



**Contents**

**المحتويات**

**A) Investment Fund Information**

**أ) معلومات صناديق الاستثمار**

**B) Fund Performance**

**ب) أداء الصندوق**

**C) Fund Manager**

**ج) مدير الصندوق**

**D) Custodian**

**د) أمين الحفظ**

**E) Fund Operator**

**هـ) مشغل الصندوق**

**F) Auditor**

**و) مراجع الحسابات**

**G) Financial Statements**

**ز) القوائم المالية**

**A) Investment Fund Information**
**أ) معلومات صندوق الاستثمار (1)**
**1) Name of the Investment Fund**
**1) اسم صندوق الاستثمار**

SNB Capital Al Sunbullah SAR

صندوق الأهلي السنبله بالريال

**2) Investment Objectives and Policies**
**2) أهداف وسياسات الاستثمار وممارساته**
**• Fund's Objectives:**

The fund aims to achieve capital appreciation and to generate competitive returns while preserving capital to the best of its abilities through investing in money market instruments, fixed income and other investment funds and securities denominated in riyals or any foreign currency given its compatibility with the fund's Sharia guidelines.

**أهداف الصندوق:**  
يهدف الصندوق إلى تنمية رأس المال وتحقيق عوائد تنافسية مع المحافظة على رأس المال قدر الإمكان من خلال الاستثمار في أدوات أسواق النقد والدخل الثابت وغيرها من الصناديق الاستثمارية والأوراق المالية بحيث تكون هذه الاستثمارات مقومة بالريال أو أي عملة أجنبية ومتوافقة مع ضوابط اللجنة الشرعية.

**• Investment Policies and Practices:**

The fund invests primarily in short , medium, and long-term sharia compliant financial Instruments, for example: Money Market transactions such as Murabaha, Wakala, Mudaraba and Musharaka, as well as fixed income instruments, Swaps, Repurchase Agreements (Repos), Reverse Repurchase Agreements, and Asset or Sukuk -Backed Securities, Lease and financing contracts and certificates concluded with a parties regulated by the Central Bank of Saudi Arabia or a similar supervisory body outside the Kingdom, index-linked certificates and other instruments approved by the Sharia Committee.

**سياسات الاستثمار وممارساته:**  
يستثمر الصندوق بشكل أساسي في الأدوات المالية قصيرة ومتوسطة وطويلة الأجل المتوافقة مع ضوابط اللجنة الشرعية، وهي على سبيل المثال: المتاجرة في صفقات أسواق النقد مثل المرابحة والوكالة والمضاربة والمشاركة، وأدوات الدخل الثابت، والبدايل الشرعية لاتفاقيات المبادلة واتفاقيات إعادة الشراء وإعادة الشراء المعاكس، بالإضافة إلى المنتجات الهيكلية والأوراق المالية المدعومة بأصول أو المرتبطة بأصول أو الصكوك، شهادات وعقود الإجارة والتمويل المرهنة مع طرف خاضع لتنظيم البنك المركزي السعودي أو لهيئة رقابية مماثلة للبنك المركزي السعودي خارج المملكة، شهادات مرتبطة بمؤشر وأية أدوات أخرى توافق عليها اللجنة الشرعية.

**3) Distribution of Income & Gain Policy**
**3) سياسة توزيع الدخل والأرباح**

The Fund will not make any distributions to unitholders. Instead, capital gains and cash dividends will be reinvested in the fund which positively reflect on the net asset value of the fund.

لن يقوم الصندوق بأي توزيعات على مالكي الوحدات. وبدلاً من ذلك سيتم إعادة استثمار الأرباح الرأسمالية والأرباح النقدية الموزعة في الصندوق. وسينعكس ذلك بارتفاع صافي قيمة الأصول وسعر وحدة الصندوق.

**4) The fund's reports are available upon request free of charge.**
**4) تتاح تقارير الصندوق عند الطلب وبدون مقابل.**
**5) The fund's benchmark and the service provider's website (if any)**
**5) المؤشر الاسترشادي للصندوق، والموقع الإلكتروني لمزود الخدمة (إن وجد)**

A blended benchmark consisting of 60% of the 30-day rolling average of the 1 month Saudi Riyal Interbank Bid Rate (SAIBID), and 40% of the 30-day rolling average of the 5-year Saudi Riyal Bid Swap Rate.

مركب من 60% من المعدل المتحرك لآخر (30) يوم لنسبة العوائد بين البنوك على الريال (سايبيد) لمدة شهر واحد، بالإضافة إلى 40% من المعدل المتحرك لآخر (30) يوم على اتفاقيات المبادلة بالريال السعودي ل (5) سنوات.

**B) Fund Performance**
**(ب) أداء الصندوق**
**1) A comparative table covering the last three financial years/or since inception, highlighting:**
**1) جدول مقارنة يغطي السنوات المالية الثلاث الأخيرة/ أو منذ التأسيس، يوضح:**

Year	2022	2021	2020	السنة
NAV*	4,178,307,000	3,622,353,933	5,245,627,382	صافي قيمة أصول الصندوق*
NAV per Unit*	119.68	116.79	116.13	صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة*
Highest Price per Unit*	119.68	116.79	116.1738	أعلى سعر وحدة*
Lowest Price per Unit *	116.8	116.18	115.2187	أقل سعر وحدة*
Number of Units	34,911,000	31,015,821	45,171,237	عدد الوحدات
Income Distribution Per Unit	N/A	N/A	N/A	قيمة الأرباح الموزعة لكل وحدة
Fees & Expense Ratio	0.36%	0.37%	**0.59%	نسبة الرسوم والمصروفات
Percentage of borrowed assets from the total asset value, the period of their exposure period and due date (if any)	N/A	N/A	N/A	نسبة الأصول المقرضة من إجمالي قيمة الأصول، ومدة انكشافها وتاريخ استحقاقها (إن وجدت)

\*In Saudi Riyal

\*بالريال السعودي

\*\*The percentage of fees and expenses for the comparative year 2020 has been amended by adding the percentage of management fees. Whereas the percentage of fees and expenses for 2020 which mentioned previously was only related to the percentage of other fees & expenses and not incorporating Management fees & VAT.

\*\*تم تعديل نسبة الرسوم والمصروفات للسنة المقارنة 2020 بإضافة نسبة رسوم الإدارة. حيث أن نسبة الرسوم والمصروفات المذكورة سابقاً لعام 2020 تخص فقط نسبة المصروفات والرسوم الأخرى بدون إضافة نسبة الرسوم الإدارية وضريبة القيمة المضافة.

**2) A performance record that covers the following:**
**(2) سجل أداء يغطي ما يلي:**
**a. The total return for the fund compared to the benchmark for 1 year, 3 years, 5 years and since inception:**
**أ. العائد الإجمالي للصندوق مقارنة بالمؤشر لسنة واحدة، ثلاث سنوات، خمس سنوات ومنذ التأسيس:**

Period	Since Inception منذ التأسيس	5 Years 5 سنوات	3 Years 3 سنوات	1 Year سنة	الفترة
Return %	3.26	1.61	1.28	2.48	عائد الصندوق %
Benchmark %	3.03	1.86	1.47	2.73	عائد المؤشر %

**b. The annual total return for the fund compared to the benchmark for the last 10 years/ or since inception:**
**ب. العائد الإجمالي السنوي للصندوق مقارنة بالمؤشر للعشر سنوات الماضية/ أو منذ التأسيس:**

Year	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	السنة
Return %	2.48	0.53	0.82	2.26	1.91	1.90	2.52	0.80	0.82	1.04	عائد الصندوق %
Benchmark %	2.73	0.62	1.02	2.56	2.25	1.48	1.78	0.63	0.64	0.65	عائد المؤشر %

c. Actual fees and fund expenses paid by the investment fund during the year as a percentage of average Net Asset Value:

ج. مقابل الخدمات والعمولات والأتعاب التي دفعها الصندوق على مدار العام كنسبة مئوية من متوسط صافي قيمة أصول الصندوق:

Fees and Expenses	ألف ريال SAR '000	النسبة المئوية %	الرسوم والمصروفات
Management Fees	7,703	%0.30	أتعاب الإدارة
VAT on Management Fees	1,155	%0.05	ضريبة القيمة المضافة على أتعاب الإدارة
Custodian Fees	486	%0.01	رسوم الحفظ
Auditor Fees	40	%0.00	أتعاب مراجع الحسابات
Fund Admin Expenses	0	%0.00	مصاريف العمليات الإدارية
CMA Fees	7	%0.00	رسوم هيئة السوق المالية
Tadawul Fees	0	%0.00	رسوم نشر معلومات الصندوق على موقع تداول
Shariah Committee Fees	0	%0.00	أتعاب خدمات اللجنة الشرعية
Independent Fund Board Remunerations	0	%0.00	مكافآت أعضاء مجلس إدارة الصندوق المستقلين
<b>Total Fees and Expenses</b>	<b>9,391</b>	<b>%0.36</b>	<b>مجموع الرسوم والمصاريف</b>

3) Material Changes

3) تغيرات جوهرية حدثت خلال الفترة

Economic Outlook:

نظرة عامة على أداء الاقتصاد:

- The U.S Federal Open Market Committee (FOMC) maintained a hawkish policy stance throughout 2022, raising the short-term fed fund policy rate in a series of back-to-back and increasing rate hikes from March to December by a total of 425 bps reaching a range of 4.25-4.5% by year end. قامت اللجنة الفيدرالية الأمريكية للسوق المفتوحة (FOMC) بتطبيق سياسة نقدية متشددة خلال العام 2022م، بحيث قامت برفع سعر الفائدة الفيدرالي بشكل متتالي ومتزايد من شهر مارس الى ديسمبر من العام بإجمالي 425 نقطة أساس ليصل لنطاق سعر الفائدة بين 4.25% و4.50% في نهاية العام.
- The FOMC also reversed its beginning 2022' quantitative easing approach - which aimed at supporting market liquidity - and began gradually reducing their balance sheet assets that peaked at USD 8.9 Tln in April 2022. كما قامت اللجنة الفيدرالية أيضاً بخفض أصول الميزانية تدريجياً حيث بلغت ما يعادل 8.9 ترليون دولار أمريكي بحد أقصى خلال شهر ابريل من العام، والتي ارتفعت نتيجة لبرنامج التيسير الكمي الذي استهدف دعم الائتمان والاقتصاد. وتعود قرارات اللجنة لارتفاع مستويات التضخم فوق المستهدف وتحسن مستويات البطالة.
- The Committees' actions came at the back of soaring inflation levels and improving labor market conditions. ارتفع منحنى عوائد سندات الخزينة الأمريكية خلال العام، بحيث ارتفعت عوائد السندات قصيرة الأجل بشكل أكبر مقارنة بعوائد السندات طويلة الأجل ويعود ذلك إلى مخاوف متعلقة بتشديد السياسة النقدية وتأثيرها المتوقع على نمو الاقتصاد؛ ارتفع عائد سندات الخزينة لسنتين بمقدار 363 نقطة أساس (من 0.7% إلى 4.4%)، وارتفع عائد سندات الخزينة لـ 5 سنوات بمقدار 268 نقطة أساس (من 1.3% إلى 3.9%)، وارتفع عائد سندات الخزينة لـ 10 سنوات بمقدار 231 نقطة أساس (من 1.5% إلى 3.8%).
- The U.S treasury yield curve shifted upwards YoY with shorter-term yields increasing higher compared to longer-term bond yields attributed primarily to concerns relevant to policy tightening and its impact on the economy; 2-year treasury yield increased by 363 bps (from 0.7% to 4.4%), 5-Year treasury yield increased by حيث قام البنك المركزي السعودي (ساما) أيضاً برفع معدلات اتفاقيات إعادة

