

صندوق الراجحي للأسهم الخليجية  
( صندوق استثماري مفتوح )  
مدار من شركة الراجحي المالية  
القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
مع تقرير مراجع الحسابات المستقل

صندوق الراجحي للأسهم الخليجية  
(صندوق استثماري خاص مفتوح)  
مدار من شركة الراجحي المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(المبالغ بالريال السعودي)

الصفحات

الفهرس

٢- ١	تقرير مراجع الحسابات المستقل
٣	قائمة المركز المالي
٤	قائمة الدخل الشامل
٥	قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات
٦	قائمة التدفقات النقدية
٢٥ - ٧	الإيضاحات حول القوائم المالية

## تقرير المراجع المستقل

إلى السادة مالكي الوحدات  
صندوق الراجحي للأسهم الخليجية  
(صندوق استثماري مشترك مفتوح)  
التقرير عن مراجعة القوائم المالية  
الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق الراجحي للأسهم الخليجية ("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 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 للسنة المنتهية في 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.

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 بشكل جوهري مع القوائم المالية أو مع المعرفة التي حصلنا عليها أثناء المراجعة، أو ما إذا كانت المعلومات الأخرى تبدو مُحَرَّفَة بشكل 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 بشكل 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، سواء بسبب غش أو خطأ.

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

## مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية (تتمة)

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 دليل 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 الجوهرية، سواءً بسبب غش أو خطأ، وإصدار تقرير مراجع الحسابات الذي يتضمن رأينا. والتأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكد، لكنه لا يضمن أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن التحريف الجوهرية عند وجوده. ويمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتُعد التحريفات جوهرية إذا كان من المتوقع بدرجة معقولة أن تؤثر، كل منها على حدة أو في مجملها، على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون على أساس هذه القوائم المالية.

وكجزء من 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 الجوهرية 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 جوهرية 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.
  - تقييم 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 تأكد جوهرية 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 تأكد جوهرية، 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.
  - تقييم 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 للأسهم الخليجية  
(صندوق استثماري خاص مفتوح)  
مدار من شركة الراجحي المالية  
قائمة المركز المالي  
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(المبالغ بالريال السعودي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	ايضاحات	
			<b>الموجودات</b>
١٥,٨٠٣,١٨٠	٢,٥٥٤,١٠٦	٥	النقد و ما في حكمه
٣٦٩,٦٢٦,١٣٠	٤١٧,٧٢١,٨٦٦	٦	الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٤,٦٧٥,١٣٤	-	٧	الدفعة المقدمة مقابل تخصيص الأوراق المالية
٢٦١,٢٥٨	٢٦١,٢٥٨		توزيعات الأرباح المستحقة
<u>٣٩٠,٣٦٥,٧٠٢</u>	<u>٤٢٠,٥٣٧,٢٣٠</u>		<b>اجمالي الموجودات</b>
			<b>المطلوبات</b>
٦٥٩,١٤٢	٢,٢٠٥,٦٩١	١١,٨	أتعاب الادارة المستحقة
١٩٤,٢٢٣	٣٥٣,٩٧٤	٩	المصروفات المستحقة
٣٧,٥٩٩	١,٩٤١		المستحق لمالكي الوحدات من حساب الاسترداد
<u>٨٩٠,٩٦٤</u>	<u>٢,٥٦١,٦٠٦</u>		<b>اجمالي المطلوبات</b>
<u>٣٨٩,٤٧٤,٧٣٨</u>	<u>٤١٧,٩٧٥,٦٢٤</u>		<b>صافي الموجودات (حقوق ملكية) العائدة لمالكي الوحدات</b>
<u>١,٠٧٢,٨٦١</u>	<u>١,٢٧٥,٠٣٣</u>		<b>الوحدات المصدرة (بالعدد)</b>
<u>٣٦٣,٠٢</u>	<u>٣٢٧,٨٢</u>		<b>صافي قيمة الموجودات العائدة لكل وحدة ( بالريال السعودي)</b>

صندوق الراجحي للأسهم الخليجية  
( صندوق استثماري خاص مفتوح )  
مدار من شركة الراجحي المالية  
قائمة الدخل الشامل  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(المبالغ بالريال السعودي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	ايضاحات
		<b>الإيرادات</b>
٣٥,١٥٧,١٨٣	٥,٣٩٦,٧٠٨	صافي الربح المحقق من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٢٧,٥٣٦,٨٥٥	(٥٢,٩٠٧,٢١٠)	صافي (الخسارة) / الربح غير المحقق من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٦,٤٩٧,٢٦٠	٩,٩٣٣,١٧٨	دخل توزيعات الأرباح
(٧٤,٣٦٥)	(١١٩,٧٨٩)	صافي خسارة صرف العملات الأجنبية
-	١٤٤,٧٠٠	دخل العمولة الخاصة
-	٥٨,٥٣٧	الإيرادات الأخرى
<u>٦٩,١١٦,٩٣٣</u>	<u>(٣٧,٤٩٣,٨٧٦)</u>	
		<b>المصروفات</b>
(٦,٠٨٢,٧١٨)	(٨,٨٨٢,٨٦٨)	١١,٨ أتعاب إدارة
(٤١٨,٣٧٨)	(٤٢٥,٥٦٧)	٩,١ مصروفات التطهير
(٢٧٤,١٦٦)	(٣٦٣,٧١٤)	١٠ المصروفات الأخرى
<u>(٦,٧٧٥,٢٦٢)</u>	<u>(٩,٦٧٢,١٤٩)</u>	
٦٢,٣٤١,٦٧١	(٤٧,١٦٦,٠٢٥)	صافي (الخسارة) / ربح للسنة
-	-	الدخل الشامل الآخر للسنة
<u>٦٢,٣٤١,٦٧١</u>	<u>(٤٧,١٦٦,٠٢٥)</u>	إجمالي (الخسارة) / الدخل الشامل للسنة

صندوق الراجحي للأسهم الخليجية  
( صندوق استثماري خاص مفتوح )  
مدار من شركة الراجحي المالية  
قائمة التغيرات في صافي الموجودات ( حقوق الملكية ) العائدة لمالكي الوحدات  
( المبالغ بالريال السعودي )

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
٢٣٠,٠٧١,٤٣١	٣٨٩,٤٧٤,٧٣٨	صافي الموجودات ( حقوق الملكية ) العائدة لمالكي الوحدات في بداية السنة
٥ ٦٢,٣٤١,٦٧١	(٤٧,١٦٦,٠٢٥)	صافي (الخسارة) / ربح للسنة
-	-	الدخل الشامل الآخر للسنة
٦٢,٣٤١,٦٧١	(٤٧,١٦٦,٠٢٥)	إجمالي (الخسارة) / الدخل الشامل للسنة
١٢٠,٤٣٢,٣٦٤	٩٧,٩٢٣,٣٢٣	المتحصلات من إصدار الوحدات خلال السنة
(٢٣,٣٧٠,٧٢٨)	(٢٢,٢٥٦,٤١٢)	المدفوع لاسترداد الوحدات خلال السنة
٩٧,٠٦١,٦٣٦	٧٥,٦٦٦,٩١١	صافي الاسترداد من قبل مالكي الوحدات
٣٨٩,٤٧٤,٧٣٨	٤١٧,٩٧٥,٦٢٤	صافي الموجودات ( حقوق الملكية ) العائدة لمالكي الوحدات في نهاية السنة

