الجزيرة كابيتال
aljazira capital

صندوق الجزيرة الخليجي للدخل

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 مجانا www.aljaziracapital.com.sa

معلومات صندوق الاستثمار:

◄ أسم صندوق الاستثمار

صندوق الجزيرة الخليجي للدخل

◄ أهداف و سياسات الاستثمار وممارساته

- الهدف الأساسي للصندوق هو تنمية رأس المال على المدى الطويل وتوزيع الأرباح المحصلة من الشركات، وتحقيق عائد يفوق معدل نمو مؤشر ستاندرد اند بورز المركب للأسهم الخليجية المتوافقة مع الشريعة الذي تم اختياره كمؤشر استرشادي للصندوق.

- يستثمر الصندوق في أسهم الشركات المدرجة في أسواق الأسهم الخليجية التي تمتاز بتوزيع أرباح نقدية و/ أو التي يتوقع نمو في أرباحها بمحفظة متنوعة متوافقة مع المعايير الشرعية للصندوق، كما يمكن له الاستثمار في صناديق مشابهه، والاستثمار بما لا يزيد عن 15% من أصوله في صكوك خليجية وصناديق صكوك خليجية.

- يحق لمدير الصندوق تحديد نسب تركيز الاستثمار والأوزان السوقية والجغرافية في أسواق الأسهم حسب ما يراه مناسباً لتحقيق مصلحة حملة وحدات الصندوق وبما لا يتعارض مع شروط وأحكام الصندوق وضوابط هيئة السوق المالية، على أن لا يتجاوز التركيز في سوق واحد ما نسبته 40% من أصول الصندوق وفي حال تجاوز وزن السوق في المؤشر الاسترشادي هذه النسبة، يصبح الحد الأقصى هو 10% إضافية لوزن السوق المعني في المؤشر الاسترشادي.

- يستثمر الصندوق في الصناديق العقارية المتداولة (الريت) وحقوق الاولوية، كما يمكن للصندوق استثمار أي نسبة من السيولة المتاحة في عمليات مرابحة طويلة أو قصيرة الأجل بعملات خليجية من خلال البنوك الخليجية وبحيث لا يتعارض ذلك مع الأهداف الرئيسية للصندوق.

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

◄ سياسة توزيع الدخل والارباح:

يتم توزيع الأرباح النقدية المحصلة بشكل كامل على حملة الوحدات بما لا يقل عن مرتين سنوياً على أن تكون أحقية استلام الأرباح للمستثمرين المسجلين في سجلات الصندوق بتاريخ أخر يوم تقويم من شهر مايو وشهر نوفمبر، وسيتم إيداع الأرباح الخاصة بكل مستثمر في حسابه لدى مدير الصندوق خلال عشرة أيام عمل بعد تاريخ أحقية استلام الأرباح. ولمدير الصندوق الحق في تغيير هذه المواعيد حسب توافر التوزيعات وما يراه مناسباً لمصلحة حملة الوحدات.

◄ المؤشر الاسترشادي للصندوق:

مؤشر ستاندرد آند بورز للأسهم المركب للأسهم الخليجية المتوافقة مع الشريعة S&P GCC Composite Shariah index (SPSHG)،هو المؤشر الإسترشادي للصندوق. وهو مؤشر يصدر عن ستاندرد آند بورز وداو جونز للمؤشرات، ويختص بقياس التغيرات السعرية في الاسهم المدرجة بالأسواق الخليجية والمتوافقة مع المعايير الشرعية للصندوق. ويمكن للمستثمر الحصول على معلومات كاملة عن المؤشر الإسترشادي من موقع ستاندرد آند بورز وداو جونز www.spindices.com

A Saudi Closed Joint Stock Company Capital SR 500,000,000 Fully Paid - شركة سعودية مساهمة مقفلة رأس المال المدفوع بالكامل 500,000,000 ريال سعودي
Rahmaniyah Dist. 4030 حي الرحمانية | King Fahad Rd 7766 طريق الملك فهد | Riyadh 12343 الرياض | +966 11 215 7000 | C.R.# 1010351313 | س.ت. License No. 07076-37 رقم الترخيص

Classified as Internal Public

◄ أداء الصندوق

جدول مقارنة يغطي السنوات المالية الثلاث الأخيرة

السنة	2023	2024	2025
صافي قيمة أصول الصندوق بنهاية السنة	22,078,147	11,563,379	12,514,632
صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة بنهاية السنة	210.88	252.566	238.66
أعلى صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة خلال السنة	210.886	254.327	269.55
أدنى صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة خلال السنة	159.005	213.644	237.72
عدد الوحدات المصدرة بنهاية السنة	104,692	45,784	52,437
الأرباح الموزعة لكل وحدة	5.325	4.2628	2.49
نسبة المصروفات	2.89%	2.73%	2.79%
نسبة الأصول المقترضة من اجمالي الأصول ومدة انكشافها وتاريخها	0	0	0

◄ نتائج مقارنة أداء المؤشر الاسترشادي للصندوق بأداء الصندوق

حقق الصندوق أداء قدره 5.51%-مقارنة بأداء المؤشر الاسترشادي الذي بلغ 6.00%-محققاً أداء أعلى من المؤشر بنسبة 0.50%

العائد الإجمالي لسنة واحدة، وثلاث سنوات وخمس سنوات، ومنذ التأسيس (باستثناء توزيعات الأرباح).

الفترة	سنة	3 سنوات	5 سنوات	منذ التأسيس
الصندوق	-5.51%	51.62%	121.77%	138.66%

لا يأخذ جدول الأداء أعلاه في الاعتبار تأثير توزيعات الأرباح

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

الفترة	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	منذ التأسيس
الصندوق	6.05%	-3.81%	3.29%	3.51%	3.14%	38.24%	5.81%	33.97%	19.76%	-5.51%	138.66%

لا يأخذ جدول الأداء أعلاه في الاعتبار تأثير توزيعات الأرباح

A Saudi Closed Joint Stock Company Capital SR 500,000,000 Fully Paid | شركة سعودية مساهمة مقفلة رأس المال المدفوع بالكامل 500,000,000 ريال سعودي
License No.07076-37 رقم الترخيص | C.R.# 1010351313 س.ت. | +966 11 215 7000 | Riyadh 12343 الرياض | King Fahad Rd 7766 طريق الملك فهد | Rahmaniyah Dist.4030 حي الرحمانية
Classified as Internal Public

الرسوم الفعلية لسنة 2025م "بالريال السعودي

نوع الرسم	قيمة الرسم	نسبة الرسم إلى متوسط صافي قيمة الأصول
رسوم الحفظ	16,278	0.1125%
رسوم الإدارة	244,179	1.6874%
رسوم المراجع القانوني	29,009	0.2005%
رسوم رقابية	7,459	0.0515%
رسوم المؤشر الإسترشادي	32,952	0.2277%
رسوم اللجنة الشرعية	9,945	0.0687%
رسوم مجلس إدارة الصندوق	11,934	0.0825%
رسوم تداول	5,172	0.0357%
مصاريف التعامل	33,624	0.2324%
مصاريف اخرى	14,376	0.0993%
اجمالي المصروفات	**404,928**	**2.7982%**

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

◄ التغيرات الجوهرية التي حدثت خلال الفترة وأثرت في الصندوق:

لا يوجد

ممارسات التصويت السنوي

يتم التصويت على الجمعيات للشركات المستثمر بها خلال العام 2025 كالتالي: (مرفق)

A Saudi Closed Joint Stock Company Capital SR 500,000,000 Fully Paid | شركة سعودية مساهمة مقفلة رأس المال المدفوع بالكامل 500,000,000 ريال سعودي
رقم الترخيص 37-07076 License No. | س.ت. 1010351313 C.R.# | +966 11 215 7000 | الرياض 12343 Riyadh | طريق الملك فهد 7766 King Fahad Rd | حي الرحمانية 4030 Rahmaniyah Dist.

Classified as Internal Public

تقرير مجلس ادارة الصندوق السنوي:

❖ **يتألف المجلس من الأعضاء التالية أسماؤهم:**

- **أ. سعد عبدالعزيز الغريري - رئيس مجلس الإدارة (غير مستقل)**

يشغل حاليا 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 ادارة 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 حاليًا 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 كاتوليكا 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 سابقا 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 لدية معرفة وخبرة عملية في مجالات واسعة في الإدارة والاستثمار والتطوير العقاري. يدير حالياً عدة استمارات عائلية في مجال تطوير المشاريع السكنية في مدينة الرياض.

A Saudi Closed Joint Stock Company Capital SR 500,000,000 Fully Paid | شركة سعودية مساهمة مقفلة رأس المال المدفوع بالكامل 500,000,000 ريال سعودي
رقم الترخيص 37-07076 License No. | س.ت. 1010351313 C.R.# | +966 11 215 7000 | الرياض 12343 Riyadh | طريق الملك فهد 7766 King Fahad Rd | حي الرحمانية 4030 Rahmaniyah Dist.

Classified as Internal Public

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 جميع القوانين والانظمة واللوائح ذات العلاقة.

- الموافقة على جميع التغييرات المنصوص عليها في المادتين الثانية والستين والثالثة والستين من لائحةصناديق الاستثمار وذلك قبل حصول مدير الصندوق على موافقة مالكي الوحدات والهيئة أو إشعارهم(حيثما ينطبق.)

- التأكد من اكتمال 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 بمسئولياته 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 وفقًا 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.

A Saudi Closed Joint Stock Company Capital SR 500,000,000 Fully Paid شركة سعودية مساهمة مقفلة رأس المال المدفوع بالكامل 500,000,000 ريال سعودي
رقم الترخيص 37-07076 License No. | س.ت. 1010351313 C.R.# | +966 11 215 7000 | الرياض 12343 Riyadh | طريق الملك فهد 7766 King Fahad Rd | حي الرحمانية 4030 Rahmaniyah Dist.

