

صندوق السعودي الفرنسي كابيتال للدخل الثابت
(صندوق مفتوح)
(تديره شركة السعودي الفرنسي كابيتال)

القوائم المالية

وتقرير المراجع المستقل
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

صندوق السعودي الفرنسي كابيتال للدخل الثابت
(تديره شركة السعودي الفرنسي كابيتال)
القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

صفحة	الفهرس
١ - ٣	تقرير المراجع المستقل إلى حاملي الوحدات ومدير الصندوق
٤	قائمة المركز المالي
٥	قائمة الدخل الشامل
٦	قائمة التغيرات في حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات
٧	قائمة التدفقات النقدية
٨ - ٢٣	إيضاحات حول القوائم المالية

رأينا

في رأينا، أن القوائم المالية تظهر بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، المركز المالي للصندوق السعودي الفرنسي كابيتال للدخل الثابت ("الصندوق") كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ وأداءه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

ما قمنا بمراجعته

تتألف القوائم المالية للصندوق مما يلي:

- قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.
- قائمة الدخل الشامل للسنة المنتهية في ذلك التاريخ.
- قائمة التغيرات في حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات للسنة المنتهية في ذلك التاريخ.
- قائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ.
- إيضاحات حول القوائم المالية، التي تتضمن المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية والمعلومات التفسيرية الأخرى.

أساس الرأي

لقد قمنا بمراجعتنا وفقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية. إن مسؤوليتنا بموجب هذه المعايير تم توضيحها في تقريرنا بالتفاصيل ضمن قسم مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية.

نعتقد أن أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها كافية ومناسبة كأساس لإبداء رأينا.

الاستقلال

إننا مستقلون عن الصندوق ومدير الصندوق وفقاً للميثاق الدولي لسلوك وأداب المهنة للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلال الدولية)، المعتمد في المملكة العربية السعودية ("الميثاق")، المتعلق بمراجعتنا للقوائم المالية، كما التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذا الميثاق.

معلومات أخرى

إن مدير الصندوق مسؤول عن المعلومات الأخرى. تتكون المعلومات الأخرى من المعلومات المدرجة في التقرير السنوي للصندوق لكنها لا تتضمن القوائم المالية وتقريرنا حولها التي من المتوقع توفيرها لنا بعد تاريخ هذا التقرير.

إن رأينا حول القوائم المالية لا يغطي المعلومات الأخرى ولن نبدي أي نوع من أنواع التأكيد حولها.

وفيما يتعلق بمراجعتنا للقوائم المالية، تقتصر مسؤوليتنا على قراءة المعلومات الأخرى المحددة أعلاه، وعند قراءتها نأخذ بعين الاعتبار ما إذا كانت المعلومات الأخرى لا تتوافق بصورة جوهرية مع القوائم المالية أو مع المعلومات التي تم الحصول عليها خلال عملية المراجعة، أو خلافاً لذلك تتضمن تحريفات جوهرية.

فيما لو استنتجنا، عند قراءة التقرير السنوي للصندوق، أنه يحتوي على تحريفات جوهرية، فيجب علينا إبلاغ المكلفين بالحوكمة بهذا الأمر.

تقرير المراجع المستقل إلى السادة/ حاملي الوحدات ومدير صندوق السعودي الفرنسي كابيتال للدخل الثابت المحترمين (تتمة)

مسؤوليات مدير الصندوق والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية

إن مدير الصندوق مسؤول عن الإعداد والعرض العادل للقوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين، والمتطلبات المطبقة للأنشطة صناديق الاستثمار الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق، وعن نظام الرقابة الداخلي الذي يراه مدير الصندوق ضرورياً لإعداد قوائم مالية خالية من التحريفات الجوهرية، سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ.

عند إعداد القوائم المالية، فإن مدير الصندوق مسؤول عن تقييم قدرة الصندوق على الاستمرار في أعماله والإفصاح - عند الضرورة - عن الأمور المتعلقة بالاستمرارية، واستخدام مبدأ الاستمرارية المحاسبي ما لم ينو مدير الصندوق تصفية الصندوق أو وقف عملياته أو عدم وجود بديل حقيقي بخلاف ذلك.

إن المكلفين بالحوكمة، أي مجلس إدارة الصندوق، مسؤولون عن الإشراف على عملية إعداد التقارير المالية للصندوق.

مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول حول ما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من التحريفات الجوهرية، سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. يُعد التأكيد المعقول مستوى عالياً من التأكيد، ولكنه لا يضمن أن عملية المراجعة التي تم القيام بها وفقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية، ستكشف دائماً عن تحريف جوهري عند وجوده. يمكن أن تنتج التحريفات من غش أو خطأ، وتُعد جوهرياً، بمفردها أو في مجموعها، إذا كان من المتوقع إلى حد معقول أن تؤثر على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه القوائم المالية.

وفي إطار عملية المراجعة التي تم القيام بها وفقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية، نمارس الاجتهاد المهني ونحافظ على الشك المهني خلال عملية المراجعة. كما نقوم أيضاً بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر وجود تحريفات جوهرية في القوائم المالية، سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة لمواجهة هذه المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة كأساس لإبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف أي تحريفات جوهرية ناتجة عن الغش يعد أكبر من المخاطر الناتجة عن الخطأ، حيث قد ينطوي الغش على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز نظام الرقابة الداخلي.
- الحصول على فهم لأنظمة الرقابة الداخلية المتعلقة بعملية المراجعة لغرض تصميم إجراءات مراجعة ملائمة للظروف، وليس لغرض إبداء رأي حول فعالية أنظمة الرقابة الداخلية لمدير الصندوق.
- تقييم مدى ملاءمة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قام بها مدير الصندوق.
- استنتاج مدى ملاءمة استخدام مدير الصندوق لمبدأ الاستمرارية المحاسبي، وبناءً على أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، تحديد ما إذا كان هناك عدم تأكد جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف يمكن أن تشير إلى وجود شك كبير حول قدرة الصندوق على الاستمرار في أعماله. وإذا توصلنا إلى وجود عدم تأكد جوهري، يجب علينا لفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة في القوائم المالية، أو تعديل رأينا إذا كانت هذه الإفصاحات غير كافية. تستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى عدم استمرار الصندوق في أعماله.
- تقييم العرض العام وهيكل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وتحديد ما إذا كانت القوائم المالية تمثل المعاملات والأحداث ذات العلاقة بطريقة تحقق العرض العادل.



تقرير المراجع المستقل إلى السادة/ حاملي الوحدات ومدير صندوق السعودي الفرنسي كابيتال للدخل الثابت المحترمين (تتمة)

مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية (تتمة)

نقوم بإبلاغ المكلفين بالحوكمة - من بين أمور أخرى - بالنطاق والتوقيت المخطط لعملية المراجعة ونتائج المراجعة الجوهرية، بما في ذلك أي أوجه قصور هامة في نظام الرقابة الداخلي التي نكتشفها خلال مراجعتنا.

برايس ووترهاوس كوبرز



وليد بن عبدالعزيز الحيدري
ترخيص رقم ٥٥٩

١٨ رمضان ١٤٤٦ هـ
(١٨ مارس ٢٠٢٥)

صندوق السعودي الفرنسي كابيتال للدخل الثابت
(تديره شركة السعودي الفرنسي كابيتال)
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)
قائمة المركز المالي

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	إيضاح
الموجودات		
٦٤٢,٨٨٢	١,٠٤١,٧٤٠	٧
٣٢,٧٠٩,٩٢٣	٣٤,٠٣٩,٠٨٠	٨,١
٣٧,١٨١,٠٣٢	١٣,٠٥٠,٥٩٤	٨,٢
٢٩,٥٨٠	٧٤	
٧٠,٥٦٣,٤١٧	٤٨,١٣١,٤٨٨	
المطلوبات		
٤٨,٢٢٣	٢٩,٠٧٥	١٠
٦٤,٩٤٠	٤٢٠,٧٦٢	
٥,٠٦٨	-	
١١٨,٢٣١	٤٤٩,٨٣٧	
٧٠,٤٤٥,١٨٦	٤٧,٦٨١,٦٥١	
٢٤,٠٤٨,٢٤٦	٢٤,٩٦١,٥٧٨	
٤٦,٣٩٦,٩٤٠	٢٢,٧٢٠,٠٧٣	
٢,٣٨٦,٢٠٠	٢,٣٨٦,٢٠٠	
٤,٦٢٥,٠٦٦	٢,١٨٤,٤٤٦	
١٠,٠٧٨١	١٠,٤٦٠٨	
١٠,٠٣١٦	١٠,٤٠٠٨	

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (١٨) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق السعودي الفرنسي كابيتال للدخل الثابت
(تديره شركة السعودي الفرنسي كابيتال)
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)
قائمة الدخل الشامل