معاملات الوحدات ( بالعدد )

فيما يلي ملخص معاملات الوحدات للسنة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
( بالوحدات )	( بالوحدات )	وحدات مصدرة في بداية السنة
٧٩٠,٦٨٢	١,٠٧٢,٨٦١	إصدار الوحدات خلال السنة
٣٥٢,١٢٥	٢٦٥,٣٦٥	استرداد الوحدات خلال السنة
(٦٩,٩٤٦)	(٦٣,١٩٣)	صافي النقص في الوحدات
٢٨٢,١٧٩	٢٠٢,١٧٢	الوحدات المصدرة في نهاية السنة
١,٠٧٢,٨٦١	١,٢٧٥,٠٣٣	

**صندوق الراجحي للأسهم الخليجية**  
**( صندوق استثماري خاص مفتوح )**  
مدار من شركة الراجحي المالية  
**قائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥**  
**(المبالغ بالريال السعودي)**

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	إيضاحات
<b>التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية</b>		
٦٢,٣٤١,٦٧١	(٤٧,١٦٦,٠٢٥)	صافي (الخسارة) / ربح للسنة
	٥٢,٩٠٧,٢١٠	التعديلات ل:
(٢٧,٥٣٦,٨٥٥)	(٥,٣٩٦,٧٠٨)	٦,١ صافي الخسارة / (الربح) المحقق من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٣٥,١٥٧,١٨٣)	(٩,٩٣٣,١٧٨)	صافي الربح غير المحققة من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٦,٤٩٧,٢٦٠)		دخل توزيعات الأرباح
<b>صافي التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية</b>		
(٢٥٢,٨٩١,٢٤٥)	(١,٠٠٢,٣٧٦,٥٥٨)	شراء الاستثمارات
١٧١,١٨٩,٥٩٤	٩٠٦,٧٧٠,٣٢١	المتحصلات من بيع الاستثمارات
(٤,٦٧٥,١٣٤)	٤,٦٧٥,١٣٤	النقص / (الزيادة) في الدفعة المقدمة مقابل تخصيص الأوراق المالية
(١,٢٧٠,٩٩٧)	١,٥٤٦,٥٤٩	الزيادة / (النقص) في أتعاب الإدارة المستحقة
(٦٦,٦٨٥)	١٥٩,٧٥١	الزيادة / (النقص) في المصروفات المستحقة
٣٧,٥٩٩	(٣٥,٦٥٨)	(النقص) / (الزيادة) في المستحق لمالكي الوحدات من حساب الاسترداد
(٩٤,٥٢٦,٤٩٥)	(٩٨,٨٤٩,١٦٢)	النقد المستخدم في العمليات
٦,٤٩٧,٢٦٠	٩,٩٣٣,١٧٧	توزيعات الأرباح المستلمة
(٨٨,٠٢٩,٢٣٥)	(٨٨,٩١٥,٩٨٥)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية
<b>التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية</b>		
١٢٠,٤٣٢,٣٦٤	٩٧,٩٢٣,٣٢٣	المتحصلات من إصدار الوحدات
(٢٣,٣٧٠,٧٢٨)	(٢٢,٢٥٦,٤١٢)	المدفوع لاسترداد الوحدات
٩٧,٠٦١,٦٣٦	٧٥,٦٦٦,٩١١	صافي النقد الناتج من الأنشطة التمويلية
<b>صافي (النقص) / الزيادة في النقد وما في حكمه</b>		
٩,٠٣٢,٤٠١	(١٣,٢٤٩,٠٧٤)	
٦,٧٧٠,٧٧٩	١٥,٨٠٣,١٨٠	٥ النقد وما في حكمه في بداية السنة
١٥,٨٠٣,١٨٠	٢,٥٥٤,١٠٦	٥ لنقد وما في حكمه في نهاية السنة

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

صندوق الراجحي للأسهم الخليجية  
( صندوق استثماري خاص مفتوح )  
مدار من شركة الراجحي المالية  
الإيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)  
(المبالغ بالريال السعودي)

١. الوضع القانوني والأنشطة الرئيسية

صندوق الراجحي للأسهم الخليجية ("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 ("مالكي الوحدات"). إن العنوان المسجل لمدير الصندوق هو كما يلي:

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

صُمم هذا الصندوق للمستثمرين الساعين إلى تنمية رؤوس أموالهم على المدى الطويل. تُستثمر أصول الصندوق في أسهم مُتداولة علناً في أسواق دول مجلس التعاون الخليجي وفقاً لأحكام الشريعة الإسلامية. وتُعاد استثمار جميع أرباح التداول إلى الصندوق. تأسس الصندوق في ٢١ شوال ١٤١٨ هـ (الموافق ١٨ فبراير ١٩٩٨ م).

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

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

٢. اللوائح النظامية

يخضع الصندوق للائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة عن هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧ هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦ م) والتعديلات اللاحقة لها ("اللائحة المعدلة") بتاريخ ١٦ شعبان ١٤٣٧ هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦ م). كما تم تعديل اللائحة ("اللائحة المعدلة") في ١٧ رجب ١٤٤٢ هـ (الموافق ١ مارس ٢٠٢١ م) والتي تنص على المتطلبات التي يتعين على جميع الصناديق في المملكة العربية السعودية اتباعها. تم تعديل اللائحة بشكل إضافي بموجب قرار مجلس هيئة السوق المالية رقم ١-٥٤-٢٠٢٥ بتاريخ ٢٣/١١/١٤٤٦ هـ الموافق ٢١ مايو ٢٠٢٥ م. يسري مفعول اللائحة المعدلة اعتباراً من ٠٩ يوليو ٢٠٢٥ م.

٣. أسس الإعداد

٣-١ بيان الالتزام

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين ولتتماشى مع الأحكام المعمول بها في لائحة صناديق الاستثمار الصادرة من هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق.

٣-٢ أسس القياس

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

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

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

صندوق الراجحي للأسهم الخليجية  
( صندوق استثماري خاص مفتوح )  
مدار من شركة الراجحي المالية  
قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات  
(المبالغ بالريال السعودي)

٣. أسس الإعداد (تتمة)

٣-٣ عملة النشاط والعرض

يتم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي وهو عملة النشاط للصندوق. تم تقريب جميع المعلومات المالية المقدمة لأقرب ريال سعودي.