- 268 bps (from 1.3% to 3.9%), while the 10-Year treasury yield increased by 231 bps (from 1.5% to 3.8%).
- Tightening Monetary actions by central banks was a worldwide trend in 2022, the Saudi Central Bank (SAMA) followed and hiked its policy rates by a total of 400 Bps during the year, taking the Repo and Reverse Repo to 5.00% and 4.50% respectively.
  - Saudi Riyal liquidity was another key topic in the local market for 2022, excess SAR liquidity - measured by the net daily average reverse repo volumes - broadly fluctuated throughout the year peaking at SAR 107 Bln in July 2022 compared to a 5-year low point of SAR 5.8 Bln in May 2022. Broader money supply (M3) steadily increased during the year reaching SAR 2.5 Tln equivalent to +8% YoY.
  - Similarly, the SAR Sovereign Sukuk yield curve experienced an upward shift; 2-year Sukuk yield increased by 357 bps (from 1.0% to 4.6%), 5-Year Sukuk yield increased by 185 bps (from 2.2% to 4.1%), while the 10-Year Sukuk yield increased by 166 bps (from 2.9% to 4.5%).
  - The benchmark Saudi Riyal Interbank rate experienced a fundamental methodology change in the beginning of 2022, changes included a switch to a waterfall model reflecting firstly the volume weighted average SAR Unsecured funding prices, and a fixed spread percentage between the bid rate and offer rate (SAIBOR & SAIBID), compared to the previous methodology which relied on the expert opinion of the contributing panel. The main objective of the change was stated to offer a more transparent representation of unsecured Saudi Riyal interbank deposit market.
  - Saudi Riyal Interbank Average Offered Rate (SAIBOR) increased across all tenors; 1-Month, 3-Month, and 12-Month SAIBOR increased by 403 Bps, 443 Bps, and 481 Bps reaching levels of 4.7%, 5.3%, and 5.9% respectively.
  - The USD LIBOR also experienced an increase across all tenors; 1-Month, 3-Month, and 12-Month LIBOR increased by 429 Bps, 456 Bps, and 490 Bps reaching levels of 4.4%, 4.8%, and 5.5% respectively.
- الـشراء (الريـبو) ومعدلات اتـفاقيات إعـادة الشـراء المـعاكس (الريـبو العكـسي) بإجمـالي 400 نـقطة أسـاس، حـيث اسـتقر مـعدل الريـبو عـند 5.00%، ومـعدل الريـبو العكـسي عـند 4.50%.
- شـكلت تـقلبات سـيولة الريـال السـعودي أـيضاً مـوضوعاً رئـيسياً فـي السـوق المـحلي خـلال العـام 2022م، بـحـيث بـلـغ مـستوى السـيولة الفـائـضة المـتمثـلة بـصافـي المـتوسـط اليـومي لـعمـليات إعـادة الشـراء والشـراء المـعاكـس بـحد أقـصى خـلال العـام 107 مـليـار ريـال سـعودي خـلال شـهر يـوليـو، مـقارنـةً بـوصولـها لأدنى حـد خـلال فـترة 5-سـنوات 5.8 مـليـار ريـال سـعودي خـلال شـهر مـايـو 2022م . كـما شـهد مـعدل عـرض النـقود ارتـفـاعاً (M3) ثـابتاً خـلال العـام لـيـصل إى 2.5 تـرليـون ريـال سـعودي أو ما يعـادل ارتـفـاعاً بـنسبة 8% خـلال العـام.
- كـما شـهد مـنحى عـائد الصـكوك السـيادية السـعوديـة أـيضاً تحـولاً تصاعدياً فـي عـام 2022م، حـيث ارتـفـع عـائد الصـكوك السـعوديـة بالريـال السـعودي لـأجل سـنتين بـمقدار 357 نـقطة أسـاس (مـن 1.0% إى 4.6%)، وارتـفـع عـائد الصـكوك السـعوديـة بالريـال السـعودي لـأجل 5 سـنوات بـمقدار 185 نـقطة أسـاس (مـن 2.2% إى 4.1%)، بـينما ارتـفـع عـائد صـكوك السـعوديـة بالريـال السـعودي ذـات الأجل الأعلى 10 سـنوات بـمقدار 166 نـقطة أسـاس (مـن 2.9% إى 4.5%).
- شـهد مؤشـر الإقراض بـين البنوك السـعوديـة تـغيراً أسـاسياً خـلال العـام، بـحـيث تم تـحديث المـنهج الحـسابي لـيعكـس مـستويات حـسابية بـدءاً بـالمـتوسـط المـرجح لـأسعار الودائع المـنعقدة فعـلياً للبنوك المـساهمة بـالمؤشـر، بالإضـافة إى هـامش ثـابت بـين مـعدلات العـرض و الطـلب (سـايبور وسـايبيد)، مـقارنـةً بـالمـنهج السـابق المـبني عـلى آراء البنوك المـساهمة . يشـكل الـهدف الرئـيسي مـن تـحديث مـنهجية حـساب المؤشـر هو زيـادة شـفافية المؤشـر لـيعكـس بـشكل أدق مـستوى الودائع بـين البنوك بالريـال السـعودي.
- شـهدت مـعدلات الإقراض بـين البنوك السـعوديـة (سـايبور) ارتـفـاعات مـلحوظة خـلال عـام 2022م، حـيث ارتـفـع مـعدل سـايبور لـمدة شـهر واطـد بـمقدار 403 نـقطة أسـاس لـيـصل إى مـستوى 4.7%، وارتـفـع مـعدل سـايبور لـمدة 3 أشـهر بـمقدار 443 نـقطة أسـاس لـيـصل إى مـستوى 5.3%، كـما ارتـفـع سـايبور لـمدة 12 شـهر بـمقدار 481 نـقطة أسـاس لـيـحقق مـستوى 5.9%.
- شـهدت مـعدلات الإقراض بـين البنوك بـالدولـار الأمـريكي (لـايبور) ارتـفـاعات مـلحوظة أـيضاً خـلال العـام 2022م ، حـيث ارتـفـع مـعدل لـايبور لـمدة شـهر واطـد بـمقدار 429 نـقطة أسـاس لـيـصل إى مـستوى 4.4%، وارتـفـع مـعدل لـايبور لـمدة 3 أشـهر بـمقدار 456 نـقطة أسـاس لـيـصل إى مـستوى 4.8%، كـما ارتـفـع لـايبور لـمدة 12 شـهر بـمقدار 490 نـقطة أسـاس لـيـحقق مـستوى 5.5%.
- رـكزت إـصدارات الـدين السـيادية المـحلية بـشكل رئـيسي عـلى إعـادة تمـويل الإـصدارات المـستحقة خـلال العـام نظراً لـاستقرار الـظروف الإـقتصادية وتـوازن المـيزانية، بـحـيث بـلـغ إجمـالي الـدين الحـكومي القـائم خـلال عـام 2022م ما يعـادل 990 مـليـار ريـال سـعودي أو ما يعـادل 25% مـن النـاتج المـحلي الإجمـالي لـلملكة العـربية السـعوديـة، مـقارنـةً 938 مـليـار ريـال سـعودي بـنهاية العـام السـابق أو ما يعـادل 29% مـن النـاتج المـحلي الإجمـالي لـلملكة. ويعـود

- Saudi Sovereign debt issuances continued in 2022, however, focused primarily on debt refinancing and prefunding activities given stabilizing economic conditions and budget balance, the outstanding debt portfolio reached approximately SAR 990 bln by year-end (25% of GDP), versus SAR 938 Bln (30% of GDP) in 2021. The decrease in the debt-to-GDP ratio was attributed to the slower increase in the debt portfolio relevant to the increase in the GDP.
- The Brent crude oil prices increased from an average of \$71 per barrel in 2021 to \$99 per barrel in 2022 (+40% YoY), the increase was primarily attributed to the supply interruptions caused by the Russian invasion of Ukraine and the subsequent western sanctions and bans on Russian oil exports. In addition, post pandemic economic recovery, and the OPEC+ production Cuts later on the year.

انخفاض نسبة الدين العام الى الناتج المحلي الإجمالي الى زيادة حجم الدين العام بشكل أقل مقارنةً بزيادة حجم الناتج المحلي الإجمالي.

- كما ارتفع متوسط سعر خام برنت من 71 دولارًا للبرميل في عام 2021م إلى 99 دولارًا للبرميل في عام 2022م (ما يعادل ارتفاع سنوي بمقدار 40%)، ويعود ذلك إلى تأثير مستويات العرض نتيجة للغزو الروسي لأوكرانيا والعقوبات الغربية التابعة على صادرات النفط الروسي. بالإضافة الى تعافي الاقتصاد العالمي وقيام منظمة أوبك بلس (OPEC+) بخفض مستويات انتاج النفط خلال الربع الرابع من العام.

#### 4) Exercising of Voting Rights

No voting rights were exercised during the year.

#### 4) ممارسات التصويت السنوية

لم تتم أي ممارسات تصويت خلال العام.

#### 5) Fund Board Annual Report

#### 5) تقرير مجلس إدارة الصندوق السنوي

##### a. Names of Fund Board Members

- Ali Abdulaziz Al Hawas - Chairman - Dependent Member
- Feras Abdulrazaq Houhou - Dependent Member
- Ammar Hasan Yasin Bakheet - Independent member
- Abdulaziz Mohammed Al-Khorayef - Independent member

##### أ. أسماء أعضاء مجلس إدارة الصندوق

- علي عبدالعزيز الحواس - رئيس مجلس إدارة الصندوق - عضو غير مستقل
- فراس عبدالرازق حوحو - عضو غير مستقل
- عمار حسن ياسين بكهيت - عضو مستقل
- عبدالعزيز محمد الخريف - عضو مستقل

##### b. A brief about the fund board members' qualifications

**Ali Al Hawas:** Executive Vice President, and Head of Global Markets at Saudi National Bank. He joined Samba in 2008 and has over 24 years of Treasury business experience. He is member of Bank's Asset Liability Management Committee and responsible of managing the business under Samba Global Markets Ltd platform. He holds a diploma certificate from ACI University.

**Feras Houhou:** Heads SNB Capital's Legal and Governance Division and the Sectary of the Board. In March 2015, Feras joined the Legal Division besides his role as a Board Secretary. His expertise covers a wide range of tasks such as working on various Equity Capital Market and Debt Capital Market transactions and handling all litigations in which the Company is involved. He also has worked extensively in Merger & Acquisition and all sorts of investment funds locally and internationally. His role in these transactions included negotiations, drafting and execution of its relevant agreements, documents and structure. Prior to joining SNB

##### ب. نبذة عن مؤهلات أعضاء مجلس إدارة الصندوق

**علي الحواس:** نائب الرئيس التنفيذي، رئيس الأسواق العالمية في البنك الأهلي السعودي. انضم إلى مجموعة سامبا المالية في عام 2008 ولديه أكثر من 24 عامًا من الخبرة في مجال الخزينة. مسؤول عن الناحية التشغيلية من إدارة أعمال في منصة شركة الأسواق العالمية المحدودة لدى سامبا. عضو في لجنة إدارة الموجودات والمطلوبات في البنك. بالإضافة إلى ذلك، حاصل على شهادة دبلوم من جامعة ACI.

**فراس حوحو:** رئيس الشؤون القانونية والحوكمة بشركة الأهلي المالية في مارس 2015 م إلى جانب دوره كأمين لمجلس الإدارة. تغطي خبرة الأستاذ فراس مجموعة واسعة من المهام مثل الصفقات المتعلقة بالأسهم (ECM) و صفقات الإفراض (DCM) في السوق المالية، ومتابعة الدعاوى القضائية التي تخص الشركة. كما تمتد خبرته إلى العمل في صفقات الاندماج والاستحواذ والصناديق الاستثمارية محليا ودوليا حيث عمل على المفاوضات وإعداد ومراجعة الاتفاقيات والوثائق ذات العلاقة بعدد من الصفقات في السوق المالية السعودية وعدد من الدول الأجنبية. قبل انضمامه إلى شركة الأهلي المالية، عمل الأستاذ فراس في الإدارة القانونية بهيئة السوق المالية حيث شارك في صياغة العديد من لوائح السوق المالية وقدم

Capital, Feras worked at the Legal Division in the Capital Market Authority where he participated in drafting many of the Capital Market Regulations and advised in many policy matters. Mr. Feras holds an LLM specialized in Securities and Financial Regulations from Georgetown Law School and a law degree from King Abdulaziz University. He was appointed in July 2021 as member of the Middle East & North Africa (MENA) advisory Board at Georgetown Law Centre.

**Ammar Bakheet:** He has more than 27 years of experience in the financial sector. Specialized in business establishment in the financial sector, strategy development, securing regulatory and legislative approvals, building of the operational infrastructure, and building the administrative teams to run such businesses. The founding partner and CEO of Mnasah Digital Platform a technical financial company specialized in operating and running of a digital platform specialized in financing of small and Medium-sized enterprises (SMEs) Kingdom of Saudi Arabia (2017-Present). Head of asset management & product development - Audi capital 2007–2017 .Establishment of the Investment Division at RAKBank (Dubai) (2003 -2006). Working at Samba Capital as Saudi Equity Funds manager (1998-2002). Co-founding Bakheet Investment Company (1993- 1998).

**Abdulaziz Al-Khorayef:** The CEO of Al-Khorayef Group, lawyers and consultants. Also, A lawyer and legal consultant. A consultant at His Highness, the Minister of Defence office, and at various Banks in Saudi Arabia. Also, he is a board member in many real-estate funds of several Capital Market Institutions. He holds a Bachelor's degree in Sharia, Imam Muhammed Bin Saud Islamic University, Master's degree in International Business, Hull University, the United Kingdom and Legal Leadership in Corporate Counsel (LCC), Harvard University. In addition to the Law Firm Partner as Leader Programme, Cambridge University, the United Kingdom.

### c. Roles and responsibilities of the Fund Board

The responsibilities of the members of the fund board shall include the following:

1. Approving material contracts, decisions and reports involving the fund.
2. Approve a written policy in regards to the voting rights related to the fund assets.
3. Overseeing and, where appropriate, approving or ratifying any conflicts of interest the fund manager has identified.
4. Meeting at least twice annually with the fund manager's compliance committee or its compliance officer to review the fund manager's compliance with all applicable rules, laws and regulations.
5. Approving all changes stipulated in Articles (62) and (63) of the Investment Funds Regulations "IFRs" before the fund manager obtains the approval or notification of the unitholders and the Authority (as applicable).

المشورة بخصوص العديد من المسائل المتعلقة بسياسات السوق. يحمل الأستاذ فراس شهادة ماجستير في القانون من جامعة جورج تاون في تخصص الأوراق المالية والتشريعات المالية وشهادة في القانون من جامعة الملك عبد العزيز. كما عين في يوليو 2021م المجلس الاستشاري لشؤون الشرف.

**عمار بخيت:** يمتلك أكثر من 27 عاما من الخبرة في القطاع المالي. متخصص في تأسيس الأعمال في القطاع المالي، ووضع الاستراتيجيات، وتأمين الموافقات التنظيمية والتشريعية، وبناء البنية التحتية التشغيلية، وبناء الفرق الإدارية لإدارة تلك الأعمال. أسس شركة منصة رقمية وهي شركة تقنية مالية متخصصة بتشغيل منصة تعمل على تمويل الشركات الصغيرة والمتوسطة المملكة العربية السعودية (2017 -حتى الآن). عمل في عوده كإبتال كرئيس إدارة الأصول وتطوير المنتجات (2017-2007). أسس إدارة الاستثمار في بنك رأس الخيمة (دبي) (2006-2003). عمل في سامبا المالية كمدير صناديق الأسهم السعودية (1998-2002). شارك في تأسيس شركة بخيت للاستشارات المالية (1993-1998).

**عبد العزيز الخريف:** هو الرئيس التنفيذي لـ"الخريف محامون ومستشارون" وكذلك محامي ومحكم وموثق وحارس قضائي ومصفي معتمد. والأستاذ عبد العزيز مستشار قانوني كذلك للعديد من البنوك والجهات الحكومية والشركات والصناديق العقارية بالمملكة وعضو مجلس إدارة بصناديق استثمارية أخرى. الأستاذ عبد العزيز حاصل على بكالوريوس الشريعة - مع مرتبة الشرف الأولى - من جامعة الإمام محمد بن سعود الإسلامية بالمملكة وماجستير التجارة الدولية من جامعة هل بالمملكة المتحدة والإدارة القانونية في المنظمات التجارية من جامعة هارفرد بالمملكة المتحدة وبرنامج الشركاء في مكاتب المحاماة من جامعة كامبريدج بالمملكة المتحدة. وللأستاذ عبد العزيز أيضا العديد من الأبحاث والأوراق العلمية.

### ج. أدوار مجلس إدارة الصندوق ومسؤولياته

تشمل مسؤوليات أعضاء مجلس إدارة الصندوق، على سبيل المثال لا الحصر، الآتي:

1. الموافقة على جميع العقود والقرارات والتقارير الجوهرية التي يكون الصندوق طرفاً فيها.
2. اعتماد سياسة مكتوبة فيما يتعلق بحقوق التصويت المتعلقة بأصول الصندوق.
3. الإشراف، ومتى كان ذلك مناسباً، الموافقة أو المصادقة على أي تعارض مصالح يفسح عنه مدير الصندوق وفقاً للائحة صناديق الاستثمار.
4. الاجتماع مرتين سنوياً على الأقل مع لجنة المطابقة والالتزام لدى مدير الصندوق أو مسؤول المطابقة والالتزام لديه، للتأكد من التزام مدير الصندوق بجميع اللوائح والأنظمة المتبعة.