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	إيضاح	
٦,٣٢١,٦٩١	٨٠٢,٣٤٧	٩	الإيرادات
-	١,٧٩٢,٨٣٢		إيرادات عمولة خاصة
			إيرادات توزيعات أرباح
(١,٠٤٢,٨٦٨)	١,٢٤٥,٠٩٨	٨, ١, ١	صافي الربح / (الخسارة) من استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة
٥,٢٧٨,٨٢٣	٣,٨٤٠,٢٧٧		من خلال الربح أو الخسارة
(٨٣٩,٧٤٥)	(٤٢٦,٠٣٦)	١٠	مصاريف
(٢٢٨,٠٣٧)	(٢١١,٥١٣)	١١	أتعاب إدارة
(١,٠٦٧,٧٨٢)	(٦٣٧,٥٤٩)		مصاريف أخرى
٤,٢١١,٠٤١	٣,٢٠٢,٧٢٨		صافي الدخل للسنة
-	-		الدخل الشامل الآخر
٤,٢١١,٠٤١	٣,٢٠٢,٧٢٨		مجموع الدخل الشامل للسنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (١٨) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق السعودي الفرنسي كابيتال للدخل الثابت
(تديره شركة السعودي الفرنسي كابيتال)
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)
قائمة التغيرات في حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	
١٤١,٠٨٣,٢٤١	٧٠,٤٤٥,١٨٦	حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات في بداية السنة
٤,٢١١,٠٤١	٣,٢٠٢,٧٢٨	التغيرات من العمليات مجموع الدخل الشامل للسنة
(٧٤١,٧١٣)	(٤٣٣,٩٥٣)	توزيعات أرباح مدفوعة - الفئة أ
(٢,٨٨٣,٢٨٦)	(٦٧٤,٠٣٤)	توزيعات أرباح مدفوعة - الفئة ب
		التغيرات من معاملات الوحدات
-	-	قيمة الوحدات المصدرة - الفئة أ
-	-	قيمة الوحدات المستردة - الفئة أ
١,٣١٩,٥٤٩	١٢٥,٧٤٧	قيمة الوحدات المصدرة - الفئة ب
(٧٢,٥٤٣,٦٤٦)	(٢٤,٩٨٤,٠٢٣)	قيمة الوحدات المستردة - الفئة ب
(٧١,٢٢٤,٠٩٧)	(٢٤,٨٥٨,٢٧٦)	صافي التغير من معاملات الوحدات
٧٠,٤٤٥,١٨٦	٤٧,٦٨١,٦٥١	حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات في نهاية السنة
٢٤,٠٤٨,٢٤٦	٢٤,٩٦١,٥٧٨	منها:
٤٦,٣٩٦,٩٤٠	٢٢,٧٢٠,٠٧٣	الفئة أ
		الفئة ب

تتلخص معاملات الوحدات خلال السنة فيما يلي:

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤		للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣		
الفئة أ	الفئة ب	الفئة أ	الفئة ب	
٢,٣٨٦,٢٠٠	٤,٦٢٥,٠٦٦	٢,٣٨٦,٢٠٠	١١,٧٧٨,٣٢٦	الوحدات في بداية السنة
-	١٢,٣٦٦	-	١٣١,٦٢٥	وحدات مصدرة
-	(٢,٤٥٢,٩٨٦)	-	(٧,٢٨٤,٨٨٥)	وحدات مستردة
-	(٢,٤٤٠,٦٢٠)	-	(٧,١٥٣,٢٦٠)	صافي التغير في الوحدات
٢,٣٨٦,٢٠٠	٢,١٨٤,٤٤٦	٢,٣٨٦,٢٠٠	٤,٦٢٥,٠٦٦	الوحدات في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (١٨) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق السعودي الفرنسي كابيتال للدخل الثابت
(تديره شركة السعودي الفرنسي كابيتال)
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)
قائمة التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	إيضاح
٤,٢١١,٠٤١	٣,٢٠٢,٧٢٨	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية صافي الدخل للسنة
		تعديل لتسوية صافي الدخل مقابل صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية: ربح غير مُحقق من استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(١,٤٨١,٥٤٥)	(٧٩٠,٢٧٥)	٨,١,١
٢,٧٢٩,٤٩٦	٢,٤١٢,٤٥٣	
٦٣,٧٤٥,٨١٧	(٥٣٨,٨٨٢)	التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية: استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة موجودات أخرى أتعاب إدارة مستحقة الدفع مستحقات ومطلوبات أخرى صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية
٤,٩٧٠,٢٩٣	٢٤,١٣٠,٤٣٨	
(١٧,٨٨٧)	٢٩,٥٠٦	
(٤٩,٤١٤)	(١٩,١٤٩)	
٤,٦٤١	٣٥٥,٨٢٢	
٧١,٣٨٢,٩٤٦	٢٦,٣٧٠,١٨٩	
١,٣١٩,٥٤٩	١٢٥,٧٤٧	التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية متحصلات من وحدات مبيعة مدفوعات مقابل وحدات مستردة توزيعات أرباح صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية
(٧٢,٥٣٨,٥٧٨)	(٢٤,٩٨٩,٠٩١)	
(٣,٦٢٤,٩٩٩)	(١,١٠٧,٩٨٧)	
(٧٤,٨٤٤,٠٢٨)	(٢٥,٩٧١,٣٣١)	
(٣,٤٦١,٠٨٢)	٣٩٨,٨٥٨	صافي التغير في النقد وما يماثله
٤,١٠٣,٩٦٤	٦٤٢,٨٨٢	نقد وما يماثله في بداية السنة
٦٤٢,٨٨٢	١,٠٤١,٧٤٠	٧ نقد وما يماثله في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (١٨) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

١ معلومات عامة

صندوق السعودي الفرنسي كابيتال للدخل الثابت ("الصندوق") هو صندوق استثماري عام مفتوح تم إنشاؤه بناءً على اتفاقية بين شركة السعودي الفرنسي كابيتال ("مدير الصندوق" أو "السعودي الفرنسي كابيتال") والمستثمرين ("حاملو الوحدات"). بدأ الصندوق عملياته في ٦ رمضان ١٤٤٣ هـ (الموافق ٨ أبريل ٢٠٢٢). الصندوق مسجل لدى هيئة الزكاة والضريبة والجمارك ("الهيئة") برقم ٣١١٩٦٣٠٥٢٢ بتاريخ ٦ جمادى الآخرة ١٤٤٥ هـ (الموافق ١٩ ديسمبر ٢٠٢٣).

يهدف الصندوق إلى توليد الدخل وتنمية رأس المال من خلال الاستثمار في الصكوك المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية وصناديق أسواق النقد ومعاملات سوق المال والودائع البنكية، بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر، معاملات المراجعة والوكالة والمضاربة والمشاركة والمنتجات المركبة المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية والسندات والأوراق المالية المدعومة بالموجودات موزعة حسب تصنيفها الجغرافي والمُصدّر والتقييم الائتماني ومعدل العائد وتاريخ الاستحقاق.

إن مدير الصندوق هو شركة السعودي الفرنسي كابيتال. وأمين حفظ ومشغل الصندوق هو شركة اتش اس بي سي العربية السعودية.

٢ الجهات التنظيمية

يخضع الصندوق لأحكام لائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة عن هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذي الحجة ١٤٢٧ هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦) والمعدلة بقرار مجلس هيئة السوق المالية بتاريخ ١٢ رجب ١٤٤٢ هـ (الموافق ٢٤ فبراير ٢٠٢٢) اعتباراً من ١٩ رمضان ١٤٤٢ هـ (الموافق ١ مايو ٢٠٢١).

٣ أسس الإعداد

١-٣ بيان الالتزام

أعدت هذه القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

تُعرض الموجودات والمطلوبات في قائمة المركز المالي بحسب ترتيب سيولتها.

يُرد في الإيضاح رقم ١٣ تحليل بشأن الاسترداد أو التسوية خلال ١٢ شهراً بعد تاريخ التقرير (متداول) وبعد أكثر من ١٢ شهراً بعد تاريخ التقرير (غير متداول).

٢-٣ أسس القياس

أعدت هذه القوائم المالية بموجب مبدأ التكلفة التاريخية، باستخدام مبدأ الاستحقاق المحاسبي باستثناء بعض الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة) المقاسة بالقيمة العادلة.

٣-٣ العملة الوظيفية

تظهر هذه القوائم المالية بالريال السعودي وهو العملة الوظيفية وعملة العرض للصندوق.

٤-٣ الاشتراك/ الاسترداد

تُقبل طلبات الاشتراك/ الاسترداد كل يوم اثنين وأربعاء. يتم تحديد قيمة حقوق ملكية الصندوق لغرض شراء أو بيع الوحدات بقسمة مجموع حقوق ملكية الصندوق على مجموع عدد وحدات الصندوق القائمة.

