

صندوق الراجحي للاذخار والسيولة بالدولار الأمريكي
(صندوق استثمار مفتوح)
مدار من
شركة الراجحي المالية
القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
مع
تقرير مراجع الحسابات المستقل

صندوق الراجحي للاستثمار
(صندوق استثمار مفتوح)

مدار من

شركة الراجحي المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م

<u>الفهرس</u>	<u>الصفحات</u>
تقرير مراجع الحسابات المستقل	٢-١
قائمة المركز المالي	٣
قائمة الدخل الشامل	٤
قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات	٥
قائمة التدفقات النقدية	٦
الإيضاحات حول القوائم المالية	٧ - ٢٤



KPMG Professional Services Company

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

Headquarters in Riyadh

شركة كي بي إم جي للاستشارات المهنية مساهمة مهنية

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

المركز الرئيسي في الرياض

تقرير مراجع الحسابات المستقل

لمالكي وحدات صندوق الراجحي للاستثمار والسيولة بالدولار الأمريكي

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق الراجحي للاستثمار والسيولة بالدولار الأمريكي ("الصندوق") المدار من قبل شركة الراجحي المالية ("مدير الصندوق")، والتي تشمل قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م، وقوائم الدخل الشامل، والتغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية)، العائدة لمالكي الوحدات والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة مع القوائم المالية، بما في ذلك المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية والمعلومات التفسيرية الأخرى.

وفي رأينا، إن القوائم المالية المرفقة تعرض بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م، 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 للميثاق الدولي لسلوك وأداب المهنة للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلال الدولية) المعتمد في المملكة العربية السعودية ذي الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، وقد التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لذلك الميثاق. ونعتقد أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

مسؤوليات مدير الصندوق والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية

إن مدير الصندوق هو المسؤول عن إعداد القوائم المالية وعرضها بصورة عادلة، وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين، ولتتماشى مع الأحكام المعمول بها في لائحة صناديق الاستثمار الصادرة من هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق وهو المسؤول عن الرقابة الداخلية التي يراها مدير الصندوق ضرورية، لتمكينه من إعداد قوائم مالية خالية من تحريف 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، أي مجلس إدارة الصندوق، هم المسؤولون عن الإشراف على عملية التقرير المالي في الصندوق.

تقرير مراجع الحسابات المستقل

للسادة مالكي وحدات صندوق الراجحي للاستثمار والسيولة بالدولار الأمريكي (يتبع)

مسؤوليات مراجع الحسابات عن مراجعة القوائم المالية

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

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

- تحديد وتقييم مخاطر التحريفات الجوهريّة في القوائم المالية، سواء 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 أنظمة الرقابة الداخلية.
- الحصول على فهم لأنظمة الرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة، من أجل تصميم إجراءات مراجعة مناسبة للظروف، وليس بغرض إبداء رأي عن فاعلية أنظمة الرقابة الداخلية لمدير الصندوق.
- تقييم مدى مناسبة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قام بها مدير الصندوق.
- استنتاج مدى مناسبة استخدام مدير الصندوق لمبدأ الاستمرارية كأساس في المحاسبة، واستناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، ما إذا كان هناك عدم تأكيد جوهري ذات علاقة بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً بشأن قدرة الصندوق على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية. وإذا تبين لنا وجود عدم تأكيد جوهري، فإنه يتعين علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية، فإنه يتعين علينا تعديل رأينا. وتستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى توقف الصندوق عن الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية.
- تقييم العرض العام، وهيكل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث الأساسية بطريقة تحقق عرضاً بصورة عادلة.

لقد أبلغنا المكلفين بالحوكمة، من بين أمور أخرى، بشأن النطاق والتوقيت المخطط للمراجعة والنتائج المهمة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في أنظمة الرقابة الداخلية تم اكتشافها خلال المراجعة لصندوق الراجحي للاستثمار والسيولة - بالدولار الأمريكي ("الصندوق").

شركة كي بي إم جي للاستشارات المهنية مساهمة مهنية



صالح بن محمد بن صالح مصطفى
رقم الترخيص ٥٢٤



الرياض في ٢٦ رمضان ١٤٤٦ هـ
الموافق: ٢٦ مارس ٢٠٢٥ م

صندوق الراجحي للاستثمار بالسيولة بالدولار الأمريكي

(صندوق استثمار مفتوح)

مدار من

شركة الراجحي المالية

قائمة المركز المالي

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م

(المبالغ بالدولار الأمريكي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	الإيضاحات
الموجودات		
٧٣,٦٦٨,٩٨٥	٣١,١٩١,٣٣٦	٥
٢١,٣٣٠,٣٤٥	١٢,٠٠٧,١٦١	٦
١٢٧,٤٢٦,٨٣٠	٨٢,٨٤٩,٨٠٤	٧
٢٢٢,٤٢٦,١٦٠	١٢٦,٠٤٨,٣٠١	
المطلوبات		
٣٥١,٦٠٧	٩٢,٦٨٣	٩ و ٨
١٥,٤٦٦	٣١,٦٢١	١٠
٣٦٧,٠٧٣	١٢٤,٣٠٤	
٢٢٢,٠٥٩,٠٨٧	١٢٥,٩٢٣,٩٩٧	
٨٩,١٠٨	٤٨,١٣٦	
صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات		
الوحدات المصدرة (بالعدد)		
٢,٤٩٢,٠٢	٢,٦١٦,٠١	١٧
٢,٤٩٢,٠٢	٢,٦١٦,٠١	١٧

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

صندوق الراجحي للاستثمار بالسيولة بالدولار الأمريكي
(صندوق استثمار مفتوح)
مدار من
شركة الراجحي المالية
قائمة الدخل الشامل
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

٢٠٢٣ م	٢٠٢٤ م	الإيضاحات	الإيرادات
١٠,٤٦٤,٠٢٧	٩,٧١٣,٣٣٨		دخل العملة الخاصة
٥٩٨,٦٧٢	(٣٤,٤٦٦)	١-٦	صافي الخسارة/ (الربح) غير المحقق من استثمارات
٢٣٠,٠٣٩	١,٠١٣,٩٢٦		صافي الربح المحقق من الاستثمارات
١١,٢٩٢,٧٣٨	١٠,٦٩٢,٧٩٨		
(١,٩١٥,٣٩٢)	(١,٧٥١,٢٣٧)	٩ و ٨	المصروفات
(٢٦,٧١٨)	(٣٥,٢٦١)	١١	أتعاب إدارة
(١,٩٤٢,١١٠)	(١,٧٨٦,٤٩٨)		المصروفات الأخرى
٩,٣٥٠,٦٢٨	٨,٩٠٦,٣٠٠		صافي ربح السنة
--	--		الدخل الشامل الآخر للسنة
٩,٣٥٠,٦٢٨	٨,٩٠٦,٣٠٠		إجمالي الدخل الشامل للسنة

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

صندوق الراجحي للاستثمار والسيولة بالدولار الأمريكي
(صندوق استثمار مفتوح)

مدار من

شركة الراجحي المالية

قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
(المبالغ مدرجة بالدولار الأمريكي)

٢٠٢٣ م	٢٠٢٤ م	
١١٩,٧٢٥,٥٠٨	٢٢٢,٠٥٩,٠٨٧	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في بداية السنة
٩,٣٥٠,٦٢٨	٨,٩٠٦,٣٠٠	صافي ربح السنة
-	-	الدخل الشامل الآخر للسنة
٩,٣٥٠,٦٢٨	٨,٩٠٦,٣٠٠	إجمالي الدخل الشامل للسنة
١٨٥,٨٥٧,٤٣٦	١٢,٥١٩,٧٩٢	المتحصلات من إصدار الوحدات خلال السنة
(٩٢,٨٧٤,٤٨٥)	(١١٧,٥٦١,١٨٢)	المدفوع لاسترداد الوحدات خلال السنة
٩٢,٩٨٢,٩٥١	(١٠٥,٠٤١,٣٩٠)	صافي (الاسترداد) / الاشتراكات من قبل مالكي الوحدات
٢٢٢,٠٥٩,٠٨٧	١٢٥,٩٢٣,٩٩٧	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في نهاية السنة

