البديل وذلك خلال ال (60) يوماً الأولى من تعيين

أمين الحفظ البديل. ويجب على أمين الحفظ المعزول أن ينقل، حيثما كان ذلك ضرورياً ومناسباً ووفقاً لتقدير الهيئة المحض، إلى أمين الحفظ البديل جميع العقود المرتبطة بصندوق الاستثمار ذي العلاقة

- 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.
- يجب على مدير الصندوق إذا عزل أمين الحفظ تعيين بديل له خلال (30) يوماً من تسلم أمين الحفظ الإشعار الكتابي الصادر وفقاً للبند السابق. ويجب على أمين الحفظ المعزول التعاون بشكل كامل مع مدير الصندوق لتسهيل النقل السلس للمسؤوليات إلى أمين الحفظ البديل. ويجب على أمين الحفظ المعزول أن ينقل، حيثما كان ذلك ضرورياً ومناسباً، إلى أمين الحفظ البديل جميع العقود المرتبطة بصندوق الاستثمار ذي العلاقة.
- يجب على مدير الصندوق الإفصاح فوراً على موقعة الإلكتروني عن قيامه بتعيين أمين حفظ بديل، ويجب على مدير الصندوق كذلك الإفصاح في الموقع الإلكتروني للسوق قيامه بتعيين أمين حفظ بديل

#### ج) بيان مهام مشغل الصندوق وواجباته ومسؤولياته

مهام مشغل الصندوق وواجباته ومسؤولياته تشمل تقييم أصول الصندوق وفقاً لما هو موضح في الشروط والأحكام، الاحتفاظ بالدفاتر والسجلات وإعداد سجل مالكي الوحدات وحفظه في المملكة كما هو منصوص عليه في لائحة صناديق الاستثمار.

#### 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](http://www.aljaziracapital.com.sa)

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

صندوق الجزيرة للصكوك  
صندوق استثماري مفتوح  
(المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)  
القوائم المالية وتقرير المراجع المستقل  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

الصفحات

٢-١	تقرير المراجع المستقل لحاملي الوحدات
٣	قائمة المركز المالي
٤	قائمة الدخل الشامل
٥	قائمة التغيرات في صافي الأصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات
٦	قائمة التدفقات النقدية
٢٦-٧	الإيضاحات حول القوائم المالية

## تقرير المراجع المستقل

(٢/١)

إلى حاملي الوحدات في صندوق الجزيرة للصكوك  
(المدار من قبل شركة الجزيرة كابيتال)  
التقرير عن مراجعة القوائم المالية

### 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 كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م وأدائه المالي وتدفقاته 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 للصندوق والتي تشمل ما يلي:

- ١ قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م،
- ٢ قائمة الدخل الشامل للسنة المنتهية في ذلك التاريخ،
- ٣ قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات للسنة المنتهية في ذلك التاريخ،
- ٤ قائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ،
- ٥ الإيضاحات حول القوائم المالية والتي تتضمن سياسات محاسبية جوهرية ومعلومات تفسيرية أخرى.

### أساس الرأي

لقد قمنا بالمراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. إن مسؤولياتنا بموجب تلك المعايير موضحة بالتفصيل في قسم "مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية" الوارد في تقريرنا. ونحن مستقلون عن الصندوق وفقاً للميثاق الدولي لسلوك واداب المهنة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية، وذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، وقد وقينا أيضاً بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى 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 وفقاً لشروط واحكام الصندوق، وهو المسؤول عن الرقابة الداخلية التي تحددها الإدارة باعتبارها ضرورية لتمكين 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، وإستخدام أساس الاستمرارية في المحاسبة، ما لم يكن هناك نية لدى الإدارة لتصفية الصندوق أو إيقاف عملياته، أو لم يكن لديه 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 التأكيد، 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:

- ١ 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 الغش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، نظراً لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو إغفال ذكر متعمد أو افادات مضللة أو تجاوز للرقابة الداخلية.

#### البحر

هاتف 966 13 093 3378 - ص ب 4636  
فاكس 966 13 093 3349 - الخبر 37952

#### جدة

هاتف 966 12 652 5333 - ص ب 15651  
فاكس 966 12 652 2894 - جدة 21454

#### الرياض

هاتف 966 11 206 5333 - ص ب 69658  
فاكس 966 11 206 5444 - الرياض 1157

## تقرير المراجع المستقل

(٢/١)

إلى حاملي الوحدات في صندوق الجزيرة للصكوك  
(المدار من قبل شركة الجزيرة كابيتال)  
التقرير عن مراجعة القوائم المالية

### 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 كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ وأدائه المالي وتدفقاته 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 للصندوق والتي تشمل ما يلي:

- قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥،
- 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 جوهرية ومعلومات تفسيرية أخرى.

### أساس الرأي

لقد قمنا بالمراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. إن مسؤولياتنا بموجب تلك المعايير موضحة بالتفصيل في قسم "مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية" الوارد في تقريرنا. ونحن مستقلون عن الصندوق وفقاً للميثاق الدولي لسلوك واداب المهنة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية، وذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، وقد وقينا أيضاً بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى 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 وفقاً لشروط واحكام الصندوق، وهو المسؤول عن الرقابة الداخلية التي تحددها الإدارة باعتبارها ضرورية لتمكين إعداد قوائم مالية خالية من التحريف الجوهرية، سواءً 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 يكن هناك نية لدى الإدارة لتصفية الصندوق أو إيقاف عملياته، أو لم يكن لديه 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، سواءً بسبب غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. والتأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، لكنه لا يضمن أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن التحريف 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، سواءً بسبب غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة تستجيب لتلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية و مناسبة لتوفير أساس لإبداء رأينا. ويُعد خطر عدم اكتشاف التحريف الجوهرية الناتج عن الغش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، نظراً لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو إغفال ذكر متعمد أو افادات مضللة أو تجاوز للرقابة الداخلية.