٤ السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية

إن السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية المستخدمة في إعداد هذه القوائم المالية مبيّنة أدناه. وقد تم تطبيق هذه السياسات بشكلٍ منتظم على كافة الفترات المعروضة، ما لم يذكر غير ذلك.

٤ السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تمة)

الأدوات المالية

الإثبات المبدي

يسجل الصندوق أي أصل أو التزام مالي في قائمة المركز المالي فقط عندما يصبح طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة.

عند الإثبات المبدي، يتم قياس الموجودات المالية أو المطلوبات المالية بقيمتها العادلة. في حالة الموجودات المالية أو المطلوبات المالية التي لم يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، فتمثل قيمتها العادلة ناقصاً تكاليف المعاملة العائدة مباشرة إلى الاستحواذ على أو إصدار الأصل المالي أو الالتزام المالي قيمة الإثبات المبدي. بالنسبة للموجودات والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، يتم تسجيل تكاليف المعاملة كمصاريف في قائمة الدخل الشامل.

التصنيف

يصنف الصندوق موجوداته المالية ضمن الفئات التالية:

- القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.
- القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.
- التكلفة المطفأة.

تستند هذه التصنيفات إلى نموذج عمل الصندوق في إدارة الموجودات المالية وخصائص التدفقات النقدية التعاقدية.

يقيس الصندوق الأصل المالي بالتكلفة المطفأة عندما يكون الأصل المالي ضمن نموذج عمل للاحتفاظ بالموجودات بغرض تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية، وينشأ عن الشروط التعاقدية للأصل المالي، في تواريخ محددة، تدفقات نقدية تقتصر على مدفوعات لأصل الدين والفائدة فقط على مبلغ أصل الدين القائم. يتم إثبات أي إيرادات ناتجة عن هذه الموجودات المالية باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

بالنسبة للموجودات المالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة، يتم تسجيل الأرباح والخسائر إما في الربح أو الخسارة أو الدخل الشامل الآخر. بالنسبة للاستثمارات في أدوات حقوق الملكية، يعتمد ذلك على ما إذا كان الصندوق قد اختار بشكل غير قابل للإلغاء في وقت الإثبات المبدي أن تتم المحاسبة عن استثمارات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

يُصنّف الصندوق جميع المطلوبات المالية بأنها مقاسة لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي باستثناء المطلوبات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

يتم تضمين الربح أو الخسارة من استبعاد الاستثمارات المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في قائمة الدخل الشامل ويتم احتسابها على أنها الفرق بين متحصلات المبيعات والقيمة الدفترية قبل الاستبعاد.

حالياً، يتم تسجيل النقد وما يماثله والاستثمارات في إيداعات أسواق المال والصكوك (بخلاف الصكوك المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة)، والموجودات الأخرى، وأتعاب الإدارة المستحقة، والمستحقات والمطلوبات الأخرى المدرجة بالتكلفة المطفأة.

إلغاء إثبات الأدوات المالية

يقوم الصندوق بإلغاء إثبات أصل مالي عندما تنتهي الحقوق التعاقدية للتدفقات النقدية من ذلك الأصل، أو عندما يقوم بتحويل الأصل المالي وجميع المخاطر والمزايا المتعلقة بملكية الأصل بصورة جوهرية إلى طرف آخر. إذا لم يتم الصندوق بتحويل أو الاحتفاظ بجميع المخاطر والمزايا المتعلقة بالملكية بصورة جوهرية واستمر في السيطرة على الأصل المحوّل، يثبت الصندوق حصته المحتفظ بها في الأصل والالتزام المرتبط به للمبالغ التي قد يتعين عليه سدادها. إذا احتفظ الصندوق بصورة جوهرية بجميع مخاطر ومزايا ملكية الأصل المالي المحوّل، يستمر الصندوق في إثبات الأصل المالي ويقوم أيضاً بإثبات تمويل مضمون للمتحصلات المقبوضة.

يتم إلغاء إثبات المطلوبات المالية عند الوفاء بالالتزام المتعلق بالمطلوبات أو إلغائه أو انقضاء أجله. عندما يتم استبدال التزام مالي حالي بأخر من نفس المفروض بناءً على شروط جديدة مختلفة عن السابقة بشكلٍ جوهري أو عندما يتم تعديل شروط الالتزام الحالي بشكلٍ كامل، تتم معاملة هذا الاستبدال أو التعديل بمثابة إلغاء إثبات للالتزام الأصلي وإثبات لالتزام جديد. ويُدْرَج الفرق بين القيم الدفترية ذات الصلة في قائمة الدخل الشامل.

٤ السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

مقاصة الأدوات المالية

تُجرى مقاصة للموجودات والمطلوبات المالية وتقيد بالصافي في قائمة المركز المالي عند وجود حق حالي نافذ نظاماً بمقاصة المبالغ المثبتة ويكون هناك نية لتسويتها على الأساس الصافي أو يمكن تحقيق الموجودات وتسوية المطلوبات في نفس الوقت.

الانخفاض في قيمة الموجودات المالية

يقوم الصندوق بتقييم الخسائر الائتمانية المتوقعة المرتبطة بموجوداته المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة على أساس استطلاع المستقبل. تستند الخسارة الائتمانية المتوقعة إلى الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى ١٢ شهراً والخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر. إن الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى ١٢ شهراً تُعد جزءاً من الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر الناتجة عن حالات التخلف عن السداد المحتملة على أداة مالية في غضون ١٢ شهراً بعد تاريخ التقرير. ومع ذلك، عندما تكون هناك زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ نشأتها، سيستند المخصص إلى الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر.

الوحدات القابلة للاسترداد

تصنف الوحدات القابلة للاسترداد كأدوات حقوق ملكية عندما:

- تعطي الوحدات القابلة للاسترداد لحامل الوحدات الحق في الحصول على حصة نسبية من صافي موجودات الصندوق في حالة تصفية الصندوق.
 - تكون الوحدات القابلة للاسترداد ضمن فئة أدوات تابعة لكافة الفئات الأخرى للأدوات.
 - تكون كافة الوحدات القابلة للاسترداد ضمن فئة الأدوات التابعة لكافة الفئات الأخرى للأدوات ذات الخصائص المتطابقة.
 - لا تتضمن الوحدات القابلة للاسترداد أي التزامات تعاقدية لدفع النقد أو أصل مالي آخر ما عدا حقوق حاملي الوحدات النسبية في صافي موجودات الصندوق.
 - يكون إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة العائدة إلى الوحدات القابلة للاسترداد على مدى عمر الأداة معتمداً بشكل جوهري على الربح أو الخسارة، والتغير في صافي الموجودات المثبتة أو التغير في القيمة العادلة لصافي موجودات الصندوق المثبتة وغير المثبتة على مدى عمر الأداة المالية.
- بالإضافة إلى امتلاك الوحدات القابلة للاسترداد جميع السمات المذكورة أعلاه، يجب ألا يكون لدى الصندوق أي أداة مالية أو عقد آخر يحتوي على ما يلي:
- مجموع تدفقات نقدية يعتمد جوهرياً على الربح أو الخسارة، والتغير في صافي الموجودات المثبتة أو التغير في القيمة العادلة لصافي الموجودات المثبتة وغير المثبتة للصندوق.
 - تأثير تقييد أو تثبيط العائد المتبقي لحاملي الوحدات القابلة للاسترداد جوهرياً.

إن وحدات الصندوق المشاركة القابلة للاسترداد تستوفي مفهوم الأدوات القابلة للبيع المصنفة كحقوق ملكية وبالتالي يتم تصنيفها كأدوات حقوق ملكية.

يقوم الصندوق باستمرار بتقييم تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد. في حال لم تعد الوحدات القابلة للاسترداد تمتلك جميع السمات أو باتت لا تستوفي الشروط الموضحة ليتم تصنيفها كحقوق ملكية، يقوم الصندوق بإعادة تصنيفها كمطلوبات مالية وقياسها بالقيمة العادلة في تاريخ إعادة التصنيف، مع إثبات أية فروقات من القيمة الدفترية السابقة في حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات. إذا امتلكت الوحدات القابلة للاسترداد لاحقاً كافة السمات واستوفت الشروط الموضحة ليتم تصنيفها كحقوق ملكية، فسيعيد الصندوق تصنيفها كأدوات حقوق ملكية وقياسها بالقيمة الدفترية للمطلوبات في تاريخ إعادة التصنيف.

٤ السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

الوحدات القابلة للاسترداد (تتمة)

يحتوي الصندوق على فئتين من الوحدات القابلة للاسترداد؛ الفئة (أ) والفئة (ب). تختلف كلتا الفئتين من حيث الأتعاب والمصاريف المطبقة على الفئتين (أ) و (ب).

