



صندوق الاستثمار كابيتال للتوزيعات الربعية التقرير السنوي | 2025م





المحتويات

3	معلومات صندوق الاستثمار.....
3	اداء الصندوق الاستثماري.....
5	تقرير مجلس إدارة الصندوق السنوي.....
8	تقرير عن أداء الصندوق الإستثماري والأنشطة الإستثمارية.....
9	مدير الصندوق.....
9	أمين الحفظ.....
10	مشغل الصندوق.....
10	مراجع الحسابات.....
13	ملحق (1): أجنحة و قرارات التصويت للجمعيات العمومية.....
16	ملحق (2): القوائم المالية.....



معلومات صندوق الاستثمار

اسم الصندوق

صندوق الاستثمار كابيتال للتوزيعات الربعية.

أهداف الصندوق وسياسات الاستثمار وممارساته

يهدف الصندوق إلى تحقيق دخل دوري لمالكي الوحدات من خلال الاستثمار في محفظة متنوعة من الأصول المدرة للدخل المتوافقة مع المعايير الشرعية للصندوق.

سياسة توزيع الدخل والأرباح

يقوم مدير الصندوق بصرف التوزيعات النقدية المستلمة من الأوراق المالية المستثمر بها إن وجدت بشكل ربع سنوي، وذلك بتاريخ 10 من الشهر الميلادي اللاحق لنهاية كل ربع سنة ميلادية. كما يحق لمدير الصندوق توزيع الأرباح الرأسمالية المحققة أو جزء منها بحسب تقديره. علماً بأن مدير الصندوق لن يقوم باستثمار اية توزيعات النقدية مستلمة في الصندوق.

المؤشر الاسترشادي

مؤشر مركب 30% من مؤشر S&P Saudi Shariah Index (Price Return) و 70% من سايبور لستة أشهر. ويمكن للمستثمر

الحصول على معلومات المؤشر من خلال زيارة www.spglobal.com و www.sama.gov.sa

أداء الصندوق الاستثماري

أداء الصندوق للسنوات المالية الثلاث الأخيرة (بالريال السعودي):

2023	2024	2025	
40.46 مليون	58 مليون	344 مليون	صافي قيمة أصول الصندوق
10.43	10.42	10.12	صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة
10.43	10.45	10.63	أعلى سعر للوحدة خلال سنة
10.00	10.14	10.05	أقل سعر للوحدة خلال سنة
3,880,034	5,565,551	33,977,157	عدد الوحدات المصدرة
0.60 ريال	1.05 ريال	0.69 ريال	قيمة الأرباح الموزعة لكل وحدة
1.70%	1.53%	1.33%	نسبة المصروفات
0%	0%	0%	نسبة الأصول المقترضة من إجمالي قيمة الأصول، ومدة انكشافها وتاريخ استحقاقها



العائد الإجمالي للصندوق مقارنة بالمؤشر:

المؤشر	الصندوق	الإجمالي (%)
10.5%	1.24%	منذ التأسيس
لا ينطبق	لا ينطبق	5 سنوات
لا ينطبق	لا ينطبق	3 سنوات
-0.51%	-2.83%	سنة واحدة

العائد الإجمالي السنوي لكل سنة من السنوات المالية العشر الماضية:

السنة	الصندوق	المؤشر	فارق الأداء
2016	لا ينطبق	لا ينطبق	لا ينطبق
2017	لا ينطبق	لا ينطبق	لا ينطبق
2018	لا ينطبق	لا ينطبق	لا ينطبق
2019	لا ينطبق	لا ينطبق	لا ينطبق
2020	لا ينطبق	لا ينطبق	لا ينطبق
2021	لا ينطبق	لا ينطبق	لا ينطبق
2022	لا ينطبق	لا ينطبق	لا ينطبق
2023	4.26%	5.99%	-1.72%
2024	-0.06%	4.77%	-4.83%
2025	-2.83%	-0.51%	-2.33%

سجل المصروفات التي تحملها الصندوق ونسبتها من متوسط صافي قيمة أصول الصندوق لعام 2025م:

%	ريال سعودي	الرسوم والمصروفات
1.00%	2,346,888	رسوم إدارة
0.01%	14,806	رسوم التعامل
0.01%	25,074	رسوم الحفظ
0.16%	365,710	ضريبة قيمة المضافة
0.15%	357,431	رسوم أخرى ¹
1.33%	3,109,908	إجمالي المصاريف

التغييرات الجوهرية

لم تحدث أي تغييرات جوهرية أثرت على أداء الصندوق.

الإفصاح عن ممارسات التصويت السنوية

الرجاء مراجعة ملحق (1) للاطلاع على ممارسات التصويت.

¹ الرسوم الأخرى تشمل: (أتعاب مراجع الحسابات، الرسوم الرقابية، أتعاب مجلس، إدارة الصندوق، أتعاب اللجنة الشرعية، رسوم النشر في تداول). للمزيد من التفاصيل نرجو الاطلاع على القوائم المالية.

تقرير مجلس إدارة الصندوق السنوي

❖ أعضاء مجلس إدارة الصندوق

اسم العضو	المؤهلات والخبرة	نوع العضوية
خالد الرئيس	الرئيس التنفيذي للاستثمار كابيتال لديه مسيرة مهنية في المصرفية الاستثمارية، إدارة الاستثمارات، الاستثمارات المباشرة والملكية الخاصة. وهو حاصل على درجة الماجستير في إدارة الأعمال وماجستير في الإدارة المالية من جامعة دنفر بولاية كولورادو، وهو محلل مالي معتمد.	رئيس مجلس إدارة الصندوق عضو غير مستقل
وليد النخيش	مدير إدارة الأصول للاستثمار كابيتال لديه 18 عام من الخبرة المهنية في إدارة المحافظ و صناديق الاسهم و تحليل الشركات، إضافة الى إعداد الاستراتيجية الخاصة في الاستثمار، حاصل على درجة البكالوريوس في المالية من جامعة الأمير سلطان.	عضو غير مستقل
عبدالله المزروع	حاصل على بكالوريوس في هندسة الكمبيوتر من جامعة الملك سعود في عام 2005م. وتدرج في العديد من المناصب في البنك السعودي البريطاني (ساب) والبنك الأول قبل انضمامه للبنك السعودي الرقمي	عضو مستقل
نايف الحماد	رئيس ادارة الخزينة والاستثمار في البنك السعودي للاستثمار حاصل على درجة الماجستير من جامعة أركنساس 2004 كما حصل على بكالوريوس في المحاسبة من جامعة الملك سعود 2002.	عضو غير مستقل
وهيب باجهوم	حاصل على بكالوريوس في الإدارة المالية من جامعة الأمير سلطان وله أكثر من 10 سنوات خبرة في مجال الاستثمار.	عضو مستقل

❖ أدوار مجلس إدارة الصندوق 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 الإدارة للصندوق، وعقود تقديم خدمات الحفظ، ولا يشمل ذلك العقود المبرمة وفقاً لقرارات 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 تعارض مصالح يفصح عنه مدير الصندوق وفقاً للمادة (13) من لائحة صناديق الاستثمار.
- الاجتماع مرتين سنوياً على الأقل مع لجنة الالتزام لدى مدير الصندوق أو مسؤول المطابقة والالتزام لديه لمراجعة التزام الصندوق جميع القوانين والأنظمة واللوائح ذات العلاقة، ويشمل ذلك -على سبيل المثال لا الحصر - المتطلبات المنصوص عليها في لائحة صناديق الاستثمار.



- الموافقة على جميع التغييرات المنصوص عليها في المادتين (62) و (63) من لائحة صناديق الاستثمار وذلك قبل حصول مدير الصندوق على موافقة مالكي الوحدات والهيئة او اشعارهم (حيثما ينطبق)
- التأكد من اكمال ودقة الشروط والنحكام وأي مستند آخر، سواء كان عقداً أم غيره، يتضمن إفصاحات تتعلق بالصندوق ومدير الصندوق وإدارته للصندوق، إضافة إلى التأكد من توافق ما سبق مع لائحة صناديق الاستثمار؛
- التأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً للائحة صناديق الاستثمار والشروط والنحكام؛
- الاطلاع على التقرير المتضمن تقييم اداء وجودة الخدمات المقدمة من الاطراف المعنية بتقديم الخدمات الجوهرية للصندوق المشار اليها في الفقرة (ل) من المادة التاسعة من لائحة صناديق الاستثمار وذلك للتأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط واحكام الصندوق وما ورد في لائحة صناديق الاستثمار
- تقييم آلية تعامل مدير الصندوق مع المخاطر المتعلقة بأصول الصندوق وفقاً لسياسات واجراءات مدير الصندوق حيال رصد المخاطر المتعلقة بالصندوق وكيفية التعامل معها.
- الاطلاع على التقرير المتضمن جميع الشكاوى والجراءات المتخذة حيالها والمشار اليها في الفقرة (م) من المادة التاسعة من لائحة صناديق الاستثمار وذلك للتأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط واحكام الصندوق وماورد في لائحة صناديق الاستثمار
- العمل بأمانة وحسن نية واهتمام ومهارة وعناية وحرص وبما يحقق مصلحة مالكي الوحدات؛
- تدوين محاضر الاجتماعات التي تبين جميع وقائع الاجتماعات والقرارات التي اتخذها المجلس.
- إقرار أي توصية يرفعها المصفي في حالة تعيينه.

❖ تفاصيل مكافآت أعضاء مجلس إدارة الصندوق

يلتزم الصندوق بتعويض أعضاء مجلس إدارة الصندوق عن مصاريف السفر والمصاريف المعقولة الأخرى المتكبدة فيما يتعلق بالتزاماتهم تجاه الصندوق. ويستحق أعضاء مجلس إدارة الصندوق المستقلين مكافأة قدرها 2,500 ريال سعودي لكل اجتماع لمجلس إدارة الصندوق مقابل حضور اجتماعات المجلس على أن لا يتجاوز ذلك 10,000 ريال سعودي للعضو الواحد عن الصندوق خلال العام. وتحتسب هذه الرسوم في كل يوم تقويم وتدفع بشكل سنوي.

❖ تعارض في المصالح

لا يوجد في الوقت الحالي أي تعارض في المصالح، وسوف يقوم مجلس إدارة الصندوق بالإشراف على أي تضارب للمصالح وتسويته. ويكون على أعضاء مجلس الإدارة واجب بذل العناية تجاه المستثمرين في الصندوق، وذلك بموجب لائحة صناديق الاستثمار، بالإضافة إلى بذل أقصى جهد ممكن لحل تضارب المصالح بحسن النية، كما يروونه مناسباً.



❖ مجالس إدارة الصناديق التي يشارك فيها أعضاء مجلس الإدارة

اسم الصندوق / عضو مجلس الإدارة	خالد الريس	وليد النخيش	نايف الحماد	عبدالله المزروع	وهيب باجهموم
صندوق الاستثمار كاييتال للشركات السعودية	√		√	√	√
صندوق الاستثمار كاييتال للأسهم السعودية	√		√	√	√
صندوق الاستثمار كاييتال للأسهم الشرق الأوسط وشمال افريقيا.	√		√	√	√
صندوق الاستثمار كاييتال للمرابحة بالريال السعودي	√		√	√	√
صندوق الاستثمار كاييتال المرن للأسهم السعودية	√		√	√	√
صندوق الاستثمار كاييتال للتوزيعات الربعية	√	√	√	√	√
صندوق الاستثمار كاييتال المتنوع بالريال السعودي	√	√		√	√
صندوق الاستثمار كاييتال للشركات السعودية الصغيرة والمتوسطة	√	√		√	√
صندوق الاستثمار اريك ريت المتنوع	√			√	√
صندوق الاستثمار كاييتال لشركات السوق الموازية (نمو)	√	√		√	√

❖ اجتماعات مجلس إدارة الصناديق خلال العام لعام 2025م:

- الموضوعات التي تمت مناقشتها خلال الاجتماعات:
- الموضوع الأول: استعراض الأداء ومؤشرات الصناديق الاستثمارية
- الموضوع الثاني: استعراض تقارير المخاطر.
- الموضوع الثالث: استعراض تقارير الالتزام.
- الموضوع الرابع: استعراض التقييم السنوي لأمين الحفظ.
- الموضوع الخامس: استعراض التقرير السنوي للشاكوي المقدمة على الصناديق.
- الموضوع السادس: استعراض التقييم السنوي لاستقلالية أعضاء مجلس إدارة الصناديق.

▪ قرارات مجلس إدارة الصندوق لعام 2025م:

- الموافقة على إعادة تعيين كاي بي ام جي (KPMG) كمراجع خارجي لحسابات الصناديق المشرف عليها من قبل المجلس استعراض الأداء ومؤشرات الصناديق الاستثمارية.

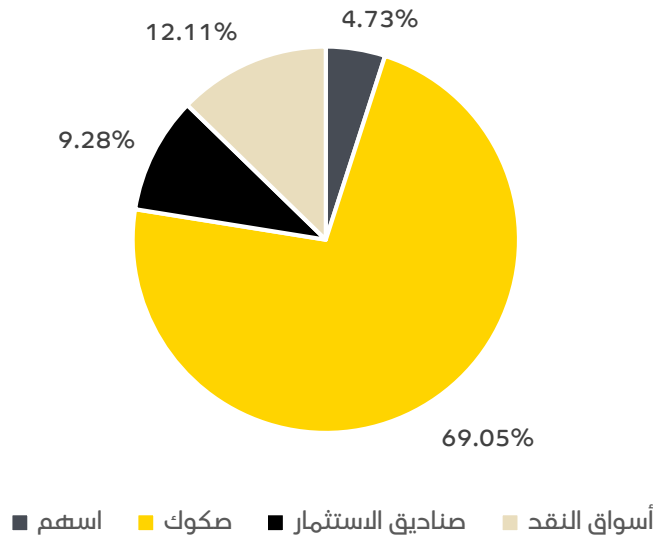


تقرير عن أداء الصندوق الاستثماري والأنشطة الاستثمارية

اختتم سوق الأسهم السعودي العام عند مستوى 10,490.69 مقارنة بـ 12,036.50 نقطة للعام السابق، منخفضاً 1,545.81 نقطة أي بنسبة 12.84%. كما بلغ المتوسط اليومي لقيمة الأسهم المتداولة خلال العام 5.2 مليار ريال مقابل 7.4 مليار ريال للعام السابق مما يمثل انخفاض 30.51%.