Classified as Internal Public

- مكافئات أعضاء مجلس إدارة الصندوق: 12,000 ريال سعودي سنوياً، بواقع ثلاثة الآف ريال سعودي مكافأة لكل عضو مستقل بدل حضور كل اجتماع وبحد ادنى اجتماعين سنوياً.
- 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. سعد الغريري	أ. ماركو ماوري	م. فهد الجارالله (مستقل)	أ. عبدالعزيز التويجري (مستقل)
صندوق الجزيرة للأسهم السعودية	رئيس	عضو	عضو	عضو
صندوق الجزيرة الخليجي للدخل	رئيس	عضو	عضو	عضو
صندوق الجزيرة للمرابحة بالريال السعودي	رئيس	عضو	عضو	عضو
صندوق الجزيرة للمرابحة بالدولار الأمريكي	رئيس	عضو	عضو	عضو
صندوق الجزيرة للصكوك	رئيس	عضو	عضو	عضو
صندوق الجزيرة للأسهم العالمية	رئيس		عضو	عضو
صندوق الجزيرة للأسهم الأوروبية	رئيس		عضو	عضو
صندوق الجزيرة للأسهم اليابانية	رئيس		عضو	عضو
صندوق الجزيرة لأسهم الأسواق العالمية الناشئة	رئيس		عضو	عضو
صندوق الجزيرة لتوزيع الأصول - استراتيجية النمو	رئيس		عضو	عضو
صندوق الجزيرة لتوزيع الأصول - الاستراتيجية المتوازنة	رئيس		عضو	عضو
صندوق الجزيرة لتوزيع الأصول - الاستراتيجية المتحفظة	رئيس		عضو	عضو
صندوق الجزيرة ريت			عضو	عضو

- **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.

A Saudi Closed Joint Stock Company Capital SR 500,000,000 Fully Paid | شركة سعودية مساهمة مقفلة رأس المال المدفوع بالكامل 500,000,000 ريال سعودي
License No. 07076-37 | س.ت. C.R.# 1010351313 | +966 11 215 7000 | الرياض Riyadh12343 | طريق الملك فهد King Fahad Rd 7766 | حي الرحمانية Rahmaniyah Dist. 4030
رقم الترخيص

Classified as Internal Public

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 الازمة 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.

A Saudi Closed Joint Stock Company Capital SR 500,000,000 Fully Paid | شركة سعودية مساهمة مقفلة رأس المال المدفوع بالكامل 500,000,000 ريال سعودي
رقم الترخيص 37-07076 License No. | س.ت. 1010351313 C.R.# | +966 11 215 7000 | الرياض 12343 Riyadh | طريق الملك فهد 7766 King Fahad Rd | حي الرحمانية 4030 Rahmaniyah Dist.

Classified as Internal Public

◄ 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.
- الهاتف : 2157000 11 966+
- الموقع الإلكتروني:www.aljaziracapital.com.sa

مراجعة لأنشطة الاستثمار خلال الفترة:

يستثمر الصندوق في محفظة متنوعة من أسهم الشركات المتوافقة مع المعايير الشرعية للصندوق والمدرجة في سوق الأسهم الخليجية.

فيما يتعلق بالسوق السعودي، فإنه تم إعادة توزيع الاستثمارات في الصندوق، حيث تم الاستثمار في إنتاج الأغذية والخدمات التجارية والمهنية خلال العام، كما تم التخارج من قطاعي المرافق العامة والسلع الرأسمالية وكما تم زيادة التمركز في قطاع إدارة وتطوير العقارات وقطاع النقل بالإضافة الى قطاعي المواد الأساسية والتطبيقات وخدمات التقنية والاتصالات، بالإضافة كما تم تخفيض مراكزنا في قطاعي الطاقة وتجزئة وتوزيع السلع الكمالية بالإضافة إلى قطاعي التأمين والقطاع البنكي.

أما فيما يتعلق بالسوق الاماراتي فقد تم الاستثمار في قطاع موزعي الأغذية وتخفيض التمركز في قطاعي خدمات الاتصالات وزيادة التمركز في قطاع إدارة العقارات. مع إبقاء تمركزنا في الأسواق الأخرى دون تغيير.

تقرير عن أداء صندوق الاستثمار خلال الفترة.

حقق الصندوق أداء قدره 5.51%- مقارنة بأداء المؤشر الاسترشادي الذي بلغ 6.00%- محققاً أداء أعلى من المؤشر بنسبة 0.50%.

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 خاصه حصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة.

A Saudi Closed Joint Stock Company Capital SR 500,000,000 Fully Paid | شركة سعودية مساهمة مقفلة رأس المال المدفوع بالكامل 500,000,000 ريال سعودي
رقم الترخيص 37-07076 License No. | س.ت. 1010351313 C.R.# | الرياض 12343 Riyadh | طريق الملك فهد 7766 King Fahad Rd | حي الرحمانية 4030 Rahmaniyah Dist.

Classified as Internal Public

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

- يستثمر مدير الصندوق في وحدات الصندوق كما في نهاية سنة 2025م مبلغ وقدره 2,003,073.38 ريال سعودي وتشكل هذه الاستثمارات ما مجمله 16%من القيمة الصافية للصندوق.
- يوجد تعارض مصالح وهو كالتالي المشاركة في اكتتاب شركة اتحاد جروننفلدر سعدي القابضة. حيث أن شركة الجزيرة للأسواق المالية هي المستشار المالي ومدير الاكتتاب ومدير سجل اكتتاب المؤسسات ومتعهد التغطية للطرح العام الأولي، وقد تم الحصول على موافقة مجلس إدارة الصندوق على ذلك. :
- لم يتم مخالفة قيود الاستثمار خلال عام 2025م.

مدة إدارة الشخص المسجل كمدير للصندوق.

منذ مارس 2020م وحتى الآن. (خمس سنوات وعشرة أشهر)

أمين الحفظ

أ) **اسم أمين الحفظ ومشغل الصندوق وعنوانه ورقم ترخيصه الصادر من الهيئة**

شركة إتش إس بي سي العربية السعودية HSBC Saudi Arabia، مرخصة كمؤسسة سوق مالية من قبل الهيئة بموجب الترخيص رقم (37-05008)
مبنى شركة إتش إس بي سي العربية السعودية
شارع العليا (شمال)
حي المروج
ص.ب. 12283
المملكة العربية السعودية
+96611112992481
الموقع الالكتروني www.hsbcsaudi.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 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 اهماله 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.

A Saudi Closed Joint Stock Company Capital SR 500,000,000 Fully Paid - شركة سعودية مساهمة مقفلة رأس المال المدفوع بالكامل 500,000,000 ريال سعودي
رقم الترخيص 37-07076 License No. | س.ت. 1010351313 C.R.# | +966 11 215 7000 | الرياض 12343 Riyadh | طريق الملك فهد 7766 King Fahad Rd | حي الرحمانية 4030 Rahmaniyah Dist.

Classified as Internal Public

- 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 امين 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 امين الحفظ قد أخل -بشكل تراه جوهرياً- بالتزام النظام أو لوائحه التنفيذية.
  - أي حالة أخرى ترى الهيئة -بناءاً على أسس معقولة- أنها ذات اهمية جوهرية.

- 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 مدير الصندوق وعنوانه ورقم ترخيصه

شركة الجزيرة للأسواق المالية وهي شركة مرخصة وخاضعة لتنظيم هيئة السوق المالية بموجب لائحة مؤسسات السوق المالية بالترخيص رقم (07076-37).
عنوانها: 7766 طريق الملك فهد - حي الرحمانية.
الرمز البريدي: 12343الرياض، المملكة العربية السعودية.
الهاتف:2157000 11 966+.
الموقع الإلكتروني: www.aljaziracapital.com.sa

ب) بيان مهام مشغل الصندوق وواجباته ومسؤولياته

الاحتفاظ بالدفاتر والسجلات وإعداد سجل مالكي الوحدات وحفظه في المملكة كما هو منصوص عليه في لائحة صناديق الاستثمار

A Saudi Closed Joint Stock Company Capital SR 500,000,000 Fully Paid | شركة سعودية مساهمة مقفلة رأس المال المدفوع بالكامل 500,000,000 ريال سعودي
رقم الترخيص 37-07076 License No. | س.ت. 1010351313 C.R.# | +966 11 215 7000 | الرياض 12343 Riyadh | طريق الملك فهد 7766 King Fahad Rd | حي الرحمانية 4030 Rahmaniyah Dist.

Classified as Internal Public

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.pkfalbassam.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 مجانا www.aljaziracapital.com.sa

---

A Saudi Closed Joint Stock Company Capital SR 500,000,000 Fully Paid | شركة سعودية مساهمة مقفلة رأس المال المدفوع بالكامل 500,000,000 ريال سعودي
رقم الترخيص 37-07076 License No. | س.ت. 1010351313 C.R.# | الرياض 12343 Riyadh | طريق الملك فهد 7766 King Fahad Rd | حي الرحمانية 4030 Rahmaniyah Dist.

Classified as Internal Public

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

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

جدول المحتويات

	الصفحات
تقرير المراجع المستقل	١-٢
قائمة المركز المالي	٣
قائمة (الخسارة) / الدخل الشامل	٤
قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات	٥
قائمة التدفقات النقدية	٦
الإيضاحات حول القوائم المالية	٧-٢٢

تقرير المراجع المستقل

إلى السادة/ حاملي وحدات صندوق الجزيرة الخليجي للدخل
(المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)

التقرير عن مراجعة القوائم المالية (٢/١)

الرأي

في رأينا، فإن القوائم المالية المرفقة تعرض بشكل عادل، من جميع الجوانب الجوهرية، المركز المالي لصندوق الجزيرة الخليجي للدخل ("الصندوق") المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية 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:

- قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م؛
- قائمة (الخسارة) / 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 وفّينا أيضاً بمسؤولياتنا المسلكية الاخرى وفقاً لذلك الميثاق. وفي إعتقادنا، 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 الجوهري 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 الجوهري، 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 الجوهري 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:

الرياض
هاتف +966112065333 | ص.ب 69658
فاكس +966112065444 | الرياض 11557

جدة
هاتف +966126525333 | ص.ب 15651
فاكس +966126523094 | جدة 21454

الخبر
هاتف +966138933378 | ص.ب 4636
فاكس +966138933349 | الخبر 31952

شركة بي كي إف البسام محاسبون ومراجعون قانونيون سجل تجاري رقم ١٠١٠٣٨٥٨٠٤ وهي عضو في عائلة بي كي إف العالمية المكونة من شركات مستقلة قانونيا . ولاتتحمل مسؤولية أو التزام عن اي اعمال او امتناع عن اعمال تقوم بها اي شركة أو شركات مراسلة . الموقع الرسمي www.pkfalbassam.com البريد الإلكتروني info.sa@pkf.com

تقرير المراجع المستقل

إلى السادة/ حاملي وحدات صندوق الجزيرة الخليجي للدخل
(المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)

التقرير عن مراجعة القوائم المالي (٢/٢)

مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية (تتمة)

- تحديد وتقييم مخاطر التحريف الجوهري في القوائم المالية، سواءً 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 الجوهري 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 جوهري متعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً حول قدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة. وإذا خلصنا إلى وجود عدم تأكد جوهري، فإن علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الافصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو علينا أن نقوم بتعديل رأينا إذا كانت تلك الافصاحات غير كافية. وتستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقرير المراجع. ومع ذلك، فإن أحداثاً أو ظروفاً مستقبلية قد تتسبب في توقف الصندوق عن البقاء كمنشأة مستمرة.

