

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

صندوق الراجحي النشط  
صندوق استثماري مفتوح  
(مدار من قبل شركة الراجحي المالية)  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(جميع المبالغ بـ  $\text{ر.س.}$ )

---

<u>صفحة</u>	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
٢٥ - ٨	إيضاحات حول القوائم المالية

إلى السادة مالكي الوحدات

صندوق الراجحي النشط  
(صندوق استثماري مشترك مفتوح)

التقرير عن مراجعة القوائم المالية

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق الراجحي النشط ("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 وتدفقاته 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 وقينا 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 للفترة من ٢٩ أغسطس ٢٠٢٣ (تاريخ بدء العمليات) إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ من قبل مراجع حسابات آخر والذي أبدى 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 التأكيدي بشأنها.

تقرير المراجع المستقل  
إلى السادة مالكي الوحدات  
صندوق الراجحي النشط (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 تعترض 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 وملتزم 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 مالي الوحدات  
صندوق الراجحي النشط (تتمة)****مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية (تتمة)**

- 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 ظروفناً مستقبلياً 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 النشط  
صندوق استثماري مفتوح  
(مدار من قبل شركة الراجحي المالية)  
قائمة المركز المالي  
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(جميع المبالغ بـ  $\text{ر.س.}$ )

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	ايضاحات	
			<b>الموجودات</b>
٦٠,٣٠٦,٧٨٣	٣,٢٧٥,٣٤٩	٥	النقد وما في حكمه
٤٦٩,٦٩٨,٨٣٧	٤٨٣,٩٦٣,٠٦٥	٦	الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٦,١٢٦,٤٧١	-	٧	دفعة مقدمة مقابل تخصيص أوراق مالية
<u>٥٣٦,١٣٢,٠٩١</u>	<u>٤٨٧,٢٣٨,٤١٤</u>		<b>مجموع الموجودات</b>
			<b>المطلوبات</b>
١,٢٤٥,٤٨٤	١٧,٠١١		مستحقة الدفع إلى مالكي الوحدات على حساب الاسترداد
٩٩١,٧٣٥	٣,٠٤٦,٣٣٧	١١ و ٨	أتعاب إدارة مستحقة
٢٠٢,٧٧٣	٥٥٩,٣٤٩	٩	مصاريف مستحقة
<u>٢,٤٣٩,٩٩٢</u>	<u>٣,٦٢٢,٦٩٧</u>		<b>مجموع المطلوبات</b>
<u>٥٣٣,٦٩٢,٠٩٩</u>	<u>٤٨٣,٦١٥,٧١٧</u>		<b>صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات</b>
<u>٣٨,٩٢٨,١٤٠</u>	<u>٤١,٨٧٢,٣٩١</u>		الوحدات المصدرة (بالعدد)
<u>١٣,٧١</u>	<u>١١,٥٥</u>	١٧	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لكل وحدة ( $\text{ر.س.}$ ) - المعايير الدولية للتقرير المالي
<u>١٣,٧١</u>	<u>١١,٥٥</u>	١٧	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لكل وحدة ( $\text{ر.س.}$ ) - التعامل

صندوق الراجحي النشط  
صندوق استثماري مفتوح  
(مدار من قبل شركة الراجحي المالية)  
قائمة الدخل الشامل  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(جميع المبالغ بـ  $\text{ر.س.}$ )

للفترة من ٢٩ أغسطس ٢٠٢٣ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	ايضاحات ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
		<b>الإيرادات</b>
		صافي (الخسارة) / الربح غير المحقق من الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٢١,٨٧٢,٧١٢	(٦٣,٠٩٦,٩٤٩)	صافي (الخسارة) الربح المحقق من الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٣٩,٩٥١,٢٨٨	(٢٩,٦٢٢,٤٨٠)	دخل توزيعات الأرباح
٤,٩٣٢,٨٨٢	٧,٧٠٢,٣١٢	دخل العمولة الخاصة
٤٧٤,١٤٢	١,٠٣٢,٤٩٣	الإيرادات الأخرى
-	٢٧,٩٩١	
٦٧,٢٣١,٠٢٤	(٨٣,٩٥٦,٦٣٣)	
		<b>المصروفات</b>
(٨,٩٩٣,١٦٠)	(١٣,٢٣٢,٦٨١)	٨ و ١١ اتعاب ادارة
(٣٠٤,٧٩٨)	(٤١٦,١١٤)	١٠ المصروفات الأخرى
(١١٢,٣٠٩)	(٣٦٢,٦٨١)	٩,١ رسوم تطهير
(٩,٤١٠,٢٦٧)	(١٤,٠١١,٤٧٦)	إجمالي المصروفات
٥٧,٨٢٠,٧٥٧	(٩٧,٩٦٨,١٠٩)	صافي (الخسارة) / الدخل للسنة/ للفترة
-	-	الدخل الشامل الآخر للسنة/الفترة
٥٧,٨٢٠,٧٥٧	(٩٧,٩٦٨,١٠٩)	مجموع (الخسارة) / الدخل الشامل للسنة/ للفترة

صندوق الراجحي النشط  
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  $\text{Riyal}$ )