٣-٤ استخدام التقديرات والأحكام

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

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

٣-٥ المعايير واللوائح الجديدة

التعديلات على المعايير الحالية

فيما يلي المعايير الجديدة والتعديلات والتغييرات على المعايير الحالية التي أصدرت عن مجلس معايير المحاسبة الدولية، سارية المفعول اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢٥ وتم تطبيقها من قبل الصندوق، حيثما ينطبق ذلك:

تاريخ السريان	البيان	المعايير والتفسيرات والتعديلات
٠١ يناير ٢٠٢٥	أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٢١ لتوضيح كيفية قيام المنشآت بتقييم قابلية تبادل العملات، وتقدير سعر الصرف الفوري عند تعذر تبادل العملات، وترجمة القوائم المالية إلى عملات عرض خاضعة للتضخم المفرط، وذلك لضمان مزيد من الاتساق وقابلية المقارنة في التقارير المالية.	تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية ٢١ - انعدام إمكانية المبادلة

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

صندوق الراجحي للأسهم الخليجية  
( صندوق استثماري خاص مفتوح )  
مدار من شركة الراجحي المالية  
الإيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)  
(المبالغ بالريال السعودي)

٣. أسس الإعداد (تتمة)  
٥-٣ المعايير واللوائح الجديدة (تتمة)

المعايير الجديدة غير سارية المفعول بعد

تاريخ السريان	البيان	المعايير والتفسيرات والتعديلات
تم تأجيل تاريخ النفاذ لأجل غير مسمى	إن قيد جزء من الأرباح أو الخسائر بالنسبة للمعاملات بين أي مستثمر وشركته الزميلة أو شركة المحاصة ينطبق فقط على الأرباح أو الخسائر الناتجة من بيع أو المساهمة في موجودات لا تشكل عملاً تجارياً حسب التعريف الوارد في دمج الأعمال من المعيار الدولي للتقارير المالية ٣، وتقييد الأرباح أو الخسائر الناجمة من بيع أو المساهمة في موجودات شركة زميلة أو شركة محاصة تشكل عملاً تجارياً حسب التعريف الوارد في المعيار الدولي للتقارير المالية ٣ قيدها كاملاً.	تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية ١٠ ومعيار المحاسبة الدولي ٢٨ - بيع أو مساهمة أصول بين مستثمر وشركته الزميلة أو مشروعه المشترك
٠١ يناير ٢٠٢٦	بموجب هذه التعديلات، قد تستوفي بعض الموجودات المالية، بما في ذلك تلك التي تتضمن ميزات مرتبطة بالمعايير البيئية والاجتماعية والحوكمة، معيار "المدفوعات النقدية فقط للمبلغ الأساسي والفوائد بشرط ألا تختلف تدفقاتها النقدية بشكل جوهري عن أصل مالي مطابق مجرد من ميزة كهذه. عدل مجلس معايير المحاسبة الدولية المعيار الدولي للتقارير المالية ٩ لإيضاح متى يتم قيد وشطب أصل مالي أو التزام مالي، وتقديم استثناء لبعض الالتزامات المالية التي تتم تسويتها باستخدام نظام دفع الكتروني.	تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية ٩ - الأدوات المالية، والمعيار الدولي للتقارير المالية ٧ - الأدوات المالية: الإفصاحات
٠١ 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	لعقود المتعلقة بالكهرباء المعتمدة على الطبيعة تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ والمعيار الدولي للتقرير المالي ٧
٠١ يناير ٢٠٢٦	تقتصر التحسينات السنوية على تغييرات تهدف إما لإيضاح نص أي معيار محاسبة أو تصحيح التبعات غير المقصودة والطفيفة نسبياً أو السهوات أو التعارضات بين الاشتراطات الواردة في معايير المحاسبة.	التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية - المجلد ١١
٠١ 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 الإيضاحات بطريقة تمثل خصائص البند. ويتطلب تصنيف فروق العملات الأجنبية في نفس فئة الإيرادات والمصروفات من البنود التي نتج عنها فروق العملات الأجنبية.	المعيار الدولي للتقارير المالية ١٨ - العرض والإفصاح في القوائم المالية
٠١ يناير ٢٠٢٧	يسمح المعيار الدولي للتقارير المالية ١٩ للشركات التابعة التي تستوفي الشروط بتطبيق معايير المحاسبة من المعايير الدولية للتقارير المالية مع اشتراطات الإفصاح المخفّض من المعيار الدولي للتقارير المالية ١٩. يجوز أن تختار أية شركة تابعة تطبيق المعيار الجديد في قوائمها المالية المجمعة أو المنفصلة أو الفردية، ولكن يُشترط، في تاريخ التقارير المالية، أنها ليست عرضة للمساءلة العامة وأن تبرز شركتها الأم القوائم المالية المجمعة بموجب معايير المحاسبة من المعايير الدولية للتقارير المالية	المعيار الدولي للتقارير المالية ١٩ - الشركات التابعة بدون مساءلة عامة: الإفصاحات

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

**صندوق الراجحي للأسهم الخليجية**  
**( صندوق استثماري خاص مفتوح )**  
**مدار من شركة الراجحي المالية**  
**قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات**  
**(المبالغ بالريال السعودي)**

**٤. المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية**

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

**أ. النقد وما في حكمه**

يتكون النقد وما في حكمه من الودائع لدى البنوك والنقد لدى الوسيط في حساب التداول ولدى أمين الحفظ في الحساب الاستثماري.

**ب. الموجودات والمطلوبات المالية**

**الإثبات والقياس الأولي**

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

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

**تصنيف الموجودات المالية**

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

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

- يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج أعمال يهدف إلى الاحتفاظ بموجودات لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية؛ و
- أن ينشأ عن الأجل التعاقدية للموجودات المالية، في تواريخ محددة، تدفقات نقدية تُعد فقط دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة على المبلغ الأصلي القائم.

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

- يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج أعمال يتم تحقيق هدفه من خلال تحصيل تدفقات نقدية تعاقدية وبيع موجودات مالية؛ و
- أن ينشأ عن الأجل التعاقدية للموجودات المالية، في تواريخ محددة، تدفقات نقدية تُعد فقط دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة على المبلغ الأصلي القائم.

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

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، تتمثل الموجودات المالية للصندوق في النقد وما في حكمه والاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتكلفة المطفأة.

صندوق الراجحي للأسهم الخليجية  
(صندوق استثماري خاص مفتوح)  
مدار من شركة الراجحي المالية  
قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات  
(المبالغ بالريال السعودي)

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

ب. الموجودات والمطلوبات المالية

تقييم نموذج الأعمال

يجري الصندوق تقييماً للهدف من نموذج الأعمال الذي يتم الاحتفاظ بالموجودات فيه على مستوى المحفظة لأن ذلك يعكس بشكل أفضل طريقة إدارة الأعمال وتوفير المعلومات لمدير الصندوق.

إن الموجودات المالية المحتفظ بها بغرض المتاجرة أو الإدارة والتي يتم تقييم أداءها على أساس القيمة العادلة يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وذلك لأنه لم يتم الاحتفاظ بها لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية ولم يتم الاحتفاظ بها لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية وبيع موجودات مالية.

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

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

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

إعادة التصنيف

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

تصنيف المطلوبات المالية

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

إلغاء الإثبات

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

عند إلغاء إثبات الأصل المالي، فإن الفرق بين القيمة الدفترية للأصل (أو القيمة الدفترية المخصصة لجزء من الأصل الذي تم التوقف عن إتبائه) 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 إتبائها ضمن الدخل الشامل الآخر، يتم إتبائها في الربح أو الخسارة.

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

في المعاملات التي لا يقوم الصندوق فيها بالاحتفاظ أو تحويل جميع مخاطر ومنافع ملكية الموجودات المالية بشكل جوهري بينما يحتفظ بالسيطرة على هذه الموجودات، يستمر الصندوق بإثبات الموجودات بقدر مدى استمراريته في المشاركة، ويتحدد ذلك من خلال حجم تعرضه للتغيرات في قيمة الموجودات المحولة.

