

صندوق الراجحي المرن للأسهم السعودية  
( صندوق استثمائي مفتوح )  
مدار من شركة الراجحي المالية  
القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
مع تقرير مراجع الحسابات المستقل

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 المرن للأسهم السعودية  
(صندوق استثماري مشترك مفتوح)  
التقرير عن مراجعة القوائم المالية  
الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق الراجحي المرن للأسهم السعودية ("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 مُحَرَّفَةً بشكلٍ جوهري بأية صورة أخرى.

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

### مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية

إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد القوائم المالية وعرضها 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 المرن للأسهم السعودية (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 خالصنا 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 المرن للأسهم السعودية  
(صندوق استثماري مفتوح)  
مدار من شركة الراجحي المالي  
قائمة المركز المالي  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
(المبالغ في #)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	ايضاحات	
			<b>الموجودات</b>
١٦٧,٦٤٧,٦١٣	٣١,٨٦٨,١٠٢	٥	النقد و ما في حكمه
٢,٦٥١,٩٥٠,١٦٩	٢,٨٢٢,٢٤٤,٠٠٩	٦	الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٣١,١١٢,٧٥٤	-	٧	الدفعة المقدمة مقابل تخصيص الأوراق المالية
<u>٢,٨٥٠,٧١٠,٥٣٦</u>	<u>٢,٨٥٤,١١٢,١١١</u>		<b>اجمالي الموجودات</b>
			<b>المطلوبات</b>
٩,١٢٥,٧٨٢	-	٨	المستحق لأمين الحفظ
٤,٥٩٧,٥٥٩	١٥,٥٧٣,٩٣١	٩ و ١٢	أتعاب الادارة المستحقة
٣,٨٠٣,٥١٧	٣٢٤,٢٠٤		المستحق لمالكي الوحدات من حساب الاسترداد المستحقة
١,٢٤٢,٥٢٤	٣,١٠٧,٠٦٣	١٠	المصروفات المستحقة
<u>١٨,٧٦٩,٣٨٢</u>	<u>١٩,٠٠٥,١٩٨</u>		<b>اجمالي المطلوبات</b>
<u>٢,٨٣١,٩٤١,١٥٤</u>	<u>٢,٨٣٥,١٠٦,٩١٣</u>		<b>صافي الموجودات (حقوق ملكية) العائدة لمالكي الوحدات</b>
<u>١٥٠,٤٥٧,٧١١</u>	<u>١٧٣,٤٥٢,٩٠٦</u>		<b>الوحدات المصدرة (بالعدد)</b>
			<b>صافي قيمة الموجودات العائدة لكل وحدة بالريال السعودي) - وفقا</b>
<u>١٨,٨٢</u>	<u>١٦,٣٥</u>	١٨	<b>للمعلبيير الدولية للتقرير المالي</b>
<u>١٨,٨٢</u>	<u>١٦,٣٥</u>	١٨	<b>صافي قيمة الموجودات العائدة لكل وحدة ( بالريال السعودي) - التعامل</b>

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ( ١ ) إلى ( ١٩ ) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق الراجحي المرن للأسهم السعودية  
( صندوق استثماري مفتوح )  
مدار من شركة الراجحي المالية  
قائمة الدخل الشامل  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
(المبالغ في #)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	ايضاحات	
			<b>الإيرادات</b>
١٢٧,٠٦٤,٩٣٠	(٣٦٨,٥٥٣,٤٢٦)	٦-٢	صافي الربح غيرالمحقق من الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٥٤,١٥٢,١٨٢	(٨٥,٠٨٠,٢٩٥)		صافي الربح المحقق من الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٩,٨٠١,٨٨٥	٥٦,١٢٠,٦٧٢		دخل توزيعات الأرباح
١,١٢٧,٦٤٤	٥,٤٣٧,٥٢٣		دخل العمولة الخاصة
(٦٢٦,٨١٠)	(٤٦٦,٣٦٤)		الخسارة من صرف العملات الأجنبية
-	١٩,٣٥٥		ايرادات اخرى
٣٠١,٥١٩,٨٣١	(٣٩٢,٥٢٢,٥٣٥)		<b>إجمالي الربح</b>
			<b>المصروفات</b>
(٢٩,٨٥٠,٩٥٨)	(٦٣,٨٧٦,٥٩٤)	٩ و ١٢	أتعاب إدارة
(١,٣٦٦,٦٠٣)	(٢,٧٠٨,٣٧٥)	١٠,١	مصاريف التطهير
(٦٨٦,٠٦٧)	(١,٣٤٣,٢٧٨)	١١	مصاريف الأخرى
٣١,٩٠٣,٦٢٨	(٦٧,٩٢٨,٢٤٧)		<b>إجمالي المصروفات</b>
٢٦٩,٦١٦,٢٠٣	(٤٦٠,٤٥٠,٧٨٢)		<b>صافي (الخسارة)/ ربح السنة</b>
--	-		الدخل الشامل الآخر خلال السنة
٢٦٩,٦١٦,٢٠٣	٤٦٠,٤٥٠,٧٨٢)		<b>إجمالي (الخسارة)/ الدخل الشامل للسنة</b>

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ( ١ ) إلى ( ١٩ ) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق الراجحي المرن للأسهم السعودية  
( صندوق استثماري مفتوح )  
مدار من شركة الراجحي المالية  
قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
(المبالغ في #)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

٥٥٤,٣٤٥,٩٨٦ ٢,٨٣١,٩٤١,١٥٤

٢٦٩,٦١٦,٢٠٣	(٤٦٠,٤٥٠,٧٨٢)
--	-
٢٦٩,٦١٦,٢٠٣	(٤٦٠,٤٥٠,٧٨٢)

٢,٢٦٠,٤٥٠,٥٠٥	١,١٣١,١٩٩,٤٩٨
(٢٥٢,٤٧١,٥٤٠)	(٦٦٧,٥٨٢,٩٥٧)
	٤٦٣,٦١٦,٥٤١

٢,٠٠٧,٩٧٨,٩٦٥  
٢,٨٣١,٩٤١,١٥٤ ٢,٨٣٥,١٠٦,٩١٣

م ٢٠٢٤ م ٢٠٢٥  
( بالوحدات ) ( بالوحدات )