الفئة (أ) يدفع حاملو الوحدات أتعاباً إدارية بنسبة ٠,٥٠٪ من موجودات الصندوق بعد خصم المصاريف الأخرى والمطلوبات المستحقة.

الفئة (ب) يدفع حاملو الوحدات أتعاباً إدارية بنسبة ٠,٧٥٪ من موجودات الصندوق بعد خصم المصاريف الأخرى والمطلوبات المستحقة.

يتمتع جميع حاملي الوحدات من جميع الفئات بحقوق متساوية ويعاملون بالتساوي من قبل مدير الصندوق.

تتم المحاسبة عن إصدار والاستحواذ على وإلغاء الوحدات القابلة للاسترداد كمعاملات حقوق ملكية.

لا يتم إثبات أي أرباح أو خسائر في قائمة الدخل الشامل على شراء أو إصدار أو إلغاء أدوات حقوق الملكية للصندوق.

قياس القيمة العادلة

إن القيمة العادلة هي السعر الذي يمكن قبضه من بيع أصل أو يتم دفعه لتحويل التزام في معاملة نظامية بين أطراف مشاركين في السوق وذلك في تاريخ القياس. ويستند قياس القيمة العادلة على افتراض بأن عملية بيع الأصل أو تحويل الالتزام تمت إما:

- في السوق الرئيسية للأصل أو الالتزام.
- في حال غياب سوق رئيسية، في أكثر الأسواق أفضلية للأصل أو الالتزام

يتم قياس القيمة العادلة لأصل أو التزام باستخدام الافتراضات التي سيستخدمها المشاركون في السوق عند تسعير الأصل أو الالتزام، بافتراض أن المشاركين في السوق يعملون لتحقيق أفضل مصالحهم.

يأخذ قياس القيمة العادلة لأصل ما غير مالي في عين الاعتبار قدرة المشارك في السوق على توليد منافع اقتصادية من خلال التوظيف الأعلى والأفضل للأصل أو من خلال بيعه لمشارك آخر في السوق والذي بدوره سيقوم بالتوظيف الأعلى والأفضل للأصل.

يستخدم الصندوق أساليب تقييم تتلاءم مع الظروف وتتوافر لها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة مع زيادة استخدام المدخلات التي يمكن رصدها ذات العلاقة وتقليل استخدام المدخلات التي لا يمكن رصدها.

تُصنف جميع الموجودات والمطلوبات المقاسة بالقيمة العادلة أو المفصح عنها في القوائم المالية ضمن التسلسل الهرمي للقيمة العادلة، على النحو المبين أدناه، استناداً إلى أدنى مستوى من المدخلات الهامة لقياس القيمة العادلة ككل:

- المستوى الأول - أسعار السوق المدرجة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للموجودات أو المطلوبات المماثلة.
- المستوى الثاني - أساليب التقييم التي يمكن فيها رصد أقل قدر من المدخلات الهامة لقياس القيمة العادلة، بطريقة مباشرة أو غير مباشرة.
- المستوى الثالث - أساليب التقييم التي لا يمكن فيها رصد أقل قدر من المدخلات الجوهرية لقياس القيمة العادلة.

بالنسبة للموجودات والمطلوبات المثبتة في القوائم المالية بالقيمة العادلة بشكل متكرر، يقرر الصندوق ما إذا كان قد حدث تحويلات بين المستويات في التسلسل الهرمي من خلال إعادة تقييم التصنيف (بناءً على أقل قدر من المدخلات الجوهرية لقياس القيمة العادلة ككل) في نهاية كل سنة تقرير.

في تاريخ كل تقرير، يقوم الصندوق بتحليل الحركات في قيم الموجودات والمطلوبات التي يلزم إعادة قياسها أو إعادة تقييمها وفقاً للسياسات المحاسبية للصندوق.

ولغرض الإفصاح عن القيمة العادلة، قام الصندوق بتحديد فئات الموجودات والمطلوبات على أساس طبيعة وخصائص ومخاطر الأصل أو الالتزام والتسلسل الهرمي لمستويات قياس القيمة العادلة المذكورة أعلاه. إن الإفصاحات المتعلقة بالقيمة العادلة للأدوات المالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة أو التي تم الإفصاح عن القيمة العادلة لها تمت مناقشتها في الإيضاح رقم

١٢ ٤ السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

المحاسبة في تاريخ التداول

يتبع الصندوق المحاسبة في تاريخ التداول عن جميع مشتريات ومبيعات الموجودات المالية (أي التاريخ الذي يلتزم فيه الصندوق بشراء أو بيع الموجودات).

نقد وما يماثله

يشمل النقد وما يماثله الحسابات التي يُحتفظ بها لدى البنك السعودي الفرنسي ("البنك") وأمين الحفظ.

مخصصات

يتم إثبات المخصصات عندما يترتب على الصندوق التزام قائم (نظامي أو ضمني) من حدث سابق، ويكون من المرجح أن يتم تسوية تكاليف الالتزام وقياسها بشكل موثوق. إذا كان تأثير القيمة الزمنية للنقود جوهرياً، يتم خصم المخصصات باستخدام معدل الخصم الحالي قبل الضريبة الذي يعكس، حيثما يقتضي الأمر، المخاطر المتعلقة بالالتزام. وعند استخدام الخصم يتم إثبات الزيادة في المخصص نتيجة مرور الوقت كتكاليف تمويل.

عندما يكون من المتوقع استرداد بعض أو كامل المنافع الاقتصادية المطلوبة لتسوية المخصص من طرف خارجي، يتم إثبات الذمم المدينة على أنها موجودات عندما يكون قبضها مؤكداً فعلياً وتكون هناك إمكانية لقياس مبالغ الذمم المدينة.

مصاريف مستحقة وذمم دائنة أخرى

تُثبت المطلوبات بالمبالغ مستحقة الدفع في المستقبل مقابل البضائع أو الخدمات المستلمة، سواء تم إصدار فواتير بها من قبل الموردين أو لا. تُثبت هذه مبدئياً بالقيمة العادلة وتحتاج لاحقاً إلى إثباتها بالتكلفة المطفأة.

إن القيمة غير المخصومة لكافة المطلوبات المالية للصندوق في تاريخ التقرير مقارنة بقيمتها الدفترية والتي سيتم تسويتها خلال سنة واحدة من تاريخ التقرير، وبالتالي، لا يتم إثبات المطلوبات المذكورة بالتكلفة المطفأة.

أتعاب إدارة

يستحق دفع أتعاب إدارة الصندوق بسعر متفق عليه مع مدير الصندوق. يتقاضى مدير الصندوق أتعاب إدارة بنسبة ٠,٥٪ (الفئة أ) و ٠,٧٥٪ (الفئة ب) سنوياً بالإضافة إلى ضريبة القيمة المضافة المطبقة على صافي قيمة الموجودات المستحقة يومياً وتدفع على أساس شهري.

مصاريف

يتم قياس وإثبات المصاريف على أساس الاستحقاق في السنة المحاسبية التي يتم تكبدها فيها.

زكاة وضريبة دخل

الزكاة وضريبة الدخل على مستوى الصندوق هي التزام على حاملي الوحدات، ولا يُرصد لها أي مخصص في هذه القوائم المالية.

قيمة حقوق الملكية للوحدة الواحدة

تُحسب قيمة حقوق الملكية للوحدة المفصح عنها في قائمة المركز المالي بقسمة حقوق الملكية العائدة إلى حاملي وحدات الصندوق على عدد الوحدات المصدرة في نهاية السنة.

٥. تقديرات وأحكام وافتراضات محاسبية مؤثرة

يتطلب إعداد القوائم المالية، أن يقوم مدير الصندوق بوضع أحكام وتقديرات وافتراضات تؤثر على تطبيق السياسات المحاسبية والمبالغ المسجلة للموجودات والمطلوبات والدخل والمصاريف. وقد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات. يتم فحص التقديرات والافتراضات المتعلقة بها بشكل مستمر. يتم إثبات التعديلات على التقديرات المحاسبية في السنة التي يتم تعديل التقديرات فيها وفي أي سنوات مستقبلية متأثرة بها.

الأحكام

استمرارية الأعمال

أجرى مدير الصندوق تقييمًا لقدرة الصندوق على الاستمرار في أعماله، وهو على قناعة بأن الصندوق لديه الموارد للاستمرار في العمل في المستقبل المنظور. علاوةً على ذلك، فإن مدير الصندوق ليس على علم بوجود أي حالة من عدم التأكد الجوهرية التي قد تصفي شكًا حول قدرة الصندوق على الاستمرار في أعماله. ولذلك، يستمر إعداد القوائم المالية على أساس مبدأ الاستمرارية.