كما في نهاية العام كان أفضل القطاعات من حيث الأداء هي الاتصالات (+11.38%)، البنوك (-0.07%)، و تجزئة وتوزيع السلع الكمالية (-1.14%) و اسواء القطاعات من حيث الأداء هي الإعلام والترفيه (-49.23%)، المرفق العامة (-47.14%)، و السلع طويلة الاجل (-34.66%)

توزيع استثمارات الصندوق



التغييرات على الشروط والأحكام

(1) تخفيض الحد الأدنى للاشتراك والاشتراك الإضافي والاسترداد وحذف الحد الأدنى للملكية.

عمولات خاصة

لم يحصل مدير الصندوق على أي عمولات خاصة خلال الفترة.

نسبة رسوم الإدارة للصناديق المستثمر بها

0.5%

مدة إدارة الشخص المسجل كمدير للصندوق

عدد الأشخاص المسجلين لإدارة الصندوق: 2 شخصان.
معدل مدة إدارة الأشخاص المسجلين: 9 سنوات.



مدير الصندوق

اسم مدير الصندوق

شركة الاستثمار للأوراق المالية والوساطة (الاستثمار كابيتال)، وهي شركة سعودية مساهمة مغلقة تم تأسيسها وفقاً للأنظمة المملكة العربية السعودية بسجل تجاري رقم 1010235995 ، وهي مرخصة من قبل هيئة السوق المالية بترخيص رقم 37 - 11156 الصادر في 1 أكتوبر 2011 م

عنوان مدير الصندوق

طريق الملك فهد، منطقة العقيق

ص.ب. 6888، الرياض 11452

المملكة العربية السعودية

هاتف: +966 112547666 فاكس: +966 114892653

الموقع الإلكتروني: www.icap.com.sa

اسم وعنوان مدير الصندوق من الباطن / أو مستشار الاستثمار (إن وجد)

لا ينطبق.

أمين الحفظ

اسم أمين الحفظ

شركة الرياض المالية كأمين حفظ الصندوق. تم ترخيص أمين الحفظ من قبل هيئة السوق المالية بموجب ترخيص رقم 37-07070 الصادر من قبل هيئة السوق المالية.

عنوان أمين الحفظ

الرياض المالية

3128 البوليغارد المالي، 6671 حي العقيق

الرياض 13519، المملكة العربية السعودية

الموقع الإلكتروني www.riyadcapital.com

وصف موجز لواجباته ومسؤولياته

- يعد أمين الحفظ مسؤولاً عن التزاماته وفقاً لأحكام لائحة صناديق الاستثمار سواء أدي مسؤولياته بشكل مباشر أو كلف بها طرف ثالثاً بموجب أحكام لائحة صناديق الاستثمار ولائحة مؤسسات السوق المالية.
- يعد أمين الحفظ مسؤولاً تجاه مدير الصندوق ومالكى الوحدات عن خسائر الصندوق الناجمة بسبب احتياله أو إهماله أو سوء تصرفه أو تقصيره المتعمد.
- يعد أمين الحفظ مسؤولاً عن حفظ أصول الصندوق وحمايتها لصالح مالكي الوحدات وهو مسؤول كذلك عن اتخاذ جميع الإجراءات الإدارية اللازمة فيما يتعلق بحفظ أصول الصندوق.



مشغل الصندوق

اسم مشغل الصندوق

شركة الاستثمار للأوراق المالية والوساطة (الاستثمار كابييتال)، وهي شركة سعودية مساهمة مغلقة تم تأسيسها وفقاً للأنظمة المملكة العربية السعودية بسجل تجاري رقم 1010235995 ، وهي مرخصة من قبل هيئة السوق المالية بترخيص رقم 37 - 11156 الصادر في 1 أكتوبر 2011 م.

عنوان مشغل الصندوق

طريق الملك فهد، منطقة العقيق

ص.ب. 6888، الرياض 11452

المملكة العربية السعودية

هاتف: +966 112547666 فاكس: +966 114892653

الموقع الإلكتروني: www.icap.com.sa

وصف موجز لواجباته ومسؤولياته

- يكون مشغل الصندوق مسؤولاً عن تشغيل الصندوق.
- يعد مشغل الصندوق مسؤولاً عن تقييم أصول الصندوق تقييماً كاملاً وعادلاً حسب احكام الملحق (5) من لائحة صناديق الاستثمار الخاص بطرق تقييم الصناديق العامة.
- يكون مشغل الصندوق مسؤولاً عن حساب سعر وحدات الصندوق.
- يقوم مشغل الصندوق بإجراءات الاشتراك والاسترداد حسب الاجراءات المنصوص عليها في الشروط والأحكام.
- يقوم مشغل الصندوق بالاحتفاظ بالدفاتر والسجلات ذات الصلة بتشغيل جميع الصناديق التي يتولى تشغيلها.
- يقوم مشغل الصندوق بالاحتفاظ في جميع الأوقات بسجل جميع الوحدات الصادرة والملغاة، وبسجلٍ محدّث يوضح رصيد الوحدات القائمة لكل صندوق من صناديق الاستثمار التي يشغلها.
- يقوم مشغل الصندوق بإعداد سجلٍ بمالكي الوحدات وحفظه في المملكة وتحديثه.
- يُعدّ مشغل الصندوق مسؤولاً عن عملية توزيع الأرباح على مالكي الوحدات -إن وجدت.

مراجع الحسابات

اسم مراجع الحسابات

شركة كي بي ام جي الفوزان وشركاه

عنوان مراجع الحسابات

واجهة الرياض-طريق المطار

الرياض 11663، المملكة العربية السعودية



❖ القوائم المالية:

يرجى الرجوع إلى القوائم المالية المرفقة في هذا التقرير (ملحق 1)، والتي تم إعدادها وفقاً للمعايير المحاسبية المتعارف عليها بالمملكة العربية السعودية المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

القوائم المالية متوفرة على:

موقع الاستثمار كابيتال

www.icap.com.sa

موقع شركة السوق المالية السعودية (تداول)

www.saudiexchange.com.sa

إخلاء مسؤولية

الاستثمارات عرضة لعدد من المخاطر المرتبطة بالاستثمار في الأسواق المالية وعلى المستثمرين أن يدركوا أن قيمة الاستثمار يمكن أن تقل أو ترتفع في أي وقت وأن الأداء السابق ليس بالضرورة دليلاً على الأداء في المستقبل، كما أن المستثمر يمكن أن يسترد مبلغاً أقل من المبلغ الذي استثمره. أن التغيير في أسعار العملات يمكن أن يؤدي إلى تأثير سلبي على قيمة أو سعر أو دخل الورقة المالية. إضافة لذلك أن قيمة الورقة المالية يمكن أن تتعرض لانخفاض مفاجئ وكبير قد يؤدي لخسارة تساوي المبلغ المستثمر وقد لا تقتصر على كامل المبلغ الذي استثمره أو أودعه أصلاً وأنه قد يضطر إلى دفع المزيد. قد يكون هناك خصم رسوم ومصاريح في تاريخ الاستثمار الأولي أو عند بيع الاستثمار إضافة إلى رسوم الاشتراك أو رسوم استرداد مبكر بناءً على شروط وأحكام الصناديق، وقد ينطبق في بعض الحالات خصم رسوم خاصة بالأداء. وفيما يخص صناديق أسواق النقد فإن شراء أي وحدة في هذا النوع من الصناديق يختلف عن إيداع مبلغ لدى بنك محلي، وأن مدير الصندوق غير ملزم بقبول طلب استرداد الوحدات بقيمة الطرح، وأن قيمة الوحدات وإيراداتها عرضة للصعود والهبوط.

قد تكون هذه الأوراق المالية غير ملائمة لجميع الأشخاص الذين يتلقون الإعلان، لذا على المستثمرين أخذ المشورة المالية، أو القانونية أو الضريبية بشأن الاستثمارات الاستثمارية أو مدى ملائمة الاستثمار في هذه الأوراق المالية. يرجى الرجوع لشروط وأحكام الصندوق للاطلاع على المخاطر الرئيسية للاستثمار والتي تجدها من خلال موقع الشركة، بالإضافة إلى القوائم المالية للصندوق واستثمارات مدير الصندوق في الصندوق. هذا التقرير أعد من قبل شركة الاستثمار لأوراق المالية والوساطة (الاستثمار كابيتال) في مدينة الرياض في المملكة العربية السعودية ولا يجوز إعادة توزيعه أو إرساله أو نشره جزئياً أو بالكامل بأي شكل أو طريقة دون موافقة خطية صريحة من شركة الاستثمار كابيتال.



ملحق (1) - أجندة و قرارات التصويت للجمعيات العمومية

وسائل التقنية الحديثة	الموقع	15/04/2025	تاريخ الاجتماع	شركة مستشفى الدكتور سليمان فقيه	الشركة
-----------------------	--------	------------	----------------	---------------------------------	--------

التصويت	البند	#
امتناع	التصويت على تعيين مراجع حسابات الشركة من بين المرشحين بناء على توصية لجنة المراجعة، وذلك لفحص ومراجعة وتحديق القوائم المالية الموحدة للربع الأول والربع الثاني والربع الثالث والقوائم المالية السنوية للسنة المالية 2025، وتحديد أتعابه	1

وسائل التقنية الحديثة	الموقع	06/05/2025	تاريخ الاجتماع	الشركة العربية لخدمات الإنترنت والاتصالات	الشركة
-----------------------	--------	------------	----------------	---	--------

التصويت	البند	#
نعم	التصويت على تقرير مراجع حسابات الشركة عن العام المالي المنتهي في 31-12-2024م بعد مناقشته	1
نعم	التصويت على توصية مجلس الإدارة بتوزيع أرباح نقدية بمبلغ 1,190,408,520 ريال سعودي على المساهمين عن الفترة المالية المنتهية في 31-12-2024م بواقع 10 ريال لكل سهم وبنسبة 100% من قيمة السهم الإسمية على أن تكون أحقية الأرباح للمساهمين المالكين للأسهم بنهاية تداول يوم انعقاد الجمعية العامة والمقيدين في سجل مساهمي الشركة لدى شركة مركز ايداع الأوراق المالية (مركز اليداع) في نهاية ثاني يوم تداول يلي تاريخ الاستحقاق، وسيتم توزيع الأرباح خلال 15 يوم عمل من تاريخ الاستحقاق كحد أقصى	2
نعم	التصويت على صرف مبلغ 3,895,000 ريال سعودي مكافأة لأعضاء مجلس الإدارة وأعضاء اللجان عن السنة المالية المنتهية في 31-12-2024م	3



وسائل التقنية الحديثة	الموقع	02/09/2025	تاريخ الاجتماع	شركة رعاية الصحية	الشركة
--------------------------	--------	------------	----------------	-------------------	--------

التصويت	البند	#
امتناع	التصويت على انتخاب أعضاء مجلس الإدارة من بين المرشحين للدورة القادمة التي ستبدأ من تاريخ 15 سبتمبر 2025م ومدتها أربع سنوات ميلادية حيث تنتهي بتاريخ 14 سبتمبر 2029 م (مرفق السير الذاتية للمرشحين).	1

صندوق الاستثمار كابيتال للتوزيعات الربعية
صندوق استثمار مفتوح
(مدار من قبل شركة الاستثمار للأوراق المالية والوساطة)
القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
مع
تقرير مراجع الحسابات المستقل لمالكي الوحدات

تقرير مراجع الحسابات المستقل

للسادة مالكي وحدات صندوق الاستثمار كابييتال للتوزيعات الربعية

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق الاستثمار كابييتال للتوزيعات الربعية ("الصندوق")، المدار من قبل شركة الاستثمار للأوراق المالية والوساطة ("مدير الصندوق") والتي تشمل قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م، وقوائم الدخل الشامل، والتغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات، والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م، والإيضاحات المرفقة مع القوائم المالية، بما في ذلك المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية والمعلومات التفسيرية الأخرى.

وفي رأينا، إن القوائم المالية المرفقة تعرض بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م، وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

أساس الرأي

لقد قمنا بالمراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. ومسؤوليتنا بموجب تلك المعايير تم توضيحها في قسم "مسؤوليات مراجع الحسابات عن مراجعة القوائم المالية" في تقريرنا هذا. ونحن مستقلون عن الصندوق وفقاً للميثاق الدولي لسلك وأداب المهنة للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلال الدولية) المعتمدة في المملكة العربية السعودية ذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، وقد التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لذلك الميثاق. ونعتقد أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

مسؤوليات مدير الصندوق والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية

إن مدير الصندوق هو المسؤول عن إعداد القوائم المالية وعرضها بصورة عادلة، وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين، والامتثال للأحكام المعمول بها في لائحة صناديق الاستثمار الصادرة من هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق وهو المسؤول عن الرقابة الداخلية التي يراها مدير الصندوق ضرورية، لتمكينه من إعداد قوائم مالية خالية من تحريف جوهرية، سواء بسبب غش أو خطأ.

وعند إعداد القوائم المالية، فإن مدير الصندوق هو المسؤول عن تقييم قدرة الصندوق على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية، وعن الإفصاح، بحسب ما هو مناسب، عن الأمور ذات العلاقة بالاستمرارية، واستخدام مبدأ الاستمرارية كأساس في المحاسبة، ما لم تكن هناك نية لدى مدير الصندوق لتصفية الصندوق أو إيقاف عملياته، أو عدم وجود بديل واقعي سوى القيام بذلك.

إن المكلفين بالحوكمة، أي مجلس إدارة الصندوق، هم المسؤولون عن الإشراف على عملية التقرير المالي في الصندوق.

تقرير مراجع الحسابات المستقل

للسادة مالكي وحدات صندوق الاستثمار كابيتال للتوزيعات الربعية (يتبع)

مسؤوليات مراجع الحسابات عن مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول عما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من تحريف جوهري سواءً بسبب غش أو خطأ، وإصدار تقرير مراجع الحسابات الذي يتضمن رأينا. إن التأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، إلا أنه ليس ضماناً على أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن أي تحريف جوهري عندما يكون موجوداً. ويمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتُعد جوهريّة إذا كان يمكن بشكل معقول توقع أنها ستؤثر بمفردها أو في مجموعها على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه القوائم المالية.