٣٨,٧٧٦,٦٧٠ ١٥٠,٤٥٧,٧١١

١٢٦,٠٧٠,٧٩٢	٦١,١٥٦,٩٠٦
(١٤,٣٨٩,٧٥١)	(٣٨,١٦١,٧١١)
١١١,٦٨١,٠٤١	٢٢,٩٩٥,١٩٥

١٥٠,٤٥٧,٧١١ ١٧٣,٤٥٢,٩٠٦

صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في بداية السنة

صافي (الخسارة)/ ربح السنة  
الدخل الشامل الآخر للسنة  
إجمالي (الخسارة)/ الدخل الشامل للسنة

المتحصلات من إصدار الوحدات خلال السنة  
المدفوع لاسترداد الوحدات خلال السنة  
صافي مساهمة مالكي الوحدات

صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في نهاية السنة

وحدات مصدرة في بداية السنة

إصدار الوحدات خلال السنة  
استرداد الوحدات خلال السنة  
صافي الزيادة في الوحدات

الوحدات المصدرة في نهاية السنة

صندوق الراجحي المرن للأسهم السعودية  
( صندوق استثماري مفتوح )  
مدار من شركة الراجحي المالية  
قائمة التدفقات النقدية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
(المبالغ في #)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	ايضاحات
		التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
٢٦٩,٦١٦,٢٠٣	(٤٦٠,٤٥٠,٧٨٢)	صافي (الخسارة)/ ربح السنة التعديلات ل:
(١٢٧,٠٦٤,٩٣٠)	٣٦٨,٥٥٣,٤٢٦	٦-٢ صافي (الخسارة)/ الربح غير المحقق من الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(١٥٤,١٥٢,١٨٢)	٨٥,٠٨٠,٢٩٥	صافي (الخسارة)/ الربح المحقق من الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(١٩,٨٠١,٨٨٥)	(٥٦,١٢٠,٦٧٢)	دخل توزيعات الأرباح
١,١٢٧,٦٤٤	(٥,٤٣٧,٥٢٣)	دخل العمولة الخاصة
		صافي التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية
(٧,٨٧٩,٠٥٣,٣٣٤)	(٢٧,٨١٣,٠٧٣,٧٧٧)	شراء الاستثمارات المتحصلات من بيع الاستثمارات
٦,٠٧٨,٨٦٩,٨٧٤	٢٧,١٨٩,١٤٦,٢١٧	الزيادة في دفعة مقدمة لتخصيص أسهم
(٣١,١١٢,٧٥٠)	٣١,١١٢,٧٥٤	النقص في المستحق لأمين الحفظ
(٧,١٢٠,٨٤٢)	(٩,١٢٥,٧٨٢)	الزيادة في أتعاب الإدارة المستحقة
٥٩٧,٣٣١	١٠,٩٧٦,٣٧٢	(النقص)/الزيادة في المستحق لمالكي الوحدات من حساب الاسترداد
٣,٦٩٢,٩٠٥	(٣,٤٧٩,٣١٣)	الزيادة في المصروفات المستحقة
٩٢٤,٠١٩	١,٨٦٤,٥٣٩	النقد المستخدم في العمليات
(١,٨٦٥,٧٣٣,٢٣٩)	(٦٦٠,٩٥٤,٢٤٦)	توزيعات الأرباح المستلمة
٢٠,١١٦,٨٢١	٥٦,١٢٠,٦٧٢	العمولة الخاصة المستلمة
١,١٢٧,٦٤٤	٥,٤٣٧,٥٢٣	صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية
(١,٨٤٤,٤٨٨,٧٧٤)	(٥٩٩,٣٩٦,٠٥١)	
		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
٢,٢٦٠,٤٥٠,٥٠٥	١,١٣١,١٩٩,٤٩٨	المتحصلات من إصدار الوحدات
(٢٥٢,٤٧١,٥٤٠)	(٦٦٧,٥٨٢,٩٥٨)	المدفوع لاسترداد الوحدات
٢,٠٠٧,٩٧٨,٩٦٥	٤٦٣,٦١٦,٥٤٠	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية
١٦٣,٤٩٠,١٩١	(١٣٥,٧٧٩,٥١١)	صافي (النقص)/ الزيادة في النقد وما في حكمه
٤,١٥٧,٤٢٢	١٦٧,٦٤٧,٦١٣	النقد وما في حكمه في بداية السنة
١٦٧,٦٤٧,٦١٣	٣١,٨٦٨,١٠٢	لنقد وما في حكمه في نهاية السنة

## ١. الوضع القانوني والأنشطة الرئيسية

صندوق الراجحي المرن للأسهم السعودية ("الصندوق") هو صندوق استثماري مفتوح تم إنشاؤه بموجب اتفاقية بين شركة الراجحي المالية ("مدير الصندوق")، وهي شركة تابعة مملوكة بالكامل لمصرف الراجحي ("المصرف")، والمستثمرين ("مالكي الوحدات") في الصندوق. 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

يهدف الصندوق إلى تحقيق نمو مرتفع في رأس المال على المدى المتوسط إلى الطويل من خلال الإدارة النشطة لمحفظة مركزة من الأسهم المختارة المدرجة في السوق المالية السعودية، بما في ذلك الاكتتابات الأولية وحقوق الأولوية وصناديق الاستثمار العقاري المتداولة (REITs)، وذلك وفقاً للضوابط الشرعية للصندوق.

تم تأسيس الصندوق في ١٩ ذو الحجة ١٤٤٢ هـ (الموافق ٢٩ يوليو ٢٠٢١ م) بموجب إشعار إلى هيئة السوق المالية ("الهيئة")، وبدأ الصندوق عملياته في ٠٨ صفر ١٤٤٣ هـ (الموافق ١٥ سبتمبر ٢٠٢١ م).