- تقييم العرض العام للقوائم المالية وهيكلها ومحتواها، بما فيها الافصاحات، 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.

شركة بي كي اف البسام
محاسبون ومراجعون قانونيون
C. R. 1010385804
PKF Al Bassam
chartered accountants

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

صندوق الجزيرة الخليجي للدخل
صندوق استثماري مفتوح
(المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)
قائمة المركز المالي
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
(المبالغ بالريال السعودي)

	إيضاح	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	٢٠٢٤م
الموجودات			
النقد وما في حكمه	٥	٤٩٢,٧٨٥	٣٨٥,٥٤٩
استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٦	١٢,٣٦٩,٩٤٠	١٠,٠٣٥,٠٥٥
دفعات مقدمة مقابل شراء استثمارات		-	٨٧٣,٧٨٨
توزيعات أرباح	٧	-	٥١٥,٧٠٣
مصروفات مدفوعة مقدماً وذمم مدينة أخرى		١١,٢٠١	٤,١٤٥
إجمالي الموجودات		١٢,٨٧٣,٩٢٦	١١,٨١٤,٢٤٠
المطلوبات			
أتعاب إدارة مستحقة	٨	٦٢,٠٥٧	٧٦,٥٤٥
مستحقات لحاملي الوحدات مقابل الاسترداد		١٥٤,٢٩٩	٥,٠٠٣
مصروفات مستحقة و مطلوبات أخرى		١٤٢,٩٣٨	١٦٩,٣١٣
إجمالي المطلوبات		٣٥٩,٢٩٤	٢٥٠,٨٦١
صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات		١٢,٥١٤,٦٣٢	١١,٥٦٣,٣٧٩
الوحدات المصدرة (بالعدد)	٩	٥٢,٤٣٧	٤٥,٧٨٤
صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة للوحدة		٢٣٨,٦٦	٢٥٢,٥٦

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٧ جزءً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

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

	إيضاح	٢٠٢٥م	٢٠٢٤م
الإيرادات			
صافي (الخسارة) / الربح من الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	١٠	(٨٢٣,٧٥٨)	٤,١٨٨,٠٨٧
دخل توزيعات أرباح	٧	٦٦٧,٦٢٥	٤١٥,٢٨٢
		(١٥٦,١٣٣)	٤,٦٠٣,٣٦٩
المصروفات			
أتعاب إدارة	٨	(٢٤٤,١٧٩)	(٣٢٧,٦٨٨)
أتعاب حفظ		(١٦,٢٧٩)	(٢١,٨٢٠)
مصروفات أخرى		(١١٠,٨٤٦)	(١٠٩,٤٠٠)
		(٣٧١,٣٠٤)	(٤٥٨,٩٠٨)
صافي (الخسارة) / الربح للسنة		(٥٢٧,٤٣٧)	٤,١٤٤,٤٦١
الدخل الشامل الاخر للسنة		-	-
إجمالي (الخسارة) / الدخل الشامل للسنة		(٥٢٧,٤٣٧)	٤,١٤٤,٤٦١

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٧ جزءً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

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

	إيضاح	٢٠٢٥م	٢٠٢٤م
صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات في بداية السنة		١١,٥٦٣,٣٧٩	٢٢,٠٧٨,١٤٧
اجمالي (الخسارة) / الدخل الشامل للسنة		(٥٢٧,٤٣٧)	٤,١٤٤,٤٦١
الاشتراكات والاستبعادات لحاملي الوحدات			
اصدار الوحدات		١١,٦٦٤,٢٥٩	٨,٣٢٩,٨٥٨
استرداد الوحدات		(٩,٧٩٦,٣٦١)	(٢٢,٥٩٨,٧٥١)
صافي التغير من معاملات الوحدات		١,٨٦٧,٨٩٨	(١٤,٢٦٨,٨٩٣)
توزيعات الأرباح لحاملي الوحدات	١٤	(٣٨٩,٢٠٨)	(٣٩٠,٣٣٦)
صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات في نهاية السنة		١٢,٥١٤,٦٣٢	١١,٥٦٣,٣٧٩

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٧ جزءً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

صندوق الجزيرة الخليجي للدخل
صندوق استثماري مفتوح
(المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)
قائمة التدفقات النقدية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
(المبالغ بالريال السعودي)

	إيضاح	٢٠٢٥م	٢٠٢٤م
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية:			
صافي (الخسارة) / الربح للسنة		(٥٢٧,٤٣٧)	٤,١٤٤,١٤٦
التعديلات على:			
الخسارة غير المحققة من الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	١٠	٦٢٦,١٣٥	٣,٥١٥,١٧٦
		٩٨,٦٩٨	٧,٦٥٩,٦٣٧
صافي التغيرات في الموجودات و المطلوبات التشغيلية:			
الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة		(٢,٩٦١,٠٢٠)	٨,١٢٣,٣١٧
دفعات مقدمة مقابل شراء استثمارات		٨٧٣,٧٨٨	(٨٧٣,٧٨٨)
توزيعات أرباح مدينة		٥١٥,٧٠٣	١٢٥,٢٣٥
مصروفات مدفوعة مقدماً وذمم مدينة أخرى		(٧,٠٥٦)	١٠,٠٥٢
أتعاب إدارية مستحقة		(١٤,٤٨٨)	(١١,٥٥٤)
مستحقات مقابل شراء استثمارات		-	(٢٢,٠٠٧)
مصروفات مستحقة و مطلوبات أخرى		(٢٦,٣٧٥)	(٢٥,٦٩٣)
صافي النقد (المستخدم في) الناتج من الأنشطة التشغيلية		(١,٥٢٠,٧٥٠)	١٤,٩٨٥,١٩٩
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية:			
المتحصلات من إصدار الوحدات		١١,٦٦٤,٢٥٩	٨,٣٢٩,٨٥٨
الاستردادات من الوحدات، صافي من المستحق*		(٩,٦٤٧,٠٦٥)	(٢٢,٥٩٣,٧٤٨)
توزيعات الأرباح لحاملي الوحدات	١٤	(٣٨٩,٢٠٨)	(٣٩٠,٣٣٦)
صافي النقد الناتج من (المستخدم في) الأنشطة التمويلية		١,٦٢٧,٩٨٦	(١٤,٦٥٤,٢٢٦)
صافي الزيادة في النقد وما في حكمه		١٠٧,٢٣٦	٣٣٠,٩٧٣
النقد وما في حكمه في بداية السنة		٣٨٥,٥٤٩	٥٤,٥٧٦
النقد وما في حكمه في نهاية السنة	٥	٤٩٢,٧٨٥	٣٨٥,٥٤٩
*معلومات غير نقدية إضافية:			
*مبالغ مستحقة عن الاسترداد		١٥٤,٢٩٩	٥,٠٠٣

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٧ جزءً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

١. الوضع النظامي والأنشطة الرئيسية

صندوق الجزيرة الخليجي للدخل ("الصندوق") هو صندوق استثماري مفتوح تم تأسيسه وإدارته من خلال اتفاقية بين شركة الجزيرة للأسواق المالية شركة مساهمة ("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 ٢٤١٤/٥ بتاريخ ٢٥ جمادى الآخر ١٤٣٤ هـ (الموافق ٥ مايو ٢٠١٣م). بدأ الصندوق نشاطه في ١٣ يوليو ٢٠١٣م.

يعمل الصندوق بموجب الشروط والأحكام الواردة في نشرة الإصدار الخاصة به ويتمثل الهدف الرئيسي للصندوق في توفير الفرصة للمستثمرين للاستثمار بشكل أساسي في الاسهم المتوافقة مع الشريعة الإسلامية التي يتم اصدارها وتداولها في الأسواق المالية في دول مجلس التعاون الخليجي. يركز الصندوق على الأسهم التي تمتاز بتوزيع أرباح. ويتم إعادة استثمار صافي دخل الصندوق في الصندوق وهو ما ينعكس في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لكل وحدة.

يُدار الصندوق من قبل مدير الصندوق. ويتم الاحتفاظ بموجودات الصندوق في عهدة بنك إتش.إس.بي.سي("أمين الحفظ").

يخضع الصندوق للائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة عن هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦م) والتي تم تعديلها في تاريخ ١٦ شعبان ١٤٣٧ هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦م). تم تعديل اللائحة (اللوائح المُعدلة) في ١٧ رجب ١٤٤٢ هـ (الموافق ١ مارس ٢٠٢١م) والتي تنص على المتطلبات التي يتعين على جميع الصناديق الاستثمارية في المملكة العربية السعودية إتباعها. تَدخل اللوائح المُعدلة حيز النفاذ اعتبارًا من ١٩ رمضان ١٤٤٢ هـ (الموافق ١ مايو ٢٠٢١م).