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

- تحديد وتقييم مخاطر التحريفات الجوهريّة في القوائم المالية، سواءً كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة لمواجهة تلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة لتوفير أساس لإبداء رأينا. ويعد خطر عدم اكتشاف تحريف جوهري ناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز إجراءات الرقابة الداخلية.
- الحصول على فهم لأنظمة الرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة، من أجل تصميم إجراءات مراجعة مناسبة للظروف، وليس بغرض إبداء رأي عن فاعلية أنظمة الرقابة الداخلية لمدير الصندوق.
- تقييم مدى مناسبة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قام بها مدير الصندوق.
- استنتاج مدى مناسبة استخدام مدير الصندوق لمبدأ الاستمرارية كأساس في المحاسبة، واستناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، ما إذا كان هناك عدم تأكيد جوهري ذا علاقة بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً بشأن قدرة الصندوق على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية. وإذا تبين لنا وجود عدم تأكيد جوهري، فإنه يتعين علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية، فإنه يتعين علينا تعديل رأينا. وتستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى توقف الصندوق عن الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية.
- تقييم العرض العام، وهيكل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث الأساسية بطريقة تحقق عرضاً بصورة عادلة.

لقد أبلغنا المكلفين بالحوكمة، من بين أمور أخرى، بشأن النطاق والتوقيت المخطط للمراجعة والنتائج المهمة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في أنظمة الرقابة الداخلية تم اكتشافها خلال المراجعة لصندوق الاستثمار كابيتال للتوزيعات الربعية ("الصندوق").

شركة كي بي إم جي للاستشارات المهنية

عبد العزيز محمد العواد

رقم الترخيص ٧١٢



الرياض في ٢١ رمضان ١٤٤٧ هـ
الموافق: ١٠ مارس ٢٠٢٦ م

صندوق الاستثمار كابيتال للتوزيعات الربعية
صندوق استثمار مفتوح
قائمة المركز المالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	الإيضاحات ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م		
			الموجودات
٢,٦٨٩,٦٤٩	٢٠,١٧٢,٥٤٢	٩	التقدي وما في حكمه
١,٠٨٨,٧٨٠	١٢,٧١٢		الموجودات الأخرى
--	٤٠,٥٢٠,٦٠٠	١٠	ودائع سوق المال، صافي
٥٤,٢٧٤,٣٧٢	٢٨٣,٣٣٧,٧٦٢	١١	الاستثمارات
٥٨,٠٥٢,٨٠١	٣٤٤,٠٤٣,٦١٦		إجمالي الموجودات
			المطلوبات
٥٨,٩٨٤	٣٦٠,١١٢	١٨ و ١٤	أتعاب الإدارة المستحقة
١١٥,٥٥١	١٠٧,٣٥٧		المصروفات المستحقة
١٧٤,٥٣٥	٤٦٧,٤٦٩		إجمالي المطلوبات
٥٧,٨٧٨,٢٦٦	٣٤٣,٥٧٦,١٤٧		صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات
٥,٥٦٥,٥٥١	٣٣,٩٧٧,١٥٨		الوحدات المصدرة (بالعدد)
			صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لكل وحدة
١٠,٤٠	١٠,١١	٢٣	- صافي قيمة الموجودات وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي (بالريال سعودي)
١٠,٤٢	١٠,١٢	٢٣	- صافي قيمة موجودات التعامل (بالريال السعودي)

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٢٥ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق الاستثمار كابيتال للتوزيعات الربعية
صندوق استثمار مفتوح
قائمة الدخل الشامل
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		الإيضاحات		
٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م			
				الإيرادات
٢,٣١١,٨٩٤	١١,٨٤٨,٤٧٧	١٢		دخل عمولة خاصة
١٦٧,٠٤٦	٢٥٢,٢٩٢			دخل توزيعات الأرباح
٣,٨٦٠,٧٧٨	٢,٥٥٠,٩٣٢	١٣		الربح من الاستثمارات، صافي
٣٧,٤٥٣	٧٨,٢٩٧			الإيرادات الأخرى
<u>٦,٣٧٧,١٧١</u>	<u>١٤,٧٢٩,٩٩٨</u>			إجمالي الربح
				المصروفات
(٦٠٦,٨٦٥)	(٢,٣٤٦,٨٨٨)	١٤ و ١٨		أتعاب إدارة
(٢٥,٥٣٧)	(٢٥,٠٧٤)			أتعاب الحفظ
(٧٧,٩٥٥)	(٣٠٩,٠٥٦)	١٥		الخسائر الائتمانية المتوقعة
(٢٣٥,٢٤٧)	(٧٣٧,٩٤٧)	١٦		المصروفات الأخرى
<u>(٩٤٥,٦٠٤)</u>	<u>(٣,٤١٨,٩٦٥)</u>			إجمالي المصروفات
٥,٤٣١,٥٦٧	١١,٣١١,٠٣٣			صافي ربح السنة
--	--			الدخل الشامل الآخر للسنة
<u>٥,٤٣١,٥٦٧</u>	<u>١١,٣١١,٠٣٣</u>			إجمالي الدخل الشامل للسنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٢٥ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق الاستثمار كابيتال للتوزيعات الربعية
صندوق استثمار مفتوح
قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية)
العائدة لمالكي الوحدات
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		الإيضاحات
٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	
٤٠,٤١٩,٦٢٨	٥٧,٨٧٨,٢٦٦	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في بداية السنة
٥,٤٣١,٥٦٧	١١,٣١١,٠٣٣	إجمالي الدخل الشامل للسنة
		الاشتركاكات والاستردادات من قبل مالكي الوحدات:
٤٩,٤٩٩,٢٨٧ (٣٢,٠٦٤,٠٥٣)	٤٧٤,٤٧٢,١٢٩ (١٨٥,٤٧٥,٨٨٨)	اشتركاكات مالكي الوحدات الاستردادات من قبل مالكي الوحدات صافي الاشركاكات من قبل مالكي الوحدات
١٧,٤٣٥,٢٣٤	٢٨٨,٩٩٦,٢٤١	
(٥,٤٠٨,١٦٣)	(١٤,٦٠٩,٣٩٣)	١٧ التوزيعات على مالكي الوحدات
٥٧,٨٧٨,٢٦٦	٣٤٣,٥٧٦,١٤٧	صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في نهاية السنة
		معاملات الوحدات (بالعدد)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		الإيضاحات
٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	
٣,٨٨٠,٠٣٤	٥,٥٦٥,٥٥١	الوحدات المصدرة في بداية السنة
٤,٨٢٥,٢٣٥ (٣,١٣٩,٧١٨)	٤٦,٦٠٦,٥٨٦ (١٨,١٩٤,٩٧٩)	الوحدات المصدرة خلال السنة الوحدات المستردة خلال السنة صافي الزيادة في الوحدات
١,٦٨٥,٥١٧	٢٨,٤١١,٦٠٧	
٥,٥٦٥,٥٥١	٣٣,٩٧٧,١٥٨	الوحدات المصدرة في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٢٥ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق الاستثمار كابيتال للتوزيعات الربعية
صندوق استثمار مفتوح
قائمة التدفقات النقدية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
(المبالغ بالريال السعودي)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		
٢٠٢٤م	٢٠٢٥م	الإيضاحات
		التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
٥,٤٣١,٥٦٧	١١,٣١١,٠٣٣	صافي ربح السنة
		التعديلات لـ:
(٢,٣١١,٨٩٤)	(١١,٨٤٨,٤٧٧)	١٢ دخل عمولة خاصة
(١٦٧,٠٤٦)	(٢٥٢,٢٩٢)	دخل توزيعات الأرباح
(٣,٨٦٠,٧٧٨)	(٢,٥٥٠,٩٣٢)	١٣ الربح من الاستثمارات، صافي
٨٣,٦٣٩	٣٠٣,٤٣٠	١٥ الخسائر الائتمانية المتوقعة
(٨٢٤,٥١٢)	(٣,٠٣٧,٢٣٨)	
		صافي (الزيادة) / النقص في الموجودات التشغيلية وصافي الزيادة/ (النقص) في المطلوبات التشغيلية:
(١,٠٨٨,٧٨٠)	١,٠٧٦,٠٦٨	الموجودات الأخرى
--	(٤٠,٠٠٠,٠٠٠)	ودائع سوق المال
(٢٦,٦٨١,٢٦٩)	(٢٢٣,٩١٤,٣٤٤)	الاستثمارات
١٩,٧٨٨	٣٠١,١٢٨	أتعاب الإدارة المستحقة
١٠,٤٤٣	(٨,١٩٤)	المصروفات المستحقة
(٢٨,٥٦٤,٣٣٠)	(٢٦٥,٥٨٢,٥٨٠)	النقد المستخدم في العمليات
١,٩٧٩,٦٥٤	٨,٤٢٦,٣٣٣	دخل العمولة الخاصة المستلم
١٦٧,٠٤٦	٢٥٢,٢٩٢	توزيعات الأرباح المستلمة
(٢٦,٤١٧,٦٣٠)	(٢٥٦,٩٠٣,٩٥٥)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية
		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
٤٩,٤٩٩,٢٨٧	٤٧٤,٤٧٢,١٢٩	اشتراكات مالكي الوحدات
(٣٢,٠٦٤,٠٥٣)	(١٨٥,٤٧٥,٨٨٨)	الاستردادات من قبل مالكي الوحدات
(٥,٤٠٨,١٦٣)	(١٤,٦٠٩,٣٩٣)	التوزيعات على مالكي الوحدات
١٢,٠٢٧,٠٧١	٢٧٤,٣٨٦,٨٤٨	١٧ صافي النقد الناتج من الأنشطة التمويلية
(١٤,٣٩٠,٥٥٩)	١٧,٤٨٢,٨٩٣	صافي الزيادة/ (النقص) في النقد وما في حكمه
١٧,٠٨٠,٢٠٨	٢,٦٨٩,٦٤٩	النقد وما في حكمه في بداية السنة
٢,٦٨٩,٦٤٩	٢٠,١٧٢,٥٤٢	٩ النقد وما في حكمه في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٢٥ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق الاستثمار كابيتال للتوزيعات الربعية

صندوق استثمار مفتوح

الإيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

(المبالغ بالريال السعودي)

١. عام

صندوق الاستثمار كابيتال للتوزيعات الربعية ("الصندوق") هو صندوق استثمار مفتوح، تم تأسيسه بموجب اتفاقية بين شركة الاستثمار للأوراق المالية والوساطة ("شركة الاستثمار كابيتال أو مدير الصندوق")، شركة تابعة مملوكة بالكامل للبنك السعودي للاستثمار ("البنك") والمستثمرين فيه ("مالكي الوحدات"). بدأ الصندوق عملياته في ٥ أبريل ٢٠٢٣م.

إن الهدف من الصندوق هو تحقيق دخل دوري لمالكي الوحدات من خلال الاستثمار في محفظة متنوعة من فئات الأصول المدرة للدخل. إن الصندوق مصمم للمستثمرين الذين يسعون إلى تحقيق دخل دوري من خلال الاستثمار في محفظة متنوعة من فئات الأصول المدرة للدخل التي تتماشى مع المعايير الشرعية للصندوق.

شركة الاستثمار كابيتال هي مدير الصندوق وشركة الرياض المالية هي أمين الحفظ للصندوق.

فيما يتعلق بالتعامل مع مالكي الوحدات، يعتبر مدير الصندوق أن الصندوق وحدة محاسبية مستقلة. وبناءً على ذلك، يقوم مدير الصندوق بإعداد قوائم مالية منفصلة للصندوق.

٢. اللوائح النظامية

يتم إدارة الصندوق بموجب لائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة عن هيئة السوق المالية.

٣. الأساس المحاسبي

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين، والامتثال للأحكام المعمول بها في لائحة صناديق الاستثمار الصادرة من هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق.

٤. أسس القياس

تم إعداد هذه القوائم المالية باستخدام مبدأ الاستحقاق المحاسبي وعلى أساس مبدأ الاستمرارية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية، باستثناء قياس الاستثمارات بالقيمة العادلة.

ليس لدى الصندوق دورة تشغيل محددة بوضوح وبالتالي لا يعرض موجودات ومطلوبات متداولة وغير متداولة بشكل منفصل في قائمة المركز المالي. بدلاً من ذلك، يتم عرض الموجودات والمطلوبات بترتيب درجة سيولتها.

٥. عملة النشاط والعرض

يتم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي وهو عملة النشاط للصندوق. تم تقريب كافة المبالغ لأقرب ريال سعودي ما لم يذكر خلاف ذلك.

٦. استخدام الأحكام والتقديرات

عند إعداد هذه القوائم المالية، قامت الإدارة باستخدام الأحكام والتقديرات التي تؤثر في تطبيق السياسات المحاسبية وعلى المبالغ المبينة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات. قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات.

تتم مراجعة التقديرات والافتراضات الأساسية على أساس مستمر. ويتم إثبات التعديلات على التقديرات بأثر لاحق.

وفيما يلي أهم المجالات التي قامت فيها الإدارة باستخدام الأحكام والتقديرات والافتراضات:

قياس مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة

إن قياس مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة للموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة يتطلب استخدام نماذج معقدة وافتراضات مهمة بشأن الظروف الاقتصادية المستقبلية والسلوك الائتماني.

هناك عدد من الأحكام الهامة المطلوبة أيضًا عند تطبيق المتطلبات المحاسبية لقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة مثل:

- اختيار نماذج وافتراضات ملائمة لقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة.
- تحديد العدد والوزن النسبي للسيناريوهات التطلعية لكل نوع من المنتجات/الأسواق والخسارة الائتمانية المتوقعة المتعلقة بها؛ و
- تحديد مجموعة من الموجودات المالية المتماثلة لأغراض قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة.

٧. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية

فيما يلي السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية المطبقة عند إعداد هذه القوائم المالية.

أ. العملات الأجنبية

يتم تحويل المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية إلى الريال السعودي على أساس أسعار الصرف السائدة بتاريخ تلك المعاملات.

يتم إعادة تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية المدرجة بالعملات الأجنبية إلى الريال السعودي على أساس أسعار الصرف في تاريخ التقرير. يتم تحويل البنود غير النقدية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة بالعملات الأجنبية باستخدام أسعار الصرف في التاريخ الذي تم فيه قياس القيمة العادلة.