يتولى مدير الصندوق مسؤولية الإدارة العامة لأنشطة الصندوق، ويجوز له إبرام ترتيبات مع مؤسسات أخرى لتقديم خدمات الاستثمار أو الحفظ أو غيرها من الخدمات الإدارية نيابة عن الصندوق.

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

## ٢. اللوائح النظامية

يخضع الصندوق للوائح صناديق الاستثمار ("اللوائح") الصادرة عن هيئة السوق المالية ("الهيئة") بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧ هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦ م)، والتي تم تعديلها لاحقاً بتاريخ ١٦ شعبان ١٤٣٧ هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦ م)، كما تم تعديلها مرة أخرى بتاريخ ١٧ رجب ١٤٤٢ هـ (الموافق ١ مارس ٢٠٢١ م)، والتي تتضمن المتطلبات الخاصة بجميع الصناديق في المملكة العربية السعودية. كما تم تعديل اللوائح بموجب قرار مجلس هيئة السوق المالية رقم ١-٥٤-٢٠٢٥ بتاريخ ٢٣/١١/١٤٤٦ هـ (الموافق ٢١ مايو ٢٠٢٥ م)، وقد أصبحت هذه التعديلات نافذة اعتباراً من ٩ يوليو ٢٠٢٥ م.

## ٣. أسس الإعداد

### ١-٣ بيان الالتزام

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

### ٢-٣ أسس القياس

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

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

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

### ٣-٣ عملة النشاط والعرض

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

٣. أسس الإعداد (تمة)

٤-٣ 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.

٥-٣ المعايير واللوائح الجديدة

التعديلات على المعايير الحالية

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

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

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

المعيار والتعديلات والتفسير	البيان	تاريخ السريان
تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٠ ومعيار المحاسبة الدولي رقم ٢٨ - بيع أو المساهمة في الأصول بين المستثمر وشركته الزميلة أو مشروع مشترك للموجودات التي تشكل أعمالاً كما هو محدد في المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٣ - مشروع مشترك للأرباح 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.	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.	تاريخ السريان مؤجل إلى أجل غير مسمى.
التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ "الأدوات المالية" والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧ "الأدوات المالية": الإفصاحات	بمقتضى التعديل، من الممكن أن تستوفي موجودات مالية معينة، ومنها تلك التي تتمتع بخصائص مرتبطة بالممارسات البيئية والاجتماعية وحوكمة الشركات، معيار دفعات المبلغ الأساسي والفائدة على المبلغ الأساسي حصراً، شريطة ألا تكون تدفقاتها النقدية مختلفة بشكل جوهري عن أصل مالي مطابق لا يتمتع بتلك الخصائص. وعدل المجلس المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ لتوضيح متى يتم الاعتراف بأصل مالي أو التزام مالي أو إلغاء تصنيفه، ولتوفير استثناء لبعض الالتزامات المالية التي تتم تسويتها باستخدام نظام الدفع الإلكتروني.	١ يناير ٢٠٢٦
العقود المتعلقة بالكهرباء المعتمدة على الطبيعة تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧ "الأدوات المالية": الإفصاحات	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.	١ يناير ٢٠٢٦

٣. أسس الإعداد (تمة)

٥-٣ المعايير واللوائح الجديدة (تمة)

التعديلات على المعايير الحالية (تمة)

المعيار والتعديلات	البيان	تاريخ السريان
التحسينات السنوية على المعيار الدولي للتقرير المالي - المجلد ١١	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).	١ يناير ٢٠٢٦
المعيار الدولي للتقرير المالي ١٨ العرض والإفصاح في القوائم المالية	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 فروع العملات الأجنبية في نفس فئة الإيرادات والمصروفات من البنود التي نتج عنها فروع العملات الأجنبية.	١ يناير ٢٠٢٧
المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩ - الشركات التابعة دون مساهلة عامة: الإفصاحات	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 اختبار تطبيق المعيار الجديد في قوائمها المالية الموحدة أو المنفصلة أو الفردية بشرط ألا يكون لديها مساهلة عامة في تاريخ التقرير وأن تصدر شركتها الأم قوائم مالية موحدة وفقاً للمعايير المحاسبية الدولية للتقرير المالي.	١ يناير ٢٠٢٧

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

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

فيما يلي المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية المطبقة بواسطة الصندوق عند إعداد قوائمه المالية. تم تطبيق هذه السياسات بصورة ثابتة على 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.

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

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

- يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج أعمال يهدف إلى الاحتفاظ بموجودات لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية؛ و
  - 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.

في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، تتكون الموجودات المالية للصندوق من النقد وما في حكمه، والاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، والدفعة المقدمة المقدمة مقابل تخصيص الأوراق المالية، 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 أدائها 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. المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (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. يعزف "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 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 الاعتراف

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 المالية بشكل جوهري أو التي بموجبها لا يقوم الصندوق بتحويل أو الاحتفاظ بجميع مخاطر ومنافع ملكية الموجودات المالية بشكل جوهري ولا يقوم بإبقاء السيطرة على الموجودات المالية.

عند إلغاء إثبات الأصل المالي، فإن الفرق بين القيمة الدفترية للأصل (أو القيمة الدفترية المخصصة لجزء من الأصل الذي تم التوقف عن 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 استمراريتها في المشاركة، ويتحدد ذلك من خلال حجم تعرضه للتغيرات في قيمة الموجودات المحولة.

يتوقف الصندوق عن إتبائها المطلوبات المالية عندما يتم الوفاء بالالتزامات التعاقدية أو إلغاؤها أو انتهاءها.

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

ب. الموجودات والمطلوبات المالية (تتمة)

المقاصة

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

يتم عرض الإيرادات والمصروفات على أساس الصافي فقط عندما يُسمح بذلك بموجب المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، أو في حالة الأرباح أو الخسائر الناتجة عن مجموعة من المعاملات المتشابهة، مثل أنشطة تداول الصندوق.

