

صندوق الراجحي المحافظ
(صندوق استثماري مفتوح)
مدار من قبل شركة الراجحي المالية
القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
وتقرير المراجع المستقل

صفحة

جدول المحتويات

٣ - ١	تقرير المراجع المستقل
٤	قائمة المركز المالي
٥	قائمة الدخل الشامل
٦	قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات
٧	قائمة التدفقات النقدية
٢٤ - ٨	إيضاحات حول القوائم المالية

تقرير المراجع المستقل

إلى السادة مالكي الوحدات

صندوق الراجحي المحافظ
(صندوق استثماري مشترك مفتوح)

التقرير عن مراجعة القوائم المالية

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق الراجحي المحافظ ("الصندوق")، والتي تشمل قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، وقائمة الدخل الشامل، وقائمة التغييرات في حقوق الملكية العائدة إلى مالكي الوحدات، وقائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة بالقوائم المالية، بما في ذلك المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية.

وفي رأينا، فإن القوائم المالية المرفقة تعرض بشكل عادل، من جميع الجوانب الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ وأدائه المالي وتدفعاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين (يشار إليها مجتمعة بـ "المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية").

أساس الرأي

لقد قمنا بالمراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. ومسؤولياتنا بموجب تلك المعايير موضحة بالتفصيل في قسم "مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية" الوارد في تقريرنا. ونحن مستقلون عن الصندوق وفقاً للميثاق الدولي لسلوك وآداب المهنة للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلال الدولية) ("الميثاق") المعتمد في المملكة العربية السعودية ذي الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، وقد وفينا أيضاً بمسؤولياتنا المسلكية الأخرى وفقاً لذلك الميثاق. وفي اعتقادنا، فإن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفير أساس لرأينا.

أمر آخر

تمت مراجعة القوائم المالية للصندوق للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ من قبل مراجع حسابات آخر والذي ابدى رأي مراجعة غير معدل على تلك القوائم المالية بتاريخ ٢٦ رمضان ١٤٤٦ هـ (الموافق ٢٦ مارس ٢٠٢٥).

المعلومات الأخرى

إن الإدارة هي المسؤولة عن المعلومات الأخرى. تتألف المعلومات الأخرى من المعلومات المدرجة في التقرير السنوي للصندوق لعام ٢٠٢٥، بخلاف القوائم المالية وتقرير المراجع عنها. من المتوقع إتاحة التقرير السنوي لنا بعد تاريخ تقرير المراجع.

ولا يغطي رأينا في القوائم المالية المعلومات الأخرى، ونحن لن نبدي أي شكل من أشكال الاستنتاج التأكيد بشأنها.

تقرير المراجع المستقل
إلى السادة مالكي الوحدات
صندوق الراجحي المحافظ (تتمة)

معلومات أخرى (تتمة)

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

وإذا توصلنا إلى وجود تحريف جوهري في هذه المعلومات الأخرى أثناء قراءتنا للتقرير السنوي للصندوق، فإننا مطالبون بالتواصل مع المكلفين بالحوكمة.

مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية

إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد القوائم المالية وعرضها بشكلٍ عادل وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين وبالامتثال للأحكام السارية من لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية، وشروط وأحكام الصندوق، وهي المسؤولة عن الرقابة الداخلية التي ترى أنها ضرورية لتمكينها من إعداد قوائم مالية خالية من التحريف الجوهري، سواءً بسبب غش أو خطأ.

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

إن المكلفين بالحوكمة مسؤولون عن الإشراف على عملية التقرير المالي في الصندوق.

مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الوصول إلى تأكيد معقول عما إذا كانت القوائم المالية ككل تخلو من التحريف الجوهري، سواءً بسبب غش أو خطأ، وإصدار تقرير مراجع الحسابات الذي يتضمن رأينا. والتأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، لكنه لا يضمن أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن التحريف الجوهري عند وجوده. ويمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتُعد التحريفات جوهريّة إذا كان من المتوقع بدرجة معقولة أن تؤثر، كل منها على حدة أو في مجملها، على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون على أساس هذه القوائم المالية.

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

- التعرف على مخاطر التحريف الجوهري في القوائم المالية وتقييمها، سواءً بسبب غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة تستجيب لتلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة لتوفير أساس لرأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف أي تحريفات جوهريّة ناتجة عن الغش تعد أكبر من المخاطر الناتجة عن الخطأ حيث قد ينطوي الغش على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز نظام الرقابة الداخلي.
- الحصول على فهم لنظام الرقابة الداخلية فيما يتعلق بالمراجعة بغرض تصميم إجراءات مراجعة تتناسب مع الظروف، ولكن ليس بغرض إبداء رأي حول فعالية نظام الرقابة الداخلية للصندوق.

**تقرير المراجع المستقل
إلى السادة مالكي الوحدات
صندوق الراجحي المحافظ (تمة)****مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية (تمة)**

- تقويم مدى مناسبة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات المتعلقة بها التي أعدتها الإدارة.
 - التوصل إلى استنتاج بشأن مدى مناسبة استخدام الإدارة لأساس الاستمرارية في المحاسبة، وما إذا كان هناك عدم تأكيد جوهري متعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً حول قدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة استناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها. وإذا خلصنا إلى وجود عدم تأكيد جوهري، فإن علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو علينا أن نقوم بتعديل رأينا إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية. وتستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقرير المراجع. ومع ذلك، فإن أحداثاً أو ظروفًا مستقبلية قد تتسبب في توقف الصندوق عن البقاء كمنشأة مستمرة
 - تقويم العرض العام للقوائم المالية وهيكلها ومحتواها، بما فيها الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث التي تمثلها بطريقة تحقق العرض العادل.
- ونحن نتواصل مع المكلفين بالحوكمة فيما يتعلق بجملة أمور من بينها نطاق المراجعة وتوقيتها المخطط لهما والنتائج المهمة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في الرقابة الداخلية نقوم باكتشافها أثناء المراجعة.

**ديلويت آند توش وشركاهم
محاسبون ومراجعون قانونيون**

مازن علي العمري

محاسب قانوني - ترخيص رقم ٤٨٠

١٢ شوال ١٤٤٧ هـ

٣١ مارس ٢٠٢٦

صندوق الراجحي المحافظ
(صندوق استثماري مفتوح)
مدار من قبل شركة الراجحي المالية
قائمة المركز المالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(جميع المبالغ بـ ع.ر.)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	ايضاحات	
الموجودات			
٧٨٥,٤١٧	٢,٢٤٩,٢٨٧	٥	النقد وما في حكمه
١٩٢,٣٦٠,٩٦٨	٢٣٦,٦٢٠,٩٧٣	٦	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٥,٣٥٣	٥٩,٩٨٨		توزيعات أرباح مستحقة القبض
١٩٣,١٥١,٧٣٨	٢٣٨,٩٣٠,٢٤٨		إجمالي الموجودات
المطلوبات			
١٣٩,٠١٨	١٥,٤٥٨	٧	مستحقة الدفع إلى مالكي الوحدات على حساب الاسترداد
١٢٧,٢٤٥	١٣٤,٣١١		مصارييف مستحقة
٢٦٦,٢٦٣	١٤٩,٧٦٩		إجمالي المطلوبات
١٩٢,٨٨٥,٤٧٥	٢٣٨,٧٨٠,٤٧٩		صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات
٣٤٠,١٩٦	٤١٠,٧٢٥		الوحدات المصدرة (بالعدد)
٥٦٦,٩٨	٥٨١,٣٦	١٦	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لكل وحدة (ع.ر.) - المعايير الدولية للتقرير المالي
٥٦٦,٩٨	٥٨١,٣٦	١٦	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لكل وحدة (ع.ر.) - التعامل

صندوق الراجحي المحافظ
(صندوق استثماري مفتوح)
مدار من قبل شركة الراجحي المالية
قائمة الدخل الشامل
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(جميع المبالغ بـ ر.س.)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	ايضاحات	
			الإيرادات
١,٧٢٩,٥٤٥	٢,٨٦٦,٩٧٥	٦,١	صافي الربح غير المحقق من الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٥,٧٢٦,٩٧٧	١,٧٥٨,١٩٣		صافي الربح المحقق من الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٧١٩,١٣٩	٩٨٤,٦٦٩		دخل توزيعات الأرباح
-	١٧٥,٠٨٠		الإيرادات الأخرى
٨,١٧٥,٦٦١	٥,٧٨٤,٩١٧		
			المصروفات
(٣٤,٥٠٠)	(٣٧,٣٧٥)		أتعاب مهنية
(٣٦,٩٠٨)	(٥٣,٢٢٤)		رسوم حفظ
(٨٤,٩٩٧)	(٨٧,٣٧٩)	٨	المصروفات الأخرى
(١٥٦,٤٠٥)	(١٧٧,٩٧٨)		
٨,٠١٩,٢٥٦	٥,٦٠٦,٩٣٩		صافي الربح للسنة
-	-		الدخل الشامل الآخر للسنة
٨,٠١٩,٢٥٦	٥,٦٠٦,٩٣٩		مجموع الدخل الشامل للسنة

