

صندوق جمعيات التوحيد الوقفي
(صندوق استثمار مفتوح)
(مدار من شركة الراجحي المالية)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
مع تقرير مراجع الحسابات المستقل

الصفحة	الفهرس
٢ - ١	تقرير المراجع 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	ايضاحات حول القوائم المالية

تقرير المراجع المستقل

إلى السادة مالكي الوحدات
صندوق جمعيات التوحد الوقفي
(صندوق استثماري مشترك مفتوح)

التقرير عن مراجعة القوائم المالية

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق جمعيات التوحد الوقفي ("الصندوق")، والتي تشمل قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، وقائمة الدخل الشامل، وقائمة التغييرات في صافي الموجودات (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 وأداب المهنة للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلال الدولية) ("الميثاق") المعتمد في المملكة العربية السعودية ذي الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، وقد وقينا أيضاً بمسؤولياتنا المسلكية الأخرى وفقاً لذلك الميثاق. وفي اعتقادنا، فإن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفير أساس لرأينا.

أمر آخر

تمت مراجعة القوائم المالية للصندوق للفترة من ١٠ أغسطس ٢٠٢٣ (تاريخ بدء العمليات) إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ من قبل مراجع حسابات آخر والذي أبدى رأي مراجعة غير معدل على تلك القوائم المالية بتاريخ ٢٦ رمضان ١٤٤٦ هـ (الموافق ٢٦ مارس ٢٠٢٥).

معلومات أخرى

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 لا 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 صورةٍ 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 جمعيات التوحيد الوقفي (تمة)

مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية (تمة)

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 تعزمت 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 التأكد، 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.
 - تقييم مدى مناسبة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات المتعلقة بها التي أعدتها الإدارة.
 - التوصل إلى استنتاج بشأن مدى مناسبة استخدام الإدارة لأساس الاستمرارية في المحاسبة، وما إذا كان هناك عدم تأكد 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.
 - تقييم العرض العام للقوائم المالية وهيكلها ومحتواها، بما فيها الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث التي تمثلها بطريقة تحقق العرض العادل.
- ونحن نتواصل مع المكلفين بالحوكمة فيما يتعلق بجملة أمور من بينها نطاق المراجعة وتوقيتها المخطط لهما والنتائج المهمة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في الرقابة الداخلية نقوم باكتشافها أثناء المراجعة.

ديلويت آند توش وشركاهم
محاسبون ومراجعون قانونيون



عبد الرحمن الصويغ
محاسب قانوني
رقم الرخصة ٤٦١

(١٢ شوال ١٤٤٧ هـ)
(٣١ مارس ٢٠٢٦)

صندوق جمعيات التوحيد الوقفي
صندوق استثماري مفتوح
(مدار من شركة الراجحي المالية)
قائمة المركز المالي
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(المبالغ بـ ج.د.)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	ايضاحات	
			الموجودات
			الموجودات غير المتداولة
٥٨٧,٩٠٣	٢١٠,٥٧٢	٥	النقد وما في حكمه
٤٣,٨٢٩,٥٨١	٤٥,٠١٩,٨٩٦	٦	الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٥٣٤,١٥٩	-	٧	الدفعة المقدمة مقابل تخصيص الأوراق المالية
١٩٨,٥٨٩	٢٩٧,٠٠٠		دخل العمولة الخاصة المستحق
-	٢١,٤٠٩		الأرباح المستحقة
<u>٤٥,١٥٠,٢٣٢</u>	<u>٤٥,٥٤٨,٨٧٧</u>		إجمالي الموجودات
			المطلوبات
٢١٥,٠٩٤	٧٠,٤٨١	١١ و ٨	أتعاب الإدارة المستحقة
١١١,٥٧٢	٨٤,٣٤٣	٩	المصروفات المستحقة
<u>٣٢٦,٦٦٦</u>	<u>١٥٤,٨٢٤</u>		إجمالي المطلوبات
<u>٤٤,٨٢٣,٥٦٦</u>	<u>٤٥,٣٩٤,٠٥٣</u>		صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات
<u>٤٣,٧٣١,٦٣٧</u>	<u>٤٤,٨٥٠,٢٧٢</u>		الوحدات المصدرة (بالعدد)
<u>١,٠٣</u>	<u>١,٠١</u>	١٨	صافي قيمة الموجودات العائدة لكل وحدة (ج.د.) - المعايير الدولية للتقرير المالي
<u>١,٠٣</u>	<u>١,٠١</u>	١٨	صافي قيمة الموجودات العائدة لكل وحدة (ج.د.) - التعامل

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

للفترة من ١٠ أغسطس ٢٠٢٣ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	ايضاحات	
			الإيرادات
			صافي الربح / (الخسارة) المحققة من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(١١٨,٠٣٢)	١١,٠٣٣		صافي (الخسارة) / الربح غير المحقق من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٥٥٦,١٥٤	(١,٤٩٩,٧٣١)	٦	دخل توزيعات الأرباح
١,٣٤٩,٧٣٥	١,٣٤٩,٩٣٥		دخل العمولة الخاصة
١,٠٥٣,٦٠٧	١,٠٨٩,٢٨٣		إيرادات أخرى
-	٢٧,٤٥٥		إجمالي الربح
٢,٨٤١,٤٦٤	٩٧٧,٩٧٥		
			المصروفات
(٢١٥,٠٩٤)	(٧٠,٤٨١)	١١ و ٨	أتعاب إدارة
(١٦٠,٥٤٩)	(٦٦,٩٩٧)	١٠	المصروفات الأخرى
(٣٧٥,٦٤٣)	(١٣٧,٤٧٨)		إجمالي المصروفات
٢,٤٦٥,٨٢١	٨٤٠,٤٩٧		صافي ربح السنة / الفترة
-	-		الدخل الشامل الآخر للسنة / للفترة
٢,٤٦٥,٨٢١	٨٤٠,٤٩٧		إجمالي الدخل الشامل للسنة / للفترة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٢٠) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