قياس القيمة العادلة

القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه مقابل بيع أصل أو دفعه مقابل تحويل التزام ضمن معاملة منتظمة بين المشاركين في السوق بتاريخ القياس، وذلك في السوق الرئيسية، أو في حال عدم وجودها، في السوق الأكثر ملاءمة التي يمكن للصندوق الوصول إليها في ذلك التاريخ. وتعكس القيمة العادلة للالتزام مخاطر عدم الأداء.

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 وفقاً لسعر متوسط لأن السعر يوفر تقريبا معقولاً لسعر التخارج.

وفي حال عدم وجود سعر معلن في سوق نشط، يستخدم الصندوق أساليب تقييم تعمل على تعظيم استخدام المدخلات القابلة للملاحظة وتقليل استخدام المدخلات غير القابلة للملاحظة. ويتضمن أسلوب التقييم المختار جميع العوامل التي يأخذها المشاركون في السوق في الاعتبار عند تسعير المعاملة.

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

ولأغراض الإفصاح عن القيمة العادلة، قام الصندوق بتحديد فئات الموجودات والمطلوبات على أساس طبيعة الأصل أو الالتزام وخصائصه ومخاطره، وكذلك مستوى التسلسل الهرمي للقيمة العادلة. ويتم الإفصاح عن المعلومات المتعلقة بالقيمة العادلة للأدوات المالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة أو التي يتم الإفصاح عن قيمتها العادلة لها في الإيضاح رقم (١٣).

ج. اشتراك واسترداد الوحدات

يتم تسجيل الوحدات التي يتم الاشتراك بها أو استردادها بصافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) لكل وحدة في يوم التقييم الذي يتم فيه استلام طلبات الاشتراك أو الاسترداد.

الوحدات المستردة

تُصنّف الوحدات القابلة للاسترداد كأدوات حقوق ملكية حيث تستوفي معايير معينة، وتشمل هذه المعايير ما يلي:

- يجب أن تخوّل الوحدات القابلة للاسترداد حاملها الحصول على حصة نسبية من صافي الموجودات؛
- يجب أن تكون الوحدات القابلة للاسترداد هي الفئة الأدنى مرتبة، وأن تكون خصائص الفئة متماثلة؛
- يجب ألا تكون هناك التزامات تعاقدية لتسليم نقد أو أصل مالي آخر، بخلاف الالتزام على المصدر بإعادة شراء هذه الوحدات؛
- يجب أن تستند إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة من الوحدات القابلة للاسترداد طوال عمرها بشكل جوهري إلى أرباح أو خسائر المصدر.

ولا يتم إثبات أي أرباح أو خسائر في قائمة الدخل الشامل عند شراء أو إصدار أو إلغاء أدوات حقوق الملكية الخاصة بالصندوق.

#### 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. الاعتراف بالإيرادات

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

يمثل صافي الأرباح أو الخسائر من الموجودات والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة التغييرات في القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية المحتفظ بها بغرض المتاجرة أو المصنفة عند الإثبات الأولى بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وذلك باستثناء الربح ودخل توزيعات الأرباح.

تتكون الأرباح والخسائر غير المحققة من التغييرات في القيمة العادلة للأدوات المالية للفترة ورد 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.

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

##### دخل توزيعات الأرباح

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

##### 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 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.

##### 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.

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

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.

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

خلال الفترة الحالية، أكمل مدير الصندوق تسجيل الصندوق لدى هيئة الزكاة والضريبة والجمارك وسيقوم بتقديم إقرار معلومات الزكاة 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 المرابحة 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 م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
٥٢,٤٩٨,٣٥١	٣٠,٢٦٠,٦٤٠
١١٥,٠١٥,٦٥٣	-
١٣٣,٦٠٩	١,٦٠٠,٥١٨
-	٦,٩٤٤
١٦٧,٦٤٧,٦١٣	٣١,٨٦٨,١٠٢

النقد لدى البنوك - الحساب الجاري  
الريال السعودي  
ودائع مرابحة قصيرة الأجل  
النقد لدى أمين الحفظ  
دينار بحريني  
درهم اماراتي  
الإجمالي

٦. الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تتكون الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة مما يلي:

٣١ ديسمبر م ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر م ٢٠٢٥
٢,٦٥١,٩٥٠,١٦٩	٢,٨٢٢,٢٤٢,١٧٨
-	١,٨٣١
٢,٦٥١,٩٥٠,١٦٩	٢,٨٢٢,٢٤٤,٠٠٩

أدوات حقوق الملكية (ايضاح ٦,١)  
وحدات في صناديق استثمارية (ايضاح ٦,٣)

٦,١ فيما يلي توزيع استثمارات الصندوق في أدوات حقوق الملكية حسب القطاعات:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م				الاستثمارات ( حسب القطاع )
الربح او (الخسارة) غير المحقق	% نسبة القيمة العادلة	القيمة العادلة	التكلفة	
(٩٧,٦٩٩,٤٠٩)	٣,١٧	٨٧٩,٨١٢,٦٨١	٩٧٧,٥١٢,٠٩٠	القطاع المالي
٥٧,٨٤١,٨٧٠	١٥,٢٩	٤٣١,٥١٤,٤٢١	٣٧٣,٦٧٢,٥٥١	قطاع الطاقة
(٦١,٩٩٤,٦٦٧)	١٢,٢٨	٣٤٦,٥٤٤,١٢٣	٤٠٨,٥٣٨,٧٩٠	القطاع المرافق
(٣١,٩٤٦,٦٦٥)	٩,٩٦	٢٨١,٠١٩,٨٩٠	٣١٢,٩٦٦,٥٥٥	قطاع المواد الأساسية
(٢٦,١١٦,٠٨٨)	٨,٨٩	٢٥٠,٩١٩,١٢١	٢٧٧,٠٣٥,٢٠٩	قطاع الصناعي
٢٢,٨١٤,٦٥٥	٧,٣٤	٢٠٧,٢٥١,٥٢٧	١٨٤,٤٣٦,٨٧٣	قطاع خدمات الاتصالات
(١٩,١٨٦,١١١)	٦,٧٣	١٩٠,٠٠٨,٧٠٧	٢٠٩,١٩٤,٨١٨	قطاع تقنية المعلومات
(١٣,٧٦٦,٢٢٤)	٥,٠٥	١٤٢,٦٤٥,١١٥	١٥٦,٤١١,٣٣٩	قطاع السلع الاستهلاكية الكمالية
٦,٥٠٧,٩٠٥	٣,٢٩	٩٢,٥٢٨,٤٢٤	٨٦,٠٢٠,٥١٨	قطاع العقاري
(١٦٣,٥٤٤,٧٣٤)	١٠٠,٠٠	٢,٨٢٢,٢٤٤,٠٠٩	٢,٩٨٥,٧٨٨,٧٤٣	الإجمالي