صندوق الراجحي المحافظ
(صندوق استثماري مفتوح)
مدار من قبل شركة الراجحي المالية
قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(جميع المبالغ بـ ر.س.)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
١١٥,٣٠٤,٥٤٤	١٩٢,٨٨٥,٤٧٥	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في بداية السنة
٨,٠١٩,٢٥٦	٥,٦٠٦,٩٣٩	صافي الربح للسنة
٨,٠١٩,٢٥٦	٥,٦٠٦,٩٣٩	الدخل الشامل الآخر للسنة
٨٤,٧٧٠,٢٣٢	٧٤,٨٩٦,٩٩١	إصدار الوحدات خلال السنة
(١٥,٢٠٨,٥٥٧)	(٣٤,٦٠٨,٩٢٦)	استردادات الوحدات خلال السنة
٦٩,٥٦١,٦٧٥	٤٠,٢٨٨,٠٦٥	صافي الاشتراكات من قبل مالكي الوحدات
١٩٢,٨٨٥,٤٧٥	٢٣٨,٧٨٠,٤٧٩	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة إلى مالكي الوحدات في نهاية السنة
		معاملات الوحدات (أعداد)

تتلخص معاملات الوحدات للسنة بما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (بالوحدات)	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (بالوحدات)	
٢١٤,٤٣٦	٣٤٠,١٩٦	الوحدات المصدرة في بداية السنة
١٥٣,٢٦٥	١٣٠,٥٦٨	إصدار الوحدات خلال السنة
(٢٧,٥٠٥)	(٦٠,٠٣٩)	استردادات الوحدات خلال السنة
١٢٥,٧٦٠	٧٠,٥٢٩	صافي الزيادة في الوحدات
٣٤٠,١٩٦	٤١٠,٧٢٥	الوحدات المصدرة في نهاية السنة

صندوق الراجحي المحافظ
(صندوق استثماري مفتوح)
مدار من قبل شركة الراجحي المالية
قائمة التدفقات النقدية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(جميع المبالغ بـ ر.س.)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	ايضاحات	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
٨,٠١٩,٢٥٦	٥,٦٠٦,٩٣٩		صافي الربح للسنة
			تعديلات على:
(١,٧٢٩,٥٤٥)	(٢,٨٦٦,٩٧٥)	٦,١	صافي الربح غير المحقق من الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٥,٧٢٦,٩٧٧)	(١,٧٥٨,١٩٣)		صافي الربح المحقق من الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٧١٩,١٣٩)	(٩٨٤,٦٦٩)		دخل توزيعات الأرباح
			صافي التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية
(١٢٨,٣٤٤,٢١٥)	(٧٤,٤٣٦,٠٠٠)		شراء استثمارات
٥٨,٦١٠,٧١٤	٣٤,٨٠١,١٦٣		متحصلات من بيع استثمارات
١٣٩,٠١٨	(١٢٣,٥٦٠)		الانخفاض / الزيادة في المستحق إلى مالكي الوحدات على حساب الاسترداد
٧٤,٩٦٨	٧,٠٦٦		الزيادة في المصروفات المستحقة
(٦٩,٦٧٥,٩٢٠)	(٣٩,٧٥٤,٢٢٩)		النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية
٧١٣,٧٨٦	٩٣٠,٠٣٤		توزيعات الأرباح المستلمة
(٦٨,٩٦٢,١٣٤)	(٣٨,٨٢٤,١٩٥)		صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التشغيلية
			التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
٨٤,٧٧٠,٢٣٢	٧٤,٨٩٦,٩٩١		متحصلات من إصدار وحدات
(١٥,٢٠٨,٥٥٧)	(٣٤,٦٠٨,٩٢٦)		دفعات لاسترداد وحدات
٦٩,٥٦١,٦٧٥	٤٠,٢٨٨,٠٦٥		صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
٥٩٩,٥٤١	١,٤٦٣,٨٧٠		صافي الزيادة في النقد وما في حكمه
١٨٥,٨٧٦	٧٨٥,٤١٧	٥	النقد وما في حكمه في بداية السنة
٧٨٥,٤١٧	٢,٢٤٩,٢٨٧	٥	النقد وما في حكمه في نهاية السنة

صندوق الراجحي المحافظ
(صندوق استثماري مفتوح)
مدار من قبل شركة الراجحي المالية
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(جميع المبالغ بـ ر.س.)

١. الوضع القانوني والأنشطة الرئيسية

صندوق الراجحي المحافظ (المعروف سابقاً باسم صندوق الراجحي المحافظ متعدد الأصول) (الصندوق) هو صندوق استثماري مفتوح، تم تأسيسه بموجب اتفاقية ميرمة 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
صندوق بريد ٢٧٤٣
الرياض ١١٢٦٣
المملكة العربية السعودية

إن الصندوق مصمم للمستثمرين الذين يسعون للحفاظ على رؤوس أموالهم وزيادتها تتوافق مع الضوابط الشرعية من خلال الاستثمار في صناديق الاستثمار الأخرى. ويُعاد استثمار صافي ربح الصندوق في الصندوق مما يؤثر على قيمة وسعر الوحدة. تأسس الصندوق في ٢٤ ربيع الآخر ١٤٣٢ هـ (الموافق ٢٩ مارس ٢٠١١ م).

إن مدير الصندوق مسؤول عن الإدارة الشاملة لأنشطة الصندوق. يحق لمدير الصندوق أيضاً إبرام ترتيبات مع مؤسسات أخرى لتوفير الاستثمار أو الحفظ أو الخدمات الإدارية الأخرى نيابة عن الصندوق. مع ذلك، إن الصندوق غير مطالب بدفع أتعاب الإدارة لمدير الصندوق وفقاً للشروط والأحكام.

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

٢. الجهة التنظيمية

يخضع الصندوق لائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة عن هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذي الحجة ١٤٢٧ هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦)، المعدلة بعد ذلك ("اللائحة المعدلة") بتاريخ ١٦ شعبان ١٤٣٧ هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦). وتم تعديل اللائحة مجدداً ("اللائحة المعدلة") بتاريخ ١٧ رجب ١٤٤٢ هـ (الموافق ١ مارس ٢٠٢١) والتي تنص على المتطلبات التي يتعين على جميع الصناديق العاملة في المملكة العربية السعودية اتباعها. وتم تعديل اللائحة كذلك بموجب قرار مجلس إدارة هيئة السوق المالية رقم ١-٥٤-٢٠٢٥ بتاريخ ٢٣/١١/١٤٤٦ هـ الموافق ٢١/٥/٢٠٢٥ م. وهذه اللائحة المعدلة سارية المفعول اعتباراً من ٩ يوليو ٢٠٢٥.

٣. أساس الإعداد

٣.١ بيان الالتزام

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية، وغيرها من المعايير والإصدارات الصادرة عن الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين، وللامتثال للأحكام المعمول بها في لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق.

صندوق الراجحي المحافظ
(صندوق استثماري مفتوح)
مدار من قبل شركة الراجحي المالية
إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(جميع المبالغ بـ ر.س.)

٣. أساس الاعداد (تتمة)

٣,٢ أساس القياس

تم إعداد القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية، باستثناء الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي تقيد بالقيمة العادلة باستخدام أساس الاستحقاق المحاسبي.

أجرى مدير الصندوق تقييماً لقدرة الصندوق على الاستمرار وهو مقتنع بأن 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. لذلك، يتم الاستمرار في إعداد القوائم المالية على أساس مبدأ الاستمرارية.

لا يمتلك الصندوق دورة تشغيلية محددة بوضوح، ولذلك لا يعرض الموجودات والمطلوبات المتداولة وغير المتداولة بشكل منفصل في قائمة المركز المالي. وبدلاً من ذلك، يتم عرض الموجودات والمطلوبات حسب ترتيب سيولتها.

٣,٣ العملة الوظيفية وعملة العرض

يتم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي ("ر.س.")، والذي يمثل أيضاً العملة الوظيفية للصندوق. تم تقريب جميع المعلومات المالية المعروضة لأقرب ر.س.