للفترة من ٢٩ أغسطس ٢٠٢٣ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
-	٥٣٣,٦٩٢,٠٩٩	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في بداية السنة / الفترة
٥٧,٨٢٠,٧٥٧	(٩٧,٩٦٨,١٠٩)	صافي (الخسارة) / الدخل للفترة
-	-	الدخل الشامل الآخر للسنة/الفترة
٥٧,٨٢٠,٧٥٧	(٩٧,٩٦٨,١٠٩)	مجموع (الخسارة)/الدخل الشامل للسنة/للفترة
٦٠١,٨١٢,٦٢٩	٢٠٤,٢٣٧,٨٧٢	المتحصلات من إصدار الوحدات خلال السنة / الفترة
(١٢٥,٩٤١,٢٨٧)	(١٥٦,٣٤٦,١٤٥)	دفعات لاسترداد وحدات خلال السنة/الفترة
٤٧٥,٨٧١,٣٤٢	٤٧,٨٩١,٧٢٧	صافي الاشتراكات من قبل مالكي الوحدات
٥٣٣,٦٩٢,٠٩٩	٤٨٣,٦١٥,٧١٧	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة إلى مالكي الوحدات في نهاية السنة/الفترة

للفترة من ٢٩ أغسطس ٢٠٢٣ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
-	٣٨,٩٢٨,١٤٠	الوحدات المصدرة في بداية السنة/الفترة
٤٨,٨٩٢,٤٠٨	١٥,١١١,٤٦٩	إصدار الوحدات خلال السنة/الفترة
(٩,٩٦٤,٢٦٨)	(١٢,١٦٧,٢١٨)	استرداد الوحدات خلال السنة/الفترة
٣٨,٩٢٨,١٤٠	٢,٩٤٤,٢٥١	صافي الزيادة في الوحدات
٣٨,٩٢٨,١٤٠	٤١,٨٧٢,٣٩١	الوحدات المصدرة في نهاية السنة/الفترة

صندوق الراجحي النشط  
صندوق استثماري مفتوح  
(مدار من قبل شركة الراجحي المالية)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(جميع المبالغ بـ  $\text{ر.س.}$ )

للفترة من ٢٩ أغسطس  
إلى ٢٠٢٣

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	إيضاحات
٥٧,٨٢٠,٧٥٧	(٩٧,٩٦٨,١٠٩)	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية صافي الربح للسنة/الفترة
(٢١,٨٧٢,٧١٢)	٦٣,٠٩٦,٩٤٩	تعديلات على: صافي الخسارة / (الربح) غير المحقق من الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٣٩,٩٥١,٢٨٨)	٢٩,٦٢٢,٤٨٠	صافي الخسارة / (الربح) المحقق من الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٤,٩٣٢,٨٨٢)	(٧,٧٠٢,٣١٢)	دخل توزيعات الأرباح
(٤٧٤,١٤٢)	(١,٠٣٢,٤٩٣)	دخل العمولة الخاصة
(٢,٨٢٠,٣١٤,٤٧٤)	٦,٠٠٠,٩٠٠,٥٧١)	صافي التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية شراء استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٢,٤١٢,٤٣٩,٦٣٧	٥,٨٩٣,٩١٦,٩١٤	المتحصلات من بيع الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة الانخفاض / (الزيادة) في دفعة مقدمة مقابل تخصيص أوراق مالية
(٦,١٢٦,٤٧١)	٦,١٢٦,٤٧١	(الانخفاض) / (الزيادة) في المستحق إلى مالكي الوحدات على حساب الاسترداد الزيادة في أتعاب الإدارة المستحقة
١,٢٤٥,٤٨٤	(١,٢٢٨,٤٧٣)	الزيادة في المصروفات المستحقة
٩٩١,٧٣٥	٢,٠٥٤,٦٠٢	النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية
٢٠٢,٧٧٣	٣٥٦,٥٧٦	توزيعات الأرباح المستلمة
(٤٢٠,٩٧١,٥٨٣)	(١١٣,٦٥٧,٩٦٦)	العمولة الخاصة المستلمة
٤,٩٣٢,٨٨٢	٧,٧٠٢,٣١٢	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية
٤٧٤,١٤٢	١,٠٣٢,٤٩٣	
(٤١٥,٥٦٤,٥٥٩)	(١٠٤,٩٢٣,١٦١)	
٦٠١,٨١٢,٦٢٩	٢٠٤,٢٣٧,٨٧٢	التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
(١٢٥,٩٤١,٢٨٧)	(١٥٦,٣٤٦,١٤٥)	متحصلات من إصدار وحدات دفعات لاسترداد وحدات
٤٧٥,٨٧١,٣٤٢	٤٧,٨٩١,٧٢٧	صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
٦٠,٣٠٦,٧٨٣	(٥٧,٠٣١,٤٣٤)	صافي (النقص) / الزيادة في النقد وما في حكمه
-	٦٠,٣٠٦,٧٨٣	النقد وما في حكمه في بداية السنة/الفترة
٦٠,٣٠٦,٧٨٣	٣,٢٧٥,٣٤٩	النقد وما في حكمه في نهاية السنة/الفترة

## ١. الوضع القانوني والأنشطة الرئيسية

صندوق الراجحي النشط ("الصندوق") هو صندوق استثماري مفتوح، تم تأسيسه بموجب اتفاقية مبرمة بين شركة الراجحي المالية ("مدير الصندوق")، وهي شركة تابعة مملوكة بالكامل لشركة الراجحي المصرفية للاستثمار ("المصرف") والمستثمرين في الصندوق ("المالكي 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

صندوق الراجحي النشط هو صندوق استثمار مفتوح يهدف إلى تحقيق النمو في رأس المال من خلال الاستثمار بشكل رئيسي في أسهم الشركات المدرجة في أسواق الأسهم السعودية ذات الفرص عالية السيولة، وحقوق الطروحات الأولية، والطروحات الأولية المتبقية، وصناديق المؤشرات المتداولة، وصناديق العقارات المتداولة، وأدوات سوق النقد.