تصنيف الوحدات كحقوق ملكية أو التزام (راجع الإيضاح رقم ٤ للسياسة المحاسبية وأساس القياس)

التقديرات

قياس القيمة العادلة (انظر الإيضاح رقم ٤ للسياسة المحاسبية وأساس القياس)

الانخفاض في قيمة الموجودات المالية (انظر الإيضاح رقم ٤ للسياسة المحاسبية وأساس القياس)

٦. المعايير والتفسيرات والتعديلات الجديدة

المعايير والتفسيرات والتعديلات الجديدة التي طبّقها الصندوق

تم تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي الجديدة والمعدلة التالية، والتي أصبحت سارية المفعول للفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٤. لم يكن لتطبيق هذه المعايير الدولية للتقرير المالي الجديدة والمعدلة أي تأثير جوهري على المبالغ المدرجة للسنوات الحالية والسابقة.

المعيار والتفسير والتعديلات	الوصف	تاريخ السريان
تعديل على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٦ - عقود الإيجار على أساس البيع وإعادة التأجير	تتضمن هذه التعديلات متطلبات معاملات البيع وإعادة التأجير في المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٦ لشرح كيفية محاسبة المنشأة عن البيع وإعادة التأجير بعد تاريخ المعاملة. من المرجح أن تتأثر معاملات البيع وإعادة التأجير التي تكون فيها بعض أو كل مدفوعات الإيجار عبارة عن مدفوعات إيجار متغيرة ولا تعتمد على مؤشر أو معدل.	١ يناير ٢٠٢٤
تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم ٧ والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧ حول ترتيبات تمويل الموردين	تتطلب هذه التعديلات إفصاحات لتعزيز شفافية ترتيبات تمويل الموردين وتأثيراتها على مطلوبات الشركة والتدفقات النقدية وتعرضها لمخاطر السيولة. إن متطلبات الإفصاح هي استجابة مجلس معايير المحاسبة الدولي لمخاوف المستثمرين من أن بعض ترتيبات تمويل موردي الشركات غير مرئية بشكل كاف، مما يعيق تحليل المستثمرين.	١ يناير ٢٠٢٤
تعديل على معيار المحاسبة الدولي رقم ١ - المطلوبات غير المتداولة مع التعهدات	توضح هذه التعديلات كيفية تأثير الشروط التي يجب أن تلتزم بها المنشأة خلال اثني عشر شهراً بعد فترة التقرير على تصنيف المطلوبات. تهدف التعديلات أيضاً إلى تحسين المعلومات التي تقدمها المنشأة فيما يتعلق بالمطلوبات الخاضعة لهذه الشروط.	١ يناير ٢٠٢٤

٦ المعايير والتفسيرات والتعديلات الجديدة (تمة)

المعايير والتفسيرات والتعديلات الجديدة التي لم تصبح سارية بعد ولم تُطبق مُبكراً

فيما يلي قائمة المعايير والتفسيرات الصادرة التي يتوقع الصندوق بشكل معقول تطبيقها في المستقبل. ويعتزم الصندوق تطبيق هذه المعايير عندما تصبح سارية المفعول. وليس من المتوقع أن يكون لهذه التعديلات والمعايير أي أثر على القوائم المالية للصندوق.

المعيار والتفسير والتعديلات	الوصف	تاريخ السريان
تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم ٢١ - عدم قابلية صرف العملات	تتأثر المنشأة بالتعديلات عندما يكون لديها معاملة أو عملية بعملة أجنبية غير قابلة للصرف إلى عملة أخرى في تاريخ القياس لغرض محدد. تكون العملة قابلة للصرف عندما تكون هناك قدرة على الحصول على العملة الأخرى (مع تأخير إداري عادي)، وتتم المعاملة من خلال آلية السوق أو الصرف التي تخلق حقوقاً والتزامات واجبة النفاذ.	١ يناير ٢٠٢٥
تعديل على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧ - تصنيف وقياس الأدوات المالية	• هذه التعديلات: توضيح متطلبات توقيت إثبات بعض الموجودات والمطلوبات المالية وإلغاء إثباتها، مع استثناء جديد لبعض المطلوبات المالية التي تتم تسويتها من خلال نظام التحويل النقدي الإلكتروني. توضيح وإضافة المزيد من الإرشادات لتقييم ما إذا كان الأصل المالي يفي بمعيار "مدفوعات لأصل الدين والفائدة فقط". إضافة إفصاحات جديدة لبعض الأدوات بشروط تعاقدية يمكن أن تغير التدفقات النقدية (مثل بعض الأدوات ذات الخصائص المرتبطة بتحقيق أهداف البيئة والمجتمع والحوكمة). إجراء تحديثات على الإفصاحات عن أدوات حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	١ يناير ٢٠٢٦
التحسينات السنوية للمعايير الدولية للتقرير المالي - المجموعة ١١	• تشمل التحسينات السنوية فقط التغييرات التي تُوضَّح صياغة معيار المحاسبية أو تُصحَّح تبعات غير مقصودة، أو سهو، أو تضاربات طفيفة بين متطلبات المعايير المحاسبية. وتضمنت تعديلات سنة ٢٠٢٤ المعايير التالية: المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١ "تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي للمرة الأولى". المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧ "الأدوات المالية: الإفصاحات" والإرشادات المصاحبة له لتنفيذ المعيار. المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ "الأدوات المالية". المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٠ "القوائم المالية الموحدة". معيار المحاسبة الدولي رقم ٧ "قائمة التدفقات النقدية".	١ يناير ٢٠٢٦
المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨ "العرض والإفصاح في القوائم المالية"	• هو المعيار الجديد حول العرض والإفصاح في القوائم المالية مع التركيز على تحديثات قائمة الربح أو الخسارة. تتعلق المفاهيم الرئيسية الجديدة الواردة في المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨ بما يلي: هيكل قائمة الربح أو الخسارة. الإفصاحات المطلوبة في القوائم المالية لبعض مقاييس أداء الربح أو الخسارة التي يتم الإبلاغ عنها خارج القوائم المالية للمنشأة (أي مقاييس الأداء المحددة من قبل الإدارة). المبادئ المعززة للتجميع والتفصيل التي تنطبق على القوائم المالية الأولية والإفصاحات بشكل عام.	١ يناير ٢٠٢٧

٦ المعايير والتفسيرات والتعديلات الجديدة (تتمة)

المعايير والتفسيرات والتعديلات الجديدة التي لم تصبح سارية بعد ولم تُطبق مُبَكَّرًا (تتمة)

المعيار والتفسير والتعديلات	الوصف	تاريخ السريان
المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩ "الشركات التابعة التي لا تخضع للمساءلة العامة: الإفصاحات"	يعمل هذا المعيار الجديد بالتوافق مع غيره من المعايير الدولية للتقرير المالي. تطبق الشركة التابعة المؤهلة المتطلبات الواردة في المعايير الدولية للتقرير المالي الأخرى باستثناء متطلبات الإفصاح وتطبق بدلاً من ذلك متطلبات الإفصاح المخففة للمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩. إن متطلبات الإفصاح المخففة للمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩ توازن بين احتياجات مستخدمي القوائم المالية للشركات التابعة المؤهلة للمعلومات وتوفير التكاليف للمعدّين. المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩ هو معيار اختياري للشركات التابعة المؤهلة.	١ يناير ٢٠٢٧
تكون الشركة التابعة مؤهلة إذا:		
- لم يكن لديها مسؤولية عامة. - لديها شركة أم نهائية أو وسيطة تعد قوائم مالية موحدة متاحة للاستخدام العام ومتوافقة مع معايير المحاسبة الدولية للتقرير المالي.		
تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٠ ومعايير المحاسبة الدولية رقم ٢٨ - بيع الموجودات أو المساهمة بها بين المستثمر وشركته الزميلة أو مشروعه المشترك	لا ينطبق الإثبات الجزئي للربح أو الخسارة للمعاملات بين المستثمر وشركته الزميلة أو مشروعه المشترك إلا على الربح أو الخسارة الناتجة عن بيع الموجودات أو المساهمة بالموجودات التي لا تشكل عملاً تجاريًا كما هو محدد في المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٣ "تجميع المنشآت". ويتم الإثبات بالكامل للربح أو الخسارة الناتجة عن بيع شركة زميلة أو مشروع مشترك أو المساهمة في شركة زميلة أو مشروع مشترك للموجودات التي تشكل عملاً تجاريًا كما هو محدد في المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٣.	تاريخ السريان مؤجل إلى أجل غير مسمى

٧ نقد وما يماثله

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ ريال سعودي	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ ريال سعودي
٨٠,٥٩٤	٢,٣٩٥
٥٦٢,٢٨٨	١,٠٣٩,٣٤٥
٦٤٢,٨٨٢	١,٠٤١,٧٤٠

أرصدة بنكية (انظر الإيضاح أدناه)
نقد لدى أمين الحفظ

تمثل الأرصدة البنكية النقد في الحساب الجاري لدى البنك السعودي الفرنسي (إيضاح رقم ١٠).