٣,٤ استخدام التقديرات والأحكام

إن إعداد هذه القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي يتطلب استخدام بعض الاجتهادات والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة والتي تؤثر على المبالغ المبينة للموجودات والمطلوبات. كما يتطلب من مدير الصندوق ممارسة اجتهاداته في عملية تطبيق السياسات المحاسبية الخاصة بالصندوق. يتم تقييم هذه الاجتهادات 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 المتعلقة بها على أساس مستمر. يتم الاعتراف بالتعديلات في السياسات المحاسبية بأثر مستقبلي.

٣,٥ المعايير واللوائح الجديدة

التعديلات على المعايير الحالية

دخلت المعايير الجديدة والتعديلات والمراجعات التالية للمعايير الحالية، والتي أصدرها مجلس معايير المحاسبة الدولية، حيز التنفيذ اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢٥، واعتمدها الصندوق وفقاً لذلك، حسب الاقتضاء:

المعيار والتفسير والتعديلات	البيان	تاريخ السريان
تعديل على معيار المحاسبة الدولي ٢١ - عدم القابلية للصراف	قام مجلس معايير المحاسبة الدولية بتعديل معيار المحاسبة الدولي ٢١ لإضافة متطلبات للمساعدة في تحديد ما إذا كانت العملة قابلة للتحويل إلى عملة أخرى، وسعر الصرف الفوري الذي سيتم استخدامه عندما لا يكون قابلاً للصراف. ويحدد التعديل إطاراً يمكن بموجبه تحديد سعر الصرف الفوري في تاريخ القياس باستخدام سعر صرف يمكن ملاحظته دون تعديل أو أي أسلوب تقدير آخر.	١ يناير ٢٠٢٥

لم يكن لاعتماد المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة المطبقة على الصندوق أي تأثير جوهرية على هذه القوائم المالية.

٣. أساس الاعداد (تتمة)

٣,٥ المعايير واللوائح الجديدة (تتمة)

المعايير الجديدة غير السارية بعد

تاريخ السريان	البيان	المعيار والتفسير والتعديلات
تاريخ السريان مؤجل إلى أجل غير مسمى	ينطبق الاعتراف الجزئي بالربح أو الخسارة للمعاملات بين المستثمر وشركته الزميلة أو المشروع المشترك فقط على الربح أو الخسارة الناتجة عن بيع أو المساهمة في الأصول التي لا تشكل أعمالاً كما هو محدد في المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٣ - دمج الأعمال والأرباح أو الخسائر الناتجة من البيع أو المساهمة في شركة زميلة أو مشروع مشترك للموجودات التي تشكل أعمالاً كما هو محدد في المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٣ يتم الاعتراف بها بالكامل.	تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٠ ومعيار المحاسبة الدولي رقم ٢٨ - بيع أو المساهمة في الأصول بين المستثمر وشركته الزميلة أو مشروعه المشترك
١ يناير ٢٠٢٦	بمقتضى التعديل، من الممكن أن تستوفي موجودات مالية معينة، ومنها تلك التي تتمتع بخصائص مرتبطة بالممارسات البيئية والاجتماعية وحوكمة الشركات، معيار دفعات المبلغ الأساسي والفائدة على المبلغ الأساسي حصراً، شريطة ألا تكون تدفقاتها النقدية مختلفة بشكل جوهري عن أصل مالي مطابق لا يتمتع بتلك الخصائص. وعدل المجلس المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ لتوضيح متى يتم الاعتراف بأصل مالي أو التزام مالي أو إلغاء تصنيفه، ولتوفير استثناء لبعض الالتزامات المالية التي تتم تسويتها باستخدام نظام الدفع الإلكتروني.	التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ "الأدوات المالية" والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧ "الأدوات المالية: الإفصاحات"
١ يناير ٢٠٢٦	تعديل العقود المتعلقة بالكهرباء المعتمدة على الطبيعة المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ "الأدوات المالية" والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧ "الأدوات المالية: الإفصاحات" لتعكس بشكل أدق تأثير العقود المتعلقة بالكهرباء المعتمدة على الطبيعة على القوائم المالية للمنشأة.	العقود المتعلقة بالكهرباء المعتمدة على الطبيعة تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧
١ يناير ٢٠٢٦	تقتصر التحسينات السنوية على التغييرات التي إما توضح صياغة معيار محاسبي أو تصحح عواقب غير مقصودة بسيطة، أو تتعامل مع ثغرات أو تعارضات بين متطلبات المعايير المحاسبية. تشمل تعديلات عام ٢٠٢٤ المعايير التالية: المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١: اعتماد المعايير الدولية للتقرير المالي لأول مرة؛ المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧ "الأدوات المالية" (الإفصاح) والإرشادات المصاحبة له بشأن تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧، والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ (الأدوات المالية)، والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٠ (القوائم المالية الموحدة)، ومعيار المحاسبة الدولي رقم ٧ (قوائم التدفقات النقدية).	التحسينات السنوية على المعيار الدولي للتقرير المالي - المجلد ١١
١ يناير ٢٠٢٧	يقدم المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨ إرشادات بشأن البنود المدرجة في قائمة الربح أو الخسارة المصنفة إلى خمس فئات: العمليات؛ الاستثمار؛ التمويل؛ ضرائب الدخل والعمليات المتوقعة وهي تحدد مجموعة فرعية من التدابير المتعلقة بالأداء المالي للمنشأة باسم "مقاييس الأداء المحددة من قبل الإدارة" ("MPMS"). يجب وصف الإجماليات والمجاميع الفرعية والبنود الواردة في القوائم المالية الأولية والبنود المفصّل عنها في الإفصاحات بطريقة تمثل خصائص البند. ويتطلب تصنيف فروق العملات الأجنبية في نفس فئة الإيرادات والمصروفات من البنود التي نتج عنها فروق العملات الأجنبية.	المعيار الدولي للتقرير المالي ١٨ العرض والإفصاح في القوائم المالية
١ يناير ٢٠٢٧	يسمح المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩ للشركات التابعة المؤهلة بتطبيق المعايير المحاسبية الدولية لإعداد التقارير المالية مع متطلبات الإفصاح المخفضة للمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩. ويجوز للشركة التابعة اختيار تطبيق المعيار الجديد في قوائمها المالية الموحدة أو المنفصلة أو الفردية بشرط ألا يكون لديها مساهلة عامة في تاريخ التقرير وأن تصدر شركتها الأم قوائم مالية موحدة وفقاً للمعايير المحاسبية الدولية للتقرير المالي.	المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩ - الشركات التابعة دون مساهلة عامة: الإفصاحات

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

٤. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية

تم تطبيق السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية التالية من قبل الصندوق في إعداد قوائمه المالية. تم تطبيق هذه السياسات بشكل متسق على جميع السنوات المعروضة، ما لم يذكر خلاف ذلك.

أ) النقد وما في حكمه

يتألف النقد وما في حكمه من الودائع لدى البنوك والنقد المحتفظ به لدى أمين الحفظ في حساب الاستثمار.

ب) الموجودات والمطلوبات المالية

الاعتراف والقياس الأولي

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

يتم الاعتراف الأولي بالموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بالقيمة العادلة مع الاعتراف بتكاليف المعاملة في الربح أو الخسارة. يتم الاعتراف الأولي بالموجودات 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 الاعتراف 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 الأصل المالي بالتكلفة المطفأة إذا استوفي الشرطين التاليين ولم يكن مصنفاً بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- يحتفظ بالأصل ضمن نموذج أعمال يتمثل هدفه في الاحتفاظ بالموجودات لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية.
- والشروط التعاقدية للأصل المالي ينشأ عنها، في تواريخ محددة، تدفقات نقدية تتكوّن حصراً من دفعات المبلغ الأساسي والفائدة على المبلغ الأساسي المستحق

يتم قياس أداة الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر فقط إذا استوفي الشرطين التاليين ولم يكن مصنفاً بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- يحتفظ بالأصل ضمن نموذج أعمال يتحقق هدفه من خلال تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية وبيع الموجودات المالية.
- والشروط التعاقدية للأصل المالي ينشأ عنها، في تواريخ محددة، تدفقات نقدية تتكوّن حصراً من دفعات المبلغ الأساسي والفائدة على المبلغ الأساسي المستحق

عند الاعتراف المبدئي باستثمار في حقوق الملكية غير محتفظ به للتداول، قد يختار الصندوق بشكل لا رجعة فيه عرض التغييرات اللاحقة في القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. ويكون هذا الاختيار على أساس كل أداة على حدة.