تأسس الصندوق في ٠٤ صفر ١٤٤٥ هـ (الموافق ٢٠ أغسطس ٢٠٢٣ م) بموجب إخطار من هيئة السوق المالية وبدأ عملياته في ١٣ صفر ١٤٤٥ هـ (الموافق ٢٩ أغسطس ٢٠٢٣ 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.

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

## ٢. الجهة التنظيمية

يخضع الصندوق للائحة 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 ١٣٣٦/١١/٢٣ هـ (الموافق ٢١ مايو ٢٠٢٥). 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.

### 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. وعليه، يتم إعداد القوائم المالية على أساس الاستمرارية.

### ٣. أساس الاعداد (تتمة)

#### ٣,٢ أساس الاعداد (تتمة)

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 (" $\text{ر.س.}$ ")، والذي يمثل أيضًا العملة الوظيفية للصندوق. تم تقريب جميع المعلومات المالية المعروضة لأقرب  $\text{ر.س.}$

#### ٣,٤ استخدام التقديرات والأحكام

إن إعداد هذه القوائم المالية وفقا 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.

تم 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 اعتبارًا من ١ يناير ٢٠٢٥، واعتمدها الصندوق وفقًا لذلك، حسب الاقتضاء:

المعيار والتفسير والتعديلات	البيان	تاريخ السريان
تعديل على معيار المحاسبة الدولي ٢١ - عدم القابلية للصرف	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 للصرف. 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 جوهري على هذه القوائم المالية.

٣. أساس الاعداد (تتمة)

٣,٥ المعايير واللوائح الجديدة (تتمة)

المعايير الجديدة غير السارية بعد (تتمة)

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 مشروع 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 رقم 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	تعُدّل 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 رقم 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 مساءلة 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 مساءلة 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.

##### أ) النقد وما في حكمه

يتألف النقد وما في حكمه من الودائع لدى البنوك والنقد المحتفظ به لدى الوسيط في حساب التداول ولدى 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 الأصل المالي 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.

###### 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. يعرّف "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 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 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 يحوّل 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 الأخر، 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) الموجوبات 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 التغير خلالها.

لغرض إفصاحات القيمة العادلة، حدد الصندوق فئات الموجوبات 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 (١٢).

ت) اشتراك واسترداد الوحدات

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

الوحدات المستردة

تصنّف 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 الموجوبات؛
  - 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 الموجوبات لكل وحدة

يتم احتساب صافي قيمة الموجوبات لكل وحدة كما هو مفصّل عنها في قائمة المركز المالي بتقسيم صافي موجودات الصندوق على عدد الوحدات القائمة في نهاية الفترة.

٤. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

ج) الاعتراف بالإيرادات

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

إن صافي الربح أو الخسارة من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة هي تغييرات في القيمة العادلة للموجودات المالية المحتفظ بها بغرض المتاجرة أو المصنفة بعد الاعتراف الأولي بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وذلك باستثناء الربح ودخل توزيعات الأرباح.

صافي الربح أو الخسارة من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (تتمة)

تتكون الأرباح والخسائر غير المحققة من التغيرات في القيمة العادلة للأدوات المالية للفترة، ومن عكس الأرباح والخسائر غير المحققة للفترة 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.

دخول العمولة الخاصة

يتم الاعتراف بدخل العمولة الخاصة، بما في ذلك دخل العمولة الخاصة من الموجودات المالية غير المشتقة بالتكلفة المطفأة، في قائمة الدخل الشامل باستخدام طريقة معدل الربح الفعلي. إن معدل الربح الفعلي هو السعر الذي يخصم بشكل فعلي الدفعات النقدية المستقبلية المقدر والمستملة على مدى العمر المتوقع للأداة المالي (أو حيثما يكون ملائماً فترة أقصر) للقيمة الدفترية للأداة المالية عند الاعتراف المبدئي. عند حساب معدل الربح الفعلي، يقوم الصندوق بتقدير التدفقات النقدية المستقبلية مع الأخذ في الاعتبار جميع الشروط التعاقدية للأداة المالية، ولكنه لا يأخذ في الاعتبار خسائر الائتمان المستقبلية.

دخول 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.

تلتزم 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 منصوب عليها وفقاً للشروط والأحكام المعتمدة من قبل هيئة السوق المالية. سيتم تطبيق تحصيل الزكاة على مالكي الوحدات في الصندوق.

خلال الفترة الحالية، أكمل مدير الصندوق تسجيل الصندوق لدى هيئة الزكاة والضريبة والجمارك وسيقوم بتقديم إقرار معلومات الزكاة في الوقت المناسب.

