

صندوق الأسواق المالية بالريال السعودي
(صندوق مفتوح)
(تديره شركة السعودي الفرنسي كابيتال)

القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

الصفحة	الفهرس
٢-١	تقرير المراجع المستقل إلى مالكي الوحدات
٣	قائمة المركز المالي
٤	قائمة الدخل الشامل
٥	قائمة التغيرات في حقوق الملكية العائدة إلى مالكي الوحدات
٦	قائمة التدفقات النقدية
٢١-٧	إيضاحات حول القوائم المالية

تقرير المراجع المستقل

إلى مالكي وحدات صندوق الأسواق المالية بالريال السعودي

التقرير عن مراجعة القوائم المالية

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق الأسواق المالية بالريال السعودي ("الصندوق")، الذي تُديره شركة السعودي الفرنسي كابيتال ("مدير الصندوق")، والتي تشمل قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م، وقائمة الدخل الشامل، وقائمة التغيرات في حقوق الملكية العائدة لمالكي الوحدات وقائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة بالقوائم المالية، بما في ذلك السياسات المحاسبية الجوهرية.

وفي رأينا، فإن القوائم المالية المرفقة تعرض بشكل عادل، من جميع الجوانب الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م، وأداءه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

أساس الرأي

لقد قمنا بالمراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. ومسؤولياتنا بموجب تلك المعايير موضحة بمزيد من التفصيل في قسم "مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية" الوارد في تقريرنا.

ونحن مستقلون عن الصندوق وفقاً للميثاق الدولي لسلوك وأداب المهنة للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلال الدولية)، المعتمدة في المملكة العربية السعودية، ذي الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، وقد وقينا أيضاً بمسؤولياتنا المسلكية الأخرى وفقاً لذلك الميثاق. وفي اعتقادنا، فإن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفير أساس لرأينا.

أمر آخر

راجع مراجع آخر القوائم المالية كما في للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م، الذي أبدى رأياً غير مُعدّل حول تلك القوائم المالية في تقريره المؤرخ بتاريخ ١٨ مارس ٢٠٢٥ م.

المعلومات الأخرى الواردة في التقرير السنوي للصندوق لسنة ٢٠٢٥ م

مدير الصندوق هو المسؤول عن المعلومات الأخرى. تتألف المعلومات الأخرى من المعلومات الواردة في التقرير السنوي للصندوق، ولا تشمل القوائم المالية ولا تقريرنا عنهما، والتي يُتوقع أن تُتاح لنا بعد تاريخ تقرير المراجع.

ولا يُغطي رأينا في القوائم المالية المعلومات الأخرى ونحن لا نبدي أي شكل من أشكال استنتاجات التأكيد بشأنها.

وفيما يتصل بمراجعتنا للقوائم المالية، فإن مسؤوليتنا تتمثل في قراءة المعلومات الأخرى الموضحة أعلاه، والنظر عند القيام بذلك فيما إذا كانت المعلومات الأخرى غير متسقة بشكلٍ جوهري مع القوائم المالية أو مع المعرفة التي حصلنا عليها أثناء المراجعة، أو ما إذا كانت المعلومات الأخرى تبدو مُحَرَّفة بشكلٍ جوهري بأية صورة أخرى.

وإذا توصلنا إلى وجود تحريف جوهري عند قراءتنا للتقرير السنوي للصندوق، فإننا ملزمون بإبلاغ المكلفين بالحوكمة بذلك.

مسؤوليات مدير الصندوق والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية

إن مدير الصندوق هو المسؤول عن إعداد القوائم المالية وعرضها بشكل عادل وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين، والالتزام بالأحكام المعمول بها في لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية، وشروط وأحكام الصندوق، وهو المسؤول عن الرقابة الداخلية التي يرى أنها ضرورية لتمكينه من إعداد قوائم مالية خالية من التحريف الجوهري، سواءً بسبب غش أو خطأ.

تقرير المراجع المستقل إلى مالكي وحدات صندوق الأسواق المالية بالريال السعودي للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م (تمة)

مسؤوليات مدير الصندوق والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية (تمة)

وعند إعداد القوائم المالية، فإن مدير الصندوق هو المسؤول عن تقييم قدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة وعن الإفصاح بحسب مقتضى الحال، عن الأمور المتعلقة بالاستمرارية، واستخدام أساس الاستمرارية في المحاسبة، ما لم يعترض مدير الصندوق تصفية الصندوق أو إيقاف عملياته، أو ما لم يكن لدى مدير الصندوق أي بديل واقعي آخر سوى القيام بذلك.

والمكلفون بالحوكمة، أي مجلس إدارة الصندوق، هم المسؤولون عن الإشراف على آلية التقرير المالي في الصندوق.

مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الوصول إلى تأكيد معقول عمّا إذا كانت القوائم المالية ككل تخلو من التحريف الجوهرية، سواء بسبب غش أو خطأ، وفي إصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. والتأكيد المعقول هو مستوى تأكيد مرتفع، لكنه لا يضمن أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن كل تحريف جوهري متى كان موجوداً. ويمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتُعد التحريفات جوهرية إذا كان من المتوقع بدرجة معقولة أن تؤثر، كلّ منها على حدة أو في مجملها، على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون على أساس هذه القوائم المالية.

وكجزء من المراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني ونلتزم بزعة الشك المهني طوال عملية المراجعة. ونقوم أيضاً بما يلي:

- التعرف على مخاطر التحريف الجوهري في القوائم المالية وتقييمها، سواء كانت بسبب غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة تستجيب لتلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة لتوفير أساس لرأينا. ويُعد خطر عدم اكتشاف التحريف الجوهري الناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، نظراً لأنّ الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو إغفال ذكر متعمّد أو إفادات مضلّة أو تجاوز للرقابة الداخلية.
 - التوصل إلى فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة من أجل تصميم إجراءات المراجعة المناسبة في ظل الظروف القائمة، وليس لغرض إبداء رأي في فاعلية الرقابة الداخلية.
 - تقويم مدى مناسبة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات المتعلقة بها التي أعدها الإدارة.
 - التوصل إلى استنتاج بشأن مدى مناسبة استخدام الإدارة لأساس الاستمرارية في المحاسبة، وما إذا كان هناك عدم تأكيد جوهري متعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكوكاً كبيرة حول قدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة استناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها. وإذا خالصنا إلى وجود عدم تأكيد جوهري، فإنّ علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو علينا أن نعيّل رأينا في حال عدم كفاية تلك الإفصاحات. وتستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقرير المراجع. ومع ذلك، فإنّ أحداثاً أو ظروفًا مستقبلية قد تتسبب في توقف الشركة عن البقاء كمنشأة مستمرة.
 - تقويم العرض العام للقوائم المالية وهيكلها ومحتواها، بما فيها الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث التي تمثلها بطريقة تحقق العرض العادل.
- ونحن نتواصل مع المكلفين بالحوكمة فيما يتعلق بجملة أمور من بينها نطاق المراجعة وتوقيتها المخطط لهما والنتائج المهمة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في الرقابة الداخلية نتعرف عليها أثناء المراجعة.

عن شركة الدكتور محمد العمري وشركاه



أحمد بن فهد الجمعة

محاسب قانوني - ترخيص رقم ٦٢١



الرياض - المملكة العربية السعودية

التاريخ: ١٩ رمضان ١٤٤٧ هـ

الموافق: ٠٨ مارس ٢٠٢٦ م

صندوق الأسواق المالية بالريال السعودي
 (تديره شركة السعودي الفرنسي كابيتال)
 (جميع المبالغ بالريال السعودي (ر.س.) ما لم يُذكر خلاف ذلك)

قائمة المركز المالي

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	إيضاح	
			الأصول
١,٤١٨,٦١٢	٥,٤٩٠,٢٢١	٧	النقد والأرصدة لدى البنوك
١٣٤,٢٥٨,٩٠٨	١١٢,٢٦٧,٢٦٣	٨,١	الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٣٩٨,١٩٧,٢٦٥	٢٣٨,٣٣٥,٠٠٨	٨,٢	الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة
-	٥٠,٠٠٠		الذمم المدينة مقابل إصدار الوحدات
٢٠,١٢٢	٨١,٣٧١		الأصول الأخرى
٥٣٣,٨٩٤,٩٠٧	٣٥٦,٢٢٣,٨٦٣		إجمالي الأصول
			الالتزامات
١,٠٠٠	٥,٠١٣		المستحق مقابل وحدات مستردة
١٨٦,٥٠٣	١٢٣,٠٥٢	١٠	رسوم الإدارة المستحقة
٦١,٥٤٠	٦٠,٣٧٧		المستحقات والالتزامات الأخرى
٢٤٩,٠٤٣	١٨٨,٤٤٢		إجمالي الالتزامات
٥٣٣,٦٤٥,٨٦٤	٣٥٦,٠٣٥,٤٢١		حقوق الملكية العائدة لمالكي الوحدات
١٦,٩٣٧,٠٥٤,٨٦١٥	١٠,٧٨٧,٦١٨,٠٩٢٦		الوحدات المصدرة
٣١,٥٠٧٦	٣٣,٠٠٤١		حقوق الملكية لكل وحدة بالريال السعودي