في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، تتكون الموجودات المالية للصندوق من النقد وما وما في حكمه، والاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، وتوزيعات الأرباح المستحقة.

تقييم نموذج الأعمال

يقوم الصندوق بتقييم الهدف من نموذج الأعمال الذي يتم فيه الاحتفاظ بالأصل على مستوى المحفظة لأن ذلك يعكس أفضل طريقة لإدارة الأعمال وتقديم المعلومات إلى مدير الصندوق.

يتم قياس الموجودات المالية المحتفظ بها للمتاجرة أو الإدارة والتي يتم تقييم أداؤها على أساس القيمة العادلة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة لأنها غير محتفظ بها لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية ولا محتفظ بها لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية وبيع موجودات مالية.

٤. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

ب) الموجودات والمطلوبات المالية (تتمة)

تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية هي فقط مدفوعات لأصل المبلغ والربح

لغرض القيام بهذا التقييم، فإن "أصل المبلغ" مدرج بالقيمة العادلة للأصل المالي عند الاعتراف المبدئي. يعرف "الربح" على أنه مقابل للقيمة الزمنية للنقود، ومقابل المخاطر الائتمانية المرتبطة بالمبلغ الأصلي القائم خلال فترة معينة ومقابل مخاطر الإقراض الأساسية الأخرى والتكاليف (مخاطر السيولة والتكاليف الإدارية)، بالإضافة إلى هامش الربح.

وعند تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تعد فقط مدفوعات 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 الاعتراف المبدئي بها، إلا في حال تغيير الصندوق خلال الفترة لنموذج أعماله لإدارة الموجودات المالية.

تصنيف المطلوبات المالية

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

إلغاء الاعتراف

يقوم الصندوق بإلغاء الاعتراف بالأصل المالي عندما تنتهي الحقوق التعاقدية للتدفقات النقدية من الأصل المالي أو عندما يحول حقوق استلام التدفقات النقدية التعاقدية في معاملة يتم فيها تحويل جميع مخاطر ومنافع ملكية الأصل المالي إلى طرف آخر أو التي لا يقوم فيها الصندوق بتحويل أو الاحتفاظ بشكل كبير بجميع مخاطر ومزايا الملكية ولا تحتفظ بالسيطرة على الأصل المالي.

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

في المعاملات التي ينقل فيها الصندوق موجودات معترف بها في قائمة المركز المالي، مع احتفاظه إما بكل أو معظم مخاطر وعوائد الموجودات المنقولة أو جزء منها، لا يتم إلغاء الاعتراف بالموجودات المنقولة. تشمل عمليات نقل الموجودات مع الاحتفاظ بكل أو معظم المخاطر والعوائد عمليات البيع وإعادة الشراء.

أما في المعاملات التي لا يحتفظ فيها الصندوق بمعظم مخاطر وعوائد ملكية أصل مالي ولا ينقلها، مع احتفاظه بالسيطرة عليه، فيستمر الصندوق في الاعتراف بالأصل بما يتناسب مع استمرارية مشاركته فيه، والتي تُحدد بناءً على مدى تعرضه لتغيرات قيمة الأصل المنقول.

لا يقوم الصندوق بإلغاء الاعتراف بالالتزام المالي إلا عند الوفاء بالتزاماتها التعاقدية أو إلغائها، أو انتهاء صلاحيتها.

المقاصة

لا تتم مقاصة الأصل والالتزام المالي وصافي القيمة الواردة في قائمة المركز المالي إلا عندما يكون للصندوق حق قانوني ملزم بمقاصة المبالغ المعترف بها، وينوي الصندوق إما تسويتها بالصافي أو تحقيق الأصل والالتزام في نفس الوقت.

ولا يتم عرض الإيرادات والمصاريف على أساس الصافي إلا عندما يسمح بذلك بموجب المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، أو للأرباح والخسائر الناشئة عن مجموعة من المعاملات المماثلة، كما في نشاط التداول للصندوق.

٤. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

ب) الموجودات والمطلوبات المالية (تتمة)

قياس القيمة العادلة

القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه لبيع أصل أو دفعه لنقل التزام في معاملة منظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس في السوق الرئيسية أو، في ظل عدم وجودها، في السوق الأكثر فائدة المتاحة للصندوق في ذلك التاريخ. تعكس القيمة العادلة للالتزام مخاطر عدم الوفاء به.

عند توفرها، يقيس الصندوق القيمة العادلة لأداة ما باستخدام السعر المدرج في سوق نشطة لتلك الأداة. تعتبر السوق نشطة إذا تمت معاملات للأصل أو الالتزام بمعدل تكرار وحجم كافٍ لتقديم معلومات تسعير على أساس مستمر. يقوم الصندوق بقياس الأداة المدرجة في السوق النشطة وفقا لسعر متوسط لأن السعر يوفر تقريبا معقولا لسعر التخارج.

في حال عدم وجود سعر مدرج في سوق نشطة، يستخدم الصندوق أساليب تقييم تزيد من استخدام المدخلات القابلة للملاحظة وتقلل من استخدام المدخلات غير القابلة للملاحظة. يتضمن أسلوب التقييم المختار جميع العوامل التي سيأخذها المشاركون في السوق بالاعتبار في تحديد سعر معاملة ما.

يعترف الصندوق بالتحويلات بين مستويات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة في نهاية فترة التقرير التي يحدث التغيير خلالها.

لغرض إفصاحات القيمة العادلة، حدد الصندوق فئات الموجودات والمطلوبات على أساس طبيعة وخصائص ومخاطر الأصل أو الالتزام ومستوى التسلسل الهرمي للقيمة العادلة، كما هو مبين 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 (١٠).

ت) اشتراك واسترداد الوحدات

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

الوحدات المستردة

تصنف الوحدات المستردة كأدوات حقوق ملكية حيث أنها تلي 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 تستند بشكل جوهري إلى ربح أو خسارة المصدر.
- لا يتم الاعتراف بأي أرباح أو خسائر في قائمة الدخل الشامل على شراء أو إصدار أو إلغاء أدوات حقوق الملكية للصندوق.

ث) 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.

٤. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

ج) الاعتراف بالإيرادات

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

إن صافي الربح أو الخسارة 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 بعد الاعتراف الأولي بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وذلك باستثناء الفائدة ودخل توزيعات الأرباح.

تتكون الأرباح والخسائر غير المحققة من التغيرات في القيمة العادلة للأدوات المالية للسنة، ومن عكس 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 توزيعات الأرباح

يتم الاعتراف بدخل توزيعات الأرباح ضمن قائمة الدخل الشامل في تاريخ ثبوت الحق باستلام دفعات توزيعات الأرباح. بالنسبة للأوراق المالية المدرجة عادة ما يكون هذا هو تاريخ توزيعات الأرباح السابقة. بالنسبة للأوراق المالية غير المدرجة، عادة ما يكون هذا هو التاريخ الذي يوافق فيه المساهمون على دفع توزيعات الأرباح. يتم إثبات دخل توزيعات الأرباح من الأوراق المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في بند منفصل في قائمة الدخل الشامل.

ح) الأتعاب والمصروفات الأخرى

اتعاب ادارة

يتم احتساب أتعاب الإدارة بالسعر المذكور في شروط وأحكام الصندوق وتدفع كمتأخرات.

المصروفات الأخرى

تُحمل المصاريف الأخرى بمعدلات/مبالغ ضمن الحدود المذكورة في شروط وأحكام الصندوق.

خ) المخصصات

يتم الاعتراف بالمخصصات عندما يكون هناك التزام حالي (قانوني أو ضمني) كنتيجة لحدث سابق، ومن المحتمل أن يكون تدفق خارجي للموارد مطلوباً لسداد الالتزام، ويمكن إجراء تقدير موثوق لمبلغ الالتزام.

د) الزكاة

فق 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.

تلزم 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 الجهات 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. سيتم تطبيق تحصيل الزكاة على مالكي الوحدات في الصندوق.

خلال السنة الحالية، سيقوم مدير الصندوق بتقديم إقرار معلومات الزكاة في الوقت المناسب.

صندوق الراجحي المحافظ
(صندوق استثماري مفتوح)
مدار من قبل شركة الراجحي المالية
ايضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(جميع المبالغ بـ ع.م.)