معاملات الوحدات (بالعدد)

فيما يلي ملخصاً للمعاملات الوحدات المصدرة خلال السنة:

٢٠٢٣ م	٢٠٢٤ م	
(بالوحدات)	(بالوحدات)	
٥٠,١٨٩	٨٩,١٠٨	الوحدات المصدرة في بداية السنة
٧٧,٠٧٣	٤,٩٠٦	إصدار الوحدات خلال السنة
(٣٨,١٥٤)	(٤٥,٨٧٨)	استرداد الوحدات خلال السنة
٣٨,٩١٩	(٤٠,٩٧٢)	صافي (النقص) / الزيادة في الوحدات
٨٩,١٠٨	٤٨,١٣٦	الوحدات المصدرة في نهاية السنة

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

صندوق الراجحي للاستثمار
(صندوق استثمار مفتوح)

مدار من

شركة الراجحي المالية

قائمة التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م

(المبالغ مدرجة بالدولار الأمريكي)

الإيضاحات	٢٠٢٤م	٢٠٢٣م
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية		
صافي ربح السنة	٨,٩٠٦,٣٠٠	٩,٣٥٠,٦٢٨
التعديلات لـ:		
دخل العمولة الخاصة	(٩,٧١٣,٣٣٨)	(١٠,٤٦٤,٠٢٧)
الخسارة / (الربح) غير المحقق من الاستثمارات	٣٤,٤٦٦	(٥٩٨,٦٧٢)
ربح محقق من استثمارات	(١,٠١٣,٩٢٦)	(٢٣٠,٠٣٩)
صافي التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية	(٧,١٣٣,٣٣٣)	(١٦,٩٠٢,٠١٠)
شراء الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة		
المتحصلات من بيع الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	١٧,٣٣٣,٣٣٣	٧,٦٥٣,٣٣٣
شراء الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة	(٣٧٢,٧٨٩,٧٣٢)	(٥٦٩,٠٧٠,١٢٩)
المتحصلات من استرداد/ استبعاد الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة (النقص) / الزيادة في أتعاب الإدارة المستحقة	٤١٤,٧٩١,٣٤٩	٤٧٥,٨٠٠,٠٠٠
الزيادة في المصروفات المستحقة	(٢٥٨,٩٢٤)	٢٧٦,٦٠٧
النقد الناتج من/(المستخدم في) العمليات	١٦,١٥٥	٤,٠٣٤
العمولة الخاصة المستلمة	٥٠,١٧٢,٣٥٠	(١٠٤,١٨٠,٢٧٥)
صافي النقد الناتج من/(المستخدم في) الأنشطة التشغيلية	١٢,٣٩١,٣٩١	٦,٨٩٦,٩٣٥
	٦٢,٥٦٣,٧٤١	(٩٧,٢٨٣,٣٤٠)
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية		
المتحصلات من إصدار الوحدات	١٢,٥١٩,٧٩٢	١٨٥,٨٥٧,٤٣٦
المدفوع لاسترداد الوحدات	(١١٧,٥٦١,١٨٢)	(٩٢,٨٧٤,٤٨٥)
صافي النقد (المستخدم في)/الناتج من الأنشطة التمويلية	(١٠٥,٠٤١,٣٩٠)	٩٢,٩٨٢,٩٥١
صافي النقص في النقد وما في حكمه	(٤٢,٤٧٧,٦٤٩)	(٤,٣٠٠,٣٨٩)
النقد وما في حكمه في بداية السنة	٧٣,٦٦٨,٩٨٥	٧٧,٩٦٩,٣٧٤
النقد وما في حكمه في نهاية السنة	٣١,١٩١,٣٣٦	٧٣,٦٦٨,٩٨٥

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

١. الوضع القانوني والأنشطة الرئيسية

صندوق الراجحي للاستثمار بالسيولة - بالدولار الأمريكي ("الصندوق") هو صندوق استثماري مفتوح، تم تأسيسه بموجب اتفاقية بين شركة الراجحي المالية ("مدير الصندوق")، وهي شركة تابعة مملوكة بالكامل لشركة الراجحي المصرفية للاستثمار ("المصرف") والمستثمرين في الصندوق ("مالكي الوحدات"). إن العنوان المسجل لمدير الصندوق هو كما يلي:

الراجحي المالية، المركز الرئيسي
٨٤٦٧ طريق الملك فهد - حي المروج
ص.ب. ٢٧٤٣
الرياض ١١٢٦٣
المملكة العربية السعودية

إن الصندوق مصمم للمستثمرين الباحثين عن دخل جاري يتوافق مع الحفاظ على رأس المال والسيولة. يتم استثمار موجودات الصندوق في صناديق مرابحة وفي معاملات مرابحة المنفذة طبقاً للمعايير الشرعية. تتكون مرابحة من مشتريات البضائع والسلع من الموردين المعتمدين مقابل الدفع الفوري وبيعها إلى المؤسسات ذات السمعة الطيبة بشروط الدفع المؤجل وبالتالي تحقيق ربح. ويُعاد استثمار جميع أرباح التداول في الصندوق. وقد تأسس الصندوق في ١٤ ديسمبر ١٩٩٠ م.

قام الصندوق بتعيين شركة البلاد للاستثمار ("أمين الحفظ") للعمل كأمين حفظ للصندوق.

إن مدير الصندوق مسؤول عن الإدارة الشاملة لأنشطة الصندوق. يحق لمدير الصندوق أيضاً إبرام ترتيبات مع مؤسسات أخرى لتوفير الاستثمار أو المسجل أو الخدمات الإدارية الأخرى نيابة عن الصندوق.

٢. اللوائح النظامية

يخضع الصندوق للائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة عن هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧ هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦ م)، وتعتبر سارية المفعول اعتباراً من ٦ صفر ١٤٣٨ هـ (الموافق ٦ نوفمبر ٢٠١٦ م)، وتم تعديلها أيضاً ("اللائحة المعدلة") بتاريخ ١٧ رجب ١٤٤٢ هـ (الموافق ١ مارس ٢٠٢١ م) والتي تنص على متطلبات جميع الصناديق في المملكة العربية السعودية. يسري مفعول اللائحة المعدلة اعتباراً من ١٩ رمضان ١٤٤٢ هـ (الموافق ١ مايو ٢٠٢١ م).

٣. أسس الإعداد

١-٣ بيان الالتزام

تم إعداد هذه القوائم المالية 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 لائحة صناديق الاستثمار الصادرة من هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق.

٢-٣ أسس القياس

تم إعداد القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية (باستثناء الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي تقيد بالقيمة العادلة)، وباستخدام مبدأ الاستحقاق كأساس في المحاسبة.

أجرى مدير الصندوق تقييماً لقدرة الصندوق على الاستمرار وتوصل إلى قناعة أن الصندوق لديه الموارد اللازمة للاستمرار في أعماله في المستقبل القريب. بالإضافة إلى ذلك، لا يعلم مدير الصندوق بأي حالات عدم تأكد جوهرية قد تلقي شكوكاً جوهرية بشأن قدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة. وعليه، يستمر إعداد القوائم المالية على أساس الاستمرارية.

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

٣. أسس الإعداد (يتبع)

٣-٣ عملة النشاط والعرض

يتم عرض هذه القوائم المالية بالدولار الأمريكي والذي يعتبر أيضاً عملة النشاط للصندوق. تم تقريب جميع القوائم المالية المقدمة إلى أقرب دولار أمريكي.

٤-٣ استخدام التقديرات والأحكام

يتطلب إعداد هذه القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي استخدام بعض الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة التي تؤثر على المبالغ المبينة للموجودات والمطلوبات. كما يتطلب من مدير الصندوق ممارسة أحكامه في عملية تطبيق السياسات المحاسبية الخاصة بالصندوق. يتم تقييم هذه الأحكام والتقديرات والافتراضات بشكل مستمر والتي تعتمد على الخبرة التاريخية وعوامل أخرى تشمل الحصول على المشورة المهنية وتوقعات الأحداث المستقبلية التي يُعتقد أنها معقولة ضمن الظروف.