## تقرير المراجع المستقل (تتمة)

(٢/٢)

إلى حاملي الوحدات في صندوق الجزيرة للصكوك  
(المدار من قبل شركة الجزيرة كابيتال)  
التقرير عن مراجعة القوائم المالية

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

الحصول على فهم لأنظمة للرقابة 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 ومعقولية 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 الصلة 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 في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث التي تمثلها بطريقة تحقق عرضاً عادلاً.

ونحن نتواصل مع المكلفين بالحكومة فيما يتعلق بجملة أمور من بينها نطاق المراجعة وتوقيتها المخطط لهما والنتائج المهمة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في الرقابة الداخلية نقوم بإكتشافها أثناء المراجعة.

عن شركة بي كي إف البسام  
محاسبون ومراجعون قانونيون

عبد الإله البسام  
محاسب قانوني

ترخيص رقم: ٧٠٣

الرياض، المملكة العربية السعودية

١٢ شوال ١٤٤٧ هـ

الموافق: ٣١ مارس ٢٠٢٦ م



### الخير

هاتف 966 13 093 3378 - ص ب 4636  
فاكس 966 13 093 3349 - الخير 31952

### جدة

هاتف 966 12 652 5333 - ص ب 15651  
فاكس 966 12 652 2894 - جدة 21454

### الرياض

هاتف 966 11 206 5333 - ص ب 69658  
فاكس 966 11 206 5444 - الرياض 1157

صندوق الجزيرة للصكوك  
صندوق استثماري مفتوح  
(المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)  
قائمة المركز المالي  
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

إيضاح	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
<b>الأصول</b>		
٦	١,٥٠٤,٧٠١	١,٠٩٧,٢٣١
٧	٣٨,٦٨٨,٦٨٠	٣٤,٤٢٢,٠٧١
	٦٢٩,١٨٣	٣٤٩,١٦٧
	٨٦٨	٥,٧٦٨
	٤٠,٨٢٣,٤٣٢	٣٥,٨٧٤,٢٣٧
<b>الالتزامات</b>		
٨	٧٦,٣٩٧	٦٧,١٦٨
	٨٠,٧٣٠	-
	٥٠,٧٣٦	٤٩,٧٢٥
	٢٠٧,٨٦٣	١١٦,٨٩٣
	٤٠,٦١٥,٥٦٩	٣٥,٧٥٧,٣٤٤
٩	٣٩١,٩٣٤	٣٦٩,٨٧٨
	١٠٣,٦٣	٩٦,٦٧

النقد وما في حكمه  
استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة  
دخل عمولات خاصة مستحقة  
مصاريف مدفوعة مقدما وضم مدينة أخرى  
إجمالي الأصول

أتعاب الإدارة المستحقة  
مبالغ مستحقة من استرداد الوحدات  
مصاريف مستحقة وضم دائنة أخرى  
إجمالي الالتزامات

صافي قيمة الأصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات

الوحدات مصدرة (بالعدد)  
صافي قيمة الأصول (حقوق الملكية) العائدة للوحدة

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 ٢٠٢٥ م  
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

إيضاح	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
<b>الإيرادات</b>		
١٠ صافي (خسائر) / أرباح من الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	١,١١٠,٠٥٦	(٤٥٧,١٥٥)
دخل عمولات خاصة	٢,٠٢٥,٨٤١	١,٦٠٣,٨٩٨
دخل آخر	-	٦٧,٤٢٠
<b>إجمالي الإيرادات</b>	<b>٣,١٣٥,٨٩٧</b>	<b>١,٢١٤,١٦٣</b>
<b>المصاريف</b>		
٩ أتعاب الإدارة	(٢٨٥,٤٨٧)	(٢٥٥,٤٠٨)
أتعاب الحفظ	(٢١,٤٦٨)	(١٦,٠٢٩)
مصاريف أخرى	(٢٠٤,٥٢٦)	(٩٢,٢٣٦)
	<b>(٥١١,٤٨١)</b>	<b>(٣٦٣,٦٧٣)</b>
<b>صافي الدخل للسنة</b>	<b>٢,٦٢٤,٤١٦</b>	<b>٨٥٠,٤٩٠</b>
الدخل الشامل الآخر للسنة	-	-
<b>إجمالي الدخل الشامل للسنة</b>	<b>٢,٦٢٤,٤١٦</b>	<b>٨٥٠,٤٩٠</b>