الاشتراك / الاسترداد

يتم قبول طلبات الاشتراك / الاسترداد في جميع الأيام التي يتم فيها فتح تداول. كما يتم تقدير قيمة محفظة الصندوق يومي الاثنين والخميس حيث يتم تقدير صافي قيمة موجودات الصندوق لغرض شراء وحداته أو بيعها وبقسمة صافي موجودات الصندوق على إجمالي عدد الوحدات 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 وفقًا 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 المدرَجة بالقيمة العادلة.

لا يملك الصندوق دورة تشغيلية محددة وبالتالي لا يعرض الموجودات و المطلوبات المتداولة وغير المتداولة بشكل منفصل في قائمة المركز المالي، وعوضاً عن ذلك يقوم بعرضهم حسب ترتيب السيولة.

٣,٢ عملة العرض والنشاط

يتم قياس البنود المدرَجة 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 بالعملات الأجنبية إلى الريال السعودي باستخدام أسعار الصرف السائدة في تاريخ المعاملات. ويتم تحويل الموجودات و المطلوبات بالعملات 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.

٢. أسس الإعداد

٢,٤. التقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

يتطلب إعداد هذه القوائم المالية من الادارة استخدام الأحكام والتقديرات والافتراضات التي من شأنها التأثير على مبالغ الإيرادات والمصاريف و الموجودات و المطلوبات المعلنة والإفصاحات المرفقة إضافةً إلى الإفصاح عن المطلوبات المحتملة. وقد ينشأ عن حالات عدم التأكد من هذه الافتراضات والتقديرات نتائج تتطلب تعديلات جوهرية على القيمة الدفترية للموجودات أو المطلوبات التي تتأثر بها في الفترات اللاحقة.

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

٣. ملخص السياسات المحاسبية الهامة

عدد من التعديلات الجديدة على المعايير المدرجة ادناة تدخل حيز التنفيذ هذا العام لكنها لا تؤثر بشكل جوهري على القوائم المالية للصندوق,

١,٣ المعايير الجديدة والتعديلات على المعايير والتفسيرات المطبقة اعتبارا من ١ يناير ٢٠٢٥م

التعديلات على المعايير	الوصف	تدخل حيز النفاذ من السنوات التي تبدأ في أو بعد تاريخ	ملخص للتعديلات	تقييم مدير الصندوق
معيار المحاسبة الدولي رقم ٢١	صعوبة التحويل	١ يناير ٢٠٢٥م	تحتوي التعديلات على إرشادات لتحديد متى تكون العملة قابلة للتحويل وكيفية تحديد سعر الصرف عندما لا تكون كذلك. تحتوي التعديلات على إفصاحات جديدة لمساعدة مستخدمي القوائم المالية في تقييم تأثير إستخدام سعر الصرف المقدر.	قام مدير الصندوق بتقييم تطبيق هذه التعديلات و خلص الى انه لم يكن لها تأثير جوهرى على المركز المالي للصندوق او الاداء المالي او التدفقات النقدية للفترة المالية الحالية.
المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ و٧	تصنيف وقياس الأدوات المالية	١ يناير ٢٠٢٦م	توضح التعديلات قواعد الإعتراف ببعض الموجودات والمطلوبات المالية وإلغاء الإعتراف بها، بما في ذلك محاسبه تاريخ التسوية لبعض انظمة الدفع الإلكتروني . كما تقدم هذه التعديلات إرشادات لتقييم خصائص التدفقات النقدية التعاقدية للموجودات المالية، والتي تنطبق على جميع التدفقات النقدية المحتملة، بما في ذلك تلك الناتجة عن الأهداف المرتبطة بالبيئة والمجتمع والحوكمة.بالإضافة إلى أن هذه التحديثات سوف تتطلب إيضاحات جديدة وتحديثات أخرى في معيار الدولي للتقرير رقم ٧.	قام مدير الصندوق بأجراء تقييم اولي و لا تتوقع ان يكون لتطبيق هذه التعديلات تأثير جوهري على القوائم المالية للصندوق حيث انه غير متوقع ان تتأثر الادوات المالية و ترتيبات التسوية للصندوق بشكل كبير.
المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ و ٧	العقود المرتبطة بالكهرباء المعتمدة على العوامل الطبيعية	١ يناير ٢٠٢٦م	تحتوي هذه التعديلات متطلبات "الاستخدام الخاص" وأحكام محاسبة التحوط في المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ في للعقود التي تُعرّض المنشآت لتقلبات في أسعار الكهرباء نتيجة لظروف طبيعية خارجة عن السيطرة مثل الأحوال الجوية. كما تم إدخال متطلبات إفصاح محددة ضمن المعيار الدولي رقم ٧.	بناءا على طبيعة عمليات الصندوق و ترتيبه التعاقدي لا يتوقع مدير الصندوق ان يكون لهذه التعديلات تأثير جوهري على القوائم المالية للصندوق عند التطبيق الأولي.

٣. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

التعديلات على المعايير	الوصف	ساري المفعول من الفترة المحاسبية التي تبدأ في أو بعد	ملخص التعديلات	تقييم مدير الصندوق
المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩	المنشآت التابعة التي لا تخضع للمساءلة العامة	١ يناير ٢٠٢٧م	يسمح المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩ تقديم إفصاحات مخفضة للشركات التابعة المؤهلة عند تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالي.يؤثر هذا المعيار على متطلبات الإفصاح فقط ولا يؤثر على الاعتراف أو القياس.	سيقوم مدير الصندوق بتقييم مدى قابلية تطبيق المعيار الدولي رقم ١٩ عند تاريخ التطبيق. ومن المتوقع أن يقتصر أثر المعيار على متطلبات الإفصاح فقط، دون أن يكون له أثر جوهري على المركز المالي للصندوق أو أدائها المالي أو تدفقاتها النقدية.
المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨	العرض والإفصاح في القوائم المالية	١ يناير ٢٠٢٧م	يحل المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨ بدلا من معيار المحاسبة الدولي رقم ١، ويضع إطاراً جديداً لعرض والإفصاح في القوائم المالية. ويُدخل المعيار فئات جديدة للإيرادات والمصروفات (التشغيلية، الاستثمارية، والتمويلية)، كما يتطلب عرض مجاميع فرعية جديدة، بما في ذلك الربح أو الخسارة التشغيلية، والربح أو الخسارة قبل التمويل وضريبة الدخل كما يعزز المعيارأيضًا إرشادات لتجميع وتفصيل المعلومات في القوائم المالية، ويقدم متطلبات إفصاح جديدة لقياسات الأداء المحددة من قبل الإدارة، ويلغي خيارات التصنيف للفوائد والأرباح في قائمة التدفقات النقدية.	تقوم الإدارة حالياً بتقييم أثر تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٨

٤.معلومات السياسات المحاسبية الهامة

١,٤ النقدية وما في حكمه

لأغراض قائمة التدفقات النقدية، تتكون النقد وما في حكمه ومن أرصدة محتفظ بها لدى البنك والنقد المودع لدى أمين الحفظ.

٢,٤ الأدوات المالية

١,٢,٤ الاعتراف الأولي والقياس

يتم الاعتراف بالموجودات و المطلوبات المالية عندما تصبح الصندوق طرفًا في الأحكام المتعاقد عليها فيما يخص الأداة.

عند الاعتراف الأولي للموجودات أو المطلوبات المالية، فإن الصندوق يقوم بقياسها بقيمتها العادلة بعد إضافة أو خصم تكاليف المعاملات الإضافية المرتبطة مباشرةً بعملية شراء الموجودات أو المطلوبات المالية أو إصدارها، مثل الرسوم والعمولات، وذلك في حالة الموجودات أو المطلوبات المالية غير المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. بينما يتم إدراج تكاليف معاملات الموجودات و المطلوبات المالية المدرّجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة كمصاريف ضمن قائمة (الخسارة) / الدخل الشامل.

٢,٢,٤ تصنيف وقياس الموجودات المالية

تصنيف الموجودات المالية

عند الاعتراف الاولي، يتم تصنيف الموجودات المالية وقياسها إما بالتكلفة المطفأة، أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

٤ معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٤,٢ الأدوات المالية (تتمة)

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

الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة

يتم قياس الاصل المالي بالتكلفة المطفأة إذا تحقّق كلا الشرطين التاليين ولم يتم تصنيفه بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج أعمال يهدف إلى حيازة الموجودات بغرض 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.

الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

يتم قياس الأصل المالي بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إذا تحقّق 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 بالإضافة إلى بيع الأصل المالي؛ و
- ينشأ عن الشروط المتعاقد عليها فيما يخص الأصل، تدفقات نقدية في تواريخ محدّدة تتمثل في دفعات فقط من أصل المبلغ والفائدة عليه.

وعند الاعتراف الاولي 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.

الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يتم قياس جميع الموجودات المالية غير المصنّفة بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

يصنّف الصندوق موجوداته المالية لاحقًا إما بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

التكلفة المطفأة: يتم قياس الموجودات المحتفظ بها لغرض تحصيل التدفقات النقدية المتعاقد عليها والتي تتمثل في مدفعات من أصل المبلغ والربح عليه فقط، بالتكلفة المطفأة، وذلك لتلك الموجودات التي لم يتم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. ويتم تعديل القيمة الدفترية لهذه الموجودات بأي مخصص خسائر ائتمانية متوقعة يتم تحديدها وقياسها. يتم إثبات الأرباح المحققة من هذه الموجودات المالية ضمن قائمة الدخل الشامل باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية.

القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة: إذا كانت التدفقات النقدية للأصل المالي لا تمثل فقط دفعات من أصل المبلغ والربح ضمن نموذج الأعمال بهدف تحصيل التدفقات النقدية أو تحصيلها وبيع الأصل. أو إذا لم يتم الاحتفاظ به ضمن نموذج أعمال الاحتفاظ للتحصيل والبيع، فيتم قياسه بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة ويتم الاعتراف بأي أرباح أو خسائر ناتجة عن استثمار في أدوات دين مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في قائمة الدخل الشامل ضمن بند "صافي الربح / (الخسارة) في الاستثمارات المقاسة إلزامياً بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة" في الفترة التي تنشأ فيها. كما يتم عرض الأرباح أو الخسائر الناتجة عن أدوات الدين المصنفة بالقيمة العادلة، أو التي لا يتم الاحتفاظ بها للمتاجرة، بشكل منفصل عن الاستثمارات المقاسة إلزامياً بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، ضمن بند "صافي الربح / (الخسارة) في الاستثمارات المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة". ويتم الاعتراف بالربح الناتج من هذه الموجودات باستخدام طريقة معدل الربح الفعلي ضمن قائمة الدخل الشامل.