٥. النقد وما في حكمه

يتكون النقد وما في حكمه من الأرصدة لدى البنوك لدى شركة الراجحي المصرفية للاستثمار ("المصرف")، الشركة الأم لمدير الصندوق. بالإضافة إلى ذلك، تتكون هذه الأرصدة أيضاً من نقد تم إيداعه لدى شركة البلاد للاستثمار (أمين الحفظ) لشراء وبيع سندات استثمار.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
٧٨٤,٥٣٧	٢,٢٤٧,٢٤٣	أرصدة لدى البنوك - حساب جاري
٨٨٠	٢,٠٤٤	نقد مع أمين الحفظ
<u>٧٨٥,٤١٧</u>	<u>٢,٢٤٩,٢٨٧</u>	

٦. الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

فيما يلي مكونات الاستثمار:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥			
الربح/(الخسارة) غير المحققة (ع.م.)	نسبة القيمة العادلة	القيمة العادلة (ع.م.)	التكلفة (ع.م.)
١٤,٠١٥,٧٨٤	٩٨,٧٥	٢٣٣,٦٦٧,٧٣٩	٢١٩,٦٥١,٩٥٥
(٦٣١,١٢٧)	١,٢٥	٢,٩٥٣,٢٣٤	٣,٥٨٤,٣٦١
<u>١٣,٣٨٤,٦٥٧</u>	<u>١٠٠,٠٠</u>	<u>٢٣٦,٦٢٠,٩٧٣</u>	<u>٢٢٣,٢٣٦,٣١٦</u>

الاستثمارات

وحدات الصناديق الاستثمارية (ايضاح ٦,٢)
حقوق الملكية (ايضاح ٦,٣)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤			
الربح/(الخسارة) غير المحققة (ع.م.)	نسبة القيمة العادلة	القيمة العادلة (ع.م.)	التكلفة (ع.م.)
١١,٠٤١,٤٣٠	٩٨,٤١	١٨٩,٣٠٠,٣٥٥	١٧٨,٢٥٨,٩٢٥
(٥٢٣,٧٤٨)	١,٥٩	٣,٠٦٠,٦١٣	٣,٥٨٤,٣٦١
<u>١٠,٥١٧,٦٨٢</u>	<u>١٠٠,٠٠</u>	<u>١٩٢,٣٦٠,٩٦٨</u>	<u>١٨١,٨٤٣,٢٨٦</u>

الاستثمارات

وحدات الصناديق الاستثمارية (ايضاح ٦,٢)
حقوق الملكية (ايضاح ٦,٣)

٦,١ فيما الحركة في الربح/(الخسارة) غير المحقق من إعادة قياس الاستثمار بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
١٩٢,٣٦٠,٩٦٨	٢٣٦,٦٢٠,٩٧٣	القيمة العادلة كما في ٣١ ديسمبر
(١٨١,٨٤٣,٢٨٦)	(٢٢٣,٢٣٦,٣١٦)	التكلفة كما في ٣١ ديسمبر
١٠,٥١٧,٦٨٢	١٣,٣٨٤,٦٥٧	الربح غير المحقق كما في ٣١ ديسمبر
(٨,٧٨٨,١٣٧)	(١٠,٥١٧,٦٨٢)	الربح غير المحقق كما في ١ يناير
<u>١,٧٢٩,٥٤٥</u>	<u>٢,٨٦٦,٩٧٥</u>	الأرباح غير المحققة للسنة

صندوق الراجحي المحافظ
(صندوق استثماري مفتوح)
مدار من قبل شركة الراجحي المالية
ايضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(جميع المبالغ بـ ر.س.)

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

٦,٢ تتألف الاستثمارات في وحدات صناديق الاستثمار مما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥			
التكلفة (ر.س.)	القيمة العادلة (ر.س.)	نسبة القيمة العادلة	الربح/(الخسارة) غير المحققة (ر.س.)
<u>استثمار في صناديق</u>			
١٠٣,٥١٧,٠١٣	١١٠,٩٥٩,٥٥٠	٤٧,٤٩	٧,٤٤٢,٥٣٧
٣١,٤٠٥,٤٦١	٣٧,٢٠٠,٦٨٧	١٥,٩٢	٥,٧٩٥,٢٢٦
٣٦,٦١٨,٩٨٣	٣٩,٥٣٤,١٥٢	١٦,٩٢	٢,٩١٥,١٦٨
٥,٦٨٨,٨٥٧	٦,٦٢٤,٧٦٦	٢,٨٤	٩٣٥,٩١٠
٢,٣١٩,٢٢٣	٣,١٣٥,٠٣٢	١,٣٤	(١٨٤,١٩٠)
٢,٨٣٦,٣٨٧	٢,٨٤٠,٩٥٣	١,٢٢	٤,٥٦٥
١٠,٦٦٧,٣٠٧	٩,٤٢١,٩٧٦	٤,٠٣	(١,٢٤٥,٣٣١)
٣,٨٩٤,٦٢٤	٣,٥٨٦,٦٦١	١,٥٣	(٣٠٧,٩٦٣)
٢,٧٨٠,٠٠٠	٢,٦٤٥,١٠٤	١,١٣	(١٣٤,٨٩٦)
١,٩٤٨,٤٣٩	١,٩١٨,٩٥٩	٠,٨٢	(٢٩,٤٨٠)
٨٢١,٠٠٠	٨٨٧,٩٩٢	٠,٣٨	٦٦,٩٩٢
٢,٥٦٠,٠٠٠	٢,٥٨٦,٥٦٠	١,١١	٢٦,٥٦٠
٩٩,٤٢١	١١٣,١٢٨	٠,٠٥	١٣,٧٠٧
١٠,٣٨٨	١٢,٩٥٧	٠,٠١	٢,٥٦٩
٩,٣٣٩,٦٨٣	٨,٢٢٠,٣٦٣	٣,٥٢	(١,١١٩,٣٢٠)
٢,٠٠٠,١٦٩	٢,٠٠٢,٢٠٩	٠,٨٦	٢,٠٤٠
١,٥٧٥,٠٠٠	١,٥٣٦,٧٩٧	٠,٦٦	(٣٨,٢٠٣)
٥٧٠,٠٠٠	٤٣٩,٨٩٣	٠,١٩	(١٣٠,١٠٧)
٢١٩,٦٥١,٩٥٥	٢٣٣,٦٦٧,٧٣٩	١٠٠,٠٠	١٤,٠١٥,٧٨٤

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤			
التكلفة (ر.س.)	القيمة العادلة (ر.س.)	نسبة القيمة العادلة	الربح/(الخسارة) غير المحققة (ر.س.)
<u>استثمار في صناديق</u>			
٨٧,٢٠٣,٩٦٢	٨٩,٢٦١,٦١٤	٤٧,١٥	٢,٠٥٧,٦٥٢
٣١,٤٠٥,٤٦١	٣٥,٥٨٢,٥٣٧	١٨,٨٠	٤,١٧٧,٠٧٦
٢٠,٥٧٥,٥٥٨	٢٢,٥٢٦,٠١٢	١١,٩٠	١,٩٥٠,٤٥٤
١٠,٩٧٥,٥٤١	١١,٩٢٧,٨٤١	٦,٣٠	٩٥٢,٣٠٠
٥,٦٨٨,٨٥٧	٦,٢٨٣,٨٥٤	٣,٣٢	٥٩٤,٩٩٧
٤,١٧٢,٠١٢	٤,٧٤٢,٦٤١	٢,٥١	٥٧٠,٦٢٩
٤,٦٠٠,٠٠٠	٤,٦٠٠,٠٠٠	٢,٤٣	-
٤,٤٣٠,٠٠٠	٤,٥٠١,٦٥١	٢,٣٨	٧١,٦٥١
٣,٧٤٧,٦٢٤	٤,٠٩٤,٤٢٦	٢,١٦	٣٤٦,٨٠٢
١,٧٨٠,٠٠٠	٢,٠٤٣,٠٨٤	١,٠٨	٢٦٣,٠٨٤
١,٩٤٩,١٠١	١,٩٣٤,٠٥٧	١,٠٢	(١٥,٠٤٤)
٨٢١,٠٠٠	٨٥٥,٣٤٠	٠,٤٥	٣٤,٣٤٠
٨٠٠,٠٠٠	٨٠٥,٨٨٨	٠,٤٣	٥,٨٨٨
٩٩,٤٢١	١٢٧,٣٣٨	٠,٠٧	٢٧,٩١٧
١٠,٣٨٨	١٤,٠٧٢	٠,٠١	٣,٦٨٤
١٧٨,٢٥٨,٩٢٥	١٨٩,٣٠٠,٣٥٥	١٠٠,٠٠	١١,٠٤١,٤٣٠

جميع الصناديق مدارة بواسطة مدير الصندوق.

صندوق الراجحي المحافظ
(صندوق استثماري مفتوح)
مدار من قبل شركة الراجحي المالية
ايضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(جميع المبالغ بـ ر.س.)