تعتبر 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 ٢٠٢٥ م  
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
٣٢,٢٢٧,٦٠٥	٣٥,٧٥٧,٣٤٤	صافي قيمة الأصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات في بداية السنة
٨٥٠,٤٩٠	٢,٦٢٤,٤١٦	إجمالي الدخل الشامل للسنة
٤,٧٨٠,٩١٢	٦,٣٠٩,٤٩٠	التغير من معاملات الوحدات
(٢,١٠١,٦٦٣)	(٤,٠٧٥,٦٨١)	إصدار الوحدات
٢,٦٧٩,٢٤٩	٢,٢٣٣,٨٠٩	استرداد الوحدات
٣٥,٧٥٧,٣٤٤	٤٠,٦١٥,٥٦٩	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 ٢٠٢٥ م  
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	إيضاح
		التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
٨٥٠,٤٩٠	٢,٦٢٤,٤١٦	صافي الدخل للسنة
		تعديلات لـ:
٢,٤١٣	(١,٠٤١,٨٣١)	١٠ - الخسائر / (الأرباح) غير المحققة من الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٨٥٢,٩٠٣	١,٥٨٢,٥٨٥	
(٣,٢٥٦,٦١٣)	(٣,٢٢٤,٧٧٨)	صافي التغيرات في الأصول والالتزامات التشغيلية:
(٢٧,٧٢٦)	(٢٨٠,٠١٦)	الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٤,٣٣٩)	٤,٩٠٠	دخل العملات الخاصة المستحقة
٧,٤٠٣	٩,٢٢٩	المصاريف المدفوعة مقدماً والذمم المدينة الأخرى
-	٨٠,٧٣٠	أتعاب الإدارة المستحقة
(٥٨,٦٦١)	١,٠١١	التزامات مستحقة مقابل شراء استثمارات
(٢,٤٨٧,٠٣٣)	(١,٨٢٦,٣٣٩)	المصاريف المستحقة والالتزامات الأخرى
		صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من الأنشطة التشغيلية
٤,٧٨٠,٩١٢	٦,٣٠٩,٤٩٠	التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
(٢,١٣٢,٣٦٣)	(٤,٠٧٥,٦٨١)	المتحصلات من إصدار الوحدات
٢,٦٤٨,٥٤٩	٢,٢٣٣,٨٠٩	استرداد الوحدات
		صافي النقد الناتج من / (المستخدم في) الأنشطة التمويلية
١٦١,٥١٦	٤٠٧,٤٧٠	صافي الزيادة / (الانخفاض) في النقد وما في حكمه
٩٣٥,٧١٥	١,٠٩٧,٢٣١	النقد وما في حكمه في بداية السنة
١,٠٩٧,٢٣١	١,٥٠٤,٧٠١	٦ النقد وما في حكمه 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)  
الإيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

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 ("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 ١٤٤١ هـ (الموافق ١٢ أبريل ٢٠٢٠ م). وقد بدأ الصندوق نشاطه في ٤ محرم ١٤٤٢ هـ (الموافق ٢٣ أغسطس ٢٠٢٠ م).

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

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

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

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 محدّدة بوضوح وبناءً على ذلك لا يتم عرض الأصول والالتزامات المتداولة وغير المتداولة ضمن قائمة المركز المالي بشكل منفصل. وبدلاً من ذلك، تُعرض الأصول والالتزامات بترتيبها حسب السيولة.

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:

صندوق الجزيرة للصكوك  
صندوق استثماري مفتوح  
(المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)  
الإيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

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. المعايير الجديدة والتفسيرات والتعديلات

١,٤ المعايير والتفسيرات والتعديلات الجديدة

هناك عدد من التعديلات الجديدة على المعايير، الموضحة أدناه، أصبحت سارية خلال هذا العام، إلا أنه ليس لها تأثير جوهري على القوائم المالية للصندوق.

١,٤ التعديلات الجديدة على المعايير الصادرة والمطبقة اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢٥

يرد أدناه 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.

التعديلات على المعايير	الوصف	تاريخ النفاذ	ملخص التعديلات	تقييم الإدارة
معيار المحاسبة الدولي رقم ٢١	صعوبة التحويل	١ يناير ٢٠٢٥	تحتوي التعديلات على إرشادات لتحديد متى تكون العملة قابلة للتحويل وكيفية تحديد سعر الصرف عندما لا تكون كذلك. تحتوي التعديلات على إضاحات جديدة لمساعدة مستخدمي القوائم المالية في تقييم تأثير استخدام سعر الصرف المقدر	قامت الإدارة بتقييم اعتماد هذه التعديلات واستنتج أنها لم تُحدث تأثيراً جوهرياً على قائمة المركز المالي للصندوق أو أدائها المالي أو تدفقاتها النقدية خلال فترة التقرير الحالية.

٤. المعايير الجديدة والتفسيرات والتعديلات (تتمة)

٢.٤ 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	تاريخ النفاذ	ملخص التعديلات	تقييم الإدارة
المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧ و ٩	تصنيف وقياس الأدوات المالية	١ يناير ٢٠٢٦	توضح متطلبات توقيت الاعتراف ببعض الموجودات والمطلوبات المالية وإلغاء الاعتراف بها في تاريخ التسوية، مع إستثناء عمليات الشراء والبيع لبعض الموجودات والمطلوبات المالية التي تستوفي شروط الإستثناء الجديد، يسمح بالإستثناء الجديد بإلغاء الاعتراف ببعض الخصوم 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 تقدم التعديلات متطلبات إفصاح جديدة ومحدثة في المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٧.	قامت الإدارة بإجراء تقييم مبني ولا يتوقع أن يؤدي اعتماد هذه التعديلات إلى تأثير جوهري على القوائم المالية للصندوق، حيث لا يتوقع أن تتأثر الأدوات المالية للصندوق أو ترتيبات التسوية بشكل كبير.
المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧ و ٩	عقود تشير إلى الكهرباء المعتمدة على الطبيعة	١ يناير ٢٠٢٦	تعديل هذه التعديلات متطلبات "الاستخدام الشخصي" وأحكام في المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ المحاسبة التحوطية في للعقود التي تعرض المنشآت لتقلب أسعار الكهرباء نتيجة ظروف طبيعية غير قابلة للسيطرة مثل الطقس. كما تم تقديم متطلبات إفصاح محددة في في المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٧.	بناءً على طبيعة عمليات الشركة وترتيباته التعاقدية، لا تتوقع الإدارة أن يكون لهذه التعديلات تأثير جوهري على القوائم المالية للصندوق عند التطبيق الأولي.
المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩	المنشآت التابعة التي لا تخضع للمساءلة العامة	١ يناير ٢٠٢٧	يسمح المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩ تقديم إفصاحات مخفضة للشركات التابعة المؤهلة عند تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالي في قوائمها المالية، مع الاستمرار في تطبيق مبادئ الاعتراف والقياس الكاملة وفق للمعايير الدولية للتقارير المالية. يؤثر المعيار على متطلبات الإفصاح فقط ولا يؤثر على الاعتراف أو القياس.	سنتقوم الإدارة بتقييم مدى انطباق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٩ عند تاريخ التطبيق. ومن المتوقع أن يؤثر المعيار على متطلبات الإفصاح فقط ولا يتوقع أن يكون له تأثير جوهري على المركز المالي للصندوق أو أدائها المالي أو تدفقاتها النقدية.