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

صندوق الأسواق المالية بالريال السعودي
 (تديره شركة السعودي الفرنسي كابتال)
 (جميع المبالغ بالريال السعودي (ر.س.) ما لم يُذكر خلاف ذلك)

قائمة الدخل الشامل

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	إيضاح	
			الدخل
٢٦,٣٧٥,٤٦٢	١٤,٤٥٧,٣٥١	٩	دخل العمولة الخاصة
١,٦١٩,٧٥٦	٤,٧٨٢,٩٣٢		صافي ربح الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٠٥,٠٠٠	٢,٤٦٤,٩٥٨		دخل توزيعات الأرباح
٩,٢٧٨	٢٢,٨٧٧		إيرادات أخرى
٢٨,١٠٩,٤٩٦	٢١,٧٢٨,١١٨		
			المصاريف
(١,٩٠٢,٦٥٣)	(١,٧٠٦,٠٥١)	١٠	رسوم الإدارة
(١٠٨,٧٢٣)	(٩٧,٤٨٩)		أتعاب الحفظ
(٤١,٤٦٠)	(٤١,٢٩٦)		أتعاب المراجعة
(٣٤,٥٩٤)	(١١,١٤٤)		أتعاب مستشار الزكاة
(٧,٥٢١)	(٧,٠٣٨)		رسوم هيئة السوق المالية
(٦,٣٨٠)	(٥,١٦٦)		رسوم التسجيل في تداول
(٥,٧١٠)	(٥,١٩٥)	١٠	أتعاب أعضاء مجلس الإدارة
(١٢,٢٩٠)	(٢,٦٤٣)		رسوم بنكية
(١٠,٣١٣)	(١٦٢)		المصاريف الأخرى
(٢,١٢٩,٦٤٤)	(١,٨٧٦,١٨٤)		
٢٥,٩٧٩,٨٥٢	١٩,٨٥١,٩٣٤		صافي الدخل للسنة
-	-		الدخل الشامل الأخر
٢٥,٩٧٩,٨٥٢	١٩,٨٥١,٩٣٤		إجمالي الدخل الشامل للسنة

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

صندوق الأسواق المالية بالريال السعودي
 (تديره شركة السعودي الفرنسي كابيتال)
 (جميع المبالغ بالريال السعودي (ر.س.) ما لم يُذكر خلاف ذلك)
 قائمة التغيرات في حقوق الملكية العائدة إلى مالكي الوحدات

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
٣٢٤,٨٥١,١٢٢	٥٣٣,٦٤٥,٨٦٤	حقوق الملكية العائدة إلى مالكي الوحدات في بداية السنة
٢٥,٩٧٩,٨٥٢	١٩,٨٥١,٩٣٤	التغيرات الناتجة عن العمليات إجمالي الدخل الشامل للسنة
٣٩٧,٤٣١,٠١٩	١٢٣,٨١٧,٥٧٨	التغيرات الناتجة عن معاملات الوحدات
(٢١٤,٦١٦,١٢٩)	(٣٢١,٢٧٩,٩٥٥)	قيمة الوحدات المصدرة قيمة الوحدات المستردة
١٨٢,٨١٤,٨٩٠	(١٩٧,٤٦٢,٣٧٧)	صافي التغير الناتج عن معاملات الوحدات
٥٣٣,٦٤٥,٨٦٤	٣٥٦,٠٣٥,٤٢١	حقوق الملكية العائدة إلى مالكي الوحدات في نهاية السنة

معاملات الوحدات

فيما يلي ملخص لمعاملات الوحدات:

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م الوحدات	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م الوحدات	
١٠,٨٩٦,٠٤٣,٨٣٧٨	١٦,٩٣٧,٠٥٤,٨٦١٥	الوحدات في بداية السنة
١٢,٩٨٧,٠١٧,٣٠٥٩	٣,٨٦٤,٢٢٤,٤٤٨٠	الوحدات المصدرة
(٦,٩٤٦,٠٠٦,٢٨٢٢)	(١٠,٠١٣,٦٦١,٢١٦٩)	الوحدات المستردة
٦,٠٤١,٠١١,٠٢٣٧	(٦,١٤٩,٤٣٦,٧٦٨٩)	صافي التغير في الوحدات
١٦,٩٣٧,٠٥٤,٨٦١٥	١٠,٧٨٧,٦١٨,٠٩٢٦	الوحدات في نهاية السنة

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

صندوق الأسواق المالية بالريال السعودي
 (تديره شركة السعودي الفرنسي كابيتال)
 (جميع المبالغ بالريال السعودي (ر.س.) ما لم يُذكر خلاف ذلك)

قائمة التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م (مُعَدَّلَة - إيضاح ١٧)	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م إيضاح	
٢٥,٩٧٩,٨٥٢	١٩,٨٥١,٩٣٤	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
		صافي دخل السنة
(١,٦١٩,٧٥٦)	(٤,٧٨٢,٩٣٢)	تعديلات لتسوية صافي الدخل مع صافي النقد الناتج عن الأنشطة التشغيلية:
٢٤,٣٦٠,٠٩٦	١٥,٠٦٩,٠٠٢	صافي الأرباح من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٤١,٦٧٦,٣٩٩	١٨٣,١١٢,٥٢٦	التغيرات في الأصول والالتزامات التشغيلية:
(١٣٢,٦٣٩,١٥٢)	٢٦,٧٧٤,٥٧٧	الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة
(٢٠,٠٠٠)	(٦١,٢٤٩)	استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٦٩,٥٢٧	(٦٣,٤٥١)	الأصول الأخرى
٢,٩٣٧	(١,١٦٣)	رسوم الإدارة المستحقة
٣٣,٤٤٩,٨٠٧	٢٢٤,٨٣٠,٢٤٢	المستحقات والالتزامات الأخرى
		صافي النقد الناتج عن الأنشطة التشغيلية
٣٩٧,٤٣١,٠١٩	١٢٣,٧٦٧,٥٧٨	التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
(٢٣٦,٦٦٨,٤٩١)	(٣٢١,٢٧٥,٩٤٢)	متحصلات من الوحدات المصدرة
١٦٠,٧٦٢,٥٢٨	(١٩٧,٥٠٨,٣٦٤)	صافي المدفوعات مقابل الوحدات المستردة
		صافي النقد (المستخدم في) / الناتج عن الأنشطة التمويلية
١٩٤,٢١٢,٣٣٥	٢٧,٣٢١,٨٧٨	صافي التغير في النقد وما في حكمه
٤,٤١٠,٢٢٧	١٩٨,٦٢٢,٥٦٢	النقد وما في حكمه في بداية السنة
١٩٨,٦٢٢,٥٦٢	٢٢٥,٩٤٤,٤٤٠	النقد وما في حكمه في نهاية السنة

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

١. معلومات عامة

صندوق الأسواق المالية بالريال السعودي ("الصندوق") هو صندوق استثماري مفتوح تأسس بموجب اتفاقية بين شركة السعودي الفرنسي كابيتال ("مدير الصندوق") والمستثمرين ("مالكي الوحدات"). بدأ الصندوق عملياته في ١٥ ذو القعدة ١٤٠٧ هـ (الموافق ١١ يوليو ١٩٨٧ م)، وهو مسجل لدى هيئة الزكاة والضريبة والجمارك بموجب السجل التجاري رقم ٣٣٠٣١٩٦١٨٠٣٣ بتاريخ ١٩ ديسمبر ٢٠٢٣ م (الموافق ٦ جمادى الآخر ١٤٤٥ هـ).

يتمثل هدف الصندوق في المحافظة على رأس المال وتوفير السيولة.

مدير الصندوق ومديره الإداري هي شركة السعودي الفرنسي كابيتال. أمين حفظ الصندوق هي شركة إتش إس بي سي العربية السعودية المحدودة.

٢. الجهة التنظيمية

يخضع الصندوق للوائح صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة عن هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧ هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦ م)، والمعدلة بقرار مجلس إدارة هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ جمادى الآخرة ١٤٤٧ هـ (الموافق ٢٤ نوفمبر ٢٠٢٥ م).

٣. أسس الإعداد

٣.١ 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 الأصول والالتزامات في قائمة المركز المالي وفقاً لسيولتها.

يُعرض تحليل يتعلق بالتحصيل أو التسوية خلال ١٢ شهراً بعد تاريخ التقرير (متداول) وما يزيد عن ١٢ شهراً بعد تاريخ التقرير (غير متداول) في الإيضاح ١٢.