يتوقف الصندوق عن إتببات المطلوبات المالية عندما يتم الوفاء بالالتزامات التعاقدية أو إلغائها أو انتهاءها.

**صندوق الراجحي للأسهم الخليجية**  
**( صندوق استثماري خاص مفتوح )**  
**مدار من شركة الراجحي المالية**  
**قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات**  
**(المبالغ بالريال السعودي)**

**٤. المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (تتمة)**

**ب. الموجودات والمطلوبات المالية**

**المقاصة**

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

يتم عرض الإيرادات والمصروفات على أساس الصافي فقط عندما يتم السماح بذلك بموجب المعايير المحاسبية للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية أو للأرباح والخسائر الناتجة عن مجموعة معاملات مماثلة مثل نشاط تداول الصندوق.

**قياس القيمة العادلة**

القيمة العادلة هي القيمة التي سيتم استلامها مقابل بيع أصل ما أو دفعها مقابل تحويل التزام ما ضمن معاملة منتظمة بين المشاركين في السوق بتاريخ القياس في السوق الرئيسية للأصل أو الالتزام أو في غير السوق الرئيسية، السوق الأكثر ملاءمة للأصل أو الالتزام التي من خلالها يكون متاحاً للصندوق في ذلك التاريخ. إن القيمة العادلة للمطلوبات تعكس مخاطر عدم الأداء.

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

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

يقوم الصندوق بإثبات التحويلات بين مستويات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة كما في نهاية فترة التقرير التي حدث خلالها التغيير. لأغراض الإفصاحات القيمة العادلة، قام الصندوق بتحديد فئات الموجودات والمطلوبات على أساس طبيعة وخصائص ومخاطر الأصل أو الالتزام ومستوى التسلسل الهرمي للقيمة العادلة كما هو موضح أعلاه. إن الإفصاحات المتعلقة بالقيمة العادلة للأدوات المالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة أو في الحالات التي يتم فيها الإفصاح عن القيم العادلة، يتم مناقشتها في إيضاح (١١).

**ج. اشتراك واسترداد الوحدات**

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

**٤. المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (تتمة)**

**الوحدات المستردة**

- تعد الوحدات المستردة كأدوات حقوق ملكية حيث أنها تلبى 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 إثبات أي ربح أو خسارة من شراء أو إصدار أو إلغاء أدوات حقوق الملكية التي يملكها الصندوق في قائمة الدخل الشامل.

صندوق الراجحي للأسهم الخليجية  
( صندوق استثماري خاص مفتوح )  
مدار من شركة الراجحي المالية  
قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات  
(المبالغ بالريال السعودي)

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

د. صافي قيمة الموجودات لكل وحدة

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

هـ. إثبات الإيرادات

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

تتكون الأرباح والخسائر غير المحققة من التغيرات في القيمة العادلة للأدوات المالية للفترة وعكس الأرباح والخسائر غير المحققة للفترة السابقة للأدوات المالية التي تحققت في فترة التقرير. يتم احتساب 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 إثبات دخل العمولة الخاصة بما في ذلك دخل العمولة الخاصة من الموجودات المالية غير المشتقة بالتكلفة المطفأة في قائمة الدخل الشامل باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي. معدل الفائدة الفعلي هو السعر الذي يتم به بالضبط تخفيض المدفوعات والمقبوضات النقدية المستقبلية المقدرة خلال العمر المتوقع للأداة المالية (أو، فترة أقصر، حينما كان ذلك مناسباً) إلى القيمة الدفترية للأداة المالية عند الإثبات الأولي. عند حساب معدل الفائدة الفعلي يقوم الصندوق بتقدير التدفقات النقدية المستقبلية مع مراعاة جميع الشروط التعاقدية للأداة المالية وليس الخسائر الائتمانية المستقبلية.

دخول توزيعات الأرباح

ويتم إثبات دخل توزيعات الأرباح ضمن قائمة الدخل الشامل في تاريخ ثبوت الحق باستلام دفعات توزيعات الأرباح. بالنسبة لأدوات حقوق الملكية المدرجة عادة ما يكون هذا هو تاريخ توزيعات الأرباح السابقة. بالنسبة لأدوات حقوق الملكية غير المدرجة عادة ما يكون هذا هو التاريخ الذي يوافق فيه المساهمون على دفع توزيعات الأرباح. يتم إثبات دخل توزيعات الأرباح من أدوات حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في بند منفصل في قائمة الدخل الشامل.

و. الأتعاب والمصروفات الأخرى

يتم احتساب الأتعاب والمصروفات الأخرى والاعتراف بها كمصروفات على أساس الاستحقاق في الفترة التي يتم فيها تكبدها.

ز. العملات الأجنبية

يتم تحويل المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية إلى الريال السعودي على أساس أسعار الصرف السائدة بتاريخ تلك المعاملات. ويتم إدراج أرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية الناتجة عن الترجمة في الربح أو الخسارة. يتم إعادة ترجمة الموجودات والمطلوبات النقدية المدرجة بالعملات الأجنبية إلى الريال السعودي على أساس أسعار الصرف في تاريخ التقرير.

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

**صندوق الراجحي للأسهم الخليجية**  
**( صندوق استثماري خاص مفتوح )**  
مدار من شركة الراجحي المالية  
**قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات**  
**(المبالغ بالريال السعودي)**

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

**ح. المخصصات**

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

**ط. الزكاة**

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

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 الأطراف ذات العلاقة وأي بيانات أخرى تطلبها الهيئة. وبموجب القواعد، لا تخضع الصناديق الاستثمارية للزكاة، شريطة عدم مشاركتها في أي أنشطة اقتصادية أو استثمارية غير منصوص عليها وفقاً للشروط والأحكام المعتمدة من قبل هيئة السوق المالية. وسيتم تطبيق جباية الزكاة على مالي وحدات الصندوق.

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

**٥. النقد وما في حكمه**

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
٤,٧٢٥,٥١٧	٦٩٨,٧٠٠	<u>النقد لدى البنوك - الحساب الجاري</u>
٩١,٧٠٩	٩١,٧١٠	الريال السعودي
٤,٨٧١,٩٠٢	٧٩٠,٤١٠	الريال القطري
٤,٧٢٥,٥١٧	١,٢٠٢,٩٩٧	<u>النقد لدى أمين الحفظ</u>
٤,٠٧٨,٠٣٧	٣٥٠,٤٣٢	الريال السعودي
١,٦٨٨,٠٩٢	٣٩,١٦٩	الدرهم الإماراتي
٣٨٨,١٨٣	١٧١,٠٩٨	الريال العماني
٥١,٤٤٩	-	الدينار الكويتي
١٠,٩٣١,٢٧٨	١,٧٦٣,٦٩٦	الدينار البحريني
١٥,٨٠٣,١٨٠	٢,٥٥٤,١٠٦	<b>الإجمالي</b>

صندوق الراجحي للأسهم الخليجية  
( صندوق استثماري خاص مفتوح )  
مدار من شركة الراجحي المالية  
الإيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)  
(المبالغ بالريال السعودي)