٤. المعايير الجديدة والتفسيرات والتعديلات (تتمة)

٤.٢ المعايير الجديدة والتعديلات والمعايير الدولية للتقارير المالية المعلنة الصادرة لكن لم تدخل حيز النفاذ بعد (تتمة)

تقييم الإدارة	ملخص التعديلات	تاريخ النفاذ	الوصف	التعديلات على المعايير
تقوم الإدارة حاليًا بعملية تقييم أثر تطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٨.	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. كما يعزز التوجيه بشأن التجميع والتفصيل، ويقدم متطلبات إفصاح لمقاييس الأداء التي تحددها الإدارة، ويزيل خيارات التصنيف للقوائد والأرباح الموزعة في بيان التدفقات النقدية.	١ يناير ٢٠٢٧	العرض والإفصاح في القوائم المالية	المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨

٥. المعلومات ذات الأهمية عن السياسات المحاسبية

٥.١ 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.

٥.٢ الأدوات المالية

٥.٢.١ الإثبات الأولي والقياس

يتم إثبات الأصول والالتزامات المالية عندما يصبح الصندوق طرفًا 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.

٥. المعلومات ذات الأهمية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

٢,٥ الأدوات المالية (تتمة)

٢,٢,٥ تصنيف الأصول المالية وقياسها

تصنيف الأصول المالية

يتم تصنيف الأصول المالية وقياسها إما بالتكلفة المطفأة، أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر، 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 الأخر

يقاس الأصل المالي بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر 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 إضافة 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 الأخر 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 الأخر، 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:

أدوات الدين

أدوات الدين المالية هي تلك الأدوات التي تحقق تعريف التزام مالي من وجهة نظر المصدر.

يستند تصنيف أدوات الدين وقياسها اللاحق إلى:

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

واستناداً 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 المتوقع عليها التي سبق إثباتها وقياسها. أما العوائد المكتسبة من هذه الأصول المالية فيتم إثباتها ضمن قائمة الدخل الشامل وذلك باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية.

٥. المعلومات ذات الأهمية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

٢,٥ الأدوات المالية (تتمة)

٢,٢; ٥ تصنيف الأصول المالية وقياسها (تتمة)

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 تحويل 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 إلزامياً 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 إلزامياً 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 إضافة 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 داخلياً 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 معاً 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 تنتطوي 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.

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، 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 المدفوعة 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.

صندوق الجزيرة للصكوك  
صندوق استثماري مفتوح  
(المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)  
الإيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

٥. المعلومات ذات الأهمية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

٢,٥ الأدوات المالية (تتمة)

٤,٢,٥ 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.

٥,٢,٥ الالتزامات المالية

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

٦,٢,٥ 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). وتمثل المشتريات أو المبيعات المنتظمة في عمليات شراء الأصول المالية أو بيعها والتي تستوجب تسوية الأصول على مدى زمني محدد بشكل عام بموجب اللوائح أو الأعراف المتبعة في السوق

٧,٢,٥ 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

٣,٥ 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 تطوي 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 جوهرياً 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 جوهرياً 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.

٥. المعلومات ذات الأهمية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

٣.٥ الوحدات القابلة للاسترداد (تتمة)

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.

٥.٥ 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).

٦.٥ 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 المقررة مستقبلاً على مدار العمر المتوقع للأداة المالية إلى:

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

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

٧.٥ التوزيعات لحاملي الوحدات

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

٨.٥ 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 تحللها، يتم إثباتها مباشرة كمصروف ضمن قائمة الدخل الشامل.

٩.٥ أتعاب الإدارة

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

صندوق الجزيرة للصكوك  
صندوق استثماري مفتوح  
(المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)  
الإيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

٥. المعلومات ذات الأهمية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

١٠.٥ المصاريف الأخرى

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

١١.٥ 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.

١٢.٥ 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.

١٣.٥ 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.

١٤.٥ 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.

٦. النقد وما في حكمه

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	نقد لدى أمين الحفظ
١,٠٩٧,٢٣١	١,٥٠٤,٧٠١	
١,٠٩٧,٢٣١	١,٥٠٤,٧٠١	

٦.١ يتم الاحتفاظ بالنقد في الحساب الاستثماري لدى نورثرن ترست.