أجرى مدير الصندوق فحصًا كما يتطلب المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ وبناءً على هذا التقييم، فإن تأثير مخصص الخسارة الائتمانية المتوقعة مقابل القيمة الدفترية للنقد وما يماثله ليس جوهريًا حيث إن الأرصدة محتفظ بها لدى مؤسسات مالية ذات تصنيفات استثمارية ائتمانية، وبالتالي لم يتم إثبات خسارة ائتمانية متوقعة في هذه القوائم المالية.

صندوق السعودي الفرنسي كابيتال للدخل الثابت
(تديره شركة السعودي الفرنسي كابيتال)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

٨ استثمارات

١-٨ استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

فيما يلي القيمة الدفترية للصكوك:

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ ريال سعودي	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ ريال سعودي	مدرجة سعر ثابت سعر متغير المجموع
١٨,٤٩٤,٢٩٦	٣٤,٠٣٩,٠٨٠	
١٤,٢١٥,٦٢٧	-	
٣٢,٧٠٩,٩٢٣	٣٤,٠٣٩,٠٨٠	

فيما يلي تلخيص تكوين الاستثمارات في الصكوك المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في آخر تاريخ تقييم:

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤			صكوك شركات
النسبة من القيمة السوقية %	القيمة السوقية ريال سعودي	التكلفة ريال سعودي	
١٠٠	٣٤,٠٣٩,٠٨٠	٣٣,٦٢٣,١٢٤	
١٠٠	٣٤,٠٣٩,٠٨٠	٣٣,٦٢٣,١٢٤	

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣			صكوك شركات
النسبة من القيمة السوقية %	القيمة السوقية ريال سعودي	التكلفة ريال سعودي	
١٠٠	٣٢,٧٠٩,٩٢٣	٣٣,٠٨٤,٢٤٢	
١٠٠	٣٢,٧٠٩,٩٢٣	٣٣,٠٨٤,٢٤٢	

تحمل هذه الصكوك أرباحاً تتراوح بين ٥٪ و ٧,٥٪ (٢٠٢٣: ٣,٩٥٪ و ٧,٥٪). يستحق اثنان من صكوك الشركات في سنتي ٢٠٢٥ و ٢٠٢٧، على التوالي، والباقي على أساس دائم.

إن التأثير على حقوق الملكية نتيجةً للتغير في القيمة العادلة للاستثمارات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ بسبب تغيير محتمل معقول في أسعار السوق، مع بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة كما يلي:

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣		كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤		سندات شركات
التأثير على حقوق الملكية ريال سعودي	نسبة التغير المحتمل المعقول	التأثير على حقوق الملكية ريال سعودي	نسبة التغير المحتمل المعقول	
٣٢٧,٠٩٩	±١٪	٣٤٠,٣٩١	±١٪	
٣٢٧,٠٩٩		٣٤٠,٣٩١		

صندوق السعودي الفرنسي كابيتال للدخل الثابت
(تديره شركة السعودي الفرنسي كابيتال)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

٨ استثمارات (تنمة)

١-٨ استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (تنمة)

١-٨-١ فيما يلي الخسارة المثبتة في قائمة الدخل الشامل:

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ ريال سعودي	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ ريال سعودي
(٢,٥٢٤,٤١٣)	٤٥٤,٨٢٣
١,٤٨١,٥٤٥	٧٩٠,٢٧٥
(١,٠٤٢,٨٦٨)	١,٢٤٥,٠٩٨

ربح / (خسارة) محقق من بيع استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، بالصافي
ربح غير محقق من إعادة قياس استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، بالصافي
صافي الربح / (الخسارة) من استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

٢-٨ استثمارات محتفظ بها بالتكلفة المطفأة

تتكون الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة مما يأتي:

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ ريال سعودي	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ ريال سعودي
٤,٠٠١,٨٦٧	١٠,٠١٧,١٩٤
٣٣,١٧٩,١٦٥	٣,٠٣٣,٤٠٠
٣٧,١٨١,٠٣٢	١٣,٠٥٠,٥٩٤

إيداعات أسواق المال (انظر الإيضاح "أ" أدناه)
استثمار في صكوك (انظر الإيضاح "ب" أدناه)

(أ) تتكون إيداعات أسواق المال مما يأتي:

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

التكلفة ريال سعودي	% من القيمة
٥,٠١٣,٧٢٢	٥٠,٠٥
٥,٠٠٣,٤٧٢	٤٩,٩٥
١٠,٠١٧,١٩٤	١٠٠

الاستحقاق المتبقي

حتى شهر واحد
أكثر من ١ شهرًا

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣

التكلفة ريال سعودي	% من القيمة
٤,٠٠١,٨٦٧	١٠٠
٤,٠٠١,٨٦٧	١٠٠

الاستحقاق المتبقي

حتى شهر واحد

تحمل هذه الإيداعات ربحاً تتراوح نسبته من ٥٪ إلى ٥,٢٪ (٢٠٢٣: ٥,٦٪).

صندوق السعودي الفرنسي كابيتال للدخل الثابت
(تديره شركة السعودي الفرنسي كابيتال)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

٨ استثمارات (تنمة)

٢-٨ استثمارات محتفظ بها بالتكلفة المطفأة (تنمة)

(ب) فيما يلي القيمة الدفترية للصكوك:

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ ريال سعودي	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ ريال سعودي	غير مدرجة سعر ثابت سعر متغير المجموع
٢٣,١٥٩,٧٢١	٣,٠٣٣,٤٠٠	
١٠,٠١٩,٤٤٤	-	
٣٣,١٧٩,١٦٥	٣,٠٣٣,٤٠٠	

تحمل هذه الصكوك ربحاً بمعدل ٨,٣٥٪ (٢٠٢٣: ٥٪ إلى ٨,٣٥٪) وتستحق في نوفمبر ٢٠٢٥. تبلغ القيمة العادلة للاستثمار المذكور أعلاه في الصكوك كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ مبلغ ٣,٠٣ مليون ريال سعودي (٢٠٢٣: ٢٩,٣٥ مليون ريال سعودي).

إن تكوين الاستثمار في الصكوك حسب الاستحقاق كما في نهاية كل سنة مبين أدناه.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ ريال سعودي	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ ريال سعودي	٠ - ٣ سنوات أكثر من ٣ سنوات
٣,٠٣٤,٠٩٥	٣,٠٣٣,٤٠٠	
٣٠,١٤٥,٠٧٠	-	
٣٣,١٧٩,١٦٥	٣,٠٣٣,٤٠٠	

أجرى مدير الصندوق فحصاً كما يتطلب المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩؛ وبناءً على هذا التقييم؛ يعتقد مدير الصندوق أنه لا توجد خسارة جوهرية للانخفاض في القيمة مقابل القيمة الدفترية لصافي الاستثمار المقاس بالتكلفة المطفأة في تاريخ التقرير.

٩ إيرادات عمولة خاصة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ ريال سعودي	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ ريال سعودي	إيرادات من إيداعات أسواق المال إيرادات من استثمار في صكوك
١,٨٦٧	١٩٦,٤٠٣	
٦,٣١٩,٨٢٤	٦٠٥,٩٤٤	
٦,٣٢١,٦٩١	٨٠٢,٣٤٧	

١٠ معاملات وأرصدة مع أطراف ذوي علاقة

تعتبر الأطراف ذوي علاقة إذا كان لدى أحد الأطراف القدرة على السيطرة على الطرف الآخر أو يمارس نفوذاً جوهرياً على الطرف الآخر في اتخاذ القرارات المالية أو التشغيلية. عند النظر في كل علاقة محتملة مع الأطراف ذوي العلاقة، يتم توجيه الانتباه إلى جوهر العلاقة، وليس الشكل النظامي فقط.

تشمل الأطراف ذوي العلاقة شركة السعودي الفرنسي كابيتال ("مدير الصندوق") والبنك السعودي الفرنسي (البنك ومساهم مدير الصندوق) و مجلس إدارة الصندوق والشركات الشقيقة لمدير الصندوق والصناديق التي يديرها مدير الصندوق.

يتعامل الصندوق، في سياق أنشطته الاعتيادية، مع أطراف ذوي علاقة.

صندوق السعودي الفرنسي كابيتال للدخل الثابت
(تديره شركة السعودي الفرنسي كابيتال)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

١٠ معاملات وأرصدة مع أطراف ذوي علاقة (تتمة)

يدفع الصندوق لمدير الصندوق أتعاب إدارة بنسبة ٠,٥٪ تحتسب سنوياً لحاملي وحدات الفئة أ و ٠,٧٥٪ تحتسب سنوياً لحاملي وحدات الفئة ب بالإضافة إلى الضرائب المطبقة سنوياً المحتسبة على مجموع قيمة حقوق الملكية على أساس يومي ومدفوعة على أساس شهري. تهدف الأتعاب إلى تعويض مدير الصندوق عن إدارة الصندوق والإشراف عليه.