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

للفترة من	٣١ ديسمبر	ايضاحات	
١٠ أغسطس ٢٠٢٣	٢٠٢٥		
إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤			
	٤٤,٨٢٣,٥٦٦		صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في بداية السنة / الفترة
	-		
٢,٤٦٥,٨٢١	٨٤٠,٤٩٧		صافي ربح السنة / الفترة
-	-		الدخل الشامل الآخر للسنة / للفترة
٢,٤٦٥,٨٢١	٨٤٠,٤٩٧		إجمالي الدخل الشامل للسنة / للفترة
٤٣,٨٣٦,٧٥٢	١,١٥١,٣٦٤		المتحصلات من إصدار الوحدات خلال السنة / الفترة
(١,٤٧٩,٠٠٧)	(١,٤٢١,٣٧٤)	١٩	التوزيعات على الجهات المستفيدة
٤٤,٨٢٣,٥٦٦	٤٥,٣٩٤,٠٥٣		صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في نهاية السنة / الفترة

للفترة من	٣١ ديسمبر		
١٠ أغسطس ٢٠٢٣	٢٠٢٥		
إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤			
(بالوحدات)	(بالوحدات)		الوحدات المصدرة في بداية السنة / الفترة
-	٤٣,٧٣١,٦٣٧		
٤٣,٧٣١,٦٣٧	١,١١٨,٦٣٥		إصدار الوحدات خلال السنة / الفترة
٤٣,٧٣١,٦٣٧	٤٤,٨٥٠,٢٧٢		الوحدات المصدرة في نهاية السنة / الفترة

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

للفترة من ١٠ أغسطس ٢٠٢٣ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	الإيضاحات	
٢,٤٦٥,٨٢١	٨٤٠,٤٩٧		التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية صافي ربح السنة / الفترة
			تعديلات على:
١١٨,٠٣٢	(١١,٠٣٣)		صافي (الربح) / الخسارة المحققة من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٥٥٦,١٥٤)	١,٤٩٩,٧٣١	٦	صافي الخسارة / (الربح) غير المحقق من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة دخل توزيعات الأرباح
(١,٣٤٩,٧٣٥)	(١,٣٤٩,٩٣٥)		
			صافي التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية
(١٠٢,٧٩٠,٥٤٣)	(١٩,٧٦٨,٥٦٢)		شراء الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٥٩,٣٩٩,٠٨٤	١٧,٠٨٩,٥٤٩		المتحصلات من بيع الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٥٣٤,١٥٩)	٥٣٤,١٥٩		النقص / (الزيادة) في الدفعة المقدمة مقابل تخصيص الأوراق المالية
(١٩٨,٥٨٩)	(٩٨,٤١١)		الزيادة في دخل العمولة الخاصة المستحق
٢١٥,٠٩٤	(١٤٤,٦١٣)		(النقص) / الزيادة في أتعاب الإدارة المستحقة
١١١,٥٧٢	(٢٧,٢٢٩)		(النقص) / الزيادة في المصروفات المستحقة
(٤٣,١١٩,٥٧٧)	(١,٤٣٥,٨٤٧)		النقد الناتج المستخدم في العمليات
١,٣٤٩,٧٣٥	١,٣٢٨,٥٢٦		توزيعات الأرباح المستلمة
(٤١,٧٦٩,٨٤٢)	(١٠٧,٣٢١)		صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية
			التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
٤٣,٨٣٦,٧٥٢	١,١٥١,٣٦٤		المتحصلات من إصدار الوحدات
(١,٤٧٩,٠٠٧)	(١,٤٢١,٣٧٤)	١٩	التوزيعات على المستفيدين
٤٢,٣٥٧,٧٤٥	(٢٧٠,٠١٠)		صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من الأنشطة التمويلية
٥٨٧,٩٠٣	(٣٧٧,٣٣١)		صافي (النقص) / الزيادة في النقد وما في حكمه
-	٥٨٧,٩٠٣		النقد وما في حكمه في بداية السنة / الفترة
٥٨٧,٩٠٣	٢١٠,٥٧٢	٥	النقد وما في حكمه في نهاية السنة / الفترة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٢٠) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

١. الوضع القانوني والأنشطة الرئيسية

صندوق جمعيات التوحيد الوقفي ("الصندوق") هو صندوق استثماري مفتوح، تم تأسيسه بموجب اتفاقية مبرمة بين شركة الراجحي المالية ("مدير الصندوق")، وهي شركة تابعة مملوكة بالكامل لشركة الراجحي المصرفية للاستثمار ("المصرف") والمستثمرين في الصندوق ("مالكي الوحدات"). إن العنوان المسجل لمدير الصندوق هو كما يلي:

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

إن الصندوق هو صندوق استثماري عام مفتوح يهدف إلى تشجيع المشاركة المجتمعية التطوعية في الاستثمار التنموي غير الربحي والإسهام الفعال تحت مفهوم التكافل الاجتماعي للمشاركة في دعم جمعيات التوحيد حول المملكة العربية السعودية لتنمية واستثمار أصولها في الصندوق بغرض تعزيز قيمتها وتنمية رأس المال الموقوف بما يعود على أفراد المجتمع من ذوي اضطراب طيف التوحد بالنفع وبخدمات الرعاية الطبية والاستقرار الصحي لتعزيز جودة حياتهم وحياة أسرهم. وتكون مشاركة مدير الصندوق في استثمار الأصول في جميع فئات الأصول متنوعة المخاطر وبما يحقق الهدف التنموي لرأس المال الموقوف مع توزيع غلة الوقف على "جمعيات التوحيد المساهمة في الصندوق" بما لا يقل عن ٧٠٪ من صافي الأرباح سنويا.

تأسس الصندوق في ٨ ذو القعدة ١٤٤٤ هـ (الموافق ٢٨ مايو ٢٠٢٣ م) بموجب إخطار إلى هيئة السوق المالية وبدأ عملياته في ٢٣ محرم ١٤٤٥ هـ (الموافق ١٠ أغسطس ٢٠٢٣ م).

إن مدير الصندوق مسؤول عن الإدارة الشاملة لأنشطة الصندوق. يحق لمدير الصندوق أيضا إبرام ترتيبات مع مؤسسات أخرى لتقديم خدمات الاستثمار أو الحفظ أو الخدمات الإدارية الأخرى نيابة عن الصندوق.