٦.١ الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

فيما يلي مكونات محفظة الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية الخاصة بالصندوق على مستوى الدول:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥				الاستثمارات (حسب الدولة)
الربح / (الخسارة) غير المحقق (ريال سعودي)	% نسبة القيمة العادلة	القيمة العادلة (ريال سعودي)	التكلفة (ريال سعودي)	
٣,٧٧٣,٢٠٢	٨١,٣٢	٣٣٩,٦٨٧,١٥٧	٣٣٥,٩١٣,٩٥٥	المملكة العربية السعودية
١٢,٦٤٨,٣٦١	١٥,٠٠	٦٢,٦٤٣,٥٦٦	٤٩,٩٩٥,٢٠٥	الإمارات العربية المتحدة
(١٤٨,٤٦٤)	٢,٥٠	١٠,٤٢٤,٨٣٥	١٠,٥٧٣,٢٩٩	البحرين
(٣٩٣,١٤٦)	٠,٨٥	٣,٥٥١,٩٩٦	٣,٩٤٥,١٤٢	الكويت
١٤٤,٠٣٣	٠,٣٣	١,٤١٤,٣١٢	١,٢٧٠,٢٧٩	عمان
١٦,٠٢٣,٩٨٦	١٠٠,٠٠	٤١٧,٧٢١,٨٦٦	٤٠١,٦٩٧,٨٨٠	الإجمالي

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤				الاستثمارات (حسب الدولة)
الربح / (الخسارة) غير المحقق (ريال سعودي)	% نسبة القيمة العادلة	القيمة العادلة (ريال سعودي)	التكلفة (ريال سعودي)	
٥٥,٨٦٩,٦٥٦	٨٣,٨٧	٣١٠,٠٢٠,٦٨٢	٢٥٤,١٥١,٠٢٦	المملكة العربية السعودية
١٢,٠٤٨,٠٥٩	١١,٩٤	٤٤,١٣٢,٥٧٠	٣٢,٠٨٤,٥١١	الإمارات العربية المتحدة
١,٧٣٢,٩٢٤	٣,٣٢	١٢,٢٦٤,٥١١	١٠,٥٣١,٥٨٧	البحرين
(٧١٩,٤٤٣)	٠,٨٧	٣,٢٠٨,٣٦٧	٣,٩٢٧,٨١٠	الكويت
٦٨,٩٣١,١٩٦	١٠٠,٠٠	٣٦٩,٦٢٦,١٣٠	٣٠٠,٦٩٤,٩٣٤	الإجمالي

إن الاستثمارات في حقوق الملكية المذكورة أعلاه مدرجة في أسواق الأسهم الرائدة في جميع أنحاء العالم. يسعى مدير الصندوق للحد من مخاطر الصندوق من خلال مراقبة التعرضات بحسب مواقعها الجغرافية.

٦,١ فيما يلي بيان الحركة في الربح / (الخسارة) غير المحققة من إعادة قياس الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
٣٦٩,٦٢٦,١٣٠	٤١٧,٧٢١,٨٦٦	القيمة العادلة كما في ٣١ ديسمبر
(٣٠٠,٦٩٤,٩٣٤)	(٤٠١,٦٩٧,٨٨٠)	التكلفة كما في ٣١ ديسمبر
٦٨,٩٣١,١٩٦	١٦,٠٢٣,٩٨٦	الربح غير المحقق كما في ٣١ ديسمبر
(٤١,٣٩٤,٣٤١)	(٦٨,٩٣١,١٩٦)	الربح غير المحقق كما في ١ يناير
٢٧,٥٣٦,٨٥٥	(٥٢,٩٠٧,٢١٠)	(الخسارة) / الربح غير محقق للسنة

صندوق الراجحي للأسهم الخليجية  
( صندوق استثماري خاص مفتوح )  
مدار من شركة الراجحي المالية  
الإيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)  
(المبالغ بالريال السعودي)

٧. الدفعة المقدمة مقابل تخصيص الأوراق المالية

يمثل هذا البند الاستثمار في طرح أسهم شركات تعمل في قطاع معدات الرعاية الصحية وقطاع السلع الاستهلاكية الكمالية في المملكة العربية السعودية للاكتتاب العام الأولي. تم تخصيص الأسهم لاحقاً للمكتتبين في ٧ يناير ٢٠٢٥ و ٨ يناير ٢٠٢٥ على التوالي.

٨. أتعاب الإدارة

يدفع الصندوق أتعاب إدارة يتم احتسابها بمعدل سنوي يبلغ ١,٧٥ ٪ من إجمالي قيمة موجودات الصندوق في كل تاريخ تقييم، بالإضافة إلى رسوم ضريبة القيمة المضافة بواقع ١٥ ٪ من المعاملة. وتهدف الرسوم إلى مكافأة مدير الصندوق عن إدارة الصندوق.

٩. المصروفات المستحقة

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
٣٠,٢٨١	١٨٣,٨٤٦	أتعاب تطهير ( ايضاح ٩,١ )
٣٠,٤٧٥	٣٠,٤٧٥	رسوم المؤشر المرجعي
٦٠,٠٠٠	٦٠,٠٠٠	أتعاب مجلس إدارة الصندوق
٢٠,٧٠٠	٢٨,٧٥٠	الأتعاب المهنية
١٦,١٠٠	١٦,١٠٠	أتعاب الاستشارات الزكوية
٣٦,٦٦٧	٣٤,٨٠٣	أخرى
١٩٤,٢٢٣	٣٥٣,٩٧٤	

٩,١ تمثل أتعاب التطهير المصروفات المتكبدة المتعلقة بتطهير الأرباح الناتجة من الشركات المستثمر فيها لتحقيق عائد متوافق ٩ مع الشريعة الإسلامية. ويتم احتساب هذه المصروفات على أساس الصيغة المعتمدة من الهيئة الشرعية بالصندوق ويتم دفعها للجمعيات الخيرية التي أوصت بها الهيئة الشرعية للصندوق من خلال مدير الصندوق. فيما يلي الحركة في أتعاب التطهير:

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		
٢٠٢٤	٢٠٢٥	
١٣٤,٧٣٩	٣٠,٢٨١	في بداية السنة
٤١٨,٣٧٨	٤٢٥,٥٦٧	المحمل للسنة
(٥٢٢,٨٣٦)	(٢٧٢,٠٠٢)	الدفعات خلال السنة
٣٠,٢٨١	١٨٣,٨٤٦	في نهاية السنة

١٠. المصروفات الأخرى

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		
٢٠٢٤	٢٠٢٥	
٩٧,٧٠١	١٤٧,٣٥٣	اتعاب الحفظ
٣٤,٥٠٠	٣٧,٣٧٥	الأتعاب المهنية
٥٣,٦٠٣	٦٠,٠٠٠	أتعاب مجلس إدارة الصندوق
٢٤,٥٨٩	٣٩,٢٩٤	أتعاب إيداع
١٢,٦٨٧	٧,٤٨٢	رسوم المؤشر المرجعي
١٦,١٠٠	١٨,٥١٣	أتعاب الاستشارات الزكوية
٣٤,٩٨٦	٥٣,٦٩٧	أخرى
٢٧٤,١٦٦	٣٦٣,٧١٤	

صندوق الراجحي للأسهم الخليجية  
( صندوق استثماري خاص مفتوح )  
مدار من شركة الراجحي المالية  
الإيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)  
(المبالغ بالريال السعودي)

١١. المعاملات مع الاطراف ذات العلاقة

تشتمل الأطراف ذات العلاقة بالصندوق على البنك ومدير الصندوق ومجلس إدارة الصندوق وصناديق أخرى يديرها مدير الصندوق. يتعامل الصندوق خلال السياق الاعتيادي لأنشطته مع الأطراف ذات العلاقة.