6. Confirming the completeness and accuracy (complete, clear, accurate, and not misleading), and compliance with the IFRs, of the Terms and Conditions and of any other document, contractual or otherwise.
7. Ensuring that the fund manager carries out its obligations in the best interests of the unitholders, in accordance with the IFRs and the Fund's Terms and Conditions.
8. Reviewing the report that includes assessment of the performance and quality of services provided by the parties involved in providing significant services to the fund referred to in Paragraph (l) of Article (9) of IFRs, in order to ensure that the fund manager fulfils his responsibilities in the interest of unitholders in accordance with the Fund's Terms and Conditions and the provisions stipulated in IFRs.
9. Assessing the mechanism of the fund manager's handling of the risks related to the fund's assets in accordance with the fund manager's policies and procedures that detect the fund's risks and how to treat such risks.
10. Have a fiduciary duty to unitholders, including a duty to act in good faith, a duty to act in the best interests of the unitholders and a duty to exercise all reasonable care and skill.
11. Approving the appointment of the external Auditor nominated by the Fund Manager.
12. Taking minutes of meetings that provide all deliberations and facts of the meetings and the decisions taken by the fund's board of director.
13. Review the report containing all complaints and the measures taken regarding them referred to in Paragraph (m) of Article (9) of IFRs, in order to ensure that the fund manager carries out his responsibilities in a way that serves the interest of unitholders in accordance with the Fund's Terms and Conditions and what contained in this Regulation.

#### d. Remuneration of fund board members

Independent Board members shall be remunerated by the Fund Manager in the case of attending two meetings per year, being the minimum amount of Board meetings, such remuneration to be paid to each independent Board member from the Fund's assets. It should be noted that this remuneration is allocated from the total expenses paid to Sharia compliant funds managed by the Fund Manager and supervised by the Board for a total amount of SR 80,000 per year to the independent board members collectively. The fees will be allocated based on the percentage of the Fund's NAV to the aggregate net asset value of these Sharia compliant funds. In addition, independent Board members are compensated for travel allowances up to a maximum of SAR 7,500 to be paid from the Fund's assets. Non-

5. الموافقة على جميع التغييرات المنصوص عليها في المادتين (62) و (63) من لائحة صناديق الاستثمار وذلك قبل حصول مدير الصندوق على موافقة مالكي الوحدات والهيئة أو إشعارهم (حيثما ينطبق).
6. التأكد من اكتمال ودقة شروط وأحكام الصندوق وأي مستند آخر (سواء أكان عقداً أم غيره) يتضمن إفصاحات تتعلق بالصندوق ومدير الصندوق وإدارته للصندوق، إضافةً إلى التأكد من توافق ما سبق مع أحكام لائحة صناديق الاستثمار.
7. التأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق، وأحكام لائحة صناديق الاستثمار.
8. الاطلاع على التقرير المتضمن تقييم أداء وجودة الخدمات المقدمة من الأطراف المعنية بتقديم الخدمات الجوهرية للصندوق المشار إليه في الفقرة (ل) من المادة (9) من لائحة صناديق الاستثمار؛ وذلك للتأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالك الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق وما ورد في لائحة صناديق الاستثمار.
9. تقييم آلية تعامل مدير الصندوق مع المخاطر المتعلقة بأصول الصندوق وفقاً لسياسات وإجراءات مدير الصندوق حيال رصد المخاطر المتعلقة بالصندوق وكيفية التعامل معها.
10. العمل بأمانة وحسن نية واهتمام ومهارة وعناية وحرص وبما يحقق مصلحة مالكي الوحدات.
11. الموافقة على تعيين مراجع الحسابات بعد ترشيحه من قبل مدير الصندوق.
12. تدوين محاضر الاجتماعات التي تشتمل على جميع وقائع الاجتماعات والقرارات التي اتخذها مجلس إدارة الصندوق.
13. الاطلاع على التقرير المتضمن جميع الشكاوى والإجراءات المتخذة حيالها المشار إليه في الفقرة (م) من المادة (9) من لائحة صناديق الاستثمار؛ وذلك للتأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق وما ورد في لائحة صناديق الاستثمار.

#### د. مكافآت أعضاء مجلس إدارة الصندوق

يتقاضى أعضاء المجلس المستقلين مكافأة من مدير الصندوق في حال حضور اجتماعين بالسنة وهو الحد الأدنى لعدد اجتماعات مجلس إدارة حيث يتقاضى كل عضو مستقل مكافأة تدفع من أصول الصندوق. وتجدر الإشارة إلى أن هذه المكافأة يتم تخصيصها من إجمالي المصاريف المدفوعة للصناديق المتوافقة مع الضوابط الشرعية التي يديرها مدير الصندوق ويشرف عليها المجلس بمبلغ إجمالي 80,000 ريال سعودي سنوياً لأعضاء المجلس المستقلين مجتمعين. وسيتم تخصيص الرسوم بناء على نسبة قيمة صافي الأصول بالصندوق إلى إجمالي قيمة صافي الأصول في هذه الصناديق المتوافقة مع الضوابط الشرعية. كما تُدفع لأعضاء المجلس المستقلين مخصصات سفر بحد أقصى 7,500 ريال سعودي تدفع من أصول الصندوق. ولا يتقاضى أعضاء مجلس الإدارة غير المستقلين أي مكافأة من مدير الصندوق مقابل دورهم كأعضاء مجلس إدارة الصندوق.

independent Board members shall not be entitled to any remuneration from the Fund Manager in consideration to their roles as Board members of the Fund.

**e. A statement of any conflict or potential conflict of interest between the interests of a fund board member and the interests of the fund**

The Fund Board is composed of certain employees of the Fund Manager. However, the Fund Board members have fiduciary duties to Unitholders and will use their best efforts to resolve all conflicts by exercising their good faith judgement. Furthermore, Board members may hold Unit in the Fund, have a banking relationship with companies in which their shares are acquired, sold or maintained by the Fund or on its behalf, or with which the Fund has Murabaha deals. However, if any conflict of interests arises, such conflict shall be communicated to the Fund Board for approval in which case the conflicted Board member shall not be entitled to vote on any resolution taken by the Fund Board in respect of which the conflicted Board member has any direct or indirect interest.

**f. A statement showing all the funds boards that the relevant board member is participating in**

Fund's/ Member's Name	عبدالعزیز الخریف Abdulaziz AlKhorayef	عمار بخیت Ammar Bakheet	فراس حوحو Feras Houhou	علي الحواس Ali AlHawas	اسم الصندوق / العضو
SNB Capital Al-Raed GCC Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي الرائد الخليجي
SNB Capital Al Raed Saudi Equity Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي الرائد للأسهم السعودية
SNB Capital Al Ataa Saudi Equity Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي العطاء للأسهم السعودية
SNB Capital Al Ataa GCC Equity Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي العطاء للأسهم الخليجية
SNB Capital Al Jood GCC Equity Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي الجود للأسهم الخليجية
SNB Capital Al Musahem Saudi Equity Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي المساهم للأسهم السعودية
SNB Capital Al Musahem GCC Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي المساهم الخليجي
SNB Capital China Equity Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي للأسهم الصينية
SNB Capital Global Equity Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي للأسهم العالمية
SNB Capital Arab Markets Equity Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي لأسواق الأسهم العربية
SNB Capital GCC Financial Sector Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي للقطاع المالي الخليجي
SNB Capital Al Sunbullah USD	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي السنبلة بالدولار
SNB Capital Al Sunbullah SAR	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي السنبلة بالريال
SNB Capital Al Razeen USD Liquidity Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي الرزين بالدولار
SNB Capital Al Razeen SAR Liquidity Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي الرزين بالريال
SNB Capital Corporates Sukuk Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي لصكوك الشركات
SNB Capital Sovereign Sukuk Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي للصكوك السيادية
SNB Capital Real Estate Fund		✓			صندوق الأهلي العقاري
AlAhli REIT Fund 1			✓		صندوق الأهلي ريت(1)

**هـ. تعارض المصالح بين مصالح عضو مجلس إدارة الصندوق**

**ومصالح الصندوق**

يتألف مجلس إدارة الصندوق من بعض موظفي مدير الصندوق. ومع ذلك، فإن أعضاء المجلس لديهم واجبات أمانة لمالكي الوحدات، وسوف يبذلون قصارى جهدهم لحل جميع حالات تعارض المصالح من خلال ممارسة الاجتهاد بنيتة حسنة. كما يمكن لأعضاء المجلس تملك وحدات في الصندوق أو أن يكون لديهم علاقات مصرفية مع الشركات التي يتم شراء أسهمها أو بيعها أو حفظها من قبل الصندوق أو نيابة عنه، أو التي يكون لدى الصندوق صفقات مربحة معها. ومع ذلك، في حالة نشوء أي تعارض في المصالح، يتم إبلاغ مجلس الصندوق بهذا التعارض للموافقة عليه وفي هذه الحالة لا يجوز للعضو الذي لديه تعارض في المصالح التصويت على أي قرار يتخذه مجلس إدارة الصندوق ويكون للعضو أي مصلحة مباشرة أو غير مباشرة فيه.

**و. جدول يوضح جميع مجالس إدارة الصناديق التي يشارك فيها**

**عضو مجلس الصندوق**

**g. Topics discussed and issued resolutions, as well as the fund performance and fund achievement of its objectives**

The Fund's Board of Directors held three meetings during 2022. The following is a summary of the key decisions approved and the matters discussed by the Fund's Board of Directors:

- Fund's objectives achievement and performance review.
- Risks related to the funds; including: liquidity, market, and operational risks.
- Ensuring fund's compliance to all applicable rules and regulations.

**ز. الموضوعات التي تمت مناقشتها والقرارات الصادرة بشأنها بما**

**في ذلك أداء الصندوق وتحقيق الصندوق لأهدافه**

عقد مجلس إدارة الصندوق ثلاثة اجتماعات خلال العام 2022م، وفيما يلي ملخصاً لأهم القرارات التي تم إقرارها والمواضيع التي تمت مناقشتها من قبل مجلس إدارة الصندوق:

- مناقشة تحقيق الصندوق لأهدافه وأدائه خلال العام.
- المخاطر المتعلقة بالصندوق بما في ذلك مخاطر السيولة، السوق، والتشغيل.
- التزام الصناديق بلوائح هيئة السوق المالية مع مسؤول المطابقة والالتزام.

**C) Fund Manager**

**ج) مدير الصندوق**

**1) Name and address of the Fund Manager**

**SNB Capital Company**  
King Saud Road, P.O. Box 22216, Riyadh 11495, Saudi Arabia  
Tel: +966 920000232  
Website: [www.alahlicapital.com](http://www.alahlicapital.com)

**1) اسم مدير الصندوق، وعنوانه**

**شركة الأهلي المالية**  
طريق الملك سعود، ص.ب. 22216، الرياض 11495، المملكة العربية السعودية  
هاتف: +966 920000232  
الموقع الإلكتروني: [www.alahlicapital.com](http://www.alahlicapital.com)

**2) Names and addresses of Sub-Manager / Investment Adviser**

None.

**2) اسم وعنوان مدير الصندوق من الباطن و/أو مستشارين الاستثمار (إن وجد)**

لا يوجد.

**3) Investment Activities during the period**

- During the year 2022, The fund focused primarily on Murabaha placements with local banks and investment-grade GCC Counterparties on the money market side, and on high credit quality Sovereign and corporate issuers on the fixed income side.
- The funds' liquidity and maturity profile was managed with a strategy that enabled it to take advantage of periods of higher rates on deposits on the Money Market side. On the fixed income side, locking in favorable high credit quality competitive and fixed rates of return relative to the market within the fund's guidelines and CMA regulations.

**3) أنشطة الاستثمار خلال الفترة**

- خلال عام 2022م، ركز الصندوق على صفقات المرابحة مع نظراء محليين ونظراء ذوي تصنيفات ائتمانية عالية من دول مجلس التعاون الخليجي من جانب صفقات أسواق النقد، وعلى الأوراق المالية المصدرة من الجهات السيادية والشركات ذات تصنيف الائتماني العالي من جانب الدخل الثابت للصندوق.
- تدار سيولة ومدة استحقاق ودائع الصندوق باستراتيجية تمكن الصندوق من الاستفادة من فترات ارتفاع أسعار الفائدة من جانب صفقات أسواق النقد، ومن ناحية أخرى، الاستفادة من عوائد الدخل ثابتته و التنافسية من جانب الدخل الثابت ووفقاً لضوابط إدارة الصندوق ولوائح هيئة السوق المالية.

**4) Performance**

Fund Performance	2.48%
Benchmark Performance	2.73%

Fund underperformed the benchmark by 25 bps.

**4) تقرير الأداء خلال الفترة**

أداء الصندوق	2.48%
أداء المؤشر	2.73%

انخفض أداء الصندوق عن أداء المؤشر بفارق 25 نقطة أساس.

**5) Terms & Conditions Material Changes**

1. Amending the fund's Terms & Conditions in order to comply with the requirements of annex (1) of the amended Investment Funds Regulations.
2. Non-fundamental Changes: Change the fund's English and Arabic Name (where applicable).
3. fundamental Changes: as shown below:

**5) تغييرات حدثت في شروط وأحكام الصندوق**

1. تعديل شروط وأحكام الصندوق للالتزام بمتطلبات الملحق (1) من لائحة صناديق الاستثمار المعدلة.
2. تغييرات غير أساسية: تغيير اسم الصندوق باللغة العربية والإنجليزية (حيثما ينطبق).
3. تغييرات أساسية: كما هو موضح أدناه: أولاً: التغيير في طبيعة الصندوق وتصنيفه إلى صندوق عام ضمن فئة صناديق أدوات الدين.