صندوق الراجحي النشط  
صندوق استثماري مفتوح  
(مدار من قبل شركة الراجحي المالية)  
ايضاحات حول القوائم المالية (تتمة)  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(جميع المبالغ بـ \$)

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	
٥٤,٤٤٤,٦٩١	١,٦٣٢,٩١٢	أرصدة لدى البنوك - حساب جاري
٥,٨٦٢,٠٩٢	١,٦٤٢,٤٣٧	نقد مع أمين الحفظ
٦٠,٣٠٦,٧٨٣	٣,٢٧٥,٣٤٩	الإجمالي

٦. الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تتكون الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة مما يلي كما في تاريخ التقرير:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥				
التكلفة (\$)	القيمة العادلة (\$)	نسبة القيمة العادلة	الخسارة غير المحقة (\$)	
٥٢٥,٥٥٨,٧٩٦	٤٨٣,٩٦٣,٠٦٥	١٠٠,٠٠	(٤١,٥٩٥,٧٣١)	سندات حقوق الملكية (ايضاح ٦,١)
٥٢٥,٥٥٨,٧٩٦	٤٨٣,٩٦٣,٠٦٥	١٠٠,٠٠	(٤١,٥٩٥,٧٣١)	الإجمالي

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤				
التكلفة (\$)	القيمة العادلة (\$)	نسبة القيمة العادلة	الخسارة غير المحقة (\$)	
٤٢٢,٧٩٩,٣٨٢	٤٤٤,٣٠٠,٥٩٩	٩٤,٥٩	٢١,٥٠١,٢١٧	سندات حقوق الملكية (ايضاح ٦,١)
٢٥,٠٢٦,٧٤٣	٢٥,٣٩٨,٢٣٨	٥,٤١	٣٧١,٤٩٥	وحدات الصناديق الاستثمارية (ايضاح ٦,٢)
٤٤٧,٨٢٦,١٢٥	٤٦٩,٦٩٨,٨٣٧	١٠٠,٠٠	٢١,٨٧٢,٧١٢	الإجمالي

٦,١ فيما يلي مكونات محفظة الاستثمارات في سندات حقوق الملكية الخاصة بالصندوق حسب القطاعات:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥				
التكلفة (\$)	القيمة العادلة (\$)	نسبة القيمة العادلة	الربح/(الخس ارة) غير المحقة (\$)	
٧١,٦٤١,٧٥٧	٨٠,٥٩٤,١٣٦	١٦,٦٥	٨,٩٥٢,٣٧٩	قطاع الطاقة
٨٢,٣٧٨,٢٢٩	٧٢,٦٣٤,٩٥٣	١٥,٠١	(٩,٧٤٣,٢٧٦)	قطاع الصناعي
٧٥,٣٨٤,٠٤٤	٦٩,٦٤٧,٨٠٤	١٤,٣٩	(٥,٧٣٦,٢٤٠)	السلع الاستهلاكية الكمالية
٧٤,٥٧٤,٥٤٥	٦١,٢٥٦,٣١٢	١٢,٦٦	(١٣,٣١٨,٢٣٣)	القطاع المالي
٧٣,٠٧٨,١٠٠	٦٠,٤٨٩,١٩١	١٢,٥٠	(١٢,٥٨٨,٩٠٩)	الخدمات
٤٥,٣٨٧,٩١٥	٤٧,٧٧٤,٨٥٦	٩,٨٧	٢,٣٨٦,٩٤١	المواد
٣٦,٨٥٥,٧٣٥	٣٣,٢٥٧,٤٦٦	٦,٨٧	(٣,٥٩٨,٢٦٩)	خدمات الاتصالات
٣١,٢٩٧,٢٥٠	٢٨,٤٧١,٢٢٤	٥,٨٨	(٢,٨٢٦,٠٢٦)	قطاع الرعاية الصحية
٢١,٨٠١,٠٦٧	١٨,٦٠٠,٥١٦	٣,٨٤	(٣,٢٠٠,٥٥١)	تقنية المعلومات
١٣,١٦٠,١٥٤	١١,٢٣٦,٦٠٧	٢,٣٣	(١,٩٢٣,٥٤٧)	العقارات
٥٢٥,٥٥٨,٧٩٦	٤٨٣,٩٦٣,٠٦٥	١٠٠,٠٠	(٤١,٥٩٥,٧٣١)	الإجمالي

صندوق الراجحي النشط  
صندوق استثماري مفتوح  
(مدار من قبل شركة الراجحي المالية)  
إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(جميع المبالغ بـ  $\text{ر.س.}$ )