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

٦,٣ تتألف الاستثمارات في الأوراق المالية للأسهم مما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥			
الربح/(الخسارة) غير المحققة (ر.س.)	نسبة القيمة العادلة	القيمة العادلة (ر.س.)	التكلفة (ر.س.)
(٧٧,٦٧٧)	٦١,٧١	١,٨٢٢,٤٧٥	١,٩٠٠,١٥٢
(٥٥٣,٤٥٠)	٣٨,٢٩	١,١٣٠,٧٥٩	١,٦٨٤,٢٠٩
(٦٣١,١٢٧)	١٠٠,٠٠	٢,٩٥٣,٢٣٤	٣,٥٨٤,٣٦١

حقوق الملكية

صندوق جدوى ريت السعودية
صندوق سدكو كابيتال ريت

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥			
الربح/(الخسارة) غير المحققة (ر.س.)	نسبة القيمة العادلة	القيمة العادلة (ر.س.)	التكلفة (ر.س.)
(٢٥٥,٥١٩)	٥٣,٧٤	١,٦٤٤,٦٣٣	١,٩٠٠,١٥٢
(٢٦٨,٢٢٩)	٤٦,٢٦	١,٤١٥,٩٨٠	١,٦٨٤,٢٠٩
(٥٢٣,٧٤٨)	١٠٠,٠٠	٣,٠٦٠,٦١٣	٣,٥٨٤,٣٦١

حقوق الملكية

صندوق جدوى ريت السعودية
صندوق سدكو كابيتال ريت

٧. مصاريف مستحقة

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
٦٠,٠٠٠	٦٠,٠٠٠
٢٠,٧٠٠	٢٨,٧٥٠
١٦,١٠٠	١٦,١٠٠
١١,٥٠٠	٥,٧٥٠
١٨,٩٤٥	٢٣,٧١١
١٢٧,٢٤٥	١٣٤,٣١١

أتعاب مجلس إدارة الصندوق
أتعاب مهنية
أتعاب استشارات زكاة
رسوم تداول
إيرادات أخرى

٨. مصاريف أخرى

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
٥٥,٠٢٠	٦٠,٠٠٠
١٦,١٠٠	١٥,٠٦٤
٧,٥٠٠	٧,٣٠٠
٦,٣٧٧	٥,٠١٥
٨٤,٩٩٧	٨٧,٣٧٩

أتعاب مجلس إدارة الصندوق
أتعاب استشارات زكاة
رسوم هيئة السوق المالية
إيرادات أخرى

صندوق الراجحي المحافظ
(صندوق استثماري مفتوح)
مدار من قبل شركة الراجحي المالية
إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(جميع المبالغ بـ ر.س.)

٩. معاملات مع جهات ذات علاقة

تشتمل الجهات ذات العلاقة بالصندوق على البنك ومدير الصندوق ومجلس إدارة الصندوق وصناديق أخرى يديرها مدير الصندوق. في سياق الأعمال الاعتيادية، يتعامل الصندوق مع جهات ذات علاقة.

إضافة للمعاملات المفصّل عنها في هذه القوائم المالية، فيما يلي المعاملات مع الجهات ذات العلاقة للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر والأرصدة ذات العلاقة كما في ٣١ ديسمبر:

الرصيد كما في ٣١ ديسمبر		المعاملات للسنة/الفترة		طبيعة المعاملات / الأرصدة		الجهة ذات العلاقة
٢٠٢٤	٢٠٢٥	٢٠٢٤	٢٠٢٥			
						مجلس إدارة الصندوق
						أتعاب مجلس إدارة الصندوق لأعضاء مجلس الإدارة
٦٠,٠٠٠	٦٠,٠٠٠	٥٥,٠٢٠	٦٠,٠٠٠			

١٠. القيمة العادلة للأدوات المالية

القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه لبيع أصل أو دفعه لنقل التزام في معاملة منظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. ويتم تحديد قياس القيمة العادلة بناءً على افتراضات بإجراء معاملة بيع الأصل أو تحويل المطلوب إما:

- في السوق الرئيسية للأصل أو الالتزام.
- في ظل عدم وجود السوق الرئيسية، في أكثر الأسواق منفعة للأصل أو الالتزام.

نماذج التقييم

يتم تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة في الأسواق النشطة بناءً على أسعار مستمدة مباشرة من البورصة التي يتم فيها تداول هذه الأدوات، أو من وسيط يُقدم سعرًا مُعلنًا غير مُعدل من سوق نشطة لأدوات مماثلة.

وفيما يخص الأدوات المالية التي يتم تداولها بشكل غير متكرر وتتميز بشفافية سعرية محدودة، فإن تحديد القيمة العادلة يكون أقل موضوعية، ويتطلب درجات متفاوتة من التقدير بناءً على السيولة، وعدم اليقين في عوامل السوق، وافتراضات التسعير، والمخاطر الأخرى التي تؤثر على الأداة المعنية.

يقيس الصندوق القيم العادلة باستخدام التسلسل الهرمي التالي للقيمة العادلة الذي يعكس أهمية المدخلات المستخدمة في إجراء القياسات:

المستوى ١: مدخلات المستوى ١ هي أسعار معلنة (غير معدلة) في أسواق نشطة لأدوات مطابقة.

المستوى ٢: المدخلات بخلاف الأسعار المدرجة في المستوى ١ يُمكن لرصدها بشكل مباشر (أي كأسعار) أو غير مباشر (أي مشتقة من الأسعار). تشمل هذه الفئة الأدوات التي يتم تقييمها باستخدام أسعار السوق المعلنة في الأسواق النشطة للأدوات المماثلة، والأسعار المعلنة للأدوات المتطابقة أو المماثلة في الأسواق التي تعتبر أقل نشاطًا، أو أساليب التقييم الأخرى التي يمكن فيها ملاحظة جميع المدخلات المهمة بشكل مباشر أو غير مباشر من بيانات السوق.

المستوى ٣: المدخلات غير القابلة للملاحظة. تشمل هذه الفئة جميع الأدوات المالية التي يتضمن أسلوب تقييمها مدخلات غير مستندة إلى بيانات قابلة للملاحظة، وتؤثر هذه المدخلات غير القابلة للملاحظة تأثيرًا كبيرًا على تقييم الأداة. وتشمل هذه الفئة أيضًا الأدوات المالية التي يتم تقييمها بناءً على أسعار أدوات مماثلة، ولكنها تتطلب تعديلات أو افتراضات جوهرية غير قابلة للملاحظة لعكس الاختلافات بين الأدوات.

صندوق الراجحي المحافظ
(صندوق استثماري مفتوح)
مدار من قبل شركة الراجحي المالية
ايضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(جميع المبالغ بـ ع.م.)

١٠. القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

نماذج التقييم (تتمة)

يحدد الصندوق القيمة العادلة للسندات التي يتم تداولها في سوق أسهم بآخر أسعارها المسجلة. إلى الحد الذي يتم فيه تداول الأوراق المالية للأسهم بفعالية وعدم تطبيق تعديلات التقييم، يتم تصنيفها ضمن المستوى ١ من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة. بالنسبة لصافي القيمة الموجودة للصناديق الاستثمارية المفتوحة غير المتداولة، يتم تصنيفها ضمن المستوى ٢ من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة.

التسلسل الهرمي للقيمة العادلة - الأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة

يحلل الجدول التالي الأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة في تاريخ التقرير حسب المستوى في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة الذي يتم فيه تصنيف قياس القيمة العادلة. تستند المبالغ إلى القيم المثبتة في قائمة المركز المالي. كل قياسات القيمة العادلة التالية متكررة.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥				
القيمة الدفترية	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	الإجمالي
الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٢,٩٥٣,٢٣٤	٢٢٥,٣٥٠,٠٢٦	٨,٣١٧,٧١٣	٢٣٦,٦٢٠,٩٧٣
الإجمالي	٢,٩٥٣,٢٣٤	٢٢٥,٣٥٠,٠٢٦	٨,٣١٧,٧١٣	٢٣٦,٦٢٠,٩٧٣
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤				
القيمة الدفترية	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	الإجمالي
الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٣,٠٦٠,٦١٣	١٨٩,٣٠٠,٣٥٥	-	١٩٢,٣٦٠,٩٦٨
الإجمالي	٣,٠٦٠,٦١٣	١٨٩,٣٠٠,٣٥٥	-	١٩٢,٣٦٠,٩٦٨

لم تتم أي تحويلات خلال السنة بين مستويات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة.