<p>First: Changing the fund's nature to be Public, Debt Instrument Fund.</p> <p>Second: Changing the fund's benchmark.</p> <p>Third: Amending the glossary table.</p> <p>Fourth: Amending the fund's objectives and investment strategies.</p> <p>Fifth: Changing the fund's risk level to be medium risk.</p> <p>Sixth: Amending the fund's risks.</p> <p>Seventh: Changing: the management fees to 0.75% of NAV per annum.</p> <p>Eighth: Imposing an early redemption fee of 0.10% of the redeemed amount when requesting redemption during 30 business days.</p> <p>Ninth: Amending the fund's dealings and valuations items.</p> <p>Tenth: Amending the Fund Borrowing Powers, Fund Manager Policy on the Exercise of borrowing rights.</p> <p>Eleventh: Amending the Conflict of interest item.</p> <p>Twelfth: Amending the Sharia Guidelines.</p> <p>Thirteenth: Amending the other information.</p> <p>Fourteenth: Deleting the item related to additional information regarding money market funds.</p>	<p>ثانياً: تغيير المؤشر الاسترشادي (مؤشر مركب). ثالثاً: تعديل قائمة التعريفات. رابعاً: تعديل فقرات الأهداف الاستثمارية وسياسات الاستثمار وممارساته. خامساً: تغيير درجة مخاطر الصندوق إلى مستوى متوسط المخاطر. سادساً: تعديل فقرة المخاطر المرتبطة بالاستثمارات في الصندوق. سابعاً: تغيير رسوم الإدارة إلى 0.75% سنوياً من صافي أصول الصندوق. ثامناً: فرض رسوم استرداد مبكر بنسبة 0.10% من قيمة المبلغ المسترد عند الاسترداد خلال 30 يوم عمل. تاسعاً: تعديل فقرات التعامل وتقييم أصول الصندوق واستثماراته. عاشراً: تعديل فقرة صلاحيات صندوق الاستثمار في الاقتراض وسياسة مدير الصندوق بشأن ممارساته صلاحية الاقتراض. الحادي عشر: تعديل فقرة تضارب المصالح. الثاني عشر: تعديل فقرة الضوابط الشرعية. الثالث عشر: تعديل على فقرة معلومات أخرى. الرابع عشر: حذف فقرة معلومات إضافية الخاصة بصناديق أسواق النقد. 4. تغييرات غير أساسية: كما هو موضح أدناه: أولاً: تغيير مراجع الحسابات (حيثما ينطبق). ثانياً: تحديث الفقرات الفرعية (أ، ب، ج) من الفقرة الرئيسية (9) "مقابل الخدمات والعمولات والأتعاب". ثالثاً: تحديث الفقرة الفرعية (ب) من الفقرة الرئيسية (10) "التقييم والتسعير". رابعاً: تحديث الفقرات الفرعية (د، و) من الفقرة الرئيسية (24) "مجلس إدارة الصندوق". خامساً: تحديث الفقرة الفرعية (أ) "أعضاء اللجنة الشرعية، ومؤهلاتهم" من الفقرة الرئيسية (25) "اللجنة الشرعية".</p>
<p>4. Non-fundamental Changes: as shown below:</p> <p>First: Changing the fund's Auditor (where applicable).</p> <p>Second: Amending subparagraphs (a, b, c) in paragraph (9) "Fees, Charges and Expenses".</p> <p>Third: Amending subparagraph (b) in paragraph (10) "Valuation and Pricing".</p> <p>Forth: Amending subparagraphs (d, f) in paragraph (24) "Fund Board".</p> <p>Fifth: Amending the subparagraph (a) in paragraph (25) "Shariah Committee".</p>	<p>ثانياً: تغيير المؤشر الاسترشادي (مؤشر مركب). ثالثاً: تعديل قائمة التعريفات. رابعاً: تعديل فقرات الأهداف الاستثمارية وسياسات الاستثمار وممارساته. خامساً: تغيير درجة مخاطر الصندوق إلى مستوى متوسط المخاطر. سادساً: تعديل فقرة المخاطر المرتبطة بالاستثمارات في الصندوق. سابعاً: تغيير رسوم الإدارة إلى 0.75% سنوياً من صافي أصول الصندوق. ثامناً: فرض رسوم استرداد مبكر بنسبة 0.10% من قيمة المبلغ المسترد عند الاسترداد خلال 30 يوم عمل. تاسعاً: تعديل فقرات التعامل وتقييم أصول الصندوق واستثماراته. عاشراً: تعديل فقرة صلاحيات صندوق الاستثمار في الاقتراض وسياسة مدير الصندوق بشأن ممارساته صلاحية الاقتراض. الحادي عشر: تعديل فقرة تضارب المصالح. الثاني عشر: تعديل فقرة الضوابط الشرعية. الثالث عشر: تعديل على فقرة معلومات أخرى. الرابع عشر: حذف فقرة معلومات إضافية الخاصة بصناديق أسواق النقد. 4. تغييرات غير أساسية: كما هو موضح أدناه: أولاً: تغيير مراجع الحسابات (حيثما ينطبق). ثانياً: تحديث الفقرات الفرعية (أ، ب، ج) من الفقرة الرئيسية (9) "مقابل الخدمات والعمولات والأتعاب". ثالثاً: تحديث الفقرة الفرعية (ب) من الفقرة الرئيسية (10) "التقييم والتسعير". رابعاً: تحديث الفقرات الفرعية (د، و) من الفقرة الرئيسية (24) "مجلس إدارة الصندوق". خامساً: تحديث الفقرة الفرعية (أ) "أعضاء اللجنة الشرعية، ومؤهلاتهم" من الفقرة الرئيسية (25) "اللجنة الشرعية".</p>
<p>6) Any other information that would enable unitholders to make an informed judgment about the fund's activities during the period</p>	<p>6) أي معلومة أخرى من شأنها أن تُمكن مالكي الوحدات من اتخاذ قرار مدروس ومبني على معلومات كافية بشأن أنشطة الصندوق خلال الفترة</p>
<p>None.</p>	<p>لا يوجد.</p>
<p>7) Investments in other Investment Funds</p> <p>The fund does not invest substantially in other investment funds.</p>	<p>7) الاستثمار في صناديق استثمارية أخرى</p> <p>الصندوق لا يستثمر بشكل جوهري في صناديق استثمارية أخرى.</p>
<p>8) Special commission received by the fund manager during the period</p> <p>No special commissions were received during the period.</p>	<p>8) العمولات الخاصة التي حصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة</p> <p>لم يحصل مدير الصندوق على أي عمولات خاصة خلال الفترة.</p>
<p>9) Any other data and other information required by Investment Fund Regulations to be included in this report</p>	<p>9) أي بيانات ومعلومات أخرى أوجبت لائحة صناديق الاستثمار تضمينها بهذا التقرير</p>
<p>a. Conflict of Interests</p> <p>- Buying Sukuk from discretionary portfolio managed by SNB Capital Company. The fund board approval was obtained.</p>	<p>أ. تعارض في المصالح</p> <p>- شراء صكوك من محفظة مدارة من قبل شركة الأهلي المالية. وقد تم الحصول على موافقة مجلس إدارة الصندوق على ذلك.</p>

<p>- Participating in the private offering of the National Shipping Company of Saudi Arabia ("Bahri") SAR-denominated Sukuk Whereas SNB Capital Company is among the Lead Managers and Bookrunners. The fund board approval was obtained</p>	<p>- الاشتراك في الطرح الخاص بصكوك شركة الوطنية للنقل البحري ("البحري") المقومة بالريال السعودي حيث أن شركة الأهلي المالية أحد مديري الاكتتاب ومديري الطرح المشتركين. وقد تم الحصول على موافقة مجلس إدارة الصندوق على ذلك.</p>
<p><b>b. Fund Distribution During The Year</b> No income or dividends will be distributed to Unitholders.</p>	<p>ب. توزيعات الصندوق خلال العام لا يتم توزيع أي دخل وأرباح على مالكي الوحدات.</p>
<p><b>c. Incorrect Valuation or Pricing</b> None.</p>	<p>ج. خطأ في التقويم والتسعير لا يوجد.</p>
<p><b>d. Investment Limitation Breaches</b> None.</p>	<p>د. مخالفة قيود الاستثمار لا يوجد.</p>
<p><b>10) Period for the management of the person registered as fund manager</b> Since August – 2021.</p>	<p><b>10) مدة إدارة الشخص المسجل كمدير للصندوق</b> منذ أغسطس – 2021م.</p>
<p><b>11) A disclosure of the expense ratio of each underlying fund at end of year and the weighted average expense ratio of all underlying funds that invested in (where applicable)</b> As shown in the sub-paragraph (7) of paragraph (C) in this Annual Report.</p>	<p><b>11) الإفصاح عن نسبة مصروفات كل صندوق بنهاية العام والمتوسط المرجح لنسبة مصروفات كل الصناديق الرئيسة المستثمر فيها (حيثما ينطبق)</b> كما هو موضح في الفقرة الفرعية (7) من الفقرة (ج) من هذا التقرير السنوي.</p>

## D) Custodian

## د) أمين الحفظ

<p><b>1) Name and address of custodian</b> <b>HSBC Saudi Arabia</b> Olaya, P.O. Box 2255, Riyadh 12283, Saudi Arabia Tel: +966920005920 Website: <a href="http://www.hsbcSaudi.com">www.hsbcSaudi.com</a></p>	<p><b>1) اسم أمين الحفظ، وعنوانه</b> شركة اتش اس بي سي العربية السعودية (HSBC) العليا، ص.ب. 2255، الرياض 12283، المملكة العربية السعودية هاتف: +966920005920 الموقع الإلكتروني: <a href="http://www.hsbcSaudi.com">www.hsbcSaudi.com</a></p>
<p><b>2) Custodian's duties and responsibilities</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Notwithstanding the delegation by a custodian to one or more third parties under the provisions of Investment Funds Regulations or the Capital Market Institutions Regulations, the custodian shall remain fully responsible for compliance with its responsibilities in accordance to the provisions of Investment Funds Regulations.</li> <li>- The custodian shall be held responsible to the fund manager and unitholders for any losses caused to the investment fund due to the custodian fraud, negligence, misconduct or willful default.</li> <li>- The custodian shall be responsible for taking custody and protecting the fund's assets on behalf of unitholders, and taking all necessary administrative measures in relation to the custody of the fund's assets.</li> </ul>	<p><b>2) واجبات ومسؤوليات أمين الحفظ</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- يعد أمين الحفظ مسؤولاً عن التزاماته وفقاً لأحكام لائحة صناديق الاستثمار، سواء قام بتأدية مسؤولياته بشكل مباشر أم كلف بها طرفاً ثالثاً بموجب أحكام لائحة صناديق الاستثمار أو لائحة مؤسسات السوق المالية.</li> <li>- يعد أمين الحفظ مسؤولاً تجاه مدير الصندوق ومالكي الوحدات عن خسائر الصندوق الناجمة بسبب احتياله أو إهماله أو سوء تصرفه المتعمد أو تقصيره المتعمد.</li> <li>- يعد أمين الحفظ مسؤولاً عن حفظ أصول الصندوق وحمايتها لصالح مالكي الوحدات، وهو مسؤول كذلك عن اتخاذ جميع الإجراءات الإدارية اللازمة فيما يتعلق بحفظ أصول الصندوق.</li> </ul>

**E) Fund Operator**
**٥) مشغل الصندوق**
**1) Name and address of fund operator**
**1) اسم مشغل الصندوق، وعنوانه**

**SNB Capital Company**  
King Saud Road, P.O. Box 22216, Riyadh 11495,  
Saudi Arabia  
Tel: +966 920000232  
Website: [www.alahlicapital.com](http://www.alahlicapital.com)

**شركة الأهلي المالية**  
طريق الملك سعود، ص.ب. 22216، الرياض 11495،  
المملكة العربية السعودية  
هاتف: +966 920000232  
الموقع الإلكتروني: [www.alahlicapital.com](http://www.alahlicapital.com)

**2) Operator's duties and responsibilities**
**2) واجبات ومسؤوليات مشغل الصندوق**

- In relation to investment funds, the fund operator shall be responsible for operating the investment fund.
- The fund operator must maintain the books and records related to the operation of the fund it operates.
- The fund operator must establish a register of unitholders and must maintain it in the Kingdom in accordance to the Investment Funds Regulations.
- The fund operator shall be responsible for the process of dividends distribution (if available) to unitholders.
- The fund operator must process requests for subscriptions or redemption according to the fund's Terms & Conditions.
- The fund operator shall be responsible for calculating the price of the units and valuing the assets of the fund. In so doing, the fund operator shall conduct a full and fair valuation according to the fund's Terms & Conditions.

- يكون مشغل الصندوق مسؤولاً عن تشغيل الصندوق.
- يقوم مشغل الصندوق بالاحتفاظ بالدفاتر والسجلات ذات الصلة بتشغيل الصندوق.
- يقوم مشغل الصندوق بإعداد وتحديث سجلّ بالكي الوحدات وحفظه في المملكة وفقاً لمتطلبات لائحة صناديق الاستثمار.
- يُعدّ مشغل الصندوق مسؤولاً عن عملية توزيع الأرباح (إن وجدت) حسب سياسة التوزيع المنصوص عليها في شروط وأحكام الصندوق.
- يقوم مشغل الصندوق بإجراءات الاشتراك حسب المنصوص عليها في شروط وأحكام الصندوق.
- يُعدّ مشغل الصندوق مسؤولاً عن تقييم أصول الصندوق تقييماً كاملاً وعادلاً وحساب سعر وحدات الصندوق حسب ما ورد في شروط وأحكام الصندوق.

**F) Auditor**
**٦) مراجع الحسابات**
**Name and Address of Auditor**
**اسم مراجع الحسابات، عنوانه**

**KPMG Professional Services**  
Riyadh Front – Airport Road P.O. Box. 92876, Riyadh 11663,  
Saudi Arabia  
Tel: +966118748500  
Website: [www.kpmg.com/sa](http://www.kpmg.com/sa)

**كي بي ام جي للخدمات المهنية**  
واجهة الرياض – طريق المطار ص.ب. 92876، الرياض 11663 المملكة العربية  
السعودية  
هاتف: +966118748500  
الموقع الإلكتروني: [www.kpmg.com/sa](http://www.kpmg.com/sa)

**G) Financial Statements**
**٧) القوائم المالية**

As shown below in the financial statements section.

كما هو موضح أدناه في قسم القوائم المالية.

صندوق الأهلي السنبله بالريال  
(المعروف سابقاً بصندوق تمويل التجارة الدولية بالريال (السنبله بالريال))  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)  
القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م  
مع  
تقرير مراجع الحسابات المستقل لمالكي الوحدات



## KPMG Professional Services

Riyadh Front, Airport Road  
P. O. Box 92876  
Riyadh 11663  
Kingdom of Saudi Arabia  
Commercial Registration No 1010425494

## كي بي إم جي للاستشارات المهنية

واجهة الرياض، طريق المطار  
صندوق بريد ٩٢٨٧٦  
الرياض ١١٦٦٣  
المملكة العربية السعودية  
سجل تجاري رقم ١٠١٠٤٢٥٤٩٤

المركز الرئيسي في الرياض

# تقرير مراجع الحسابات المستقل

لسادة مالكي الوحدات في صندوق الأهلي السنبلة بالريال (المعروف سابقاً بصندوق تمويل التجارة الدولية بالريال (السنبلة بالريال))

## الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق الأهلي السنبلة بالريال ("الصندوق") المدار من قبل شركة الأهلي المالية ("مدير الصندوق")، والتي تشمل قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م، قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر، والتغيرات في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات، والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة مع القوائم المالية، المكونة من ملخص للسياسات المحاسبية الهامة والمعلومات التفسيرية الأخرى.