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤				الاستثمارات (حسب القطاعات)
الربح/(الخس ار) غير المحققة ( $\text{ر.س.}$ )	نسبة القيمة العادلة	القيمة العادلة ( $\text{ر.س.}$ )	التكلفة ( $\text{ر.س.}$ )	
١٨,٨٠٠,٣٩٨	٢٨,٦٣	١٢٧,٢١٣,٤٥٣	١٠٨,٤١٣,٠٥٥	القطاع المالي
(٢,١٠٩,٢٥٥)	١٥,٣٦	٦٨,٢٣٤,٦١٢	٧٠,٣٤٣,٨٦٧	العقارات
(٣٤٦,٦٧٥)	١٠,٤٧	٤٦,٥١٥,٢٩٤	٤٦,٨٦١,٩٦٩	السلع الاستهلاكية الكمالية
٢,١٣٠,١٩٧	١٠,٠٩	٤٤,٨١٣,٣٤٥	٤٢,٦٨٣,١٤٨	المواد
(٤,٨٦٦,٨٣٢)	٩,٦٧	٤٢,٩٧٠,٧٢٦	٤٧,٨٣٧,٥٥٨	قطاع الطاقة
٩,٤٨٤,٢٣٢	٧,٧١	٣٤,٢٦٥,١٣٠	٢٤,٧٨٠,٨٩٨	تقنية المعلومات
(١,٠٩٤,٥٩٨)	٦,١٤	٢٧,٢٦٧,٢٨٠	٢٨,٣٦١,٨٧٨	القطاع الصناعي
٩٩٦,٨٢١	٤,٨٩	٢١,٧١٥,٧٩٤	٢٠,٧١٨,٩٧٣	الخدمات
٤٠٤,٨٦٢	٣,٥٨	١٥,٨٩٣,٦٤٣	١٥,٤٨٨,٧٨١	قطاع الرعاية الصحية
(١,٨٩٧,٩٣٣)	٣,٤٧	١٥,٤١١,٣٢٢	١٧,٣٠٩,٢٥٥	السلع الاستهلاكية الأساسية
٢١,٥٠١,٢١٧	١٠٠,٠٠	٤٤٤,٣٠٠,٥٩٩	٤٢٢,٧٩٩,٣٨٢	الإجمالي

إن الاستثمارات في حقوق الملكية أعلاه مدرجة في السوق المالية السعودية. يسعى مدير الصندوق للحد من مخاطر الصندوق من خلال مراقبة التعرضات في كل قطاع استثماري والأوراق المالية الفردية.

٦,٢ فيما يلي مكونات محفظة استثمارات الصندوق في وحدات صناديق الاستثمار:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤				أسماء الصناديق
الربح/(الخ سارة) غير المحققة ( $\text{ر.س.}$ )	نسبة القيمة العادلة	القيمة العادلة ( $\text{ر.س.}$ )	التكلفة ( $\text{ر.س.}$ )	
٣٧١,٤٩٥	١٠٠,٠٠	٢٥,٣٩٨,٢٣٨	٢٥,٠٢٦,٧٤٣	صندوق الراجحي العقاري للتوزيعات الشهرية*
٣٧١,٤٩٥	١٠٠,٠٠	٢٥,٣٩٨,٢٣٨	٢٥,٠٢٦,٧٤٣	الإجمالي

\* صندوق مدار بواسطة مدير الصندوق.

٧. دفعة مقدمة مقابل تخصيص أوراق مالية

تمثل هذه الدفعة المقدمة استثمارات في اشتراك في الاكتتاب الأولي العام لشركات مشاركة في قطاع توزيع معدات الرعاية الصحية والسلع الاستهلاكية الكمالية في المملكة العربية السعودية. تم تخصيص الأسهم إلى المشتركين بتاريخ ٧ يناير ٢٠٢٥ و ٨ يناير ٢٠٢٥ على التوالي.

صندوق الراجحي النشط  
صندوق استثماري مفتوح  
(مدار من قبل شركة الراجحي المالية)  
إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(جميع المبالغ بـ  $\text{ر.س.}$ )

٨. أتعاب الإدارة

يدفع الصندوق أتعاب إدارة محسوبة بمعدل سنوي قدره ٢٪ سنوياً من صافي قيمة أصول الصندوق في كل تاريخ تقييم بالإضافة إلى مصاريف ضريبة القيمة المضافة بنسبة ١٥٪ من قيمة المعاملة. تهدف هذه الأتعاب إلى تعويض مدير الصندوق عن إدارة الصندوق.

٩. مصاريف مستحقة

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
٧٧,٣٢٩	٣٩٣,٣٦١	رسوم تطهير (إيضاح ٩,١)
٣٠,٤٧٥	٣٠,٤٧٥	رسوم المؤشر المرجعي
٣٠,٠٠٠	٣٠,٠٠٠	أتعاب مجلس إدارة الصندوق
٢٠,٧٠٠	٢٨,٧٥٠	أتعاب مهنية
١٦,١٠٠	١٦,١٠٠	أتعاب استشارات زكاة
٢٨,١٦٩	٦٠,٦٦٣	إيرادات أخرى
٢٠٢,٧٧٣	٥٥٩,٣٤٩	

٩,١ تمثل هذه رسوم الرسوم المتكبدة فيما يتعلق بتطهير الدخل الناتج من الشركات المستثمر فيها من أجل تحقيق عائد متوافق مع أحكام الشريعة الإسلامية. يتم احتساب هذه الرسوم بناءً على موافقة الهيئة الشرعية للصندوق ويتم دفعها للجمعيات الخيرية التي توصي بها الهيئة الشرعية للصندوق من خلال مدير الصندوق. فيما يلي الحركة في رسوم التطهير:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
-	٧٧,٣٢٩	في بداية الفترة
١١٢,٣٠٩	٣٦٢,٦٨١	المحمل للفترة
(٣٤,٩٨٠)	(٤٦,٦٤٩)	دفعات خلال الفترة
٧٧,٣٢٩	٣٩٣,٣٦١	في نهاية الفترة