يتم إثبات فروقات العملات الأجنبية الناتجة عن الترجمة في قائمة الدخل الشامل كصافي أرباح أو خسائر صرف العملات الأجنبية، باستثناء تلك الناتجة عن الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، والتي يتم إثباتها كمكون من صافي الربح من الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

ب. إثبات الإيرادات

دخول العمولة الخاصة

يتم إثبات دخل ومصروفات العمولات الخاصة في قائمة الدخل الشامل باستخدام طريقة الفائدة الفعلية. معدل الفائدة الفعلي هو المعدل الذي يتم به بالضبط تخفيض المدفوعات والمقبوضات النقدية المستقبلية خلال العمر المتوقع للأداة المالية (أو، فترة أقصر، حيثما كان ذلك مناسباً) إلى القيمة الدفترية للأداة المالية عند الإثبات الأولي. عند حساب معدل الفائدة الفعلي يقوم الصندوق بتقدير التدفقات النقدية المستقبلية مع مراعاة جميع الشروط التعاقدية للأداة المالية وليس الخسائر الائتمانية المستقبلية.

٧. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

ب. إثبات الإيرادات (يتبع)

دخل العمولة الخاصة (يتبع)

يتم إدراج العمولة الخاصة المستلمة أو المستحقة والعمولة المدفوعة أو المستحقة الدفع في قائمة الدخل الشامل كدخل عمولة خاصة ومصروفات عمولة خاصة على التوالي.

دخل توزيعات الأرباح

يتم إثبات دخل توزيعات الأرباح في قائمة الدخل الشامل في التاريخ الذي ينشأ فيه الحق في استلام دفعات توزيعات الأرباح. من المحتمل تدفق منافع اقتصادية مرتبطة بتوزيعات الأرباح للصندوق؛ ويمكن قياس مبلغ توزيعات الأرباح بصورة موثوق بها. بالنسبة لأدوات حقوق الملكية المدرجة عادة ما يكون هذا هو التاريخ الذي يوافق فيه المساهمون على دفع توزيعات الأرباح. يتم إثبات دخل توزيعات الأرباح من أدوات حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في بند منفصل في قائمة الدخل الشامل.

الربح من الاستثمارات، صافي

يتضمن صافي الربح من الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة جميع التغيرات في القيمة العادلة المحققة وغير المحققة وفروقات الصرف الأجنبي (إن وجدت)، ولكن يستثنى من ذلك إيرادات الفوائد ودخل توزيعات الأرباح.

يتم حساب صافي الربح المحقق من الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة باستخدام طريقة المتوسط المرجح للتكلفة.

ج. التوزيعات على مالكي الوحدات

يتم احتساب التوزيعات على مالكي الوحدات على أنها خصم من صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات.

د. الأتعاب والمصروفات الأخرى

يتم إثبات الأتعاب والمصروفات الأخرى في قائمة الدخل الشامل عند استلام الخدمات ذات الصلة.

هـ. الموجودات المالية والمطلوبات المالية

الإثبات والقياس الأولي

يتم الإثبات الأولي للموجودات والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في تاريخ التداول، وهو التاريخ الذي يصبح فيه الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة. يتم إثبات الموجودات المالية والمطلوبات المالية الأخرى في التاريخ الذي نشأت فيه.

يتم الإثبات الأولي للموجودات المالية والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بالقيمة العادلة مع إثبات تكاليف المعاملة في قائمة الدخل الشامل. يتم الإثبات الأولي للموجودات المالية والمطلوبات المالية غير المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بالقيمة العادلة زائداً/ناقصاً تكاليف المعاملة التي تتعلق مباشرة باقتنائها أو إصدارها.

تصنيف الموجودات المالية

تصنف الموجودات المالية عند الإثبات الأولي على أنه يتم قياسها كما يلي: بالتكلفة المطفأة، أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

صندوق الاستثمار كابيتال للتوزيعات الربعية

صندوق استثمار مفتوح

الإيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

(المبالغ بالريال السعودي)

٧. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

هـ. الموجودات المالية والمطلوبات المالية (يتبع)

تصنيف الموجودات المالية (يتبع)

الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة

يتم قياس الأصل المالي بالتكلفة المطفأة إذا استوفى الشرطين التاليين ولم يتم تصنيفه بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- يُحتفظ بالموجودات ضمن نموذج أعمال هدفه الاحتفاظ بالموجودات المالية لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية.
- ينشأ عن الشروط التعاقدية للموجودات المالية، في تواريخ محددة، تدفقات نقدية تُعد فقط دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة على المبلغ الأصلي القائم.

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

يتم قياس الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إذا استوفت كلا الشرطين أدناه ولا يصنف بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- يتم الاحتفاظ بالموجودات ضمن نموذج الأعمال الذي يتحقق الهدف منه عن طريق تحصيل تدفقات نقدية تعاقدية وبيع موجودات مالية.
- ينشأ عن آجالها التعاقدية في تواريخ محددة تدفقات نقدية تُعد فقط دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة على المبلغ الأصلي القائم.

عند الإثبات الأولي للاستثمارات في أدوات حقوق الملكية التي لا يتم الاحتفاظ بها بغرض المتاجرة، يحق للصندوق أن يختار بشكل نهائي عرض التغييرات اللاحقة في القيمة العادلة ضمن الدخل الشامل الآخر. ويتم هذا الخيار على أساس كل استثمار على حدة.

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يتم تصنيف جميع الموجودات المالية الأخرى على أنها مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

إضافة لذلك، عند الإثبات الأولي، يحق للصندوق أن يخصص بشكل نهائي الموجودات المالية التي بطريقة أخرى تستوفي متطلبات القياس بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، وإذا قام بذلك، يقوم بحذف عدم التطابق المحاسبي الذي قد ينشأ بطريقة أخرى أو تخفيضه بشكل كبير.

لا يتم إعادة تصنيف الموجودات المالية بعد إثباتها الأولي، إلا في الفترة التي تلي قيام الصندوق بتغيير نموذج أعماله لإدارة الموجودات المالية.

تقييم نموذج الأعمال

يجري مدير الصندوق تقييماً للهدف من نموذج الأعمال الذي يتم الاحتفاظ بالموجودات فيه على مستوى المحفظة لأن ذلك يظهر بشكل أفضل طريقة إدارة الأعمال وتوفير المعلومات للإدارة. تتضمن المعلومات التي أخذت في الاعتبار ما يلي:

- السياسات والأهداف المحددة للمحفظة وتطبيق هذه السياسات عملياً. وبالتحديد، ما إذا كانت استراتيجية الإدارة تركز على اكتساب إيرادات عمولة تعاقدية، والحفاظ على بيانات معدلات الفائدة محددة، ومطابقة مدة الموجودات المالية مع مدة المطلوبات التي تمول هذه الموجودات أو تحقيق تدفقات نقدية من خلال بيع الموجودات.
- كيفية تقييم أداء المحفظة ورفع تقرير بها إلى مدير الصندوق.
- المخاطر التي تؤثر على أداء نموذج الأعمال (والموجودات المالية المحتفظ بها ضمن نموذج الأعمال) وكيفية إدارة هذه المخاطر.
- كيفية مكافأة مديري الأعمال - فيما إذا كانت المكافآت تستند إلى القيمة العادلة للموجودات المدارة أو التدفقات النقدية التعاقدية المحصلة.
- تكرار وحجم وتوقيت المبيعات في الفترات السابقة، وأسباب هذه المبيعات وتوقعاتها بشأن نشاط المبيعات المستقبلية. إلا أن المعلومات حول نشاط المبيعات لا تؤخذ بالاعتبار بمفردها، بل تعتبر جزءاً من التقييم الكلي لكيفية تحقيق أهداف الصندوق المذكورة لإدارة الموجودات المالية وكيفية تحقق التدفقات النقدية.

صندوق الاستثمار كإبتال للتوزيعات الربعية

صندوق استثمار مفتوح

الإيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

(المبالغ بالريال السعودي)

٧. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

هـ. الموجودات المالية والمطلوبات المالية (يتبع)

تصنيف الموجودات المالية (يتبع)

تقييم نموذج الأعمال (يتبع)

يستند تقييم نموذج الأعمال إلى السيناريوهات المتوقعة بشكل معقول دون الأخذ في الاعتبار سيناريوهات "الوضع الأسوأ" أو "الوضع الأصعب". إذا تحققت التدفقات النقدية بعد الإثبات الأولي بطريقة تختلف عن التوقعات الأصلية للصندوق، عندئذٍ يجري الصندوق تغييراً لتصنيف الموجودات المالية المتبقية المحتفظ بها في نموذج الأعمال. ولكنه يدرج هذه المعلومات عند تقييم الموجودات المالية المستقبلية الناشئة حديثاً أو التي تم شراؤها حديثاً.

إن الموجودات المالية المحتفظ بها بغرض المتاجرة والتي يتم تقييم أداؤها على أساس القيمة العادلة يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة حيث لا يتم الاحتفاظ بها من أجل تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية أو من أجل تحصيل التدفقات النقدية وبيع الموجودات المالية.

تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تُعد فقط دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة

لغرض هذا التقييم، يعرف "المبلغ الأصلي" على أنه القيمة العادلة للموجودات المالية عند الإثبات الأولي. تعرف "العمولة/الفائدة" على أنها مبلغ مقابل القيمة الزمنية للنقود ومقابل المخاطر الائتمانية المرتبطة بالمبلغ الأصلي القائم خلال فترة زمنية معينة ومقابل مخاطر الإقراض الأساسية الأخرى والتكاليف (مخاطر السيولة والتكاليف الإدارية) بالإضافة إلى هامش الربح.

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

- الأحداث المحتملة التي قد تؤدي إلى تغيير مبلغ وتوقيت التدفقات النقدية.
- خصائص الرافعة المالية.
- آجال السداد والتמיד.
- الشروط التي تحد من مطالبة الصندوق بالتدفقات النقدية من موجودات محددة (دون حق الرجوع لترتيبات الموجودات).
- الخصائص التي تعدل مبلغ مقابل القيمة الزمنية للنقود - إعادة الضبط الدوري لمعدلات الفائدة.

إعادة التصنيف

لا يتم إعادة تصنيف الموجودات المالية بعد إثباتها الأولي، إلا في الفترة التي يقوم فيها الصندوق بتغيير نموذج أعماله لإدارة الموجودات المالية.

تصنيف المطلوبات المالية

يقوم الصندوق بتصنيف مطلوباته المالية بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي ما لم يصنف المطلوبات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

التوقف عن الإثبات

يتوقف الصندوق عن إثبات الموجودات المالية (أو حيثما كان ذلك مناسباً، جزء من الموجودات المالية أو جزء من مجموعة من الموجودات المالية المماثلة) عند انقضاء مدة الحقوق التعاقدية لاستلام التدفقات النقدية من الموجودات المالية أو عند قيامه بتحويل الحقوق لاستلام التدفقات النقدية التعاقدية في المعاملة التي يتم بموجبها انتقال جميع مخاطر ومنافع ملكية الموجودات المالية تقريباً أو التي لا يقوم الصندوق بموجبها بتحويل أو الاحتفاظ بجميع مخاطر ومنافع ملكية الموجودات المالية تقريباً ولا يحتفظ بالسيطرة على الموجودات المالية.

٧. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

هـ. الموجودات المالية والمطلوبات المالية (يتبع)

التوقف عن الإثبات (يتبع)

عند التوقف عن إثبات الموجودات المالية، فإن الفرق بين القيمة الدفترية للموجودات (أو القيمة الدفترية الموزعة على جزء من الموجودات التي تم التوقف عن إثباتها) ومجموع ما يلي (١) المقابل المالي المستلم (بما في ذلك أي موجودات جديدة يتم الحصول عليها ناقصاً أي مطلوبات جديدة مقترضة) و (٢) أي ربح أو خسارة متراكم تم إثباته في الدخل الشامل الآخر يتم إثباته في الربح أو الخسارة.

المعاملات التي يقوم فيها الصندوق بتحويل الموجودات التي تم إثباتها في قائمة المركز المالي الخاصة به، ولكنه يحتفظ إما جميع أو معظم مخاطر ومنافع الموجودات المحولة أو جزء منها، لا يتم التوقف عن إثبات هذه الموجودات المحولة. إن تحويل الموجودات مع الاحتفاظ بجميع أو معظم المخاطر والمنافع يشمل معاملات البيع وإعادة الشراء.

بالنسبة للمعاملات التي لا يقوم الصندوق بالاحتفاظ أو التحويل لجميع مخاطر ومنافع ملكية الموجودات المالية تقريباً ويقوم بالإبقاء على السيطرة على الموجودات، يستمر الصندوق في إثبات الموجودات بقدر مشاركته المستمرة التي تحدد بقدر تعرضه للتغيرات في قيمة الموجودات المحولة.

يقوم الصندوق بالتوقف عن إثبات الالتزام المالي عند تسوية أو إلغاء أو انتهاء الالتزامات التعاقدية.

المقاصة

يتم إجراء مقاصة بين مبالغ الموجودات المالية والمطلوبات المالية ويدير المبلغ الصافي في قائمة المركز المالي فقط عند وجود حق قانوني ملزم لدى الصندوق في الوقت الحالي بإجراء مقاصة لتلك المبالغ وكذلك عندما يكون لدى الصندوق النية لتسويتها على أساس الصافي أو تحقيق الموجودات وتسوية المطلوبات في آن واحد.

يتم عرض الإيرادات والمصروفات على أساس الصافي فقط عندما يتم السماح بذلك بموجب المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية أو للأرباح والخسائر الناتجة عن مجموعة معاملات مماثلة مثل نشاط تداول الصندوق.

الخسائر الائتمانية المتوقعة

يُثبت الصندوق مخصصات الخسائر الائتمانية المتوقعة من الأدوات المالية التالية التي لم يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- ودائع سوق المال
- الاستثمارات المحتفظ بها بالتكلفة المطفأة

لم يتم إثبات خسائر الانخفاض في القيمة للاستثمارات في حقوق الملكية.

يقوم الصندوق بقياس مخصصات الخسائر بمبلغ يساوي الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى عمر الأداة المالية باستثناء ما يلي، والتي تقاس كخسائر ائتمانية متوقعة على مدى ١٢ شهراً:

- الموجودات المالية ذات المخاطر الائتمانية المنخفضة في تاريخ التقرير.
- الموجودات المالية والتي لم تزيد المخاطر الائتمانية (أي مخاطر التعثر في السداد التي وقعت على مدى العمر المتوقع للأداة المالية) بشكل كبير منذ الإثبات الأولى لها.