تعتبر الأدوات المالية الأخرى مثل النقد وما في حكمه وتوزيعات الأرباح المستحقة والمستحق إلى مالكي الوحدات على حساب الاسترداد والمصروفات المستحقة موجودات مالية ومطلوبات مالية قصيرة الأجل تقارب قيمتها الدفترية للقيمة العادلة، بسبب طبيعتها قصيرة الأجل والجودة الائتمانية المرتفعة للأطراف المقابلة. يتم تصنيف النقد وما في حكمه ضمن المستوى ١، بينما يتم تصنيف الموجودات والمطلوبات المالية المتبقية ضمن المستوى ٣.

١١. تصنيف الموجودات المالية والمطلوبات المالية

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	التكلفة المطفأة
-	٢,٢٤٩,٢٨٧
٣٦,٦٢٠,٩٧٣	-
-	٥٩,٩٨٨
٣٦,٦٢٠,٩٧٣	٢,٣٠٩,٢٧٥
الموجودات المالية	
النقد وما في حكمه	
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	
توزيعات أرباح مستحقة القبض	
إجمالي الموجودات	
المطلوبات المالية	
مستحقة الدفع إلى مالكي الوحدات على حساب الاسترداد	
مصاريق مستحقة	
إجمالي المطلوبات	
-	١٥,٤٥٨
-	١٣٤,٣١١
-	١٤٩,٧٦٩

صندوق الراجحي المحافظ
(صندوق استثماري مفتوح)
مدار من قبل شركة الراجحي المالية
ايضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(جميع المبالغ بـ ع.م.)

١١. تصنيف الموجودات المالية والمطلوبات المالية (تتمة)

القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	التكلفة المطفأة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
-	٧٨٥,٤١٧	الموجودات المالية
١٩٢,٣٦٠,٩٦٨	-	النقد وما في حكمه
-	٥,٣٥٣	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٩٢,٣٦٠,٩٦٨	٧٩٠,٧٧٠	توزيعات أرباح مستحقة القبض
		إجمالي الموجودات
-	١٣٩,٠١٨	المطلوبات المالية
-	١٢٧,٢٤٥	مستحقة الدفع إلى مالكي الوحدات على حساب الاسترداد
-	٢٦٦,٢٦٣	مصاريف مستحقة
		إجمالي المطلوبات

١٢. تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات

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

الإجمالي	بعد ١٢ شهر	خلال ١٢ شهر	
٢,٢٤٩,٢٨٧	-	٢,٢٤٩,٢٨٧	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
٢٣٦,٦٢٠,٩٧٣	-	٢٣٦,٦٢٠,٩٧٣	الموجودات
٥٩,٩٨٨	-	٥٩,٩٨٨	النقد وما في حكمه
٢٣٨,٩٣٠,٢٤٨	-	٢٣٨,٩٣٠,٢٤٨	الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
			توزيعات الأرباح المستحقة
			مجموع الموجودات
١٥,٤٥٨	-	١٥,٤٥٨	المطلوبات
١٣٤,٣١١	-	١٣٤,٣١١	مستحقة الدفع إلى مالكي الوحدات على حساب الاسترداد
١٤٩,٧٦٩	-	١٤٩,٧٦٩	مصاريف مستحقة
			إجمالي المطلوبات
الإجمالي	بعد ١٢ شهر	خلال ١٢ شهر	
٧٨٥,٤١٧	-	٧٨٥,٤١٧	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
١٩٢,٣٦٠,٩٦٨	-	١٩٢,٣٦٠,٩٦٨	الموجودات
-	-	-	النقد وما في حكمه
٥,٣٥٣	-	٥,٣٥٣	الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٩٣,١٥١,٧٣٨	-	١٩٣,١٥١,٧٣٨	توزيعات الأرباح المستحقة
			مجموع الموجودات
١٣٩,٠١٨	-	١٣٩,٠١٨	المطلوبات
١٢٧,٢٤٥	-	١٢٧,٢٤٥	مستحقة الدفع إلى مالكي الوحدات على حساب الاسترداد
٢٦٦,٢٦٣	-	٢٦٦,٢٦٣	مصاريف مستحقة
			إجمالي المطلوبات

صندوق الراجحي المحافظ
(صندوق استثماري مفتوح)
مدار من قبل شركة الراجحي المالية
إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(جميع المبالغ بـ ع.م.)

١٣. سياسات إدارة المخاطر

يتعرض الصندوق للمخاطر التالية نتيجة استخدامه للأدوات المالية:

- مخاطر الائتمان؛
- مخاطر السيولة؛
- مخاطر السوق؛ و
- المخاطر التشغيلية

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

إطار عمل إدارة المخاطر

يحتفظ الصندوق بمراكز في أدوات مالية غير مشتقة وفقاً لاستراتيجيته لإدارة الاستثمار. تتألف محفظة استثمارات الصندوق من الصناديق الاستثمارية.

يتمتع مدير الصندوق بصلاحيات تقديرية لإدارة الموجودات بما يتماشى مع أهداف الصندوق الاستثمارية. يراقب مجلس إدارة الصندوق مدى الالتزام بتوزيعات الموجودات المستهدفة وتكوين المحفظة.

في حال انحراف المحفظة عن توزيعات الموجودات المستهدفة، يلتزم مدير الصندوق باتخاذ الإجراءات اللازمة لإعادة توازن المحفظة بما يتماشى مع الأهداف المحددة، وذلك ضمن الأطر الزمنية المقررة.

يستخدم الصندوق أساليب مختلفة لقياس وإدارة مختلف أنواع المخاطر التي يتعرض لها؛ وفيما يلي شرح هذه الأساليب.

مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي المخاطر الناتجة عن تقصير طرفٍ ما في الوفاء بالتزاماته، مما يؤدي إلى تكبيد الطرف الآخر خسارة مالية.

يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان على النقد وما في حكمه وتوزيعات الأرباح المستحقة. يسعى مدير الصندوق إلى الحد من مخاطر الائتمان عن طريق مراقبة التعرض لمخاطر الائتمان والتعامل فقط مع أطراف مقابلة ذات سمعة جيدة.

تتمثل سياسة الصندوق فيما يتعلق بمخاطر الائتمان في تقليل تعرضه للأطراف المقابلة التي يُنظر إليها على أنها ذات مخاطر تعثر أعلى، وذلك بالتعامل فقط مع الأطراف التي تستوفي معايير ائتمانية محددة.

يراقب مدير الصندوق مخاطر الائتمان بانتظام لضمان توافيقها مع المبادئ التوجيهية الاستثمارية لمجلس إدارة الصندوق.

يعرض الجدول أدناه الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان لمكونات قائمة المركز المالي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
٧٨٥,٤١٧	٢,٢٤٩,٢٨٧	النقد وما في حكمه
٥,٣٥٣	٥٩,٩٨٨	توزيعات الأرباح المستحقة
٧٩٠,٧٧٠	٢,٣٠٩,٢٧٥	إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان

لا يمتلك الصندوق آلية تصنيف داخلية رسمية. يتم إدارة مخاطر الائتمان. والسيطرة عليها من خلال مراقبة التعرض لمخاطر الائتمان، تحديد المعاملات مع أطراف محددتين، والاستمرار في تقييم الأنشطة الائتمانية مع الأطراف المقابلة. يتم إدارة مخاطر الائتمان عمومًا بناءً على التصنيفات الائتمانية الخارجية للأطراف المقابلة.

صندوق الراجحي المحافظ
(صندوق استثماري مفتوح)
مدار من قبل شركة الراجحي المالية
ايضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(جميع المبالغ بـ ع.م.)

١٣. سياسات إدارة المخاطر (تتمة)

مخاطر الائتمان (تتمة)

مخصص الانخفاض في القيمة

يوجد لدى الصندوق استثمارات فقط في أدوات مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، لذلك، لم يتم تسجيل مخصص للانخفاض في قيمة هذه الاستثمارات في هذه القوائم المالية. بالإضافة إلى ذلك، يكون النقد وما في حكمه وتوزيعات الأرباح المستحقة بشكل رئيسي لدى أطراف أخرى ذات تصنيف ائتماني "A"، وبالتالي فإن تأثير الخسائر الائتمانية المتوقعة غير جوهري على القوائم المالية. لذلك، لم يتم تسجيل مخصص انخفاض 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 طوال الأسبوع وبالتالي فهو معرض لمخاطر السيولة للوفاء بطلبات استرداد مالي الوحدات في أي وقت. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، يعتبر النقد وما في حكمه وتوزيعات الأرباح المستحقة والاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة الخاصة بالصندوق قابلة للتحقق خلال فترة زمنية قصيرة. يراقب مدير الصندوق متطلبات السيولة على أساس منتظم كما يسعى للتأكد من توفر التمويل للوفاء بالتزامات حيثما تنشأ.