٣.٢ أساس القياس

أعدت هذه القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية، وباستخدام المحاسبة على أساس الاستحقاق باستثناء الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

٣.٣ العملة الوظيفية

تُعرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي ("ﷲ")، وهو العملة الوظيفية وعملة العرض للصندوق. قُربت جميع المعلومات المالية المعروضة إلى أقرب (ﷲ).

٣.٤ الاشتراك / الاسترداد

تُقبل طلبات الاشتراك والاسترداد في كل يوم عمل. تُحدد قيمة محفظة الصندوق يوميًا. وتُحدد قيمة حقوق الملكية للصندوق لأغراض شراء الوحدات أو بيعها من خلال قسمة إجمالي حقوق ملكية الصندوق على إجمالي عدد وحدات الصندوق القائمة.

٤. السياسات المحاسبية الجوهرية

ترد أدناه السياسات المحاسبية الجوهرية المستخدمة في إعداد هذه القوائم المالية. وقد طُبقت هذه السياسات باستمرار على جميع السنوات المعروضة، ما لم يُذكر خلاف ذلك.

الأدوات المالية

الإثبات الأولى

يُسجل الصندوق الأصول المالية أو الالتزامات المالية في قائمة المركز المالي فقط عندما يصبح طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة.

عند الإثبات الأولى، تُقاس الأصول المالية أو الالتزامات المالية بقيمتها العادلة. في حالة الأصول المالية أو الالتزامات المالية التي لا تُقاس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، فإن مبلغ الإثبات الأولى يتمثل في القيمة العادلة مخصوماً منها تكاليف المعاملات التي تُنسب مباشرة إلى عملية اقتناء أو إصدار الأصل المالي أو الالتزام المالي. أما الأصول المالية والالتزامات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، فتُحتمل تكاليف المعاملات كمصاريف في قائمة الدخل الشامل.

التصنيف

يُصنف الصندوق أصوله المالية ضمن الفئات التالية:

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

تعتمد هذه التصنيفات على نموذج أعمال الصندوق لإدارة أصوله المالية وخصائص التدفقات النقدية التعاقدية.

يُقاس الصندوق الأصل المالي بالتكلفة المطفأة عندما يكون الهدف من نموذج الأعمال هو الاحتفاظ بالأصل من أجل تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية، وتؤدي الشروط التعاقدية للأصل المالي في تواريخ محددة إلى تدفقات نقدية تمثل فقط مدفوعات المبلغ الأصلي والفائدة على المبلغ الأصلي القائم. يُثبت أي دخل ناتج عن هذه الأصول المالية باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

بالنسبة للأصول المقاسة بالقيمة العادلة، فإن الأرباح والخسائر ستُسجل إما في الربح أو الخسارة أو الدخل الشامل الأخر. أما الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية، فيعتمد ذلك على ما إذا كان الصندوق قد اتخذ قراراً غير قابل للإلغاء عند الإثبات الأولى للمحاسبة عن الاستثمار في أدوات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر.

يُصنف الصندوق كافة الالتزامات المالية كالالتزامات تُقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية، باستثناء الالتزامات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

يُدرج ربح/خسارة استبعاد الاستثمارات المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في قائمة الدخل الشامل، ويُحسب على أساس الفرق بين عائدات البيع والقيمة الدفترية قبل الاستبعاد.

يُدرج حالياً بالتكلفة المطفأة النقد وما في حكمه، والاستثمارات في ودائع أسواق النقد والصكوك المقاسة بالتكلفة المطفأة، والمبالغ المستحقة مقابل إصدار الوحدات، والأصول الأخرى، والمبالغ المستحقة مقابل وحدات مستردة، ورسوم الإدارة المستحقة، والمستحقات والالتزامات الأخرى.

إلغاء إثبات الأدوات المالية

يُلغى الصندوق إثبات الأصل المالي عندما تنتهي الحقوق التعاقدية للتدفقات النقدية من الأصل، أو عندما يُحوّل الأصل المالي وجميع مخاطره ومزايا ملكية الأصل إلى طرف آخر. إذا لم يُحوّل الصندوق جميع مخاطره الملكية ومزاياها أو لم يحتفظ بها جوهرياً، واستمر في السيطرة على الأصل المحوّل، يُثبت الصندوق حصته المحتفظ بها في الأصل والالتزام المرتبط بالمبالغ التي قد يتعين عليه دفعها. إذا احتفظ الصندوق بجميع المخاطر والمنافع الجوهرية المرتبطة بملكية الأصل المالي المحوّل، فإنه يستمر في إثبات ذلك الأصل المالي، كما يُثبت تمويلًا مضموناً مقابل العوائد المستلمة.

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

٤. السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

إلغاء إثبات الأدوات المالية (تتمة)

يُلغى إثبات الالتزام المالي عند الوفاء بالالتزام المضمن في الالتزام المالي أو إلغائه أو انقضاء أجله. عندما يستبدل التزام مالي حالي بآخر من نفس المقرض بشروط مختلفة اختلافاً جوهرياً، أو تعدل شروط التزام حالي تعديلاً جوهرياً، يُعامل هذا التبادل أو التعديل على أنه إلغاء إثبات الالتزام الأصلي وإثبات التزام جديد، ويُثبت الفرق في القيم الدفترية ذات الصلة في قائمة الدخل الشامل.

مقاصة الأدوات المالية

تجرى مقاصة بين الأصول المالية والالتزامات المالية ويُدرج صافي المبلغ في قائمة المركز المالي إذا كان هناك حق قانوني ملزم حالياً لإجراء المقاصة بين المبالغ المثبتة وهناك نية للتسوية على أساس الصافي أو لتحقيق الأصول وتسوية الالتزامات في آن واحد.

الهبوط في قيمة الأصول المالية

يُقِيم الصندوق على أساس مستقبلي الخسائر الائتمانية المتوقعة المرتبطة بأصوله المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة وبالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، وتستند هذه الخسائر إلى الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى ١٢ شهراً والخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر. تشير الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى ١٢ شهراً إلى الجزء من الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر الذي ينشأ من حالات التعثر المحتملة لأداة مالية خلال ١٢ شهراً بعد تاريخ التقرير. ومع ذلك عند حدوث زيادة جوهريّة في مخاطر الائتمان منذ نشأة الأصل، يستند المخصص إلى الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر.

الوحدات القابلة للاسترداد

تُصنف الوحدات القابلة للاسترداد كأدوات حقوق ملكية عندما:

- تمنح الوحدات القابلة للاسترداد مالك الوحدة الحق في الحصول على حصة تناسبية من صافي أصول الصندوق في حال تصفية الصندوق.
 - تندرج الوحدات القابلة للاسترداد ضمن فئة الأدوات التي تكون تابعة لجميع فئات الأدوات الأخرى.
 - تتمتع كافة الوحدات القابلة للاسترداد ضمن الفئة الثانوية مقارنة بكافة فئات الأدوات الأخرى بخصائص متطابقة.
 - لا تتضمن الوحدات القابلة للاسترداد أي التزام تعاقدية بتسليم نقد أو أصل مالي آخر، بخلاف حق مالك الوحدة في حصة تناسبية من صافي أصول الصندوق.
 - تعتمد إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة للعائدة للوحدات القابلة للاسترداد طوال عمر الأداة، وبشكل جوهري، على الأرباح أو الخسائر، أو التغير في صافي الأصول المثبتة، أو التغير في القيمة العادلة لصافي أصول الصندوق المثبتة وغير المثبتة طوال عمر الأداة.
- إضافةً إلى تمتع الوحدات القابلة للاسترداد بكافة الخصائص المذكورة أعلاه، يشترط عدم امتلاك الصندوق لأي أداة مالية أو عقد آخر يتضمن ما يلي:
- إجمالي التدفقات النقدية التي تعتمد بشكل جوهري على الربح أو الخسارة، أو التغير في صافي الأصول المثبتة، أو التغير في القيمة العادلة لصافي الأصول المثبتة وغير المثبتة للصندوق.
 - تأثير يتمثل في تقييد أو تثبيت العائد المتبقي لحاملي الوحدات القابلين للاسترداد بشكل جوهري.

تستوفي الوحدات المشاركة القابلة للاسترداد للصندوق تعريف الأدوات القابلة للاسترداد المصنفة كأدوات حقوق ملكية، وعليه تُصنف كأدوات حقوق ملكية.

يُجري الصندوق تقييمًا مستمرًا لتصنيف الوحدات القابلة للاسترداد. إذا فقدت الوحدات القابلة للاسترداد أيًا من الخصائص أو لم تستوف جميع الشروط المحددة لتصنيفها كحقوق ملكية، يُعيد الصندوق تصنيفها كالتزامات مالية ويقيسها بالقيمة العادلة في تاريخ إعادة التصنيف، مع إثبات أي فرق عن القيمة الدفترية السابقة ضمن صافي الأصول العائدة لحاملي الوحدات. أما في حال استيفاء الوحدات لاحقًا لكافة الخصائص والشروط المطلوبة لتصنيفها كحقوق ملكية، يُعيد الصندوق تصنيفها كأدوات حقوق ملكية مع قياسها بالقيمة الدفترية للالتزامات في تاريخ إعادة التصنيف.