وفي رأينا، إن القوائم المالية المرفقة تُعرض بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م، وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

## أساس الرأي

لقد قمنا بالمراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. ومسؤوليتنا بموجب تلك المعايير تم توضيحها في قسم "مسؤوليات مراجع الحسابات عن مراجعة القوائم المالية" في تقريرنا هذا. ونحن مستقلون عن الصندوق وفقاً لقواعد سلوك وآداب المهنة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، وقد التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لتلك القواعد. ونعتقد أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

## أمر آخر

إن القوائم المالية للصندوق للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م تمت مراجعتها من قبل مراجع حسابات آخر الذي أصدر رأياً غير معدل حول هذه القوائم المالية في ٣١ مارس ٢٠٢٢م.

## مسؤوليات مدير الصندوق والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية

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

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

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

## تقرير مراجع الحسابات المستقل

للسادة مالكي الوحدات في صندوق الأهلي السنبلة بالريال (المعروف سابقاً بصندوق تمويل التجارة الدولية بالريال (السنبلة بالريال))

### مسؤوليات مراجع الحسابات عن مراجعة القوائم المالية

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

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

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

كي. س. ا. ح. للاستشارات المهنية

إبراهيم عيود باعثن  
رقم الترخيص ٣٨٢



الرياض في ١٧ شعبان ١٤٤٤ هـ  
الموافق: ٩ مارس ٢٠٢٣ م

صندوق الأهلي السنبله بالريال (المعروف سابقاً بصندوق تمويل التجارة الدولية بالريال)  
 (مدار من قبل شركة الأهلي المالية)  
 قائمة المركز المالي  
 كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م  
 ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م	إيضاحات	
			<b>الموجودات</b>
٦,٨٧٨	١٠,٨٧٧	١	نقد وما في حكمه
٣,٦١٩,٣٠٢	٤,١٩١,٠٥١	٩	استثمارات - بالصافي
٥٦٦	١١٦		أرصده مدينه أخرى
<u>٣,٦٢٦,٧٤٦</u>	<u>٤,٢٠٢,٠٤٤</u>		<b>إجمالي الموجودات</b>
			<b>المطلوبات</b>
٤,٦٢٦	٢٦,١٦٩		أرصدة دائنة أخرى
<u>٣,٦٢٢,١٢٠</u>	<u>٤,١٧٥,٨٧٥</u>		<b>صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات</b>
٣١,٠١٦	٣٤,٩١١	١٠	الوحدات المصدرة بالآلاف (بالعدد)
<u>١١٦,٧٨٣٠</u>	<u>١١٩,٦١٤٩</u>	١١	<b>صافي الموجودات لكل وحدة (ريال سعودي)</b>

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٦ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق الأهلي السنبل بالريال (المعروف سابقاً بصندوق تمويل التجارة الدولية بالريال)  
 (مدار من قبل شركة الأهلي المالية)  
 قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر  
 للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م  
 ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		إيضاح
٢٠٢١ م	٢٠٢٢ م	
٣٧,٩٧٧	٨٨,٦٤٩	دخل عمولة خاصة
٢,٠٦٦	٣,٧٢٩	أرباح محققة من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة - بالصافي
٣٦١	--	أرباح غير محققة من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة - بالصافي
٨٣٦	٢,٦٤٤	إيرادات أخرى
٤١,٢٤٠	٩٥,٠٢٢	إجمالي الدخل
(١٢,٦٦٣)	(٩,٧٩١)	١٢ أتعاب إدارة
(١,٨٩٩)	(١,٤٦٩)	مصروف ضريبة القيمة مضافة
(٢,١٨٩)	(٢,٩٥٢)	مصروفات إدارية ومصروفات أخرى
١,٧٤٨	(٢,٠٩٣)	(تكوين) / عكس مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة
(١٥,٠٠٣)	(١٦,٣٠٥)	إجمالي المصروفات التشغيلية
٢٦,٢٣٧	٧٨,٧١٧	ربح السنة
-	-	الدخل الشامل الآخر للسنة
٢٦,٢٣٧	٧٨,٧١٧	إجمالي الدخل الشامل للسنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٦ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق الأهلي السنبله بالريال (المعروف سابقاً بصندوق تمويل التجارة الدولية بالريال)  
 (مدار من قبل شركة الأهلي المالية)  
 قائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات  
 للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م  
 ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		
٢٠٢١ م	٢٠٢٢ م	
٥,٢٤٥,٦٢٧	٣,٦٢٢,١٢٠	صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات في بداية السنة
٢٦,٢٣٧	٧٨,٧١٧	إجمالي الدخل الشامل للسنة
٩٢٤,٨١٩	٢,٣٦٠,١٤٦	الزيادة / (النقص) في صافي الموجودات من معاملات الوحدة خلال السنة
٢,٥٧٤,٥٦٣	(١,٨٨٥,١٠٨)	المتحصلات من الوحدات المصدرة
(١,٦٤٩,٧٤٤)	٤٧٥,٠٣٨	قيمة الوحدات المستردة
٣,٦٢٢,١٢٠	٤,١٧٥,٨٧٥	صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٦ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق الأهلي السنبلة بالريال (المعروف سابقاً بصندوق تمويل التجارة الدولية بالريال)  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)  
قائمة التدفقات النقدية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م  
ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

إيضاحات		للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م	٢٠٢٢ م
<b>التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية</b>			
	ربح السنة	٢٦,٢٣٧	٧٨,٧١٧
	تسوية لـ:		
	أرباح محققة من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة - صافي	(٢,٠٦٦)	(٣,٧٢٩)
	أرباح غير محققة من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة - صافي	(٣٦١)	--
	تكوين / (عكس) مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة	(١,٧٤٨)	٢,٠٩٣
		٢٢,٠٦٢	٧٧,٠٨١
<b>صافي التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:</b>			
	استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة - بالصافي	١,٨٤٤,٧٥١	(٩٢٨,٧٧٧)
	استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة - بالصافي	(٣٥٢,٥٠٨)	٣٥٨,٦٦٤
	إيرادات أخرى	(٥٦٥)	٤٥٠
	أرصدة دائنة أخرى	(٧,٦٥١)	٢١,٥٤٣
	<b>صافي (المستخدم في) / الناتج من الأنشطة التشغيلية</b>	١,٥٠٦,٠٨٩	(٤٧١,٠٣٩)
<b>التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية</b>			
	المتحصلات من الوحدات المصدرة	٩٢٤,٨١٩	٢,٣٦٠,١٤٦
	قيمة الوحدات المستردة	(٢,٥٧٤,٥٦٣)	(١,٨٨٥,١٠٨)
	<b>صافي النقد الناتج من (المستخدم في) الأنشطة التمويلية</b>	(١,٦٤٩,٧٤٤)	٤٧٥,٠٣٨
	<b>صافي الزيادة / (النقص) في النقد وما في حكمه</b>	(١٤٣,٦٥٥)	٣,٩٩٩
	النقد وما في حكمه في بداية السنة	١٥٠,٥٣٣	٦,٨٧٨
	النقد وما في حكمه في نهاية السنة	٦,٨٧٨	١٠,٨٧٧

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٦ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

**صندوق الأهلي السنبلة بالريال (المعروف سابقاً بصندوق تمويل التجارة الدولية بالريال)**  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
**للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م**  
**ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)**

---

**١- الصندوق وأنشطته**

صندوق الأهلي السنبلة بالريال (المعروف سابقاً بصندوق تمويل التجارة الدولية بالريال) ("الصندوق") هو صندوق استثمار مفتوح، تتم إدارته بواسطة شركة الأهلي المالية ("مدير الصندوق")، شركة تابعة للبنك الأهلي السعودي ("البنك") لصالح مالكي وحدات الصندوق.

يهدف الصندوق إلى الاستثمار في معاملات التمويل التجارية الدولية المتوافقة مع الشريعة. يتم إعادة استثمار كل الدخل في الصندوق وينعكس ذلك على سعر الوحدة.

تم إصدار أحكام وشروط الصندوق في ١١ ربيع الأول ١٤٠٧هـ (الموافق ١٣ نوفمبر ١٩٨٦م). وتم تعديلها لاحقاً في ١٩ رمضان ١٤٤٣هـ (الموافق ٢٠ أبريل ٢٠٢٢م). وباشراً الصندوق نشاطه في ١ ربيع الأول ١٤٠٧هـ (الموافق ١٣ نوفمبر ١٩٨٦م).

يخضع الصندوق للائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة عن هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذي الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦م). وتم تعديل اللائحة ("اللوائح المعدلة") بتاريخ ١٢ رجب ١٤٤٢هـ (الموافق ٢٤ فبراير ٢٠٢١م).

**٢- الأساس المحاسبي**

تم إعداد هذه القوائم المالية للصندوق وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين ولتتماشى مع الأحكام المطبقة للوائح المعدلة الصادرة عن هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق.

**٣- أساس القياس**

تم إعداد هذه القوائم المالية على أساس التكلفة التاريخية باستخدام مبدأ الاستحقاق المحاسبي ومبدأ الاستمرارية. ماعدا الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة حيث يتم تسجيلها بالقيمة العادلة.

لا يوجد لدى الصندوق دورة تشغيل محددة بوضوح وبالتالي لا يتم عرض الموجودات والمطلوبات المتداولة وغير المتداولة بشكل منفصل في قائمة المركز المالي. بدلاً من ذلك، يتم عرض الموجودات والمطلوبات وفقاً لترتيب السيولة.

**٤- العملة الوظيفية وعملة العرض**

يتم قياس البنود المدرجة في القوائم المالية باستخدام عملة البيئة الاقتصادية الرئيسية التي يعمل فيها الصندوق ("عملة النشاط"). يتم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي الذي يمثل العملة الوظيفية وعملة العرض الخاصة بالصندوق وقد تم تقريبها إلى أقرب ألف ما لم يذكر خلاف ذلك.

**٥- التغيرات في شروط وأحكام الصندوق**

لا يوجد تعديل على شروط وأحكام الصندوق خلال السنة بخلاف تغيير اسم الصندوق.

صندوق الأهلي السنبلة بالريال (المعروف سابقاً بصندوق تمويل التجارة الدولية بالريال)  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م  
ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

٦- الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

إن إعداد القوائم المالية يتطلب من مدير الصندوق القيام بإصدار أحكام وتقديرات وافتراضات والتي تؤثر في تطبيق السياسات المحاسبية للمبالغ المبينة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات. قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات. تتم مراجعة التقديرات والافتراضات الهامة على أساس مستمر. يتم الاعتراف بالتعديلات على التقديرات المحاسبية في السنة التي يتم فيها مراجعة التقديرات وفي أي سنوات مستقبلية تتأثر بهذه التعديلات.

(أ) تقدير القيمة العادلة

القيمة العادلة هي القيمة التي سيتم استلامها مقابل بيع أصل ما أو دفعها مقابل تحويل التزام ما ضمن معاملة منتظمة بين المشاركين في السوق بتاريخ القياس. إن قياس القيمة العادلة يستند إلى افتراضية أن المعاملة لبيع الأصل أو تحويل الالتزام يتم في:

- السوق الرئيسية للموجودات أو المطلوبات، أو
- في حال عدم وجود سوق رئيسية، في السوق الأكثر فائدة للموجودات والمطلوبات.

يقوم الصندوق بقياس القيمة العادلة للأداة باستخدام السعر المتداول في السوق النشطة لتلك الأداة، عند توفرها. يتم اعتبار السوق على أنها سوق نشطة إذا كانت معاملات الموجودات أو المطلوبات تتم بشكل متكرر وحجم كافٍ لتقديم معلومات عن الأسعار على أساس مستمر. يقوم الصندوق بقياس الأدوات المتداولة في السوق النشطة وفقاً لسعر السوق لأن هذا السعر يقارب بشكل معقول سعر البيع.

إذا لم يكن هناك سعر متداول في سوق نشط، فإن الصندوق يستخدم أساليب تقييم تعمل على زيادة استخدام المدخلات القابلة للملاحظة ذات الصلة وتقليل استخدام المدخلات غير القابلة للملاحظة. يتضمن أسلوب التقييم المختار جميع العوامل التي يأخذها المشاركون في السوق في الاعتبار عند تسعير المعاملة. يقوم الصندوق بإثبات التحويل بين مستويات القيمة العادلة في نهاية فترة إعداد التقارير التي حدث خلالها التغيير.

إن مستويات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة هي كما يلي:

- المستوى ١: الأسعار المتداولة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للموجودات والالتزامات المماثلة التي يمكن الحصول عليها في تاريخ القياس.
- المستوى ٢: المدخلات بخلاف الأسعار المدرجة التي تم إدراجها تحت المستوى الأول والتي يمكن ملاحظتها للموجودات والالتزامات بطريقة مباشرة أو غير مباشرة؛ و
- المستوى ٣: مدخلات تمثل مدخلات غير قابلة للملاحظة للموجودات أو المطلوبات.

قام الصندوق بتصنيف الاستثمارات في صناديق غير مدرجة مفتوحة ضمن المستوى ٢ وفقاً للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة المقاسة بقيمة صافي الموجودات الغير معدلة. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م، لا يوجد لدى الصندوق استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

قام الصندوق بتصنيف الاستثمارات في الصكوك الغير مدرجة ضمن المستوى ٣ وفقاً للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة. والتي تكون بشكل أساسي أدوات ذات معدل متغير حيث يتم إعادة تسعير معدل العمولة / الفائدة على فترات منتظمة. بالتالي، لا تختلف القيمة العادلة بشكل جوهري عن القيمة الدفترية.

بالنسبة للموجودات والمطلوبات المالية الأخرى مثل النقد وما في حكمه، والأرصدة المدينة الأخرى، والأرصدة الدائنة الأخرى، تم تحديد أن قيمها الدفترية بأنها تقارب بشكل معقول قيمتها العادلة. يتم تصنيف النقد وما في حكمه ضمن المستوى ١ بينما يتم تصنيف الموجودات والمطلوبات المالية المتبقية على أنها المستوى ٣ وفقاً للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة.

صندوق الأهلي السنبله بالريال (المعروف سابقاً بصندوق تمويل التجارة الدولية بالريال)  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م  
ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

## ٦ - الأحكام والتقدير والافتراضات المحاسبية الهامة (يتبع)

### أ) تقدير القيمة العادلة (يتبع)

يتم تصنيف النقد وما في حكمه ضمن المستوى ١ بينما يتم تصنيف الموجودات والمطلوبات المالية المتبقية على أنها المستوى ٣ وفقاً للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة.

