

صندوق الراجحي للنمو والتوزيعات
(صندوق استثمائي مفتوح)
مدار من شركة الراجحي المالية
القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
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
٢٤ - ٧	الإيضاحات حول القوائم المالية

تقرير المراجع المستقل

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

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق الراجحي للنمو والتوزيعات ("الصندوق")، والتي تشمل قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، وقائمة الدخل الشامل، وقائمة التغييرات في حقوق الملكية العائدة إلى مالكي الوحدات، وقائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة بالقوائم المالية، بما في ذلك المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية.

وفي رأينا، فإن القوائم المالية المرفقة تعرض بشكل عادل، من جميع الجوانب الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين (يشار إليها مجتمعة بـ "المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية").

أساس الرأي

لقد قمنا بالمراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. ومسؤولياتنا بموجب تلك المعايير موضحة بالتفصيل في قسم "مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية" الوارد في تقريرنا. ونحن مستقلون عن الصندوق وفقاً للميثاق الدولي لسلوك وآداب المهنة للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلال الدولية) ("الميثاق") المعتمد في المملكة العربية السعودية ذي الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، وقد وقينا أيضاً بمسؤولياتنا المسلكية الأخرى وفقاً لذلك الميثاق. وفي اعتقادنا، فإن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفير أساس لرأينا.

أمر آخر

تمت مراجعة القوائم المالية للصندوق للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ من قبل مراجع حسابات آخر والذي أبدى رأي مراجعة غير معدل على تلك القوائم المالية بتاريخ ٢٦ رمضان ١٤٤٦ هـ (الموافق ٢٦ مارس ٢٠٢٥).

المعلومات الأخرى

إن الإدارة هي المسؤولة عن المعلومات الأخرى. تتألف المعلومات الأخرى من المعلومات المدرجة في التقرير السنوي للصندوق لعام ٢٠٢٥، بخلاف القوائم المالية وتقرير المراجع عنها. من المتوقع إتاحة التقرير السنوي لنا بعد تاريخ تقرير المراجع.

ولا يغطي رأينا في القوائم المالية المعلومات الأخرى، ونحن لن نبدي أي شكل من أشكال الاستنتاج التأكيدي بشأنها.

وفيما يتصل بمراجعتنا للقوائم المالية، فإن مسؤوليتنا تتمثل في قراءة المعلومات الأخرى الموضحة أعلاه، والنظر عند القيام بذلك فيما إذا كانت المعلومات الأخرى غير متسقة بشكل جوهري مع القوائم المالية أو مع المعرفة التي حصلنا عليها أثناء المراجعة، أو ما إذا كانت المعلومات الأخرى تبدو مُحَرَّفَة بشكل جوهري بأية صورة أخرى.

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

مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية

إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد القوائم المالية وعرضها بشكل عادل وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين وبالامتثال للأحكام السارية من لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية، وشروط وأحكام الصندوق، وهي المسؤولة عن الرقابة الداخلية التي ترى أنها ضرورية لتمكينها من إعداد قوائم مالية خالية من التحريف الجوهري، سواء بسبب غش أو خطأ.

تقرير المراجع المستقل
إلى السادة مالكي الوحدات
صندوق الراجحي للنمو والتوزيعات (تتمة)

مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية (تتمة)

وعند إعداد القوائم المالية، فإن الإدارة هي المسؤولة عن تقييم قدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة وعن الإفصاح، بحسب مقتضى الحال، عن الأمور المتعلقة بالاستمرارية، واستخدام أساس الاستمرارية في المحاسبة، ما لم تعتمز الإدارة تصفية الصندوق أو إيقاف عملياته، أو ما لم يكن لدى الإدارة أي بديل واقعي سوى القيام بذلك.

إن المكلفين بالحوكمة مسؤولون عن الإشراف على عملية التقرير المالي في الصندوق.

مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية

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

وكجزء من عملية المراجعة التي تتم وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني ونلتزم بنزعة الشك المهني طوال المراجعة. ونقوم أيضاً بما يلي:

- التعرف على مخاطر التحريف الجوهرى في القوائم المالية وتقييمها، سواءً بسبب غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة تستجيب لتلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة لتوفير أساس لرأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف أي تحريفات جوهرية ناتجة عن الغش تعد أكبر من المخاطر الناتجة عن الخطأ حيث قد ينطوي الغش على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز نظام الرقابة الداخلي.
- الحصول على فهم لنظام الرقابة الداخلية فيما يتعلق بالمراجعة بغرض تصميم إجراءات مراجعة تتناسب مع الظروف، ولكن ليس بغرض إبداء رأي حول فعالية نظام الرقابة الداخلية للصندوق.
- تقويم مدى مناسبة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات المتعلقة بها التي أعدتها الإدارة.
- التوصل إلى استنتاج بشأن مدى مناسبة استخدام الإدارة لأساس الاستمرارية في المحاسبة، وما إذا كان هناك عدم تأكد جوهرى متعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً حول قدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة استناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها. وإذا خلصنا إلى وجود عدم تأكد جوهرى، فإن علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو علينا أن نقوم بتعديل رأينا إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية. وتستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقرير المراجع. ومع ذلك، فإن أحداثاً أو ظروفًا مستقبلية قد تتسبب في توقف الصندوق عن البقاء كمنشأة مستمرة
- تقويم العرض العام للقوائم المالية وهيكلها ومحتواها، بما فيها الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث التي تمثلها بطريقة تحقق العرض العادل.

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



ديلويت آند توش وشركاهم
محاسبون ومراجعون قانونيون

(Signature)

مازن علي العمري

محاسب قانوني - ترخيص رقم ٤٨٠

١٢ شوال ١٤٤٧ هـ

٣١ مارس ٢٠٢٦

صندوق الراجحي للنمو والتوزيعات
(صندوق استثماري مفتوح)
مدار من شركة الراجحي المالية
قائمة المركز المالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(المبالغ بالريال السعودي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	إيضاحات	
			الموجودات
١٣,٤٦٩,٩٤٥	٨,٩٠٨,١٩١	٥	النقد و ما في حكمه
٥٤٣,٦٢٦,٠١٩	٥٨٩,٤٢٤,١٨٤	٦	الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٦,٧٥٥,٦٨١	-	٧	الدفعة المقدمة مقابل تخصيص الأوراق المالية
-	١٢٥,٨٨١		الأرباح المستحقة
<u>٥٦٣,٨٥١,٦٤٥</u>	<u>٥٩٨,٤٥٨,٢٥٦</u>		اجمالي الموجودات
			المطلوبات
٩٥٢,١١٣	٣,١٦٦,٥٤٧	١١,٨	أتعاب الادارة المستحقة
٢٨٤,٨٥٩	٣٦٤,٠٤٤	٩	المصروفات المستحقة
١٥١,٠٩٦	١٤,٩١٠		المستحق لمالكي الوحدات من حساب الاسترداد
<u>١,٣٨٨,٠٦٨</u>	<u>٣,٥٤٥,٥٠١</u>		اجمالي المطلوبات
<u>٥٦٢,٤٦٣,٥٧٧</u>	<u>٥٩٤,٩١٢,٧٥٥</u>		صافي الموجودات (حقوق ملكية) العائدة لمالكي الوحدات
<u>٢١,١٨٦,١٣٣</u>	<u>٢٥,٢٢٣,٢٠٢</u>		الوحدات المصدرة (بالعدد)
٢٦,٥٥	٢٣,٥٩	١٨	صافي قيمة الموجودات العائدة لكل وحدة (بالريال السعودي) - المعايير الدولية للتقرير المالي
٢٦,٥٥	٢٣,٥٩	١٨	صافي قيمة الموجودات العائدة لكل وحدة (بالريال السعودي) - التعامل

