

صندوق السعودي الفرنسي كابيتال للدخل الثابت
(صندوق مفتوح)
(تُديره 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
٢٠-٧	إيضاحات حول القوائم المالية

تقرير المراجع المستقل

إلى مالكي الوحدات في صندوق السعودي الفرنسي كابيتال للدخل الثابت

التقرير عن مراجعة القوائم المالية

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق السعودي الفرنسي كابيتال للدخل الثابت ("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 وآداب المهنة للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلال الدولية)، المعتمد 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 وللسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م، الذي أبدى رأياً غير مُعدّل حولها في تقريره المؤرخ في 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 المدرجة في التقرير السنوي للصندوق، ولكنها لا تشمل القوائم المالية وتقرير المراجع عنها، ومن المتوقع أن تُتاح لنا بعد تاريخ تقرير المراجع.

ولا يشمل رأينا عن القوائم المالية المعلومات الأخرى، ولن نبدي أي شكل من أشكال التأكيد بشأنها.

وفيما يتعلق بمراجعتنا للقوائم المالية، تتمثل مسؤوليتنا في قراءة المعلومات الأخرى الموضحة أعلاه، والنظر عند القيام بذلك فيما إذا كانت تلك المعلومات الأخرى تتعارض جوهرياً مع القوائم المالية أو مع معرفتنا التي حصلنا عليها أثناء المراجعة، أو إذا كانت تظهر وكأنها تحتوي على تحريف جوهري.

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 الوحدات في صندوق السعودي الفرنسي كابيتال للدخل الثابت للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م (تتمة)

مسؤوليات مدير الصندوق والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية (تتمة)

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 يعترف 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 الجوهرى، سواءً 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، كل 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 بنزعة الشك المهني طوال عملية المراجعة. ونقوم أيضاً بما يلي:

- التعرف على مخاطر التحريف الجوهري في القوائم المالية وتقييمها، سواءً 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 معتمد أو إفادات مضللة 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 تأكد 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 خلصنا إلى وجود عدم تأكد 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، فإن أحداثاً أو ظروفًا مستقبلية قد تتسبب في توقف الصندوق 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 السعودي الفرنسي كاييتال للدخل الثابت
 (تديره شركة السعودي الفرنسي كاييتال)
 (جميع المبالغ بالريال السعودي (ﷲ) ما لم يُذكر خلاف ذلك)

قائمة المركز المالي

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	إيضاح	
			الأصول
١,٠٤١,٧٤٠	١١,٢١٠,٠٢٤	٧	النقد وما في حكمه
٣٤,٠٣٩,٠٨٠	٤٢,٦٦٢,٩٦٨	٨,١	استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٣,٠٥٠,٥٩٤	-	٨,٢	الاستثمارات المحتفظ بها بالتكلفة المطفأة
٧٤	-		الأصول الأخرى
٤٨,١٣١,٤٨٨	٥٣,٨٧٢,٩٩٢		إجمالي الأصول
			الالتزامات
٢٩,٠٧٥	٣٧,٢٦٣	١٠	رسوم إدارة مستحقة
٤٢٠,٧٦٢	٣٥,٢٥٥		المستحقات والالتزامات الأخرى
٤٤٩,٨٣٧	٧٢,٥١٨		إجمالي الالتزامات
٤٧,٦٨١,٦٥١	٥٣,٨٠٠,٤٧٤		حقوق الملكية العائدة لمالكي الوحدات
			منها:
٢٤,٩٦١,٥٧٨	٢٥,٩١٠,٧٨٥		حقوق الملكية العائدة لمالكي الوحدات (الفئة أ)
٢٢,٧٢٠,٠٧٣	٢٧,٨٨٩,٦٨٩		حقوق الملكية العائدة لمالكي الوحدات (الفئة ب)
٢,٣٨٦,٢٠٠,٠٠٠	٢,٣٨٦,٢٠٠,٠٠٠		الوحدات المصدرة (الفئة أ)
٢,١٨٤,٤٤٥,٨٢٣	٢,٥٩١,١٦٥,٦١٢		الوحدات المصدرة (الفئة ب)
١٠,٤٦٠٨	١٠,٨٥٨٦		حقوق الملكية لكل وحدة بالريال السعودي (الفئة أ)
١٠,٤٠٠٨	١٠,٧٦٣٤		حقوق الملكية لكل وحدة بالريال السعودي (الفئة ب)

صندوق السعودي الفرنسي كاييتال للدخل الثابت
(تديره شركة السعودي الفرنسي كاييتال)
(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
٨٠٢,٣٤٧	٢٨٥,٠٣٥	٩	إيرادات العمولات الخاصة
١,٧٩٢,٨٣٢	١,٦٧١,٨٤٠		دخل توزيعات الأرباح
١,٢٤٥,٠٩٨	٩٢١,٥٤١		صافي ربح الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
-	٢٣,٣٣٣		إيرادات أخرى
٣,٨٤٠,٢٧٧	٢,٩٠١,٧٤٩		
			المصاريف
(٤٢٦,٠٣٦)	(٣٤٨,٥٨٢)	١٠	رسوم الإدارة
(٥١,٨٨٧)	(٣٨,٩٨٦)		أتعاب المراجعة
(٣٩,٥٢٧)	(٢٨,٨٣١)		رسوم المؤشر
(٣٣,٠٦٣)	(٢٨,١٠٥)		رسوم مسؤول الصندوق
(٢٨,٤٢٨)	(٢٣,٩٧٠)		رسوم الحفظ
(١٧,٠٤٠)	(١١,٥٨٥)		أتعاب مستشار الزكاة
(٧,٥٠٠)	(٧,٥٠٠)		رسوم هيئة السوق المالية
(٨,٩٧٩)	(٧,٠٤٢)		رسوم التسجيل لدى تداول
(٦,٦٢٨)	(٦,٠٧٤)		رسوم بنكية
(١,٢١١)	(٨٠٤)	١٠	أتعاب أعضاء مجلس الإدارة
(١٧,٢٥٠)	(١,١٢١)		مصاريف أخرى
(٦٣٧,٥٤٩)	(٥٠٢,٦٠٠)		
٣,٢٠٢,٧٢٨	٢,٣٩٩,١٤٩		صافي الدخل للسنة
-	-		الدخل الشامل الآخر
٣,٢٠٢,٧٢٨	٢,٣٩٩,١٤٩		إجمالي الدخل الشامل للسنة