١٠. مصاريف أخرى

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
٦٨,٢٥٤	١٢٣,٨٧٣	رسوم حفظ
٥٩,٦٣٩	١٢٨,٧٣٨	رسوم المعاملات
٣٨,٩٦٩	٦٠,٤٣٠	رسوم إيداع
٣٤,٥٠٠	٣٧,٣٧٥	أتعاب مهنية
٣٠,٤٧٥	٨,٨٦٧	رسوم المؤشر المرجعي
٣٠,٠٠٠	٣٠,٠٠٠	أتعاب مجلس إدارة الصندوق
١٦,١٠٠	١٨,٥١٣	أتعاب استشارات زكاة
٢٦,٨٦١	٨,٣١٨	إيرادات أخرى
٣٠٤,٧٩٨	٤١٦,١١٤	

صندوق الراجحي النشط  
صندوق استثماري مفتوح  
(مدار من قبل شركة الراجحي المالية)  
إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(جميع المبالغ بـ  $\text{ر.س.}$ )

١١. المعاملات والأرصدة مع الجهات ذات العلاقة

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 للسنة/للفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر:

الجهة ذات العلاقة	طبيعة المعاملات / الأرصدة	المعاملات للسنة/للفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر		الرصيد كما في ٣١ ديسمبر	
		٢٠٢٤	٢٠٢٥	٢٠٢٤	٢٠٢٥
شركة الراجحي المالية - مدير الصندوق	اتعاب ادارة	٨,٩٩٣,١٦٠	١٣,٢٣٢,٦٨١	٩٩١,٧٣٥	٣,٠٤٦,٣٣٧
مجلس إدارة الصندوق	أتعاب مجلس إدارة الصندوق لأعضاء مجلس الإدارة	٣٠,٠٠٠	٣٠,٠٠٠	٣٠,٠٠٠	٣٠,٠٠٠

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

الصناديق	اشترابات خلال السنة/الفترة		استردادات خلال السنة/الفترة	
	٢٠٢٤	٢٠٢٥	٢٠٢٤	٢٠٢٥
صندوق الراجحي للنمو	٦,٢٨٩,٦٦٧	٢٢,٩٦٠,٢٤١	٥,٩٤٢,٩٥٨	-
صندوق الراجحي المحافظ	١١,٨٨٧	٣١٣,٦٧٤	١٥,٠٢٢	-
صندوق الراجحي المتوازن	٢٣٩,٦٢٧	١٤٩,٧٢٤	١٥,٠٣٧	-

١٢. 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. ويتم تحديد قياس القيمة العادلة بناء 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.

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 مُعلّنًا 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.

١٢. قياس القيمة العادلة (تتمة)

نماذج التقييم

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.

يحدد الصندوق القيمة العادلة للأوراق المالية التي يتم تداولها في سوق أسهم بآخر 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. لذا، صُنِّفت استثمارات الصندوق في الأوراق المالية المدرجة ضمن المستوى ١ من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة.

وقد حدد الصندوق القيمة العادلة للاستثمارات في صناديق الاستثمار المفتوحة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة باستخدام صافي قيمة الموجودات غير المعدل. لذا، صُنِّفها الصندوق 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
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٤٨٣,٩٦٣,٠٦٥	-	-	٤٨٣,٩٦٣,٠٦٥
الإجمالي	٤٨٣,٩٦٣,٠٦٥	-	-	٤٨٣,٩٦٣,٠٦٥
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤				
القيمة الدفترية	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	الإجمالي
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٤٤٤,٣٠٠,٥٩٩	٢٥,٣٩٨,٢٣٨	-	٤٦٩,٦٩٨,٨٣٧
الإجمالي	٤٤٤,٣٠٠,٥٩٩	٢٥,٣٩٨,٢٣٨	-	٤٦٩,٦٩٨,٨٣٧

صندوق الراجحي النشط  
صندوق استثماري مفتوح  
(مدار من قبل شركة الراجحي المالية)  
ايضاحات حول القوائم المالية (تتمة)  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(جميع المبالغ بـ  $\text{ر.س.}$ )

١٢. قياس القيمة العادلة (تتمة)

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

تعتبر الأدوات المالية الأخرى مثل النقد وما في حكمه والدفعة المقدمة مقابل تخصيص أوراق مالية والمستحق إلى مالكي الوحدات على حساب الاسترداد وأتعاب الإدارة المستحقة والمصروفات المستحقة موجودات مالية ومطلوبات مالية قصيرة الأجل تقارب قيمتها الدفترية القيمة 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.