صندوق الراجحي للنمو والتوزيعات
(صندوق استثماري مفتوح)
مدار من شركة الراجحي المالية
قائمة الدخل الشامل
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(المبالغ بالريال السعودي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	إيضاحات	
			الإيرادات
(٢,١٢٦,٣٨٦)	(٧٠,٧٣٨,٠٤١)	٦,١	صافي الخسارة غير المحقق من الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٢٧,٣٥٦,٨٥٣	٢,٢٤٣,٩٥١		صافي الربح المحقق من الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٤,٩٩٢,٤٠٠	٢٢,٢٦٥,٤٣٣		دخل توزيعات الأرباح
٢٥٨,٠٤٢	٨٤٢,٨٢٦		دخل العمولة الخاصة
-	٢٧,٨٨٨		الإيرادات الأخرى
٤٠,٤٨٠,٩٠٩	(٤٥,٣٥٧,٩٤٣)		
			المصروفات
(١٠,٢٠١,٨٤٣)	(١٢,٧٩٠,٦٨٦)	١١,٤٨	أنعاب إدارة
(٣٩٣,٩٦٢)	(٣٨٥,٨٩٥)	٩,١	مصروفات التطهير
(٢٧٧,٧٩٤)	(٣٤٨,٤٤٦)	١,٠	المصروفات الأخرى
(١٠,٨٧٣,٥٩٩)	(١٣,٥٢٥,٠٢٧)		
٢٩,٦٠٧,٣١٠	(٥٨,٨٨٢,٩٧٠)		صافي (الخسارة) / ربح السنة
-	-		الدخل الشامل الآخر للسنة
٢٩,٦٠٧,٣١٠	(٥٨,٨٨٢,٩٧٠)		إجمالي (الخسارة) / الدخل الشامل للسنة

صندوق الراجحي للنمو والتوزيعات
(صندوق استثماري مفتوح)
مدار من شركة الراجحي المالية
قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(المبالغ بالريال السعودي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	إيضاحات
٤٢٧,٦٨٨,٤٤٤	٥٦٢,٤٦٣,٥٧٧	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في بداية السنة
٢٩,٦٠٧,٣١٠	(٥٨,٨٨٢,٩٧٠)	صافي (الخسارة) / ربح السنة الدخل الشامل الآخر للسنة
-	-	
٢٩,٦٠٧,٣١٠	(٥٨,٨٨٢,٩٧٠)	إجمالي (الخسارة) / الدخل الشامل للسنة
٢٠٤,٣٥٧,٠٣٣	١٦١,٢٧٢,٥٥١	المتحصلات من إصدار الوحدات خلال السنة
(٨٢,٥٣٣,٠٨٣)	(٤٩,٥٩٣,٥٩٠)	المدفوع لاسترداد الوحدات خلال السنة
١٢١,٨٢٣,٩٥٠	١١١,٦٧٨,٩٦١	صافي الاسترداد من قبل مالكي الوحدات
(١٦,٦٥٦,١٢٧)	(٢٠,٣٤٦,٨١٣)	١٦ التوزيعات على مالكي الوحدات
٥٦٢,٤٦٣,٥٧٧	٥٩٤,٩١٢,٧٥٥	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في نهاية السنة

معاملات الوحدات (بالعدد)

فيما يلي ملخص معاملات الوحدات للسنة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
(بالوحدات)	(بالوحدات)	
١٦,٦٤٢,٤٥٣	٢١,١٨٦,١٣٣	وحدات مصدرة في بداية السنة
٧,٦٤٨,٥٤٢	٥,٩٦٠,١٤٣	إصدار الوحدات خلال السنة
(٣,١٠٤,٨٦٢)	(١,٩٢٣,٠٧٤)	استرداد الوحدات خلال السنة
٤,٥٤٣,٦٨٠	٤,٠٣٧,٠٦٩	صافي الزيادة في الوحدات
٢١,١٨٦,١٣٣	٢٥,٢٢٣,٢٠٢	الوحدات المصدرة في نهاية السنة