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

صندوق السعودي الفرنسي كاييتال للدخل الثابت

(تديره شركة السعودي الفرنسي كاييتال)

(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	
٧٠,٤٤٥,١٨٦	٤٧,٦٨١,٦٥١	حقوق الملكية العائدة لمالكي الوحدات في بداية السنة
٣,٢٠٢,٧٢٨	٢,٣٩٩,١٤٩	التغيرات من العمليات إجمالي الدخل الشامل للسنة
(٤٣٣,٩٥٣)	(٣٣١,٣٠٨)	توزيعات الأرباح المدفوعة - الفئة أ
(٦٧٤,٠٣٤)	(٣٠٣,٤٤٠)	توزيعات الأرباح المدفوعة - الفئة ب
		التغيرات الناتجة عن معاملات الوحدات
-	-	قيمة الوحدات المصدرة - الفئة أ
-	-	قيمة الوحدات المُستردّة - الفئة أ
١٢٥,٧٤٧	٧,٦١٠,٨٦٨	قيمة الوحدات المصدرة - الفئة ب
(٢٤,٩٨٤,٠٢٣)	(٣,٢٥٦,٤٤٦)	قيمة الوحدات المُستردّة - الفئة ب
(٢٤,٨٥٨,٢٧٦)	٤,٣٥٤,٤٢٢	صافي التغير الناتج عن معاملات الوحدات
٤٧,٦٨١,٦٥١	٥٣,٨٠٠,٤٧٤	حقوق الملكية العائدة لمالكي الوحدات في نهاية السنة
٢٤,٩٦١,٥٧٨	٢٥,٩١٠,٧٨٥	منها: الفئة أ
٢٢,٧٢٠,٠٧٣	٢٧,٨٨٩,٦٨٩	الفئة ب

يُمكن تلخيص معاملات الوحدات خلال السنة على النحو التالي:

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م الوحدات		للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م الوحدات		
الفئة ب	الفئة أ	الفئة ب	الفئة أ	
٤,٦٢٥,٠٦٥,٥٦٤٤	٢,٣٨٦,٢٠٠,٠٠٠	٢,١٨٤,٤٤٥,٨٢٣	٢,٣٨٦,٢٠٠,٠٠٠	الوحدات في بداية السنة
١٢,٣٦٦,٤٤٠٨	-	٧١٥,٥٣١,٠٤٦	-	الوحدات المصدرة
(٢,٤٥٢,٩٨٦,١٨٢٢)	-	(٣٠٨,٨١١,٢٥٢٨)	-	الوحدات المُستردّة
(٢,٤٤٠,٦١٩,٧٤١٤)	-	٤٠٦,٧١٩,٧٩٣٢	-	صافي التغير في الوحدات
٢,١٨٤,٤٤٥,٨٢٣	٢,٣٨٦,٢٠٠,٠٠٠	٢,٥٩١,١٦٥,٦١٦٢	٢,٣٨٦,٢٠٠,٠٠٠	الوحدات في نهاية السنة

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

صندوق السعودي الفرنسي كاييتال للدخل الثابت
(تديره شركة السعودي الفرنسي كاييتال)
(جميع المبالغ بالريال السعودي (ر.س.) ما لم يُذكر خلاف ذلك)

قائمة التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	إيضاح
٣,٢٠٢,٧٢٨	٢,٣٩٩,١٤٩	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية صافي دخل السنة
(١,٢٤٥,٠٩٨)	(٩٢١,٥٤١)	تعديلات لتسوية صافي الدخل مع صافي النقد الناتج عن الأنشطة التشغيلية: صافي ربح الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١,٩٥٧,٦٣٠	١,٤٧٧,٦٠٨	
(٨٤,٠٥٨)	(٧,٧٠٢,٣٤٧)	التغيرات في الأصول والالتزامات التشغيلية: استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٢٤,١٣٠,٤٣٨	١٣,٠٥٠,٥٩٤	الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة
٢٩,٥٠٦	٧٤	الأصول الأخرى
(١٩,١٤٩)	٨,١٨٨	رسوم إدارة مستحقة
٣٥٥,٨٢٢	(٣٨٥,٥٠٧)	المستحقات والالتزامات الأخرى
٢٦,٣٧٠,١٨٩	٦,٤٤٨,٦١٠	صافي النقد الناتج عن الأنشطة التشغيلية
١٢٥,٧٤٧	٧,٦١٠,٨٦٨	التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية المتحصلات من الوحدات المباعة
(٢٤,٩٨٩,٠٩١)	(٣,٢٥٦,٤٤٦)	مدفوعات مقابل الوحدات المُستردّة
(١,١٠٧,٩٨٧)	(٦٣٤,٧٤٨)	توزيع الأرباح
(٢٥,٩٧١,٣٣١)	٣,٧١٩,٦٧٤	صافي النقد الناتج عن / (المستخدم في) الأنشطة التمويلية
٣٩٨,٨٥٨	١٠,١٦٨,٢٨٤	صافي التغير في النقد وما في حكمه
٦٤٢,٨٨٢	١,٠٤١,٧٤٠	النقد وما في حكمه في بداية السنة
١,٠٤١,٧٤٠	١١,٢١٠,٠٢٤	النقد وما في حكمه في نهاية السنة