بالإضافة إلى المعاملات المفصّل عنها في هذه القوائم المالية، فيما يلي المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر والأرصدة المتعلقة بها كما في ٣١ ديسمبر:

الرصيد كما في ٣١ ديسمبر		المعاملات للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		طبيعة المعاملات / الارصدة	الطرف ذو العلاقة
٢٠٢٤	٢٠٢٥	٢٠٢٤	٢٠٢٥		
٦٥٩,١٤٢	٢,٢٠٥,٦٩١	٦,٠٨٢,٧١٨	٨,٨٨٢,٨٦٨	أتعاب الادارة	شركة الراجحي المالية-مدير الصندوق
٦٠,٠٠٠	٦٠,٠٠٠	٥٣,٦٠٣	٦٠,٠٠٠	أتعاب أعضاء مجلس إدارة الصندوق	مجلس إدارة الصندوق

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

الرصيد كما في ٣١ ديسمبر		الاستردادات خلال السنة		الاشتراكات خلال السنة		الصناديق
٢٠٢٤	٢٠٢٥	٢٠٢٤	٢٠٢٥	٢٠٢٤	٢٠٢٥	
٤٥٦,٧٩٠	٦٨٠,٣٥١	-	٩,٤٧٩	٢٧٩,٥٨٦	٢٣٣,٠٤٠	صندوق الراجحي للنمو
٨٠	٨٠	٥,٧٠٨	-	-	-	صندوق الراجحي المتوازن

١٢. القيمة العادلة للأدوات المالية

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

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

نماذج التقييم

تستند القيمة العادلة للأدوات المالية التي يتم تداولها في الأسواق النشطة إلى الأسعار التي يتم الحصول عليها مباشرة من أسعار الصرف التي يتم من خلالها تداول الأدوات أو الحصول عليها من خلال وسيط يقدم الأسعار المدرجة غير المعدلة من سوق نشط لأدوات مماثلة.

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

صندوق الراجحي للأسهم الخليجية  
( صندوق استثماري خاص مفتوح )  
مدار من شركة الراجحي المالية  
الإيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)  
(المبالغ بالريال السعودي)

١٢. القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

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

المستوى ١: المدخلات المدرجة (غير المعدلة) في أسواق نشطة لأدوات مماثلة.

المستوى ٢: المدخلات بخلاف الأسعار المدرجة المشمولة في المستوى ١ والتي يمكن ملاحظتها بصورة مباشرة (الأسعار) أو بصورة غير مباشرة (المشتقة من الأسعار). تشمل هذه الفئة على أدوات مقيمة باستخدام: أسعار السوق المدرجة في الأسواق النشطة لأدوات مماثلة، أو الأسعار المدرجة لأدوات مماثلة أو متشابهة في الأسواق التي يتم اعتبارها على أنها أقل من نشطة، أو طرق تقييم أخرى التي يمكن ملاحظة جميع مدخلاتها الهامة بصورة مباشرة أو غير مباشرة من البيانات السوقية.

المستوى ٣: المدخلات غير القابلة للملاحظة. تتضمن هذه الفئة كافة الأدوات ذات طرق التقييم التي تشمل على مدخلات لا تستند على بيانات قابلة للملاحظة، كما أن المدخلات غير القابلة للملاحظة ذات أثر هام على تقييم الأداة. تتضمن هذه الفئة أدوات تم تقييمها بناءً على الأسعار المدرجة لأدوات مماثلة ولكن بالنسبة لتلك التي تتطلب تعديلات أو افتراضات غير قابلة للملاحظة هامة لتعكس الفروقات بين الأدوات.

يقوم الصندوق بتقييم الأوراق المالية التي يتم تداولها في سوق أسهم بأخر أسعارها المسجلة. إلى الحد الذي يتم فيه تداول الأوراق المالية بفعالية وعدم تطبيق تعديلات التقييم، يتم تصنيفها ضمن المستوى ١ من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة. وبالتالي، يتم تصنيف استثمارات الصندوق في الصكوك المدرجة المقاسة بالتكلفة المطفاة ضمن المستوى ١ للتسلسل 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 المتبنة في قائمة المركز المالي. كل قياسات القيمة العادلة التالية متكررة.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥					الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة الإجمالي
القيمة الدفترية	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	الإجمالي	
٤١٧,٧٢١,٨٦٦	٤١٧,٧٢١,٨٦٦	-	-	٤١٧,٧٢١,٨٦٦	
٤١٧,٧٢١,٨٦٦	٤١٧,٧٢١,٨٦٦	-	-	٤١٧,٧٢١,٨٦٦	
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤					الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة الإجمالي
القيمة الدفترية	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	الإجمالي	
٣٦٩,٦٢٦,١٣٠	٣٦٩,٦٢٦,١٣٠	-	-	٣٦٩,٦٢٦,١٣٠	
٣٦٩,٦٢٦,١٣٠	٣٦٩,٦٢٦,١٣٠	-	-	٣٦٩,٦٢٦,١٣٠	

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

تعتبر الأدوات المالية الأخرى مثل النقد وما في حكمه والدفعة المقدمة مقابل تخصيص الأوراق المالية وأتعاب الإدارة المدينة والمستحق لمالكي الوحدات من حساب الاسترداد والمصروفات المستحقة موجودات مالية ومطلوبات مالية قصيرة الأجل تقارب قيمتها الدفترية للقيمة العادلة، بسبب طبيعتها قصيرة الأجل والجودة الائتمانية المرتفعة للأطراف الأخرى. يتم تصنيف النقد وما في حكمه ضمن المستوى ١، بينما يتم تصنيف الموجودات والمطلوبات المالية المتبقية ضمن المستوى ٣.