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

٢. اللوائح النظامية

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

٣. أسس الإعداد

١-٣ بيان الالتزام

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقا 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 وفقا 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 تقييما لقدرة الصندوق على الاستمرار وتوصل إلى فئاعة 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 شكوكا جوهرية بشأن قدرة الصندوق لى البقاء كمنشأة مستمرة. وعليه، تم إعداد القوائم المالية على أساس مبدأ الاستمرارية.

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

٣. أسس الإعداد (تتمة)

٣-٣ عملة النشاط والعرض

يتم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي (ر.س.) وهو أيضا عملة النشاط للصندوق. تم تقريب جميع القوائم المالية المقدمة إلى أقرب ر.س. .

٤-٣ استخدام التقديرات والأحكام

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

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

٥-٣ المعايير واللوائح الجديدة

التعديلات على المعايير الحالية

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

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

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

٣. أسس الإعداد (تتمة)

المعايير الجديدة غير سارية المفعول بعد

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

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

٤. المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية

فيما يلي المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية المطبقة من قبل الصندوق عند إعداد قوائمه المالية.

أ. النقد وما في حكمه

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

ب. الموجودات والمطلوبات المالية

الإثبات والقياس الأولي

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

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

تصنيف الموجودات المالية

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 الآجال التعاقدية للموجودات المالية في تواريخ محددة تدفقات نقدية تعد 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 الآجال التعاقدية للموجودات المالية في تواريخ محددة، تدفقات نقدية تعد 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. يتم هذا الخيار على أساس كل أداة على حدة.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، تتمثل الموجودات المالية للصندوق في النقد وما في حكمه والاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والدفعة المقدمة مقابل تخصيص الأوراق المالية ودخل العمولة الخاصة المستحق.

تقييم نموذج الأعمال

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

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

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

ب. الموجودات والمطلوبات المالية (تتمة)

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

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

وعند تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تُعد فقط دفعات من المبلغ الأصلي والربح، يأخذ الصندوق بالاعتبار الشروط التعاقدية للأداة. وهذا يشمل تقييم فيما إذا كانت الموجودات المالية تتضمن شروطا تعاقدية 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 إثباتها الأولي، 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 المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

التوقف عن الإثبات

يقوم الصندوق بالتوقف عن 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 التوقف عن إثبات الأصل المالي، فإن الفرق بين القيمة الدفترية للأصل (أو القيمة الدفترية المخصصة لجزء من الأصل الذي تم التوقف عن إثباته) ومجموع (١) المقابل المستلم (بما في ذلك أي أصل جديد تم الحصول عليه ناقصا أي التزام جديد تم تحمله) و (٢) أي ربح أو خسارة متراكمة كان قد تم إثباتها ضمن الدخل الشامل الآخر، يتم إثباتها في الربح أو الخسارة.

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

في المعاملات التي لا يقوم الصندوق بالاحتفاظ أو تحويل جميع مخاطر ومنافع ملكية الموجودات المالية بشكل جوهري بينما يحتفظ بالسيطرة على هذه الموجودات، يستمر الصندوق بإثبات الموجودات بقدر مدى استثماريته في المشاركة، ويتحدد ذلك من خلال حجم تعرضه للتغيرات في قيمة الموجودات المحولة. يتوقف الصندوق عن إثبات المطلوبات المالية عندما يتم الوفاء بالالتزامات التعاقدية أو إلغائها 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 يعترف الصندوق تسويتها على أساس الصافي أو بيع الموجودات لتسديد المطلوبات في آن واحد.

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

قياس القيمة العادلة

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

يقوم الصندوق بقياس القيمة العادلة للأداة باستخدام السعر المدرج في السوق النشطة لتلك الأداة، عند توفرها. يتم اعتبار السوق على أنها سوق نشطة إذا كانت معاملات الموجودات أو المطلوبات تتم بتكرار وحجم كاف لتقديم معلومات عن الأسعار 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 نشط، فإن الصندوق يستخدم أساليب تقييم تزيد من استخدام المدخلات القابلة للملاحظة ذات الصلة وتقلل من استخدام المدخلات غير القابلة للملاحظة. إن أسلوب التقييم المختار يتضمن جميع العوامل التي يأخذها المشاركون في السوق في الحسبان عند تسعير العملية.

يقوم الصندوق بإثبات التحويلات بين مستويات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة كما في نهاية فترة التقرير التي حدث خلالها التغيير.

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

ج. اشتراك الوحدات

يتم تسجيل الوحدات المشترك فيها بصافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) لكل وحدة في يوم التقييم الذي يتم فيه استلام طلبات الاشتراك.

د. صافي قيمة الموجودات لكل وحدة

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

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

هـ. إثبات الإيرادات

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

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

دخول العمولة الخاصة

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

دخول توزيعات الأرباح

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

و. الأتعاب والمصروفات الأخرى

رسوم الإدارة

يتم احتساب رسوم الإدارة وفقاً للنسبة المذكورة في شروط وأحكام الصندوق، ويتم دفعها في نهاية المدة.

المصروفات الأخرى

يتم احتساب المصروفات الأخرى بمعدلات/مبالغ ضمن الحدود المذكورة في شروط وأحكام الصندوق.

ز. المخصصات

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

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

ح. الزكاة

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

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

خلال الفترة الحالية، استكمل مدير الصندوق عملية تسجيل الصندوق لدى الهيئة، وسيتم تقديم إقرار بالمعلومات حول الزكاة في الوقت المناسب.

ط. السلف المقدمة مقابل تخصيص الأوراق المالية

يتم إثبات الدفعات المقدمة التي يسدها الصندوق مقابل تخصيص الأوراق المالية في الطرح العام الأولي (IPO) كأصول مالية تحت بند "دفعات مقدمة لتخصيص الأوراق المالية" في قائمة المركز المالي ويتم تسجيلها بالتكلفة. عند تخصيص الأوراق المالية، يتم تسوية هذه الدفعات مقابل تكلفة الأوراق المالية المكتسبة. وفي حال عدم تخصيص الأوراق المالية، يتم استرداد الدفعة المقدمة والغاء إثباتها وفقاً لذلك.

