

صندوق الراجحي للصكوك
(صندوق استثماري مفتوح)
مدار من قبل شركة الراجحي المالية

القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
وتقرير المراجع المستقل

<u>صفحة</u>	<u>جدول المحتويات</u>
٢-١	تقرير المراجع المستقل
٣	قائمة المركز المالي
٤	قائمة الدخل الشامل
٥	قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات
٦	قائمة التدفقات النقدية
٢٦-٧	ايضاحات حول القوائم المالية

تقرير المراجع المستقل

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

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق الراجحي للصكوك ("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 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 للصكوك (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 تعتمز 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 الجوهرى، 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 الجوهرى 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 الجوهرى 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.
- 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 تأكد جوهرى 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 جوهرى، فإن علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو علينا أن نقوم بتعديل رأينا إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية. وتستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقرير المراجع. ومع ذلك، فإن أحداثاً أو ظروفًا مستقبلية قد تتسبب في توقف الصندوق عن البقاء كمنشأة مستمرة
- تقويم العرض العام للقوائم المالية وهيكلها ومحتواها، بما فيها الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث التي تمثلها بطريقة تحقق العرض العادل.

ونحن نتواصل مع المكلفين بالحوكمة فيما يتعلق بجملة أمور من بينها نطاق المراجعة وتوقيتها المخطط لهما والنتائج المهمة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في الرقابة الداخلية نقوم باكتشافها أثناء المراجعة.



ديلويت آند توش وشركاهم
محاسبون ومراجعون قانونيون

مازن علي العمري

محاسب قانوني - ترخيص رقم ٤٨٠

١٢ شوال ١٤٤٧ هـ

٣١ مارس ٢٠٢٦

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	إيضاحات	
			الموجودات
٣,٩٣٠,٧٨١	٨٥,٩٦٢	٥	النقد وما في حكمه
١١٦,٠٨٧,٥١٢	١٦٣,٢٧٣,٨٦٦	٦	استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٧٨٩,٤٢١	١,٣٦٤,٩٩٩		دخل العمولة الخاصة المستحقة
<u>١٢٠,٨٠٧,٧١٤</u>	<u>١٦٤,٧٢٤,٨٢٧</u>		مجموع الموجودات
			المطلوبات
٥٧,٨٤٢	٢١٧,٩٣٠	١٠ و ١	أتعاب إدارة مستحقة
٨٩,٧٥٥	٩٦,٦٠٠	١٦	مصاريف مستحقة
<u>١٤٧,٥٩٧</u>	<u>٣١٤,٥٣٠</u>		مجموع المطلوبات
<u>١٢٠,٦٦٠,١١٧</u>	<u>١٦٤,٤١٠,٢٩٧</u>		صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات
٩٣٢,١٤٥	١,٢٠٤,٧٦٩		الوحدات المصدرة (بالعدد)
<u>١٢٩,٤٤</u>	<u>١٣٦,٤٧</u>	١٦	صافي قيمة الموجودات العائدة لكل وحدة (ر.س.) - المعايير الدولية للتقرير المالي
<u>١٢٩,٤٤</u>	<u>١٣٦,٤٧</u>	١٦	صافي قيمة الموجودات العائدة لكل وحدة (ر.س.) - التعامل

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	إيضاحات	الإيرادات
٤,٤١٢,٤٠٥	٥,٣٦٢,٥٦٤		دخل العمولة الخاصة
١,١٩٢,٣٣٣	١,٩٥٣,٨٦٢		صافي الأرباح غير المحققة من الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٥١٣,١١٠	٦٦١,٨٩٦	٧, ١	صافي الربح المحقق من الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
-	٢٨,٨٣٩		الإيرادات الأخرى
<u>٦,١١٧,٨٤٨</u>	<u>٨,٠٠٧,١٦١</u>		
			المصروفات
(٥٩٤,٧٢٩)	(٧٦٨,٨٨٩)	١٠ و ١	اتعاب ادارة
(١١٧,٤٩٢)	(١٣٤,٢٠٧)	٩	المصروفات الأخرى
<u>(٧١٢,٢٢١)</u>	<u>(٩٠٣,٠٩٦)</u>		
٥,٤٠٥,٦٢٧	٧,١٠٤,٠٦٥		صافي الربح للسنة
			الدخل الشامل الآخر للسنة
<u>٥,٤٠٥,٦٢٧</u>	<u>٧,١٠٤,٠٦٥</u>		مجموع الدخل الشامل للسنة

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
٧٠,٤٦٩,٣٨٨	١٢٠,٦٦٠,١١٧	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في بداية السنة
٥,٤٠٥,٦٢٧	٧,١٠٤,٠٦٥	صافي الربح للسنة
-	-	الدخل الشامل الآخر للسنة
٥,٤٠٥,٦٢٧	٧,١٠٤,٠٦٥	مجموع الدخل الشامل للسنة
٦٠,٥٤٠,٣٦٩ (١٥,٧٥٥,٢٦٧)	٥١,٩٩٣,٨٤٧ (١٥,٣٤٧,٧٣٢)	المتحصلات من إصدار الوحدات خلال السنة
٤٤,٧٨٥,١٠٢	٣٦,٦٤٦,١١٥	دفعات لاسترداد وحدات خلال السنة
		صافي الاشتراكات من قبل مالكي الوحدات
١٢٠,٦٦٠,١١٧	١٦٤,٤١٠,٢٩٧	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة إلى مالكي الوحدات في نهاية السنة
		معاملات الوحدات (أعداد)
		تتلخص معاملات الوحدات للسنة بما يلي:
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (بالوحدات)	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (بالوحدات)	الوحدات المصدرة في بداية السنة
٥٧٣,٥٠١	٩٣٢,١٤٥	إصدار الوحدات خلال السنة
٤٨٣,٩٤٠ (١٢٥,٢٩٦)	٣٨٧,٣٦٥ (١١٤,٧٤١)	استردادات الوحدات خلال السنة
٣٥٨,٦٤٤	٢٧٢,٦٢٤	صافي الزيادة في الوحدات
٩٣٢,١٤٥	١,٢٠٤,٧٦٩	الوحدات المصدرة في نهاية السنة