١٣. تصنيف الموجودات المالية والمطلوبات المالية

يوضح الجدول أدناه تصنيف القيم الدفترية للموجودات والمطلوبات المالية للصندوق ضمن فئات الأدوات المالية:

القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة		التكلفة المطفأة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
-	٣,٢٧٥,٣٤٩	-	<u>الموجودات المالية</u>
٤٨٣,٩٦٣,٠٦٥	-	-	النقد وما في حكمه
٤٨٣,٩٦٣,٠٦٥	٣,٢٧٥,٣٤٩	-	الاستثمارات
			<u>مجموع الموجودات</u>
-	١٧,٠١١	-	<u>المطلوبات المالية</u>
-	٣,٠٤٦,٣٣٧	-	مستحقة الدفع إلى مالكي الوحدات على حساب الاسترداد
-	٥٥٩,٣٤٩	-	أتعاب إدارة مستحقة
-	٣,٦٢٢,٦٩٧	-	مصاريف مستحقة
			<u>مجموع المطلوبات</u>
القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة		التكلفة المطفأة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
-	٦٠,٣٠٦,٧٨٣	-	<u>الموجودات المالية</u>
٤٦٩,٦٩٨,٨٣٧	-	-	النقد وما في حكمه
--	٦,١٢٦,٤٧١	-	الاستثمارات
٤٦٩,٦٩٨,٨٣٧	٦٦,٤٣٣,٢٥٤	-	دفعة مقدمة مقابل تخصيص أوراق مالية
			<u>مجموع الموجودات</u>
-	١,٢٤٥,٤٨٤	-	<u>المطلوبات المالية</u>
-	٩٩١,٧٣٥	-	مستحقة الدفع إلى مالكي الوحدات على حساب الاسترداد
-	٢٠٢,٧٧٣	-	أتعاب إدارة مستحقة
-	٢,٤٣٩,٩٩٢	-	مصاريف مستحقة
			<u>مجموع المطلوبات</u>

صندوق الراجحي النشط  
صندوق استثماري مفتوح  
(مدار من قبل شركة الراجحي المالية)  
إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(جميع المبالغ بـ  $\text{ر.س.}$ )

١٤. تحليل استحقاق الموجودات المالية والمطلوبات المالية

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

الإجمالي	بعد ١٢ شهر	خلال ١٢ شهر	
			كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
			الموجودات
٣,٢٧٥,٣٤٩	-	٣,٢٧٥,٣٤٩	النقد وما في حكمه
٤٨٣,٩٦٣,٠٦٥	-	٤٨٣,٩٦٣,٠٦٥	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٤٨٧,٢٣٨,٤١٤	-	٤٨٧,٢٣٨,٤١٤	إجمالي الموجودات
			المطلوبات
١٧,٠١١	-	١٧,٠١١	مستحقة الدفع إلى مالكي الوحدات على حساب الاسترداد
٣,٠٤٦,٣٣٧	-	٣,٠٤٦,٣٣٧	أتعاب إدارة مستحقة
٥٥٩,٣٤٩	-	٥٥٩,٣٤٩	مصاريف مستحقة
٣,٦٢٢,٦٩٧	-	٣,٦٢٢,٦٩٧	إجمالي المطلوبات
			كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
			الموجودات
٦٠,٣٠٦,٧٨٣	-	٦٠,٣٠٦,٧٨٣	النقد وما في حكمه
٤٦٩,٦٩٨,٨٣٧	-	٤٦٩,٦٩٨,٨٣٧	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٦,١٢٦,٤٧١	-	٦,١٢٦,٤٧١	دفعة مقدمة مقابل تخصيص أوراق مالية
٥٣٦,١٣٢,٠٩١	-	٥٣٦,١٣٢,٠٩١	إجمالي الموجودات
			المطلوبات
١,٢٤٥,٤٨٤	-	١,٢٤٥,٤٨٤	مستحقة الدفع إلى مالكي الوحدات على حساب الاسترداد
٩٩١,٧٣٥	-	٩٩١,٧٣٥	أتعاب إدارة مستحقة
٢٠٢,٧٧٣	-	٢٠٢,٧٧٣	مصاريف مستحقة
٢,٤٣٩,٩٩٢	-	٢,٤٣٩,٩٩٢	إجمالي المطلوبات

١٥. 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.

١٥. سياسات إدارة المخاطر (تتمة)

إطار عمل إدارة المخاطر

يحتفظ الصندوق بمرکز في أدوات مالية غير مشتقة وفقاً لاستراتيجيته لإدارة الاستثمار. تتألف محفظة استثمارات الصندوق من أسهم حقوق الملكية لشركات مدرجة وصناديق الاستثمار.

يتمتع مدير الاستثمار للصندوق 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 الاستثمار للصندوق 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 فيما يتعلق بالنقد وما في حكمه، والدفعة المقدمة مقابل تخصيص الأوراق المالية. 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 توافرها 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	
٦٠,٣٠٦,٧٨٣	٣,٢٧٥,٣٤٩	النقد وما في حكمه
٦,١٢٦,٤٧١	-	دفعة مقدمة مقابل تخصيص أوراق مالية
٦٦,٤٣٣,٢٥٤	٣,٢٧٥,٣٤٩	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 محددين، والاستمرار في تقييم الأنشطة الائتمانية مع الأطراف المقابلة. يتم إدارة مخاطر الائتمان عمومًا بناءً على التصنيفات الائتمانية الخارجية للأطراف المقابلة.

مخصص الانخفاض في القيمة

يوجد لدى الصندوق استثمارات في الأوراق المالية للأسهم ووحدة في صندوق استثمار 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 والدفعة المقدمة مقابل تخصيص أوراق مالية 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.