فيما يلي المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذوي العلاقة للسنتين المنتهيتين:

اسم الطرف ذي العلاقة	طبيعة المعاملات	مبالغ المعاملات (مصاريف) / إيرادات		الرصيد	
		للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	نعم مدينة / (نعم دائنة) ريال سعودي	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣
شركة السعودي الفرنسي كابيتال	أتعاب إدارة	(٤٢٦,٠٣٦)	(٨٣٩,٧٤٥)	(٢٩,٠٧٥)	(٤٨,٢٢٣)
	أتعاب مجلس				
مجلس الإدارة	إدارة الصندوق	(١,٢١١)	(٢,٩٢٣)	-	(١٤٢)
البنك السعودي الفرنسي	أرصدة بنكية	-	-	٢,٣٩٥	٨٠,٥٩٤

تتضمن الوحدات المصدرة في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، عدد ٢٠,٣٣٠ وحدة (٣١ ديسمبر ٢٠٢٣، عدد لا شيء من الوحدات) مملوكة لموظفي البنك السعودي الفرنسي وشركة السعودي الفرنسي كابيتال.

١١ مصاريف أخرى

للسنة المنتهية في		للسنة المنتهية في		إيضاح
٣١ ديسمبر	٢٠٢٣	٣١ ديسمبر	٢٠٢٤	
ريال سعودي		ريال سعودي		
٣٤,٦٥٠	٥١,٨٨٧			أتعاب مراجعة
٤٥,٤٧٣	٣٩,٥٢٧			أتعاب المؤشر المعياري
٦٠,٦١٥	٣٣,٠٦٣			أتعاب مشغل الصندوق
٤٩,٨٥٥	٢٨,٤٢٨			أتعاب حفظ
-	١٧,٠٤٠			أتعاب مهنية
٧,٥٠٠	٧,٥٠٠			رسوم هيئة السوق المالية
١٩,٣٨٤	٨,٩٧٩			رسوم التسجيل في تداول
٢,٩٢٣	١,٢١١	١٠		أتعاب أعضاء مجلس الإدارة
٧,٦٣٧	٢٣,٨٧٨			مصاريف أخرى
٢٢٨,٠٣٧	٢١١,٥١٣			

صندوق السعودي الفرنسي كابيتال للدخل الثابت
(تديره شركة السعودي الفرنسي كابيتال)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

١٢ القيمة العادلة للأدوات المالية

يعرض الجدول التالي القيمة الدفترية والقيم العادلة للموجودات والمطلوبات المالية بما في ذلك مستوياتها في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة للأدوات المالية التي تُقاس بالقيمة العادلة. ولا يشمل الجدول على معلومات حول القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية التي لا تقاس بالقيمة العادلة حيث أن القيمة الدفترية تمثل تقريباً معقولاً للقيمة العادلة باستثناء الصكوك المحتفظ بها بالتكلفة المطفأة والتي تم الإفصاح عن قيمتها العادلة في الإيضاح رقم ٨ حول هذه القوائم المالية.

القيمة الدفترية ريال سعودي	المستوى الأول ريال سعودي	المستوى الثاني ريال سعودي	المستوى الثالث ريال سعودي	المجموع ريال سعودي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤				
استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة	٣٤,٠٣٩,٠٨٠	-	٣٤,٠٣٩,٠٨٠	٣٤,٠٣٩,٠٨٠
من خلال الربح أو الخسارة				
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣				
استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة	٣٢,٧٠٩,٩٢٣	-	٣٢,٧٠٩,٩٢٣	٣٢,٧٠٩,٩٢٣
من خلال الربح أو الخسارة				

لم تكن هناك تحويلات بين المستوى الأول والمستوى الثاني لقياس القيمة العادلة، ولم يتم إجراء تحويلات من أو إلى المستوى الثالث لقياس القيمة العادلة.

١٣ تحليل الاستحقاق للموجودات والمطلوبات

يقدم الجدول المعروض أدناه تحليلاً للموجودات والمطلوبات، مصنفة حسب الجداول الزمنية المتوقعة للاسترداد أو التسوية. بالإضافة إلى ذلك، تتوافق تواريخ الاستحقاق المدرجة مع آجال الاستحقاق التعاقدية لهذه الموجودات والمطلوبات.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	خلال ١٢ شهراً ريال سعودي	بعد ١٢ شهراً ريال سعودي	المجموع ريال سعودي
الموجودات			
نقد وما يماثله	١,٠٤١,٧٤٠	-	١,٠٤١,٧٤٠
استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٤,٤٣٩,٠٧٥	٢٩,٦٠٠,٠٠٥	٣٤,٠٣٩,٠٨٠
استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة	١٣,٠٥٠,٥٩٤	-	١٣,٠٥٠,٥٩٤
موجودات أخرى	٧٤	-	٧٤
مجموع الموجودات	١٨,٥٣١,٤٨٣	٢٩,٦٠٠,٠٠٥	٤٨,١٣١,٤٨٨
المطلوبات			
أتعاب إدارة مستحقة الدفع	٢٩,٠٧٥	-	٢٩,٠٧٥
مستحقات ومطلوبات أخرى	٤٢٠,٧٦٢	-	٤٢٠,٧٦٢
مجموع المطلوبات	٤٤٩,٨٣٧	-	٤٤٩,٨٣٧

١٣ تحليل الاستحقاق للموجودات والمطلوبات (تتمة)

المجموع ريال سعودي	بعد ١٢ شهراً ريال سعودي	خلال ١٢ شهراً ريال سعودي	
٦٤٢,٨٨٢	-	٦٤٢,٨٨٢	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣
٣٢,٧٠٩,٩٢٣	-	٣٢,٧٠٩,٩٢٣	الموجودات
٣٧,١٨١,٠٣٢	٣٧,١٨١,٠٣٢	-	نقد وما يماثله
٢٩,٥٨٠	-	٢٩,٥٨٠	استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٧٠,٥٦٣,٤١٧	٣٧,١٨١,٠٣٢	٣٣,٣٨٢,٣٨٥	استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة
			موجودات أخرى
			مجموع الموجودات
٤٨,٢٢٣	-	٤٨,٢٢٣	المطلوبات
٥,٠٦٨	-	٥,٠٦٨	أتعاب إدارة مستحقة الدفع
٦٤,٩٤٠	-	٦٤,٩٤٠	ذمم دائنة مقابل وحدات مستردة
١١٨,٢٣١	-	١١٨,٢٣١	مستحقات ومطلوبات أخرى
			مجموع المطلوبات

١٤ أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية

إن هدف الصندوق في إدارة المخاطر هو حماية القيمة لحاملي الوحدات. تعتبر المخاطر ملازمة لأنشطة الصندوق وتدار من خلال إجراءات تحديد المخاطر المستمرة والقياس والمراقبة. تتسم عملية إدارة المخاطر بالأهمية للربحية المستمرة للصندوق. يتعرض الصندوق لمخاطر السوق (التي تشمل مخاطر صرف العملات الأجنبية ومخاطر الأسعار ومخاطر أسعار الأسهم) ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة الناشئة عن الأدوات المالية التي يمتلكها.

كما يتعرض الصندوق أيضاً لمخاطر تشغيلية مثل مخاطر الحفظ. تتمثل مخاطر الحفظ في خطر خسارة الأوراق المالية المحتفظ بها لدى أمين الحفظ نتيجة الإعسار أو الإهمال من قبله. على الرغم من وجود إطار نظامي مناسب يحد من خطر خسارة قيمة الأوراق المالية المحتفظ بها لدى أمين الحفظ، فقد تتأثر قدرة الصندوق على تحويل الأوراق المالية بشكل مؤقت في حال تعرض الإطار النظامي للإخفاق. يعتبر مدير الصندوق مسؤولاً بشكل أساسي عن تحديد المخاطر ومراقبتها.

تم إعداد مراقبة المخاطر والتحكم فيها في المقام الأول على أساس الحدود المنصوص عليها في لائحة صناديق الاستثمار. تعكس هذه الحدود إستراتيجية العمل وبيئة السوق للصندوق. بالإضافة إلى ذلك، تقوم إدارة الالتزام لدى مدير الصندوق بمراقبة التعرضات مقابل الحدود المعتمدة.

تخفيف المخاطر

تُحدد إرشادات الاستثمار الخاصة بالصندوق على النحو المبين في الشروط والأحكام وصحيفة الوقائع، استراتيجياته العامة للأعمال، ومدى تحمله للمخاطر، وفلسفة الإدارة العامة للمخاطر.