نموذج الأعمال: يعكس نموذج الأعمال كيفية إدارة الصندوق للموجودات من أجل تحقيق تدفقات نقدية. أي ما إذا كان هدف الصندوق هو فقط تحصيل التدفقات النقدية المتعاقد عليها من الموجودات أو تحصيل التدفقات النقدية المتعاقد عليها وأيضًا التدفقات النقدية من بيع بالموجودات. وإذا لم ينطبق أي من هذين الشرطين (على سبيل المثال، يتم الاحتفاظ بالموجودات المالية بغرض المتاجرة)، فإنه يتم تصنيف الموجودات المالية كجزء من "نموذج أعمال آخر" وتُقاس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. وتشمل العوامل التي يأخذها الصندوق في الاعتبار عند تحديد نموذج الأعمال لمجموعة من الموجودات، الحالات السابقة عن كيفية تحصيل التدفقات النقدية من هذه الموجودات، وكيفية تقييم أداء الموجودات داخليًا 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 معًا 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.

٤. السياسات المحاسبية الهامة (تتمه)

٤,٢ الأدوات المالية (تتمه)

٤,٢,٣ تصنيف وقياس الموجودات المالية (تتمه)

اختبار المدفوعات أصل المبلغ والربح: عندما يكون نموذج الأعمال بهدف الاحتفاظ بالموجودات 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 تنطوي الشروط المتعاقد عليها على مخاطر أو تقلبات لا تتوافق مع اتفاقية الإقراض الأساسي، فإنه يتم تصنيف الموجودات المالية ذات الصلة وقياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

أدوات حقوق الملكية

أدوات حقوق الملكية هي أدوات تتوافق مع تعريف حقوق الملكية من وجهة نظر المُصدِر؛ أي تلك الأدوات التي لا تنطوي على المطلوبات متعاقد عليها بالسداد والتي تُثبِت حصصًا في الأرباح المبقاة ضمن صافي موجودات المُصدِر.

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

٤,٢,٣ إلغاء الاعتراف

يتم إلغاء الاعتراف الأصل المالي (أو، حسب الاقتضاء، جزء من الأصل المالي أو جزء من مجموعة من الموجودات 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 جميع مخاطر و مكافآت الأصل تقريبا؛ أو
(ب) لا يقوم الصندوق بتحويل جميع المخاطر و المكافآت تقريباً، لكنه نقل السيطرة على الأصل
ويتم الاعتراف الموجودات إلى حد استمرار مشاركة الصندوق فيها، عندما يقوم الصندوق بتحويل حقه في تحصيل التدفقات النقدية من هذه الموجودات ، وعندما لا يقوم بتحويل معظم المخاطر والمنافع المصاحبة لملكية الأصل أو الاحتفاظ بها أو تحويل التحكم في الأصل. وفي هذه الحالة، يقوم الصندوق أيضًا بإثبات الالتزام المرتبط به. كما يتم قياس الأصل المحوّل والالتزام المرتبط به على أساس يعكس الحقوق و المطلوبات التي احتفظ بها الصندوق. ويقوم الصندوق بإلغاء اعتراف الالتزام المالي عند أداء الالتزام أو إلغائه أو انقضائه.

٤,٢,٤ المطلوبات المالية

يصنف الصندوق مطلوباته المالية بالتكلفة المطفأة ما لم يكن لديه مطلوبات محدَّدة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

٤,٣,٥ انخفاض قيمة الموجودات المالية

يقيّم الصندوق خسائر الائتمان المتوقعة على موجوداته المالية المدرَجة 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 مستقبلًا.

٤. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمه)

٤,٢ الأدوات المالية (تتمه)

٤,٢,٥ انخفاض قيمة الموجودات المالية

يتم الاعتراف أو إلغاء الاعتراف عمليات الشراء أو البيع للموجودات المالية في تاريخ التداول (أي التاريخ الذي يلتزم فيه الصندوق بشراء أو بيع الموجودات). وتتمثل المشتريات أو المبيعات المنتظمة في عمليات شراء الموجودات المالية أو بيعها والتي تستوجب تسوية الموجودات على مدى زمني محدَّد بشكل عام بموجب اللوائح أو الأعراف المتَّبعة في السوق.

٤,٣,٥ مقاصة الأدوات المالية

تتم مقاصة الموجودات و المطلوبات المالية وعرض صافي القيمة ضمن قائمة المركز المالي عندما يكون لدى الصندوق حق واجب النفاذ قانونًا يستوجب مقاصة المبالغ المثبّتة وعندما ينوي الصندوق إما تسوية هذه المبالغ على أساس صافي قيمتها أو بيع الموجودات وسداد المطلوبات في الوقت ذاته.
وعادة لا ينطبق ذلك على اتفاقيات المقاصة الرئيسية ما لم يتخلف أحد أطراف الاتفاقية عن السداد وكان قد تم عرض الموجودات و المطلوبات المعنية بالإجمالي ضمن قائمة المركز المالي.

٤,٣ الذمم المدينة الأخرى
يتم قياس الذمم المدينة الأخرى في مبدئيا بقيمتها العادلة مضافًا إليها تكاليف المعاملات المباشرة والإضافية، وتقاس لاحقًا بتكلفتها المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية. أما بالنسبة لمخصص الخسائر على للذمم المدينة فدائما 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 موجودات الصندوق (حقوق الملكية) في حالة تصفية الصندوق.
- الأداة مدرَجة ضمن فئة تابعة لجميع فئات الأدوات الأخرى.
- تتمتع جميع الوحدات القابلة للاسترداد ضمن هذه الفئة بنفس خصائصها.
- الأداة لا تنطوي على أي التزام متعاقد عليه بتسليم مبالغ نقدية، أو أي أصل مالي غير حقوق حامليها في الحصص التناسبية من صافي قيمة موجودات الصندوق.
- إجمالي التدفقات النقدية العائدة إلى الوحدات القابلة للإسترداد المتوقعة من الأداة على مدى عمرها يستند بصورة جوهرية إلى الأرباح أو الخسائر، أو التغيرات في صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) المثبتة، أو التغيرات في القيمة العادلة لصافي موجودات الصندوق المعترف وغير المعترف بها على مدى عمر هذه الأداة.

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

- إجمالي التدفقات النقدية المعتمد الجوهرية على الربح أو الخسارة أو التغير في صافي الموجودات (حقوق الملكية) المثبتة أو التغير في القيمة العادلة لصافي الموجودات (حقوق الملكية) المعترف وغير المعترف بها للصندوق.
- أثر جوهري في تقييد أو تثبيت الأرباح المبقاة العائدة لحاملي الوحدات القابلة للاسترداد.

يواصل 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 كمطلوبات مالية وقياسها بقيمتها العادلة كما في تاريخ إعادة التصنيف، مع الاعتراف بأي فروقات عن القيمة الدفترية السابقة ضمن حقوق الملكية. وإذا تمتعت الوحدات القابلة للاسترداد لاحقًا بجميع الخصائص وحقَّقت شروط تصنيفها كأدوات حقوق ملكية، فإن الصندوق يُعيد تصنيفها كأدوات حقوق ملكية ويتم قياسها بالقيمة الدفترية للمطلوبات كما في تاريخ إعادة التصنيف.

يتم معالجة عمليات إصدار وشراء وإلغاء الوحدات القابلة للاسترداد محاسبيًا كمعاملات حقوق ملكية.

لا يتم الاعتراف بأي أرباح أو خسائر من شراء أدوات حقوق الملكية الخاصة بالصندوق أو إصدارها أو إلغاءها، ضمن قائمة الدخل الشامل.

٤,٥ المصروفات المستحقة و المطلوبات الأخرى

يتم الاعتراف بالمصاريف المستحقة والأرصدة الدائنة الاخرى في البداية بقيمتها العادلة وتقاس لاحقًا بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية.

٤. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمه)

٦,٤ صافي الربح أو الخسارة من الموجودات المالية المدرَجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تتمثل صافي الأرباح أو الخسائر من الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في التغيرات التي تطرأ على القيمة العادلة للموجودات المالية المحتفظ بها بغرض المتاجرة أو التي تم تصنيفها عند الاعتراف الأولي 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 المصنَّفة 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 الضمان لهذه الأدوات).

٧,٤ دخل توزيعات الأرباح

يتم الاعتراف بدخل توزيعات الأرباح ضمن قائمة الدخل الشامل وذلك بتاريخ الإقرار بأحقية الحصول على هذه الأرباح. وبالنسبة لأوراق حقوق الملكية المالية المدرَجة، عادة ما يكون هذا التاريخ هو نفسه تاريخ توزيع الأرباح السابق. أما بالنسبة لأوراق حقوق الملكية المالية غير المدرجة، عادة ما يكون هذا التاريخ هو نفسه تاريخ موافقة المساهمين على توزيع أرباح. كما يتم اعراف دخل توزيعات الأرباح من أوراق حقوق الملكية المالية المصنَّفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، ضمن بند رئيسي في قائمة الدخل الشامل.

٨,٤ تكاليف المعاملات

تتمثل تكاليف المعاملات في التكاليف التي تنشأ عن شراء الموجودات أو المطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. وتشمل الرسوم والعمولات المدفوعة للوكلاء والمستشارين والوسطاء والتجار. وعند تحمُّلها، يتم إثباتها مباشرةً كمصروف ضمن الربح أو الخس

٩,٤ الأتعاب الإدارية

يتم احتساب أتعاب الإدارة بالمعدل المنصوص عليه ضمن أحكام وشروط الصندوق و يتم سدادها على اساس ربع سنوي بأثر رجعي.