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

قياس مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة

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

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

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

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

٥-٣ المعايير واللوائح الجديدة

التعديلات على المعايير الحالية

إن المعايير الجديدة والتعديلات والتغييرات على المعايير الحالية التي صدرت عن مجلس معايير المحاسبة الدولية سارية المفعول اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢٤ م وعليه تم تطبيقها من قبل الصندوق، حيثما ينطبق ذلك:

المعايير والتفسيرات والتعديلات	البيان	تاريخ السريان
التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١ "عرض القوائم المالية"، بشأن تصنيف المطلوبات كمتداولة وغير متداولة.	توضح هذه التعديلات محدودة النطاق على معيار المحاسبة الدولي ١ "عرض القوائم المالية" أن المطلوبات مصنفة على أنها متداولة أو غير متداولة حسب الحقوق القائمة في نهاية فترة التقرير. ولا يتأثر هذا التصنيف بتوقعات المنشأة أو الأحداث بعد تاريخ التقرير (على سبيل المثال الحصول على تنازل أو الإخلال بالتعهدات). كما يوضح التعديل ما يعنيه معيار المحاسبة الدولي ١ عندما يشير إلى "تسوية" التزام.	الفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٤ م.

٣. أسس الإعداد (يتبع)

٥-٣ المعايير واللوائح الجديدة (يتبع)

التزامات عقود الإيجار في معاملات البيع وإعادة الاستئجار - التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ١٦	تتطلب من البائع/المستأجر قياس التزامات عقود الإيجار الناتجة من إعادة الاستئجار بطريقة لا يتم فيها إثبات أي مبلغ من الربح أو الخسارة يتعلق بحق الاستخدام المحتفظ به	الفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٤ م.
التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٧ والمعيار الدولي للتقرير المالي ٧ - ترتيبات تمويل الموردين	تتطلب هذه التعديلات الإفصاحات لتعزيز شفافية ترتيبات تمويل الموردين وتأثيراتها على مطلوبات الشركة وتدفقاتها النقدية وتعرضها لمخاطر السيولة. تمثل مطلوبات الإفصاح استجابة مجلس معايير المحاسبة الدولية لمخاوف المستثمرين من أن ترتيبات تمويل الموردين الخاصة ببعض الشركات ليست واضحة بما فيه الكفاية، مما يعيق تحليل المستثمرين. ليس من المتوقع أن يكون هناك تأثير جوهري على الشركة. (الأسس الأولى)	الفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٤ م (مع إعفاءات التحول في السنة الأولى)

إن تطبيق المعايير الجديدة والمعدلة والتفسيرات الواجب تطبيقها على الصندوق لم يكن لها أي تأثير جوهري على هذه القوائم المالية.

المعايير الجديدة غير سارية المفعول بعد

المعايير والتفسيرات والتعديلات	البيان	تاريخ السريان
التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ١٠ ومعيار المحاسبة الدولي ٢٨	التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ١٠ - "القوائم المالية الموحدة" ومعيار المحاسبة الدولي ٢٨ - "الاستثمارات في الشركات الزميلة والمشروعات المشتركة، بيع أو مساهمة الموجودات بين المستثمر وشركته الزميلة أو المشروع المشترك".	ولم يحدد تاريخ سريان التعديلات بعد من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولية.
التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٢١ - عدم قابلية التبادل	تتأثر المنشأة بالتعديلات عندما يكون لديها معاملة أو عملية تتم بعملية أجنبية غير قابلة للصرف إلى عملة أخرى في تاريخ القياس لغرض محدد. تكون العملة قابلة للصرف عندما تكون هناك قدرة على الحصول على العملة الأخرى (مع تأخير إداري عادي)، وستتم المعاملة من خلال آلية السوق أو الصرف التي تنشئ حقوقاً والتزامات قابلة للتنفيذ.	الفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٥ م
المعيار الدولي للتقرير المالي ١٨ - "العرض والإفصاح في القوائم المالية"	يتضمن المعيار الدولي للتقرير المالي ١٨ متطلبات لجميع المنشآت التي تطبق المعايير الدولية للتقرير المالي لعرض المعلومات والإفصاح عنها في القوائم المالية.	فترة التقرير السنوية التي تبدأ في ١ يناير ٢٠٢٧ م أو بعد ذلك التاريخ

هذا، ويتوقع مدير الصندوق أن تطبيق هذه المعايير الجديدة والتعديلات في المستقبل لن يكون له تأثير هام على المبالغ المدرجة.

٤. المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية

فيما يلي المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية المطبقة بواسطة الصندوق عند إعداد قوائمه المالية. تم تطبيق هذه السياسات بصورة ثابتة على كافة السنوات المعروضة، ما لم يذكر خلاف ذلك.

أ. النقد وما في حكمه

يتكون النقد وما في حكمه من الودائع لدى البنوك والنقد لدى البنك المحلي في حساب تداول ولدى أمين الحفظ في حساب استثماري والموجودات المالية عالية السيولة ذات استحقاق ثلاثة أشهر أو أقل من تاريخ الاقتناء والتي تخضع لمخاطر غير جوهريّة للتغيرات في قيمتها العادلة ويتم استخدامها من قبل الصندوق عند إدارة الالتزامات قصيرة الأجل.

٤. المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (يتبع)

ب. الموجودات والمطلوبات المالية

الإثبات والقياس الأولي

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

يتم الإثبات الأولي للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بالقيمة العادلة مع إثبات تكاليف المعاملة في الربح أو الخسارة. يتم الإثبات الأولي للموجودات المالية التي ليست بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بالقيمة العادلة زائداً تكاليف المعاملة التي تتعلق مباشرة باقتنائها أو إصدارها.

تصنيف الموجودات المالية

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

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 أعمال يهدف إلى الاحتفاظ بموجودات لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية؛ و
- ينشأ عن الأجل التعاقدية للموجودات المالية في تواريخ محددة تدفقات نقدية تعد فقط دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة على المبلغ الأصلي القائم.

يتم قياس الاستثمارات في أدوات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إذا استوفت كلا الشرطين أدناه ولا يتم تصنيفها 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
- ينشأ عن الأجل التعاقدية للموجودات المالية في تواريخ محددة تدفقات نقدية تعد فقط دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة على المبلغ الأصلي القائم.

عند الإثبات الأولي للاستثمارات في أدوات حقوق الملكية التي لا يتم الاحتفاظ بها بغرض التداول، يحق للصندوق أن يختار بشكل نهائي عرض التغيرات اللاحقة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. يتم هذا الخيار على أساس كل أداة على حدة.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م، إن الموجودات المالية للصندوق هي النقد وما في حكمه والاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة والاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

تقييم نموذج الأعمال

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

- السياسات والأهداف المحددة للمحفظة وتطبيق هذه السياسات عملياً. وبالتحديد، ما إذا كانت استراتيجية الإدارة تركز على تحقيق إيرادات فائدة متعاقد عليها، أو الاحتفاظ بسجل معدلات فائدة محددة، أو مطابقة فترة الموجودات المالية مع فترة المطلوبات التي تمول هذه الموجودات أو تحقق تدفقات نقدية من خلال بيع هذه الموجودات؛
- 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
- تكرار حجم وتوقيت المبيعات في الفترات السابقة، وأسباب هذه المبيعات وتوقعاتها بشأن نشاط المبيعات المستقبلية. إلا أن المعلومات بشأن نشاط المبيعات لا تؤخذ بالاعتبار بمعزل عن غيرها، إنما هي جزء من التقييم الكلي لكيفية قيام الصندوق بتحقيق الأهداف المحددة لإدارة الموجودات المالية وكيفية تحقق التدفقات النقدية.

٤. المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (يتبع)

ب. الموجودات والمطلوبات المالية (يتبع)

تقييم نموذج الأعمال (يتبع)

يستند تقييم نموذج الأعمال إلى السيناريوهات المتوقعة بشكل معقول بعد استبعاد سيناريوهات "الحالة الأسوأ" أو "حالة الضائقة". 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 المحتفظ بها بغرض المتاجرة أو الإدارة والتي يتم تقييم أداءها على أساس القيمة العادلة يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وذلك لأنه لم يتم الاحتفاظ بها لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية ولم يتم الاحتفاظ بها لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية وبيع موجودات مالية.