صندوق الراجحي للصكوك
(صندوق استثماري مفتوح)
مدار من قبل شركة الراجحي المالية
قائمة التدفقات النقدية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(المبالغ بـ \$)

٢٠٢٤ ديسمبر ٣١	٢٠٢٥ ديسمبر ٣١	إيضاحات
		التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
٥,٤٠٥,٦٢٧	٧,١٠٤,٠٦٥	صافي الربح للسنة تعديلات على:
(١,١٩٢,٣٢)	(١,٩٥٣,٨٦٢)	٧,١ صافي الربح غير المحقق من الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٥١٣,١١)	(٦٦١,٨٩٦)	صافي الربح المحقق من الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٤,٤١٢,٤٠)	(٥,٣٦٢,٥٦٤)	دخل العمولة الخاصة
		صافي التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية
(٧٢,٥٣٧,٨٨٤)	(٩٦,٤٠٨,٥٩٦)	شراء استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٢٢,٩٦٩,٤٦٠	٥١,٨٣٨,٠٠٠	المتحصلات من بيع الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٦,٠٩٠,٠٠٠)	-	شراء استثمارات بالتكلفة المطفأة
١١,٠٩٠,٠٠٠	-	المتحصلات من بيع الاستثمارات بالتكلفة المطفأة
(٩,٩٦٣)	١٦٠,٠٨٨	الزيادة / (الانخفاض) في أتعاب الإدارة المستحقة
٤٧,٣	٦,٨٤٥	الزيادة في المصروفات المستحقة
(٤٥,٢٤٣,٢٢٨)	(٤٥,٢٧٧,٩٢٠)	النقد المستخدم في / المتوفر من العمليات
٤,٣٨٧,٢٧٥	٤,٧٨٦,٩٨٦	العمولة الخاصة المستلمة
		صافي النقد المستخدم في / الناتج من الأنشطة التشغيلية
(٤٠,٨٥٥,٩٥٣)	(٤٠,٤٩٠,٩٣٤)	
		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
٦٠,٥٤٠,٣٦٩	٥١,٩٩٣,٨٤٧	متحصلات من إصدار وحدات
(١٥,٧٥٥,٢٦٧)	(١٥,٣٤٧,٧٣٢)	دفعات لاسترداد وحدات
٤٤,٧٨٥,١٠٢	٣٦,٦٤٦,١١٥	صافي النقد الناتج من الأنشطة التمويلية
		صافي (النقص) / الزيادة في النقد وما في حكمه
٣,٩٢٩,١٤٩	(٣,٨٤٤,٨١٩)	النقد وما في حكمه في بداية السنة
١,٦٣٢	٣,٩٣٠,٧٨١	
٣,٩٣٠,٧٨١	٨٥,٩٦٢	النقد وما في حكمه في نهاية السنة

١. الوضع القانوني والأنشطة الرئيسية

صندوق الراجحي للصكوك (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
صندوق بريد ٢٧٤٣
الرياض ١١٢٦٣
المملكة العربية السعودية

يهدف الصندوق إلى تحقيق نمو رأس المال والدخل على المدى المتوسط إلى الطويل عن طريق الاستثمار في أدوات الاستثمار المتوافقة مع الضوابط الشرعية والتي تتكون من الصكوك، وودائع المرابحة، والاستثمارات في حسابات إسلامية، والمنتجات المركبة الإسلامية، وصناديق المضاربة السلعية.

تأسس الصندوق في ٢٥ شعبان ١٤٣٥ هـ (الموافق ٢٣ يونيو ٢٠١٤ م) بموجب إخطار من هيئة السوق المالية وبدأ عملياته في ١٤ ذو القعدة ١٤٣٥ هـ (الموافق ١٤ سبتمبر ٢٠١٤ 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 البلاد للاستثمار ("أمين الحفظ") للعمل كأمين حفظ للصندوق.

٢. الجهة التنظيمية

يخضع الصندوق للوائح 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 ١١/٢٣/١٣٣٦ 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.

٣.٣ أساس الاعداد (تتمة)

٣,٢ أساس القياس

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

أجرى مدير الصندوق تقييماً لقدرة الصندوق على الاستمرار وهو مقتنع بأن الصندوق لديه الموارد اللازمة للاستمرار في أعماله في المستقبل القريب. بالإضافة إلى ذلك، لا يعلم مدير الصندوق بأي حالات عدم تأكد جوهرية قد تلقي شكوكاً جوهرية بشأن قدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة. لذلك، يتم الاستمرار في إعداد القوائم المالية على أساس مبدأ الاستمرارية.