يأخذ الصندوق بالاعتبار الموجودات المالية على أنها ذات مخاطر ائتمانية منخفضة عندما يكون تصنيف مخاطرها الائتمانية مساوياً للتعريف المفهوم دولياً بـ "درجة الاستثمار".

قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة

إن الخسائر الائتمانية المتوقعة هي تقدير مرجح محتمل للخسائر الائتمانية. يتم قياس الخسائر الائتمانية بأنها القيمة الحالية لكافة النقص في النقد (أي الفرق بين التدفقات النقدية المستحقة للصندوق وفقاً للعقد والتدفقات النقدية التي يتوقع الصندوق استلامها). يتم خصم الخسائر الائتمانية المتوقعة بمعدل الفائدة الفعلي للأصل المالي.

صندوق الاستثمار كابيتال للتوزيعات الربعية

صندوق استثمار مفتوح

الإيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

(المبالغ بالريال السعودي)

٧. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

هـ. الموجودات المالية والمطلوبات المالية (يتبع)

الزيادة الجوهرية في المخاطر الائتمانية

لتحديد ما إذا كانت مخاطر التعثر في السداد لأداة مالية قد زادت بشكل كبير منذ الإثبات الأولي، فإن الصندوق يضع في الاعتبار المعلومات المعقولة والداعمة ذات العلاقة والمتاحة دون تكلفة أو جهد غير مبرر. ويشمل ذلك كلا من المعلومات والتحليل الكمي والنوعي استناداً إلى الخبرة السابقة للصندوق والتقييم الائتماني للخبير، بما في ذلك تقييم التغيير في احتمالية التعثر في السداد كما في تاريخ القوائم المالية واحتمالية التعثر في السداد وقت الإثبات الأولي للتعرض للمخاطر.

إن أحد المؤشرات الكمية الرئيسية التي يستخدمها الصندوق هي التخفيض النسبي للتصنيف الائتماني للمقترض مما ينتج عنه تغيير في احتمالية التعثر في السداد.

باستخدام الحكم الائتماني، والخبرات السابقة ذات الصلة، قدر الإمكان، يمكن للصندوق أن يحدد أن الأداة المالية قد شهدت زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان وذلك استناداً إلى مؤشرات نوعية محددة تأخذها بالاعتبار تكون مؤشراً على ذلك وأن تأثيرها قد لا يظهر بشكل كامل في تحليلها الكمي في الوقت المناسب. تتضمن المؤشرات النوعية مهلة للسداد.

تعريف التعثر في السداد

يعتبر الصندوق أن الأصل المالي متعثر في السداد عندما:

- يكون من غير المحتمل أن تسدد الشركة المستثمر فيها التزاماتها الائتمانية للصندوق بالكامل، دون لجوء الصندوق إلى إجراءات مثل تسهيل الورقة المالية (إن وجدت).
- عندما يكون الأصل المالي متأخر السداد لأكثر من ٣٠ يوماً.

قد تتغير مدخلات تقييم ما إذا كانت إحدى الأدوات المالية متعثرة في السداد، وقد تتغير أهميتها على مدى زمني لتظهر التغييرات في الظروف.

الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر هي الخسائر الائتمانية المتوقعة التي تنتج عن جميع أحداث التعثر في السداد المحتملة على مدى العمر المتوقع للأداة المالية. إن الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى ١٢ شهراً تمثل جزءاً من الخسائر الائتمانية المتوقعة التي تنتج عن أحداث التعثر في السداد والتي من المحتمل حدوثها خلال ١٢ شهراً بعد تاريخ التقرير (أو خلال فترة أقصر إذا كان عمر الأداة أقل من ١٢ شهراً). إن أقصى فترة تؤخذ في الحسبان عند تقدير الخسائر الائتمانية المتوقعة هي أقصى فترة تعاقدية يتعرض خلالها الصندوق لمخاطر الائتمان. يجري الصندوق تقيماً في تاريخ كل قائمة مركز مالي لتحديد ما إذا كانت الموجودات المالية التي تقيد بالتكلفة المطفأة منخفضة القيمة الائتمانية. وتعد الموجودات المالية "منخفضة القيمة الائتمانية" عندما يقع حدث أو أكثر ذو تأثير سلبي على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة للموجودات المالية.

عرض مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة في قائمة المركز المالي

يتم خصم مخصصات الخسارة للموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة من إجمالي القيمة الدفترية للموجودات.

الشطب

يتم شطب القيمة الدفترية الإجمالية للأصل المالي عندما لا يكون لدى الصندوق توقعات معقولة باسترداد الأصل المالي بمجمله أو بجزء منه.

و. النقد وما في حكمه

يتكون النقد وما في حكمه من ودائع لدى البنوك ونقد لدى الوسيط في حساب تداول ولدى أمين الحفظ في حساب استثماري وموجودات مالية عالية السيولة ذات استحقاق ثلاثة أشهر أو أقل من تاريخ الاقتناء والتي تخضع لمخاطر غير جوهرية للتغيرات في قيمتها العادية ويتم استخدامها من قبل الصندوق عند إدارة الالتزامات قصيرة الأجل.

٧. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

ز. صافي قيمة الموجودات لكل وحدة

يتم احتساب صافي قيمة الموجودات لكل وحدة عن طريق تقسيم صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات المدرجة في قائمة المركز المالي على عدد الوحدات القائمة في نهاية السنة. يرى مدير الصندوق أن صافي قيمة الموجودات لكل وحدة يوفر للمستخدمين المعلومات ذات الصلة المتعلقة بالقيمة القابلة للتحقق الحالية للموجودات الأساسية وأداء الصندوق. يقوم الصندوق بشكل دوري باحتساب وتقديم تقارير عن "صافي قيمة الموجودات لكل وحدة"، ليتماشى مع المتطلبات التنظيمية وتزويد المستثمرين بمقياس للقيمة القابلة للتحقق للصندوق وفقاً لشروطه وأحكامه.

ح. الوحدات المستردة

يصنف الصندوق الأدوات المالية المصدرة ضمن المطلوبات المالية أو أدوات حقوق الملكية، وذلك وفقاً للشروط التعاقدية للأدوات.

لدى الصندوق وحدات مستردة مصدرة. عند تصفية الصندوق، تمنح هذه الوحدات مالكيها الحق في صافي الموجودات المتبقية. ويتم تصنيفها بالتساوي من جميع النواحي ولها شروط وظروف متطابقة. توفر الوحدات القابلة للاسترداد للمستثمرين الحق في المطالبة باسترداد الأموال نقداً بقيمة تتناسب مع حصة المستثمر في صافي موجودات الصندوق في كل تاريخ استرداد وكذلك في حالة تصفية الصندوق.

يتم تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد على أنها حقوق ملكية عند استيفائها لكافة الشروط التالية:

- تمنح المالك حصة تناسبية من صافي موجودات الصندوق في حالة تصفية الصندوق.
- تصنف في فئة الأدوات التي تخضع لجميع فئات الأدوات الأخرى.
- جميع الأدوات المالية في فئة الأدوات التي تخضع لجميع فئات الأدوات الأخرى لها سمات متطابقة.
- بصرف النظر عن الالتزام التعاقدية للصندوق لإعادة شراء أو استرداد قيمة الأداة نقداً أو مقابل أصل مالي آخر، لا تشمل الأداة على أي سمات أخرى تتطلب التصنيف كالتزام.
- يستند إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة العائدة إلى الأداة على مدى عمرها بشكل جوهري على الربح أو الخسارة، والتغير في صافي موجودات الصندوق المثبتة وغير المثبتة على مدى عمر الأداة.

يتم إثبات التكاليف الإضافية التي تعود مباشرة إلى إصدار أو استرداد الوحدات القابلة للاسترداد ضمن حقوق الملكية مباشرة كخصم من المتحصلات أو جزء من تكلفة الشراء.

ط. مصروفات أتعاب الإدارة

يتم إثبات مصروف أتعاب الإدارة في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر عند تقديم الخدمات ذات الصلة.

٨. المعايير واللوائح الجديدة

أ. المعايير الدولية للتقرير المالي وتفسيرات لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقرير المالي والتعديلات الجديدة عليها، المطبقة بواسطة الصندوق

فيما يلي التعديلات على المعايير المحاسبية والتفسيرات والتعديلات التي أصبحت سارية على فترات التقرير السنوية التي تبدأ في ١ يناير ٢٠٢٥م أو بعد ذلك التاريخ. قدر مدير الصندوق أن التعديلات ليس لها تأثيراً جوهرياً على القوائم المالية للصندوق.

التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٢١ - عدم إمكانية الصرف

صندوق الاستثمار كابتال للتوزيعات الربعية
صندوق استثمار مفتوح
الإيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
(المبالغ بالريال السعودي)

٨. المعايير واللوائح الجديدة (يتبع)

ب. المعايير الدولية للتقرير المالي وتفسيرات لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقرير المالي والتعديلات عليها الصادرة الجديدة وغير السارية بعد

فيما يلي المعايير والتعديلات والتغييرات الجديدة على المعايير الحالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية ولكنها غير سارية بعد. يعترف الصندوق تطبيق هذه المعايير عندما تصبح سارية.

المعايير/التعديلات	البيان	تسري اعتباراً من الفترات التي تبدأ في أو بعد التاريخ التالي
التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ والمعيار الدولي للتقرير المالي ٧	تصنيف وقياس الأدوات المالية	١ يناير ٢٠٢٦م
المعايير الدولية للتقرير المالي - مجلد ١١	التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقرير المالي	١ يناير ٢٠٢٦م
التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ١٠، و معيار المحاسبة الدولي ٢٨	بيع أو مساهمة الموجودات بين المستثمر وشركته الزميلة تاريخ السريان مؤجل إلى أجل أو المشروع المشترك	غير مسمى
المعيار الدولي للتقرير المالي ١٩	تخفيض إفصاحات الشركات التابعة	١ يناير ٢٠٢٧م
معيار المحاسبة الدولي ٢١	الترجمة لعملة العرض ذات التضخم الجامح	١ يناير ٢٠٢٧م
المعيار الدولي للتقرير المالي ١٨: العرض والإفصاح في القوائم المالية.	يحل محل معيار المحاسبة الدولي ١ ويقدم متطلبات جديدة لتصنيف الإيرادات والمصروفات إلى فئات محددة	١ يناير ٢٠٢٧م
	والإفصاح عن مقاييس الأداء المحددة من قبل الإدارة.	

تقوم الإدارة حالياً بتقييم الأثر المحتمل للمعايير والتعديلات المذكورة أعلاه على القوائم المالية للصندوق.

٩. النقد وما في حكمه

الإيضاحات	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م
النقد في حساب التداول	١٨ ٢,٩٢٤,٠٨٠	٣١٤,٩٠٤
النقد لدى أمين الحفظ	٢,٢٥٢,٥٤٦	٢,٣٧٤,٧٤٥
١-٩ ودائع سوق المال، صافي	١٤,٩٩٥,٩١٦	--
	٢٠,١٧٢,٥٤٢	٢,٦٨٩,٦٤٩

٩-١ ودائع سوق المال، صافي

الإيضاحات	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م
ودائع سوق المال	١٥ ١٥,٠٠٠,٠٠٠	--
دخل العمولة الخاصة المستحق	١,٥٤٢	--
يخصم: مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة	(٥,٦٢٦)	--
	١٤,٩٩٥,٩١٦	--

لدى هذه الودائع استحقاق أصلي ثلاثة أشهر أو أقل من تاريخ الإيداع وتحمل معدل عمولة خاصة بنسبة ٣,٧٪ سنوياً (٢٠٢٤م: لا شيء).

١٠. ودائع سوق المال

الإيضاحات	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م
ودائع سوق المال	٤٠,٠٠٠,٠٠٠	--
دخل العمولة الخاصة المستحق	٥٣٦,٠٦٧	--
يخصم: مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة	(١٥,٤٦٧)	--
	٤٠,٥٢٠,٦٠٠	--

إن هذه الودائع محتفظ بها لدى بنوك تجارية محلية ذات تصنيفات ائتمانية لدرجة الاستثمار ولها استحقاق أصلي لأكثر من ثلاثة أشهر من تاريخ الإيداع وتحمل معدل عمولة خاصة بنسبة ٥,٦١٪ سنوياً (٢٠٢٤م: لا شيء).

صندوق الاستثمار كابييتال للتوزيعات الربعية
صندوق استثمار مفتوح
الإيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
(المبالغ بالريال السعودي)

١١. الاستثمارات

الإيضاحات	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م
١-١١ الاستثمارات بالتكلفة المطفأة	٢٣٩,٦٨٣,٥٢٣	٤٥,٩٥١,٠٤١
٢-١١ الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٤٣,٦٥٤,٢٣٩	٨,٣٢٣,٣٣١
	٢٨٣,٣٣٧,٧٦٢	٥٤,٢٧٤,٣٧٢

١-١١ فيما يلي تفاصيل الاستثمارات بالتكلفة المطفأة المتمثلة بالصكوك:

الإيضاحات	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م
١-١-١١ الصكوك	٢٣٦,٥٩٩,١١٧	٤٥,٤٦٤,٧٤٩
دخل العمولة الخاصة المستحق	٣,٤٨٥,٧٩٨	٥٩٩,٧٢١
يخصم: مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة	(٤٠١,٣٩٢)	(١١٣,٤٢٩)
	٢٣٩,٦٨٣,٥٢٣	٤٥,٩٥١,٠٤١

١-١-١١ لدى هذه الصكوك تاريخ استحقاق لأكثر من سنة وتحمل معدلات عمولة خاصة بنسبة تتراوح من ٣,٥٠٪ إلى ٧,٧٥٪ سنويًا (٢٠٢٤م: ٣,١٧٪ إلى ٩,٥٪).