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	
٥٧٩,٩٨٥	٢٥,٤٣٠	النقد لدى أمين الحفظ
٧,٩١٨	١٨٥,١٤٢	النقد لدى البنوك - الحساب الجاري
٥٨٧,٩٠٣	٢١٠,٥٧٢	الإجمالي

٦. الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥			
الربح غير المحقق (ع.د.)	نسبة القيمة العادلة	القيمة العادلة (ع.د.)	التكلفة (ع.د.)
٣٧٦,٩٨٠	٤٧,١٢	٢١,٢١٤,١٧٩	٢٠,٨٣٧,١٩٩
(١,٣٢٤,٨٠٥)	٤٠,٦٨	١٨,٣١٥,٠٣٨	١٩,٦٣٩,٨٤٣
٤,٢٤٨	١٢,٢٠	٥,٤٩٠,٦٧٩	٥,٤٨٦,٤٣١
(٩٤٣,٥٧٧)	١٠٠,٠٠	٤٥,٠١٩,٨٩٦	٤٥,٩٦٣,٤٧٣
			الإجمالي
			الصكوك (إيضاح ٦,١)
			أدوات حقوق الملكية (إيضاح ٦,٢)
			وحدات الصناديق الاستثمارية (إيضاح ٦,٣)

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤			
الربح غير المحقق	نسبة القيمة العادلة	القيمة العادلة	التكلفة
(ع.م.)		(ع.م.)	(ع.م.)
٢٢٢,٦٦٥	٣٩,٩١	١٧,٤٩٢,٨٠٩	١٧,٢٧٠,١٤٤
٣١٦,٢٦٠	٤٦,١٣	٢٠,٢١٧,٧٥٣	١٩,٩٠١,٤٩٣
١٧,٢٢٩	١٣,٩٦	٦,١١٩,٠١٩	٦,١٠١,٧٩٠
٥٥٦,١٥٤	١٠٠,٠٠	٤٣,٨٢٩,٥٨١	٤٣,٢٧٣,٤٢٧

الاستثمارات

الصكوك (إيضاح ٦,١)
أدوات حقوق الملكية (إيضاح ٦,٢)
وحدات الصناديق الاستثمارية (إيضاح ٦,٣)
الإجمالي

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
٤٣,٨٢٩,٥٨١	٤٥,٠١٩,٨٩٦
(٤٣,٢٧٣,٤٢٧)	(٤٥,٩٦٣,٤٧٣)
٥٥٦,١٥٤	(٩٤٣,٥٧٧)
-	(٥٥٦,١٥٤)
٥٥٦,١٥٤	(١,٤٩٩,٧٣١)

القيمة العادلة كما في ٣١ ديسمبر
التكلفة كما في ٣١ ديسمبر
(الخسارة) / الربح غير المحققة كما في ٣١ ديسمبر
الربح غير المحقق كما في ١ يناير
(الخسارة) / الربح غير المحققة للسنة

٦,١ مكونات الاستثمار في الصكوك كما يلي:

القيمة العادلة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	تاريخ الاستحقاق
١,٠٠٠,٠٠٠	١٥ سبتمبر ٢٧
٥,٠٠٠,٠٠٠	٥ أكتوبر ٢٧
٢,٧٠٠,٠٠٠	٢٨ يناير ٢٨
٢,٣٣٥,٦٥٠	٢٣ نوفمبر ٢٨
١,٠٠٠,٠٠٠	١٥ يناير ٣٠
٢,٠٠٠,٠٠٠	١٣ نوفمبر ٣٠
١,١٧٢,٠٩٥	٢٩ يونيو ٢٦
٢,٧٧٠,٥٦٦	٢٦ يوليو ٢٦
٢,٢٣٥,٨٦٨	٦ مارس ٢٩
١,٠٠٠,٠٠٠	٣١ أكتوبر ٢٨
٢١,٢١٤,١٧٩	

صكوك بنك الاهلي السعودي من الفئة ١ ٢٠٢٢
صكوك بنك الرياض من الفئة ١
شركة روابي القابضة من السلسلة ١٤
صكوك سينومي سنترز - ٢٠٢٥
صكوك بنك الجزيرة AT١ - الإصدار ٢
صكوك البنك السعودي الفرنسي AT١ - ٢٠٢٥
صكوك بنك الجزيرة من الفئة ١ - (JAZCOR) ٣,٩٥ دائمة
صكوك البنك الأهلي السعودي المحدودة (NCOMBK) من الفئة ١ ٣ ½
-دائمة للشركات
صكوك المراكز العربية من الفئة ٣
صكوك رأس المال البنك السعودي الأول من الفئة ١
الإجمالي

القيمة العادلة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	تاريخ الاستحقاق
٥,٠٠٠,٠٠٠	٥ أكتوبر ٢٧
٢,٧٠٠,٠٠٠	٢٨ يناير ٢٨
٢,٦٨٩,٨٧٥	٢٦ يوليو ٢٦
٢,٢٠٢,٥٨٨	٢٥ فبراير ٢٥
١,٧٦٥,١٥٢	٢٥ يناير ٢٥
١,١٣٥,١٩٤	٢٦ يونيو ٢٦
١,٠٠٠,٠٠٠	دائم
١,٠٠٠,٠٠٠	٣١ أكتوبر ٢٨
١٧,٤٩٢,٨٠٩	

صكوك بنك الرياض من الفئة ١
شركة روابي القابضة من السلسلة ١٤
صكوك البنك الأهلي التجاري من الفئة ١
صكوك بنك الرياض المحدود
شركة البنك العربي الوطني للصكوك
صكوك بنك الجزيرة من الفئة ١
صكوك البنك الأهلي السعودي ٥ من الفئة ١
صكوك رأس المال البنك السعودي الأول من الفئة ١
الإجمالي

تحمل معدلات ربح تتراوح من ٣,١٧٪ إلى ٨,٧٠٪ سنوياً.