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

٣,٣ العملة الوظيفية وعملة العرض

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

٣,٤ استخدام التقديرات والأحكام

إن إعداد هذه القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين يتطلب استخدام بعض الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة التي 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 اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢٥، واعتمدها الصندوق وفقاً لذلك، حسب الاقتضاء:

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

٣. أساس الاعداد (تتمة)

٣,٥ المعايير واللوائح الجديدة (تتمة)

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

المعايير الجديدة غير السارية بعد

تاريخ السريان	البيان	المعيار والتعديلات والتفسير
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 ومعايير المحاسبة الدولي رقم ٢٨ - بيع أو المساهمة في الأصول بين المستثمر وشركته الزميلة أو مشروعه المشترك
١ يناير ٢٠٢٦	بمقتضى التعديل، من الممكن أن تستوفي موجودات مالية معينة، ومنها تلك التي تتمتع بخصائص مرتبطة بالممارسات البيئية والاجتماعية وحوكمة الشركات، معيار دفعات المبلغ الأساسي والفائدة على المبلغ الأساسي حصراً، شريطة ألا تكون تدفقاتها النقدية مختلفة بشكل جوهري عن أصل مالي مطابق لا يتمتع بتلك الخصائص. وعدل المجلس المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ لتوضيح متى يتم الاعتراف بأصل مالي أو التزام مالي أو إلغاء تصنيفه، ولتوفير استثناء لبعض الالتزامات المالية التي تتم تسويتها باستخدام نظام الدفع الإلكتروني.	التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ "الأدوات المالية" والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧ "الأدوات المالية: الإفصاحات"
١ يناير ٢٠٢٦	تعدل 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

٣. أساس الاعداد (تتمة)

٣,٥ المعايير واللوائح الجديدة (تتمة)

المعايير الجديدة غير السارية بعد (تتمة)

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 المتوقفة 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 للتقرير المالي ١٨ العرض والإفصاح في القوائم المالية
١ يناير ٢٠٢٧	يسمح المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩ للشركات التابعة المؤهلة بتطبيق المعايير المحاسبية الدولية لإعداد التقارير المالية مع متطلبات الإفصاح المخفضة للمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩. ويجوز للشركة التابعة اختيار تطبيق المعيار الجديد في قوائمها المالية الموحدة أو المنفصلة أو الفردية بشرط ألا يكون لديها 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. تم تطبيق هذه السياسات بشكل متسق على جميع السنوات المعروضة، ما لم يذكر خلاف ذلك.

أ) النقد وما في حكمه

يتألف النقد وما في حكمه من الحسابات الجارية والودائع لدى البنوك والنقد المحتفظ به لدى الوسيط في حساب التداول ولدى أمين الحفظ في حساب الاستثمار.

٤. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

(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 والربح 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 والربح 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 استثمار 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، ودخل العمولات الخاصة المستحقة.

تقييم نموذج الأعمال

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

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

٤. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

ب) الموجودات والمطلوبات المالية (تتمة)

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

لغرض القيام بهذا التقييم، فإن "أصل المبلغ" مدرج بالقيمة العادلة للأصل المالي عند الاعتراف المبدئي. 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 الآخر، يتم الاعتراف بها في الربح أو الخسارة.

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

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

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

٤. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

(ب) الموجودات والمطلوبات المالية (تتمة)

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.

قياس القيمة العادلة

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

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

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

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

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

(ج) اشتراك واسترداد الوحدات

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

الوحدات المستردة

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 الموجودات؛
- إن الوحدات المستردة يجب أن تكون الفئة الأدنى مرتبة كما يجب أن تكون خصائص الفئة مماثلة؛
- يجب ألا يكون هناك أي التزامات تعاقدية لتسليم النقد أو أي موجودات مالية أخرى بخلاف الالتزام الذي يكون على المصدر لإعادة الشراء؛
- إن إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة من الوحدات المستردة على مدى عمرها يجب أن تستند بشكل جوهري إلى ربح أو خسارة المصدر.

لا يتم الاعتراف بأي أرباح أو خسائر في قائمة الدخل الشامل على شراء أو إصدار أو إلغاء أدوات حقوق الملكية للصندوق.

٤. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (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 السنة.

هـ) الاعتراف بالإيرادات

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

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

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

دخل 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 الفائدة الفعلي. إن معدل الفائدة الفعلي هو السعر الذي يخصم بشكل فعلي الدفعات النقدية المستقبلية المقدرّة والمستلمة على مدى العمر المتوقع للأداة المالي (أو حينما يكون ملائماً فترة أقصر) للقيمة الدفترية للأداة المالية عند الاعتراف المبدئي. عند حساب معدل الفائدة الفعلي، يقوم الصندوق بتقدير التدفقات النقدية المستقبلية مع الأخذ في الاعتبار جميع الشروط التعاقدية للأداة المالية، ولكنه لا يأخذ في الاعتبار خسائر الائتمان المستقبلية.

و) 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.

ز) العملات الأجنبية

يتم تحويل المعاملات بالعملات الأجنبية إلى ر.س. بالسعر السائد في تاريخ المعاملة. يتم إدراج أرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية الناتجة عن التحويل في قائمة الربح أو الخسارة. ويتم إعادة تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية المقومة بالعملات الأجنبية إلى ر.س. بالأسعار في ذلك التاريخ.

يتم الاعتراف بفروقات العملات الأجنبية الناتجة عن التحويل في قائمة الدخل الشامل كصافي خسائر صرف أجنبي، باستثناء تلك الناتجة عن الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، والتي يتم الاعتراف بها كمكون من صافي الربح من الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

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

٤. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

ح) 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.

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

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

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	
٢٦,٥٢٢	٣٠,٩٠٥	أرصدة لدى البنوك - حساب جاري
٣,٢٥١	٥٥,٠٥٧	نقد مع أمين الحفظ
٣,٩٠١,٠٠٨	-	ودائع مرابحة قصيرة الأجل
٣,٩٣٠,٧٨١	٨٥,٩٦٢	

٥,١ كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، هذا المبلغ هو لا شيء نظراً لأنه لا يوجد ودائع مرابحة قصيرة الأجل كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥. وديعة مرابحة لدى البنك، بفترة استحقاق أصلية تبلغ ثلاثة أشهر أو أقل. وتحمل هذه الودائع ربح بمعدل ٤,٦٥٪ سنوياً في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ مع فترة استحقاق حتى ١٤ يناير ٢٠٢٥ م.