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

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

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

إعادة التصنيف

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

تصنيف المطلوبات المالية

يقوم الصندوق بتصنيف مطلوباته المالية بالتكلفة المطفأة ما لم يصنف المطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

إلغاء الإثبات

يقوم الصندوق بإلغاء عن إثبات الموجودات المالية عند انتهاء الحقوق التعاقدية للتدفقات النقدية من الموجودات المالية أو عند قيامه بتحويل الحقوق لاستلام التدفقات النقدية التعاقدية في المعاملة التي يتم بموجبها تحويل جميع مخاطر ومنافع ملكية الموجودات المالية بشكل جوهري أو التي بموجبها لا يقوم الصندوق بتحويل أو الاحتفاظ بجميع مخاطر ومنافع ملكية الموجودات المالية بشكل جوهري ولا يقوم بإبقاء السيطرة على الموجودات المالية.

عند إلغاء إثبات الأصل المالي، فإن الفرق بين القيمة الدفترية للأصل (أو القيمة الدفترية المخصصة لجزء من الأصل الذي تم التوقف عن إثباته) ومجموع (١) المقابل المستلم (بما في ذلك أي أصل جديد تم الحصول عليه ناقصاً أي التزام جديدة تم تحمله) و (٢) أي ربح أو خسارة مترجمة كان قد تم إثباتها ضمن الدخل الشامل الآخر، يتم إثباتها في الربح أو الخسارة.

٤. المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (يتبع)

ب. الموجودات والمطلوبات المالية (يتبع)

إلغاء الإثبات (يتبع)

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

بالنسبة للمعاملات التي لا يقوم الصندوق بالاحتفاظ أو تحويل جميع مخاطر ومنافع ملكية الموجودات المالية بشكل جوهري ويقوم بالإبقاء على السيطرة على الموجودات، يستمر الصندوق في إثبات الموجودات بقدر مشاركته المستمرة التي تحدد بقدر تعرضه للتغيرات في قيمة الموجودات المحولة. يتوقف الصندوق بإلغاء إثبات الالتزام المالي إما عند تسوية أو إلغاء أو انقضاء الالتزامات التعاقدية.

المقاصة

يتم إجراء مقاصة بين مبالغ الموجودات والمطلوبات المالية ويُدْرَج المبلغ الصافي في قائمة المركز المالي فقط عند وجود حق قانوني حالي ملزم لدى الصندوق بإجراء مقاصة لتلك المبالغ وعندما يعتزم الصندوق تسويتها على أساس الصافي أو بيع الموجودات لتسديد المطلوبات في آن واحد.

يتم عرض الإيرادات والمصروفات على أساس الصافي فقط عندما يتم السماح بذلك بموجب المعايير المحاسبية للمعايير الدولية للتقرير المالي أو للأرباح والخسائر الناتجة عن معاملات الاستثمار المماثلة مثل نشاط تداول الصندوق.

قياس 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 في السوق الرئيسية للأصل أو الالتزام أو في غير السوق الرئيسية، السوق الأكثر ملاءمة للأصل أو الالتزام التي من خلالها يكون متاحا للصندوق في ذلك التاريخ. إن القيمة العادلة للمطلوبات تعكس مخاطر عدم الأداء.

يقوم الصندوق بقياس القيمة العادلة للأداة باستخدام السعر المدرج في السوق النشطة لتلك الأداة، عند توفرها. يتم اعتبار السوق على أنها سوق نشطة إذا كانت معاملات الموجودات أو المطلوبات تتم بتكرار وحجم كاف لتقديم معلومات عن الأسعار على أساس مستمر. يقوم الصندوق بقياس الأداة المدرجة في السوق النشطة وفقا لسعر متوسط لأن السعر يوفر تقريبا معقولا لسعر التخرج.

في حال عدم وجود سعر مدرج في سوق نشط، فإن الصندوق يستخدم أساليب تقييم تزيد من استخدام المدخلات القابلة للملاحظة ذات الصلة وتقلل من استخدام المدخلات غير القابلة للملاحظة. إن أسلوب التقييم المختار يتضمن جميع العوامل التي يأخذها المشاركون في السوق في الحسبان عند تسعير العملية.

يقوم الصندوق بإثبات التحويلات بين مستويات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة كما في نهاية فترة التقرير التي حدث خلالها التغيير.

لأغراض إفصاحات القيمة العادلة، قام الصندوق بتحديد فئات الموجودات والمطلوبات على أساس طبيعة وخصائص ومخاطر الأصل أو الالتزام ومستوى التسلسل الهرمي للقيمة العادلة كما هو موضح أعلاه. إن الإفصاحات المتعلقة بالقيمة العادلة للأدوات المالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة أو في الحالات التي يتم فيها الإفصاح عن القيم العادلة، يتم مناقشتها في إيضاح (١٢).

٤. المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (يتبع)

ج. اشتراك واسترداد الوحدات

يتم تسجيل الوحدات التي يتم الاشتراك بها والمستردة بصافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) للوحدة بيوم التقييم الذي يتم فيه استلام طلبات الاشتراك والاسترداد.

الوحدات المستردة

- تعد الوحدات المستردة كأدوات حقوق ملكية حيث أنها تلبي بعض الضوابط. تتضمن هذه الضوابط ما يلي:
- إن الوحدات المستردة يجب أن تمنح الحق لمالك الوحدة بحصة تناسبية في صافي الموجودات؛
 - إن الوحدات المستردة يجب أن تكون الفئة الأدنى مرتبة كما يجب أن تكون خصائص الفئة مماثلة؛
 - يجب ألا يكون هناك أي التزامات تعاقدية لتسليم النقد أو أي موجودات مالية أخرى بخلاف الالتزام الذي يكون على المصدر لإعادة الشراء؛
 - إن إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة من الوحدات المستردة على مدى عمرها يجب أن يستند بشكل جوهري إلى ربح أو خسارة المصدر.

لا يتم إثبات أي ربح أو خسارة من شراء أو إصدار أو إلغاء أدوات حقوق الملكية التي يملكها الصندوق في قائمة الدخل الشامل.

د. صافي قيمة الموجودات لكل وحدة

يتم احتساب صافي قيمة الموجودات لكل وحدة كما هو موضح عنها في قائمة المركز المالي بتقسيم صافي موجودات الصندوق على عدد الوحدات القائمة في نهاية السنة.

هـ. إثبات الإيرادات

صافي الربح أو الخسارة من الموجودات والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

إن صافي الأرباح أو الخسائر من الموجودات والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة هي تغييرات في القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية المحتفظ بها بغرض المتاجرة أو المصنفة عند الإثبات الأولي بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وذلك باستثناء دخل العمولة الخاصة ودخل توزيعات الأرباح.

تتكون الأرباح والخسائر غير المحققة من التغيرات في القيمة العادلة للأدوات المالية للفترة ومن رد الأرباح والخسائر غير المحققة للسنة السابقة للأدوات المالية التي تحققت في فترة التقرير. يتم حساب الأرباح والخسائر المحققة من استبعاد الأدوات المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة باستخدام طريقة متوسط التكلفة المرجح. وهي تمثل الفرق بين القيمة الدفترية الأولية للأداة وقيمة الاستبعاد.

دخل العمولة الخاصة

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

٤. المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (يتبع)

٥. الأتعاب والمصروفات الأخرى

يتم إثبات وقياس الأتعاب والمصروفات الأخرى كمصروفات على أساس الاستحقاق في الفترة التي يتم تكبدها فيها.

و. العملات الأجنبية

يتم ترجمة المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية إلى الدولار الأمريكي بأسعار التحويل بتاريخ تلك المعاملات.

ويتم إدراج أرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية الناتجة عن الترجمة في الربح أو الخسارة. يتم إعادة تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية المدرجة بالعملات الأجنبية إلى الدولار الأمريكي على أساس أسعار التحويل في تاريخ التقرير.