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

٦,٢ فيما يلي مكونات محفظة الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية الخاصة بالصندوق حسب القطاعات:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥			
الربح/(الخسارة) غير المحققة (ع.م.)	نسبة القيمة العادلة	القيمة العادلة (ع.م.)	التكلفة (ع.م.)
(٤٠٥,٠٨٥)	١٩,٥٨	٣,٥٨٦,٥١٤	٣,٩٩١,٥٩٩
(٦٠,٣٢٩)	١٧,١٨	٣,١٤٦,٠٥٠	٣,٢٠٦,٣٧٩
(١٤٨,٩٣٧)	٤,٣٩	٨٠٤,١٠٠	٩٥٣,٠٣٧
(٢٤,٥٤٠)	٦,٩٥	١,٢٧٣,١٢٩	١,٢٩٧,٦٦٩
٢٣٢,٢٦٤	١١,٨٦	٢,١٧١,٩٨٩	١,٩٣٩,٧٢٥
٢٨,٣١٩	٦,٠٣	١,١٠٥,١٩٢	١,٠٧٦,٨٧٣
(٢,٩١٤)	٣,٨١	٦٩٧,٨٤٠	٧٠٠,٧٥٤
(١٣٧,٩٣٧)	٤,١٢	٧٥٤,٨١٣	٨٩٢,٧٥٠
(٧٣٦,٥٩٠)	٢٥,٤٢	٤,٦٥٦,٢٧٣	٥,٣٩٢,٨٦٣
(٣,٣١٦)	٠,٠٢	٣,٦١٧	٦,٩٣٣
(٦٥,٧٤٠)	٠,٦٤	١١٥,٥٢١	١٨١,٢٦١
(١,٣٢٤,٨٠٥)	١٠٠,٠٠	١٨,٣١٥,٠٣٨	١٩,٦٣٩,٨٤٣

الاستثمارات (حسب القطاعات)

القطاع المالي
قطاع الطاقة
تقنية المعلومات
قطاع المواد
قطاع خدمات الاتصالات
القطاع الصناعي
قطاع الرعاية الصحية
قطاع المرافق الخدمية
قطاع العقارات
السلع الاستهلاكية الأساسية
السلع الاستهلاكية غير الأساسية
الإجمالي

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤			
الربح/(الخسارة) غير المحققة (ع.م.)	نسبة القيمة العادلة	القيمة العادلة (ع.م.)	التكلفة (ع.م.)
(١٣,٥٧٣)	٢٠,٧١	٤,١٨٧,٨٧٤	٤,٢٠١,٤٤٧
٥٢,٤٤٩	١٤,٦٢	٢,٩٥٥,٠٢٥	٢,٩٠٢,٥٧٦
٤٣٧,٤٨٩	١٠,٥٦	٢,١٣٥,٢٢٥	١,٦٩٧,٧٣٦
(٦٦,٩٧٣)	٧,٤٦	١,٥٠٨,٢٠٧	١,٥٧٥,١٨٠
١٤,٠٢١	٦,٧٩	١,٣٧٢,١١٤	١,٣٥٨,٠٩٣
٧٦,٢٠٦	٥,٣٤	١,٠٨٠,٤٦٦	١,٠٠٤,٢٦٠
١٥٨,٨٥٨	٤,٦٨	٩٤٥,٨٧٤	٧٨٧,٠١٦
(٢,١٩٥)	٤,٣٠	٨٦٨,٧٧٠	٨٧٠,٩٦٥
(٣٠٥,٢٤٢)	٢٤,٦٥	٤,٩٨٢,٧٨٦	٥,٢٨٨,٠٢٨
(٣٧,٣٧٤)	٠,٦١	١٢٣,٦٦٢	١٦١,٠٣٦
٢,٥٩٤	٠,٢٩	٥٧,٧٥٠	٥٥,١٥٦
٣١٦,٢٦٠	١٠٠,٠٠	٢٠,٢١٧,٧٥٣	١٩,٩٠١,٤٩٣

الاستثمارات (حسب القطاعات)

القطاع المالي
قطاع الطاقة
تقنية المعلومات
قطاع المواد
قطاع خدمات الاتصالات
القطاع الصناعي
قطاع الرعاية الصحية
قطاع المرافق الخدمية
قطاع العقارات
السلع الاستهلاكية الأساسية
السلع الاستهلاكية غير الأساسية
الإجمالي

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

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

٦-٣ فيما يلي مكونات محفظة استثمارات الصندوق في وحدات الصناديق الاستثمارية:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥			
الربح غير المحقق (ع.م.)	نسبة القيمة العادلة	القيمة العادلة (ع.م.)	التكلفة (ع.م.)
			أسماء الصناديق
٩٧	١,٥٩	٨٧,٠٩٧	٨٧,٠٠٠
٢,٣٤٠	٢٦,٥١	١,٤٥٥,٦٢١	١,٤٥٣,٢٨١
١,٨١١	٣٢,٣٨	١,٧٧٧,٩٦١	١,٧٧٦,١٥٠
-	٣٩,٥٢	٢,١٧٠,٠٠٠	٢,١٧٠,٠٠٠
٤,٢٤٨	١٠٠,٠٠	٥,٤٩٠,٦٧٩	٥,٤٨٦,٤٣١
			الإجمالي
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤			
الربح غير المحقق (ع.م.)	نسبة القيمة العادلة	القيمة العادلة (ع.م.)	التكلفة (ع.م.)
			أسماء الصناديق
-	٣٨,٥٢	٢,٣٥٦,٩٠٥	٢,٣٥٦,٩٠٥
-	٣٥,٤٦	٢,١٧٠,٠٠٠	٢,١٧٠,٠٠٠
٥,٦٧٣	٢٢,١٢	١,٣٥٣,٦٩٦	١,٣٤٨,٠٢٣
١١,٥٥٦	٣,٩٠	٢٣٨,٤١٨	٢٢٦,٨٦٢
١٧,٢٢٩	١٠٠,٠٠	٦,١١٩,٠١٩	٦,١٠١,٧٩٠
			الإجمالي

* الصندوق مدار بواسطة 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. أتعاب الإدارة

يقوم الصندوق بالدفع لمدير الصندوق أتعاب الإدارة التي تخضع لرسوم ضريبة القيمة المضافة بنسبة ١٥ ٪، والمحسوبة بنسبة سنوية قدرها ٠,٤ ٪ من صافي قيمة الموجودات في كل يوم تقييم أو بنسبة ١٠ ٪ من إجمالي العائد السنوي قبل الأتعاب والمصروفات، أيهما أقل. وتهدف الأتعاب إلى مكافأة مدير الصندوق عن إدارة الصندوق.