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م				الاستثمارات ( حسب القطاع )
الربح او (الخسارة) غير المحقق	% نسبة القيمة العادلة	القيمة العادلة	التكلفة	
٧٦,٥٥٠,٦٩٤	٣٣,٠٥	٨٧٦,٣٥٥,٦٥٩	٧٩٩,٨٠٤,٩٦٥	القطاع المالي
(٨,٩٠٥,٥٩٤)	١٣,٠٤	٣٤٥,٦٨٩,١٧٧	٣٥٤,٥٩٤,٧٧١	قطاع المواد الأساسية
٢٤,٢٣٤,٣٥٤	١١,٠٦	٢٩٣,٣٧٤,٥٢٤	٢٦٩,١٤٠,١٧٠	القطاع الصناعي
١٧,٤٩٧,٨٢٧	١٠,٧٠	٢٨٣,٦٨٦,٩٥٢	٢٦٦,١٨٩,١٢٥	قطاع العقاري
٧٤,٤٦٧,١٢٦	٧,٦٨	٢٠٣,٥٩١,٢٨١	١٢٩,١٢٤,١٥٥	قطاع تقنية المعلومات
١٣,٤٥٥,٨٦٧	٦,٥٧	١٧٤,٣٣٦,٨٠٠	١٦٠,٨٨٠,٩٣٣	القطاع المرافق
١١,٠٣١,٨٥٧	٥,٦٣	١٤٩,٢٥٢,٩٢٦	١٣٨,٢٢١,٠٦٩	قطاع السلع الاستهلاكية الكمالية
(٧,٤٥٥,١٩٧)	٥,٢١	١٣٨,١٦٠,٣٨٩	١٤٥,٦١٥,٥٨٦	قطاع الطاقة
٣,٧٦٧,٦٩٠	٣,١٥	٨٣,٦٥٩,٠٠٣	٧٩,٨٩١,٣١٣	قطاع خدمات الاتصالات
(٧٦٩,٢٣٦)	١,٩٨	٥٢,٤٨٣,٨٧٠	٥٣,٢٥٣,١٠٦	قطاع الرعاية الصحية
١,١٣٣,٣٠٤	١,٩٣	٥١,٣٥٩,٥٨٨	٥٠,٢٢٦,٢٨٤	السلع الرأسمالية
٢٠٥,٠٠٨,٦٩٢	١٠٠,٠٠	٢,٦٥١,٩٥٠,١٦٩	٢,٤٤٦,٩٤١,٤٧٧	الإجمالي

إن الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية أعلاه مدرجة في الأسواق المالية الرئيسية. ويسعى مدير الصندوق إلى الحد من مخاطر الصندوق من خلال مراقبة التعرضات في كل قطاع استثماري وفي كل ورقة مالية على حدة.

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

٢-٦ بيان الحركة في الربح/(الخسارة) غير المحققة الناتجة عن إعادة قياس الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

٣١ ديسمبر م ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر م ٢٠٢٥	
٢,٦٥١,٩٥٠,١٦٩	٢,٨٢٢,٢٤٤,٠٠٩	القيمة العادلة كما في ٣١ ديسمبر
(٢,٤٤٦,٩٤١,٤٧٧)	(٢,٩٨٥,٧٨٨,٧٤٣)	التكلفة كما في ٣١ ديسمبر
٢٠٥,٠٠٨,٦٩٢	(١٦٣,٥٤٤,٧٣٤)	الربح غير المحقق كما في ٣١ ديسمبر
(٧٧,٩٤٣,٧٦٢)	(٢٠٥,٠٠٨,٦٩٢)	الربح غير المحقق كما في ١ يناير
١٢٧,٠٦٤,٩٣٠	(٣٦٨,٥٥٣,٤٢٦)	ربح / (الخسارة) غير محقق للسنة

٣-٦ تفاصيل الاستثمار في الصناديق الاستثمارية كما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م				اسم الصندوق
الربح او (الخسارة) غير المحقق (في ₪)	% نسبة القيمة العادلة (في ₪)	القيمة العادلة (في ₪)	التكلفة (في ₪)	صندوق الراجحي العوائد*
٥٦	١٠٠,٠٠	١,٨٣١	١,٧٧٥	
٥٦	١٠٠,٠٠	١,٨٣١	١,٧٧٥	الإجمالي

\* صندوق مدار من قبل مدير الصندوق

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 م و ٨ يناير ٢٠٢٥ م على التوالي.

٨. المستحق لأمين الحفظ

يمثل هذا الرصيد معاملات نقدية غير مسواة يُتوقع تسويتها خلال فترة التسوية القياسية، والتي تكون عادة خلال يومي عمل (٢+٢). وينشأ هذا الرصيد المؤقت نتيجة فرق التوقيت بين تاريخ تنفيذ الصفقة وتاريخ تسويتها. وقد تم تسوية هذا الرصيد خلال شهر يناير ٢٠٢٥.

٩. أتعاب الإدارة

يدفع الصندوق أتعاب إدارة تُحتسب بمعدل سنوي قدره ١,٧٥% من صافي قيمة موجودات الصندوق في كل تاريخ تقييم، وذلك بالإضافة إلى ضريبة القيمة المضافة بنسبة ١٥% على الأتعاب. وتهدف هذه الأتعاب إلى تعويض مدير الصندوق عن إدارة الصندوق.