٦. الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

فيما يلي مكونات محفظة استثمارات الصندوق في الصكوك و وحدات صناديق الاستثمار:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥			
التكلفة (\$)	القيمة العادلة (\$)	نسبة القيمة العادلة	أرباح محققة غير (\$)
١٢٢,١٣٠,٢٢٩	١٢٢,٦٠٥,٠٠٢	٧٥,٠٩	٤٧٤,٧٧٣
٣٩,٢٠١,١٢٨	٤٠,٦٦٨,٨٦٤	٢٤,٩١	١,٤٦٧,٧٣٦
١٦١,٣٣١,٣٥٧	١٦٣,٢٧٣,٨٦٦	١٠٠,٠٠	١,٩٤٢,٥٠٩

الاستثمارات
الصكوك (ايضاح ٦,٢)
استثمار في صناديق استثمارية* (ايضاح ٦,٣)
الإجمالي

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

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤			
الربح/(الخسارة) غير المحققة (\$)	نسبة القيمة العادلة	القيمة العادلة (\$)	التكلفة (\$)
(٩٤٨,٥٧١)	٧٤,٦٤	٨٦,٦٤٤,٨٩٦	٨٧,٥٩٣,٤٦٧
٩٣٧,٢١٨	٢٥,٣٦	٢٩,٤٤٢,٦١٦	٢٨,٥٠٥,٣٩٨
(١١,٣٥٣)	١٠٠,٠٠	١١٦,٠٨٧,٥١٢	١١٦,٠٩٨,٨٦٥

الاستثمارات
الصكوك (ايضاح ٦,٢)
استثمار في صناديق استثمارية (ايضاح ٦,٣)
الإجمالي

* صندوق مدار بواسطة مدير الصندوق.

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	القيمة العادلة كما في ٣١ ديسمبر
١١٦,٠٨٧,٥١٢	١٦٣,٢٧٣,٨٦٦	
(١١٦,٠٩٨,٨٦٥)	(١٦١,٣٣١,٣٥٧)	
(١١,٣٥٣)	١,٩٤٢,٥٠٩	التكلفة كما في ٣١ ديسمبر
١,٢٠٣,٦٨٦	١١,٣٥٣	الربح / (الخسارة) غير المحققة كما في ٣١ ديسمبر
١,١٩٢,٣٣٣	١,٩٥٣,٨٦٢	الربح غير المحقق كما في ١ يناير الأرباح غير المحققة للسنة

٦,٢ فيما يلي ملخص مكونات الاستثمار في الصكوك:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	تاريخ الاستحقاق	
١٠,٠٠٠,٠٠٠	٥ أكتوبر ٢٠٢٧	صكوك بنك الرياض من الفئة ١
٩,٨٥٠,٣٥٠	٢٣ نوفمبر ٢٠٢٨	صكوك مراكز سينوي - ٢٠٢٥
٩,٠٠٠,٠٠٠	١٩ ديسمبر ٢٠٢٨	بنك الخليج الدولي - المملكة العربية السعودية
٨,٠٠٠,٠٠٠	١٥ سبتمبر ٢٠٢٧	صكوك البنك الأهلي السعودي من الفئة ١ - ٢٠٢٢
٧,٢٠١,٤٦٧	٦ مارس ٢٠٢٩	صكوك مصرف الإنماء من الفئة ١ المحدودة
٧,٠٠٠,٠٠٠	١٣ نوفمبر ٢٠٣٠	صكوك البنك السعودي الفرنسي ٢٠٢٥ - At١
٦,٧٦٠,٥٩٨	٩ ديسمبر ٢٠٣١	البنك الأهلي السعودي ٦,٢ Perp
٦,٤٩٢,٤٤٠	١٥ سبتمبر ٢٠٢٦	صكوك إعمار العقارية ش.م.ع
٦,٣٤٨,٢٨٦	٢١ يناير ٢٠٢٧	شركة ممتلكات للصكوك القابضة
٦,٣٤٥,٠٣٥	١ أكتوبر ٢٠٢٦	صكوك بوبيان من الفئة ١ المحدودة
٦,٠٠٠,٠٠٠	٢٣ يناير ٢٠٢٧	صكوك مصرف الراجحي بالريال السعودي الإضافية من الفئة ١*
٥,٧٠١,٣٨٨	٢١ يوليو ٢٠٣٠	الراجحي للصكوك*
٥,٢٢٠,٢١٢	٢١ نوفمبر ٢٠٣٠	صكوك بنك البلاد بالدولار الأمريكي At١
٤,٠٠٠,٠٠٠	١ يوليو ٢٠٢٦	مصرف الإنماء - الإنماء ٤
٤,٠٠٠,٠٠٠	٢٤ يوليو ٢٠٣٠	صكوك ساب ٢٠٢٥ - At١
٣,٧٩٦,٦١٣	٩ سبتمبر ٢٠٣٠	صكوك البنك العربي الوطني من الفئة ١ المحدودة
٣,٧١٥,٥٠٠	٣ أكتوبر ٢٠٢٩	صكوك الرياض المحدودة T١
٣,١٠٦,٧٢٨	٢٦ يوليو ٢٠٢٦	صكوك البنك الأهلي التجاري من الفئة ١ Ncombk
٣,٠٠٠,٠٠٠	١٥ يناير ٢٠٣٠	إصدار بنك الجزيرة At١ - الإصدار ٢
٢,٥٠٠,٠٠٠	٣١ مارس ٢٠٢٧	صكوك شركة روابي القابضة - السلسلة ٨
٢,٤٣٣,٨٣٧	١٩ مايو ٢٠٢٦	صكوك بنك دبي الإسلامي ٤ من الفئة ١
١,٧٤١,٠١٢	١٥ فبراير ٢٠٢٦	صكوك مركز دبي المالي العالمي ٣
٣٩١,٥٣٦	١٦ فبراير ٢٠٢٧	صكوك بنك الرياض من الفئة ١
١٢٢,٦٠٥,٠٠٢		