يُحاسب عن إصدار الوحدات القابلة للاسترداد واقتنائها وإلغائها كمعاملات حقوق الملكية.

٤. السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

الوحدات القابلة للاسترداد (تتمة)

ولاً تُثبت أي أرباح أو خسائر في قائمة الدخل الشامل ناتجة عن شراء أدوات الملكية الخاصة بالصندوق أو إصدارها أو إلغائها.

قياس القيمة العادلة

القيمة العادلة هي السعر الذي سيُستلم لبيع أصل أو يُدفع لتحويل التزام في معاملة منظمّة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة على افتراض أن معاملة بيع الأصل أو تحويل الالتزام تُجرى إما:

- في السوق الرئيسي للأصل أو الالتزام.
 - أو في أكثر الأسواق فائدة الذي يمكن الوصول إليه للأصل أو الالتزام، وذلك في حال عدم وجود سوق رئيسي.
- تُقاس القيمة العادلة للأصول أو الالتزامات باستخدام الافتراضات التي يستخدمها المشاركون في السوق عند تسعير الأصول أو الالتزامات، على افتراض أن المشاركين في السوق يسعون لتحقيق أفضل مصالحهم الاقتصادية.
- يأخذ قياس القيمة العادلة للأصل غير المالي في الاعتبار قدرة المشارك في السوق على توليد منافع اقتصادية من أعلى وأفضل استخدام للأصل، أو من خلال بيعه إلى مشارك آخر في السوق يمكنه استخدام الأصل في أعلى وأفضل استخدام له.
- يستخدم الصندوق أساليب التقييم المناسبة للظروف والتي تتوفر عنها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة، وزيادة استخدام المدخلات التي يمكن ملاحظتها ذات الصلة، وتقليل استخدام المدخلات التي لا يمكن ملاحظتها.
- تُصنّف كافة الأصول والالتزامات التي تُقاس قيمتها العادلة أو يُفصح عنها في القوائم المالية ضمن التسلسل الهرمي للقيمة العادلة. ويوصف ذلك على النحو التالي، استناداً إلى أدنى مستوى من المدخلات المهمة لقياس القيمة العادلة ككل:

- المستوى ١ - أسعار السوق المدرجة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للأصول أو الالتزامات المماثلة.
- المستوى الثاني - أساليب التقييم التي يمكن ملاحظة أدنى مستوى من المدخلات المهمة لقياس القيمة العادلة فيها مباشرة أو بصورة غير مباشرة.
- المستوى ٣ - أساليب تقييم تكون فيها مدخلات المستوى الأدنى المهمة لقياس القيمة العادلة غير قابلة للملاحظة.

بالنسبة للأصول والالتزامات المثبتة في القوائم المالية بالقيمة العادلة على أساس متكرر، يحدد الصندوق ما إذا كانت التحويلات قد حدثت بين المستويات في التسلسل الهرمي من خلال إعادة تقييم التصنيف (بناءً على المستوى الأدنى من المدخلات المهمة لقياس القيمة العادلة ككل) في نهاية كل سنة تقرير.

يُحلل الصندوق في تاريخ كل تقرير الحركات في قيمة الأصول والالتزامات المراد إعادة قياسها أو إعادة تقييمها طبقاً للسياسات المحاسبية للصندوق. لغرض الإفصاح عن القيمة العادلة، حدد الصندوق فئات الأصول والالتزامات على أساس طبيعة وخصائص ومخاطر الأصل أو الالتزام ومستوى التسلسل الهرمي للقيمة العادلة كما هو موضح أعلاه. يتناول الإيضاح ١١ الإفصاحات المتعلقة بالقيمة العادلة للأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة، أو تلك التي يُفصح عن قيمتها العادلة.

المحاسبة على أساس تاريخ التعامل

يتبع الصندوق أسلوب المحاسبة على أساس تاريخ التعامل لجميع ودائع أدوات سوق النقد، وشراء الصكوك، ومبيعات الأصول المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (أي التاريخ الذي يلتزم فيه الصندوق بإيداع الأصول أو شرائها أو بيعها).

النقد وما في حكمه

يشمل النقد وما في حكمه الحسابات المحتفظ بها لدى البنك السعودي الفرنسي ("البنك")، وأمين الحفظ، والودائع ذات الاستحقاقات التعاقدية التي تبلغ ثلاثة أشهر أو أقل.

٤. السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

المخصصات

تُثبت المخصصات عندما يكون لدى الصندوق التزام حالي (قانوني أو ضمني) ناشئ عن حدث سابق، وتكون تكاليف تسوية الالتزام محتملة ويمكن قياسها قياساً موثوقاً. إذا كان تأثير القيمة الزمنية للنقود جوهرياً، تُخصم المخصصات باستخدام معدل ما قبل الضريبة الحالي الذي يعكس، عند الاقتضاء، المخاطر المحددة للالتزام. عند استخدام الخصم، تُثبت الزيادة في المخصص الناتجة عن مرور الوقت كتكاليف تمويل. عندما يتوقع استرداد بعض أو كافة المنافع الاقتصادية المطلوبة لتسوية مخصص من طرف آخر، تُثبت الذمم المدينة كأصل إذا كان من المؤكد استلام التعويض ويمكن قياس مبلغ الذمم المدينة.

مصاريف مستحقة وذمم دائنة أخرى

تُثبت الالتزامات للمبالغ التي ستُدفع في المستقبل عن السلع أو الخدمات المستلمة، سواءً أصدر الموردون فاتورة بها أم لا. وتُثبت هذه الالتزامات أولياً بالقيمة العادلة، مع ضرورة قياسها لاحقاً بالتكلفة المطفأة. تُقارب القيمة غير المخصومة لجميع الالتزامات المالية للصندوق في تاريخ التقرير قيمها الدفترية، نظراً لاستحقاق تسويتها بالكامل خلال سنة من تاريخ التقرير، وعليه، لا تُثبت هذه الالتزامات بالتكلفة المطفأة.

رسوم الإدارة

تُستحق رسوم إدارة الصندوق وفق معدل متفق عليه مع مدير الصندوق، ويتقاضى مدير الصندوق رسوم إدارة بنسبة ٠,٣٥٪ سنوياً، إضافةً إلى ضريبة القيمة المضافة المطبقة، وذلك على صافي قيمة الأصول، وتُحسب يومياً وتُسدد شهرياً.

المصاريف

تُقاس المصاريف وتُثبت كمصاريف على أساس الاستحقاق في السنة المحاسبية المتكبدة فيها.

الزكاة وضريبة الدخل

تُعد الزكاة وضريبة الدخل على مستوى الصندوق التزاماً على مالكي الوحدات، ولا يُخصص لها مبالغ في هذه القوائم المالية.

قيمة حقوق الملكية للوحدة

تُحتسب قيمة حقوق الملكية للوحدة الواحدة كما هي مفصّل عنها في قائمة المركز المالي، عن طريق قسمة إجمالي حقوق ملكية الصندوق على عدد الوحدات المصدرة في نهاية السنة.

تحويل العملات الأجنبية

تُحوّل المعاملات بالعملات الأجنبية إلى (ر.س.) بسعر الصرف في تواريخ المعاملات.

تُدرج أرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية الناتجة عن تحويل العملات ضمن قائمة الربح أو الخسارة. ويُعاد تحويل الأصول والالتزامات النقدية المقومة بالعملات الأجنبية إلى (ر.س.) بسعر الصرف في تاريخ التقرير.

تُثبت فروقات العملات الأجنبية الناشئة عن إعادة التحويل في قائمة الدخل الشامل كصافي خسائر صرف عملات أجنبية، باستثناء الفروقات الناشئة عن الأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، والتي تُثبت كجزء من صافي الربح الناتج عن الأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

٥. التقديرات والأحكام والافتراضات المحاسبية الجوهرية

يتطلب إعداد القوائم المالية من مدير الصندوق اتخاذ الأحكام، والتقديرات، والافتراضات التي تؤثر على تطبيق السياسات المحاسبية والمبالغ الواردة في التقرير للأصول، والالتزامات، والدخل، والمصاريف، وقد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات. تُراجع التقديرات والافتراضات الأساسية مراجعة مستمرة. تُثبت التعديلات على التقديرات المحاسبية في السنة التي تُراجع فيها التقديرات والسنوات المستقبلية المتأثرة بها.

الأحكام

الاستمرارية

قيّم مدير الصندوق قدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة، وخلص إلى أن الصندوق يمتلك الموارد التي تمكنه من مواصلة عمله في المستقبل المنظور. علاوة على ذلك، فإن مدير الصندوق ليس على دراية بأية حالات عدم تأكد جوهرية قد تثير شكًا جوهريًا حول قدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة. ولذلك، يستمر إعداد القوائم المالية على أساس الاستمرارية.