صندوق الجزيرة للصكوك  
صندوق استثماري مفتوح  
(المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)  
الإيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

٧. 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:

٪	القيمة السوقية	التكلفة	م ٢٠٢٥ الأطراف المقابلة
			متداولة:
			الجهات المصدرة للصكوك السيادية
٧,٢٩	٢,٨٢٢,٢٨٣	٣,٠٣٦,٨٥٠	صكوك الشركة السعودية للكهرباء الدولية
٦,٥٩	٢,٥٤٨,٦٧٧	٢,٦١٧,٤٦٠	المعيار كابيتال
٥,٦٣	٢,١٧٦,٩٠٧	٢,٢٧٨,٤٢٢	صكوك المملكة العربية السعودية المحدودة
٥,١٨	٢,٠٠٥,٨٨٠	٢,٠٨٩,٠٦٧	شركة دي بي وورلد كريستال المحدودة
٥,١٢	١,٩٨١,٥٦٢	١,٩٥٠,٨٦٧	شركة إصدارات صكوك المالديف المحدودة
٤,٨٥	١,٨٧٦,٢٣٦	١,٨٦٥,٦٨٨	شركة صكوك المملكة العربية السعودية المحدودة
٤,٢٥	١,٦٤٤,٤٥٠	١,٦٧١,٤٩٢	صكوك الدار
٤,١٢	١,٥٩٥,٠٢٦	١,٦٠٣,٥٣٨	شركة صكوك الراجحي المحدودة
٣,٧١	١,٤٣٦,٧٣٢	١,٤١٨,٨٩٩	خدمات الأمانة للبنك الإسلامي للتنمية
٣,٦٥	١,٤١٢,٩٩٦	١,٤٠٠,٠٠٠	شركة داي صكوك (مركز دبي المالي العالمي)
٣,٣٢	١,٢٨٣,٥٣٧	١,٢٨٧,٣٨٠	المحدودة
			شركة إعمار صكوك المحدودة
٢,٥٧	٩٩٣,٦٠٥	٩٩٤,٠٢٣	شركة سوسي للاستثمار ٢
٢,٣٧	٩١٥,٢٤٩	٨٩٨,٩٥٢	شركة إيركاب صكوك المحدودة
٢,٣٢	٨٩٦,٤٣٥	٨٩٥,٤٠٣	شركة صكوك إي أي المحدودة
٢,٢٦	٨٧٤,٧٣١	٨٥٤,٢٢٤	شركة صكوك البنك الأهلي السعودي المحدودة
٢,٢٣	٨٦٣,٣٦٧	٨٦٣,٠٣٠	شركة صكوك أدنوك مريان المحدودة
٢,١٤	٨٢٩,٦٩٠	٨١٨,٢٧٧	شركة برنامج صكوك المشاركة المحدودة
٢,١١	٨١٧,٨٠٣	٨٠٠,٢٢٨	الشركة المصرية للتصكيك السيادي
٢,٠٩	٨٠٩,٤٠٨	٨٠٣,٧٩٠	شركة صكوك الرياض المحدودة
٢,٠١	٧٧٦,٨٠٧	٧٦٠,٠٠٠	شركة صكوك إعادة التمويل العقاري السعودية
١,٩	٧٣٤,٢٩١	٧٢٧,٠٤٩	المحدودة
			شركة صكوك ماجد الفطيم المحدودة
١,٨٧	٧٢٤,٩٢٦	٧١٧,٨٥٠	صندوق استثماري خاص مفتوح
١,٥٩	٦١٥,٧٢٦	٦٠٠,٠٠٠	شركة صكوك معادن المحدودة
١,٥	٥٨١,٨٤٦	٥٨٧,١٩٥	شركة صكوك بنك أبوظبي الأول المحدودة
١,٤٢	٥٤٨,٣٠٤	٥٣٠,٠٠٠	شركة تأجير الأصول التركية
١,٣٤	٥٢٠,٢١٨	٥٠٠,٠٠٠	شركة صكوك مصرف دبي الإسلامي المحدودة
١,٢٣	٤٧٤,٧٥١	٤٧٤,٨١٩	شركة صكوك مؤسسة تأجير الطائرات المحدودة
١,١٥	٤٤٥,٠٠٨	٤٣١,٧٥٣	البنك العربي الوطني
١,١١	٤٢٩,٤٤٠	٤٢٩,٤٤٠	البنك السعودي الفرنسي
١,٠٤	٤٠١,٠٨٠	٤٠٢,١١٨	بيت التمويل الكويتي
١,٠٣	٣٩٦,٧٥٩	٣٩٥,٩٩٦	شركة مشروعات الصكوك العالمية المساهمة
١	٣٨٦,٤٢٤	٣٨٨,٢٠٠	صكوك المشرق الإسلامي
٠,٧٣	٢٨١,٣١	٢٧٥,٠٠٠	أخرى
٩,٢٨	٣,٥٨٧,٦٩٥	٣,٥٠٧,٢٤٩	الإجمالي
١٠٠	٣٨,٦٨٨,٦٨٠	٣٨,٨٧٤,٢٥٩	

صندوق الجزيرة للصكوك  
صندوق استثماري مفتوح  
(المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)  
الإيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

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

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 أتمان البنك الإسلامي للتنمية	١,٤٠٠,٠٠٠	١,٣٧٠,٤١٨	٣,٩٨
معيان 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	٨٩٤,٣٢٩	٢,٦٠
صكوك شركة أيركاب المحدودة	٨٩٤,٣٠٦	٨٧٠,٤٨٠	٢,٥٣
شركة سوسي للاستثمار ٢	٨٣٦,٥٠٠	٨٦١,٨٧٧	٢,٥٠
إصدارات صكوك المانديف	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 فارل كير الاما	٥٠٠,٠٠٠	٥٠١,٥٩٠	١,٤٦
صكوك بنك دبي الإسلامي	٤٧٠,٤٧٥	٤٦٤,٦٧٨	١,٣٥
صكوك شركة إكويت 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

أ - يحق الصندوق دخل عمولات خاصة من الصكوك بمعدلات ثابتة.

٨. المعاملات مع الأطراف ذات علاقة وأرصنتها

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 يوميًا، وذلك على النحو المنصوص عليه ضمن شروط وأحكام الصندوق.