٩. المصروفات المستحقة

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
٣٠,٤٧٥	٣٠,٤٧٥	رسوم المؤشر المرجعي
٣٠,٠٠٠	٣٠,٠٠٠	أتعاب مجلس إدارة الصندوق
٢٠,٧٠٠	٨,٠٥٠	الأتعاب المهنية
١٦,١٠٠	٥,٧٥٠	أتعاب الاستشارات الزكوية
١٤,٢٩٧	١٠,٠٦٨	أخرى
١١١,٥٧٢	٨٤,٣٤٣	

١٠. المصروفات الأخرى

للفترة من	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	١٠ أغسطس ٢٠٢٣ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
الأتعاب المهنية	١١,٢٩٧	٣٤,٥٠٠
رسوم المؤشر المرجعي	٣٣١	٣١,٣٨٧
أتعاب مجلس إدارة الصندوق	٣٠,٠٠١	٣٠,٠٠٠
أتعاب الاستشارات الزكوية	-	١٦,١٠٠
رسوم هيئة السوق المالية	٢,٩٥٩	١٥,٠٠٠
أتعاب الحفظ	١٠,٤٥١	١٣,٠٥٥
أخرى	١١,٩٥٨	٢٠,٥٠٧
	٦٦,٩٩٧	١٦٠,٥٤٩

١١. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

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

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

الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	المعاملات للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	طبيعة المعاملة	الطرف ذو العلاقة
٧٠,٤٨١	٧٠,٤٨١	أتعاب إدارة	شركة الراجحي المالية - مدير الصندوق
٣٠,٠٠٠	٣٠,٠٠٠	أتعاب أعضاء مجلس إدارة الصندوق	مجلس إدارة الصندوق
الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	المعاملات للفترة من ١٠ أغسطس إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	طبيعة المعاملة	الطرف ذو العلاقة
٢١٥,٠٩٤	٢١٥,٠٩٤	أتعاب إدارة	شركة الراجحي المالية - مدير الصندوق
٣٠,٠٠٠	٣٠,٠٠٠	أتعاب أعضاء مجلس إدارة الصندوق	مجلس إدارة الصندوق

١٢. 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. يحدد قياس القيمة العادلة بافتراض أن معاملة بيع الأصل أو تحويل الالتزام ستتم إما:

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

نماذج التقييم

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

وبالنسبة للأدوات المالية التي من النادر تداولها وذات شفافية أسعار ضئيلة، فإن القيمة العادلة تكون أقل موضوعية وتتطلب درجات متفاوتة من الأحكام بناءً على السيولة وعدم التأكد من عوامل السوق وإفتراضات التسعير والمخاطر الأخرى التي تؤثر على أداة معينة.

١٢. قياس القيمة العادلة (تتمة)

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

المستوى ١: المدخلات المدرجة (غير المعدلة) في أسواق نشطة للأدوات المماثلة.

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

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

يحدد الصندوق القيمة العادلة للسندات التي يتم تداولها في سوق أسهم بأخر أسعارها المسجلة. إلى الحد الذي يتم فيه تداول الأوراق المالية بفعالية وعدم تطبيق تعديلات التقييم، يتم تصنيفها ضمن المستوى ١ من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة. وبالتالي، يتم تصنيف استثمارات الصندوق في الصكوك المقاسة بالتكلفة المطفأة ضمن المستوى ١ للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة.

حدد الصندوق القيمة العادلة للاستثمارات في صناديق استثمارية مفتوحة مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة باستخدام صافي قيمة الموجودات غير المعدلة. بالإضافة إلى ذلك، يتم تحديد القيمة العادلة للاستثمارات في صكوك غير مدرجة مقاسة بالتكلفة المطفأة بناءً على السعر الخارجي للأوراق المالية المماثلة. وعليه، يقوم الصندوق بتصنيفها 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					الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة الإجمالي
الإجمالي	المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١	القيمة الدفترية	
٤٥,٠١٩,٨٩٦	٥,٤٠٣,٥٨٢	٢١,٣٠١,٢٧٦	١٨,٣١٥,٠٣٨	٤٥,٠١٩,٨٩٦	
٤٥,٠١٩,٨٩٦	٥,٤٠٣,٥٨٢	٢١,٣٠١,٢٧٦	١٨,٣١٥,٠٣٨	٤٥,٠١٩,٨٩٦	
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤					الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة الإجمالي
الإجمالي	المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١	القيمة الدفترية	
٤٣,٨٢٩,٥٨١	٤,٥٢٦,٩٠٥	١٩,٠٨٤,٩٢٣	٢٠,٢١٧,٧٥٣	٤٣,٨٢٩,٥٨١	
٤٣,٨٢٩,٥٨١	٤,٥٢٦,٩٠٥	١٩,٠٨٤,٩٢٣	٢٠,٢١٧,٧٥٣	٤٣,٨٢٩,٥٨١	

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

تعتبر الأدوات المالية الأخرى مثل النقد وما في حكمه ودخل العمولة الخاصة المستحق والدفعة المقدمة مقابل تخصيص الأوراق المالية وأتعاب الإدارة المستحقة والمصروفات المستحقة موجودات مالية ومطلوبات مالية قصيرة الأجل تقارب قيمها الدفترية قيمها العادلة، بسبب الطبيعة 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.