٢-١-١١ تتكون الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة من استثمارات الصندوق في أدوات حقوق الملكية المدرجة ووحدات الصندوق الاستثماري المدار من قبل مدير الصندوق. يلخص الجدول التالي تعرض الصندوق في صندوق استثماري وفي مختلف قطاعات أدوات حقوق الملكية في المملكة العربية السعودية:

المحفظة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م		٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م	
	القيمة الدفترية*	القيمة العادلة	القيمة الدفترية*	القيمة العادلة
الاستثمارات في الصناديق الاستثمارية العامة	٣٠,٢٥٥,٧٨٣	٣١,٠٣١,٨٧٨	٥,٠٠٠,٠٠٠	٥,٠٠٩,١٢٤

القطاع	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م		٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م	
	القيمة الدفترية*	القيمة العادلة	القيمة الدفترية*	القيمة العادلة
قطاع الطاقة	٣,٥٦٦,٠٦٠	٣,٢٩١,٧٤٢	٢,٢٦٠,٥٩٠	٢,٠٠٦,٥٠١
قطاع المالي	٣,٠٩٠,٩٣٨	٢,٨٠٣,٧٠٠	--	--
القطاع العقاري	٣,٢٨٦,٦٩٦	٢,٣٥٧,٠٣٠	--	--
قطاع الرعاية الصحية	٢,١٢٣,١٩١	١,٣٦٣,٣٦٧	١,١٢٢,٢٨٥	١,٣٠٧,٧٠٦
قطاع السلع الاستهلاكية الكمالية	١,٢٧٦,٠٠٠	١,٢٧٤,٢٤٠	--	--
قطاع الاتصالات وتقنية المعلومات	١,٢٥٧,٨٦١	٨٨١,٧١٧	--	--
قطاع النقل	٧٣٩,٥٦٨	٦٥٠,٥٦٥	--	--
	١٥,٣٤٠,٣١٤	١٢,٦٢٢,٣٦١	٣,٣٨٢,٨٧٥	٣,٣١٤,٢٠٧

* يمثل هذا البند القيمة الدفترية قبل إعادة قياس القيمة العادلة كما في تاريخ التقرير.

١٢. دخل العمولة الخاصة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر	
٢٠٢٥م	٢٠٢٤م
١٠,٢١٠,٤٨٨	٢,٠٤٠,٦٣٤
١,٦٣٧,٩٨٩	٢٧١,٢٦٠
١١,٨٤٨,٤٧٧	٢,٣١١,٨٩٤

الصكوك
ودائع سوق المال

صندوق الاستثمار كابيتال للتوزيعات الربعية
صندوق استثمار مفتوح
الإيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
(المبالغ بالريال السعودي)

١٣. الربح من الاستثمارات، صافي

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		
٢٠٢٤م	٢٠٢٥م	
٣,٩٢٠,٣٢٢	٤,٤٩٢,٧٩٠	الربح المحقق، صافي
(٥٩,٥٤٤)	(١,٩٤١,٨٥٨)	الخسائر غير المحققة، صافي
٣,٨٦٠,٧٧٨	٢,٥٥٠,٩٣٢	

١٤. أتعاب الإدارة والمصروفات

وفقاً لشروط وأحكام الصندوق يقوم الصندوق بدفع أتعاب إدارة إلى مدير الصندوق تعادل ١٪ سنوياً من قيمة صافي الموجودات في تاريخ كل تقييم. كما أن المصروفات الإدارية التي يدفعها مدير الصندوق بالنيابة عن الصندوق يتم استردادها من قبل الصندوق؛ والمصروفات الأخرى إن وجدت، المستحقة لمدير الصندوق يتم تصنيفها في المصروفات المستحقة.

١٥. الخسائر الائتمانية المتوقعة

النقد وما في حكمه	ودائع سوق المال	الاستثمارات	الإجمالي	
٥,٦٨٤	--	٢٩,٧٩٠	٣٥,٤٧٤	الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٤م
(٥,٦٨٤)	--	٨٣,٦٣٩	٧٧,٩٥٥	المحمل / (الرد) خلال السنة
--	--	١١٣,٤٢٩	١١٣,٤٢٩	الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م
٥,٦٢٦	١٥,٤٦٧	٢٨٧,٩٦٣	٣٠٩,٠٥٦	المحمل خلال السنة
٥,٦٢٦	١٥,٤٦٧	٤٠١,٣٩٢	٤٢٢,٤٨٥	الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

١٦. المصروفات الأخرى

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		
٢٠٢٤م	٢٠٢٥م	
١٠٧,٠٨٦	٣٦٥,٧١٠	مصروفات ضريبة القيمة المضافة
--	٢٥٩,٥٦٦	خسارة صرف العملات
٧٢,٥٠٠	٦٧,٥٠٠	الأتعاب القانونية والمهنية
٢١,٠٠٠	٢١,٠٠٠	أتعاب هيئة الرقابة الشرعية
٢٢,٢١٦	١٤,٨٠٦	تكاليف معاملات أوراق مالية
١٠,٠٠٠	٧,٥٠٠	أتعاب مجلس إدارة الصندوق
٢,٤٤٥	١,٨٦٥	مصروفات التطهير المتوافقة مع الشريعة
٢٣٥,٢٤٧	٧٣٧,٩٤٧	

١٧. توزيعات الأرباح

خلال السنة، وفقاً لشروط وأحكام الصندوق قام مدير الصندوق بتوزيع ١٤,٦ مليون ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م: ٥,٤ مليون ريال سعودي) على مالكي الوحدات.

صندوق الاستثمار كابيتال للتوزيعات الربعية
صندوق استثمار مفتوح
الإيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
(المبالغ بالريال السعودي)

١٨ . المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

تشتمل الأطراف ذات العلاقة بالصندوق على الشركة الأم لمدير الصندوق ومدير الصندوق ومجلس إدارة الصندوق والصناديق الأخرى المدارة بواسطة مدير الصندوق. يتعامل الصندوق مع الأطراف ذات العلاقة خلال السياق الاعتيادي لأعماله.
بالإضافة إلى المعاملات والأرصدة المفصّل عنها في هذه القوائم المالية، فيما يلي المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة والأرصدة الناتجة من هذه المعاملات:

المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة:

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		طبيعة المعاملة	طبيعة العلاقة	الطرف ذو العلاقة
٢٠٢٤م	٢٠٢٥م			
٦٠٦,٨٦٥	٢,٣٤٦,٨٨٨	أتعاب إدارة	شركة الاستثمار كابيتال	مدير الصندوق
٢٢,٢١٦	١٤,٨٠٦	تكاليف معاملات أوراق مالية		
١٠٢,٨٠٨	١١٣,٢٥٠	مصروفات مدفوعة بالنيابة عن الصندوق		
٤٠,٩١٨	٧٨,٢٩٧	الإيرادات الأخرى*		
١٨,١٣٠,٥٠٠	--	وَدائع سوق المال	البنك السعودي للاستثمار	الشركة الأم لمدير الصندوق
١٥٢,٨٠٤	--	دخل العمولة الخاصة		
١٠,٠٠٠	٧,٥٠٠	أتعاب مجلس إدارة الصندوق	مجلس إدارة الصندوق	مجلس إدارة الصندوق
١٩,٥٧٠,٨٣٩	٨٢,٠٠٠,٠٠٠	شراء استثمارات		
١٥,٠٩٢,٠٥٣	٥٧,٣٥٣,٥٦٨	بيع استثمار		
٥٢١,٢١٤	٦٠٠,٢٢٧	ربح محقق من الاستثمارات، صافي	صندوق استثمار كابيتال للمرابحة بالريال السعودي	صندوق استثمار كابيتال للمرابحة بالريال السعودي
٩,١٢٤	٧٧٦,٠٩٥	الربح غير المحقق من الاستثمارات، صافي		

*لتجنب تكرار الأتعاب، يتم خصم أتعاب الإدارة المحملة على مستوى الصندوق الأساسي فيما يتعلق بالاستثمارات في الصناديق المدارة من قبل شركة الاستثمار كابيتال لصالح الصندوق ويتم إثباتها كإيرادات أخرى.

الأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م		٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م		طبيعة الأرصدة	طبيعة العلاقة	الطرف ذو العلاقة
٥٨,٩٨٤	٣٦٠,١١٢	١١٣,٢٥٠	١٠٥,٠٠٠			
٣١٤,٩٠٤	٢,٩٢٤,٠٨٠	--	١٢,٧١٢	المصروفات المستحقة		
--	--	--	--	النقد وما في حكمه		
٥,٠٠٩,١٢٤	٣١,٠٣١,٨٧٨			الموجودات الأخرى	صندوق الاستثمار كابيتال للمرابحة بالريال السعودي	صندوق استثمار كابيتال للمرابحة بالريال السعودي
				بواسطة الاستثمارات	صندوق مدار مدير الصندوق	

صندوق الاستثمار كابتال للتوزيعات الربعية
صندوق استثمار مفتوح
الإيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
(المبالغ بالريال السعودي)

١٩. تصنيف الموجودات المالية والمطلوبات المالية

يبين الجدول التالي تصنيف القيم الدفترية للموجودات المالية والمطلوبات المالية للصندوق ضمن فئات للأدوات المالية.

بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة		بالتكلفة المطفأة		٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
--		٢٠,١٧٢,٥٤٢		الموجودات المالية
--		١٢,٧١٢		النقد وما في حكمه
--		٤٠,٥٢٠,٦٠٠		الموجودات الأخرى
٤٣,٦٥٤,٢٣٩		٢٣٩,٦٨٣,٥٢٣		ودائع سوق المال
٤٣,٦٥٤,٢٣٩		٣٠٠,٣٨٩,٣٧٧		الاستثمارات
				إجمالي الموجودات
				المطلوبات المالية
--		٣٦٠,١١٢		أتعاب الإدارة المستحقة
--		١٠٧,٣٥٧		المصروفات المستحقة
--		٤٦٧,٤٦٩		إجمالي المطلوبات
بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة		بالتكلفة المطفأة		٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م
--		٢,٦٨٩,٦٤٩		الموجودات المالية
--		١,٠٨٨,٧٨٠		النقد وما في حكمه
٨,٣٢٣,٣٣١		٤٥,٩٥١,٠٤١		الموجودات الأخرى
٨,٣٢٣,٣٣١		٤٩,٧٢٩,٤٧٠		الاستثمارات
				إجمالي الموجودات
				المطلوبات المالية
--		٥٨,٩٨٤		أتعاب الإدارة المستحقة
--		١١٥,٥٥١		المصروفات المستحقة
--		١٧٤,٥٣٥		إجمالي المطلوبات

٢٠. إدارة المخاطر المالية

التعرض للمخاطر

تعد إدارة المخاطر جزءاً لا يتجزأ من الاستثمار وعملية التشغيل. يمكن تقسيم إدارة المخاطر إلى إدارة المخاطر المالية وإدارة المخاطر التشغيلية وقياس المخاطر المستقلة. تشمل إدارة المخاطر المالية جميع عناصر عملية الاستثمار. يسمح عدد من أنظمة إدارة المخاطر لمدير الصندوق بملاحظة أي انحرافات عن المراكز المستهدفة والأهداف. تشمل إدارة المخاطر التشغيلية المجالات الأربعة للخسائر المحتملة: العمليات والأنظمة والموظفين والأحداث الخارجية. تعد إدارة المخاطر وظيفة مستقلة وهي منفصلة وظيفياً عن إدارة العمليات وإدارة المحافظ.

يعد قسم إدارة المخاطر هو المسؤول الرئيسي عن تحديد ومراقبة المخاطر. يشرف مجلس إدارة الصندوق على مدير الصندوق وهو مسؤول في النهاية عن إدارة المخاطر الشاملة للصندوق.

يتعرض الصندوق للمخاطر التالية نتيجة استخدامه للأدوات المالية:

- مخاطر الائتمان
- مخاطر السيولة
- مخاطر السوق
- المخاطر التشغيلية

صندوق الاستثمار كإبتال للتوزيعات الربعية

صندوق استثمار مفتوح

الإيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

(المبالغ بالريال السعودي)

٢٠. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

إطار إدارة المخاطر

يحتفظ الصندوق بمراكز في الأدوات المالية غير المشتقة وفقاً لاستراتيجيته لإدارة الاستثمار. تتكون المحفظة الاستثمارية للصندوق من الأسهم المدرجة في السوق المالية السعودية (تداول) وودائع سوق المال والاستثمارات في أدوات الدين (صكوك).

تم منح مدير الصندوق السلطة التقديرية لإدارة الموجودات تماشياً مع أهداف الصندوق الاستثمارية. يقوم مدير الصندوق بمراقبة الالتزام بتوزيعات الموجودات المستهدفة ومكون المحفظة على أساس يومي. في الحالات التي تكون فيها المحفظة مختلفة عن توزيعات الموجودات المستهدفة، فإن مدير الصندوق ملزم باتخاذ الإجراءات لإعادة توازن المحفظة تماشياً مع الأهداف المحددة ضمن الحدود الزمنية المقررة.

مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي عدم مقدرة طرف ما على الوفاء بالتزاماته أو تعهداته المبرمة مع الصندوق مما يؤدي إلى تكبد الصندوق لخسارة مالية.

يتعرض الصندوق لمخاطر ائتمانية على رصيده المحفوظ به لدى أمين الحفظ وودائع سوق المال والصكوك. لأغراض إعداد تقارير إدارة المخاطر يقوم الصندوق بدراسة وتجميع كل عناصر التعرض لمخاطر الائتمان مثل مخاطر التعثر في السداد الفردية للمدين، ومخاطر الدولة ومخاطر القطاع.

إن سياسة الصندوق بشأن مخاطر الائتمان هي تقليل تعرضه لمخاطر "الأطراف الأخرى" مع وجود مخاطر أعلى بشأن التعثر في السداد وذلك من خلال التعامل مع الأطراف الأخرى التي تستوفي معايير ائتمان محددة.

تتم مراقبة مخاطر الائتمان بانتظام من قبل مدير الصندوق للتأكد من تماشيها مع إرشادات الاستثمار الخاصة بالصندوق.

قد ينتج عن أنشطة الصندوق مخاطر في التسوية. "مخاطر التسوية" هي مخاطر الخسارة بسبب فشل منشأة في الوفاء بالتزاماتها بتقديم النقد أو الأوراق المالية أو الموجودات الأخرى المتفق عليها تعاقدياً.

بالنسبة لكل المعاملات تقريباً، يقلل الصندوق من هذه المخاطر من خلال إجراء تسويات عن طريق وسيط نظامي لضمان تسوية الصفقة فقط عندما يكون الطرفان قد أوفيا بالتزامات التسوية التعاقدية.