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

صندوق السعودي الفرنسي كاييتال للدخل الثابت
(تديره شركة السعودي الفرنسي كاييتال)
جميع المبالغ بالريال السعودي (ر.س.) ما لم يُذكر خلاف ذلك)

إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

١. معلومات عامة

صندوق السعودي الفرنسي كاييتال للدخل الثابت ("الصندوق") هو صندوق أسهم استثماري عام مفتوح أُنشئ بموجب اتفاق بين شركة السعودي الفرنسي كاييتال ("مدير الصندوق") والمستثمرين ("مالكي الوحدات"). بدأ الصندوق عملياته بتاريخ ٦ رمضان ١٤٤٣ هـ (الموافق ٨ أبريل ٢٠٢٢ م). والصندوق مسجل لدى هيئة الزكاة والضريبة والجمارك بموجب رقم التسجيل ٣١١٩٦٣٠٥٢٢ بتاريخ ٦ جمادى الآخرة ١٤٤٥ هـ (الموافق ١٩ ديسمبر ٢٠٢٣ م).

يتمثل هدف الصندوق في تحقيق دخل وتنمية رأس المال من خلال الاستثمار في الصكوك المتوافقة مع الشريعة، وصناديق أسواق النقد، ومعاملات أسواق النقد، والودائع البنكية، بما في ذلك، على سبيل المثال لا الحصر، معاملات المرابحة والوكالة والمضاربة والمشاركة، إضافة إلى المنتجات المركبة المتوافقة مع الشريعة، والسندات، والأوراق المالية المدعومة بالأصول، وذلك مع تنوع هذه الاستثمارات جغرافياً، وعلى مستوى جهة الإصدار والتصنيف ومعدل الربح وتاريخ الاستحقاق.

تُعد شركة السعودي الفرنسي كاييتال مدير الصندوق. وأمين حفظ الصندوق والمسؤول عن إدارته هو شركة إتش إس بي سي العربية السعودية.

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 بعض الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة المُقاسة بالقيمة العادلة.

٣.٣ العملة الوظيفية

تُعرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي ("ر.س."), وهو العملة الوظيفية وعملة العرض للصندوق.

٣.٤ الاشتراك / الاسترداد

أيام تقييم الصندوق هي يومي الاثنين والأربعاء. وتُقبل طلبات الاشتراك / الاسترداد وفق مواعيد الإغلاق المحددة في شروط وأحكام الصندوق. وتُحدّد قيمة حقوق ملكية الصندوق لغرض شراء الوحدات أو بيعها من خلال قسمة إجمالي حقوق الملكية على العدد الإجمالي للوحدات القائمة في الصندوق.

٤. السياسات المحاسبية الجوهرية

تدأ أدناه السياسات المحاسبية الجوهرية المستخدمة في إعداد هذه القوائم المالية. طُبِّقت هذه السياسات تطبيقاً مستمراً على جميع الفترات 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 الأولي يتمثل في القيمة العادلة مطروحاً منها تكاليف المعاملات التي تُنسب مباشرة إلى عملية اقتناء أو إصدار الأصل المالي أو الالتزام المالي. أما بالنسبة للأصول المالية والالتزامات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، تُحْمَل 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 الآخر.
- التكلفة المطفأة.

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

يقيس 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 تُسجل إما في الربح أو الخسارة أو في الدخل الشامل الآخر. أما الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية، فيعتمد ذلك على ما إذا كان الصندوق قد اتخذ قراراً لا رجعة فيه عند الإثبات الأولي للمحاسبة عن الاستثمار في أدوات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

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

تُدرج الأرباح أو الخسائر الناتجة عن استبعاد الاستثمارات المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في قائمة الدخل الشامل، وتحتسب كفرق بين متحصلات البيع والقيمة الدفترية قبل الاستبعاد.

يُدرج حالياً النقد وما في حكمه، والاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة، والأصول المالية الأخرى، ورسوم الإدارة المستحقة، والمستحقات والالتزامات الأخرى بالتكلفة المطفأة.

إلغاء إثبات الأدوات المالية

يلغي الصندوق إثبات الأصل المالي عندما تنقضي الحقوق التعاقدية في التدفقات النقدية من ذلك الأصل، أو عندما يُنقل الأصل المالي وجميع المخاطر والمنافع الجوهرية المرتبطة بملكيته إلى طرف آخر. إذا لم يحوّل الصندوق أو يحتفظ بشكل كبير بجميع مخاطر ومزايا الملكية 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 تمويلاً مضموناً مقابل العوائد المستلمة.

٤. السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

إلغاء إثبات الأدوات المالية (تتمة)

يُلغى إثبات الالتزام المالي عند الوفاء بالالتزام المضمّن في الالتزام المالي أو إلغائه أو انقضاء أجله. عندما يُستبدل التزام مالي حالي بأخر من نفس المقرض بشروط مختلفة اختلافاً جوهرياً، أو تُعدّل شروط التزام حالي تعديلاً جوهرياً، يُعامل هذا التبادل أو التعديل على أنه إلغاء إثبات الالتزام الأصلي وإثبات التزام جديد، ويثبت 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 نيةٌ للتسوية على أساس صافي أو لتحقيق الأصول وتسوية الالتزامات في آنٍ واحد.