صندوق الراجحي للنمو والتوزيعات
(صندوق استثماري مفتوح)
مدار من شركة الراجحي المالية
قائمة التدفقات النقدية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(المبالغ بالريال السعودي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	إيضاحات
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية		
٢٩,٦٠٧,٣١٠	(٥٨,٨٨٢,٩٧٠)	صافي (الخسارة) / ربح السنة التعديلات ل:
٢,١٢٦,٣٨٦	٧٠,٧٣٨,٠٤١	٦,١ الخسارة غير المحققة من الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٢٧,٣٥٦,٨٥٣)	(٢,٢٤٣,٩٥١)	صافي الربح المحقق من الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(١٤,٩٩٢,٤٠٠)	(٢٢,٢٦٥,٤٣٣)	دخل توزيعات الأرباح
(٢٥٨,٠٤٢)	(٨٤٢,٨٢٦)	دخل العمولة الخاصة
صافي التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية		
(١,٦٤٥,٩٣٣,٧٩٨)	(٤,٦٢٨,٧٤٦,٠١٤)	شراء الاستثمارات
١,٥٥٦,٣٩١,١٥٤	٤,٥١٤,٤٥٣,٧٥٩	المتحصلات من بيع الاستثمارات
(٦,٧٥٥,٦٨١)	٦,٧٥٥,٦٨١	النقص / (الزيادة) في الدفعة المقدمة مقابل تخصيص الأوراق المالية
(٢,٣٩٥,١٣٤)	٢,٢١٤,٤٣٤	الزيادة / (النقص) في أتعاب الإدارة المستحقة
٩,٤٤٤	٧٩,١٨٥	الزيادة في المصروفات المستحقة
١٥١,٠٩٦	(١٣٦,١٨٦)	(النقص) / (الزيادة) في المستحق لمالكي الوحدات من حساب الاسترداد
(١٠٩,٤٠٦,٥١٨)	(١١٨,٨٧٦,٢٨٠)	النقد المستخدم في العمليات
١٥,٢١٦,٩٢١	٢٢,١٣٩,٥٥٢	توزيعات الأرباح المستلمة
٢٥٨,٠٤٢	٨٤٢,٨٢٦	العمولة الخاصة المستلمة
(٩٣,٩٣١,٥٥٥)	(٩٥,٨٩٣,٩٠٢)	صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية		
٢٠٤,٣٥٧,٠٣٣	١٦١,٢٧٢,٥٥١	المتحصلات من إصدار الوحدات
(٨٢,٥٣٣,٠٨٣)	(٤٩,٥٩٣,٥٩٠)	١٦ المدفوع لاسترداد الوحدات
(١٦,٦٥٦,١٢٧)	(٢٠,٣٤٦,٨١٣)	التوزيعات على مالكي الوحدات
١٠٥,١٦٧,٨٢٣	٩١,٣٣٢,١٤٨	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية
صافي (النقص) / (الزيادة) في النقد وما في حكمه		
١١,٢٣٦,٢٦٨	(٤,٥٦١,٧٥٤)	النقد وما في حكمه في بداية السنة
٢,٢٣٣,٦٧٧	١٣,٤٦٩,٩٤٥	٥
١٣,٤٦٩,٩٤٥	٨,٩٠٨,١٩١	٥
النقد وما في حكمه في نهاية السنة		

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

١. الوضع القانوني والأنشطة الرئيسية

صندوق الراجحي للنمو والتوزيعات ("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

ويهدف الصندوق إلى تحقيق الدخل ونمو رأس المال على المدى الطويل من خلال الاستثمار في أدوات الاستثمار المتوافقة مع الشريعة الإسلامية المدرجة في تداول، وذلك وفقاً للتوجيهات الصادرة عن هيئة الرقابة الشرعية التابعة للصندوق. كما يهدف الصندوق إلى توزيع دخل على حاملي الوحدات. وقد تأسس الصندوق في ٤ مايو ٢٠١٥.

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

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

٢. اللوائح النظامية

يخضع الصندوق للائحة صناديق الاستثمار ("لائحة") الصادرة عن هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧ هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦ م) والتعديلات اللاحقة لها ("لائحة المعدلة") بتاريخ ١٦ شعبان ١٤٣٧ هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦ م). كما تم تعديل اللائحة ("لائحة 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 ١-٥٤-٢٥-٢٠٢٥ بتاريخ ١١/١١/٢٣ هـ الموافق ٢١ مايو ٢٠٢٥). يسري مفعول اللائحة المعدلة اعتباراً من ٠٩ يوليو ٢٠٢٥.

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. أسس الإعداد (تتمة)

٣-٣ عملة النشاط والعرض

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

٣-٤ استخدام التقديرات والأحكام

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

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

٣-٥ المعايير واللوائح الجديدة

التعديلات على المعايير الحالية

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

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 تعدّر 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)

٣-٥ المعايير واللوائح الجديدة (تتمة)