بالنسبة للموجودات والمطلوبات المالية الأخرى مثل النقد وما في حكمه، والذمم المدينة الأخرى، والذمم الدائنة الأخرى، تم تحديد أن قيمها الدفترية بأنها تقارب بشكل معقول قيمتها العادلة.

### ب) قياس مخصص خسائر الائتمان المتوقعة

إن قياس مخصص خسارة الائتمان المتوقع للموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة يتطلب استخدام نماذج معقدة وافتراضات هامة حول الظروف الاقتصادية المستقبلية والسلوك الائتماني.

هناك عدد من الأحكام الهامة المطلوبة أيضاً في تطبيق المتطلبات المحاسبية لقياس خسارة الائتمان المتوقعة، مثل:

- تحديد معايير الزيادة الكبيرة في مخاطر الائتمان؛
- إختيار النماذج المناسبة والافتراضات لقياس خسارة الائتمان المتوقعة؛
- تحديد العدد والوزن النسبي للسيناريوهات المستقبلية لكل نوع من أنواع المنتجات / الأسواق وما يرتبط بها من خسارة ائتمان متوقعة؛ و
- إنشاء صندوق للموجودات المالية المماثلة لأغراض قياس خسارة الائتمان المتوقعة.

ويرد شرح تفصيلي للمدخلات والافتراضات وتقنيات التقدير المستخدمة في قياس خسارة الائتمان المتوقعة في الإيضاح ١٣-٢-١ (أ).

## ٧- السياسات المحاسبية الهامة

فيما يلي السياسات المحاسبية الرئيسية المطبقة عند إعداد هذه القوائم المالية. وقد تم تطبيق هذه السياسات بصورة ثابتة على كافة السنوات المعروضة، ما لم يذكر خلاف ذلك.

### ٧-١ النقد وما في حكمه

يشتمل النقد وما في حكمه؛ النقد لدى البنك والاستثمارات قصيرة الأجل ذات السيولة العالية والتي يمكن تحويلها بسهولة إلى مبالغ نقدية محددة والتي تكون عرضة لمخاطر ضئيلة للتغيرات في القيمة.

### ٧-٢ الذمم المدينة

يتم الإثبات الأولي للذمم المدينة عند نشأتها. يتم قياس الذمم المدينة بدون مكون تمويل مهم مبدئياً بسعر المعاملة الذي يساوي القيمة العادلة وبعد ذلك بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة / العمولة الفعلي. يقاس مخصص الخسارة للذمم المدينة دائماً بمبلغ يعادل الخسائر الائتمانية المتوقعة مدى العمر.

صندوق الأهلي السنبلة بالريال (المعروف سابقاً بصندوق تمويل التجارة الدولية بالريال)  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م  
ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

٧- السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

٧-٣ الموجودات والمطلوبات المالية

تصنيف الموجودات المالية

عند الإثبات الأولي تقاس الموجودات المالية بالقيمة العادلة ويتم تصنيفها بالتكلفة المطفأة، أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة

يتم قياس الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة إذا استوفت كلا الشرطين أدناه ولا تصنف بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج الأعمال الذي يهدف إلى الاحتفاظ بالموجودات لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية؛ و
- تنشأ الشروط التعاقدية للموجودات المالية في تواريخ محددة للتدفقات النقدية التي تمثل فقط مدفوعات لأصل المبلغ والفائدة / العمولة على أصل المبلغ القائم.

الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

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

- يتم الاحتفاظ بالموجودات ضمن نموذج الأعمال الذي يتحقق الهدف منه عن طريق تحصيل تدفقات نقدية تعاقدية وبيع موجودات مالية؛ و
- تنشأ فتراتها التعاقدية في تواريخ محددة للتدفقات النقدية التي تمثل فقط مدفوعات لأصل المبلغ والعمولة على أصل المبلغ القائم.

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

الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

إن جميع الموجودات المالية غير المصنفة على أنها مقاسة بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

تقييم نموذج الأعمال

يجري مدير الصندوق تقييماً للهدف من نموذج الأعمال الذي من خلاله يتم الاحتفاظ بالموجودات على مستوى المحفظة لأن ذلك يعكس بشكل أفضل طريقة إدارة الأعمال والمعلومات المقدمة للإدارة. تشمل المعلومات التي تم أخذها في الاعتبار على:

- السياسات والأهداف المحددة للمحفظة وتشغيل هذه السياسات عملياً؛
- تقييم كيفية أداء المحفظة ورفع تقرير بذلك لمدير الصندوق؛
- المخاطر التي تؤثر على أداء نموذج الأعمال (والموجودات المالية المحتفظ بها ضمن نموذج الأعمال) وكيفية إدارة هذه المخاطر؛
- كيفية مكافأة مديري الأعمال - فيما إذا كانت المكافآت تستند إلى القيمة العادلة للموجودات المدارة أو التدفقات النقدية التعاقدية المحصلة؛ و

صندوق الأهلي السنبلة بالريال (المعروف سابقاً بصندوق تمويل التجارة الدولية بالريال)  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م  
ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

٧- السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

٧-٣ الموجودات والمطلوبات المالية (يتبع)

تقييم نموذج الأعمال (يتبع)

• معدل تكرار وحجم وتوقيت المبيعات في الفترات السابقة، والأسباب لتلك المبيعات وتوقعاتها بشأن نشاط المبيعات المستقبلية. وبالرغم من ذلك، فإن المعلومات بشأن نشاط المبيعات لا يمكن أخذها في الحسبان بمفردها، ولكنها كجزء من التقييم الكلي لكيفية قيام الصندوق بتحقيق الأهداف المحددة لإدارة الموجودات المالية وكيفية تحقق التدفقات النقدية.

يستند تقييم نموذج الأعمال إلى مدى معقولية التصورات المتوقعة دون الأخذ بالاعتبار تصورات "أسوأ حالة" أو "حالة ضغط". إذا تحققت التدفقات النقدية بعد الإثبات الأولي بطريقة تختلف عن التوقعات الأصلية للصندوق، لا يقوم الصندوق بتغيير تصنيف الموجودات المالية المتبقية المحتفظ بها في نموذج الأعمال ولكنه يدرج هذه المعلومات عند تقييم الموجودات المالية المستقبلية الناشئة حديثاً أو التي تم شراؤها حديثاً.

إن الموجودات المالية التي يتم الاحتفاظ بها بغرض المتاجرة والتي يتم تقييم أداءها على أساس القيمة العادلة، يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة لأنها لا يتم الاحتفاظ بها لتحويل تدفقات نقدية تعاقدية ولا يتم الاحتفاظ بها لتحويل تدفقات نقدية تعاقدية ولبيع موجودات مالية.

تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية فقط مدفوعات لأصل المبلغ والفائدة / العمولة

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

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

- الأحداث المحتملة التي قد تؤدي إلى تغيير مبلغ وتوقيت التدفقات النقدية؛
- خصائص الرافعة المالية؛
- شروط الدفع المسبق والتمديد؛
- الشروط التي تحد من مطالبة الصندوق بالتدفقات النقدية من موجودات محددة (على سبيل المثال: ترتيبات الموجودات دون حق الرجوع)؛ و
- الخصائص التي تعدل اعتبارات القيمة الزمنية للنقود - على سبيل المثال، إعادة الضبط الدوري لأسعار الفائدة / العمولة.

إعادة التصنيف

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

صندوق الأهلي السنبله بالريال (المعروف سابقاً بصندوق تمويل التجارة الدولية بالريال)  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م  
ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

٧- السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

٧-٣ الموجودات والمطلوبات المالية (يتبع)

الانخفاض في قيمة الموجودات المالية

يقوم الصندوق بتقييم الخسائر الائتمانية المتوقعة المرتبطة بموجوداته المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة على أساس النظر التطلعية للمستقبل. ويستند هذا المخصص إلى الخسائر الائتمانية المتوقعة المرتبطة باحتمالية التعثر في السداد في غضون الاثني عشر شهراً القادمة ما لم يكن هناك زيادة كبيرة في المخاطر الائتمانية منذ نشأتها.

تصنيف المطلوبات المالية

يقوم الصندوق بتصنيف مطلوباته المالية بالتكلفة المطفأة ما لم تصنف على أنها مطلوبات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

الإثبات والقياس الأولي

يتم الإثبات الأولي للموجودات المالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في تاريخ التداول، وهو التاريخ الذي يصبح فيه الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة. يجب على الصندوق إثبات الأصل المالي أو الالتزام المالي في قائمة مركزه المالي فقط عندما تصبح المنشأة طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة. يتم إثبات الموجودات المالية والمطلوبات المالية الأخرى في التاريخ الذي نشأت فيه.

يتم القياس الأولي للأصل المالي أو الالتزام المالي بالقيمة العادلة زائداً أو ناقصاً تكاليف المعاملة العائدة مباشرة إلى قضية استحواده، بالنسبة للبنود الغير مقاسه بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

القياس اللاحق

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة يتم قياسها لاحقاً بالقيمة العادلة. يتم إثبات صافي الأرباح أو الخسائر بما في ذلك أرباح وخسائر الصرف الأجنبي في الربح أو الخسارة ضمن "أرباح/خسائر) محققة وغير محققة من استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة" في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الأخر.

الموجودات والمطلوبات المالية بالتكلفة المطفأة يتم قياسها لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة / العمولة الفعلية والاعتراف بها في قائمة الدخل الشامل. يتم أيضاً إثبات أي ربح أو خسارة تم التوقف عن إثباتها ضمن قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الأخر. إن "التكلفة المطفأة" للموجودات المالية أو المطلوبات المالية هي المبلغ الذي من خلاله يتم قياس الموجودات المالية أو المطلوبات المالية عند الإثبات الأولي ناقصاً مدفوعات أصل المبلغ، زائداً أو ناقصاً العمولة المتراكمة باستخدام طريقة الفائدة / العمولة الفعلية لأي فرق بين المبلغ الأولي ومبلغ الاستحقاق، ويتم تعديله، بالنسبة للموجودات المالية، لأي مخصص خسائر.

التوقف عن الإثبات

يتوقف الصندوق عن إثبات الموجودات المالية عند انتهاء الحقوق التعاقدية للتدفقات النقدية من الأصل، أو عند قيامه بتحويل الحقوق للحصول على التدفقات النقدية التعاقدية من خلال المعاملة التي يتم بموجبها تحويل جميع مخاطر ومنافع ملكية الأصل المالي بشكل جوهري، أو التي بموجبها لا يقوم الصندوق بتحويل أو الاحتفاظ بجميع مخاطر ومنافع الملكية بشكل جوهري ولا يقوم بإبقاء السيطرة على الأصل المالي.

صندوق الأهلي السنبلة بالريال (المعروف سابقاً بصندوق تمويل التجارة الدولية بالريال)  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م  
ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

٧- السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

٧-٣ الموجودات والمطلوبات المالية (يتبع)

التوقف عن الإثبات (يتبع)

عند التوقف عن إثبات الموجودات المالية، فإن الفرق بين القيمة الدفترية للموجودات (أو القيمة الدفترية الموزعة على جزء من الأصل الذي تم التوقف عن إثباته) والمقابل المستلم (ويشتمل أي موجودات جديدة تم الحصول عليها ناقصاً أي مطلوبات جديدة مفترضة)، يتم إثباتها في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر. ويتم إثبات أي عمولة من هذه الموجودات المالية المحولة التي قام الصندوق بإنشائها أو الاحتفاظ بها كأصل أو التزام منفصل.

يقوم الصندوق بإبرام معاملات والتي بموجبها يقوم بتحويل الموجودات التي تم إثباتها في قائمة المركز المالي الخاص به، ولكنه يحتفظ إما بكافة أو معظم مخاطر ومنافع الموجودات المحولة أو جزء منها. إذا تم الاحتفاظ بكافة أو معظم المخاطر والمزايا حينئذ لا يتم إثبات الموجودات المحولة. يقوم الصندوق بالتوقف عن إثبات الالتزام المالي عند يتم الوفاء بالالتزامات التعاقدية أو الغاؤها أو انتهاءها.

المقاصة

تتم مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية ويدير الصافي في قائمة المركز المالي؛ عندما فقط عند وجود حق قانوني ملزم للصندوق بإجراء مقاصة للمبالغ المدرجة وعندما يكون لدى الصندوق النية لتسوية الموجودات مع المطلوبات على أساس الصافي أو بيع الموجودات وتسديد المطلوبات في آن واحد.

يتم عرض الإيرادات والمصروفات على أساس صافي الربح والخسائر من الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وكذلك أرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية.

٧-٤ مخصصات

يتم الاعتراف بالمخصص عندما يكون على الصندوق التزام حالي قانوني أو تعاقدي نتيجة لأحداث سابقة ومن المحتمل أن يتطلب تدفقات خارجة لمنافع اقتصادية لتسوية هذا الالتزام ويكون بالإمكان تقدير مبلغ الالتزام بصورة موثوقة. لا يتم الاعتراف بالمخصص بخسائر التشغيل المستقبلية.

٧-٥ صافي الموجودات لكل وحدة

الصندوق مفتوح للاشتراك واسترداد الوحدات في كل يوم عمل سعودي. يتم احتساب صافي الموجودات لكل وحدة بقسمة صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات المدرجة في قائمة المركز المالي على عدد الوحدات القائمة في نهاية السنة.

صندوق الأهلي السنبلة بالريال (المعروف سابقاً بصندوق تمويل التجارة الدولية بالريال)  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م  
ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

٧- السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

٦-٧ وحدات مصدرية

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

لدى الصندوق وحدات قابلة للاسترداد مصدرية. عند تصفية الصندوق، تمنح هذه الوحدات مالكيها بصافي الأصول المتبقية. ويتم تصنيفها بالتساوي من جميع النواحي ولها شروط وظروف متطابقة. تعطي الوحدات القابلة للاسترداد المستثمرين حق المطالبة بالاسترداد نقداً بقيمة تتناسب مع حصة المستثمر في صافي أصول الصندوق في كل تاريخ استرداد وأيضاً في حال تصفية الصندوق.

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

- تمنح المالك حصة تناسبية من صافي موجودات الصندوق في حال تصفية الصندوق؛
- تُصنّف في فئة الأدوات التي تخضع لجميع فئات الأدوات الأخرى؛
- جميع الأدوات المالية في فئة الأدوات التي تخضع لجميع فئات الأدوات الأخرى لها سمات متطابقة؛
- لا تشمل الأداة على أي سمات أخرى تتطلب التصنيف على أنها التزاماً؛ و
- إن إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة العائدة للأداة على مدى عمرها تستند بشكل جوهري على الربح أو الخسارة، أو التغير في صافي الموجودات المثبتة أو التغير في القيمة العادلة لصافي الموجودات الصندوق المثبتة وغير المثبتة على مدى عمر الأداة.