صندوق الراجحي النشط  
صندوق استثماري مفتوح  
(مدار من قبل شركة الراجحي المالية)  
إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(جميع المبالغ بـ  $\text{ر.س.}$ )

١٥. سياسات إدارة المخاطر (تتمة)

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 مالكي الوحدات في أي وقت. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، يعد النقد وما وما في حكمه والاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، والدفعة المقدمة المقابلة تخصيص الأوراق المالية، للصندوق قصير الأجل ويمكن تحقيقه بطبيعته. يراقب مدير الصندوق متطلبات السيولة على أساس منتظم كما يسعى للتأكد من توفر التمويل للوفاء بالتزامات حيثما تنشأ.

فيما يلي سجل الاستحقاق التعاقدية للموجودات المالية والمطلوبات المالية للصندوق:

المجموع	لا يوجد لها موعد استحقاق ثابت	بعد ١٢ شهر	خلال ١٢ شهر	
٣,٢٧٥,٣٤٩	٣,٢٧٥,٣٤٩	-	-	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
٤٨٣,٩٦٣,٠٦٥	٤٨٣,٩٦٣,٠٦٥	-	-	النقد وما في حكمه
٤٨٧,٢٣٨,٤١٤	٤٨٧,٢٣٨,٤١٤	-	-	الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة -
				مجموع الموجودات المالية
١٧,٠١١	-	-	١٧,٠١١	مستحقة الدفع إلى مالكي الوحدات على حساب الاسترداد
٣,٠٤٦,٣٣٧	-	-	٣,٠٤٦,٣٣٧	أتعاب إدارة مستحقة
٥٥٩,٣٤٩	-	-	٥٥٩,٣٤٩	مصاريف مستحقة
٣,٦٢٢,٦٩٧	-	-	٣,٦٢٢,٦٩٧	مجموع المطلوبات المالية
الإجمالي	لا يوجد لها موعد استحقاق ثابت	بعد ١٢ شهر	خلال ١٢ شهر	
٦٠,٣٠٦,٧٨٣	٦٠,٣٠٦,٧٨٣	-	-	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
٤٦٩,٦٩٨,٨٣٧	٤٦٩,٦٩٨,٨٣٧	-	-	النقد وما في حكمه
٦,١٢٦,٤٧١	-	-	٦,١٢٦,٤٧١	الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة -
٥٣٦,١٣٢,٠٩١	٥٣٠,٠٠٥,٦٢٠	-	٦,١٢٦,٤٧١	دفعة مقدمة مقابل تخصيص أوراق مالية
				مجموع الموجودات المالية
١,٢٤٥,٤٨٤	-	-	١,٢٤٥,٤٨٤	مستحقة الدفع إلى مالكي الوحدات على حساب الاسترداد
٩٩١,٧٣٥	-	-	٩٩١,٧٣٥	أتعاب إدارة مستحقة
٢٠٢,٧٧٣	-	-	٢٠٢,٧٧٣	مصاريف مستحقة
٢,٤٣٩,٩٩٢	-	-	٢,٤٣٩,٩٩٢	مجموع المطلوبات المالية

مخاطر السوق

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

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

١٥. سياسات إدارة المخاطر (تتمة)

مخاطر السوق

مخاطر أسعار الأسهم

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

يتعرض الصندوق لمخاطر أسعار الأسهم الناشئة عن حالات عدم اليقين في الأسعار المستقبلية. يقوم مدير الصندوق بإدارة هذه المخاطر من خلال التنوع في محافظته الاستثمارية من حيث التوزيع الجغرافي وتركز الصناعة.

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 ٥٪ في تاريخ التقرير. يفترض التحليل بقاء جميع المتغيرات الأخرى، وتحديدًا العملة، ثابتة.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤		٣١ ديسمبر ٢٠٢٥		
٢٢,٢١٥,٠٣٠	+٤,١٦٪	٢٤,١٩٨,١٥٣	٥,٠٠٪	التأثير على صافي الموجودات (حقوق الملكية)
(٢٢,٢١٥,٠٣٠)	-٤,١٦٪	(٢٤,١٩٨,١٥٣)	-٥,٠٠٪	العائدة لمالكي الوحدات

مخاطر الأسعار الأخرى

تتمثل مخاطر الأسعار الأخرى في خطر تقلب قيمة الأدوات المالية بسبب التغييرات 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 ٥٪ في تاريخ التقرير. يفترض التحليل بقاء جميع المتغيرات الأخرى، وتحديدًا العملة، ثابتة.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤		٣١ ديسمبر ٢٠٢٥		
١,٢٦٩,٩١٢	+٠,٢٤٪	-	-	التأثير على صافي الموجودات (حقوق الملكية)
(١,٢٦٩,٩١٢)	-٠,٢٤٪	-	-	العائدة 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 داخليًا في الصندوق أو خارجيًا 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.

#### ١٥. سياسات إدارة المخاطر (تتمة)

##### المخاطر التشغيلية (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 لـ:
- 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.

#### 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 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 ١١,٥٥  $\text{ع.م.}$  للوحدة (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م: ١٣,٧١  $\text{ع.م.}$  للوحدة). إن صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي للوحدة في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ بلغ ١١,٥٥  $\text{ع.م.}$  للوحدة (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م: ١٣,٧١  $\text{ع.م.}$  للوحدة). ظلت قيمة صافي الموجودات (حقوق الملكية) للوحدة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي وصافي موجودات التعامل (حقوق الملكية) للوحدة كما هي.

#### ١٨. الموافقة على القوائم المالية

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