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

ز. المخصصات

يتم إثبات المخصصات كلما كان هناك التزام حالي (قانوني أو حكومي) نتيجة لحدث سابق يمكن تقديره بصورة موثوقة ويكون من المرجح أن يتطلب تدفقاً خارجياً للموارد لتسوية الالتزام ويكون بالإمكان تقدير مبلغ الالتزام بصورة موثوقة بها.

ح. الزكاة

وافق وزير المالية بموجب القرار الوزاري رقم (٢٩٧٩١) بتاريخ ٩ جمادى الأولى ١٤٤٤ هـ (الموافق ٣ ديسمبر ٢٠٢٢ م) على قواعد الزكاة لصناديق الاستثمار المعتمدة من قبل هيئة السوق المالية.

تُلزم القواعد الصناديق الاستثمارية بالتسجيل لدى هيئة الزكاة والضريبة والجمارك (الهيئة) وتقديم إقرار بالمعلومات الزكوية إلى الهيئة خلال ١٢٠ يوماً من نهاية سنتها المالية، بما في ذلك القوائم المالية المراجعة وسجلات المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة وأي بيانات أخرى تطلبها الهيئة. وبموجب القواعد، لا تخضع الصناديق الاستثمارية للزكاة، شريطة عدم مشاركتها في أي أنشطة اقتصادية أو استثمارية غير منصوص عليها وفقاً للشروط والأحكام المعتمدة من قبل هيئة السوق المالية. وسيتم تطبيق جباية الزكاة على مالكي وحدات الصندوق.

خلال السنة الحالية، سيقدم مدير الصندوق إقراراً بالمعلومات الزكوية في الوقت المناسب.

صندوق الراجحي للاستثمار بالسيولة بالدولار الأمريكي
(صندوق استثمار مفتوح)
مدار من
شركة الراجحي المالية
الإيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

٥. النقد وما في حكمه

يتكون النقد وما في حكمه من الأرصدة البنوك لدى شركة الراجحي المصرفية للاستثمار ("المصرف")، الشركة الأم لمدير الصندوق. بالإضافة إلى ذلك، تتكون هذه الأرصدة أيضاً من ودائع المراجعة ذات الاستحقاق الأصلي لثلاثة أشهر أو أقل لدى البنوك المحلية والدولية ونقد تم إيداعه لدى شركة البلاد للاستثمار ("أمين الحفظ") لشراء وبيع سندات استثمار.

الإيضاحات	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م
النقد لدى البنوك - الحساب الجاري	٤٥٠,٣٢٣	١,٦٣٤,٦٧٧
النقد لدى أمين الحفظ	٢٧,١٠٦	١٦٢,٨٥٨
ودائع المراجعة قصيرة الأجل	٣٠,٧١٣,٩٠٧	٧١,٨٧١,٤٥٠
	٣١,١٩١,٣٣٦	٧٣,٦٦٨,٩٨٥

١-٥ يمثل هذا البند ودائع المراجعة لدى بنوك محلية ودولية ذات استحقاق أصلي ثلاثة شهور أو أقل. وتحمل هذه الصكوك معدلات ربح تتراوح من ٥,٢٠٪ إلى ٥,٤٠٪ سنوياً (٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م: ٥,٨٠٪ إلى ٦,٤٠٪ سنوياً) مع فترة استحقاق حتى ١١ فبراير ٢٠٢٥ م (٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م: ٢٧ مارس ٢٠٢٤ م). كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م، يشمل المبلغ دخل العملة الخاصة المستحق البالغ ٢٥٣,٩٠٧ دولار أمريكي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م: ٤٧١,٤٥٠ دولار أمريكي).

٦. الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يمثل هذا البند الاستثمار في وحدات الصناديق الاستثمارية، وصناديق يديرها مدير الصندوق، وفيما يلي التكلفة والقيمة العادلة للاستثمار:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م			
التكلفة (دولار أمريكي)	القيمة السوقية العادلة (دولار أمريكي)	نسبة القيمة العادلة	الربح غير المحقق (دولار أمريكي)
٥,٩٦٠,٢٥٤	٦,٥٠١,٠٠٥	٥٤,١٤	٥٤٠,٧٥١
٥,١٩٦,٨٧٦	٥,٥٠٦,١٥٦	٤٥,٨٦	٣٠٩,٢٨٠
١١,١٥٧,١٣٠	١٢,٠٠٧,١٦١	١٠٠,٠٠	٨٥٠,٠٣١
٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م			
التكلفة (دولار أمريكي)	القيمة السوقية العادلة (دولار أمريكي)	نسبة القيمة العادلة	الربح غير المحقق (دولار أمريكي)
٢٠,٤٤٥,٨١	٢١,٣٣٠,٣٤٥	١٠٠,٠٠	٨٨٤,٤٩٧

إن الاستثمارات في صناديق الاستثمار غير مصنفة. كما لا يوجد لدى الصندوق أي آلية تصنيف داخلية. يسعى مدير الصندوق للحد من مخاطر الصندوق من خلال مراقبة التعرضات في كل قطاع استثماري والأوراق المالية الفردية.

صندوق الراجحي للاستثمار بالسيولة بالدولار الأمريكي
(صندوق استثمار مفتوح)
مدار من
شركة الراجحي المالية
الإيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

٦. الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (يتبع)

١-٦ فيما يلي بيان بالحركة في الربح غير المحقق من إعادة قياس الاستثمار بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

٢٠٢٣ م	٢٠٢٤ م	
٢١,٣٣٠,٣٤٥	١٢,٠٠٧,١٦١	القيمة العادلة كما في ٣١ ديسمبر
(٢٠,٤٤٥,٨٤٨)	(١١,١٥٧,١٣٠)	التكلفة كما في ٣١ ديسمبر
٨٨٤,٤٩٧	٨٥٠,٠٣١	الربح غير المحقق كما في ٣١ ديسمبر
(٢٨٥,٨٢٥)	(٨٨٤,٤٩٧)	الربح غير المحقق كما في ١ يناير
٥٩٨,٦٧٢	(٣٤,٤٦٦)	(خسارة)/ربح غير محقق للسنة

٧. الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	الإيضاحات	
١١٣,٠٠٠,٠٠٠	٧٥,٥٥٠,٠٠٠	١-٧	ودائع المراجعة
١٠,٤٣١,٩٩٧	٥,٩٨٣,٠٢٤	٢-٧	الصكوك
٣,٩٩٤,٨٣٣	١,٣١٦,٧٨٠		دخل العمولة الخاصة المستحق
١٢٧,٤٢٦,٨٣٠	٨٢,٨٤٩,٨٠٤		

١-٧ فيما يلي تواريخ الاستحقاق المتبقية لودائع المراجعة ذات تاريخ استحقاق أصلي لأكثر من ثلاثة أشهر:

٢٠٢٣ م	٢٠٢٤ م	الاستحقاق المتبقي
٣٠,٠٠٠,٠٠٠	--	حتى شهر
٢٤,٦٠٠,٠٠٠	٣٤,٣٥٠,٠٠٠	١ - ٣ أشهر
٢٠,٠٠٠,٠٠٠	٣٠,٦٠٠,٠٠٠	٣ - ٦ أشهر
١٠,٠٠٠,٠٠٠	١٠,٦٠٠,٠٠٠	٦ - ٩ أشهر
٢٨,٤٠٠,٠٠٠	--	٩ - ١٢ شهراً
١١٣,٠٠٠,٠٠٠	٧٥,٥٥٠,٠٠٠	

يتم الاحتفاظ بودائع المراجعة لدى البنوك المحلية والدولية. وتحمل هذه الودائع معدلات ربح تتراوح من ٥,٢٠٪ إلى ٦,٢٠٪ سنوياً (٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م: ٥,٥٠٪ إلى ٦,٥٠٪ سنوياً) مع فترة استحقاق حتى ١٥ يوليو ٢٠٢٥ م (٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م: ١٢ ديسمبر ٢٠٢٤ م).