كما يسترد مدير الصندوق من الصندوق أي مصاريف أخرى تم تكبدها بالنيابة عن الصندوق، مثل تعويضات هيئة الرقابة الشرعية وغيرها من الرسوم المماثلة. ولا يتوقع أن تتجاوز هذه المصاريف نسبة سنوية قدرها ٠,٥% من قيمة صافي أصول الصندوق (حقوق الملكية).

صندوق الجزيرة للصكوك  
صندوق استثماري مفتوح  
(المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)  
الإيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

٨. 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 ٢٠٢٥ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
شركة الجزيرة للأسواق المالية	مدير الصندوق	المتحصلات المدفوعة من استرداد الوحدات	(١,٧٠٥,٠٠٠)	-
مجلس إدارة الصندوق	الإدارة التنفيذية	أتعاب الإدارة مكافآت أعضاء مجلس الإدارة	(٢٨٥,٤٨٧)	(٢٥٥,٤٠٨)
صندوق الجزيرة لتوزيع الأصول - استراتيجية النمو	صناديق مدارة من قبل مدير الصندوق	تدفقات نقدية واردة من اشترك الوحدات عن استرداد الوحدات	٢,٠٢٤,٨٥٥	٣,٢٨٩,٨٩٥
صندوق الجزيرة لتوزيع الأصول - الاستراتيجية المتوازنة	صناديق مدارة من قبل مدير الصندوق	تدفقات نقدية واردة من اشترك الوحدات مبلغ مدفوعة عن استرداد الوحدات	(١,٤٠٣,٤٦٥)	(٢,٢١٧,٥٦٢)
صندوق الجزيرة لتوزيع الأصول - الاستراتيجية المتحفظة	صناديق مدارة من قبل مدير الصندوق	تدفقات نقدية واردة من اشترك الوحدات مبلغ مدفوعة عن استرداد الوحدات	٧٩٩,٠٣٧	١,٠٧٦,٣٦٩
			(٣٧٧,٣٣٣)	(١,٩٥٢,٠٤٧)
			٢,٥٨٨,١٠٦	١٤٦,٦٢٢
			(٢٦,٧٠٠)	(٨,٨٤٦,٩١٨)

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

كما في	كما في
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
١٠٠,٠٠٠	٨٣,٥٣٣
٧٢,١٨٧	٧٨,١٧٧
٦٣,٩٠١	٦٧,٩٢٥
٣٤,٤٤٢	٥٩,٦١٦

(عدد الوحدات)

الطرف ذو العلاقة:

مدير الصندوق  
شركة الجزيرة للأسواق المالية

صناديق مدارة من قبل مدير الصندوق  
صندوق الجزيرة لتوزيع الأصول - استراتيجية النمو  
صندوق الجزيرة لتوزيع الأصول - الاستراتيجية المتوازنة  
صندوق الجزيرة لتوزيع الأصول - الاستراتيجية المتحفظة

صندوق الجزيرة للصكوك  
صندوق استثماري مفتوح  
(المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)  
الإيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

٨. المعاملات مع الأطراف ذات علاقة وأرصدها (تتمة)

أرصدة الأطراف ذات علاقة

الطرف ذو العلاقة	طبيعة العلاقة	طبيعة المعاملات	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
شركة الجزيرة للأسواق المالية	مدير صندوق	أتعاب الإدارة المستحقة	(٧٦,٣٩٧)	(٦٧,١٦٨)
مجلس إدارة الصندوق	الإدارة التنفيذية	مكافآت مستحقة	(٤,٢٧٧)	(٤,٢٧٨)
شركة الجزيرة للأسواق المالية	مدير صندوق	حصص في صافي قيمة الأصول	٨,٦٥٦,٥٢٤	٩,٦٦٧,٠٠٠
صندوق الجزيرة لتوزيع الأصول - استراتيجية النمو			٨,١٠١,٤٨٣	٦,٩٧٨,٣٣٣
صندوق الجزيرة لتوزيع الأصول - الاستراتيجية المتوازنة	صناديق مدارة من قبل مدير الصندوق	حصص في صافي قيمة الأصول	٧,٠٣٩,٠٦٧	٦,١٧٧,٣٥٠
صندوق الجزيرة لتوزيع الأصول - الاستراتيجية المتحفظة			٦,١٧٨,٠٠٦	٣,٣٢٩,٥٠٥

٩. معاملات الوحدات

فيما يلي ملخص لمعاملات الوحدات خلال السنة:

عدد الوحدات في بداية السنة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
عدد الوحدات في بداية السنة	٣٦٩,٨٧٨	٣٤١,٩٠١
الوحدات المصدرة خلال السنة	٦٢,٤٤٥	٥٠,٠٩٥
الوحدات المستردة خلال السنة	(٤٠,٣٨٩)	(٢٢,١١٨)
صافي التغير في عدد الوحدات	٢٢,٠٥٦	٢٧,٩٧٧
عدد الوحدات في نهاية السنة	٣٩١,٩٣٤	٣٦٩,٨٧٨

١٠. صافي (الخسائر) / الأرباح من الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
١,٠٤١,٨٣١	(٢,٤١٣)
٦٨,٢٢٥	(٤٥٤,٧٤٢)
١,١١٠,٠٥٦	(٤٥٧,١٥٥)

(خسائر) / أرباح غير محققة من الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة  
(خسائر) محققة من الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

صندوق الجزيرة للصكوك  
صندوق استثماري مفتوح  
(المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)  
الإيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