يوضح الجدول التالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان لمكونات قائمة المركز المالي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	
٢,٦٨٩,٦٤٩	٢٠,١٧٨,١٦٨	النقد وما في حكمه
--	٤٠,٥٣٦,٠٦٧	ودائع سوق المال
٤٦,٠٦٤,٤٧٠	٢٤٠,٠٨٤,٩١٥	الاستثمارات بالتكلفة المطفأة
٤٨,٧٥٤,١١٩	٣٠٠,٧٩٩,١٥٠	

لا يوجد لدى الصندوق أي آلية تصنيف داخلية رسمية. يتم إدارة والتحكم بمخاطر الائتمان عن طريق مراقبة مخاطر الائتمان ووضع حدود للتعامل مع أطراف أخرى محددة والتقييم المستمر للقدرة الائتمانية للأطراف الأخرى. يتم بشكل عام إدارة مخاطر الائتمان على أساس التصنيفات الائتمانية الخارجية للأطراف الأخرى وفقاً للتصنيفات المنشورة من قبل وكالات موديز وفيتش وستاندرد أند بورز.

صندوق الاستثمار كابيتال للتوزيعات الربعية
صندوق استثمار مفتوح
الإيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
(المبالغ بالريال السعودي)

٢٠. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

مخاطر الائتمان (يتبع)

تحليل جودة الائتمان

لدى الصندوق ودائع سوق المال لدى أطراف أخرى ذات جودة ائتمانية كما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	
--	١٥,٠٠١,٥٤٢	A
--	٤٠,٥٣٦,٠٦٧	BBB
--	٥٥,٥٣٧,٦٠٩	الإجمالي

استثمر الصندوق في الصكوك ذات الجودة الائتمانية التالية:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	
١٢,١٦٦,٨٨٤	٢٣,٣٦٩,٧٠٣	A+
٥,٥١٢,٢٨٥	٢٤,٨٥١,٢٢٨	B+
١١,٥٩٠,٥٠٠	--	BBB
٤,٩٤٦,٠٣٤	--	B
١١,٨٤٨,٧٦٧	١٩,٦٧١,٥٣٦	BBB-
--	١٧٢,١٩٢,٤٤٨	غير المصنفة
٤٦,٠٦٤,٤٧٠	٢٤٠,٠٨٤,٩١٥	الإجمالي

كما في تاريخ التقرير، تركزت الأدوات المالية للصندوق في القطاعات الاقتصادية التالية:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	
٢٥,٧١١,٨١٢	٢٥٢,٥٧١,٠٣٦	قطاع البنوك
١١,٨٨٦,٨١٩	٣٧,٠٠٥,٢٧٠	قطاع الشركات
١١,١٥٥,٤٨٨	١١,٢٢٢,٨٤٤	القطاع الحكومي
٤٨,٧٥٤,١١٩	٣٠٠,٧٩٩,١٥٠	الإجمالي

المبالغ الناتجة عن الخسائر الائتمانية المتوقعة

تم قياس الانخفاض في قيمة النقد وما في حكمه ودائع سوق المال والاستثمارات بالتكلفة المطفأة على أساس الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى ١٢ شهراً. يأخذ الصندوق في الاعتبار أن هذه التعرضات ذات مخاطر ائتمانية منخفضة استناداً للتصنيفات الائتمانية الخارجية للأطراف الأخرى.

تستند احتمالات التعثر في السداد على مدى ١٢ شهراً وعلى مدى العمر، إلى منهجية الخسائر الائتمانية المتوقعة المعتمدة وسياسة الانخفاض في القيمة الخاصة بالصندوق. تظهر مقاييس الخسارة بافتراض التعثر في السداد بشكل عام معدل الاسترداد المفترض والتي ترتبط بالتصنيفات الائتمانية المركبة للأطراف الأخرى. ومع ذلك، إذا كانت الموجودات منخفضة القيمة ائتمانياً، فإن تقدير الخسارة يعتمد على تقييم محدد للعجز في النقد المتوقع وعلى معدل الربح الفعلي الأصلي.

قام الصندوق بتسجيل الخسائر الائتمانية المتوقعة على ودائع سوق المال والاستثمارات بالتكلفة المطفأة بقيمة ٤٢٢,٤٨٥ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م: ١١٣,٤٢٩ ريال سعودي).

يتم الاحتفاظ بالنقد وما في حكمه للصندوق، بخلاف ودائع سوق المال ("الأرصدة النقدية")، بشكل رئيسي لدى شركة الرياض المالية ذات التصنيف الائتماني "A-" وفقاً لتصنيفات وكالة فيتش. يراقب الصندوق التغيرات في مخاطر الائتمان لشركة الرياض المالية عن طريق متابعة التصنيفات الائتمانية الخارجية المنشورة.

٢٠. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

مخاطر الائتمان (يتبع)

لتحديد ما إذا كانت التصنيفات المنشورة لا تزال حديثة ولتقييم ما إذا كان هناك زيادة جوهرية في المخاطر الائتمانية في تاريخ التقرير لم تظهر في التصنيفات المنشورة، يقوم الصندوق بمراجعة المعلومات الصحفية والتنظيمية المتاحة.

يأخذ الصندوق في الاعتبار أن أرصدته النقدية ذات مخاطر ائتمانية منخفضة استناداً للتصنيفات الائتمانية الخارجية للأطراف الأخرى وبالتالي لم يتم إثبات أي خسائر ائتمانية متوقعة عليها.

مخاطر السيولة

تتمثل مخاطر السيولة في مخاطر مواجهة الصندوق لصعوبة عند الوفاء بالتزاماته المرتبطة بمطلوباته المالية التي تتم تسويتها عن طريق السداد نقداً أو من خلال موجودات مالية أخرى.

تهدف منهجية مدير الصندوق في إدارة السيولة إلى ضمان أن يكون لديه دائماً السيولة الكافية، قدر الإمكان، للوفاء بالتزاماتها عند استحقاقها، في ظل الظروف العادية والظروف الحرجة، بما في ذلك الاسترداد المقدر للوحدات، دون تكبد خسائر غير مقبولة أو تعرض سمعة الصندوق للخطر.

تنص شروط وأحكام الصندوق على اشتراكات واستردادات الوحدات على أساس يومي وبالتالي فهو معرض لمخاطر السيولة للوفاء بطلبات استرداد مالكي الوحدات في أي وقت.

يراقب مدير الصندوق متطلبات السيولة على أساس دوري كما يسعى للتأكد من توفر السيولة الكافية للوفاء بأي التزامات قد تنشأ.

يتم اعتبار استثمارات الصندوق في الأوراق المالية المدرجة على أنها قابلة للتحقق بسهولة حيث أنه يتم تداولها بشكل نشط في السوق المالية السعودية (تداول).

يدير الصندوق مخاطر السيولة الخاصة به عن طريق الاستثمار بشكل أساسي في الأوراق المالية التي من المتوقع أن تتم تصفيتها خلال مدة قصيرة.

صندوق الاستثمار كابيتال للتوزيعات الربعية
(صندوق استثمار مفتوح)
الإيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
(المبالغ بالريال السعودي)

٢٠. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

إطار إدارة المخاطر (يتبع)

مخاطر السيولة (يتبع)

فيما يلي سجل الاستحقاق التعاقدى للموجودات المالية والمطلوبات المالية للصندوق:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	خلال ٣ أشهر	٣ - ١٢ شهراً	أكثر من سنة	دون تاريخ استحقاق محدد	الإجمالي
النقد وما في حكمه	١٤,٩٩٥,٩١٦	--	--	٥,١٧٦,٦٢٦	٢٠,١٧٢,٥٤٢
الموجودات الأخرى	١٢,٧١٢	--	--	--	١٢,٧١٢
ودائع سوق المال	--	٤٠,٥٢٠,٦٠٠	--	--	٤٠,٥٢٠,٦٠٠
الاستثمارات	١,٨٧٥,٧٨٣	١٣,٣٠٩,٥٦٦	٢٢٤,٤٩٨,١٧٤	٤٣,٦٥٤,٢٣٩	٢٨٣,٣٣٧,٧٦٢
إجمالي الموجودات المالية	١٦,٨٨٤,٤١١	٥٣,٨٣٠,١٦٦	٢٢٤,٤٩٨,١٧٤	٤٨,٨٣٠,٨٦٥	٣٤٤,٠٤٣,٦١٦
أتعاب الإدارة المستحقة	٣٦٠,١١٢	--	--	--	٣٦٠,١١٢
المصرفيات المستحقة	١٠٧,٣٥٧	--	--	--	١٠٧,٣٥٧
إجمالي المطلوبات المالية	٤٦٧,٤٦٩	--	--	--	٤٦٧,٤٦٩
صافي المركز	١٦,٤١٦,٩٤٢	٥٣,٨٣٠,١٦٦	٢٢٤,٤٩٨,١٧٤	٤٨,٨٣٠,٨٦٥	٣٤٣,٥٧٦,١٤٧
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م	خلال ٣ أشهر	٣ - ١٢ شهراً	أكثر من سنة	دون تاريخ استحقاق محدد	الإجمالي
النقد وما في حكمه	--	--	--	٢,٦٨٩,٦٤٩	٢,٦٨٩,٦٤٩
الموجودات الأخرى	١,٠٨٨,٧٨٠	--	--	--	١,٠٨٨,٧٨٠
الاستثمارات	--	١,٠٦٩,٤٥٠	٤٤,٨٨١,٥٩١	٨,٣٢٣,٣٣١	٥٤,٢٧٤,٣٧٢
إجمالي الموجودات المالية	١,٠٨٨,٧٨٠	١,٠٦٩,٤٥٠	٤٤,٨٨١,٥٩١	١١,٠١٢,٩٨٠	٥٨,٠٥٢,٨٠١
أتعاب الإدارة المستحقة	٥٨,٩٨٤	--	--	--	٥٨,٩٨٤
المصرفيات المستحقة	١١٥,٥٥١	--	--	--	١١٥,٥٥١
إجمالي المطلوبات المالية	١٧٤,٥٣٥	--	--	--	١٧٤,٥٣٥
صافي المركز	٩١٤,٢٤٥	١,٠٦٩,٤٥٠	٤٤,٨٨١,٥٩١	١١,٠١٢,٩٨٠	٥٧,٨٧٨,٢٦٦

صندوق الاستثمار كابيتال للتوزيعات الربعية
(صندوق استثمار مفتوح)
الإيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

٢٠. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

إطار إدارة المخاطر (يتبع)

مخاطر السوق

مخاطر السوق هي مخاطر تأثير التغيرات في أسعار السوق مثل معدلات العمولة وأسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار حقوق الملكية على إيرادات الصندوق أو القيمة العادلة لمليته في الأدوات المالية.

إن استراتيجية الصندوق لإدارة مخاطر السوق ناتجة عن أهداف استثمارات الصندوق وفقاً لشروط وأحكام الصندوق. تتم إدارة مخاطر السوق بانتظام من قبل مدير الصندوق وفقاً للسياسات والإجراءات المحددة. تتم مراقبة مراكز السوق الخاصة بالصندوق بانتظام من قبل مدير الصندوق.

مخاطر العملات

تتم إدارة مخاطر العملة الخاصة بالصندوق بانتظام من قبل مدير الاستثمار وفقاً للسياسات والإجراءات المحددة. يتم مراقبة حالة العملات والتعرضات الخاصة بالصندوق في الوقت المناسب من قبل مدير الصندوق.

تظهر القيمة الفترية للموجودات المالية للصندوق بعد خصم المطلوبات المالية المحفوظ بها بعملات أجنبية فردية بالريال السعودي كما في تاريخ التقرير كما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م		٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م		
النسبة %	المبلغ	النسبة %	المبلغ	
	ريال سعودي		ريال سعودي	
١٠٠	٤٥,٩٥١,٠٤١	١٠٠	٢٣٩,٦٨٣,٥٢٣	الدولار الأمريكي
١٠٠	٤٥,٩٥١,٠٤١	١٠٠	٢٣٩,٦٨٣,٥٢٣	

مخاطر أسعار حقوق الملكية

مخاطر أسعار حقوق الملكية هي المخاطر الناجمة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق.

إن استثمارات الصندوق عرضة لمخاطر أسعار حقوق الملكية الناتجة عن عدم التأكد من الأسعار المستقبلية. يقوم مدير الصندوق بإدارة هذه المخاطر من خلال التنوع في محفظته الاستثمارية من حيث التركيز القطاعي.

يعرض الجدول أدناه الأثر على صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات المتمثل بانخفاض بشكل معقول في أسعار سوق الأسهم الفردية بواقع ١٠٪ في تاريخ التقرير. يتم احتساب ذلك على أساس مقياس بيتا الخاص بالصندوق التي يتم قياسها داخلياً بواسطة مدير الصندوق. يقوم مقياس "بيتا" باحتساب مدى استجابة سعر الصندوق للتذبذب في مؤشر السوق الرئيسية (ناسد). تتم التقديرات على أساس الاستثمار الفردي. إن هذا التحليل يفترض بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة وتحديدًا مخاطر معدلات الفائدة وأسعار صرف العملات الأجنبية.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م		٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م		
٩٩,٤٢٦	٠,١٧٪	٢٥,٢٤٥	٠,٢٠٪	التأثير على صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة
(٩٩,٤٢٦)	-٠,١٧٪	(٢٥,٢٤٥)	-٠,٢٠٪	لمالكي الوحدات

صندوق الاستثمار كابيتال للتوزيعات الربعية
(صندوق استثمار مفتوح)
الإيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
(المبالغ بالريال السعودي)

٢٠. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

إطار إدارة المخاطر (يتبع)

مخاطر السوق (يتبع)

مخاطر معدلات العمولة الخاصة

تتشأ مخاطر معدلات العمولة من احتمالية تأثير التغيرات في معدلات العمولة على القيم العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية. يراقب مدير الصندوق المراكز لضمان الحفاظ عليها ضمن حدود الفجوة المحددة، إن وجدت. لا يتعرض الصندوق لأي مخاطر معدلات عمولة خاصة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م، حيث أن الصكوك بمعدل ثابت.