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

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	تاريخ الاستحقاق	
١٠,٠٠٠,٠٠٠	٥ أكتوبر ٢٠٢٧	صكوك بنك الرياض من الفئة ١
٩,٠٠٠,٠٠٠	١٩ ديسمبر ٢٠٢٣	بنك الخليج الدولي - المملكة العربية السعودية
٨,٠٠٠,٠٠٠	١٥ سبتمبر ٢٠٢٧	صكوك البنك الأهلي السعودي من الفئة ١
٧,٢٥٠,٠٠٠	١٥ مارس ٢٠٢٥	صكوك شركة روابي القابضة - السلسلة ٣
٦,٤٠٥,٤٧٢	٣٠ أبريل ٢٠٢٥	صكوك عُمان
٦,٣٦٧,٧٤٧	١٥ سبتمبر ٢٠٢٦	صكوك إعمار العقارية ش.م.ع
٦,٢٢٣,٨٢٤	٢١ يناير ٢٠٢٥	شركة ممتلكات للصكوك القابضة
٦,٢٠٥,٨٧٨	١ أكتوبر ٢٠٢٦	صكوك بوبيان من الفئة ١
٦,٠٠٠,٠٠٠	٢٣ يناير ٢٠٢٧	صكوك مصرف الراجحي من الفئة ١*
٤,٠٠٠,٠٠٠	١ يوليو ٢٠٢٦	صكوك مصرف الإنماء من الفئة ١
٣,٦٨٦,٨١٣	٣ أكتوبر ٢٠٢٩	صكوك بنك الرياض من الفئة ١ المحدودة
٣,٠١٦,٢٤٧	٢٦ يوليو ٢٠٢٦	صكوك البنك الأهلي التجاري من الفئة ١
٣,٠٠٠,٠٠٠	٢٨ يوليو ٢٠٢٥	صكوك شركة روابي القابضة ٢٠٢٢ - السلسلة ٢
٣,٠٠٠,٠٠٠	٣ نوفمبر ٢٠٢٥	صكوك رأسمال البنك السعودي الفرنسي من الفئة ١
٢,٣٩٢,٣٨٠	١ مايو ٢٠٢٥	صكوك بنك دبي الإسلامي ٤ من الفئة ١
١,٧١٦,٠٩٤	١٠ فبراير ٢٠٢٥	صكوك مركز دبي المالي العالمي ٣
٣٨٠,٤٤١	١٠ فبراير ٢٠٢٧	صكوك بنك الرياض من الفئة ١
<u>٨٦,٦٤٤,٨٩٦</u>		

* الصكوك الصادرة من قبل شركة الراجحي المصرفية للاستثمار ("المصرف"), الشركة الأم لمدير الصندوق.

وتحمل هذه الودائع معدل ربح يتراوح من ٣,٥٪ إلى ٨,٥٪ في السنة (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: من ٣,٦٤٪ إلى ٧,٥٥٪ في السنة).

٦,٣ فيما يلي مكونات الاستثمارات في صناديق الاستثمار:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥			
غير	أرباح	القيمة العادلة	التكلفة
محقة	محققة	نسبة القيمة	(\$)
(\$)	(\$)	العادلة	(\$)
١,٤٦١,٠١٨	٩٩,٩٠	٤٠,٦٢٩,٤٦٥	٣٩,١٦٨,٤٤٧
٦,٧١٨	٠,١٠	٣٩,٣٩٩	٣٢,٦٨١
<u>١,٤٦٧,٧٣٦</u>	<u>١٠٠,٠٠</u>	<u>٤٠,٦٦٨,٨٦٤</u>	<u>٣٩,٢٠١,١٢٨</u>

الاستثمارات

صندوق الراجحي للعوائد*

صندوق الراجحي للادخار والسيولة - دولار أمريكي*
الإجمالي

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤			
غير	أرباح	القيمة العادلة	التكلفة
محقة	محققة	نسبة القيمة	(\$)
(\$)	(\$)	العادلة	(\$)
٩٣٢,١٢٧	٩٩,٨٧	٢٩,٤٠٤,٩٣٠	٢٨,٤٧٢,٨٠٣
٥,٠٩١	٠,١٣	٣٧,٦٨٦	٣٢,٥٩٥
<u>٩٣٧,٢١٨</u>	<u>١٠٠,٠٠</u>	<u>٢٩,٤٤٢,٦١٦</u>	<u>٢٨,٥٠٥,٣٩٨</u>

الاستثمارات

صندوق الراجحي للعوائد*

صندوق الراجحي للادخار والسيولة - دولار أمريكي*
الإجمالي

* صندوق مدار بواسطة مدير الصندوق.