٢-٧ تتكون الاستثمارات في الصكوك مما يلي:

المبلغ	تاريخ الاستحقاق	معدل الربح سنوياً	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
٢,٥٣٨,٩٤٨	١٩ مايو ٢٠٢٦ م	٤,٦٣٪	صكوك بنك دبي الإسلامي ٤ من الفئة ١
٢,٢٠٨,٤٦٧	١٧ يونيو ٢٠٢٦ م	٣,٨٨٪	صكوك الأهلي المتحد المحدود
٥٣٦,٩٣٦	١٦ فبراير ٢٠٢٧ م	٤,٠٠٪	صكوك الرياض من الفئة ١
٤٩٨,٦٧٣	٢١ يناير ٢٠٢٧ م	٤,٢٤٪	صكوك ممتلكات ٢٠٢٧
٢٠٠,٠٠٠	١٠ يونيو ٢٠٢٧ م	٢,٩٤٪	صكوك حكومة الشارقة ٢٠٢٧
٥,٩٨٣,٠٢٤			

صندوق الراجحي للاستثمار بالسيولة بالدولار الأمريكي
(صندوق استثمار مفتوح)
مدار من
شركة الراجحي المالية
الإيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

٧. الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة (يتبع)

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	معدل الربح سنوياً	تاريخ الاستحقاق	المبلغ
صكوك بنك دبي الإسلامي ٤ من الفئة ١	%٤,٦٣	١٩ مايو ٢٠٢٦ م	٢,٣٦٧,٤٣١
صكوك الأهلي المتحد المحدود	%٣,٨٨	١٧ يونيو ٢٠٢٦ م	٢,٢٩٧,٥٠٥
صكوك الرياض من الفئة ١	%٤,٠٠	١٦ فبراير ٢٠٢٧ م	١,٨٤٧,٠٧٦
صكوك ممتلكات ٢٠٢٤ م	%٥,٦٣	٢٧ فبراير ٢٠٢٤ م	١,٥١٩,٤٥٠
صكوك حكومة الشارقة ٢٠٢٤ م	%٣,٧٦	١٧ سبتمبر ٢٠٢٤ م	١,٠٠٢,٧٩٣
صكوك المراعي	%٤,٣١	٥ مارس ٢٠٢٤ م	٧٠٠,٠٠٠
صكوك ممتلكات ٢٠٢٧	%٤,٢٤	٢١ يناير ٢٠٢٧ م	٤٩٧,٧٤٢
صكوك حكومة الشارقة ٢٠٢٧	%٢,٩٤	١٠ يونيو ٢٠٢٧ م	٢٠٠,٠٠٠
			<u>١٠,٤٣١,٩٩٧</u>

٨. أتعاب الإدارة

وفقاً لشروط وأحكام الصندوق، يدفع الصندوق أتعاب إدارة بحد أقصى ١٦٪ سنوياً (٢٠٢٣ م: ١٦٪ سنوياً) محسوبة على صافي الربح للصندوق. وتهدف الأتعاب إلى مكافأة مدير الصندوق عن إدارة الصندوق.

٩. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

تشتمل الأطراف ذات العلاقة بالصندوق على البنك ومدير الصندوق ومجلس إدارة الصندوق وصناديق أخرى يديرها مدير الصندوق. يتعامل الصندوق خلال السياق الاعتيادي لأنشطته مع الأطراف ذات العلاقة. بالإضافة إلى المعاملات المفصّل عنها في هذه القوائم المالية، فيما يلي المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر والأرصدة المتعلقة بها كما في ٣١ ديسمبر:

المعاملات للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		الرصيد كما في ٣١ ديسمبر		طبيعة المعاملة	الطرف ذو العلاقة
٢٠٢٣ م	٢٠٢٤ م	٢٠٢٣ م	٢٠٢٤ م		
٣٥١,٦٠٧	٩٢,٦٨	١,٩١٥,٣٩	١,٧٥١,٢٣	أتعاب إدارة	شركة الراجحي المالية - مدير الصندوق
٨١٨	١٦,٠٠	٨١	١٥,١٨	أتعاب أعضاء مجلس إدارة الصندوق	مجلس إدارة الصندوق

وحدات الصندوق المحتفظ بها لدى صناديق أخرى مدارة من قبل مدير الصندوق:

الصناديق		الاشتراكات خلال السنة		الاستردادات خلال السنة		الرصيد كما في ٣١ ديسمبر	
٢٠٢٣ م	٢٠٢٤ م	٢٠٢٣ م	٢٠٢٤ م	٢٠٢٣ م	٢٠٢٤ م	٢٠٢٣ م	٢٠٢٤ م
--	١٧	--	--	٣,٢٧٧	٣,٢٢٧	٣,٢٢٧	٣,٢٢٧
--	--	--	--	٦٣,٣٢١	٢,٥٣٠	٢,٥٣٠	٢,٥٣٠
--	١,٠٧٤	--	--	--	١,٦٩١	١,٦٩١	١,٦٩١
--	--	--	--	--	٤	٤	٤

تشتمل الوحدات المصدرة في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م على ١,٢٦٨ وحدة يحتفظ بها مدير الصندوق (٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م: لا شيء من الوحدات).

صندوق الراجحي للاستثمار بالسيولة بالدولار الأمريكي
(صندوق استثمار مفتوح)
مدار من
شركة الراجحي المالية
الإيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

١٠. المصروفات المستحقة

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	
٨١٧	١٦,٠٠٠	أتعاب مجلس إدارة الصندوق
٥,٥٢٠	٥,٥٢٠	الأتعاب المهنية
--	٤,٢٩٣	أتعاب الاستشارات الزكوية
١,٥٣٣	٣,٠٧١	رسوم تداول
٢,٠٠٠	٢,٠٠٠	رسوم هيئة السوق المالية
٥,٥٩٦	٧٣٧	أخرى
١٥,٤٦٦	٣١,٦٢١	

١١. المصروفات الأخرى

٢٠٢٣ م	٢٠٢٤ م	
٨١٨	١٥,١٨٢	أتعاب مجلس إدارة الصندوق
٩,٢٠٠	٩,٢٠٠	الأتعاب المهنية
--	٤,٢٩٣	أتعاب الاستشارات الزكوية
١٠,٩٩٤	٣,٣٧٥	أتعاب الحفظ
٢,٠٠٠	٢,٠٠٠	رسوم هيئة السوق المالية
٣,٧٠٧	١,٢١١	أخرى
٢٦,٧١٨	٣٥,٢٦١	

١٢. القيمة العادلة للأدوات المالية

القيمة العادلة هي القيمة التي سيتم استلامها مقابل بيع أصل ما أو دفعها مقابل تحويل التزام ما بموجب معاملة منتظمة تتم بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة إلى افتراض أن معاملة بيع الأصل أو تحويل الالتزام ستتم إما:

- في السوق الرئيسية للأصل أو الالتزام،
- في أفضل سوق مناسبة للأصل أو الالتزام في غياب سوق رئيسية.

نماذج التقييم

تستند القيمة العادلة للأدوات المالية التي يتم تداولها في الأسواق النشطة إلى الأسعار التي يتم الحصول عليها مباشرة من أسعار الصرف التي يتم من خلالها تداول الأدوات أو الحصول عليها من خلال وسيط يقدم الأسعار المدرجة غير المعدلة من سوق نشط لأدوات مماثلة. يقوم الصندوق بتحديد القيم العادلة لكافة الأدوات المالية الأخرى باستخدام طرق تقييم أخرى.

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

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

- المستوى ١: المدخلات المدرجة (غير المعدلة) في أسواق نشطة للأدوات المماثلة.
- المستوى ٢: المدخلات بخلاف الأسعار المدرجة المشمولة في المستوى ١ والتي يمكن ملاحظتها بصورة مباشرة (الأسعار) أو بصورة غير مباشرة (المشتقة من الأسعار). تشمل هذه الفئة على أدوات مقيمة باستخدام أسعار السوق المدرجة في الأسواق النشطة لأدوات مماثلة، أو الأسعار المدرجة لأدوات مماثلة أو متشابهة في الأسواق التي يتم اعتبارها على أنها أقل من نشطة، أو طرق تقييم أخرى التي يمكن ملاحظة جميع مدخلاتها الهامة بصورة مباشرة أو غير مباشرة من البيانات السوقية.
- المستوى ٣: المدخلات غير القابلة للملاحظة. تتضمن هذه الفئة كافة الأدوات ذات طرق التقييم التي تشمل على مدخلات لا تستند على بيانات قابلة للملاحظة، كما أن المدخلات غير القابلة للملاحظة ذات أثر هام على تقييم الأداة. تتضمن هذه الفئة أدوات تم تقييمها بناءً على الأسعار المدرجة لأدوات مماثلة ولكن بالنسبة لتلك التي تتطلب تعديلات أو افتراضات غير قابلة للملاحظة هامة لتعكس الفروقات بين الأدوات.