صندوق الراجحي المرن للأسهم السعودية  
( صندوق استثماري مفتوح )  
مدار من شركة الراجحي المالية  
الإيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
(المبالغ في #)

١٠. المصروفات المستحقة

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
١,٠٠٩,٧١٠	٢,٨٥٦,٧١٥	أتعاب تطهير ( ايضاح ١ - ١٠ )
٦١,٧٠٨	٥٠,٠٠٢	أتعاب الحفظ
٣١,٨٦٦	٥٩,٥٥٦	أتعاب إيداع
٣٠,٤٧٥	٣٠,٤٧٥	رسوم المؤشر المرجعي
٣٠,٠٠٠	٣٠,٠٠٠	أتعاب مجلس إدارة الصندوق
٢٠,٧٠٠	٢٨,٧٥٠	الأتعاب المهنية
١٦,١٠٠	١٦,١٠٠	أتعاب الاستشارات الزكوية
٤١,٩٦٥	٣٥,٤٦٥	أخرى
١,٢٤٢,٥٢٤	٣,١٠٧,٠٦٣	

١-١٠ مصروفات التطهير

تمثل مصروفات التطهير المبالغ المتعلقة بتطهير الإيرادات الناتجة عن الشركات المستثمر فيها، وذلك بهدف تحقيق عوائد متوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية. ويتم احتساب هذه المصروفات بناءً على الصيغة المعتمدة من الهيئة الشرعية للصندوق، ويتم سدادها لجهات خيرية وفقاً لتوصيات الهيئة الشرعية ومن خلال مدير الصندوق.

وفيما يلي حركة أتعاب التطهير خلال السنة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
١٤٢,٩٠٣	١,٠٠٩,٧١٠	في بداية السنة
١,٣٦٦,٦٠٣	٢,٧٠٨,٣٧٥	المصروف المحمل خلال السنة
(٤٩٩,٧٩٦)	(٨٦١,٣٧٠)	المدفوعات خلال السنة
١,٠٠٩,٧١٠	٢,٨٥٦,٧١٥	في نهاية السنة

١١. المصروفات الأخرى

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
٣٣٠,٣٠٣	٧١٨,٧٨٥	أتعاب الحفظ
١٤٢,٠٠٠	٣٣٦,٣٢٩	أتعاب إيداع
١٠٦,٤٢٩	١٥٨,٥٥٢	رسوم المعاملات
٣٤,٥٠٠	٣٧,٣٧٥	الأتعاب المهنية
٣٠,٤٧٥	٣٠,٤٧٤	رسوم المؤشر المرجعي
١٦,١٠٠	١٨,٥١٣	أتعاب الاستشارات الزكوية
٢٦,٢٦٠	٤٣,٢٥٠	أخرى
٦٨٦,٠٦٧	١,٣٤٣,٢٧٨	

صندوق الراجحي المرن للأسهم السعودية  
( صندوق استثماري مفتوح )  
مدار من شركة الراجحي المالية  
الإيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
(المبالغ في #)

١٢. 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:

المعاملات للسنة المنتهية				طبيعة المعاملات / الأرصدة	الطرف ذو العلاقة
الرصيد كما في ٣١ ديسمبر		في ٣١ ديسمبر			
م ٢٠٢٤	م ٢٠٢٥	م ٢٠٢٤	م ٢٠٢٥		
٤,٥٩٧,٥٥٩	١٥,٥٧٣,٩٣١	٢٩,٨٥٠,٩٥٨	٦٣,٨٧٦,٥٩٤	أتعاب الإدارة	شركة الراجحي المالية -مدير الصندوق
٣٠,٠٠٠	٣٠,٠٠٠	١٤,٦١٢	٣٠,٠٠٠	أتعاب 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
م ٢٠٢٤	م ٢٠٢٥	م ٢٠٢٤	م ٢٠٢٥	م ٢٠٢٤	م ٢٠٢٥	
٧٠,٦٢٧,٦٤٦	٧٧,٠٦٩,٢٠٧	--	١٢,٧٦٩,٠٠٠	٥٦,٨١٨,٨٩١	١٩,٢١٠,٥٦١	صندوق الراجحي للنمو
٧٦٢,٠١٤	١,٢١٢,٦٢٢	٤٧٨,٩٧٩	٦٣٩,٤١٦	٦٧٨,٥٨٧	١,٠٩٠,٠٢٤	صندوق الراجحي المتوازن
٢٨,٤١٧	-	٢٨,٧١٨	٢٨,٤١٧	٥٧,١٣٥	-	صندوق الراجحي أوائل الخاص
-	٥٠٢,٩٢٥	-	٦٧,٦٤٧	-	٥٧٠,٥٧٢	صندوق الراجحي الأجيال الخاص

١٣. قياس القيمة العادلة

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

### ١٣. قياس القيمة العادلة (تمة)

#### 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 سعراً 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 للقيمة العادلة أدناه والذي يعكس أهمية المدخلات المستخدمة في إجراء القياس:

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 نشاطاً، 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 تأثيراً كبيراً على تقييم الأداة. وتشمل هذه الفئة أيضاً 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 الأوراق المالية المدرجة ضمن المستوى ١ من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة.

#### التسلسل الهرمي للقيمة العادلة - الأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة

يقوم الجدول أدناه بتحليل الأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة في تاريخ التقرير وفقاً للمستويات ضمن التسلسل الهرمي للقيمة العادلة الذي يتم ضمنه تصنيف قياس القيمة العادلة. تستند المبالغ إلى القيم المثبتة في قائمة المركز المالي. جميع قياسات القيمة العادلة الواردة أدناه هي قياسات متكررة.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م					القيمة الدفترية	الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة الاجمالي
الاجمالي	المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١	المستوى ١		
٢,٨٢٢,٢٤٤,٠٠٩	-	١,٨٣١	٢,٨٢٢,٢٤٢,١٧٨	٢,٨٢٢,٢٤٤,٠٠٩		
٢,٨٢٢,٢٤٤,٠٠٩	-	١,٨٣١	٢,٨٢٢,٢٤٢,١٧٨	٢,٨٢٢,٢٤٤,٠٠٩		

١٣. قياس القيمة العادلة (تتمة)