١٣. تصنيف الموجودات المالية والمطلوبات المالية

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

بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	بالتكلفة المطفأة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
-	٢١٠,٥٧٢	الموجودات المالية
٤٥,٠١٩,٨٩٦	-	النقد وما في حكمه
-	-	الاستثمارات
-	٢٩٧,٠٠٠	الدفعة المقدمة مقابل تخصيص الأوراق المالية
-	٢١,٤٠٩	دخل العمولة الخاصة المستحق
٤٥,٠١٩,٨٩٦	٥٢٨,٩٨١	الإرباح المستحقة
		إجمالي الموجودات المالية
		المطلوبات المالية
-	٧٠,٤٨١	أتعاب الإدارة المستحقة
-	٨٤,٣٤٣	المصروفات المستحقة
-	١٥٤,٨٢٤	إجمالي المطلوبات المالية
بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	بالتكلفة المطفأة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
-	٥٨٧,٩٠٣	الموجودات المالية
٤٣,٨٢٩,٥٨١	-	النقد وما في حكمه
-	-	الاستثمارات
-	٥٣٤,١٥٩	الدفعة المقدمة مقابل تخصيص الأوراق المالية
-	١٩٨,٥٨٩	دخل العمولة الخاصة المستحق
٤٣,٨٢٩,٥٨١	١,٣٢٠,٦٥١	إجمالي الموجودات المالية
		المطلوبات المالية
-	٢١٥,٠٩٤	أتعاب الإدارة المستحقة
-	١١١,٥٧٢	المصروفات المستحقة
-	٣٢٦,٦٦٦	إجمالي المطلوبات المالية

١٤. تحليل الاستحقاق للموجودات والمطلوبات

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

الإجمالي	بعد ١٢ شهراً	خلال ١٢ شهراً	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
٢١٠,٥٧٢	-	٢١٠,٥٧٢	الموجودات
٤٥,٠١٩,٨٩٦	-	٤٥,٠١٩,٨٩٦	النقد وما في حكمه
-	-	-	الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
-	-	-	الدفعة المقدمة مقابل تخصيص الأوراق المالية
٢٩٧,٠٠٠	-	٢٩٧,٠٠٠	دخل العمولة الخاصة المستحق
٢١,٤٠٩	-	٢١,٤٠٩	الإرباح المستحقة
٤٥,٥٤٨,٨٧٧	-	٤٥,٥٤٨,٨٧٧	إجمالي الموجودات
			المطلوبات
٧٠,٤٨١	-	٧٠,٤٨١	أتعاب الإدارة المستحقة
٨٤,٣٤٣	-	٨٤,٣٤٣	المصروفات المستحقة
١٥٤,٨٢٤	-	١٥٤,٨٢٤	إجمالي المطلوبات

١٤. تحليل الاستحقاق للموجودات والمطلوبات (تمة)

الإجمالي	بعد ١٢ شهرا	خلال ١٢ شهرا	
			كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
			<u>الموجودات</u>
٥٨٧,٩٠٣	-	٥٨٧,٩٠٣	النقد وما في حكمه
٤٤,٣٦٣,٧٤١	-	٤٤,٣٦٣,٧٤١	الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٥٣٤,١٥٩	-	٥٣٤,١٥٩	الدفعة المقدمة مقابل تخصيص الأوراق المالية
١٩٨,٥٨٩	-	١٩٨,٥٨٩	دخل العمولة الخاصة المستحق
<u>٤٥,١٥٠,٢٣٢</u>	<u>-</u>	<u>٤٥,١٥٠,٢٣٢</u>	إجمالي الموجودات
			<u>المطلوبات</u>
٢١٥,٠٩٤	-	٢١٥,٠٩٤	أنعاب الإدارة المستحقة
١١١,٥٧٢	-	١١١,٥٧٢	المصروفات المستحقة
<u>٣٢٦,٦٦٦</u>	<u>-</u>	<u>٣٢٦,٦٦٦</u>	إجمالي المطلوبات

١٥. سياسات إدارة المخاطر

يتعرض الصندوق للمخاطر التالية نتيجة استخدامه للأدوات المالية:

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

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

إطار إدارة المخاطر

يحتفظ الصندوق بمراكز في الأدوات المالية غير المشتقة وفقا لاستراتيجيته نحو إدارة الاستثمار. تتكون المحفظة الاستثمارية للصندوق من أدوات حقوق الملكية لشركات مدرجة وصناديق استثمارية وصكوك.

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

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

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

١٥. سياسات إدارة المخاطر (تتمة)

مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي المخاطر المتعلقة بعدم قدرة طرف ما في أداة مالية على الوفاء بالتزاماته مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية.

إن الصندوق معرض لمخاطر الائتمان بشأن النقد وما في حكمه ودخل العمولة الخاصة المستحق والدفعة المقدمة مقابل تخصيص الأوراق المالية. يسعى مدير الصندوق إلى الحد من مخاطر الائتمان عن طريق مراقبة التعرض لمخاطر الائتمان والتعامل فقط مع أطراف أخرى ذات سمعة طيبة.

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

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

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
٥٨٧,٩٠٣	٢١٠,٥٧٢	النقد وما في حكمه
١٧,٤٩٢,٨٠٩	٢١,٢١٤,١٧٩	الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٥٣٤,١٥٩	-	الدفعة المقدمة مقابل تخصيص الأوراق المالية
١٩٨,٥٨٩	٢٩٧,٠٠٠	دخل العمولة الخاصة المستحق
-	٢١,٤٠٩	الارباح المستحقة
١٨,٨١٣,٤٦٠	٢١,٧٤٣,١٦٠	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 استثمارات في وحدات الصناديق الاستثمارية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، لذلك، لم يتم تسجيل مخصص للانخفاض في القيمة في هذه القوائم المالية يتعلق بهذه الاستثمارات. بالإضافة إلى ذلك، يكون النقد وما في حكمه والدفعة المقدمة مقابل تخصيص الأوراق المالية ودخل العمولة الخاصة المستحق 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.

تتكون المطلوبات المالية للصندوق من أتعاب الإدارة المستحقة والمصروفات المستحقة بما في ذلك، على سبيل المثال لا الحصر، أتعاب الإدارة وأتعاب مجلس إدارة الصندوق والأتعاب المهنية والمصروفات الأخرى مما يعرض الصندوق لمخاطر السيولة. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، يعتبر النقد وما في حكمه والاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والدفعة المقدمة مقابل تخصيص الأوراق المالية ودخل العمولة الخاصة المستحق الخاصة بالصندوق قصيرة الأجل بطبيعتها وقابلة للتحقق. يراقب مدير الصندوق متطلبات السيولة بصورة منتظمة ويسعى للتأكد من توفر السيولة الكافية للوفاء بالتزامات عند نشوئها.