الهبوط في قيمة الأصول المالية

يُقيّم الصندوق الخسائر الائتمانية المتوقعة المرتبطة بأصوله المالية المحتفظ بها بالتكلفة المطفأة على أساس توقعات مستقبلية، ويعتمد قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة على خسائر ائتمانية متوقعة على مدى ١٢ شهراً وخسائر ائتمانية متوقعة 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

تُصنّف الوحدات القابلة للاسترداد كأدوات حقوق ملكية عندما:

- تخوّل الوحدات القابلة للاسترداد مالك الوحدة الحصول على حصة بنسبة تناسبية من صافي أصول الصندوق عند تصفية الصندوق.
 - تندرج الوحدات القابلة للاسترداد ضمن فئة الأدوات التي تكون دُونَ جميع فئات الأدوات الأخرى في الأولوية.
 - تتمتع جميع الوحدات القابلة للاسترداد ضمن فئة الأدوات التي تأتي دون جميع الفئات الأخرى في الأولوية بخصائص متماثلة.
 - لا تتضمن الوحدات القابلة للاسترداد أي التزام تعاقدي بتسليم نقد أو أصل مالي آخر، باستثناء حقوق مالك الوحدة في الحصول على حصة تناسبية من صافي أصول الصندوق.
 - يعتمد إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة العائدة للوحدات القابلة للاسترداد خلال العمر الإنتاجي للأداة بدرجة جوهريّة على صافي الربح أو الخسارة، أو التغير في صافي الأصول المثبتة، أو التغير في القيمة العادلة لصافي الأصول المثبتة وغير المثبتة للصندوق خلال فترة سريان الأداة.
- بالإضافة إلى تمتع الوحدات القابلة للاسترداد بجميع الخصائص المذكورة أعلاه، يجب ألا يكون لدى الصندوق أي أداة مالية أخرى أو أي عقد يتضمن ما يلي:
- تدفقات نقدية إجمالية تعتمد بدرجة جوهريّة على صافي الربح أو الخسارة، أو التغير في صافي الأصول المثبتة، أو التغير في القيمة العادلة لصافي الأصول المثبتة وغير المثبتة للصندوق.
 - الأثر المترتب على الحدّ بشكل جوهري من العائد المتبقي لمالكي الوحدات القابلة للاسترداد أو تثبيته.

تستوفي الوحدات المشاركة القابلة للاسترداد الخاصة بالصندوق تعريف الأدوات القابلة للبيع المصنّفة كحقوق ملكية، وبناءً عليه تُصنّف كأدوات حقوق ملكية.

يُقيّم الصندوق تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد بشكل مستمر. وفي حال فقدان هذه الوحدات لأي من الخصائص أو الشروط المحددة لتصنيفها كحقوق ملكية، يُعيد الصندوق تصنيفها كالتزامات مالية مع قياسها بالقيمة العادلة في تاريخ إعادة التصنيف، مع إثبات أي فروق عن القيمة الدفترية السابقة ضمن حقوق الملكية العائدة لمالكي الوحدات. أما في حال استيفاء الوحدات لاحقاً لكافة الخصائص والشروط المطلوبة لتصنيفها كحقوق ملكية، يُعيد الصندوق تصنيفها كأدوات ملكية مع قياسها بالقيمة الدفترية للالتزامات في تاريخ إعادة التصنيف.

للسندد فئتان من الوحدات القابلة للاسترداد: الفئة (أ) والفئة (ب). تختلف الفئتان من حيث الرسوم والتكاليف المطبّقة على كل من الفئة (أ) والفئة (ب).

يسدّد مالكو وحدات الفئة (أ) رسوم إدارة بنسبة ٠,٥٪ من أصول الصندوق بعد خصم المصاريف الأخرى والالتزامات المستحقة.

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

٤. السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

الوحدات القابلة للاسترداد (تتمة)

يسدّد مالكو وحدات الفئة (ب) رسوم إدارة بنسبة ٠,٧٥٪ من أصول الصندوق بعد خصم المصاريف الأخرى والالتزامات المستحقة.

يتمتع جميع مالكي الوحدات في جميع الفئات بالحقوق نفسها، ويتعامل معهم مدير الصندوق على قدم المساواة.

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

ولا 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:

- من خلال السوق الرئيسية للأصل أو الالتزام.
- أو في أكثر الأسواق منفعة للأصل أو الالتزام، في ظل عدم وجود سوق رئيسية.

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 استخدام للأصل أو أفضله أو من خلال بيعه إلى مشارك آخر في السوق يمكنه استخدام الأصل في أعلى استخدام له وأفضله.

يستخدم الصندوق أساليب تقييم مناسبة للظروف، ولها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة، مع زيادة استخدام المدخلات الممكنة ملاحظتها ذات الصلة وتقليل استخدام المدخلات غير الممكنة ملاحظتها.

تُصنّف كافة الأصول والالتزامات التي تُقاس قيمتها العادلة أو يُفصّل عنها في القوائم المالية ضمن التسلسل الهرمي للقيمة العادلة. ويوصف ذلك على النحو التالي، استنادًا 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 ٢ - أساليب التقييم التي يمكن ملاحظة أدنى مستوى من المدخلات المهمة لقياس القيمة العادلة فيها بصورة مباشرة أو غير مباشرة.
- المستوى ٣ - أساليب التقييم التي لا يمكن ملاحظة أدنى مستوى من المدخلات المهمة لقياس القيمة العادلة فيها.

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 طبقًا 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 عمليات شراء وبيع الأصول المالية (أي التاريخ الذي يلتزم فيه الصندوق بشراء الأصول أو بيعها).