١٠,٤ المصروفات أخرى

يتم تحميل المصروفات الأخرى بأسعار المبالغ ضمن الحدود المذكورة في شروط وأحكام الصندوق.

١١,٤ الزكاة / الضريبة

وفقًا لقواعد الزكاة الخاصة بصناديق الاستثمار، لا تخضع الصناديق الاستثمارية لتحصيل الزكاة وفقا لقواعد جباية الزكاة من المستثمرين في الصناديق الاستثمارية، شريطة ألا تقوم بأعمال اقتصادية أو نشاطات استثمارية لم تنص عليها الشروط والأحكام الخاصة بتلك الصناديق الاستثمارية. سيتم تحصيل الزكاة على حاملي وحدات الصندوق.
يتعين على مدير الصندوق تقديم إقرار معلومات للهيئة خلال مدة لا تتجاوز ١٢٠ يومًا من نهاية السنة المالية. قام مدير الصندوق بتسجيل الصندوق وسيقوم بتقديم إقرار معلومات الزكاة السنوي إلى الهيئة.

١٢,٤ صافي قيمة الموجودات

يتم احتساب صافي قيمة الموجودات لكل وحدة والمُعلن عنها في قائمة المركز المالي وذلك بقسمة صافي موجودات الصندوق على عدد الوحدات المُصدرة في نهاية السنة.

١٣,٤ المخصصات

يتم الاعتراف بالمخصصات عندما يكون على الصندوق التزام قانوني أو ضمني قائم نتيجةً 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 الاعتراف بالمخصص لخسارة التشغيل المستقبلية.

٥. النقدية وما في حكمه

	إيضاح	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	٢٠٢٤م
نقد لدى البنك	١,٥	١٧٧,٣١٠	٤٩,٦٩٨
نقد لدى أمين الحفظ	٢,٥	٣١٥,٤٧٥	٣٣٥,٨٥١
		٤٩٢,٧٨٥	٣٨٥,٥٤٩

١,٥ الأرصدة النقدية محفوظة في حساب جاري لدى بنك الجزيرة وهو طرف ذو علاقة (إيضاح ١)، ولا يحقق الصندوق أرباحاً من هذه الحسابات الجارية.

٢,٥ يتم الاحتفاظ بالنقد لدى بنك إتش إس بي سي ("أمين الحفظ") وذلك وفقاً للوائح صناديق الاستثمار.

٦. استثمارات مدرّجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

١,٦ الحركة خلال السنة ملخصه كما يلي:

القطاعات الصناعية	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م التكلفة	القيمة العادلة	%
البنوك والخدمات المالية	١,٧٦٣,٤٨٤	٢,٠٤٥,٥١٠	%١٦.٥٤
النقل والمواصلات	١,٤٨٩,١٤٦	١,٥٧٦,٥٠٠	%١٢.٧٤
التأمين	٧٥٨,٠٨٨	١,٠٧٩,٢٠٦	%٨.٧٢
السلع الاستهلاكية الكمالية	٣٧٤,٧٩٥	٩٨٦,٩٦٦	٪٧.٩٨
السلع الرأسمالية	٩١٥,٧٧٤	٩٧٤,٩٤٠	%٧.٨٨
إدارة العقارات والتطوير	٦٢٧,٦٥١	٩٣٨,٥٥٨	%٧.٥٩
الطاقة و المرافق	٨٦٧,٢٨٩	٩٢١,٢٢٣	%٧.٤٥
المواد	٨٤٣,٣٤٧	٨٤٧,٧٥٠	%٦.٨٥
معدات وخدمات الرعاية الصحية	٦٢٥,٠٠٩	٥٩٩,٩٤٥	%٤.٨٥
البرمجيات و الخدمات	٧٤١,٦٢٨	٥٥٣,١٨٦	%٤.٤٧
تجارة التجزئة	٥٢٣,٦٩١	٤١٦,٠١٦	%٣.٣٦
الصناعات	٢٤٩,٤١٠	٤٠٩,١٣٩	%٣.٣١
الاتصالات و تقنية المعلومات	١٧٦,٦٢٣	٣٧٥,١٧٨	%٣.٠٣
أخرى	٨٦١,٢٠٨	٦٤٥,٨٢٣	%٥.٢٢
الإجمالي	١٠,٨١٧,١٤٣	١٢,٣٦٩,٩٤٠	٪١٠٠

٦. استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م		
القطاعات الصناعية	التكلفة	القيمة العادلة	%
البنوك والخدمات المالية	١,٥٦٤,٣٨٥	١,٩٢٦,٠٦٦	١٩,١٩٪
النقل والمواصلات	١,٠٠٩,١٠٥	١,٢٩٧,٩٨٤	١٢,٩٣٪
التأمين	٥٧٢,٩٢٩	٩٥٩,٨٢٤	٩,٥٦٪
الطاقة والمرافق	٨٣٨,٦٥٥	٩١٣,٥٥٥	٩,١٠٪
المواد الأساسية	٧٣٤,٠٧٦	٧٣٢,٨٢٦	٧,٣٠٪
الخدمات الاستهلاكية	٣٥٨,٠٨٢	٦٥٦,٢١٧	٦,٥٤٪
خدمات الاتصالات	٦١٨,٣٤١	٦٢٣,٠٨١	٦,٢١٪
البرمجيات والخدمات	٥٤٦,٩٢٤	٦١٩,٧٩٨	٦,١٨٪
إدارة العقارات والتطوير	٢٢٣,٣٥٠	٥٧٨,٤٣٥	٥,٧٦٪
الأغذية والمشروبات	٣٥٥,١٦٠	٣٧٦,٨٩٣	٣,٧٦٪
التجزئة	٣٣٢,٨٦٧	٣٤٧,٥٦٩	٣,٤٦٪
السلع الرأسمالية	٢٩٤,٢٣٩	٣٣٣,٥٠٠	٣,٣٢٪
معدات وخدمات الرعاية الصحية	١٥٠,٦٣٣	٢٨١,٧٣٥	٢,٨١٪
أخرى	٢٥٧,٣٧٧	٣٨٧,٥٧٢	٣,٨٦٪
الإجمالي	٧,٨٥٦,١٢٣	١٠,٠٣٥,٠٥٥	١٠٠٪

٧. توزيعات أرباح مدينة

	كما في ٣١ ديسمبر	
	٢٠٢٥م	٢٠٢٤م
الرصيد في بداية السنة	٥١٥,٧٠٣	٦٤٠,٩٣٨
إيرادات توزيعات الأرباح خلال السنة	٦٦٧,٦٢٥	٤١٥,٢٨٢
توزيعات الأرباح المستحقة	(١,١٨٣,٣٢٨)	(٥٤٠,٥١٧)
الرصيد في نهاية السنة	-	٥١٥,٧٠٣

٨. المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة

أتعاب الإدارة والمصاريف الأخرى

وفيما يتعلق بخدمات الإدارة، يقوم الصندوق بسداد أتعاب الإدارة على أساس ربع سنوي وقدره ١,٥٠٪ من قيمة صافي موجودات الصندوق (حقوق الملكية) العائدة لحاملي وحداته، وذلك على النحو المنصوص عليه ضمن شروط وأحكام الصندوق.

كما يسترد مدير الصندوق أي مصاريف أخرى تحمّلها بالإنابة عن الصندوق مثل تعويضات هيئة اللجنة الشرعية وغيرها من الرسوم الأخرى المماثلة.

المعاملات مع الأطراف ذات علاقة

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

الطرف ذو العلاقة	طبيعة العلاقة	طبيعة المعاملات	٢٠٢٥م	٢٠٢٤م
شركة الجزيرة للاسواق المالية	مدير صندوق	الأتعاب الإدارية	(٢٤٤,١٧٩)	(٣٢٧,٦٨٨)
مجلس إدارة الصندوق	الإدارة التنفيذية	مكافآت أعضاء مجلس الإدارة	(١١,٩٣٤)	(١١,٩٦٨)
بنك الجزيرة	جهة شقيقة	تدفقات نقدية من شراء الأسهم	(٧٨,٣١٥)	(٣١٥,٠٤٤)
		متحصلات المبيعات من استبعاد الاسهم	٣٩,٤٢٢	١٤٥,٩٣١
		الربح المحقق	(١,٧٢٥)	٧,٥٩٣
		الربح الغير محقق	(٦٠,٤١٧)	١٥,٧١٦

٨. المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة (تتمة)

١,٨ قامت بعض الجهات، بما في ذلك مدير الصندوق وصناديق أخرى يديرها ويشرف عليها ، بالاكتتاب في وحدات من الصندوق، وذلك كما هو موضح بالتفصيل أدناه:

اسم الطرف ذو العلاقة	٢٠٢٥م	٢٠٢٤م
	(عدد الوحدات)	
مدير الصندوق شركة الجزيرة للأسواق المالية	٨,٣٩٣	٨,٣٩٣

الأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة

الطرف ذو العلاقة	طبيعة العلاقة	طبيعة المعاملات	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م
شركة الجزيرة للأسواق المالية	مدير صندوق	أتعاب الإدارة المستحقة	(٦٢,٠٥٧)	(٧٦,٥٤٥)
		متحصلات مدفوعة من استرداد الوحدات	-	(٧,٣٧٨,٢٦٧)
		حصص في صافي قيمة الموجودات	٢,٠٠٣,٢٠٥	٢,١١٩,٧٣٦
		أرصدة لدى البنك	١٧٧,٣١٠	٤٩,٦٩٨
بنك الجزيرة	جهة شقيقة	استثمارات مدرج بالقيمة العادلة من خلال الربح او الخسارة	١٦٩,١٧٤	١٩٢,٤٢٢
مجلس إدارة الصندوق	الإدارة التنفيذية	مكافآت مستحقة	(١١,٩٣٤)	(١١,٩٦٧)

٩. معاملات الوحدات

فيما يلي ملخصاً بمعاملات الوحدات للسنة:

	٢٠٢٥م	٢٠٢٤م
	(عدد الوحدات)	
عدد الوحدات في بداية السنة	٤٥,٧٨٤	١٠٤,٦٩٢
الوحدات المصدَرة خلال السنة	٤٥,١٠٢	٣٥,٠٢٢
الوحدات المستردَة خلال السنة	(٣٨,٤٤٩)	(٩٣,٩٣٠)
صافي التغير في الوحدات	٦,٦٥٣	(٥٨,٩٠٨)
عدد الوحدات في نهاية السنة	٥٢,٤٣٧	٤٥,٧٨٤