تصنيف الوحدات كحقوق ملكية مقابل التزام (يُرجى الرجوع إلى الإيضاح ٤ لمعرفة السياسة المحاسبية وأساس القياس)

التقديرات

قياس القيمة العادلة (يُرجى الرجوع إلى الإيضاحين ٤ و ١١ لمعرفة السياسة المحاسبية وأساس القياس)

الهبوط في قيمة الأصول المالية (يُرجى الرجوع إلى الإيضاح ٤ لمعرفة السياسة المحاسبية وأساس القياس)

٦. المعايير، والتفسيرات، والتعديلات الجديدة

المعايير، والتفسيرات، والتعديلات الجديدة التي طبقها الصندوق

أصدر مجلس المعايير الدولية للمحاسبة المعايير المحاسبية التالية والتعديلات التي تسري اعتبارًا من الفترة التي تبدأ في ١ يناير ٢٠٢٥ م أو بعده. وقد قيّم مدير الصندوق التعديلات وخلص إلى أنها لا تؤثر على القوائم المالية للصندوق.

المعايير والتفسيرات والتعديلات	الوصف	سارية للسنوات التي تبدأ في التاريخ التالي أو بعده
تعديلات على المعيار الدولي للمحاسبة ٢١ - عدم قابلية الصرف	عدّل مجلس المعايير الدولية للمحاسبة المعيار الدولي للمحاسبة ٢١ لإضافة متطلبات للمساعدة في تحديد ما إذا كانت العملة يمكن صرفها إلى عملة أخرى، وتحديد سعر الصرف الفوري الذي سيُستخدم عند عدم قابلية الصرف. يحدد التعديل إطارًا يمكن من خلاله تحديد سعر الصرف الفوري في تاريخ القياس باستخدام سعر صرف يمكن ملاحظته دون تعديل أو طريقة تقدير أخرى.	١ يناير ٢٠٢٥ م

المعايير والتفسيرات والتعديلات الجديدة التي لم تصبح سارية بعد ولم تُطبّق مبكرًا

تتضمن القائمة التالية المعايير والتفسيرات الصادرة والتي يتوقع الصندوق بشكل معقول تطبيقها في تاريخ مستقبلي، ويعتزم الصندوق تطبيق هذه المعايير عندما تصبح سارية. لا يُتوقع أن يكون لهذه التعديلات والمعايير أي أثر جوهرية على القوائم المالية للصندوق باستثناء المعيار الدولي للتقرير المالي ١٨.

٦. المعايير، والتفسيرات، والتعديلات الجديدة (تتمة)

المعايير والتفسيرات والتعديلات الجديدة التي لم تصبح سارية بعد ولم تُطبَّق مبكراً (تتمة)

المعايير والتفسيرات والتعديلات	الوصف	سارية للسنوات التي تبدأ في التاريخ التالي أو بعده
	وتُمثل هذه التعديلات:	
تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ والمعيار الدولي للتقرير المالي ٧ - تصنيف الأدوات المالية وقياسها	<ul style="list-style-type: none"> توضيح متطلبات توقيت الإثبات وإلغاء الإثبات لبعض الأصول والالتزامات المالية، مع وضع استثناء جديد لبعض الالتزامات المالية التي تُسوّى عبر أنظمة التحويل النقدي الإلكتروني. توضيح وتقديم إرشادات إضافية لتقييم ما إذا كان الأصل المالي يستوفي معيار مدفوعات المبلغ الأصلي والفائدة فقط. إضافة إفصاحات جديدة لبعض الأدوات ذات الشروط التعاقدية التي قد تُغير التدفقات النقدية (مثل الأدوات المرتبطة بتحقيق أهداف البيئة والمجتمع والحوكمة). تحديث الإفصاحات الخاصة بأدوات حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر. 	١ يناير ٢٠٢٦ م
التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقرير المالي - المجلد ١١	<p>تقتصر التحسينات السنوية على التعديلات التي تهدف إما إلى توضيح الصياغة اللفظية في أحد المعايير المحاسبية، أو تصحيح التبعات غير المقصودة والبسيطة نسبياً، أو معالجة حالات السهو والتعارض بين متطلبات المعايير المحاسبية، وتشمل هذه التعديلات المعايير التالية:</p> <ul style="list-style-type: none"> المعيار الدولي للتقرير المالي ١ "تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي لأول مرة" المعيار الدولي للتقرير المالي ٧ "الأدوات المالية: الإفصاحات" والإرشادات المصاحبة لتطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي ٧ المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ "الأدوات المالية" المعيار الدولي للتقرير المالي ١٠ "القوائم المالية الموحدة" معيار المحاسبة الدولي ٧ "قائمة التدفقات النقدية" 	١ يناير ٢٠٢٦ م
المعيار الدولي للتقرير المالي ١٨ - العرض والإفصاح في القوائم المالية	يقدم المعيار الدولي للتقرير المالي ١٨ توجهاً حول البنود في قائمة الربح أو الخسارة التي تُصنف إلى خمس فئات: التشغيلية والاستثمارية والتمويلية وضرائب الدخل والعمليات غير المستمرة. كما يُعرّف مجموعة فرعية من التدابير المتعلقة بالأداء المالي للمنشأة باسم "مقاييس الأداء التي تحددها الإدارة". يجب أن تُوصف الإجماليات والمجاميع الفرعية والبنود المعروضة في القائمة المالية الأساسية والبنود المفصّل عنها في الإفصاحات بطريقة تمثل خصائص البند. يتطلب تصنيف فروقات صرف العملات الأجنبية في نفس الفئة التي يُصنف فيها الدخل والمصاريف من البنود التي أدت إلى فروقات صرف العملات الأجنبية.	١ يناير ٢٠٢٧ م
المعيار الدولي للتقرير المالي ١٩ المنشآت التابعة التي لا تخضع للمساءلة العامة: الإفصاحات	يحدد المعيار الدولي للتقرير المالي ١٩ متطلبات الإفصاح التي يُسمح للشركات التابعة المؤهلة بتطبيقها كبديل لمتطلبات الإفصاح الواردة في المعايير الدولية للتقرير المالي الأخرى.	١ يناير ٢٠٢٧ م
التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ١٠ "القوائم المالية الموحدة" والمعيار الدولي للمحاسبة ٢٨ "الاستثمار في المنشآت الزميلة والمشاريع المشتركة"	ينطبق الإثبات الجزئي للمكسب أو الخسارة للمعاملات بين المستثمر ومنشأته الزميلة أو مشروع المشترك فقط على المكسب أو الخسارة الناتجة عن بيع الأصول أو المساهمة بها والتي لا تشكل أعمالاً كما هو محدد في المعيار الدولي للتقرير المالي ٣ - تجميع الأعمال والمكسب أو الخسارة الناتجة عن البيع أو المساهمة في شركة زميلة أو مشروع مشترك للأصول التي تشكل أعمالاً كما هو محدد في المعيار الدولي للتقرير المالي ٣ وعليه تُثبت بالكامل.	تاريخ السريان مؤجل إلى أجل غير مسمى.

صندوق الأسواق المالية بالريال السعودي
 (تديره شركة السعودي الفرنسي كابتال)
 (جميع المبالغ بالريال السعودي (ر.س.) ما لم يُذكر خلاف ذلك)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
 للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

٧. النقد وما في حكمه

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
٦٠٨,٥٣١	١٠٥	الأرصدة لدى البنوك (يرجى الرجوع للإيضاح أدناه)
٨١٠,٠٨١	٥,٤٩٠,١١٦	النقد لدى أمين الحفظ
١,٤١٨,٦١٢	٥,٤٩٠,٢٢١	النقد والأرصدة لدى البنوك
١٩٧,٢٠٣,٩٥٠	٢٢٠,٤٥٤,٢١٩	ودائع سوق النقد (إيضاح ٨,٢)
١٩٨,٦٢٢,٥٦٢	٢٢٥,٩٤٤,٤٤٠	النقد وما في حكمه

تمثل الأرصدة البنكية النقد المحتفظ به في حساب جاري لدى البنك السعودي الفرنسي (إيضاح ١٠).

أجرى مدير الصندوق مراجعة وفقًا لمتطلبات المعيار الدولي للتقرير المالي ٩، وبناءً على هذا التقييم، تبين أن أثر مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة مقابل القيمة الدفترية للنقد وما في حكمه غير جوهري؛ لأن الأرصدة محتفظ بها لدى مؤسسات مالية ذات تصنيف ائتماني ضمن الدرجة الاستثمارية (تراوح بين + و ب ب ب-)، وعليه لم تُثبت أي خسائر ائتمانية متوقعة في هذه القوائم المالية.