مخاطر التركيز

تشير التركزات إلى الحساسية النسبية لأداء الصندوق تجاه التطورات التي تؤثر على قطاع أعمال أو موقع جغرافي معين. تنشأ تركيزات المخاطر عند إبرام عدد من الأدوات المالية أو العقود مع نفس الطرف المقابل أو عند اشتراك عدد من الأطراف المقابلة في أنشطة أعمال مشابهة أو أنشطة في نفس المنطقة الجغرافية أو عندما يكون لديهم خصائص اقتصادية مشابهة يمكن أن تؤدي إلى تأثير قدرتهم على الوفاء بالالتزامات التعاقدية بالتغيرات في الأوضاع الاقتصادية أو السياسية أو غيرها. قد تنشأ تركيزات مخاطر السيولة عن شروط السداد المتعلقة بالمطلوبات المالية أو مصادر تسهيلات الاقتراض أو الاعتماد على سوق معينة يتم فيها تحقيق الموجودات السائلة. وقد تنشأ تركيزات مخاطر صرف العملات الأجنبية إذا كان لدى الصندوق صافي مركز مالي مفتوح بعملة أجنبية واحدة أو صافي إجمالي مراكز مفتوحة بعدة عملات تميل إلى الحركة معاً.

تؤثر التغيرات في العوامل الاقتصادية والمالية بشكل أكبر على بعض القطاعات، سواء سلباً أو إيجاباً، مما قد ينعكس على الأداء وفقاً لحجم الاستثمارات في قطاع معين مقارنةً بمجموع حجم الصندوق. ولتفايدي التركزات المفرطة للمخاطر، تتضمن سياسات وإجراءات الصندوق إرشادات تهدف إلى الحفاظ على محفظة متنوعة.

١٤ أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر الائتمان

تمثل مخاطر الائتمان عدم مقدرة طرف ما على الوفاء بالتزاماته بشأن أداة مالية، مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية. لا يوجد لدى الصندوق نظام تصنيف داخلي رسمي. تتم إدارة مخاطر الائتمان من خلال مراقبة المخاطر الائتمانية ووضع حدود ائتمان للمعاملات مع أطراف مقابلة محددة وتقييم الجدارة الائتمانية للأطراف المقابلة بصورة مستمرة.

يسعى مدير الصندوق للحد من مخاطر الائتمان من خلال مراقبة التعرض لمخاطر الائتمان والتصنيفات الائتمانية والتعامل مع الأطراف المقابلة ذات السمعة الجيدة.

يعرض الجدول أدناه الحد الأقصى لتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان لمكونات قائمة المركز المالي. تم تصنيف جميع هذه الموجودات المالية ضمن المرحلة ١.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ ريال سعودي	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ ريال سعودي	
٦٤٢,٨٨٢	١,٠٤١,٧٤٠	نقد وما يماثله
٣٧,١٨١,٠٣٢	١٣,٠٥٠,٥٩٤	استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة
٣٢,٧٠٩,٩٢٣	٣٤,٠٩٠,٠٨٠	استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٢٩,٥٨٠	٧٤	موجودات أخرى
٧٠,٥٦٣,٤١٧	٤٨,١٨٢,٤٨٨	

مخاطر السوق

تمثل مخاطر السوق المخاطر الناتجة عن تأثير التغيرات في أسعار السوق، مثل أسعار صرف العملات الأجنبية، ومخاطر أسعار الأسهم، ومخاطر سعر الفائدة، على الدخل أو التدفقات النقدية للصندوق. إن الهدف من إدارة مخاطر السوق يتمثل في إدارة ومراقبة التعرضات لمخاطر السوق ضمن مستويات مقبولة مع تعظيم العائد.

(١) مخاطر الأسعار

مخاطر الأسعار هي مخاطر تقلب قيمة الأدوات المالية نتيجة لتغيرات أسعار السوق. يُحلل الإيضاح رقم ٨ حول القوائم المالية الأثر على الربح أو الخسارة نتيجة للتغير بنسبة ١٪ في أسعار محفظة الاستثمار.

(٢) مخاطر معدلات الفائدة

مخاطر سعر الفائدة هي المخاطر الناشئة عن تقلب قيمة التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية أو القيمة العادلة للأدوات المالية ذات السندات الثابتة بسبب تغيرات سعر الفائدة في السوق. يتعرض الصندوق لمخاطر سعر الفائدة على موجوداته التي تحمل فائدة، بما في ذلك الاستثمارات المحتفظ بها بالتكلفة المطفأة والاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. ويُفصح عن أثر الحساسية لأي تغير في سعر الفائدة على الموجودات المالية ذات الفائدة الثابتة المُثبتة بالقيمة العادلة في الإيضاح رقم ٨-١ حول هذه القوائم المالية. يتعرض الصندوق لمخاطر التدفقات النقدية الناتجة عن سعر الفائدة على الاستثمارات ذات السعر المتغير المحتفظ بها بالتكلفة المطفأة. سيؤدي تغيير بمقدار ١٠٠ نقطة أساس في سعر الفائدة، مع بقاء جميع العوامل الأخرى ثابتة، إلى زيادة/نقص إيرادات العملة الخاصة بمقدار لا شيء (٢٠٢٣: ٤,١٦٦ ريال سعودي)، نظراً لعدم وجود أي أداة ذات سعر فائدة متغير كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.

(٣) مخاطر العملة

تمثل مخاطر العملات مخاطر تقلب قيمة الأداة المالية نتيجة لتغيرات أسعار صرف العملات الأجنبية. الأدوات المالية للصندوق مُقومة بشكل رئيسي بالريال السعودي، إلا أن بعض الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة مُقومة بالدولار الأمريكي. وبالتالي، لا يتعرض الصندوق لمخاطر عملات جوهريّة فيما يتعلق بموجوداته ومطلوباته المالية.

١٤ أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي أن يواجه الصندوق صعوبات في تأمين السيولة اللازمة للوفاء بالارتباطات المتعلقة بالمطلوبات المالية التي يتم تسويتها من خلال تقديم النقد أو أصل مالي آخر.

تنص شروط وأحكام الصندوق على مدة الاشتراكات والاستردادات في الوحدات، ولهذا، يتعرض الصندوق لمخاطر السيولة فيما يتعلق بالوفاء باستردادات حاملي الوحدات. وتعد الأوراق المالية للصندوق قابلة للتحقق بسهولة لأنها مدرجة في تداول. يقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة بصورة منتظمة لضمان توفر الأموال للوفاء بالارتباطات عند نشأتها.

بالإضافة إلى ما سبق، يمكن للصندوق الاستفادة من تسهيل السحب البنكي على المكشوف الذي عرضه مدير الصندوق للوفاء بمتطلبات السيولة.

إن القيمة غير المخصومة لكافة المطلوبات المالية للصندوق في تاريخ التقرير مقارنة بقيمتها الدفترية وتسدد بالكامل خلال سنة من تاريخ التقرير.

إدارة مخاطر رأس المال

يمثل رأس مال الصندوق حقوق الملكية لحاملي الوحدات. يمكن أن تتغير قيمة حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات بشكل ملحوظ في كل يوم تقييم، حيث يخضع الصندوق للاشتراكات والاستردادات وفقاً لتقدير حاملي الوحدات، بالإضافة إلى التغيرات الناتجة عن أداء الصندوق. تتمثل أهداف الصندوق عند إدارة رأس المال في الحفاظ على قدرة الصندوق على الاستمرار في أعماله وتحقيق العوائد لحاملي الوحدات والمنافع لأصحاب المصالح الآخرين، وكذلك الحفاظ على قاعدة رأس المال لدعم تنمية الأنشطة الاستثمارية للصندوق.

للحفاظ على هيكل رأس المال، تتمثل سياسة الصندوق في رصد مستوى الاكتتابات والاستردادات المتعلقة بالموجودات التي يتوقع أن يكون قادراً على تصفيتها فوراً، وتعديل كمية التوزيعات التي يدفعها الصندوق لحاملي الوحدات. يقوم مدير الصندوق بمراقبة رأس المال على أساس قيمة حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات.

١٥ أحداث لاحقة

كما في تاريخ الموافقة على هذه القوائم المالية، لم تكن هناك أحداث لاحقة جوهرية تتطلب الإفصاح أو التعديل في هذه القوائم المالية للصندوق.

١٦ مطلوبات محتملة وارتباطات

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، لم تكن هناك أي مطلوبات محتملة أو ارتباطات ضد الصندوق أو مدير الصندوق والتي قد يكون لها أثر على القوائم المالية للصندوق.

١٧ آخر يوم تقييم

كان آخر يوم للتقييم بغرض إعداد هذه القوائم المالية للسنة هو ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٣).

١٨ الموافقة على القوائم المالية

تم اعتماد هذه القوائم المالية والموافقة على إصدارها من قبل مجلس إدارة الصندوق بتاريخ ١٦ رمضان ١٤٤٦ هـ (الموافق ١٦ مارس ٢٠٢٥).