التسلسل الهرمي للقيمة العادلة - الأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة (تتمة)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م				
القيمة الدفترية	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	الاجمالي
الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة الاجمالي				
٢,٦٥١,٩٥٠,١٦٩	٢,٦٥١,٩٥٠,١٦٩	--	--	٢,٦٥١,٩٥٠,١٦٩
٢,٦٥١,٩٥٠,١٦٩	٢,٦٥١,٩٥٠,١٦٩	--	--	٢,٦٥١,٩٥٠,١٦٩

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

١٤. تصنيف الموجودات المالية والمطلوبات المالية

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

القيمة العادلة من خلال الربح او الخسارة		٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
بالتكلفة المطفأة	-	الموجودات المالية	النقد وما في حكمه
٣١,٨٦٨,١٠٢	-	الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	إجمالي الموجودات
٢,٨٢٢,٢٤٤,٠٠٩	-	المطلوبات المالية	أتعاب الإدارة المستحقة
٢,٨٢٢,٢٤٤,٠٠٩	٣١,٨٦٨,١٠٢	المستحق لمالكي الوحدات من حساب الاسترداد	المصروفات المستحقة
		إجمالي المطلوبات	١٥,٥٧٣,٩٣١
			٣٢٤,٢٠٤
			٣,١٠٧,٠٦٣
			١٩,٠٠٥,١٩٨
بالقيمة العادلة من خلال الربح او الخسارة		٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	
بالتكلفة المطفأة	--	الموجودات المالية	النقد وما في حكمه
١٦٧,٦٤٧,٦١٣	--	الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	الدفعة المقدمة مقابل تخصيص الأوراق المالية
٢,٦٥١,٩٥٠,١٦٩	--	إجمالي الموجودات	٩,١٢٥,٧٨٢
٣١,١١٢,٧٥٤	--	المطلوبات المالية	مبالغ مستحقة لأمن الحفظ
٢,٦٥١,٩٥٠,١٦٩	١٩٨,٧٦٠,٣٦٧	أتعاب الإدارة المستحقة	المستحق لمالكي الوحدات من حساب الاسترداد
		المصروفات المستحقة	إجمالي المطلوبات
			٤,٥٩٧,٥٥٩
			٣,٨٠٣,٥١٧
			١,٢٤٢,٥٢٤
			١٨,٧٦٩,٣٨٢

صندوق الراجحي المرن للأسهم السعودية  
( صندوق استثماري مفتوح )  
مدار من شركة الراجحي المالية  
الإيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
(المبالغ في #)

١٥. تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات

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

الإجمالي	بعد ١٢ شهرا	خلال ١٢ شهرا	
			كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
			<u>الموجودات المالية</u>
			النقد وما في حكمه
			الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
			<u>إجمالي الموجودات</u>
			<u>المطلوبات المالية</u>
			مبالغ مستحقة لأمين الحفظ
			أتعاب الإدارة المستحقة
			المستحق لمالكي الوحدات من حساب الاسترداد
			المصروفات المستحقة
			<u>إجمالي المطلوبات</u>
			كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
			<u>الموجودات المالية</u>
			النقد وما في حكمه
			الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
			الدفعة المقدمة مقابل تخصيص الأوراق المالية
			<u>جمالي الموجودات</u>
			<u>المطلوبات</u>
			أتعاب الإدارة المستحقة
			أتعاب الإدارة المستحقة
			المستحق لمالكي الوحدات من حساب الاسترداد
			المصروفات المستحقة
			<u>إجمالي المطلوبات</u>

١٦. 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.

١٦. سياسات إدارة المخاطر (تتمة)

إطار إدارة المخاطر

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

يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان فيما يتعلق بالنقد وما في حكمه، ودخل العمولة الخاصة المستحقة، والدفعة المقدمة مقابل تخصيص الأوراق المالية. يسعى مدير الصندوق إلى الحد من مخاطر الائتمان عن طريق مراقبة التعرض لمخاطر الائتمان والتعامل فقط مع أطراف مقابلة ذات سمعة جيدة.

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

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

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
١٦٧,٦٤٧,٦١٣	٣١,٨٦٨,١٠٢	النقد وما في حكمه
٣١,١١٢,٧٥٤	-	الدفعة المقدمة مقابل تخصيص الأوراق المالية
١٩٨,٧٦٠,٣٦٧	٣١,٨٦٨,١٠٢	إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان

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 لانخفاض 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.

١٦. سياسات إدارة المخاطر (تتمة)

مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي المخاطر المتمثلة في احتمال تعرض الصندوق لصعوبة في توفير السيولة اللازمة للوفاء بالتزاماته المرتبطة بالمطلوبات المالية.

تنص شروط وأحكام الصندوق على إتاحة الاشتراك في الوحدات واستردادها طوال أيام الأسبوع، وبالتالي يتعرض الصندوق لمخاطر السيولة المتعلقة بتلبية طلبات استرداد مالكي الوحدات في أي وقت. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، تُعد أرصدة النقد وما في حكمه، والاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، والدفعات المقدمة مقابل تخصيص الأوراق المالية، وتوزيعات الأرباح المستحقة ذات طبيعة قصيرة الأجل وقابلة للتحقق. يقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة بشكل دوري، ويسعى إلى التأكد من توفر السيولة الكافية للوفاء بالتزامات عند استحقاقها.