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

٧-٧ الضرائب / الزكاة

بموجب النظام الحالي للزكاة وضريبة الدخل المطبق في المملكة العربية السعودية، فإن الصندوق مُعفى من دفع أي زكاة وضريبة دخل. تُعد الزكاة وضريبة الدخل التزاماً على مالكي الوحدات وبالتالي لا يجنب لها أي مخصص في القوائم المالية.

يتم إثبات ضريبة القيمة المضافة المطبقة على الأتعاب والمصروفات في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر.

٨-٧ دخل ومصروف العمولة الخاصة

تتألف دخل ومصروف العمولات الخاصة الواردة في قائمة الدخل الشامل من عمولة من موجودات مالية ومطلوبات مالية مقاسة بالتكلفة المطفأة واحتسابها على أساس معدل الفائدة / العمولة الفعلي.

إن معدل الفائدة / العمولة الفعلي هو المعدل الذي بالتحديد يخصم مدفوعات ومقبوضات التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة خلال العمر المتوقع للأداة المالية.

صندوق الأهلي السنبل بالريال (المعروف سابقاً بصندوق تمويل التجارة الدولية بالريال)  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م  
ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

٧- السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

٨-٧ دخل ومصروف العمولة الخاصة (يتبع)

- القيمة الدفترية للموجودات المالية؛ أو
- التكلفة المطفأة للمطلوبات المالية.

عند احتساب دخل ومصروف العمولة الخاصة، يتم تطبيق معدل الفائدة / العمولة الفعلي على القيمة الدفترية الاجمالية للموجودات (عندما لا تكون الموجودات منخفضة القيمة الائتمانية) أو على التكلفة المطفأة للمطلوبات. وبالنسبة للموجودات المالية التي أصبحت منخفضة القيمة الائتمانية بعد الإثبات الأولي لها، يتم احتساب إيرادات دخل العمولات الخاصة بتطبيق معدل الفائدة / العمولة الفعلي على التكلفة المطفأة للموجودات المالية. إذا لم تعد الموجودات المالية منخفضة القيمة ائتمانياً، عندئذ فإن احتساب دخل العمولة الخاصة يعود إلى الأساس الإجمالي.

٩-٧ مصروفات أتعاب الإدارة

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

١٠-٧ المصروفات المستحقة والذمم الدائنة الأخرى

يتم الإثبات الأولي للمصروفات المستحقة والمطلوبات الأخرى بالقيمة العادلة ولاحقاً يتم قياسها بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة / العمولة الفعلي.

١٢-٧ المعايير الدولية للتقرير المالي الجديدة وتفسيرات لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقرير المالي والتعديلات عليها، المطبقة بواسطة الصندوق

فيما يلي التعديلات على معايير المحاسبة والتفسيرات والتعديلات التي أصبحت سارية على فترات التقرير السنوية التي تبدأ في ١ يناير ٢٠٢٢م أو بعد ذلك التاريخ. قدر مدير الصندوق أن التعديلات ليس لها تأثير جوهري على القوائم المالية للصندوق.

المعايير / التفسيرات والتعديلات

التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٣٧ - العقود المتوقع خسارتها - تكلفة إتمام العقد  
التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقرير المالي ٢٠١٨م-٢٠٢٠م  
تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ١٦ - امتيازات الإيجار المتعلقة بكوفيد-١٩ لما بعد ٣٠ يونيو ٢٠٢١م  
التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ٣ - إشارة إلى إطار المفاهيم  
الممتلكات والألات والمعدات: المتحصلات قبل الاستخدام المقصود (تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١٦)

صندوق الأهلي السنبل بالريال (المعروف سابقاً بصندوق تمويل التجارة الدولية بالريال)  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م  
ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

٧- السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

٧-١٣ المعايير الصادرة ولكنها غير سارية المفعول بعد  
فيما يلي المعايير الصادرة ولكنها غير سارية المفعول بعد وذلك حتى تاريخ إصدار القوائم المالية للصندوق. ويعتزم الصندوق تطبيق هذه المعايير عندما تصبح سارية المفعول.

يسري مفعولها اعتباراً من الفترات التي تبدأ في أو بعد التاريخ التالي	البيان	المعايير / التفسيرات والتعديلات
١ يناير ٢٠٢٣ م	الافصاح عن السياسات المحاسبية	تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١ والمعيار الدولي للتقرير المالي ٢
١ يناير ٢٠٢٣ م	تعريف التقديرات المحاسبية	تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٨
١ يناير ٢٠٢٣ م	الضرائب المؤجلة المتعلقة بالموجودات والمطلوبات الناشئة عن معاملة واحدة	تعديلات على المعيار المحاسبة الدولي ١٢
١ يناير ٢٠٢٣ م	عقود التأمين	تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ١٧
١ يناير ٢٠٢٤ م	التزام عقود الإيجار في معاملات البيع وإعادة الاستئجار	تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ١٦
١ يناير ٢٠٢٤ م	تصنيف المطلوبات كمتداولة وغير متداولة	تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١
متاح للتطبيق الاختياري / تاريخ السريان مؤجل إلى أجل غير مسمى	بيع أو مساهمة الموجودات بين المستثمر أو المشروع المشترك	تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ١٠ معيار المحاسبة الدولي ٢٨

إن المعايير المعدلة والتفسيرات الواردة أعلاه لا يُتوقع أن يكون لها تأثيراً هاماً على القوائم المالية للصندوق.

٨- النقد وما في حكمه

يتمثل في الأرصدة البنكية المحتفظ بها لدى بنك محلي ذو تصنيف ائتماني جيد.

٩- استثمارات - بالأساس

٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م	إيضاح
٣,٢٦٤,٣٦٨	٤,١٩١,٠٥١	(أ)
٣٥٤,٩٣٥	-	(ب)
<u>٣,٦١٩,٣٠٣</u>	<u>٤,١٩١,٠٥١</u>	

استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة - صافي  
استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

صندوق الأهلي السنبلة بالريال (المعروف سابقاً بصندوق تمويل التجارة الدولية بالريال)  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م  
ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

٩- استثمارات - بالصافي (يتبع)

(أ) استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة - بالصافي

تتضمن الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة ما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م	إيضاح
٣,٢٤٤,٦٧٤	٣,٧٢٧,٩٤٨	(أ) استثمارات في عقود مرابحة
٢٠,٠٣٢	٤٦٥,٥٣٥	(ب) استثمارات في صكوك
٣,٢٦٤,٧٠٦	٤,١٩٣,٤٨٣	صافي القيمة الدفترية
(٣٣٩)	(٢,٤٣٢)	يخصم: مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة
٣,٢٦٤,٣٦٧	٤,١٩١,٠٥١	صافي الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة

(أ) ودائع المرابحة محتفظ بها لدى بنوك محلية ودولية. وهي تحمل معدل ربح يتراوح من ٤,٠٠٪ إلى ٦,٨٣٪ سنويًا (٢٠٢١ م: ٠,٨٠٪ إلى ١,٤٧٪) سنويًا ولها فترة استحقاق حتى ٢٦ يوليو ٢٠٢٣ م.  
(ب) الاستثمارات في صكوك تحمل معدل ربح يتراوح من ٤,٤٤٪ إلى ٧,٢٥٪ (٢٠٢١ م: ٢,٤٥٪) ولها فترة استحقاق حتى ٨ ديسمبر ٢٠٣١ م.

(ب) استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تتضمن الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة ما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م	وحدات في صندوق الأهلي المتنوع بالريال السعودي - طرف ذو علاقة
٣٥٤,٩٣٥	--	

١٠- معاملات الوحدات

معاملات الوحدات خلال السنة تتكون مما يلي:

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		
٢٠٢١ م (وحدات بالآلاف)	٢٠٢٢ م (وحدات بالآلاف)	
٤٥,١٧١	٣١,٠١٦	الوحدات في بداية السنة
٧,٩٥٠	٢٥,٠٠٤	الوحدات المصدرة
(٢٢,١٠٥)	(٢١,١٠٩)	الوحدات المستردة
(١٤,١٥٥)	٣,٨٩٥	صافي الزيادة / (النقص) في الوحدات
٣١,٠١٦	٣٤,٩١١	الوحدات في نهاية السنة

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م، فإن أكبر ٥٪ مالكي وحدات يمثلوا ٣٤,٤١٪ (٢٠٢١ م: ٢٥,٠٦٪) من وحدات الصندوق.

**صندوق الأهلي السنبلة بالريال (المعروف سابقاً بصندوق تمويل التجارة الدولية بالريال)**  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م  
ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

**١١ - تسوية التغيرات في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات**

وفقاً لمتطلبات تعميم هيئة السوق المالية بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م، يقوم الصندوق بإحتساب مخصص الانخفاض في القيمة فيما يتعلق بالاستثمارات في أدوات الدين التي يتم قياسها بالتكلفة المطفأة باستخدام نموذج الخسارة المتكبدة، بينما يتطلب المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ قياس المخصصات باستخدام طريقة الخسائر الائتمانية المتوقعة. وقد أدى ذلك إلى اختلاف بين حقوق الملكية المحسوبة وفقاً لتعميم هيئة السوق المالية ("صافي الموجودات المتداولة") ووفقاً لمتطلبات المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ ("صافي الموجودات المسجلة"). يوضح الجدول التالي التسوية بين صافي الموجودات المسجلة وصافي الموجودات المتداولة للصندوق:

٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م	
٣,٦٢٢,١٢٠	٤,١٧٥,٨٧٥	صافي الموجودات المسجلة للصندوق
٣٣٩	٢,٤٣٢	يضاف: مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة
٣,٦٢٢,٤٥٩	٤,١٧٨,٣٠٧	
--	--	يخصم: مخصص الخسائر الائتمانية المتكبدة
٣,٦٢٢,٤٥٩	٤,١٧٨,٣٠٧	صافي الموجودات المتداولة للصندوق
٣١,٠١٦	٣٤,٩١١	عدد الوحدات المصدرة
١١٦,٧٩٣٢	١١٩,٦٨٤٣	صافي الموجودات المتداولة لكل وحدة للصندوق

**١٢ - معاملات وأرصدة أطراف ذات علاقة**

تشتمل الأطراف ذات العلاقة بالصندوق على مدير الصندوق، ومجلس إدارة الصندوق، والصناديق الأخرى المدارة بواسطة مدير الصندوق والبنك الأهلي السعودي بصفته الشركة الأم لمدير الصندوق.

**أتعاب الإدارة والمصرفات الأخرى**

يتم إدارة الصندوق بواسطة مدير الصندوق. يحتسب الصندوق أتعاب إدارة بشكل يومي مقابل هذه الخدمات حسبما يحدده مدير الصندوق، بحيث لا تتجاوز المعدل الأقصى السنوي بواقع ٠,٣٠٪ (٢٠٢١ م: ٠,٣٠٪) في السنة من صافي موجودات الصندوق اليومي كما هو منصوص عليه في أحكام وشروط الصندوق.

كما يحق لمدير الصندوق استرداد المصرفات المتكبدة نيابةً عن الصندوق والمتعلقة بأتعاب المراجعة والحفظ والمشورة ومعالجة البيانات والمصرفات المماثلة الأخرى. يقتصر الحد الأعلى لمبلغ هذه المصرفات الذي يستطيع مدير الصندوق استرداده من الصندوق على نسبة ٠,٥٪ (٢٠٢١ م: ٠,٥٪) في السنة من صافي موجودات الصندوق في أيام التقييم المعنية. تم استرداد هذه المصرفات من قبل مدير الصندوق على أساس فعلي.

فيما يلي بيان بتفاصيل المعاملات والأرصدة مع مدير الصندوق فيما يتعلق بأتعاب الإدارة والمصرفات الأخرى.

الرصيد المستحق كما في		مبلغ المعاملات للسنة المنتهية		طبيعة المعاملات	الطرف ذو العلاقة
٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م		
٣,٧٦٠	٣,٢٢٥	١٢,٦٦٣	٩,٧٩١	أتعاب إدارة	شركة الأهلي المالية
		٤,٠٨٨	٤,٤٢١	مصرفات مدفوعة بالنيابة عن الصندوق	

صندوق الأهلي السنبل بالريال (المعروف سابقاً بصندوق تمويل التجارة الدولية بالريال)  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م  
ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

١٢- معاملات وأرصدة أطراف ذات علاقة (يتبع)

معاملات مع أطراف ذات علاقة

أبرم الصندوق خلال السنة المعاملات التالية مع الأطراف ذات العلاقة خلال السياق الاعتيادي للأعمال، بخلاف تلك التي تم الإفصاح عنها في هذه القوائم المالية. تمت هذه المعاملات على أساس شروط وأحكام معتمدة من الصندوق. يتم اعتماد جميع معاملات الأطراف ذات العلاقة من قبل مجلس إدارة الصندوق.

الرصيد كما في		مبلغ المعاملات للسنة المنتهية		طبيعة المعاملات	الطرف ذو العلاقة
٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م		
--	٦٠١,٩٧٧	--	٦٠٠,٧٠٠	اشترك للوحدات استرداد للوحدات	صندوق الأهلي المتنوع بالريال السعودي
--	٢,٢١٥	--	٢,٢٠٠	اشترك للوحدات استرداد للوحدات	صندوق الأهلي وجامعة الملك سعود الوقفي

١٣- إدارة المخاطر المالية

١٣-١ عوامل المخاطر المالية

إن أنشطة الصندوق تعرضه لمجموعة متنوعة من المخاطر المالية تشمل مخاطر السوق، ومخاطر الائتمان، ومخاطر السيولة ومخاطر التشغيل.

يتحمل مدير الصندوق مسؤولية تحديد ومراقبة المخاطر. يشرف مجلس إدارة الصندوق على مدير الصندوق وهو مسؤول في النهاية عن الإدارة العامة للصندوق.

يتم تحديد مخاطر المراقبة والتحكم في المقام الأول على أساس الحدود الموضوعه من قبل مجلس إدارة الصندوق. يحتوي الصندوق على وثيقة الشروط والأحكام الخاصة به التي تحدد استراتيجيات أعماله العامة، وتحمله للمخاطر وفلسفة إدارة المخاطر العامة وملزمة باتخاذ إجراءات لإعادة توازن المحفظة بما يتماشى مع إرشادات الاستثمار.

صندوق الأهلي السنبل بالريال (المعروف سابقاً بصندوق تمويل التجارة الدولية بالريال)  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م  
ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

١٣- إدارة المخاطر المالية (يتبع)

١٣-١ عوامل المخاطر المالية (يتبع)

١٣-١-١ مخاطر السوق

"مخاطر السوق" هي مخاطر التأثير المحتمل للتغيرات في أسعار السوق مثل أسعار العمولة وأسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار الأسهم وهامش الائتمان الزائد، التي لها تأثير على إيرادات الصندوق أو القيمة العادلة لأدواته المالية.