صندوق السعودي الفرنسي كإيصال للدخل الثابت
(تديره شركة السعودي الفرنسي كإيصال)
جميع المبالغ بالريال السعودي (ر.س) ما لم يُذكر خلاف ذلك

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

٤. السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

النقد وما في حكمه

يشمل النقد وما في حكمه الحسابات المحتفظ بها لدى البنك السعودي الفرنسي ("البنك") وأمين الحفظ.

المخصصات

تُثبت المخصصات عندما يكون لدى الصندوق التزام (قانوني أو ضمني) ناشئ عن حدث سابق، وتكون تكاليف تسوية الالتزام محتملة ويمكن قياسها قياساً موثقاً. 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، تظهر 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، سواء أُصدر الموردون فاتورة بها أم لا. وتُثبت هذه الالتزامات أولاًً بالقيمة العادلة، مع ضرورة قياسها لاحقاً بالتكلفة المطفأة.

تُقارب القيمة غير المضمومة 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 ٠,٥٪ للفترة (أ) و٠,٧٥٪ للفترة (ب) سنوياً، إضافة إلى ضريبة القيمة المضافة المطبقة، وذلك على صافي قيمة الأصول، بحيث تُحتسب يومياً وتُدفع شهرياً.

المصاريف

تُقاس المصاريف وتُثبت على أساس الاستحقاق في السنة المحاسبية التي تنشأ 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، كما هو مُفصّل عنها في قائمة المركز المالي، بقسمة حقوق الملكية العائدة لمالكي وحدات الصندوق على عدد الوحدات المصدرة في نهاية السنة.

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.

٥. التقديرات والأحكام والافتراضات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

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 (يرجى الرجوع إلى الإيضاح ٤ لمعرفة السياسة المحاسبية وأساس القياس)

التقديرات

قياس القيمة العادلة (يرجى الرجوع إلى الإيضاحين ٤ و ١٠ لمعرفة السياسة المحاسبية وأساس القياس)

الهبوط في قيمة الأصول المالية (يرجى 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. خُصص مدير الصندوق بعد التقييم إلى عدم وجود أي أثر لهذه التعديلات على القوائم المالية للصندوق.

المعايير والتفسيرات والتعديلات	الوصف	سارية للسنوات التي تبدأ في التاريخ التالي أو بعده
التعديلات على المعيار الدولي للمحاسبة ٢١ - عدم قابلية الصرف	عُدل مجلس المعايير الدولية للمحاسبة المعيار الدولي للمحاسبة ٢١ لإضافة متطلبات للمساعدة في تحديد ما إذا كانت العملة يمكن صرفها إلى عملة أخرى، وسعر الصرف الفوري الذي سيستخدم 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 تترتب على هذه التعديلات والمعايير أي آثار جوهرية على القوائم المالية للصندوق، باستثناء المعيار الدولي للتقرير المالي ١٨.

المعايير والتفسيرات والتعديلات	الوصف	سارية للسنوات التي تبدأ في التاريخ التالي أو بعده
تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ والمعيار الدولي للتقرير المالي ٧ - تصنيف الأدوات المالية وقياسها	وتمثل هذه التعديلات: <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 بعض 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

٦. المعايير، والتفسيرات، والتعديلات الجديدة

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

سارية للسنوات التي تبدأ في التاريخ التالي أو بعده	الوصف	المعايير والتفسيرات والتعديلات
١ يناير ٢٠٢٦ م	تقتصر التحسينات السنوية على التعديلات التي تهدف إما إلى توضيح الصياغة اللفظية في أحد المعايير المحاسبية، أو تصحيح التبعات غير المقصودة والبسيطة نسبيًا، أو معالجة حالات السهو والتعارض بين متطلبات المعايير المحاسبية. وتشمل هذه التعديلات المعايير التالية:	التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقرير المالي - المجلد ١١
	<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" المعيار الدولي للمحاسبة ٧ "قائمة التدفقات النقدية". 	
١ يناير ٢٠٢٧ م	تُقدم متطلبات العرض في المعيار الدولي للتقرير المالي ١٨ توجيهًا حول البنود في قائمة الربح أو الخسارة التي تُصنف إلى خمس فئات: التشغيلية والاستثمارية والتمويلية وضرائب الدخل والعمليات غير المستمرة. كما تُعرّف 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.	المعيار الدولي للتقرير المالي ١٨ "العرض والإفصاح في القوائم المالية"
١ يناير ٢٠٢٧ م	يحدد المعيار الدولي للتقرير المالي ١٩ متطلبات الإفصاح التي يُسمح للشركات التابعة المؤهلة بتطبيقها كبديل لمتطلبات الإفصاح الواردة في المعايير الدولية الأخرى للتقرير المالي.	المعيار الدولي للتقرير المالي ١٩ المنشآت التابعة التي لا تخضع للمساءلة العامة: الإفصاحات
تاريخ السريان مؤجل إلى أجل غير مسمى	ينطبق الإثبات الجزئي للمكسب أو الخسارة للمعاملات بين المستثمر ومنشأته الزميلة أو مشروعه المشترك فقط على المكسب أو الخسارة الناتجة عن بيع الموجودات 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 للموجودات التي تشكل أعمالاً كما هو محدد في المعيار الدولي للتقرير المالي ٣ وعليه تُثبت بالكامل.	التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ١٠ "القوائم المالية الموحدة" والمعيار الدولي للمحاسبة ٢٨ "الاستثمار في المنشآت الزميلة والمشاريع المشتركة"

٧. النقد وما في حكمه

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	الأرصدة لدى البنوك (يرجى الرجوع للإيضاح أدناه)
٢,٣٩٥	٥,٥٤٩	النقد لدى أمين الحفظ
١,٠٣٩,٣٤٥	١١,٢٠٤,٤٧٥	
١,٠٤١,٧٤٠	١١,٢١٠,٠٢٤	

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، واستنادًا إلى هذا التقييم، فإن أثر مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة على القيمة الدفترية للنقد وما في حكمه غير جوهري، نظرًا لأن الأرصدة محتفظ بها لدى مؤسسات مالية حاصلة على تصنيفات ائتمانية بدرجة استثمارية (من + إلى ب ب ب-). وبناءً عليه، لم تُثبت أي خسائر ائتمانية متوقعة في هذه القوائم المالية.