١٥. سياسات إدارة المخاطر (تتمة)

مخاطر السيولة (تتمة)

فيما يلي سجل الاستحقاق التعاقدى للموجودات المالية والمطلوبات المالية للصندوق:

الإجمالي	دون تاريخ استحقاق محدد	بعد ١٢ شهرا	خلال ١٢ شهرا	
٢١٠,٥٧٢	٢١٠,٥٧٢	-	-	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ النقد وما في حكمه
٤٥,٠١٩,٨٩٦	٤٥,٠١٩,٨٩٦	-	-	الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٢٩٧,٠٠٠	-	-	٢٩٧,٠٠٠	دخل العمولة الخاصة المستحق
٢١,٤٠٩	-	-	٢١,٤٠٩	الارباح المستحقة
<u>٤٥,٥٤٨,٨٧٧</u>	<u>٤٥,٢٣٠,٤٦٨</u>	<u>-</u>	<u>٣١٨,٤٠٩</u>	إجمالي الموجودات المالية
٧٠,٤٨١	-	-	٧٠,٤٨١	أتعاب الإدارة المستحقة
٨٤,٣٤٣	-	-	٨٤,٣٤٣	المصروفات المستحقة
<u>١٥٤,٨٢٤</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>١٥٤,٨٢٤</u>	إجمالي المطلوبات المالية
الإجمالي	دون تاريخ استحقاق محدد	بعد ١٢ شهرا	خلال ١٢ شهرا	
٥٨٧,٩٠٣	٥٨٧,٩٠٣	-	-	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ النقد وما في حكمه
٤٣,٨٢٩,٥٨١	٢٨,٣٣٦,٧٧٢	١١,٥٢٥,٠٦٩	٣,٩٦٧,٧٤٠	الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٥٣٤,١٥٩	-	-	٥٣٤,١٥٩	الدفعة المقدمة مقابل تخصيص الأوراق المالية
١٩٨,٥٨٩	-	-	١٩٨,٥٨٩	دخل العمولة الخاصة المستحق
<u>٤٥,١٥٠,٢٣٢</u>	<u>٢٨,٩٢٤,٦٧٥</u>	<u>١١,٥٢٥,٠٦٩</u>	<u>٤,٧٠٠,٤٨٨</u>	إجمالي الموجودات المالية
٢١٥,٠٩٤	-	-	٢١٥,٠٩٤	أتعاب الإدارة المستحقة
١١١,٥٧٢	-	-	١١١,٥٧٢	المصروفات المستحقة
<u>٣٢٦,٦٦٦</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>٣٢٦,٦٦٦</u>	إجمالي المطلوبات المالية

مخاطر السوق

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

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

١٥. سياسات إدارة المخاطر (تتمة)

مخاطر السوق (تتمة)

مخاطر أسعار حقوق الملكية

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

يتعرض الصندوق لمخاطر أسعار حقوق الملكية الناتجة عن عدم التأكد من الأسعار المستقبلية للاستثمار في الأوراق المالية كما هو مبين في إيضاح ٦,٢.

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

٢٠٢٤		٢٠٢٥		التأثير على صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات
٢,٠٢١,٧٧٥	+ ٤,٥١٪	١,٨٣١,٥٠٤	+ ٤,٠٣٪	
(٢,٠٢١,٧٧٥)	- ٤,٥١٪	(١,٨٣١,٥٠٤)	- ٤,٠٣٪	

مخاطر معدلات العمولة الخاصة

تتمثل مخاطر معدلات العمولة الخاصة في مخاطر تقلب قيمة التدفقات النقدية المستقبلية للأداة المالية أو القيمة العادلة للأدوات المالية للقسيمة الثابتة بسبب التغيرات في معدلات العمولة في السوق. يتعرض الصندوق لمخاطر معدلات العمولة الخاصة من استثماراته في الصكوك كما هو مذكور في إيضاح ٦,١.

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.

٢٠٢٤		٢٠٢٥		التأثير على صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات
١,٧٤٩,٢٨١	+ ٣,٩٠٪	٥٤٩,٠٦٨	+ ١,٢١٪	
(١,٧٤٩,٢٨١)	- ٣,٩٠٪	(٥٤٩,٠٦٨)	- ١,٢١٪	

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 أسعار الأدوات المالية المستقبلية التي يمتلكها 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 ٦,٣.

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

٢٠٢٤		٢٠٢٥		التأثير على صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات
٦١١,٩٠٢	+ ١,٣٧٪	٢,١٢١,٤١٨	+ ٤,٦٧٪	
(٦١١,٩٠٢)	- ١,٣٧٪	(٢,١٢١,٤١٨)	- ٤,٦٧٪	

١٥. سياسات إدارة المخاطر (تتمة)

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 داخليا أو خارجيا لدى مقدم الخدمة للصندوق ومن العوامل الخارجية غير مخاطر الائتمان والسوق والسيولة مثل تلك الناتجة عن المتطلبات القانونية والتنظيمية والمعايير المتعارف عليها لسلك إدارة الاستثمار.

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

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

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

١٦. ارقام المقارنة

تم إعادة تصنيف بعض أرقام الفترة السابقة لتتوافق مع عرض الفترة الحالية.

١٧. الأحداث التي وقعت بعد تاريخ التقرير

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

١٨. آخر يوم تقييم

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

آخر يوم تقييم للسنة كان ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ ووفقاً لتعميم هيئة السوق المالية أعلاه، بلغ صافي قيمة موجودات التعامل (حقوق الملكية) في هذا اليوم ١,٠١ ع.م. للوحدة (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ١,٠٣ ع.م. للوحدة). إن صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي للوحدة في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ بلغ ١,٠١ ع.م. للوحدة (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ١,٠٣ ع.م. للوحدة). ظلت قيمة صافي الموجودات (حقوق الملكية) للوحدة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي وصافي موجودات التعامل (حقوق الملكية) للوحدة كما هي.

١٩. التوزيعات على الجهات المستفيدة

خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، قام الصندوق بتوزيع مبلغ ١,٤٢١,٣٧٤ ع.م. (للفترة من ١٠ أغسطس ٢٠٢٣ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ١,٤٧٩,٠٠٧ ع.م.) على المستفيدين منه وفقاً لأحكام وشروط الصندوق.

٢٠. الموافقة على القوائم المالية

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