أ) مخاطر صرف العملات الأجنبية

مخاطر صرف العملات الأجنبية هي مخاطر تقلب قيمة التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية وتنشأ من الأدوات المالية المقومة بالعملة الأجنبية. لا يوجد لدى الصندوق أي مخاطر متعلقة بالعملات الأجنبية حيث أن كل معاملاته تتم بالريال السعودي.

ب) مخاطر معدل العمولة

تتمثل مخاطر معدل العمولة في مخاطر تقلب قيمة التدفقات النقدية المستقبلية للأداة المالية أو القيمة العادلة للأدوات المالية للقسيمة الثابتة بسبب التغيرات في معدلات عمولة السوق.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م، الصندوق معرض لمخاطر العمولة لدى استثماراته في صكوك ذات معدل ثابت. بسبب تغير محتمل معقول ١٠ نقاط أساس في معدلات الفائدة كما في تاريخ التقرير ينتج في زيادة أو (نقص) صافي الموجودات و الربح أو الخسارة بمبلغ ٠,٠٥ مليون ريال سعودي (٢٠٢١م: لا يوجد).

ج) مخاطر الأسعار الأخرى

مخاطر الأسعار الأخرى هي المخاطر المتمثلة في احتمالية تقلب قيمة الأدوات المالية للصندوق نتيجة لتغير أسعار السوق بسبب عوامل أخرى غير التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية والحركة في معدل أسعار الفائدة. تنشأ مخاطر الأسعار بشكل أساسي في حالة عد التأكد من الأسعار المستقبلية للأدوات المالية التي يملكها الصندوق. يراقب مدير الصندوق بصورة يومية تركيز المخاطر على حقوق الملكية والصناعات بما يتماشى مع حدود محددة بينما تتبع تقلبات مستوى المحفظة عن كثب.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م، لا يوجد لدى الصندوق استثمارات مفاصة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وهو ليس معرض لأي مخاطر سعر.

١٣-١-٢ مخاطر الائتمان

يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان، وهي المخاطر المتعلقة بعدم قدرة طرف ما في أداة مالية على الوفاء بالتزاماته. الصندوق معرض لمخاطر الائتمان لاستثماراته المقاسة بالتكلفة المطفأة، وأرصدة البنك لدى بنك محلي ذو تصنيف ائتماني AA٣ حسب تصنيفات وكالة موديز بما يتماشى مع مفهوم درجة الاستثمار عالمياً. ليس هناك أي تأثير للخسائر الائتمانية المتوقعة على هذه الموجودات المالية.

### ١٣- إدارة المخاطر المالية (يتبع)

#### ١٣-١ عوامل المخاطر المالية (يتبع)

#### ١٣-١-٢ مخاطر الائتمان (يتبع)

إن سياسة الصندوق هي إبرام عقود الأدوات المالية مع أطراف ذات سمعة حسنة. يسعى الصندوق للحد من مخاطر الائتمانية من خلال مراقبة التعرضات الائتمانية ووضع حدود للمعاملات مع الأطراف الأخرى المحددة والتقييم المستمر للقدرة الائتمانية لهذه الأطراف.

#### أ) النهج العام لمخصص وحدة الخسائر الائتمانية المتوقعة

يقوم الصندوق بإدراج المخصصات لخسائر الائتمان المتوقعة على الأدوات المالية والتي لم يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

يقوم الصندوق بقياس مخصصات الخسارة بمبلغ يساوي خسارة الائتمان المتوقعة على أساس مدى العمر باستثناء ما يلي والتي يتم قياسها بخسارة ائتمان متوقعة على مدى ١٢ شهراً:

- استثمارات بأوراق مالية كأدوات دين يتم تحديدها على أنها ذات مخاطر منخفضة في تاريخ التقرير المالي؛ و
- أدوات مالية أخرى لم تزداد مخاطر الائتمان بخصوصها بصورة جوهرية منذ الاعتراف الأولي بها.

يعتبر الصندوق سندات الدين التي صُنفت على أنها ذات مخاطر ائتمان منخفضة عندما يكون تصنيف مخاطر الائتمان لها يتوافق مع تعريف المفهوم العالمي لـ "درجة الاستثمار".

إن خسائر الائتمان المتوقعة على مدى ١٢ شهراً هي جزء من خسائر الائتمان التي تنشأ عن أحداث التعثر في الأدوات المالية المحتملة خلال ١٢ شهراً بعد تاريخ التقرير المالي.

إن المدخلات الرئيسية في قياس خسائر الائتمان المحتملة تمثل هيكل أحكام المتغيرات التالية:

- احتمال التعثر
- الخسارة عند التعثر
- الرصيد عند التعثر

يقوم الصندوق بتصنيف موجوداته المالية في ثلاث مراحل وفقاً لمنهجية المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ كما يلي:

- المرحلة ١ - الموجودات المالية التي لم تتدهور قيمتها بصورة جوهرية من حيث الجودة الائتمانية منذ نشأتها. يتم تسجيل مخصص الانخفاض في القيمة بناءً على احتمالية التعثر على مدى ١٢ شهراً.
- المرحلة ٢ - الموجودات المالية التي تتدهورت قيمتها بصورة جوهرية من حيث الجودة الائتمانية منذ نشأتها. يتم تسجيل مخصص الانخفاض في القيمة استناداً إلى خسارة الائتمان المتوقعة على مدى العمر. يتم تسجيل مخصص الانخفاض في القيمة استناداً إلى احتمال التعثر على مدى العمر.
- المرحلة ٣ - بالنسبة للموجودات المالية التي انخفضت قيمتها بصورة جوهرية، يقوم الصندوق بالاعتراف بمخصص الانخفاض في القيمة استناداً إلى مدى العمر لخسائر الائتمان المحتملة.

يأخذ الصندوق أيضاً في الاعتبار المعلومات المتوقعة مستقبلاً في تقييمها للانخفاض الجوهرية في مخاطر الائتمان منذ نشأتها إضافة إلى قياس خسائر الائتمان المتوقعة.

صندوق الأهلي السنبلة بالريال (المعروف سابقاً بصندوق تمويل التجارة الدولية بالريال)  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م  
ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

### ١٣- إدارة المخاطر المالية (يتبع)

#### ١٣-١ عوامل المخاطر المالية (يتبع)

#### ١٣-١-٢ مخاطر الائتمان (يتبع)

#### (أ) النهج العام لمخصص وحدة الخسائر الائتمانية المتوقعة (يتبع)

إن خسائر الائتمان المتوقعة هي تقدير احتمال مرجح للخسائر الائتمانية ويتم قياسها كالاتي:

- الموجودات المالية التي لا تعد على أنها ذو مستوى ائتماني منخفض في تاريخ التقرير المالي تعتبر كقيمة حالية لجميع العجز النقدي (أي الفرق بين التدفقات النقدية المستحقة للمنشأة وفقاً للعقد والتدفقات النقدية التي يتوقع الصندوق الحصول عليها)؛
- الموجودات المالية التي تعد على أنها ذو مستوى ائتماني منخفض في تاريخ التقرير المالي: تمثل الفرق بين إجمالي القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة.

يوضح الجدول أدناه الأدوات المالية الخاضعة للانخفاض في القيمة:

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م				
	الإجمالي	المرحلة (٣)	المرحلة (٢)	المرحلة (١)	
٣,٢٦٤,٧٠٧	٤,١٩٣,٤٨٣	-	-	٤,١٩٣,٤٨٣	استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفاة
(٣٣٩)	(٢,٤٣٢)	-	-	(٢,٤٣٢)	يخصم: مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة
٣,٢٦٤,٣٦٨	٤,١٩١,٠٥١	-	-	٤,١٩١,٠٥١	القيمة الدفترية

صندوق الأهلي السنبلة بالريال (المعروف سابقاً بصندوق تمويل التجارة الدولية بالريال)  
 (مدار من قبل شركة الأهلي المالية)  
 إيضاحات حول القوائم المالية  
 للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م  
 ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

١٣- إدارة المخاطر المالية (يتبع)

١٣-١ عوامل المخاطر المالية (يتبع)

١٣-١-٢ مخاطر الائتمان (يتبع)

(ب) قياس خسارة الائتمان المتوقعة

يراجع مدير الصندوق التركيز الائتماني لمحفظة الاستثمارات على أساس الأطراف المقابلة. تدار الجودة الائتمانية للموجودات المالية باستخدام التصنيفات الائتمانية الخارجية للوكالات. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م و ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م، كان لدى الصندوق استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة مع نوعية الائتمان التالية:

التصنيف الائتماني	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م
أ+	٧,٢%	--
أ-	٣٠,٥%	٢٣,٦٦%
ب ب ب +	٢٨,٠%	٦٣,١١%
ب ب +	٧,٣%	٣,١٢%
ب ب ب	١,٢%	١٠,١١%
ب	٩,٠%	--
ب ب ب -	١٠,٥%	--
ج ج ج +	٦,٣%	--
	١٠٠%	١٠٠%

أيضاً يراجع مدير الصندوق التركيز الائتماني لمحفظة الاستثمارات على أساس الموقع الجغرافي للأطراف المقابلة. وبما أن جميع استثمارات الصندوق في المملكة العربية السعودية، فإن الصندوق غير معرض لمخاطر الائتمان بسبب التوزيع الجغرافي.

صندوق الأهلي السنبلة بالريال (المعروف سابقاً بصندوق تمويل التجارة الدولية بالريال)  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م  
ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

### ١٣ - إدارة المخاطر المالية (يتبع)

#### ١-١٣ عوامل المخاطر المالية (يتبع)

#### ٢-١-١٣ مخاطر الائتمان (يتبع)

#### ب) قياس خسارة الائتمان المتوقعة (يتبع)

استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة  
يوضح الجدول التالي التغيرات في مخصص خسائر الائتمان المتوقعة في عقود المرابحة والصكوك:

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م

الإجمالي	المرحلة (٣) خسارة الائتمان المتوقعة مدى العمر	المرحلة (٢) خسارة الائتمان المتوقعة مدى العمر	المرحلة (١) خسارة الائتمان المتوقعة لمدة ١٢ شهرًا
٣٣٩	-	-	٣٣٩
٢,٠٩٣	-	-	٢,٠٩٣
٢,٤٣٢	-	-	٢,٤٣٢

خسائر الائتمان المتوقعة كما  
في ١ يناير ٢٠٢٢ م  
مخصص خسائر الائتمان  
المتوقعة  
خسائر الائتمان المتوقعة في  
٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م

لم يكن هناك حركة في مراحل الأدوات المالية خلال العام.

#### ٣-١-١٣ مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي المخاطر المتمثلة في عدم قدرة الصندوق على توليد موارد نقدية كافية لتسوية مطلوباته بالكامل عند استحقاقها أو القيام بذلك فقط بشروط تكون غير ملائمة جوهرياً.

تنص شروط وأحكام الصندوق على الاكتتاب في الوحدات واستردادها في كل يوم عمل سعودي، ومن ثم، فإنها تتعرض لمخاطر السيولة الخاصة باسترداد أموال مالكي الأسهم في هذه الأيام. يقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة عن طريق التأكد من توافر أموال كافية للوفاء بأي التزامات التي قد تطرأ، وذلك من خلال اشتراكات جديدة أو تصفية محفظة الاستثمار أو عن طريق اقتراض تسهيلات قصيرة الأجل حصل عليها مدير الصندوق.

الاستحقاق التعاقدى والمتوقع لجميع الالتزامات المستحقة في تاريخ التقرير المالي هو في غضون ستة أشهر (٢٠٢٠: تستحق في غضون ستة أشهر).

صندوق الأهلي السنبله بالريال (المعروف سابقاً بصندوق تمويل التجارة الدولية بالريال)  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م  
ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

### ١٣- إدارة المخاطر المالية (يتبع)

#### ١٣-١ عوامل المخاطر المالية (يتبع)

##### ١٣-١-٤ مخاطر التشغيل

إن مخاطر التشغيل هي مخاطر الخسارة المباشرة أو غير المباشرة الناتجة عن مجموعة متنوعة من الأسباب المرتبطة بالعمليات والتكنولوجيا والبنية التحتية التي تدعم أنشطة الصندوق سواء داخلياً أو خارجياً لدى مقدم خدمة الصندوق ومن العوامل الخارجية الأخرى غير الائتمان، والسيولة، والعملات، ومخاطر السوق مثل تلك الناشئة عن المتطلبات القانونية والتنظيمية.

يتمثل هدف الصندوق في إدارة المخاطر التشغيلية من أجل تحقيق التوازن بين الحد من الخسائر المالية والأضرار التي لحقت بسمعته في تحقيق هدفه الاستثماري المتمثل في توليد عوائد لمالكي الوحدات.

إن المسؤولية الرئيسية عن تطوير وتنفيذ الرقابة على المخاطر التشغيلية تقع على عاتق قسم إدارة المخاطر. يتم دعم هذه المسؤولية عن طريق تطوير المعيار العام لإدارة المخاطر التشغيلية، والذي يشمل الضوابط والعمليات لدى مقدمي الخدمة وإنشاء مستويات الخدمة مع مقدمي الخدمة، في المجالات التالية

- توثيق الرقابة والإجراءات
- متطلبات ل:
- الفصل الملائم بين الواجبات بين مختلف الوظائف والأدوار والمسؤوليات؛
- تسوية ومراقبة المعاملات؛ و
- التقييم الدوري للمخاطر التشغيلية التي تواجهها،
- كفاية الضوابط والإجراءات لمعالجة المخاطر المحددة؛
- الامتثال للمتطلبات التنظيمية والمتطلبات القانونية الأخرى؛
- تطوير خطط الطوارئ؛
- التدريب والتطوير المهني؛
- المعايير الأخلاقية ومعايير الأعمال؛ و
- تخفيض المخاطر.

#### ١٤- آخر يوم للتقييم

آخر يوم لتقييم الصندوق كان ٢٩ ديسمبر ٢٠٢٢ م (٢٠٢١م: ٣٠ ديسمبر ٢٠٢١م).

#### ١٥- الاحداث بعد نهاية فترة التقرير

لا يوجد أي حدث ناتج عن تاريخ بيان المركز المالي يتطلب تعديل أو إفصاح في البيانات المالية أو الإيضاحات الخاصة بها.

#### ١٦- اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد هذه القوائم المالية من قبل مجلس إدارة الصندوق بتاريخ ١٧ شعبان ١٤٤٤ هـ الموافق ٩ مارس ٢٠٢٣ م.