٨. الاستثمارات

٨,١ الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تتكون الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة مما يلي:

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
٩٨,٧٢٣,٨٣٠	٦٩,٥١٠,٥٨٥	الاستثمار في صناديق استثمارية مشتركة
٣٥,٥٣٥,٠٧٨	٤٢,٧٥٦,٦٧٨	الاستثمار في الصكوك
١٣٤,٢٥٨,٩٠٨	١١٢,٢٦٧,٢٦٣	

فيما يلي الأثر على حقوق الملكية نتيجة التغير في القيمة العادلة للاستثمارات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م، مع ثبات جميع المتغيرات الأخرى:

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
الأثر على حقوق الملكية	نسبة التغير المعقول المحتمل	الأثر على حقوق الملكية
٩٨٧,٢٣٨	±١٪	٦٩٥,١٠٦
٣٥٥,٣٥١	±١٪	٤٢٧,٥٦٧

الاستثمار في صناديق استثمارية مشتركة ±١٪

الاستثمار في الصكوك ±١٪

تحقق الاستثمارات في الصكوك معدلات ربح تتراوح ما بين ٦٪ إلى ٦,٣٪ (٢٠٢٤ م: من ٦٪ إلى ٨,٣٪).

يتضح أدناه تكوين الاستثمار في الصكوك حسب تواريخ الاستحقاق كما في نهاية كل سنة.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
٣٥,٥٣٥,٠٧٨	٤٢,٧٥٦,٦٧٨	أكثر من سنة

٨. الاستثمارات (تتمة)

صندوق الأسواق المالية بالريال السعودي
(تديره شركة السعودي الفرنسي كابيتال)
(جميع المبالغ بالريال السعودي (ﷲ) ما لم يُذكر خلاف ذلك)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

٨,٢ الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة

تتكون الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة مما يلي:

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
٣٥٣,٨٨٨,٣٦٠	٢٣٨,٣٣٥,٠٠٨	ودائع سوق النقد (يُرجى الرجوع إلى الإيضاح "أ" أدناه)
٤٤,٣٠٨,٩٠٥	-	الاستثمار في الصكوك (يُرجى الرجوع إلى الإيضاح "ب" أدناه)
٣٩٨,١٩٧,٢٦٥	٢٣٨,٣٣٥,٠٠٨	الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة
(١٩٧,٢٠٣,٩٥٠)	(٢٢٠,٤٥٤,٢١٩)	يُخصم: ودائع سوق النقد ذات استحقاقات تعاقدية مدتها ثلاثة أشهر أو أقل (إيضاح ٧)
٢٠٠,٩٩٣,٣١٥	١٧,٨٨٠,٧٨٩	الصافي

(أ) يتمثل تكوين ودائع سوق النقد حسب الاستحقاق المتبقي كما في نهاية كل سنة فيما يلي:

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

الاستحقاق المتبقي	% من القيمة	التكلفة المطفأة
حتى شهر	٩٢,٥٠	٢٢٠,٤٥٤,٢١٩
من شهر إلى ٣ أشهر	٧,٥٠	١٧,٨٨٠,٧٨٩
	١٠٠,٠٠	٢٣٨,٣٣٥,٠٠٨

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م

الاستحقاق المتبقي	% من القيمة	التكلفة المطفأة
حتى شهر	٣٣,٦٢	١١٨,٩٧٥,٠٩١
من شهر إلى ٣ أشهر	٦٦,٣٨	٢٣٤,٩١٣,٢٦٩
	١٠٠,٠٠	٣٥٣,٨٨٨,٣٦٠

تحقق هذه الودائع معدلات ربح تتراوح ما بين ٣,٨٪ إلى ٥,١٪ (٢٠٢٤ م: من ٥,٦٥٪ إلى ٦,٥٥٪).

(ب) تتلخص القيمة الدفترية للاستثمارات في الصكوك كما يلي:

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م		كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م		
مدرجة	غير مدرجة	مدرجة	غير مدرجة	الإجمالي
-	-	-	-	معدل ثابت
-	-	-	-	معدل متغير
٤٤,٣٠٨,٩٠٥	٤٤,٣٠٨,٩٠٥	-	-	الإجمالي

تحقق هذه الصكوك معدلات ربح تبلغ صفر (٢٠٢٤ م: من ٧,٦٥٪ إلى ٨,٣٥٪). تبلغ القيمة العادلة للاستثمارات في الصكوك المذكورة أعلاه كما في

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م لا شيء (٢٠٢٤ م: ٤٤,٣ مليون ﷲ).

يتضح أدناه تكوين الاستثمارات في الصكوك حسب تواريخ الاستحقاق كما في نهاية كل سنة.

صندوق الأسواق المالية بالريال السعودي
(تديره شركة السعودي الفرنسي كابيتال)
(جميع المبالغ بالريال السعودي (ع.ك)) ما لم يُذكر خلاف ذلك)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

٨. الاستثمارات (تتمة)

٨.٢ الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة (تتمة)

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
٤٤,٣٠٨,٩٠٥	-	١- سنة
-	-	٢-٥ سنوات
٤٤,٣٠٨,٩٠٥	-	

أجرى مدير الصندوق مراجعة وفقاً لمتطلبات المعيار الدولي للتقرير المالي ٩، وبناءً على هذا التقييم، يرى مدير الصندوق أنه لا توجد خسارة هبوط جوهرية في القيمة الدفترية لصافي الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة في تاريخ التقرير، نظراً لأن ودائع سوق النقد قصيرة الأجل ومودعة لدى أطراف مقابلة ذات تصنيفات ائتمانية استثمارية. أيضاً كانت الصكوك، كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م، محتفظ بها لدى أطراف مقابلة ذات تصنيفات ائتمانية استثمارية.

٩. دخل العمولة الخاصة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
٢٢,٨٦٩,٤٦٢	١٢,٦٣٧,٢٥٦	الدخل من ودائع سوق النقد
٣,٥٠٦,٠٠٠	١,٨٢٠,٠٩٥	الدخل من الاستثمار في الصكوك
٢٦,٣٧٥,٤٦٢	١٤,٤٥٧,٣٥١	

١٠. المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة

تعد الأطراف ذات علاقة إذا كان لدى أحد الأطراف القدرة على السيطرة على الطرف الآخر أو ممارسة تأثير كبير على الطرف الآخر في اتخاذ القرارات المالية والتشغيلية. عند النظر في كل علاقة محتملة مع الأطراف ذات العلاقة، يُوجه الاهتمام إلى جوهر العلاقة، وليس مجرد الشكل القانوني.

تشمل الأطراف ذات العلاقة شركة السعودي الفرنسي كابيتال ("مدير الصندوق")، والبنك السعودي الفرنسي (البنك والمساهم في مدير الصندوق)، ومجلس إدارة الصندوق، والشركات التابعة لمدير الصندوق، والصناديق التي يديرها مدير الصندوق.

يتعامل الصندوق في سياق أنشطته الاعتيادية مع الأطراف ذات العلاقة.

يدفع الصندوق لمدير الصندوق أتعاب إدارة تُحسب بنسبة تصل إلى ٠,٣٥٪ (٢٠٢٤ م: ٠,٣٥٪) سنوياً من إجمالي قيمة صافي الأصول، وتُحسب على أساس يومي. تهدف هذه الأتعاب إلى تعويض مدير الصندوق مقابل إدارة الصندوق وتشغيله.

صندوق الأسواق المالية بالريال السعودي
(تديره شركة السعودي الفرنسي كابيتال)
جميع المبالغ بالريال السعودي (عكس) ما لم يُذكر خلاف ذلك

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

١٠. المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة (تتمة)

المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة

الرصيد مدِين / (دائِن)	مبلغ المعاملات (مصاريف) / إيرادات		طبيعة المعاملات	الطرف ذو العلاقة
	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م		
(١٨٦,٥٠٣)	(١٢٣,٠٥٢)	(١,٩٠٢,٦٥٣)	(١,٧٠٦,٠٥١)	السعودي الفرنسي رسوم الإدارة كابيتال
-	-	(٥,٧١٠)	(٥,١٩٥)	مجلس الإدارة أتعاب مجلس إدارة الصندوق
٦٠٨,٥٣١	١٠٥	-	-	الأرصدة لدى البنك
٨٤,١٨٣,١٠٨	٥٢,٠٤٤,٢٠٠	٤٢٦,٠٠٠,٠٠٠	٩٠٩,٤٢٣,٠٠٠	المدفوعات خلال السنة
-	٣٢,٦١٨,٦٦٧	-	٣٢,٠٠٠,٠٠٠	البنك السعودي الفرنسي الاستثمار في الصكوك
-	-	٩٤٧,٢١٩	٢,٣٦٣,٦٣٩	إيرادات عمولة خاصة من الودائع
-	-	-	١,٩٢٠,٠٠٠	توزيعات أرباح مستلمة من صكوك

١١. القيمة العادلة للأدوات المالية

تحديد القيمة العادلة والتسلسل الهرمي للقيمة العادلة

القيمة الدفترية	المستوى الأول	المستوى الثاني	المستوى الثالث	الإجمالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م				
استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٦٩,٥١٠,٥٨٥	٤٢,٧٥٦,٦٧٨	-	١١٢,٢٦٧,٢٦٣
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م				
استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٩٨,٧٢٣,٨٣٠	٣٥,٥٣٥,٠٧٨	-	١٣٤,٢٥٨,٩٠٨

تُصنّف القيمة العادلة للاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة ضمن المستوى الأول، وذلك لأنها تعتمد على الأسعار المدرجة في الأسواق النشطة. أما وحدات صناديق الاستثمار المشترك التي يحتفظ بها الصندوق، فتُقيّم بناءً على صافي قيمة الأصول التي يعلنها مدير الصندوق. تُقيّم الاستثمارات المدرجة ضمن المستوى الثاني بناءً على أسعار الوسطاء.