صندوق الراجحي للاستثمار بالسيولة بالدولار الأمريكي
(صندوق استثمار مفتوح)
مدار من
شركة الراجحي المالية
الإيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

٣١. القيم العادلة للأدوات المالية (يتبع)

التسلسل الهرمي للقيمة العادلة – الأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م

القيمة الدفترية	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	الإجمالي
الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	١٢,٠٠٧,١٦١	--	١٢,٠٠٧,١٦١	١٢,٠٠٧,١٦١
الاستثمارات بالتكلفة المطفأة	٨٢,٨٤٩,٨٠٤	٥,٨٤٥,٥٥٣	٧٦,٨٠٧,٣١٣	٨٢,٨٤٩,٨٠٤
الإجمالي	٩٤,٨٥٦,٩٦٥	٥,٨٤٥,٥٥٣	٧٦,٨٠٧,٣١٣	٩٤,٨٤٨,٤٧١

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م

القيمة الدفترية	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	الإجمالي
الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٢١,٣٣٠,٣٤٥	--	٢١,٣٣٠,٣٤٥	٢١,٣٣٠,٣٤٥
الاستثمارات بالتكلفة المطفأة	١٢٧,٤٢٦,٨٣٠	٧,٤٥٧,٨٣١	٣,٠٠٤,٠٠٥	١٢٧,٣٦٣,٢٠٨
الإجمالي	١٤٨,٧٥٧,١٧٥	٧,٤٥٧,٨٣١	١١٦,٩٠١,٣٧٢	١٤٨,٦٩٣,٥٥٣

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

يحدد الصندوق القيمة العادلة للسندات التي يتم تداولها في سوق أسهم بأخر أسعارها المسجلة. إلى الحد الذي يتم فيه تداول الأوراق المالية بفعالية وعدم تطبيق تعديلات التقييم، يتم تصنيفها ضمن المستوى ١ من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة. وبالتالي، يتم تصنيف استثمارات الصندوق في الصكوك المقاسة بالتكلفة المطفأة ضمن المستوى ١ للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة.

حدد الصندوق القيمة العادلة للاستثمارات في صناديق استثمارية مفتوحة مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة باستخدام صافي قيمة الموجودات غير المعدلة. بالإضافة إلى ذلك، يتم تحديد القيمة العادلة للاستثمارات في صكوك غير مدرجة مقاسة بالتكلفة المطفأة بناءً على السعر الخارجي للأوراق المالية المماثلة. وعليه، يقوم الصندوق بتصنيفها ضمن المستوى ٢ من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة.

إن الأدوات المالية مثل النقد وما في حكمه باستثناء ودائع مرابحة قصيرة الأجل تصنف ضمن المستوى ١ وتصنف ودائع مرابحة ضمن المستوى ٣. تعتبر الأدوات المالية الأخرى مثل أتعاب الإدارة المستحقة والمصروفات المستحقة موجودات مالية ومطلوبات مالية قصيرة الأجل تقارب قيمتها الدفترية القيمة العادلة نظراً لطبيعتها قصيرة الأجل.

١٣. تحليل الاستحقاق للموجودات والمطلوبات

يعرض الجدول أدناه تحليلاً للموجودات والمطلوبات وفقاً للتاريخ المتوقع لاستردادها أو تسويتها:

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	خلال ١٢ شهراً	بعد ١٢ شهراً	الإجمالي
الموجودات			
النقد وما في حكمه	٣١,١٩١,٣٣٦	--	٣١,١٩١,٣٣٦
الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	١٢,٠٠٧,١٦١	--	١٢,٠٠٧,١٦١
الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة	٧٦,٨٦٦,٧٨٠	٥,٩٨٣,٠٢٤	٨٢,٨٤٩,٨٠٤
إجمالي الموجودات	١٢٠,٠٦٥,٢٧٧	٥,٩٨٣,٠٢٤	١٢٦,٠٤٨,٣٠١

(المبالغ بالدولار الأمريكي)

۲.

١٥. سياسات إدارة المخاطر

يتعرض الصندوق للمخاطر التالية نتيجة استخدامه للأدوات المالية:

- مخاطر الائتمان
- مخاطر السيولة
- مخاطر السوق
- مخاطر التشغيل.

يعرض هذا الإيضاح معلومات حول أهداف وسياسات وعمليات الصندوق بهدف قياس وإدارة المخاطر بالإضافة إلى إدارة رأس مال الصندوق.

إطار إدارة المخاطر

يهدف الصندوق بشكل رئيسي إلى الاستثمار في محفظة متنوعة تتألف من استثمارات في الصكوك وودائع مربحة. فيما يلي مناقشة طبيعة ومدى الأدوات المالية القائمة في تاريخ قائمة المركز المالي وسياسات إدارة المخاطر التي يتبعها الصندوق.

تم منح مدير استثمار الصندوق السلطة التقديرية لإدارة الموجودات تماشياً مع أهداف الصندوق الاستثمارية. يقوم مجلس إدارة الصندوق بمراقبة الالتزام بتوزيعات الموجودات المستهدفة ومكون المحفظة.

في الحالات التي تكون فيها المحفظة مختلفة عن توزيعات الموجودات المستهدفة، فإن مدير استثمار الصندوق ملزم باتخاذ الإجراءات لإعادة توازن المحفظة تماشياً مع الأهداف المحددة ضمن الحدود الزمنية المقررة.

يستخدم الصندوق أساليب مختلفة لقياس وإدارة مختلف أنواع المخاطر التي يتعرض لها، وفيما يلي شرح إضافي لهذه الأساليب.

مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي المخاطر المتعلقة بعدم قدرة طرف ما في أداة مالية على الوفاء بالتزاماته مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية.

إن الصندوق معرض لمخاطر الائتمان بشأن النقد وما في حكمه وودائع المربحة والاستثمارات في الصكوك. يسعى مدير الصندوق إلى الحد من مخاطر الائتمان عن طريق مراقبة التعرض لمخاطر الائتمان والتعامل فقط مع أطراف أخرى ذات سمعة طيبة.

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

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

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

يوضح الجدول التالي الحد الأقصى من التعرض لمخاطر الائتمان لمكونات قائمة المركز المالي.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	
٧٣,٦٦٨,٩٨٥	٣١,١٩١,٣٣٦	النقد وما في حكمه
١٢٧,٤٢٦,٨٣٠	٨٢,٨٤٩,٨٠٤	الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة
٢٠١,٠٩٥,٨١٥	١١٤,٠٤١,١٤٠	إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان

١٥. سياسات إدارة المخاطر (يتبع)

مخاطر الائتمان (يتبع)

لا يوجد لدى الصندوق أي آلية تصنيف داخلية رسمية. يتم إدارة والتحكم بمخاطر الائتمان عن طريق مراقبة مخاطر الائتمان ووضع حدود للتعامل مع أطراف أخرى محددة والتقييم المستمر للقدرة الائتمانية للأطراف الأخرى. يتم بشكل عام إدارة مخاطر الائتمان على أساس التصنيفات الائتمانية الخارجية للأطراف الأخرى.

مخصص الانخفاض في القيمة

يوجد لدى الصندوق استثمارات في وحدات الصناديق الاستثمارية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، لذلك، لم يتم تسجيل مخصص للانخفاض في القيمة في هذه القوائم المالية يتعلق بهذه الاستثمارات. بالإضافة إلى ذلك، يكون النقد وما في حكمه والاستثمارات في ودائع المراجعة والصكوك المقاسة بالتكلفة المطفأة بشكل رئيسي لدى أطراف أخرى ذات تصنيف ائتماني "A"، وبالتالي فإن تأثير الخسائر الائتمانية المتوقعة غير جوهري على القوائم المالية. لذلك، لم يتم تسجيل أي مخصص لانخفاض في القيمة في هذه القوائم المالية.

مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي المخاطر المتمثلة في تعرض الصندوق لصعوبات في الحصول على التمويل اللازم للوفاء بالتزامات مرتبطة بمطلوبات مالية.

تنص شروط وأحكام الصندوق على اشتراكات واستردادات الوحدات على مدار الأسبوع وبالتالي فهي تتعرض لمخاطر السيولة للوفاء بطلبات استرداد مالكي الوحدات في أي وقت. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م، يعتبر النقد وما في حكمه والاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة والاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة الخاصة بالصندوق قصيرة الأجل بطبيعتها وقابلة للتحقق. يراقب مدير الصندوق متطلبات السيولة على أساس دوري كما يسعى للتأكد من توفر التمويل للوفاء بالتزامات عند نشوئها.

فيما يلي سجل الاستحقاق التعاقدى للموجودات المالية والمطلوبات المالية للصندوق:

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	خلال ١٢ شهراً	بعد ١٢ شهراً	دون تاريخ استحقاق محدد	الإجمالي
النقد وما في حكمه	٣٠,٧١٣,٩٠٧	--	٤٧٧,٤٢٩	٣١,١٩١,٣٣٦
الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	--	--	١٢,٠٠٧,١٦١	١٢,٠٠٧,١٦١
الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة	٧٦,٨٦٦,٧٨٠	٥,٩٨٣,٠٢٤	--	٨٢,٨٤٩,٨٠٤
إجمالي الموجودات المالية	١٠٧,٥٨٠,٦٨٧	٥,٩٨٣,٠٢٤	١٢,٤٨٤,٥٩٠	١٢٦,٠٤٨,٣٠١
أتعاب الإدارة المستحقة	٩٢,٦٨٣	--	--	٩٢,٦٨٣
المصروفات المستحقة	٣١,٦٢١	--	--	٣١,٦٢١
إجمالي المطلوبات المالية	١٢٤,٣٠٤	--	--	١٢٤,٣٠٤
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	خلال ١٢ شهراً	بعد ١٢ شهراً	دون تاريخ استحقاق محدد	الإجمالي
النقد وما في حكمه	٧١,٨٧١,٤٥٠	--	١,٧٩٧,٥٣٥	٧٣,٦٦٨,٩٨٥
الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	--	--	٢١,٣٣٠,٣٤٥	٢١,٣٣٠,٣٤٥
الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة	١٢٠,٢١٧,٠٧٦	٧,٢٠٩,٧٥٤	--	١٢٧,٤٢٦,٨٣٠
إجمالي الموجودات المالية	١٩٢,٠٨٨,٥٢٦	٧,٢٠٩,٧٥٤	٢٣,١٢٧,٨٨٠	٢٢٢,٤٢٦,١٦٠
أتعاب الإدارة المستحقة	٣٥١,٦٠٧	--	--	٣٥١,٦٠٧
المصروفات المستحقة	١٥,٤٦٦	--	--	١٥,٤٦٦
إجمالي المطلوبات المالية	٣٦٧,٠٧٣	--	--	٣٦٧,٠٧٣

١٥. سياسات إدارة المخاطر (يتبع)

مخاطر السوق

تتمثل مخاطر السوق في مخاطر التأثير المحتمل للتغيرات في أسعار السوق مثل مخاطر العملات الأجنبية ومخاطر معدلات العمولة الخاصة ومخاطر الأسعار الأخرى على إيرادات الصندوق أو القيمة العادلة لمكيبته في الأدوات المالية.

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

مخاطر العملات

مخاطر العملات هي المخاطر المتمثلة في تعرض قيمة التدفقات النقدية المستقبلية للأداة المالية للتذبذب نتيجة التغير في أسعار صرف العملات الأجنبية وتنشأ من الأدوات المالية التي تتم بعملة أجنبية.

تتم جميع معاملات الصندوق بالدولار الأمريكي والريال السعودي. ونظراً لأن هذه العملات ليس لها تقلبات أو ذات تقلبات منخفضة مع الدولار الأمريكي، لذلك فإن هناك خطر ضئيل للخسائر نتيجة التقلبات في أسعار الصرف.

مخاطر معدلات العمولة الخاصة

تتمثل مخاطر معدلات العمولة الخاصة في مخاطر تقلب قيمة التدفقات النقدية المستقبلية للأداة المالية أو القيمة العادلة للأدوات المالية للقسيمة الثابتة بسبب التغيرات في معدلات العمولة في السوق. إن الصندوق غير معرض لأي مخاطر معدلات عمولة خاصة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م، حيث أن كل الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة ذات معدل ثابت.

مخاطر الأسعار الأخرى

تتمثل مخاطر الأسعار الأخرى في مخاطر تذبذب قيمة صافي موجودات (حقوق ملكية) الصندوق العائدة لمالكي الوحدات نتيجة التغيرات في أسعار السوق، بسبب عوامل بخلاف الحركات في العملات الأجنبية ومعدلات العمولة. تنشأ مخاطر الأسعار بشكل أساسي من عدم التأكد بشأن أسعار الأدوات المالية المستقبلية التي يمتلكها الصندوق. يراقب مدير الصندوق يومياً تركيز المخاطر على حقوق الملكية على أساس الأوراق المالية والقطاعات بما يتماشى مع حدود محددة مع تتبع تقلبات مستوى المحفظة عن كثب. كما في تاريخ قائمة المركز المالي، لدى الصندوق استثمارات في صندوق الراجحي للاستثمار بالسيولة - بالريال السعودي وصندوق الراجحي للعوائد ("الصندوق المستثمر فيه") المعرضة لمخاطر أسعار أخرى.

يحدد الجدول أدناه التأثير على صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات ذات الانخفاض/الارتفاع المحتمل بشكل معقول في أسعار السوق الفردية ودخل معدلات العمولة الخاصة بواقع ١٠٪ في تاريخ التقرير. إن هذا التحليل يفترض بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة وتحديداً العمولة.

٢٠٢٣ م	٢٠٢٤ م
٢,١٣٣,٠٣٥ + ٠,٩٦٪	١,٢٠٠,٧١٦ + ٠,٩٥٪
(٢,١٣٣,٠٣٥) - ٠,٩٦٪	(١,٢٠٠,٧١٦) - ٠,٩٥٪
التأثير على صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات	

١٥. سياسات إدارة المخاطر (يتبع)

مخاطر التشغيل

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

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

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

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

١٦. الأحداث التي وقعت بعد تاريخ التقرير

لا توجد أحداث لاحقة لتاريخ التقرير تتطلب تعديلات أو إفصاح في القوائم المالية أو الإيضاحات المرفقة.

١٧. آخر يوم تقييم

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

آخر يوم تقييم للفترة كان ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م (٢٠٢٣ م: ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م) وفقاً لتعميم هيئة السوق المالية أعلاه، وبلغ صافي قيمة موجودات التعامل (حقوق الملكية) في هذا اليوم ٢,٦١٦,٠١ دولار أمريكي لكل وحدة (٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م: ٢,٤٩٢,٠١ دولار أمريكي للوحدة). إن صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي للوحدة في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م بلغ ٢,٦١٦,٠١ دولار أمريكي لكل وحدة (٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م: ٢,٤٩٢,٠١ دولار أمريكي لكل وحدة). صافي الموجودات (حقوق الملكية) للوحدة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي ووفقاً للتعامل ناقصاً صافي قيمة الموجودات للوحدة ظل كما هو بسبب مخصصات الخسائر الائتمانية المتوقعة غير الجوهرية بموجب المعيار الدولي للتقرير المالي ٩.

١٨. اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد هذه القوائم المالية من قبل مجلس إدارة الصندوق في ٢٥ رمضان ١٤٤٦ هـ (الموافق ٢٥ مارس ٢٠٢٥ م).