صندوق الراجحي للأسهم الخليجية  
( صندوق استثماري خاص مفتوح )  
مدار من شركة الراجحي المالية  
قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات  
(المبالغ بالريال السعودي)

١٣. تصنيف الموجودات المالية والمطلوبات المالية

يبين الجدول التالي تصنيف القيم الدفترية للموجودات المالية والمطلوبات المالية للصندوق ضمن فئات الأدوات المالية :

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥		٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	
بالتكلفة المطفأة	بالقيمة العادلة من خلال الربح او الخسارة	بالتكلفة المطفأة	بالقيمة العادلة من خلال الربح او الخسارة
<b>الموجودات المالية</b>			
النقد وما في حكمه			
الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة			
الدفعة المقدمة مقابل تخصيص الأوراق المالية			
توزيعات الأرباح المدينة			
<b>إجمالي الموجودات</b>			
<b>المطلوبات المالية</b>			
أتعاب الإدارة المستحقة			
المصروفات المستحقة			
المستحق لمالكي الوحدات من حساب الاسترداد			
<b>إجمالي المطلوبات</b>			
<b>الموجودات المالية</b>			
النقد وما في حكمه			
الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة			
الدفعة المقدمة مقابل تخصيص الأوراق المالية			
توزيعات الأرباح المدينة			
<b>إجمالي الموجودات</b>			
<b>المطلوبات المالية</b>			
أتعاب الإدارة المستحقة			
المصروفات المستحقة			
المستحق لمالكي الوحدات من حساب الاسترداد			
<b>إجمالي المطلوبات</b>			

صندوق الراجحي للأسهم الخليجية  
( صندوق استثماري خاص مفتوح )  
مدار من شركة الراجحي المالية  
الإيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)  
(المبالغ بالريال السعودي)

١٤. تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات

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

الإجمالي	بعد ١٢ شهراً	خلال ١٢ شهراً	
			كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
			<u>الموجودات المالية</u>
٢,٥٥٤,١٠٦	-	٢,٥٥٤,١٠٦	النقد وما في حكمه
٤١٧,٧٢١,٨٦٦	-	٤١٧,٧٢١,٨٦٦	الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
-	-	-	الدفعة المقدمة مقابل تخصيص الأوراق المالية
٢٦١,٢٥٨	-	٢٦١,٢٥٨	توزيعات الأرباح المدينة
<u>٤٢٠,٥٣٧,٢٣٠</u>	-	<u>٤٢٠,٥٣٧,٢٣٠</u>	<u>إجمالي الموجودات</u>
			<u>المطلوبات المالية</u>
٢,٢٠٥,٦٩١	-	٢,٢٠٥,٦٩١	أتعاب الإدارة المستحقة
٣٥٣,٩٧٤	-	٣٥٣,٩٧٤	المصروفات المستحقة
١,٩٤١	-	١,٩٤١	المستحق لمالكي الوحدات من حساب الاسترداد
<u>٢,٥٦١,٦٠٦</u>	-	<u>٢,٥٦١,٦٠٦</u>	<u>إجمالي المطلوبات</u>
الإجمالي	بعد ١٢ شهراً	خلال ١٢ شهراً	
			كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
			<u>الموجودات المالية</u>
١٥,٨٠٣,١٨٠	-	١٥,٨٠٣,١٨٠	النقد وما في حكمه
٣٦٩,٦٢٦,١٣٠	-	٣٦٩,٦٢٦,١٣٠	الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٤,٦٧٥,١٣٤	-	٤,٦٧٥,١٣٤	الدفعة المقدمة مقابل تخصيص الأوراق المالية
٢٦١,٢٥٨	-	٢٦١,٢٥٨	توزيعات الأرباح المدينة
<u>٣٩٠,٣٦٥,٧٠٢</u>	-	<u>٣٩٠,٣٦٥,٧٠٢</u>	<u>جمالي الموجودات</u>
			<u>المطلوبات</u>
٦٥٩,١٤٢	-	٦٥٩,١٤٢	أتعاب الإدارة المستحقة
١٩٤,٢٢٣	-	١٩٤,٢٢٣	المصروفات المستحقة
٣٧,٥٩٩	-	٣٧,٥٩٩	المستحق لمالكي الوحدات من حساب الاسترداد
<u>٨٩٠,٩٦٤</u>	-	<u>٨٩٠,٩٦٤</u>	<u>إجمالي المطلوبات</u>

**صندوق الراجحي للأسهم الخليجية**  
**( صندوق استثماري خاص مفتوح )**  
**مدار من شركة الراجحي المالية**  
**قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات**  
**(المبالغ بالريال السعودي)**

**١٥. سياسات إدارة المخاطر**

يتعرض الصندوق للمخاطر التالية نتيجة استخدامه للأدوات المالية:

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

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

**إطار إدارة المخاطر**

يحتفظ الصندوق بمرکز في الأدوات المالية غير المشتقة وفقاً لاستراتيجيته لإدارة الاستثمار. تتكون المحفظة الاستثمارية الخاصة بالصندوق من الصكوك وودائع المرابحة.

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

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

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

**مخاطر الائتمان**

مخاطر الائتمان هي المخاطر المتعلقة بعدم قدرة طرف ما في أداة مالية على الوفاء بالتزاماته مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية. إن الصندوق معرض لمخاطر الائتمان بشأن النقد وما في حكمه ودخل العمولة الخاصة المستحق والدفعة المقدمة مقابل تخصيص الأوراق المالية. يسعى مدير الصندوق إلى الحد من مخاطر الائتمان عن طريق مراقبة التعرض لمخاطر الائتمان والتعامل فقط مع أطراف أخرى ذات سمعة طيبة.

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

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

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

٣١ ديسمبر	٣١ ديسمبر	
٢٠٢٤	٢٠٢٥	
١٥,٨٠٣,١٨٠	٢,٥٥٤,١٠٦	النقد وما في حكمه
٤,٦٧٥,١٣٤	-	الدفعة المقدمة مقابل تخصيص الأوراق المالية
٢٦١,٢٥٨	٢٦١,٢٥٨	توزيعات الأرباح المدينة
٢٠,٧٣٩,٥٧٢	٢,٨١٥,٣٦٤	<b>إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان</b>

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

**مخصص الانخفاض في القيمة**

يوجد لدى الصندوق فقط استثمارات في أدوات حقوق الملكية المصنفة 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 الأوراق المالية وتوزيعات الأرباح المدينة 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 للأسهم الخليجية**  
**( صندوق استثماري خاص مفتوح )**  
مدار من شركة الراجحي المالية  
**قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات**  
**(المبالغ بالريال السعودي)**

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 على مدار الأسبوع وبالتالي فهو معرض لمخاطر السيولة للوفاء بطلبات استرداد مالكي الوحدات في أي وقت. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، يعتبر النقد وما في حكمه والاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والدفعات المقدمة مقابل تخصيص الأوراق المالية أصولاً قصيرة الأجل بطبيعتها وقابلة للتحقق. يراقب مدير الصندوق متطلبات السيولة على أساس دوري كما يسعى للتأكد من توفر التمويل للوفاء بالتزامات عند نشوئها.