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

٧. مصاريف مستحقة	
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
٣٠,٠٠٠	٣٠,٠٠٠
٢٠,٧٠٠	٢٨,٧٥٠
١٦,١٠٠	١٦,١٠٠
١١,٥٠٠	٥,٧٥٠
١١,٤٥٥	١٦,٠٠٠
٨٩,٧٥٥	٩٦,٦٠٠

٨. أتعاب الإدارة	
يدفع الصندوق أتعاب إدارة محسوبة بمعدل سنوي قدره ٠,٥٪ 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 أخرى	
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
٣٤,٥٠٠	٣٧,٣٧٥
٣٠,٠٠٠	٣٠,٠٠٠
٢١,٠٥٣	٣١,١٠٣
١٦,١٠٠	١٨,٥٠٧
١٥,٨٣٩	١٧,٢٢٢
١١٧,٤٩٢	١٣٤,٢٠٧

١٠. معاملات مع جهات ذات علاقة	
تشتمل الجهات ذات العلاقة بالصندوق على البنك ومدير الصندوق ومجلس إدارة الصندوق وصناديق أخرى يديرها مدير الصندوق. في سياق الأعمال الاعتيادية، يتعامل الصندوق مع جهات ذات علاقة.	
إضافة للمعاملات المفصّل عنها في هذه القوائم المالية، فيما يلي المعاملات مع الجهات ذات العلاقة للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر والأرصدة ذات العلاقة كما في ٣١ ديسمبر:	

المعاملات للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		الرصيد كما في ٣١ ديسمبر		طبيعة المعاملة	الجهة ذات العلاقة
٢٠٢٤	٢٠٢٥	٢٠٢٤	٢٠٢٥		
٥٧,٨٤٢	٢١٧,٩٣	٥٩٤,٧٢	٧٦٨,٨٨	اتعاب ادارة	شركة الراجحي المالية - مدير الصندوق
٣٠,٠٠٠	٣٠,٠٠٠	٣٠,٠٠٠	٣٠,٠٠٠	أتعاب مجلس إدارة الصندوق	مجلس إدارة الصندوق

١٠. معاملات مع جهات ذات علاقة (تتمة)

وحدات الصناديق المحتفظ بها لدى جهات ذات علاقة (بالأعداد):

الصناديق	اشترادات خلال السنة		الرصيد كما في ٣١ ديسمبر	
	٢٠٢٤	٢٠٢٥	٢٠٢٤	٢٠٢٥
صندوق الراجحي للنمو	٣٦٩,٦٠٧	-	٧٠٣,٩٩٨	٤٩٦,٧٤٤
صندوق الراجحي المتوازن	١١,٦٠٧	-	١١٦,٣٠٠	١١٦,٣٠٠
صندوق الراجحي المحافظ	١١,٦٠٧	-	٤٨,٥٤٥	٤٨,٥٤٥
صندوق الأوقاف الصحية	٢,٣٤٨	-	٢,٣٤٨	-

١١. القيمة العادلة للأدوات المالية

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

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

نماذج التقييم

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

وفيما يخص الأدوات المالية التي يتم تداولها بشكل غير متكرر وتتميز بشفافية سعرية محدودة، فإن تحديد القيمة العادلة يكون أقل موضوعية، ويتطلب درجات متفاوتة من التقدير بناءً على السيولة، وعدم اليقين في عوامل السوق، وافتراضات التسعير، والمخاطر الأخرى التي تؤثر على الأداة المعنية. يقيس الصندوق القيم العادلة باستخدام التسلسل الهرمي التالي للقيمة العادلة الذي يعكس أهمية المدخلات المستخدمة في إجراء القياسات:

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

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

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

يحدد الصندوق القيمة العادلة للأوراق 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. لذا، صُنِّفت استثمارات الصندوق في الصكوك المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة ضمن المستوى ١ من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة.

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

١١. القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

نماذج التقييم (تتمة)

وقد حدد الصندوق القيمة العادلة للاستثمارات في صناديق الاستثمار المفتوحة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة باستخدام صافي قيمة الموجودات غير المعدل. وعلاوة على ذلك، تم تحديد القيمة العادلة للاستثمارات في الصكوك غير المدرجة المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بناءً على سعرها الخارجي. لذا، صنفها 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				
الإجمالي	المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١	القيمة الدفترية
١٦٣,٢٧٣,٨٦٦	-	١٠٤,٠١٩,٢١٤	٥٩,٢٥٤,٦٥٢	١٦٣,٢٧٣,٨٦٦
١٦٣,٢٧٣,٨٦٦	-	١٠٤,٠١٩,٢١٤	٥٩,٢٥٤,٦٥٢	١٦٣,٢٧٣,٨٦٦
الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة الإجمالي				
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤				
الإجمالي	المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١	القيمة الدفترية
١١٦,٠٨٧,٥١٢	-	٤٦,١١٦,٦٩١	٦٩,٩٧٠,٨٢١	١١٦,٠٨٧,٥١٢
١١٦,٠٨٧,٥١٢	-	٤٦,١١٦,٦٩١	٦٩,٩٧٠,٨٢١	١١٦,٠٨٧,٥١٢
الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة الإجمالي				

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

تُصنف الأدوات المالية، مثل النقد وما في حكمه، باستثناء ودائع المراهجة قصيرة الأجل، ضمن المستوى ١، بينما تُصنف ودائع المراهجة ضمن المستوى ٣. تعتبر الأدوات المالية الأخرى مثل أتعاب الإدارة المستحقة والمصروفات المستحقة موجودات مالية ومطلوبات مالية قصيرة الأجل تقارب قيمتها الدفترية للقيمة العادلة، بسبب طبيعتها قصيرة الأجل.