١٠. صافي (الخسارة) / الدخل من استثمارات مدرَجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م
(خسارة) غير محققة من إعادة تقييم الاستثمارات	(٦٢٦,١٣٥)	(٣,٥١٥,١٧٦)
(خسارة) / ربح محققة من بيع استثمارات	(١٩٧,٦٢٣)	٧,٧٠٣,٢٦٣
	(٨٢٣,٧٥٨)	٤,١٨٨,٠٨٧

١١. الادوات المالية بالقيمة

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	التكلفة المطفأة	القيمة العادلة من خلال الربح والخسارة
الموجودات كما في قائمة المركز المالي		
النقد وما في حكمه	٤٩٢,٧٨٥	-
استثمارات مدرَجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	-	١٢,٣٦٩,٩٤٠
الإجمالي	٤٩٢,٧٨٥	١٢,٣٦٩,٩٤٠

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	التكلفة المطفأة	القيمة العادلة من خلال الربح والخسارة
المطلوبات كما في قائمة المركز المالي		
أتعاب إدارية مستحقة	٦٢,٠٥٧	-
مستحقات لحاملي الوحدات مقابل الاسترداد	١٥٤,٢٩٩	-
مصروفات مستحقة و مطلوبات أخرى	١٤٢,٩٣٨	-
الإجمالي	٣٥٩,٢٩٤	-

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م	التكلفة المطفأة	القيمة العادلة من خلال الربح والخسارة
الموجودات كما في قائمة المركز المالي		
النقد وما في حكمه	٣٨٥,٥٤٩	-
استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	-	١٠,٠٣٥,٠٥٥
مقدم مقابل شراء الاستثمارات	٨٧٣,٧٨٨	-
توزيعات أرباح مدينة	٥١٥,٧٠٣	-
الإجمالي	١,٧٧٥,٠٤٠	١٠,٠٣٥,٠٥٥

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م	التكلفة المطفأة	القيمة العادلة من خلال الربح والخسارة
المطلوبات كما في قائمة المركز المالي		
أتعاب إدارية مستحقة	٧٦,٥٤٥	-
المستحق لحاملي الوحدات مقابل الاسترداد	٥,٠٠٣	-
مصروفات مستحقة و مطلوبات أخرى	١٦٩,٣١٣	-
الإجمالي	٢٥٠,٨٦١	-

١٢. إدارة المخاطر

١,١٢ عوامل المخاطر المالية

يهدف الصندوق إلى الاحتفاظ بقدرته على مواصلة أعماله كمنشأة مستمرة بحيث يتمكن من مواصلة توفير أفضل العوائد لحاملي وحداتها إضافةً 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 المسئولية في اكتشاف المخاطر و السيطرة عليها. كما يقوم مجلس إدارة الصندوق بالإشراف على مدير الصندوق، باعتباره الجهة المسئولة بشكل نهائي عن إدارة كافة شئون الصندوق.

يتم تنفيذ إجراءات الرقابة على المخاطر استنادًا إلى الحدود التي سبق وتم وضعها من قبل مجلس إدارة الصندوق. ويَحتفظ 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.

ويستخدِم الصندوق الطرق المختلفة لقياس وإدارة مختلف أنواع المخاطر التي يتعرَض لها؛ ويرِد أدناه هذه الطرق موضَّحة بالتفصيل.

١٢. إدارة المخاطر (تتمة)

١،١٢ عوامل المخاطر المالية (تتمة)

(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.

إن استثمارات الصندوق المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة معرضة لمخاطر صرف العملات الأجنبية استنادًا إلى العملات التالية.

العملة	الدولة	كما في ٣١ ديسمبر			
		٢٠٢٥م		٢٠٢٤م	
		القيمة العادلة	%	القيمة العادلة	%
الدرهم الإماراتي	الإمارات العربية المتحدة	٣,٠٤٨,٦٣٦	٢٤,٦٥	٢,٨٩٩,١٥٢	٢٨,٨٩
الدينار الكويتي	دولة الكويت	٦٥١,٣٥٠	٥,٢٧	٣٠٢,٣٨٠	٣,٠١
الريال القطري	قطر	٢١١,٢٠٨	١,٧١	١٥٨,٠٦٧	١,٥٨
		٣,٩١١,١٩٤	٣١,٦٣	٣,٣٥٩,٥٩٩	٣٣,٤٨

إن التأثير على صافي قيمة الموجودات (نتيجة للتغير في القيمة العادلة للاستثمارات كما في ٣١ ديسمبر) بسبب تغير محتمل معقول في أسعار صرف العملات الأجنبية، مع وجود جميع المتغيرات الأخرى ثابتة كما يلي:

العملة	الدولة	كما في ٣١ ديسمبر			
		٢٠٢٥م		٢٠٢٤م	
العملة	الدولة	نسبة التغير المحتمل إلى حدٍّ معقول ٪	الأثر على صافي قيمة الموجودات	نسبة التغير المحتمل إلى حدٍّ معقول ٪	الأثر على صافي قيمة الموجودات
الدرهم الإماراتي	الإمارات العربية المتحدة	+/-١٪	٣٠,٤٨٦	+/-١٪	٢٨,٩٩٢
الدينار الكويتي	دولة الكويت	+/-١٪	٦,٥١٤	+/-١٪	٣,٠٢٤
الريال القطري	قطر	+/-١٪	٢,١١٢	+/-١٪	١,٥٨١

(٢) مخاطر أسعار العمولات

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

والصندوق غير عُرضة لمخاطر أسعار العمولات، وذلك يرجع لعدم حيازته أي أدوات مالية بعمولات جوهرية.

(٣) *مخاطر الأسعار*

تتمثل مخاطر الأسعار في المخاطر المرتبطة بالتغيرات التي تطرأ على قيمة الموجودات المالية للصندوق نتيجةً لتغيرات الأسعار السائدة في السوق وذلك بسبب عوامل أخرى غير العملات الأجنبية وتغيرات أسعار العمولات.

وتنشأ مخاطر الأسعار بشكل أساسي نتيجةً لعدم التأكد فيما يخص أسعار الأدوات المالية التي يحتفظ بها الصندوق والمتوقعة مستقبلًا. كما يقوم الصندوق بتتبع التغيرات التي تطرأ على أسعار استثماراته في الأدوات المالية عن كثب. وكما في تاريخ قائمة المركز المالي، كان الصندوق قد احتفظ باستثمارات في الأوراق المالية المدرجة.

فيما يلي الأثر على صافي قيمة الموجودات (الناتج عن التغيّر في القيمة العادلة للاستثمارات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م) وذلك بافتراض التغيرات المحتمل أن تطرأ على مؤشرات الأسهم بصورة معقولة استنادًا إلى تركيز الموجودات الأساسية، مع إبقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة كما يلي:

١٢. إدارة المخاطر (تتمة)

١٢,١ عوامل المخاطر المالية (تتمة)

(ب) مخاطر السوق (تتمة)

كما في ٣١ ديسمبر

القطاعات الصناعية	٢٠٢٥م		٢٠٢٤م	
	التأثير على قيمة صافي الموجودات	التغير المحتمل المعقول %	التأثير على قيمة صافي الموجودات	التغير المحتمل المعقول %
البنوك والخدمات المالية	٢٠,٤٥٥	+/-١٪	١٩,٢٦١	+/-١٪
النقل والمواصلات	١٥,٧٦٥	+/-١٪	١٢,٩٨٠	+/-١٪
التأمين	١٠,٧٩٢	+/-١٪	٩,٥٩٨	+/-١٪
السلع الاستهلاكية الكمالية	٩,٨٧٠	+/-١٪	-	+/-١٪
السلع الرأسمالية	٩,٧٤٩	+/-١٪	٣,٣٣٥	+/-١٪
إدارة العقارات والتطوير	٩,٣٨٦	+/-١٪	٥,٧٨٤	+/-١٪
الطاقة و المرافق	٩,٢١٢	+/-١٪	٩,١٣٦	+/-١٪
المواد الخام	٨,٤٧٨	+/-١٪	٧,٣٢٨	+/-١٪
البرمجيات والخدمات	٥,٩٩٩	+/-١٪	-	+/-١٪
إدارة العقارات والتطوير	٥,٥٣٢	+/-١٪	٦,١٩٨	+/-١٪
االتجزئة	٤,١٦٠	+/-١٪	٣,٤٧٦	+/-١٪
الصناعات	٤,٠٩١	+/-١٪	-	+/-١٪
الاتصالات و تقنية المعلومات	٣,٧٥٢	+/-١٪	-	+/-١٪
خدمات المستهلك	-	+/-١٪	٦,٥٦٢	+/-١٪
خدمات الاتصالات	-	+/-١٪	٦,٢٣١	+/-١٪
الاغذية و المشروبات	-	+/-١٪	٣,٧٦٩	+/-١٪
المعدات و الخدمات الصحية	-	+/-١٪	٢,٨١٧	+/-١٪
اخرى	٦,٤٥٨	+/-١٪	٣,٨٧٦	+/-١٪

(ب) مخاطر الائتمان

يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان، باعتبارها المخاطر المصاحبة لعدم قدرة أحد الأطراف المعنية في الأداة 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، وتوزيعات الأرباح المدينة و الذمم المدينة الأخرى. ويتم إيداع النقد وما في حكمه لدى مؤسسات أمين الحفظ؛ وبالتالي تكون مخاطر الائتمان ضئيلة. أما بالنسبة للموجودات الأخرى، فتكون مخاطرها الائتمانية منخفضة أيضًا.