لا يتضمن الجدول أعلاه معلومات القيمة العادلة للأصول المالية والالتزامات المالية غير المقاسة بالقيمة العادلة؛ لأن القيمة الدفترية تعد تقريباً معقولاً للقيمة العادلة، باستثناء الصكوك المحتفظ بها بالتكلفة المطفأة والتي أُفصح عن قيمتها العادلة في الإيضاح ٨ المرفق بهذه القوائم المالية. كما أن القيم العادلة للأدوات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة لا تختلف جوهرياً عن القيم الدفترية المدرجة في القوائم المالية.

خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م، لم تحدث أي تحويلات بين مستويات قياس القيمة العادلة الأول والثاني، ولم تحدث أي تحويلات من المستوى الثالث لقياس القيمة العادلة أو إليه.

١٢. تحليل الاستحقاق للأصول والالتزامات

يوضح الجدول أدناه تحليلاً للأصول والالتزامات مصنفةً حسب الفترات الزمنية المتوقعة لاستردادها أو تسويتها. بالإضافة إلى ذلك، تتوافق تواريخ الاستحقاق المدرجة مع آجال الاستحقاق التعاقدية لهذه الأصول والالتزامات.

صندوق الأسواق المالية بالريال السعودي
(تديره شركة السعودي الفرنسي كابيتال)
جميع المبالغ بالريال السعودي (ر.س) ما لم يُذكر خلاف ذلك)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

١٢. تحليل الاستحقاق للأصول والالتزامات (تتمة)

الإجمالي	بعد ١٢ شهرًا	خلال ١٢ شهرًا	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
			الأصول
٥,٤٩٠,٢٢١	-	٥,٤٩٠,٢٢١	النقد والأرصدة لدى البنوك
١١٢,٢٦٧,٢٦٣	٤٢,٧٥٦,٦٧٨	٦٩,٥١٠,٥٨٥	الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٢٣٨,٣٣٥,٠٠٨	-	٢٣٨,٣٣٥,٠٠٨	الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة
٥٠,٠٠٠	-	٥٠,٠٠٠	الذمم المدينة مقابل إصدار الوحدات
٨١,٣٧١	-	٨١,٣٧١	الأصول الأخرى
٣٥٦,٢٢٣,٨٦٣	٤٢,٧٥٦,٦٧٨	٣١٣,٤٦٧,١٨٥	إجمالي الأصول

الإجمالي	بعد ١٢ شهرًا	خلال ١٢ شهرًا	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
			الالتزامات
٥,٠١٣	-	٥,٠١٣	المستحق مقابل وحدات مستردة
١٢٣,٠٥٢	-	١٢٣,٠٥٢	رسوم الإدارة المستحقة
٦٠,٣٧٧	-	٦٠,٣٧٧	المستحقات والالتزامات الأخرى
١٨٨,٤٤٢	-	١٨٨,٤٤٢	إجمالي الالتزامات

الإجمالي	بعد ١٢ شهرًا	خلال ١٢ شهرًا	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
			الأصول
١,٤١٨,٦١٢	-	١,٤١٨,٦١٢	النقد والأرصدة لدى البنوك
١٣٤,٢٥٨,٩٠٨	٣٥,٥٣٥,٠٧٨	٩٨,٧٢٣,٨٣٠	الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٣٩٨,١٩٧,٢٦٥	-	٣٩٨,١٩٧,٢٦٥	الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة
٢٠,١٢٢	-	٢٠,١٢٢	الأصول الأخرى
٥٣٣,٨٩٤,٩٠٧	٣٥,٥٣٥,٠٧٨	٤٩٨,٣٥٩,٨٢٩	إجمالي الأصول

الإجمالي	بعد ١٢ شهرًا	خلال ١٢ شهرًا	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
			الالتزامات
١,٠٠٠	-	١,٠٠٠	المستحق مقابل وحدات مستردة
١٨٦,٥٠٣	-	١٨٦,٥٠٣	رسوم الإدارة المستحقة
٦١,٥٤٠	-	٦١,٥٤٠	المستحقات والالتزامات الأخرى
٢٤٩,٠٤٣	-	٢٤٩,٠٤٣	إجمالي الالتزامات

١٣. أهداف الإدارة المالية وإدارة المخاطر وسياساتها

يتمثل هدف الصندوق من إدارة المخاطر في حماية حقوق مالكي الوحدات، وتعد المخاطر جزءًا متأصلًا في أنشطة الصندوق، وتُدار من خلال عملية مستمرة لتحديد المخاطر وقياسها ومراقبتها، وتُعد عملية إدارة المخاطر أمرًا مهمًا لاستمرارية ربحية الصندوق. يتعرض الصندوق لمخاطر السوق (والتي تشمل مخاطر العملات الأجنبية ومخاطر أسعار الأسهم)، ومخاطر الائتمان، ومخاطر السيولة الناشئة عن الأدوات المالية التي يحتفظ بها.

يتعرض الصندوق لمخاطر تشغيلية مثل مخاطر الحفظ، وتتمثل مخاطر الحفظ في خطر فقدان الأوراق المالية المحفوظة لدى أمين الحفظ نتيجة إغساره أو إهماله، وعلى أنه قد وُضع إطار قانوني مناسب يحد من خطر فقدان قيمة الأوراق المالية التي يحتفظ بها أمين الحفظ، فإنه في حال تعثره، قد يعجز الصندوق عن تحويل الأوراق المالية مؤقتًا، ويعد مدير الصندوق المسؤول الرئيسي عن تحديد المخاطر والسيطرة عليها.

تعتمد عملية مراقبة المخاطر والسيطرة عليها بشكل أساسي على الحدود المنصوص عليها في لائحة صناديق الاستثمار، وتعكس هذه الحدود استراتيجية أعمال الصندوق وبيئة السوق التي يعمل فيها الصندوق. بالإضافة إلى ذلك، تُراقب إدارة الالتزام لدى مدير الصندوق مستويات التعرض للمخاطر مقابل الحدود المعتمدة.

١٣. أهداف الإدارة المالية وإدارة المخاطر وسياساتها (تتمة)

تخفيف المخاطر

تحدد إرشادات الاستثمار الخاصة بالصندوق، كما وردت في شروط وأحكام الصندوق والنشرة التعريفية، استراتيجياته العامة للأعمال، ومستوى تحمله للمخاطر، وفلسفته العامة في إدارة المخاطر.

مخاطر التركيز

يُعد التركيز مؤشراً على الحساسية النسبية لأداء الصندوق تجاه التطورات التي تؤثر على قطاع صناعي معين أو موقع جغرافي محدد. ينشأ تركيز المخاطر عند إبرام عدد من العقود أو الأدوات المالية مع نفس الطرف المقابل، أو عندما ينخرط عدد من الأطراف المقابلة في أنشطة تجارية مماثلة، أو أنشطة في نفس المنطقة الجغرافية، أو عندما تتوفر لديهم خصائص اقتصادية متشابهة تؤدي إلى تأثير قدرتهم على الوفاء بالتزاماتهم التعاقدية بشكل متماثل نتيجة التغيرات في الظروف الاقتصادية أو السياسية أو غيرها. قد تنشأ تركيزات مخاطر السيولة من شروط سداد الالتزامات المالية، أو مصادر تسهيلات الاقتراض، أو الاعتماد على سوق معينة لتسييل الأصول السائلة. قد تنشأ تركيزات مخاطر أسعار الصرف الأجنبية إذا كان لدى الصندوق مركز صافي مكشوف وكبير في عملة أجنبية واحدة، أو إجمالي مراكز صافية مكشوفة في عدة عملات تميل حركتها إلى التغير معاً. إن التغيرات في العوامل الاقتصادية والمالية لها تأثير أكبر على قطاعات معينة، سواء كان تأثيراً سلبياً أو إيجابياً، وعليه قد يتأثر الأداء بناءً على حجم الاستثمارات في قطاع معين مقارنةً بإجمالي حجم الصندوق. ومن أجل تجنب التركيز المفرط للمخاطر، تتضمن سياسات الصندوق وإجراءاته إرشادات تركز على الحفاظ على محفظة استثمارية متنوعة.

مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي مخاطر فشل أحد أطراف الأداة المالية في الوفاء بالتزام، مما يتسبب في تكبد الطرف الآخر خسارة مالية. لا يمتلك الصندوق آلية تصنيف داخلية رسمية، وتُدار مخاطر الائتمان ويُتحكم فيها من خلال مراقبة التعرضات الائتمانية، والحد من المعاملات مع أطراف معينة، وتقييم الجدارة الائتمانية للأطراف المقابلة تقييماً مستمراً. يسعى مدير الصندوق إلى الحد من مخاطر الائتمان من خلال مراقبة التعرض الائتماني، والتصنيفات الائتمانية، والتعامل مع أطراف مقابلة سمعتها طيبة.

يوضح الجدول التالي الحد الأقصى لتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان فيما يتعلق ببنود قائمة المركز المالي. تُصنف جميع هذه الأصول المالية ضمن المرحلة الأولى.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
١,٤١٨,٦١٢	٥,٤٩٠,٢٢١	النقد والأرصدة لدى البنوك
١٣٤,٢٥٨,٩٠٨	١١٢,٢٦٧,٢٦٣	الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٣٩٨,١٩٧,٢٦٥	٢٣٨,٣٣٥,٠٠٨	الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة
-	٥٠,٠٠٠	الذمم المدينة مقابل إصدار الوحدات
٢٠,١٢٢	٨١,٣٧١	الأصول الأخرى
٥٣٣,٨٩٤,٩٠٧	٣٥٦,٢٢٣,٨٦٣	

مخاطر السوق

تمثل مخاطر السوق تلك المخاطر الناتجة عن تغير أسعار السوق، مثل أسعار صرف العملات الأجنبية، وأسعار الأسهم، ومعدلات الفائدة، والتي قد تؤثر على دخل الصندوق أو تدفقاته النقدية. الهدف من إدارة مخاطر السوق هو إدارة التعرض لمخاطر السوق ومراقبته ضمن معايير مقبولة مع تحسين العائد.

(أ) مخاطر الأسعار الأخرى

تمثل مخاطر الأسعار الأخرى في مخاطر تقلب قيمة الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق. يواجه الصندوق مخاطر الأسعار الناشئة عن استثماراته في صناديق الاستثمار المشتركة والصكوك المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يُفصح عن تحليل الحساسية في الإيضاح ٨.١.

١٣. أهداف الإدارة المالية وإدارة المخاطر وسياساتها (تتمة)

مخاطر السوق (تتمة)

(ب) *مخاطر معدلات الفائدة*

مخاطر معدلات الفائدة هي مخاطر تذبذب قيمة التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية أو القيمة العادلة للأدوات المالية ذات العائد الثابت نتيجة التغيرات في معدلات الفائدة السائدة في السوق. يخضع الصندوق لمخاطر معدلات الفائدة على أصوله المدرة للفائدة، بما في ذلك الاستثمارات المحتفظ بها بالتكلفة المطفأة. لا يحتسب الصندوق أي أصول مالية ذات عائد ثابت بالقيمة العادلة، وعليه فإن أي تغير في معدلات الفائدة بتاريخ التقرير لن يؤثر على القوائم المالية. لا يتعرض الصندوق لمخاطر معدلات الفائدة على التدفقات النقدية فيما يتعلق بالاستثمارات ذات معدلات الفائدة المتغيرة والمدرجة بالتكلفة المطفأة.

(ج) *مخاطر العملة*

مخاطر العملة هي مخاطر تقلب قيمة أداة مالية بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. إن الأدوات المالية للصندوق، والمتمثلة في النقد والاستثمارات المدرجة بالتكلفة المطفأة والذمم الدائنة، مقومة بشكل كبير بالريال السعودي. العملة الوحيدة الأخرى التي استثمر فيها الصندوق هي الدولار الأمريكي، المرتبط بالريال السعودي. وبناءً على ذلك، لا يواجه الصندوق أي مخاطر عملة جوهرية.

مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي مخاطر تعرض الصندوق لصعوبة في توليد الأموال اللازمة للوفاء بالالتزامات المرتبطة بالالتزامات المالية التي تُسوّى بتسليم نقد أو أصل مالي آخر.

تنص شروط وأحكام الصندوق على ضوابط الاشتراك واسترداد الوحدات، وبالتالي فإن الصندوق يتعرض لمخاطر السيولة المتعلقة بالوفاء بطلبات استرداد مالكي الوحدات. تُعتبر الأوراق المالية للصندوق (أدوات سوق النقد) قابلة للتسييل؛ لأنه يمكن استرداد الأوراق المالية المذكورة عند الحاجة (عن طريق الإنهاء المبكر والاسترداد قبل تاريخ الاستحقاق أو أحدهما). يراقب مدير الصندوق متطلبات السيولة بانتظام، كما يسعى لضمان توفر أموال كافية للوفاء بأي التزامات عند استحقاقها.

إضافةً إلى ما سبق، يمكن للصندوق الاستفادة من تسهيلات السحب على المكشوف التي يقدمها مدير الصندوق للوفاء بمتطلبات السيولة.

تُقارب القيمة غير المخصومة لجميع الالتزامات المالية للصندوق في تاريخ التقرير قيمها الدفترية، وتُسوّى جميعها خلال سنة واحدة من تاريخ التقرير، ويُعرض هيكل الاستحقاق في الإيضاح ١٢.

إدارة مخاطر رأس المال

يمثل رأس مال الصندوق حقوق الملكية العائدة إلى مالكي الوحدات. قد تتغير قيمة حقوق الملكية العائدة إلى مالكي الوحدات تغيرًا ملحوظًا في يوم التقييم، نظرًا لأن الصندوق يخضع لاشتراكات واستردادات وفق تقدير مالكي الوحدات، بالإضافة إلى التغيرات الناتجة عن أداء الصندوق. يتمثل هدف الصندوق عند إدارة رأس المال في الحفاظ على قدرته على البقاء كمنشأة مستمرة لتقديم عوائد لمالكي الوحدات، وتوفير المنافع لأصحاب المصلحة الآخرين، والحفاظ على قاعدة رأس مال قوية لدعم أنشطة استثمار الصندوق وتطويرها.

يحافظ الصندوق على هيكل رأس المال من خلال سياسة مراقبة مستوى الاشتراكات والاستردادات مقارنة بالأصول التي يتوقع أن يتمكن من تسيلها فورًا، وتعديل مبلغ التوزيعات التي يدفعها الصندوق لمالكي الوحدات. يراقب مدير الصندوق رأس المال على أساس قيمة حقوق الملكية العائدة إلى مالكي الوحدات.

١٤. الالتزامات المحتملة والارتباطات

لم تكن هناك أي التزامات محتملة أو ارتباطات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م على الصندوق أو مدير الصندوق قد يكون لها أثر على القوائم المالية للصندوق.

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

١٥. الأحداث اللاحقة

لم تقع أي أحداث لاحقة جوهرية منذ تاريخ اعتماد هذه القوائم المالية تستدعي الإفصاح عنها أو التعديل عليها.

١٦. آخر يوم تقييم

كان آخر يوم تقييم لغرض إعداد هذه القوائم المالية للسنة في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م (٢٠٢٤ م: ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م).

١٧. أرقام المقارنة

أُعيد تصنيف بعض أرقام المقارنة؛ لتتوافق مع عرض السنة الحالية.

تُعرض المصاريف التي كانت مدرجة سابقاً تحت بند "مصاريف أخرى" في الإيضاحات المرفقة بالقوائم المالية الآن منفصلة في قائمة الدخل الشامل. في قائمة التدفقات النقدية، كانت المكاسب والخسائر المحققة على الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة مدرجة سابقاً ضمن بند الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. أُعيد تصنيف هذه المبالغ المقارنة الآن لتصبح ضمن صافي الربح/(الخسارة) على الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، دون أي تأثير على التدفقات النقدية التشغيلية. في العام السابق، تم تعديل وإعادة تصنيف بعض الودائع ذات استحقاقات أصلية تبلغ ثلاثة أشهر أو أقل بمبلغ ١٩٧,٢٠٣,٩٥٠ ﷲ، والتي كانت معروضة سابقاً كاستثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة ضمن الأنشطة التشغيلية في قائمة التدفقات النقدية، لتصبح ضمن النقد وما في حكمه في قائمة التدفقات النقدية.

١٨. اعتماد القوائم المالية

اعتمد مجلس إدارة الصندوق هذه القوائم المالية ووافق على إصدارها في ٢٥ فبراير ٢٠٢٦ م (الموافق ٨ رمضان ١٤٤٧ هـ).