١٢. تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات

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

الإجمالي	بعد ١٢ شهر	خلال ١٢ شهر	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
٨٥,٩٦٢	-	٨٥,٩٦٢	الموجودات
١٦٣,٢٧٣,٨٦٦	٩٨,٤٨٥,٩٥٠	٦٤,٧٨٧,٩١٦	النقد وما في حكمه
١,٣٦٤,٩٩٩	-	١,٣٦٤,٩٩٩	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٦٤,٧٢٤,٨٢٧	٩٨,٤٨٥,٩٥٠	٦٦,٢٣٨,٨٧٧	دخل العمولة الخاصة المستحقة
مجموع الموجودات			
٢١٧,٩٣٠	-	٢١٧,٩٣٠	المطلوبات
٩٦,٦٠٠	-	٩٦,٦٠٠	أتعاب إدارة مستحقة
٣١٤,٥٣٠	-	٣١٤,٥٣٠	مصاريف مستحقة
إجمالي المطلوبات			

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

١٢. تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات (تتمة)

الإجمالي	بعد ١٢ شهر	خلال ١٢ شهر	
			كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
			الموجودات
٣,٩٣٠,٧٨١	-	٣,٩٣٠,٧٨١	النقد وما في حكمه
١١٦,٠٨٧,٥١٢	٥٦,٦٥٧,١٢٦	٥٩,٤٣٠,٣٨٦	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٧٨٩,٤٢١	-	٧٨٩,٤٢١	دخل العمولة الخاصة المستحقة
١٢٠,٨٠٧,٧١٤	٥٦,٦٥٧,١٢٦	٦٤,١٥٠,٥٨٨	مجموع الموجودات
			المسؤولية
٥٧,٨٤٢	-	٥٧,٨٤٢	أتعاب إدارة مستحقة
٨٩,٧٥٥	-	٨٩,٧٥٥	مصاريف مستحقة
١٤٧,٥٩٧	-	١٤٧,٥٩٧	إجمالي المطلوبات

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	تكلفة مطفأة		٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
			الموجودات المالية
-	٨٥,٩٦٢		النقد وما في حكمه
١٦٣,٢٧٣,٨٦٦	-		الاستثمارات
-	١,٣٦٤,٩٩٩		دخل العمولة الخاصة المستحقة
١٦٣,٢٧٣,٨٦٦	١,٤٥٠,٩٦١		مجموع الموجودات
			المطلوبات المالية
-	٢١٧,٩٣٠		أتعاب إدارة مستحقة
-	٩٦,٦٠٠		مصاريف مستحقة
-	٣١٤,٥٣٠		مجموع المطلوبات
			٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
			الموجودات المالية
-	٣,٩٣٠,٧٨١		النقد وما في حكمه
١١٦,٠٨٧,٥١٢	-		الاستثمارات
-	٧٨٩,٤٢١		دخل العمولة الخاصة المستحقة
١١٦,٠٨٧,٥١٢	٤,٧٢٠,٢٠٢		مجموع الموجودات
			المطلوبات المالية
-	٥٧,٨٤٢		أتعاب إدارة مستحقة
-	٨٩,٧٥٥		مصاريف مستحقة
-	١٤٧,٥٩٧		مجموع المطلوبات

١٤. سياسات إدارة المخاطر

يتعرض الصندوق للمخاطر التالية نتيجة استخدامه للأدوات المالية:

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

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

إطار عمل إدارة المخاطر

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

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

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

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

مخاطر الائتمان

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

إن الصندوق معرض لمخاطر الائتمان بشأن النقد وما في حكمه والاستثمار بالتكلفة المطفأة ودخل العمولة الخاصة المستحق. يسعى مدير الصندوق إلى الحد من مخاطر الائتمان عن طريق مراقبة التعرض لمخاطر الائتمان والتعامل فقط مع أطراف مقابلة ذات سمعة جيدة.

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

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

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
٣,٩٣٠,٧٨١	٨٥,٩٦٢	النقد وما في حكمه
٨٦,٦٤٤,٨٩٦	١٢٢,٦٠٥,٠٠٢	استثمار بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٧٨٩,٤٢١	١,٣٦٤,٩٩٩	دخل العمولة الخاصة المستحقة
<u>٩١,٣٦٥,٠٩٨</u>	<u>١٢٤,٠٥٥,٩٦٣</u>	إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان

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

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

١٤ . سياسات إدارة المخاطر (تمة)

مخاطر الائتمان (تمة)

مخصص الانخفاض في القيمة

يوجد لدى الصندوق استثمارات في صكوك 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 والاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة ودخل العمولة الخاصة المستحقة بشكل رئيسي لدى أطراف أخرى ذات تصنيف ائتماني "A"، وبالتالي فإن تأثير الخسائر الائتمانية المتوقعة غير جوهري على القوائم المالية. لذلك، لم يتم تسجيل مخصص انخفاض في القيمة في هذه القوائم المالية.

مخاطر السيولة

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

تنص شروط وأحكام الصندوق على اشتراكات واستردادات الوحدات طوال الأسبوع وبالتالي فهو معرض لمخاطر السيولة للوفاء بطلبات استرداد مالي للوحدات 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 ودخل العمولات الخاصة المستحقة الخاصة بالصندوق قابلة للتحقق خلال فترة زمنية قصيرة. يراقب مدير الصندوق متطلبات السيولة على أساس منتظم كما يسعى للتأكد من توفر التمويل للوفاء بالتزامات حيثما تنشأ.

فيما يلي سجل الاستحقاق التعاقدى للموجودات المالية والمطلوبات المالية للصندوق:

د يوجد لها موعد				
الإجمالي	استحقاق ثابت	بعد ١٢ شهر	خلال ١٢ شهر	
				كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
٨٥,٩٦٢	٨٥,٩٦٢	-	-	النقد وما في حكمه
١٦٣,٢٧٣,٨٦٦	٤٠,٦٦٨,٨٦٤	٩٨,٤٨٥,٩٥٠	٢٤,١١٩,٠٥٢	الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١,٣٦٤,٩٩٩	-	-	١,٣٦٤,٩٩٩	دخل العمولة الخاصة المستحقة
١٦٤,٧٢٤,٨٢٧	٤٠,٧٥٤,٨٢٦	٩٨,٤٨٥,٩٥٠	٢٥,٤٨٤,٠٥١	مجموع الموجودات المالية
٢١٧,٩٣٠	-	-	٢١٧,٩٣٠	أنعاب إدارة مستحقة
٩٦,٦٠٠	-	-	٩٦,٦٠٠	مصاريف مستحقة
٣١٤,٥٣٠	-	-	٣١٤,٥٣٠	مجموع المطلوبات المالية
				كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
				النقد وما في حكمه
٣,٩٣٠,٧٨١	٣,٩٣٠,٧٨١	-	-	الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١١٦,٠٨٧,٥١٢	٢٩,٤٤٢,٦١٦	٥٦,٦٥٧,١٢٦	٢٩,٩٨٧,٧٧٠	دخل العمولة الخاصة المستحقة
٧٨٩,٤٢١	-	-	٧٨٩,٤٢١	مجموع الموجودات المالية
١٢٠,٨٠٧,٧١٤	٣٣,٣٧٣,٣٩٧	٥٦,٦٥٧,١٢٦	٣٠,٧٧٧,١٩١	
٥٧,٨٤٢	-	-	٥٧,٨٤٢	أنعاب إدارة مستحقة
٨٩,٧٥٥	-	-	٨٩,٧٥٥	مصاريف مستحقة
١٤٧,٥٩٧	-	-	١٤٧,٥٩٧	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 الأسعار الأخرى على إيرادات الصندوق أو القيمة العادلة لمليته في الأدوات المالية.

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

مخاطر العملات

مخاطر صرف العملات هي مخاطر تقلب قيمة التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية وتنشأ هذه المخاطر عن الأدوات المالية المقومة بعملات أجنبية.

يتم إجراء جميع معاملات الصندوق بالريال السعودي والدولار الأمريكي. ونظراً لانخفاض تقلبات أسعار صرف هاتين العملتين مقارنةً بالدولار الأمريكي، فإن مخاطر الخسائر الناتجة عن تقلبات أسعار الصرف ضئيلة للغاية.

مخاطر الأسعار الأخرى

تتمثل مخاطر الأسعار الأخرى في مخاطر تذبذب قيمة صافي موجودات (حقوق ملكية) الصندوق العائدة لمالكي الوحدات نتيجة التغيرات في أسعار السوق، بسبب عوامل بخلاف الحركات في العملات الأجنبية ومعدلات العمولة. تنشأ مخاطر الأسعار بشكل أساسي من عدم التأكد بشأن الأسعار المستقبلية للأدوات المالية التي يحتفظ بها الصندوق. يراقب مدير الصندوق يومياً تركيز المخاطر على حقوق الملكية على أساس الأوراق المالية والقطاعات بما يتماشى مع حدود محددة مع تتبع تقلبات مستوى المحفظة عن كثب. كما في تاريخ قائمة المركز المالي، لدى الصندوق استثمار في صناديق استثمارية أخرى معرضة لمخاطر الأسعار الأخرى كما هو مبين في إيضاح ٦.

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤		٣١ ديسمبر ٢٠٢٥		
٢,٩٤٤,٢٦٢	+ ٢,٤٤٪	٤,٠٦٦,٨٨٦	+ ٢,٤٧٪	التأثير على صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة
(٢,٩٤٤,٢٦٢)	- ٢,٤٤٪	(٤,٠٦٦,٨٨٦)	- ٢,٤٧٪	لمالكي الوحدات

مخاطر معدلات العمولة الخاصة

مخاطر معدلات العمولة الخاصة هي مخاطر تقلب قيمة التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية أو القيم العادلة للأدوات المالية ذات السندات الثابتة بسبب التغيرات في معدلات العمولة في السوق. يتعرض الصندوق لمخاطر معدلات العمولة الخاصة من استثمارات في الصكوك كما هو مذكور في إيضاح ٦,٢.

يعرض الجدول أدناه حساسية صافي موجودات الصندوق (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات للتغير المحتمل المعقول في معدلات الفائدة بواقع ١٠٪، مع بقاء كافة المتغيرات الأخرى ثابتة. في الممارسة العملية، قد تختلف النتائج التجارية الفعلية عن تحليل الحساسية أدناه وقد يكون الاختلاف جوهرياً.

١٤. سياسات إدارة المخاطر (تتمة)

مخاطر السوق (تتمة)

مخاطر معدلات العمولة الخاصة (تتمة)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤		٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
٨,٦٦٤,٤٩٠	+ ٧,١٨ %	١٢,٢٦٠,٥٠٠	+ ٧,٤٦ %
(٨,٦٦٤,٤٩٠)	- ٧,١٨ %	(١٢,٢٦٠,٥٠٠)	- ٧,٤٦ %

التأثير على صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة + ٧,٤٦ %
مالكي الوحدات - ٧,٤٦ %

المخاطر التشغيلية

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

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

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

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

١٥. الأحداث التي وقعت بعد تاريخ التقرير

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

١٦. آخر يوم للتقييم

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

كان آخر يوم تقييم في السنة بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (٢٠٢٤: ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤) ووفقًا لتعميم هيئة السوق المالية أعلاه، بلغ صافي قيمة موجودات التعامل (حقوق الملكية) في هذا اليوم ١٣٦,٤٧ \$ للوحدة (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م: ١٢٩,٤٤ \$ للوحدة). إن صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) وفقًا للمعايير الدولية للتقرير المالي للوحدة في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ بلغ ١٣٦,٤٧ ريال سعودي للوحدة (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م: ١٢٩,٤٤ ريال سعودي للوحدة). ظلت قيمة صافي الموجودات (حقوق الملكية) للوحدة وفقًا للمعايير الدولية للتقرير المالي وصافي موجودات التعامل (حقوق الملكية) للوحدة كما هي بسبب مخصصات خسائر الائتمان المتوقعة غير الجوهرية بموجب المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩.

١٧. الموافقة على القوائم المالية

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