التصنيفات الائتمانية

يقوم مدير الصندوق بمراجعة نسب الائتمان للموجودات المالية المعرضة لمخاطر الائتمان على أساس الأطراف المقابلة. تدار الجودة الائتمانية للموجودات المالية باستخدام التصنيفات من وكالات التصنيف الائتمان الموثوقة. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م و٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م، يمتلك الصندوق موجودات مالية معرضة لمخاطر جودة الائتمان التالية:

تصنيف المؤسسة المالية	كما في ٣١ ديسمبر	
	٢٠٢٥م	٢٠٢٤م
النقد وما في حكمه		
أ-(فيتش)	١٧٧,٣١٠	٤٩,٦٩٨
غير مصنَّفة	٣١٥,٤٧٥	٣٣٥,٨٥١

١٢. إدارة المخاطر (تتمة)

١٢،١ عوامل المخاطر المالية (تتمة)

(ج) مخاطر السيولة

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

تنص شروط وأحكام الصندوق على اكتتاب الوحدات واستردادها كل يوم تقييم، وعليه، يكون الصندوق عُرضة لمخاطر السيولة فيما يتعلق بتلبية طلبات الاسترداد من قبَل حاملي الوحدات في هذه الأيام. وتشمل المطلوبات المالية المستحقة على الصندوق بشكل أساسي الأرصدة الدائنة والتي من المتوقع سدادها في غضون شهر واحد من تاريخ قائمة المركز المالي.

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

الاستحقاق التعاقدي والمتوقع لجميع مطلوباته المستحقة بتاريخ التقرير في غضون ١٢ شهرًا من تاريخ التقرير المالي (٢٠٢٤م: مستحقة في غضون ١٢ شهرًا).

١٢،٢ المخاطر التشغيلية

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

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

١٢،٣ 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 جوهرية كل يوم تقييم، وذلك نظرًا لأن الصندوق يخضع لاكتتابات واستردادات لوحداته بطلب من حاملي الوحدات كل يوم تقييم، إضافةً للتغييرات الناجمة عن أداء الصندوق. ويتمثل الهدف من إدارة الصندوق لرأس المال في الاحتفاظ بقدرته على استمرار أعماله كمنشأة مستمرة بحيث يتمكن من توفير العوائد لحاملي وحداته، والمزايا لغيرهم من حاملي الوحدات الأخرى، وأيضًا الإبقاء على قاعدة رأسمالية قوية تدعم تطوير أنشطة الصندوق الاستثمارية.

يقوم مدير الصندوق بتتبع وتقييم رأس المال المتمثِّل في قيمة حقوق الملكية العائدة لحاملي وحدات الصندوق.

١٣. القيمة العادلة للأدوات المالية

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

وتُعتبر السوق النشطة هي السوق التي تتم فيها المعاملات على الموجودات أو المطلوبات بتكرارٍ وقدرٍ وافٍ مما يُتيح معلومات التسعير بصورة مستمرة. كما يُفترض أن تقارب القيمة الدفترية للأدوات المالية المدرَجة بالتكلفة المطفأة مخصومًا منها مخصص الانخفاض في قيمتها، إن وجد، قيَمها العادلة.

ويضم تسلسل القيمة العادلة المستويات التالية:

١٣. القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمه)

ويضم تسلسل القيمة العادلة المستويات التالية:

- معطيات المستوى الأول وتتمثّل في الأسعار المتداولة (غير المعدّلة) في الأسواق النشطة المتاحة لدى المنشأة لذات الموجودات أو المطلوبات في تاريخ القياس.
- معطيات المستوى الثاني وتتمثّل في المعطيات بخلاف الأسعار المتداولة المدرجة ضمن المستوى الأول والتي يمكن ملاحظتها للموجودات أو المطلوبات، إما بصورة مباشرة أو غير مباشرة؛ و
- معطيات المستوى الثالث وتتمثّل في المعطيات التي لا يمكن ملاحظتها للموجودات أو المطلوبات.

تشمل الاستثمارات التي تَستند قيَمها إلى الأسعار المتداولة في أسواق نشطة، والتي بناءً على ذلك يتم تصنيفها ضمن المستوى الأول، أسهم وأدوات دين مدرَجة في الأسواق النشطة. ولا يقوم الصندوق بتعديل الأسعار المتداولة لهذه الأدوات.

كما يصنِّف الصندوق جميع موجوداته المالية بالقيمة العادلة كما هو موضح ادناه. باستثناء تلك المدرَجة بالتكلفة المطفأة.

	مستوى القيمة العادلة			
٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	الأول	الثاني	الثالث	الإجمالي
الموجودات المالية				
استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة	١٢,٣٦٩,٩٤٠	-	-	١٢,٣٦٩,٩٤٠

	مستوى القيمة العادلة			
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م	الأول	الثاني	الثالث	الإجمالي
الموجودات المالية				
استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة	١٠,٠٣٥,٠٥٥	-	-	١٠,٠٣٥,٠٥٥

يتم قياس الأصول المالية والالتزامات المالية المذكورة أعلاه بالقيمة العادلة في نهاية كل فترة تقرير مالي. ويوضح الجدول التالي معلومات حول كيفية تحديد القيم العادلة لهذه الأصول المالية والالتزامات المالية:

الأصول المالية / الالتزامات المالية	أساليب التقييم والمدخلات الرئيسية	المدخلات غير القابلة للملاحظة الجوهرية	العلاقة وحساسية المدخلات غير القابلة للملاحظة تجاه القيمة العادلة
الاستثمار المقيم بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل	القيمة السوقية	-	-

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

تُعتبر الأدوات المالية الأخرى كالأرصدة النقدية لدى البنوك، بمثابة أصول مالية قصيرة الأجل تقارب قيمتها الدفترية قيَمها العادلة. أما بالنسبة لجميع الأصول والالتزامات المالية الأخرى، فتقارب أيضًا قيمتها الدفترية قيَمها العادلة.

بالنسبة للموجودات و المطلوبات التي يتم قياسها بالقيمة العادلة على أساس متكرر، يقوم الصندوق بتحديد أي تحويلات بين المستويات في التسلسل الهرمي من خلال إعادة تقييم التصنيف (استنادًا إلى أدنى مستوى من المدخلات الذي يُعتبر مهمًا لقياس القيمة العادلة ككل)، ويُعتبر أن التحويلات قد حدثت في نهاية الفترة المالية التي حصل فيها التغيير. خلال الفترة، لم يكن هناك أي تحويل في تسلسل القيمة العادلة للموجودات المالية المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

١٤. توزيعات الأرباح

وفقًا للشروط والأحكام المعتمدة، يجب على الصندوق توزيع أرباح في نهاية شهري مايو ونوفمبر من كل عام. وافق مجلس إدارة الصندوق على توزيع الأرباح لحاملي الوحدات عن الفترتين المنتهيتين في ٢ يونيو ٢٠٢٥م و ١ ديسمبر ٢٠٢٥م بمبلغ ٢٥٧,٤٥٨ ريال سعودي ١٣١,٧٥٠ ريال سعودي على التوالي.

١٥. الأحداث اللاحقة

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

١٦. آخر يوم تقييم

يُعتبر آخر يوم تقييم لغرض إعداد هذه القوائم المالية هو ٢٩ ديسمبر ٢٠٢٥م (٢٠٢٤م: ٣٠ ديسمبر ٢٠٢٤م).

١٧. اعتماد القوائم المالية

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

GCC					
اسم الشركة	بنود الجمعية	اسم الجمعية	التاريخ ميلادي	التاريخ هجري	التصويت
الإعادة السعودية	رقم البند: 1 التصويت على برنامج الأسهم المخصصة للموظفين (حوافز طويلة الأجل) الذي تمت الموافقة عليه من مجلس إدارة الشركة في تاريخ 17 نوفمبر 2024م، ومنح مجلس الإدارة جميع الصلاحيات لتخصيص الأسهم للموظفين وإدارة البرنامج وإجراء أي تعديلات وفقًا لتقديره. (امتناع) رقم البند: 2 التصويت على توصية مجلس الإدارة بزيادة رأس مال الشركة من خلال إصدار عدد 53,980,000 سهم جديد وذلك على النحو التالي: - منح 51,480,000 سهم كأسهم منحة على المساهمين بواقع 4 أسهم لكل 9 أسهم قائمة، ما يمثل نسبة 44.44 % من الزيادة في رأس مال الشركة. - تخصيص 2,500,000 سهم إضافي، ما يمثل زيادة بنسبة 2.16% من رأس مال الشركة بغرض تخصيصها لموظفي الشركة وفقاً لبرنامج حوافز الموظفين طويلة الاجل كما هو ملخص في المرفق (في حال تمت الموافقة على البند الأول). - رأس المال قبل الزيادة : 1,158,300,000 ريال سعودي - رأس المال بعد الزيادة : 1,698,100,000 ريال سعودي - اجمالي مبلغ الزيادة: 539,800,000 ريال سعودي - نسبة الزيادة في رأس المال : 46.6% - عدد الاسهم قبل الزيادة : 115,830,000 سهم - عدد الاسهم بعد الزيادة : 169,810,000 سهم - اسباب الزيادة : لدعم نمو الشركة وتعزيز مركزها المالي. - طبيعة وقيمة الاحتياطيات التي سوف تُستخدم في إصدار الرسملة : من خلال رسملة 539,800,000 ريال سعودي من الأرباح المبقاة. - تعديل المادة الثامنة من النظام الأساس للشركة والمتعلقة برأس مال الشركة. - تاريخ الأحقية: في حال وافق مساهمي الشركة في اجتماع الجمعية العامة غير العادية على زيادة رأس المال، سيكون تاريخ احقية أسهم المنحة لمساهمي الشركة المسجلين لدى شركة مركز إيداع الأوراق المالية (مركز الإيداع) بنهاية ثاني يوم تداول يلي يوم إنعقاد الجمعية العامة غير العادية للشركة. - تفاصيل طريقة التعامل مع كسور الأسهم: في حال وجود كسور أسهم فانه ستجمع كسور الأسهم في محفظة واحدة لجميع حملة الأسهم وتُباع بسعر السوق، ومن ثم توزع قيمتها على حملة الأسهم في تاريخ الأحقية كل بحسب حصتـه خلال مدة لا تتجاوز ثلاثون يوماً من تاريخ تحديد الأسهم المستحقة لكل مساهم.(نعم)	جمعية عامة غير عادية	9/10/2025	17/04/1447	