فيما يلي سجل الاستحقاق التعاقدى للموجودات المالية والمطلوبات المالية للصندوق:

الإجمالي	لا يوجد لها موعد استحقاق ثابت	بعد ١٢ شهر	خلال ١٢ شهر	
٢,٢٤٩,٢٨٧	٢,٢٤٩,٢٨٧	-	-	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
				النقد وما في حكمه
٢٣٦,٦٢٠,٩٧٣	٢٣٦,٦٢٠,٩٧٣	-	-	الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٥٩,٩٨٨	-	-	٥٩,٩٨٨	توزيعات الأرباح المستحقة
٢٣٨,٩٣٠,٢٤٨	٢٣٨,٨٧٠,٢٦٠	-	٥٩,٩٨٨	مجموع الموجودات المالية
١٥,٤٥٨	-	-	١٥,٤٥٨	مستحقة الدفع إلى مالكي الوحدات على حساب الاسترداد
١٣٤,٣١١	-	-	١٣٤,٣١١	مصارييف مستحقة
١٤٩,٧٦٩	-	-	١٤٩,٧٦٩	مجموع المطلوبات المالية

الإجمالي	لا يوجد لها موعد استحقاق ثابت	بعد ١٢ شهر	خلال ١٢ شهر	
٧٨٥,٤١٧	٧٨٥,٤١٧	-	-	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
				النقد وما في حكمه
١٩٢,٣٦٠,٩٦٨	١٩٢,٣٦٠,٩٦٨	-	-	الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٥,٣٥٣	-	-	٥,٣٥٣	توزيعات الأرباح المستحقة
١٩٣,١٥١,٧٣٨	١٩٣,١٤٦,٣٨٥	-	٥,٣٥٣	مجموع الموجودات المالية
١٣٩,٠١٨	-	-	١٣٩,٠١٨	مستحقة الدفع إلى مالكي الوحدات على حساب الاسترداد
١٢٧,٢٤٥	-	-	١٢٧,٢٤٥	مصارييف مستحقة
٢٦٦,٢٦٣	-	-	٢٦٦,٢٦٣	مجموع المطلوبات المالية

صندوق الراجحي المحافظ
(صندوق استثماري مفتوح)
مدار من قبل شركة الراجحي المالية
إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(جميع المبالغ بـ ع.م.)

١٣. سياسات إدارة المخاطر (تتمة)

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 لمليته في الأدوات المالية.

تستند استراتيجية الصندوق لإدارة مخاطر السوق إلى أهدافه الاستثمارية وفقاً لشروطه وأحكامه. يتولى مدير الاستثمار إدارة مخاطر السوق للصندوق بشكل دوري وفقاً للسياسات والإجراءات المعتمدة. كما يراقب مدير الصندوق مراكز الصندوق في السوق بشكل دوري.

مخاطر أسعار الأسهم

تتمثل مخاطر أسعار الأسهم في خطر تقلب قيمة الأدوات المالية بسبب التغيرات في أسعار السوق.

إن الصندوق عرضة لمخاطر أسعار الأسهم الناجمة عن الشكوك حول الأسعار المستقبلية للاستثمار في الأوراق المالية كما هو مذكور في الإيضاح ٦،٣.

يعرض الجدول أدناه التأثير على صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات ذات الانخفاض/الارتفاع المحتمل بشكل معقول في أسعار حقوق الملكية الفردية السائدة في السوق بواقع ١٠٪ في تاريخ التقرير. يفترض التحليل بقاء جميع المتغيرات الأخرى، وتحديدًا العمولة، ثابتة.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤		٣١ ديسمبر ٢٠٢٥		
٣٠٦,٠٦١	+٠,١٦٪	٢٩٥,٣٢٣	+٠,١٢٪	التأثير على صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة
(١,٣٦٣,٦١)	-٠,١٦٪	(٢٩٥,٣٢٣)	-٠,١٢٪	لمالكي الوحدات

مخاطر الأسعار الأخرى

تتمثل مخاطر الأسعار الأخرى في خطر تقلب قيمة الأدوات المالية بسبب التغيرات في أسعار السوق.

يتعرض الصندوق لمخاطر الأسعار الأخرى الناشئة عن حالات عدم اليقين في الأسعار المستقبلية.

يحدد الجدول أدناه التأثير على صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات الذي يتمثل في الانخفاض/الارتفاع المحتمل بشكل معقول في أسعار السوق الفردية بواقع ١٠٪ في تاريخ التقرير. يفترض التحليل بقاء جميع المتغيرات الأخرى، وتحديدًا العمولة، ثابتة.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤		٣١ ديسمبر ٢٠٢٥		
١٨,٩٣٠,٠٣٦	+٩,٨١٪	٢٣,٣٦٦,٧٧٤	+٩,٧٩٪	التأثير على صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة
(١٨,٩٣٠,٠٣٦)	-٩,٨١٪	(٢٣,٣٦٦,٧٧٤)	-٩,٧٩٪	لمالكي الوحدات

المخاطر التشغيلية

المخاطر التشغيلية هي مخاطر الخسارة المباشرة وغير المباشرة التي قد تنتج عن أسباب متنوعة مرتبطة بعمليات الصندوق والتقنيات المستخدمة والبنية التحتية التي تدعم أنشطة الصندوق مع الأدوات المالية سواء داخلياً في الصندوق أو خارجياً على مستوى مقدم الخدمات للصندوق وعوامل خارجية أخرى بخلاف مخاطر الائتمان ومخاطر السوق ومخاطر السيولة مثل تلك التي تنتج عن المتطلبات النظامية والتنظيمية والمعايير المتعارف عليها لسلوكيات إدارة الاستثمار.

إن هدف الصندوق هو إدارة المخاطر التشغيلية وذلك لتحقيق التوازن بين الحد من الخسائر المالية والأضرار التي قد تلحق بسمعته مع تحقيق أهدافه الاستثمارية من تحقيق العوائد من مالكي الوحدات.

١٣. سياسات إدارة المخاطر (تتمة)

تقع المسؤولية الأساسية عن تطوير وتنفيذ ضوابط إدارة المخاطر التشغيلية على عاتق فريق إدارة المخاطر لدى مدير الصندوق. ويتم دعم هذه المسؤولية بوضع معيار شامل لإدارة المخاطر التشغيلية، يشمل الضوابط والإجراءات لدى مزودي الخدمات، وتحديد مستويات الخدمة معهم، وذلك في المجالات التالية:

- توثيق الضوابط والإجراءات الرقابية؛
- المتطلبات ل:
- الفصل المناسب بين المهام والوظائف والمسؤوليات المختلفة.
- تسوية المعاملات ومراقبتها.
- التقييم الدوري للمخاطر التشغيلية.
- مدى كفاية الضوابط والإجراءات لمعالجة المخاطر المحددة.
- الامتثال للمتطلبات التنظيمية والقانونية الأخرى.
- وضع خطط الطوارئ.
- التدريب والتطوير المهني.
- المعايير الأخلاقية والتجارية.
- تخفيف المخاطر، بما في ذلك التأمين إن كان فعالاً.

١٤. أرقام المقارنة

تم إعادة تصنيف بعض أرقام المقارنة لتتماشى مع العرض للسنة الحالية.

١٥. الأحداث التي وقعت بعد تاريخ التقرير

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

١٦. آخر يوم للتقييم

اعتمدت هيئة السوق المالية في تعميمها الصادر بتاريخ ١٠ ربيع الآخر ١٤٣٩ هـ (الموافق ٢٨ ديسمبر ٢٠١٧م) 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 للسنة كان ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م ووفقاً لتعميم هيئة السوق المالية أعلاه، بلغ صافي قيمة موجودات التعامل (حقوق الملكية) في هذا اليوم ٥٨١,٣٦ ر.س. للوحدة (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م: ٥٦٦,٩٨ ر.س. للوحدة). إن صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي للوحدة في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م بلغ ٥٨١,٣٦ ر.س. للوحدة (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م: ٥٦٦,٩٨ ر.س. للوحدة). ظلت قيمة صافي الموجودات (حقوق الملكية) للوحدة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي وصافي موجودات التعامل (حقوق الملكية) للوحدة كما هي.

١٧. الموافقة على القوائم المالية

تمت الموافقة على هذه القوائم المالية من قبل مجلس إدارة الصندوق بتاريخ ١٦ مارس ٢٠٢٦م.