١١. الأوتوات المالية حسب فئة تصنيفها

القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	التكلفة المطفأة	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
-	١,٥٠٤,٧٠١	الأصول كما في قائمة المركز المالي: النقد وما في حكمه
٣٨,٦٨٨,٦٨٠	-	الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
-	٦٢٩,١٨٣	دخل العملات الخاصة المستحقة
٣٨,٦٨٨,٦٨٠	٢,١٣٣,٨٨٤	الإجمالي
-	٧٦,٣٩٧	الالتزامات كما في قائمة المركز المالي: أتعاب الإدارة المستحقة
-	٨٠,٧٣٠	مستحقات مقابل شراء استثمارات
-	٥٠,٧٣٦	مصروفات مستحقة ومطلوبات أخرى
-	٢٠٧,٨٦٣	الإجمالي
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 العملات الخاصة المستحقة
٣٤,٤٢٢,٠٧١	١,٤٤٦,٣٩٨	الإجمالي
القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	التكلفة المطفأة	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
-	٦٧,١٦٨	الالتزامات كما في قائمة المركز المالي: أتعاب الإدارة المستحقة
-	٤٩,٧٢٥	الأرصدة الدائنة الأخرى
-	١١٦,٨٩٣	الإجمالي

١٢. إدارة المخاطر

١.١٢ 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 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 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.

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

الإيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

١٢. إدارة المخاطر (تتمة)

١.١٢ 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 الربح أو الخسارة عرضة لأي مخاطر صرف عملات أجنبية نظراً لأن هذه الأدوات مقومة بالدولار الأمريكي وهو عملة العرض والنشاط الخاصة بالصندوق.

(٢) مخاطر أسعار العمولات

تتمثل مخاطر أسعار العمولات 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 العمولات السائدة في السوق.

يقوم فريق إدارة محفظة الصندوق التابع لمدير الصندوق بمتابعة حالات التعرض للمخاطر يومياً. فإذا لم تكن مخاطر أسعار العمولات 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 استناداً إلى نوع معدل العمولة المحقق على الصكوك:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م		٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م		معدل ثابت
%	المبالغ بالدولار الأمريكي	%	المبالغ بالدولار الأمريكي	
١٠٠	٣٤,٤٢٢,٠٧١	١٠٠	٣٨,٦٨٨,٦٨٠	

(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 العمولات.

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 ٢٠٢٥ م  
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

١٢. إدارة المخاطر (تتمة)

١.١٢ عوامل المخاطر المالية (تتمة)

أ. مخاطر السوق (تتمة)

(٣) مخاطر الأسعار (تتمة)

فيما يلي الأثر على صافي قيمة الأصول (الناتج عن التغير في القيمة العادلة للاستثمارات حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م) وذلك بافتراض التغيرات المحتملة أن تطرأ على الأسعار بصورة معقولة، مع إبقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة.

الأثر على صافي قيمة الأصول	نسبة التغير المحتمل إلى حد معقول %	الأطراف المقابلة
		<b>متداولة:</b>
٢٨,٢٢٣	١ -/+ %	الجهات المصدرة للصكوك السيادية
٢٥,٤٨٧	١ -/+ %	صكوك الشركة السعودية للكهرباء الدولية
٢١,٧٦٩	١ -/+ %	المعيار كابيتال
٢٠,٠٥٩	١ -/+ %	صكوك المملكة العربية السعودية المحدودة
١٩,٨١٦	١ -/+ %	شركة دي بي وورلد كريستال المحدودة
١٨,٧٦٢	١ -/+ %	شركة إصدارات صكوك المالديف المحدودة
١٦,٤٤٥	١ -/+ %	شركة صكوك المملكة العربية السعودية المحدودة
١٥,٩٥٠	١ -/+ %	صكوك الدار
١٤,٣٦٧	١ -/+ %	شركة صكوك الراجحي المحدودة
١٤,١٢٨	١ -/+ %	خدمات الأمانة للبنك الإسلامي للتنمية
١٢,٨٣٥	١ -/+ %	شركة داي صكوك (مركز دبي المالي العالمي) المحدودة
٩,٩٣٦	١ -/+ %	شركة إعمار صكوك المحدودة
٩,١٥٢	١ -/+ %	شركة سوسي للاستثمار ٢
٨,٩٦٤	١ -/+ %	شركة إيركاب صكوك المحدودة
٨,٧٤٧	١ -/+ %	شركة صكوك إي أي المحدودة
٨,٦٣٤	١ -/+ %	شركة صكوك البنك الأهلي السعودي المحدودة
٨,٢٩٧	١ -/+ %	شركة صكوك أدنوك مريان المحدودة
٨,١٧٨	١ -/+ %	شركة برنامج صكوك الشارقة المحدودة
٨,٠٩٤	١ -/+ %	الشركة المصرية للتصكيب السيادي
٧,٧٦٨	١ -/+ %	شركة صكوك الرياض المحدودة
٧,٣٤٣	١ -/+ %	شركة صكوك إعادة التمويل العقاري السعودية المحدودة
٧,٢٤٩	١ -/+ %	شركة صكوك ماجد الفطيم المحدودة
٦,١٥٧	١ -/+ %	صندوق استثماري خاص مفتوح
٥,٨١٨	١ -/+ %	شركة صكوك معادن المحدودة
٥,٤٨٣	١ -/+ %	شركة صكوك بنك أبوظبي الأول المحدودة
٥,٢٠٢	١ -/+ %	شركة تاجير الأصول التركية
٤,٧٤٨	١ -/+ %	شركة صكوك مصرف دبي الإسلامي المحدودة
٤,٤٥٠	١ -/+ %	شركة صكوك مؤسسة تاجير الطائرات المحدودة
٤,٢٩٤	١ -/+ %	البنك العربي الوطني
٤,٠١١	١ -/+ %	البنك السعودي الفرنسي
٣,٩٦٨	١ -/+ %	بيت التمويل الكويتي
٣,٨٦٤	١ -/+ %	شركة مشروعات الصكوك العالمية المساهمة
٢,٨١٠	١ -/+ %	صكوك المشرق الإسلامي
٣٥,٨٧٧	١ -/+ %	أخرى