المعايير الجديدة غير سارية المفعول بعد

تاريخ السريان	البيان	المعايير والتفسيرات والتعديلات
تم تأجيل تاريخ النفاذ لأجل غير مسمى	إن قيد جزء من الأرباح أو الخسائر بالنسبة للمعاملات بين أي مستثمر وشركته الزميلة أو شركة المحاصة ينطبق فقط على الأرباح أو الخسائر الناتجة من بيع أو المساهمة في موجودات لا تشكل عملاً تجارياً حسب التعريف الوارد في دمج الأعمال من المعيار الدولي للتقارير المالية ٣، وتقييد الأرباح أو الخسائر الناجمة من بيع أو المساهمة في موجودات شركة زميلة أو شركة محاصة تشكل عملاً تجارياً حسب التعريف الوارد في المعيار الدولي للتقارير المالية ٣ قيداً كاملاً.	تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية ١٠ ومعيار المحاسبة الدولي ٢٨ - بيع أو مساهمة أصول بين مستثمر وشركته الزميلة أو مشروعه المشترك
٠١ يناير ٢٠٢٦	بموجب هذه التعديلات، قد تستوفي بعض الموجودات المالية، بما في ذلك تلك التي تتضمن ميزات مرتبطة بالمعايير البيئية والاجتماعية والحوكمة، معيار "المدفوعات النقدية فقط للمبلغ الأساسي والفوائد بشرط ألا تختلف تدفقاتها النقدية بشكل جوهري عن أصل مالي مطابق مجرّد 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، والمعيار الدولي للتقارير المالية ٧ - الأدوات المالية: الإفصاحات
٠١ يناير ٢٠٢٦	تعُدّل العقود المتعلقة بالكهرباء المعتمدة على الطبيعة المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ "الأدوات المالية" والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧ "الأدوات المالية: الإفصاحات" لتعكس بشكل أدق تأثير العقود المتعلقة بالكهرباء المعتمدة على الطبيعة على القوائم المالية للمنشأة	عقود 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 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

الإتبات والقياس الأولي

يتم الإتبات 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 إتبات الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى في التاريخ الذي نشأت فيه.

يتم الإتبات الأولي للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بالقيمة العادلة مع إتبات تكاليف المعاملة في الربح أو الخسارة. يتم الإتبات 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 الإتبات 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 الإتبات الأولي للاستثمارات في أدوات حقوق الملكية التي لا يتم الاحتفاظ بها بغرض التداول، يحق للصندوق أن يختار بشكل نهائي عرض التغيرات اللاحقة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. ويتم هذا الخيار على أساس كل استثمار على حدة.

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

٤. المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (تتمة)
ب. الموجودات والمطلوبات المالية (تتمة)

تقييم نموذج الأعمال

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

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

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

لغرض هذا التقييم، 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 والتكاليف (مخاطر السيولة والتكاليف الإدارية) بالإضافة إلى هامش الربح.

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

إعادة التصنيف

لا يتم إعادة تصنيف الموجودات المالية بعد 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 بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

الإلغاء الإثبات

يقوم الصندوق بإلغاء إثبات الموجودات المالية عند انتهاء الحقوق التعاقدية للتدفقات النقدية من الموجودات المالية أو عند قيامه بتحويل الحقوق لاستلام التدفقات النقدية التعاقدية في المعاملة التي يتم بموجبها تحويل جميع مخاطر ومنافع ملكية الموجودات 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 إثباته) 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 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 فيها بالاحتفاظ أو تحويل جميع مخاطر ومنافع ملكية الموجودات المالية بشكل جوهري بينما يحتفظ بالسيطرة على هذه الموجودات، يستمر الصندوق بإثبات الموجودات بقدر مدى استمراريته في المشاركة، ويتحدد ذلك من خلال حجم تعرضه للتغيرات في قيمة الموجودات المحولة.

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

المقاصة

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

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

٤. المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (تتمة)
ب. الموجودات والمطلوبات المالية (تتمة)

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 كافٍ 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 الحساب 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. شراك واسترداد الوحدات

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

الوحدات المستردة

- تعد الوحدات المستردة كأدوات حقوق ملكية حيث أنها تلي بعض الضوابط. تتضمن هذه الضوابط ما يلي:
- إن الوحدات المستردة يجب أن تمنح الحق لمالك الوحدة بحصة تناسبية في صافي الموجودات؛
 - إن الوحدات المستردة يجب أن تكون الفئة الأدنى مرتبة كما يجب أن تكون خصائص الفئة مماثلة؛
 - يجب ألا يكون هناك أي التزامات تعاقدية لتسليم النقد أو أي موجودات مالية أخرى بخلاف الالتزام الذي يكون على المصدر لإعادة الشراء؛
 - إن إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة من الوحدات المستردة على مدى عمرها يجب أن تستند بشكل جوهري إلى ربح أو خسارة المصدر.

لا يتم إثبات أي ربح أو خسارة من شراء أو إصدار أو إلغاء أدوات حقوق الملكية التي يملكها الصندوق في قائمة الدخل الشامل.