صندوق السعودي الفرنسي كاييتال للدخل الثابت
(تديره شركة السعودي الفرنسي كاييتال)
جميع المبالغ بالريال السعودي (ر.س) ما لم يُذكر خلاف ذلك

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

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
-	٣,٩٨٩,٣٥٧
٣٤,٠٣٩,٠٨٠	٣٨,٦٧٣,٦١١
٣٤,٠٣٩,٠٨٠	٤٢,٦٦٢,٩٦٨

الاستثمار في صندوق استثماري مشترك
الاستثمار في الصكوك (يُرجى الرجوع إلى الإيضاح "أ" أدناه)

(أ) القيمة الدفترية للصكوك كما يلي:

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
٣٤,٠٣٩,٠٨٠	٣٨,٦٧٣,٦١١
-	-
٣٤,٠٣٩,٠٨٠	٣٨,٦٧٣,٦١١

مدرجة
معدل ثابت
معدل متغير
الإجمالي

يُبين أدناه ملخص تركيبة الاستثمارات في الصكوك المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في تاريخ التقييم الأخير:

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م		
النسبة المئوية للقيمة السوقية	القيمة السوقية	التكلفة
١٠٠	٣٨,٦٧٣,٦١١	٣٧,٩٨٠,٨٨٧
١٠٠	٣٨,٦٧٣,٦١١	٣٧,٩٨٠,٨٨٧

صكوك الشركات

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م		
النسبة المئوية للقيمة السوقية	القيمة السوقية	التكلفة
١٠٠	٣٤,٠٣٩,٠٨٠	٣٣,٦٢٣,١٢٤
١٠٠	٣٤,٠٣٩,٠٨٠	٣٣,٦٢٣,١٢٤

صكوك الشركات

تحمل هذه الصكوك معدلات ربح تتراوح بين ٥٪ و ٨,٨٧٥٪ (٢٠٢٤ م: من ٥٪ إلى ٧,٥٪). يستحق أحد صكوك الشركات في عام ٢٠٢٧ م، في حين أن بقية الصكوك دائمة.

يتمثل الأثر على حقوق الملكية نتيجة التغير في القيمة العادلة للاستثمارات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م، بسبب تغير محتمل بشكل معقول في أسعار السوق مع بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة، على النحو التالي:

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م		كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
الأثر على حقوق الملكية	نسبة التغير المعقول المحتمل	الأثر على حقوق الملكية	نسبة التغير المعقول المحتمل
-	±١٪	٣٩,٨٩٤	±١٪
٣٤٠,٣٩١	±١٪	٣٨٦,٧٣٦	±١٪
٣٤٠,٣٩١		٤٢٦,٦٣٠	

الاستثمار في صندوق استثماري مشترك
الاستثمار في الصكوك

صندوق السعودي الفرنسي كاييتال للدخل الثابت
(تديره شركة السعودي الفرنسي كاييتال)
جميع المبالغ بالريال السعودي (ر.س) ما لم يُذكر خلاف ذلك

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

٨. الاستثمارات (تتمة)

٨,٢ الاستثمارات المحتفظ بها بالتكلفة المطفأة

تتكوّن الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة من الآتي:

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
١٠,٠١٧,١٩٤	-
٣,٠٣٣,٤٠٠	-
١٣,٠٥٠,٥٩٤	-

ودائع في سوق النقد (يُرجى الرجوع إلى الإيضاح "أ" أدناه)
الاستثمار في الصكوك (يُرجى الرجوع إلى الإيضاح "ب" أدناه)

(أ) تتكون ودائع سوق النقد مما يلي:

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

الاستحقاق المتبقي	التكلفة المطفأة	% من القيمة
حتى شهر	-	-
أكثر من شهر	-	-
-	-	-

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م

الاستحقاق المتبقي	التكلفة المطفأة	% من القيمة
حتى شهر	٥,٠١٣,٧٢٢	٥٠,٠٥
أكثر من شهر	٥,٠٠٣,٤٧٢	٤٩,٩٥
-	١٠,٠١٧,١٩٤	١٠٠

تحمل هذه الودائع معدلات ربح تبلغ صفر (٢٠٢٤ م: من ٥٪ إلى ٥,٢٪).

(ب) القيمة الدفترية للصكوك كما يلي:

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	غير مدرجة
٣,٠٣٣,٤٠٠	-	معدل ثابت
-	-	معدل متغير
٣,٠٣٣,٤٠٠	-	الإجمالي

يحمل هذا الصك معدل ربح يبلغ صفر (٢٠٢٤ م: من ٥٪ إلى ٨,٣٥٪). تبلغ القيمة العادلة للاستثمارات في الصكوك المذكورة أعلاه كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م صفر (٢٠٢٤ م: ٣,٠٣ مليون ر.س).