يوضح الجدول التالي تحليل آجال الاستحقاق التعاقدية للموجودات المالية والمطلوبات المالية للصندوق:

دون تاريخ		دون تاريخ		
الإجمالي	استحقاق محدد	بعد ١٢ شهرا	خلال ١٢ شهر	
٣١,٨٦٨,١٠٢	٣١,٨٦٨,١٠٢	-	-	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
٢,٨٢٢,٢٤٤,٠٠٩	٢,٨٢٢,٢٤٤,٠٠٩	-	-	النقد وما في حكمه
٢,٨٥٤,١١٢,١١١	٢,٨٥٤,١١٢,١١١	-	-	الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
-	-	-	-	إجمالي الموجودات المالية
١٥,٥٧٣,٩٣١	-	-	١٥,٥٧٣,٩٣١	المستحق لأمين الحفظ
٣٢٤,٢٠٤	-	-	٣٢٤,٢٠٤	أتعاب الإدارة المستحقة
٣,١٠٧,٠٦٣	-	-	٣,١٠٧,٠٦٣	المستحق لمالكي الوحدات من حساب الاسترداد
١٩,٠٠٥,١٩٨	-	-	١٩,٠٠٥,١٩٨	المصروفات المستحقة
				إجمالي المطلوبات المالية
دون تاريخ		دون تاريخ		
الإجمالي	استحقاق محدد	بعد ١٢ شهرا	خلال ١٢ شهر	
١٦٧,٦٤٧,٦١٣	٥٢,٦٣١,٩٦٠	--	١١٥,٠١٥,٦٥٣	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
٢,٦٥١,٩٥٠,١٦٩	٢,٦٥١,٩٥٠,١٦٩	--	--	النقد وما في حكمه
٣١,١١٢,٧٥٤	--	--	٣١,١١٢,٧٥٤	الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٢,٨٥٠,٧١٠,٥٣٦	٢,٧٠٤,٥٨٢,١٢٩	--	١٤٦,١٢٨,٤٠٧	الدفعة المقدمة مقابل تخصيص الأوراق المالية
				إجمالي الموجودات المالية
٩,١٢٥,٧٨٢	--	--	٩,١٢٥,٧٨٢	المستحق لأمين الحفظ
٤,٥٩٧,٥٥٩	--	--	٤,٥٩٧,٥٥٩	أتعاب الإدارة المستحقة
٣,٨٠٣,٥١٧	--	--	٣,٨٠٣,٥١٧	المستحق لمالكي الوحدات من حساب الاسترداد
١,٢٤٢,٥٢٤	--	--	١,٢٤٢,٥٢٤	المصروفات المستحقة
١٨,٧٦٩,٣٨٢	--	--	١٨,٧٦٩,٣٨٢	إجمالي المطلوبات المالية

١٦. 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 أسعار الأسهم على إيرادات الصندوق أو القيمة العادلة لمكتيه في الأدوات المالية.

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

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 محافظته الاستثمارية من حيث التوزيع الجغرافي.

يوضح الجدول أدناه تأثير التغير المحتمل بشكل معقول (ارتفاعاً أو انخفاضاً) في أسعار أسهم حقوق الملكية الفردية بنسبة ٥٪ في تاريخ التقرير على صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات. ويفترض هذا التحليل ثبات جميع المتغيرات الأخرى، وبشكل خاص العملات.

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م		٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
التأثير على صافي الموجودات (حقوق الملكية)	١٣٢,٥٩٧,٥٠٨	١٤١,١١٢,١٠٩	+	٤,٩٨٪	٤,٩٨٪
العائدة لمالكي الوحدات	(١٣٢,٥٩٧,٥٠٨)	(١٤١,١١٢,١٠٩)	-	٤,٦٨٪	٤,٩٨٪

مخاطر العملات

مخاطر العملات هي مخاطر تقلب قيمة الأداة المالية نتيجة للتغير في أسعار صرف العملات الأجنبية. ويعتبر الصندوق الريال السعودي عملته الوظيفية. ويتعرض الصندوق لتقلبات أسعار صرف العملات الأجنبية الناتجة عن استثماراته المتداولة الأساسية في سياق أعماله الاعتيادية.

يوضح الجدول أدناه تعرض الصندوق لمخاطر العملات الأجنبية نتيجة لموجوداته ومطلوباته النقدية. ويقوم التحليل باحتساب أثر التغير المحتمل بشكل معقول في أسعار صرف العملات الرئيسية للصندوق مقابل الريال السعودي، مع ثبات جميع المتغيرات الأخرى، على صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات.

العملة	التأثير على صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات		الزيادة/النقص في أسعار العملات	
	٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م		
الدينار البحريني	٢,٥٧٤,٦٦٠	٨٠,٠٢٦	٪٥	٪٥
الدرهم الاماراتي	-	٣٤٧	٪٥	٪٥

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.

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 للمستفيدين.

#### ١٦. سياسات إدارة المخاطر (تتمة)

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

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

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

لا توجد أحداث لاحقة لتاريخ التقرير تتطلب إجراء تعديلات أو الإفصاح عنها في القوائم المالية أو الإيضاحات المرفقة.

#### ١٨. آخر يوم تقييم

وافقت هيئة السوق المالية (CMA)، من خلال التعميم الصادر بتاريخ ١٠ ربيع الثاني ١٤٣٩ هـ (الموافق ٢٨ ديسمبر ٢٠١٧ م)، على تطبيق منهجية صافي قيمة الأصول المزدوج (Dual NAV) لصناديق الاستثمار. ووفقاً لهذا التعميم، يتم تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (٩) لأغراض المحاسبة وإعداد التقارير، بينما تظل قيمة صافي الأصول لأغراض التعامل دون تغيير حتى إشعار آخر.

كان آخر يوم تقييم خلال السنة هو ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م، وبناءً على التعميم المذكور من هيئة السوق المالية، بلغ صافي قيمة الأصول (حقوق الملكية) لأغراض التعامل في هذا اليوم ٣٢٧,٨٢ ريال سعودي للوحدة (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م: ٣٦٣,٠٢ ريال سعودي للوحدة). كما بلغ صافي قيمة الأصول (حقوق الملكية) للوحدة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م مبلغ ٣٢٧,٨٢ ريال سعودي للوحدة (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م: ٣٦٣,٠٢ ريال سعودي للوحدة). وقد تساوى صافي قيمة الأصول (حقوق الملكية) للوحدة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية مع صافي قيمة الأصول (حقوق الملكية) لأغراض التعامل.

#### ١٩. اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد هذه القوائم المالية من قبل مجلس إدارة الصندوق بتاريخ ٢٦ رمضان ١٤٤٧ هـ (الموافق ١٦ مارس ٢٠٢٦ م).