فيما يلي ملخص لمركز فروق معدلات العمولة للصندوق تم تحليله حسب تاريخ إعادة التسعير وتاريخ الاستحقاق التعاقدية أيهما أولاً:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	خلال ٣ أشهر	٣ - ١٢ شهراً	أكثر من سنة	غير المرتبطة بعمولة	الإجمالي
النقد وما في حكمه	١٤,٩٩٥,٩١٦	--	--	٥,١٧٦,٦٢٦	٢٠,١٧٢,٥٤٢
الموجودات الأخرى	--	--	--	١٢,٧١٢	١٢,٧١٢
ودائع سوق المال	--	٤٠,٥٢٠,٦٠٠	--	--	٤٠,٥٢٠,٦٠٠
الاستثمارات	١,٨٧٥,٧٨٣	١٣,٣٠٩,٥٦٦	٢٢٤,٤٩٨,١٧٤	٤٣,٦٥٤,٢٣٩	٢٨٣,٣٣٧,٧٦٢
إجمالي الموجودات المحملة بعمولة	١٦,٨٧١,٦٩٩	٥٣,٨٣٠,١٦٦	٢٢٤,٤٩٨,١٧٤	٤٨,٨٤٣,٥٧٧	٣٤٤,٠٤٣,٦١٦
أتعاب الإدارة المستحقة	--	--	--	٣٦٠,١١٢	٣٦٠,١١٢
المصروفات المستحقة	--	--	--	١٠٧,٣٥٧	١٠٧,٣٥٧
إجمالي المطلوبات المحملة بعمولة	--	--	--	٤٦٧,٤٦٩	٤٦٧,٤٦٩
إجمالي فجوة نسبة حساسية معدل العمولة الخاصة	١٦,٨٧١,٦٩٩	٥٣,٨٣٠,١٦٦	٢٢٤,٤٩٨,١٧٤	٤٨,٣٧٦,١٠٨	٣٤٣,٥٧٦,١٤٧

صندوق الاستثمار كابيتال للتوزيعات الربعية
(صندوق استثمار مفتوح)
الإيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
(المبالغ بالريال السعودي)

٢٠. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

إطار إدارة المخاطر (يتبع)

مخاطر السوق (يتبع)

مخاطر أسعار العمولة الخاصة (يتبع)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م	خلال ٣ أشهر	٣ - ١٢ شهراً	أكثر من سنة	غير المرتبطة بعمولة	الإجمالي
النقد وما في حكمه	--	--	--	٢,٦٨٩,٦٤٩	٢,٦٨٩,٦٤٩
الموجودات الأخرى	--	--	--	١,٠٨٨,٧٨٠	١,٠٨٨,٧٨٠
الاستثمارات	--	١,٠٦٩,٤٥٠	٤٤,٨٨١,٥٩١	٨,٣٢٣,٣٣١	٥٤,٢٧٤,٣٧٢
إجمالي الموجودات المحملة بعمولة	--	١,٠٦٩,٤٥٠	٤٤,٨٨١,٥٩١	١٢,١٠١,٧٦٠	٥٨,٠٥٢,٨٠١
أتعاب الإدارة المستحقة	--	--	--	٥٨,٩٨٤	٥٨,٩٨٤
المصروفات المستحقة	--	--	--	١١٥,٥٥١	١١٥,٥٥١
إجمالي المطلوبات المحملة بعمولة	--	--	--	١٧٤,٥٣٥	١٧٤,٥٣٥
إجمالي فجوة نسبة حساسية معدل العمولة الخاصة	--	١,٠٦٩,٤٥٠	٤٤,٨٨١,٥٩١	١١,٩٢٧,٢٢٥	٥٧,٨٧٨,٢٦٦

٢٠. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

إطار إدارة المخاطر (يتبع)

المخاطر التشغيلية

المخاطر التشغيلية هي مخاطر الخسارة المباشرة أو غير المباشرة الناتجة عن مجموعة متنوعة من الأسباب المرتبطة بالإجراءات والتكنولوجيا والبنية التحتية التي تدعم أنشطة الصندوق مع الأدوات المالية سواء داخلياً أو خارجياً لدى مقدم الخدمة للصندوق ومن العوامل الخارجية غير مخاطر الائتمان والسوق والسيولة مثل تلك الناتجة عن المتطلبات القانونية والتنظيمية والمعايير المتعارف عليها لسلك إدارة الاستثمار.

يهدف الصندوق إلى إدارة المخاطر التشغيلية لكي يحقق التوازن بين الحد من الخسائر والأضرار المالية التي تلحق بسمعته وبين تحقيق هدفه الاستثماري المتمثل في تحقيق عوائد لمالكي الوحدات.

إن المسؤولية الرئيسية لإعداد وتنفيذ الضوابط الرقابية على المخاطر التشغيلية تقع على عاتق فريق إدارة المخاطر. يتم دعم هذه المسؤولية عن طريق إعداد معايير عامة لإدارة المخاطر التشغيلية بحيث تشمل الضوابط والإجراءات لدى مقدمي الخدمة وإنشاء مستويات خدمة مع مقدمي الخدمة في المجالات التالية:

- توثيق الضوابط والإجراءات الرقابية.
- المتطلبات لـ:
- الفصل المناسب بين المهام بين مختلف الوظائف والأدوار والمسؤوليات.
- تسوية المعاملات ومراقبتها.
- التقييم الدوري للمخاطر التشغيلية التي يتم مواجهتها.
- كفاية الضوابط والإجراءات الرقابية لمواجهة المخاطر المحددة.
- الامتثال للمتطلبات التنظيمية والمتطلبات القانونية الأخرى.
- وضع خطط الطوارئ.
- التدريب والتطوير المهني.
- المعايير الأخلاقية ومعايير الأعمال.
- تقليل المخاطر بما في ذلك التأمين إذا كان ذلك مجدياً.

يتم الاحتفاظ بجميع موجودات الصندوق تقريباً من قبل شركة الرياض المالية. قد يؤدي إفلاس أو إفسار أمين حفظ الصندوق إلى تقييد حقوق الصندوق فيما يتعلق بالأوراق المالية المحتفظ بها من قبل أمين الحفظ. يقوم مدير الصندوق بمراقبة التصنيفات الائتمانية وكفاية رأس المال لأمين الحفظ الخاص به على أساس نصف سنوي، ويقوم بمراجعة النتائج الموثقة في تقرير أدوات الرقابة في المنشأة الخدمية ١ بشأن الضوابط الداخلية سنوياً.

٢١. القيم العادلة للأدوات المالية

يقوم الصندوق بقياس بعض الأدوات المالية بالقيمة العادلة في تاريخ كل قائمة مركز مالي.

القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه مقابل بيع أصل ما أو دفعه مقابل تحويل التزام ما بموجب معاملة منتظمة تتم بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. يحدد قياس القيمة العادلة بافتراض أن معاملة بيع الأصل أو تحويل الالتزام ستتم إما:

- في السوق الرئيسية للأصل أو الالتزام، أو
- في السوق الأكثر نفعاً للأصل أو الالتزام في غياب سوق رئيسية.

٢١. القيم العادلة للأدوات المالية (يتبع)

نماذج التقييم

تستند القيمة العادلة للأدوات المالية التي يتم تداولها في سوق نشطة إلى الأسعار التي يتم الحصول عليها مباشرة من أسعار الصرف التي يتم من خلالها تداول الأدوات أو الحصول عليها من خلال وسيط يقدم الأسعار المدرجة غير المعدلة من سوق نشط لأدوات مماثلة.

وبالنسبة للأدوات المالية التي تتداول بشكل غير متكرر وذات شفافية أسعار ضئيلة، فإن القيمة العادلة تكون أقل موضوعية وتتطلب درجات متفاوتة من الأحكام بناءً على السيولة وعدم التأكد من عوامل السوق وافتراضات التسعير والمخاطر الأخرى التي تؤثر على الأداة المحددة.

يقيس الصندوق القيم العادلة باستخدام التسلسل الهرمي للقيمة العادلة أدناه والذي يظهر أهمية المدخلات المستخدمة في إجراء القياس.

المستوى ١: المدخلات التي تمثل أسعار السوق المدرجة (غير المعدلة) في أسواق نشطة للأدوات المماثلة.

المستوى ٢: المدخلات بخلاف الأسعار المدرجة المشمولة في المستوى ١ والتي يمكن ملاحظتها بصورة مباشرة (الأسعار) أو بصورة غير مباشرة (المشتقة من الأسعار). تشتمل هذه الفئة على أدوات مقيمة باستخدام: أسعار السوق المدرجة في الأسواق النشطة لأدوات مماثلة، أو الأسعار المدرجة لأدوات مماثلة أو متشابهة في الأسواق التي يتم اعتبارها على أنها أقل من نشطة، أو أساليب تقييم أخرى التي يمكن ملاحظة جميع مدخلاتها الهامة بصورة مباشرة أو غير مباشرة من البيانات السوقية.

المستوى ٣: المدخلات غير القابلة للملاحظة. تتضمن هذه الفئة كافة الأدوات ذات طرق التقييم التي تشتمل على مدخلات لا تستند إلى بيانات قابلة للملاحظة، كما أن المدخلات غير القابلة للملاحظة ذات أثر هام على تقييم الأداة. تتضمن هذه الفئة أدوات تم تقييمها بناءً على الأسعار المدرجة لأدوات مماثلة ولكن بالنسبة لتلك التي تتطلب تعديلات أو افتراضات غير قابلة للملاحظة هامة لتظهر الفروقات بين الأدوات.

يقوم الصندوق بتقييم أدوات حقوق الملكية التي يتم تداولها في سوق أسهم بأخر أسعارها المسجلة. بالقدر الذي يتم فيه تداول أدوات حقوق الملكية بنشاط وعدم تطبيق تعديلات التقييم، يتم تصنيفها ضمن المستوى ١ من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة؛ وبالتالي تم تصنيف موجودات الصندوق المسجلة بالقيمة العادلة بناءً على المستوى ١ للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة.

التسلسل الهرمي للقيمة العادلة - الأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة

يحلل الجدول التالي الأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة في تاريخ التقرير حسب المستوى في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة الذي يتم فيه تصنيف قياس القيمة العادلة.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م				
القيمة الدفترية	القيمة العادلة			الإجمالي
	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	
٢٣٩,٦٨٣,٥٢٣	٢٣٨,٠٩٢,١٢٧	--	--	٢٣٨,٠٩٢,١٢٧
٤٣,٦٥٤,٢٣٩	٤٣,٦٥٤,٢٣٩	--	--	٤٣,٦٥٤,٢٣٩
٢٨٣,٣٣٧,٧٦٢	٢٨١,٧٤٦,٣٦٦	--	--	٢٨١,٧٤٦,٣٦٦

الاستثمارات بالتكلفة المطفأة
الاستثمارات بالقيمة العادلة من
خلال الربح أو الخسارة

صندوق الاستثمار كابي탈 للتوزيعات الربعية
(صندوق استثمار مفتوح)
الإيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

٢١. القيم العادلة للأدوات المالية (يتبع)

التسلسل الهرمي للقيمة العادلة - الأدوات المالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة (يتبع)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م				
القيمة العادلة				
القيمة الدفترية	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	الإجمالي
٤٥,٩٥١,٠٤١	٤٥,٧٠٥,٥٧٦	--	--	٤٥,٧٠٥,٥٧٦
الاستثمارات بالتكلفة المطفأة				
الاستثمارات بالقيمة العادلة من				
خلال الربح أو الخسارة	٨,٣٢٣,٣٣١	--	--	٨,٣٢٣,٣٣١
	٥٤,٢٧٤,٣٧٢	--	--	٥٤,٠٢٨,٩٠٧

خلال السنة، لم يتم أي تحويل في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة للموجودات المالية المحفوظ بها بالقيمة العادلة.

تعتبر الأدوات المالية الأخرى التي لا يتم تقييمها بالقيمة العادلة مثل النقد وما في حكمه والموجودات الأخرى وودائع سوق المال وأتعاب الإدارة المستحقة والمصرفات المستحقة موجودات ومطلوبات مالية قصيرة الأجل تقارب قيمها الدفترية قيمها العادلة.

٢٢. آخر يوم تقييم

آخر يوم تقييم للسنة كان في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م (٢٠٢٤ م: ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م).

٢٣. صافي قيمة الموجودات

اعتمدت هيئة السوق المالية في تعميمها بتاريخ ١٠ ربيع الآخر ١٤٣٩ هـ (الموافق ٢٨ ديسمبر ٢٠١٧ م) منح صافي قيمة الموجودات الثنائي لصناديق الاستثمار. وفقاً للتعميم الوارد أعلاه، يتم تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ لأغراض المحاسبة والتقرير ولا يتأثر صافي قيمة موجودات التعامل حتى إشعار آخر.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م، بلغ صافي قيمة الموجودات لكل وحدة ١٠,١١ ريال سعودي، مع الأخذ في الاعتبار تأثير تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م: ١٠,٤٠ ريال سعودي)، وبلغ صافي قيمة موجودات التعامل لكل وحدة ١٠,١٢ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م: ١٠,٤٢ ريال سعودي). راجع التسوية أدناه:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م		
صافي الموجودات	صافي الموجودات	الإيضاحات
العائدة لكل وحدة	العائدة لمالكي الوحدات	
١٠,١١	٣٤٣,٥٧٦,١٤٧	
٠,٠١	٤٢٢,٤٨٥	١٥
١٠,١٢	٣٤٣,٩٩٨,٦٣٢	

صافي الموجودات وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي
أثر الخسائر الانتمائية المتوقعة وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي ٩

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م		
صافي الموجودات	صافي الموجودات	الإيضاحات
العائدة لكل وحدة	العائدة لمالكي الوحدات	
١٠,٤٠	٥٧,٨٧٨,٢٦٦	
٠,٠٢	١١٣,٤٢٩	١٥
١٠,٤٢	٥٧,٩٩١,٦٩٥	

صافي الموجودات وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي
أثر الخسائر الانتمائية المتوقعة وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي ٩

٢٤. الأحداث بعد نهاية فترة التقرير

بعد تاريخ التقرير، تصاعدت التوترات الجيوسياسية في منطقة الشرق الأوسط عقب التطورات العسكرية التي حدثت في نهاية فبراير ٢٠٢٦ م، مما ساهم في زيادة التقلبات في الأسواق المالية الإقليمية والعالمية. يواصل مدير الصندوق متابعة الوضع المتطور عن كثب وتقييم أي آثار محتملة على استثمارات الصندوق. حتى تاريخ اعتماد هذه القوائم المالية، لا يمكن قياس الأثر المالي المحتمل، إن وجد، على الصندوق بشكل موثوق.

٢٥. اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد هذه القوائم المالية من قبل مجلس إدارة الصندوق في ١٤ رمضان ١٤٤٧ هـ (الموافق ٣ مارس ٢٠٢٦ م).