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	٠ - ٣ سنوات
٣,٠٣٣,٤٠٠	-	أكثر من ٣ سنوات
-	-	-
٣,٠٣٣,٤٠٠	-	-

صندوق السعودي الفرنسي كاييتال للدخل الثابت

(تديره شركة السعودي الفرنسي كاييتال)

(جميع المبالغ بالريال السعودي (ر.س.) ما لم يُذكر خلاف ذلك)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

٨. الاستثمارات (تتمة)

٨.٢ الاستثمارات المحتفظ بها بالتكلفة المطفأة (تتمة)

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م، لا توجد أي استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م، أجرى مدير الصندوق مراجعة وفقًا لمتطلبات المعيار الدولي للتقرير المالي ٩، وبناءً على هذا التقييم يرى مدير الصندوق أنه لا توجد خسارة هيوط جوهرية في القيمة الدفترية لصافي الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة في تاريخ التقرير، نظرًا لأن ودائع سوق النقد والصكوك مودعة 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	
١٩٦,٤٠٣	١٧١,٤٧٩	الدخل من ودائع سوق النقد
٦٠٥,٩٤٤	١١٣,٥٥٦	الدخل من الاستثمار في الصكوك
٨٠٢,٣٤٧	٢٨٥,٠٣٥	

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 كاييتال ("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 رسوم إدارة تُحتسب بنسبة ٠,٥٪ سنويًا للملكي وحدات الفئة (أ)، و ٠,٧٥٪ سنويًا للملكي وحدات الفئة (ب)، إضافة إلى الضرائب المطبقة، وذلك على إجمالي قيمة حقوق الملكية، حيث تُحتسب يوميًا وتُدفع شهريًا. تهدف الرسوم إلى تعويض مدير الصندوق عن إدارة الصندوق وإدارة شؤونه الإدارية.

تتمثل معاملات الأطراف ذات العلاقة للسنوات المنتهية وأرصدها فيما يلي:

اسم الطرف ذي العلاقة	مبلغ المعاملات		الرصيد	
	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	مدین / (دائن)	الرصيد
طبيعة المعاملات				
شركة السعودي الفرنسي كاييتال	(٣٤٨,٥٨٢)	(٤٢٦,٠٣٦)	(٢٩,٠٧٥)	
مجلس الإدارة	(٨٠٤)	(١,٢١١)	-	
رسوم إدارة	-	-	٢,٣٩٥	
أتعاب أعضاء مجلس الإدارة	١٥,١٩٦,٠٠٠	-	-	
الأرصدة لدى البنك	-	-	٥,٥٤٩	
الودائع خلال السنة	-	-	-	
الاستثمار في الصكوك	-	٧,٠٠٠,٠٠٠	٧,١٣٤,١٦٧	
إيرادات عمولة خاصة على الودائع	١٠,٨٠٠	-	-	
توزيعات أرباح مستلمة من صكوك	٤٢٠,٠٠٠	-	-	

صندوق السعودي الفرنسي كاييتال للدخل الثابت

(تديره شركة السعودي الفرنسي كاييتال)

(جميع المبالغ بالريال السعودي (ر.س.) ما لم يُذكر خلاف ذلك)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

١١. القيمة العادلة للأدوات المالية

القيمة الدفترية	المستوى الأول	المستوى الثاني	المستوى الثالث	الإجمالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م				
استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٤٢,٦٦٢,٩٦٨	٣٨,٦٧٣,٦١١	-	٤٢,٦٦٢,٩٦٨

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م				
استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٣٤,٠٣٩,٠٨٠	-	٣٤,٠٣٩,٠٨٠	٣٤,٠٣٩,٠٨٠

تستند القيمة العادلة للاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إلى أسعار مُدرجة في أسواق نشطة، ولذلك تُصنّف ضمن المستوى الأول، أما وحدات صناديق الاستثمار التي يحتفظ بها الصندوق فتُقيّم بناءً على صافي قيمة الأصول الذي يعلنه 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 أفصح 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.

الأصول	خلال ١٢ شهراً	بعد ١٢ شهراً	الإجمالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م			
النقد وما في حكمه	١١,٢١٠,٠٢٤	-	١١,٢١٠,٠٢٤
استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٣,٩٨٩,٣٥٧	٣٨,٦٧٣,٦١١	٤٢,٦٦٢,٩٦٨
إجمالي الأصول	١٥,١٩٩,٣٨١	٣٨,٦٧٣,٦١١	٥٣,٨٧٢,٩٩٢

الالتزامات	خلال ١٢ شهراً	بعد ١٢ شهراً	الإجمالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م			
رسوم إدارة مستحقة	٣٧,٢٦٣	-	٣٧,٢٦٣
المستحقات والالتزامات الأخرى	٣٥,٢٥٥	-	٣٥,٢٥٥
إجمالي الالتزامات	٧٢,٥١٨	-	٧٢,٥١٨

الأصول	خلال ١٢ شهراً	بعد ١٢ شهراً	الإجمالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م			
النقد وما في حكمه	١,٠٤١,٧٤٠	-	١,٠٤١,٧٤٠
استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٤,٤٣٩,٠٧٥	٢٩,٦٠٠,٠٠٥	٣٤,٠٣٩,٠٨٠
الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة	١٣,٠٥٠,٥٩٤	-	١٣,٠٥٠,٥٩٤
الأصول الأخرى	٧٤	-	٧٤
إجمالي الأصول	١٨,٥٣١,٤٨٣	٢٩,٦٠٠,٠٠٥	٤٨,١٣١,٤٨٨

الالتزامات	خلال ١٢ شهراً	بعد ١٢ شهراً	الإجمالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م			
رسوم إدارة مستحقة	٢٩,٠٧٥	-	٢٩,٠٧٥
المستحقات والالتزامات الأخرى	٤٢٠,٧٦٢	-	٤٢٠,٧٦٢
إجمالي الالتزامات	٤٤٩,٨٣٧	-	٤٤٩,٨٣٧

١٣. أهداف الإدارة المالية وإدارة المخاطر وسياساتها

يتمثل هدف الصندوق من إدارة المخاطر في حماية حقوق مالكي الوحدات، وتعد المخاطر جزءاً متأصلاً في أنشطة الصندوق، وتُدار من خلال عملية مستمرة لتحديد المخاطر وقياسها ومراقبتها، وتُعد عملية إدارة المخاطر أمراً مهماً 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 إفساره أو إهماله، وعلى أنه قد وُضع إطاراً قانونياً مناسباً يحد من خطر فقدان قيمة الأوراق المالية التي يحتفظ بها أمين الحفظ، فإنه في حال تعثره، قد يعجز الصندوق على تحويل الأوراق المالية مؤقتاً، 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.