فيما يلي سجل الاستحقاق التعاقدى للموجودات المالية والمطلوبات المالية للصندوق:

الإجمالي	دون تاريخ استحقاق محدد	بعد ١٢ شهرا	خلال ١٢ شهر	
٢,٥٥٤,١٠٦	٢,٥٥٤,١٠٦	-	-	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
٤١٧,٧٢١,٨٦٦	٤١٧,٧٢١,٨٦٦	-	-	النقد وما في حكمه
-	-	-	-	الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة
٢٦١,٢٥٨	-	-	٢٦١,٢٥٨	من خلال الربح أو الخسارة
٤٢٠,٥٣٧,٢٣٠	٤٢٠,٢٧٥,٩٧٢	-	٢٦١,٢٥٨	الدفعة المقدمة مقابل تخصيص
-	-	-	-	الأوراق المالية
٢,٢٠٥,٦٩١	-	-	٢,٢٠٥,٦٩١	توزيعات الأرباح المدينة
٣٥٣,٩٧٤	-	-	٣٥٣,٩٧٤	<b>إجمالي الموجودات المالية</b>
-	-	-	-	أعباء الإدارة المستحقة
١,٩٤١	-	-	١,٩٤١	المصروفات المستحقة
٢,٥٦١,٦٠٦	-	-	٢,٥٦١,٦٠٦	المستحق لمالكي الوحدات من حساب
-	-	-	-	الاستيراد
-	-	-	-	<b>إجمالي المطلوبات المالية</b>

الإجمالي	دون تاريخ استحقاق محدد	بعد ١٢ شهرا	خلال ١٢ شهر	
١٥,٨٠٣,١٨٠	١٥,٨٠٣,١٨٠	-	-	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
٣٦٩,٦٢٦,١٣٠	٣٦٩,٦٢٦,١٣٠	-	-	النقد وما في حكمه
٤,٦٧٥,١٣٤	-	-	٤,٦٧٥,١٣٤	الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة
٢٦١,٢٥٨	-	-	٢٦١,٢٥٨	من خلال الربح أو الخسارة
٣٩٠,٣٦٥,٧٠٢	٣٨٥,٤٢٩,٣١٠	-	٤,٩٣٦,٣٩٢	الدفعة المقدمة مقابل تخصيص
-	-	-	-	الأوراق المالية
٦٥٩,١٤٢	-	-	٦٥٩,١٤٢	توزيعات الأرباح المدينة
١٩٤,٢٢٣	-	-	١٩٤,٢٢٣	<b>إجمالي الموجودات المالية</b>
٣٧,٥٩٩	-	-	٣٧,٥٩٩	أعباء الإدارة المستحقة
-	-	-	-	المصروفات المستحقة
٨٩٠,٩٦٤	-	-	٨٩٠,٩٦٤	المستحق لمالكي الوحدات من
-	-	-	-	حساب الاستيراد
-	-	-	-	<b>إجمالي المطلوبات المالية</b>

صندوق الراجحي للأسهم الخليجية  
( صندوق استثماري خاص مفتوح )  
مدار من شركة الراجحي المالية  
الإيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)  
(المبالغ بالريال السعودي)

١٥. 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 لمليكيته في الأدوات المالية.

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

مخاطر أسعار حقوق الملكية

مخاطر أسعار حقوق الملكية هي المخاطر الناجمة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق.

إن الصندوق عرضة لمخاطر أسعار حقوق الملكية الناتجة عن عدم التأكد من الأسعار المستقبلية. يقوم مدير الصندوق بإدارة هذه المخاطر من خلال التنوع في محفظته الاستثمارية من حيث التوزيع الجغرافي.

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. إن هذا التحليل يفترض بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة وتحديداً للعمولة.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤		٣١ ديسمبر ٢٠٢٥		التأثير على صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات
١٨,٤٨١,٣٠٧	+ ٤,٧٥٪	٢٠,٨٨٦,٠٩٣	+٥,٠٠٪	
(١٨,٤٨١,٣٠٧)	- ٤,٧٥٪	(٢٠,٨٨٦,٠٩٣)	-٥,٠٠٪	

مخاطر العملات

مخاطر العملات الأجنبية هي مخاطر تعرض قيمة أداة مالية ما للتقلب بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. يقوم الصندوق بعرض الريال السعودي على أنه عملة النشاط الخاصة به. يتعرض الصندوق للتذبذبات في أسعار صرف العملات الأجنبية لاستثمارات المتاجرة الأساسية فيه خلال السياق العادي لأعماله.

يوضح الجدول أدناه تعرض الصندوق للعملات الأجنبية كنتيجة لموجوداته ومطلوباته النقدية. ويقوم التحليل بحساب تأثير الحركة المحتملة والمعقولة لتعرضات العملة الرئيسية للصندوق مقابل الريال السعودي، مع بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة، على صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات.

التعرض

تظهر القيمة الدفترية للصندوق لصافي الموجودات المالية والمطلوبات المالية المحتفظ بها بالعملات الأجنبية الفردية بالريال السعودي، كما تظهر كنسبة لصافي موجودات (الأسهم) للصندوق في تاريخ التقرير كما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤		٣١ ديسمبر ٢٠٢٥		العملة
نسبة صافي الموجودات (حقوق ملكية)	ريال سعودي	نسبة صافي الموجودات (حقوق ملكية)	ريال سعودي	
٢٠,٩٥	٤٨,٢١٠,٦٠٧	١٥,٠٧	٦٢,٩٩٣,٩٩٨	الدرهم الإماراتي
٥,٣٥	١٢,٣١٥,٩٦٠	٢,٤٩	١٠,٤٢٤,٨٣٥	الدينار البحريني
١,٥٦	٣,٥٩٦,٥٥٠	٠,٨٩	٣,٧٢٣,٠٩٥	الدينار الكويتي
٠,٧٣	١,٦٨٨,٠٩٢	٠,٣٥	١,٤٥٣,٤٨١	الريال العماني
٠,٠٤	٩١,٧٠٩	٠,٠٢	٩١,٧٠٩	الريال القطري
٢٨,٦٤	٦٥,٩٠٢,٩١٨	١٨,٨٢	٧٨,٦٨٧,١١٨	

صندوق الراجحي للأسهم الخليجية  
( صندوق استثماري خاص مفتوح )  
مدار من شركة الراجحي المالية  
الإيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)  
(المبالغ بالريال السعودي)

١٥ . سياسات إدارة المخاطر (تتمة)

مخاطر السوق (تتمة)

مخاطر العملات (تتمة)

تحليل الحساسية

التأثير على صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات		الزيادة/ النقص في اسعار العملات	العملة
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥		
ريال سعودي	ريال سعودي		
٤,٨٢١,٠٦١	٦,٢٩٩,٤٠٠	٪١٠	الدرهم الإماراتي
١,٢٣١,٥٩٦	١,٠٤٢,٤٨٣	٪١٠	الدينار البحريني
٣٥٩,٦٦٥	٣٧٢,٣٠٩	٪١٠	الدينار الكويتي
١٦٨,٨٠٩	١٤٥,٣٤٨	٪١٠	الريال العماني
٩,١٧١	٩,١٧١	٪١٠	الريال القطري

مخاطر التشغيل

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

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

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

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

#### ١٦. الأحداث التي وقعت بعد تاريخ التقرير

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

#### ١٧. آخر يوم تقييم

اعتمدت هيئة السوق المالية في تعميمها الصادر بتاريخ ١٠ ربيع الآخر ١٤٣٩ هـ (الموافق ٢٨ ديسمبر ٢٠١٧) 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 ٢٠٢٥ ووفقاً لتعميم هيئة السوق المالية أعلاه، بلغ صافي قيمة موجودات التعامل (حقوق الملكية) في هذا اليوم ١٦,٣٥ ريال سعودي للوحدة (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ١٨,٨٢ ريال سعودي للوحدة). إن صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي للوحدة في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ بلغ ١٦,٣٥ ريال سعودي للوحدة (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ١٨,٨٢ ريال سعودي 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

تم اعتماد هذه القوائم المالية من قبل مجلس إدارة الصندوق في الموافق ١٦ مارس ٢٠٢٦.