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

الإيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

١٢. إدارة المخاطر (تتمة)

١.١٢ عوامل المخاطر المالية (تتمة)

أ. مخاطر السوق (تتمة)

(٣) مخاطر الأسعار (تتمة)

الأثر على صافي قيمة الأصول	نسبة التغير المحتمل إلى حد معقول %	الأطراف المقابلة
		<b>متداولة:</b>
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 انتمان البنك الإسلامي للتنمية
١٢,٧٦٩	١ -/+ %	معيان 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 الثابتة 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 فارل كير الاما
٤,٦٤٧	١ -/+ %	صكوك بنك دبي الإسلامي
٤,٥٠٤	١ -/+ %	صكوك شركة إكوييت 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 المدرجة 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 ٢٠٢٥ م  
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

١٢. إدارة المخاطر (تتمة)

١.١٢ 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 استنادًا إلى التصنيفات الصادرة عن وكالات تصنيف ائتماني موثوقة. وكما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م، كان الصندوق قد احتفظ باستثمارات مدرجة بالتكلفة المطفاة وبجودة ائتمانية على النحو التالي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	تصنيفات المؤسسات المالية النقد وما في حكمه: غير مصنفة
١,٠٩٧,٢٣١	١,٥٠٤,٧٠١	
١٠,٣٨٢,٥٨١	٣,٢٢٢,٠١٩	الصكوك:
٨,٤٦٣,٨٦٦	٥,٣٢٣,٠٧٧	+ أ (فيتش)
٢,٥٧٢,٢٦٢	٢,٤٧٨,٤٧٤	ب ب ب (فيتش)
١,٥٤٤,٣٤٥	٣,١٧٠,٤٧٧	+ ب ب ب (فيتش)
١,٣٧٠,٤١٨	١,٤١٢,٧٩٦	ب أ أ (موديز)
١,٦٣٩,٢١٧	١,٢١٦,١١٤	أ أ أ (إس أند بي)
٩٨٣,٦٦٩	٢,٢٩٠,٦٣٢	أ أ (فيتش)
٩٦٤,٠٥٢	-	أ أ (فيتش)
٨٥٠,٧٤٦	٤٠١,٠٨٠	- أ (فيتش)
٨٤٧,٦١٨	٤٣٢,٥٩٨	ج أ أ (موديز)
٨٠٠,١٦٨	٨١٧,٨٠٣	- ب ب ب (إس أند بي)
٥٠١,٥٩٠	٥٢٠,٢١٨	- ب ب ب (فيتش)
٣٢٠,٧٦٦	-	+ ب ب ب (فيتش)
٣١١,٣٩٧	١,٨٥٨,٤٣١	ب أ أ (موديز)
٢٩٩,١٢٠	٧,٣٦٧,٩٠٤	أ أ (موديز)
٢٠٧,٦٣٠	٨٠٩,٤٠٨	- ب (فيتش)
-	٢,٦٣٢,٣٧٠	ب أ أ (موديز)
-	١,٧٥٢,٨١٥	أ (موديز)
٢,٣٦٢,٦٢٦	٢,٩٨٢,٤٦٤	غير مصنفة
٣٤,٤٢٢,٠٧١	٣٨,٦٨٨,٦٨٠	

ج. مخاطر السيولة

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

تتص 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.

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

الإيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

١٢. إدارة المخاطر (تتمة)

١.١٢ 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.

٢.١٢ مخاطر عمليات التشغيل

مخاطر عمليات التشغيل هي المخاطر المرتبطة بالخسائر المباشرة أو غير المباشرة التي تنشأ عن مختلف العوامل المتعلقة بعمليات التشغيل، والتقييمات، 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.

٣.١٢ 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 جوهريّة كل يوم تقييم، وذلك نظراً لأن الصندوق يخضع لاشتراكات واستردادات لوحده بطلب من حامليها 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، وأيضاً 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.

١٣. 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 مخصصاً منها مخصص الانخفاض في قيمتها، إن وجد، قيمتها العادلة.

ويضم تسلسل القيمة العادلة المستويات التالية:

- معطيات المستوى الأول وتمثل في الأسعار المتداولة (غير المعثلة) في الأسواق النشطة المتاحة لدى المنشأة لذات الأصول أو الالتزامات في تاريخ القياس.
- معطيات المستوى الثاني وتمثل 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 وتمثل 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 استناداً 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 ٢٠٢٥ م  
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

١٣. القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

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

القيمة العادلة				٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
المستوى				
الإجمالي	الثالث	الثاني	الأول	
٣٨,٦٨٨,٦٨٠	-	-	٣٨,٦٨٨,٦٨٠	الأصول المالية: الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
القيمة العادلة				٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
المستوى				
الإجمالي	الثالث	الثاني	الأول	
٣٤,٤٢٢,٠٧١	-	-	٣٤,٤٢٢,٠٧١	الأصول المالية: 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 كالتقديرات 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.

١٤. الأحداث اللاحقة

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

١٥. آخر يوم للتقييم

يُعتبر آخر يوم تقييم لغرض إعداد هذه القوائم المالية هو ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م (٢٠٢٤ م: ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م).

١٦. اعتماد القوائم المالية

قام مجلس إدارة الصندوق باعتماد هذه القوائم المالية والموافقة على إصدارها بتاريخ ١٢ شوال ١٤٤٧ هـ الموافق ٣١ مارس ٢٠٢٦ م.