تخفيف المخاطر

تحدد الإرشادات الاستثمارية للصندوق، كما هو منصوص عليه في الشروط والأحكام وورقة حقائق الصندوق، استراتيجيات الأعمال الشاملة، ومدى قدرته على تحمل المخاطر، وفلسفته العامة لإدارة المخاطر.

مخاطر التركز

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 مقارنة بإجمالي حجم الصندوق. ومن أجل تجنب التركيز المفرط للمخاطر، تتضمن سياسات الصندوق وإجراءاته إرشادات تركيز 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.

صندوق السعودي الفرنسي كاييتال للدخل الثابت
(تديره شركة السعودي الفرنسي كاييتال)
جميع المبالغ بالريال السعودي (ر.س) ما لم يُذكر خلاف ذلك

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

١٣. أهداف الإدارة المالية وإدارة المخاطر وسياساتها (تتمة)

مخاطر الائتمان (تتمة)

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
١,٠٤١,٧٤٠	١١,٢١٠,٠٢٤	النقد وما في حكمه
٣٤,٠٣٩,٠٨٠	٤٢,٦٦٢,٩٦٨	استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٣,٠٥٠,٥٩٤	-	الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة
٧٤	-	الأصول الأخرى
٤٨,١٣١,٤٨٨	٥٣,٨٧٢,٩٩٢	

مخاطر السوق

تمثل مخاطر السوق تلك المخاطر الناتجة عن تغيير أسعار السوق، مثل أسعار صرف العملات الأجنبية، وأسعار الأسهم، ومعدلات الفائدة، والتي قد تؤثر على دخل الصندوق أو تدفقاته النقدية. يتمثل هدف إدارة مخاطر السوق في إدارة التعرض لمخاطر السوق ومراقبتها ضمن معايير مقبولة، مع تحسين العائد.

(١) مخاطر الأسعار

تتمثل مخاطر الأسعار في مخاطر تقلب قيمة الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق. يحلّل الإيضاح ٨ المرفق بالقوائم المالية الأثر على صافي الربح أو الخسارة الناتج عن تغيير بنسبة ١٪ في أسعار محفظة الاستثمارات.

(٢) 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. يتعرض الصندوق لمخاطر معدلات الفائدة على أصوله التي تحمل عائداً ثابتاً، بما في ذلك الاستثمارات المحتفظ بها بالتكلفة المطفأة والاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يُفصح عن أثر الحساسية لأي تغيير في معدل الفائدة على الأصول المالية ذات العائد الثابت والمقاسة بالقيمة العادلة في الإيضاح ٨،١ من هذه القوائم المالية. لا يتعرض الصندوق لمخاطر معدلات الفائدة على التدفقات النقدية فيما يتعلق بالاستثمارات ذات أسعار الفائدة المتغيرة والمدرجة بالتكلفة المطفأة.

(٣) مخاطر العملة

مخاطر العملة هي مخاطر تقلب قيمة أداة مالية بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. الأدوات المالية الخاصة بالصندوق مقومة بشكل رئيسي بالريال السعودي، غير أن بعض الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة مقومة بالدولار الأمريكي. وبناءً عليه، لا يتعرض الصندوق لمخاطر عملة جوهريّة فيما يتعلق بأصوله والتزاماته المالية.

مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي مخاطر مواجهة الصندوق لصعوبة في توفير السيولة اللازمة للوفاء بالالتزامات المرتبطة بالالتزامات المالية التي تُسوّى من خلال دفع نقد أو تسليم أصل مالي آخر.

تنص شروط وأحكام الصندوق على ضوابط الاشتراك واسترداد الوحدات، وبالتالي فإن الصندوق يتعرض لمخاطر السيولة المتعلقة بالوفاء بطلبات استرداد مالي الوحدات. تُعد الأوراق المالية للصندوق قابلة للتحقق بسهولة لأن جميعها مدرجة في تداول. ويراقب 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 المخضومة لكافة الالتزامات المالية للصندوق في تاريخ التقرير قيمتها الدفترية، وتُسوّى جميعها خلال سنة واحدة من تاريخ التقرير. ويُعرض هيكل الاستحقاق في الإيضاح ١٢.

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

١٣. أهداف الإدارة المالية وإدارة المخاطر وسياساتها (تتمة)

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. الأحداث اللاحقة

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

١٥. 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.

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 الأرقام المقارنة؛ لتتوافق مع عرض السنة الحالية.

تُعرض المصاريف التي كانت مدرجة سابقًا تحت بند "مصاريف أخرى" في الإيضاحات المرفقة بالقوائم المالية الآن منفصلة في قائمة الدخل الشامل.

في قائمة التدفقات النقدية، كانت الأرباح والخسائر المحققة على الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة مدرجة سابقًا ضمن بند الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. وقد أُعيد تصنيف هذه المبالغ المقارنة حاليًا إلى صافي الربح / (الخسارة) على الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، دون أي أثر على التدفقات النقدية التشغيلية.

١٨. اعتماد القوائم المالية

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