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 (تتمة)

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 المقدره 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 متوقعة ويكون من المرجح
أن يتطلب تدفقاً خارجياً للموارد لتسوية الالتزام ويكون بالإمكان تقدير مبلغ الالتزام بصورة موثوق بها.

ط. الزكاة

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

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 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 مالكي وحدات الصندوق.

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

صندوق الراجحي للنمو والتوزيعات
(صندوق استثماري مفتوح)
مدار من شركة الراجحي المالية
الإيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(المبالغ بالريال السعودي)

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	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
١٠,٨٠٨,٤٣٧	٢٧٧,٤٧١	النقد لدى البنوك - الحساب الجاري
٢,٦٦١,٥٠٨	٨,٦٣٠,٧٢٠	النقد لدى أمين الحفظ
<u>١٣,٤٦٩,٩٤٥</u>	<u>٨,٩٠٨,١٩١</u>	الإجمالي

٦. لاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥			
الربح / (الخسارة) غير المحقق (ريال سعودي)	% نسبة القيمة العادلة	القيمة العادلة (ريال سعودي)	التكلفة (ريال سعودي)
(١٨,٣٤٠,٥١١)	٩٦,٦١	٥٦٩,٤١٨,٨٣٥	٥٨٧,٧٥٩,٣٤٦
٥,٣٤٩	٣,٣٩	٢٠,٠٠٥,٣٤٩	٢٠,٠٠٠,٠٠٠
<u>(١٨,٣٣٥,١٦٢)</u>	<u>١٠٠,٠٠</u>	<u>٥٨٩,٤٢٤,١٨٤</u>	<u>٦٠٧,٧٥٩,٣٤٦</u>
الاستثمارات أدوات حقوق الملكية (ايضاح ٦,٢) الاستثمارات في الصناديق الاستثمارية (ايضاح ٦,٣) الإجمالي			
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤			
الربح غير المحقق (ريال سعودي)	% نسبة القيمة العادلة	القيمة العادلة (ريال سعودي)	التكلفة (ريال سعودي)
٥٢,٤٠٢,٨٧٩	١٠٠,٠٠	٥٤٣,٦٢٦,٠١٩	٤٩١,٢٢٣,١٤٠
الاستثمارات أدوات حقوق الملكية (ايضاح ٦-٢)			

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
٥٤٣,٦٢٦,٠١٩	٥٨٩,٤٢٤,١٨٤	القيمة العادلة كما في ٣١ ديسمبر
(٤٩١,٢٢٣,١٤٠)	(٦٠٧,٧٥٩,٣٤٦)	التكلفة كما في ٣١ ديسمبر
٥٢,٤٠٢,٨٧٩	(١٨,٣٣٥,١٦٢)	(الخسارة) / الربح غير المحقق كما في ٣١ ديسمبر
(٥٤,٥٢٩,٢٦٥)	(٥٢,٤٠٢,٨٧٩)	(الربح) / (الخسارة) غير المحقق كما في ١ يناير
<u>(٢,١٢٦,٣٨٦)</u>	<u>(٧٠,٧٣٨,٠٤١)</u>	الخسارة الربح غير محقق للسنة

صندوق الراجحي للنمو والتوزيعات
(صندوق استثماري مفتوح)
مدار من شركة الراجحي المالية
الإيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(المبالغ بالريال السعودي)

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

٦,٢ فيما يلي مكونات الاستثمار في أدوات حقوق الملكية للصندوق على مستوى القطاع:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م				
الربح / (الخسارة) غير المحقق (ريال سعودي)	% نسبة القيمة العادلة	القيمة العادلة (ريال سعودي)	التكلفة (ريال سعودي)	
(٩,٤٥٤,٩٩٢)	٢٩,٤٢	١٦٧,٥١٨,٩٧٧	١٧٦,٩٧٣,٩٦٩	الاستثمارات (حسب القطاعات)
٣,٦٩٧,٣٨٩	١٥,٦٠	٨٨,٨٣٢,٥٩١	٨٥,١٣٥,٢٠٢	القطاع المالي
١,٥٢٢,٥٨٤	٦,١٦	٣٥,٠٥٨,١٩١	٣٣,٥٣٥,٦٠٧	قطاع الطاقة
(٣,٢٧٦,٥٤٠)	٤,٦٢	٢٦,٣٠٠,٩٤١	٢٩,٥٧٧,٤٨١	قطاع العقارات
(٢٧,٨١٢,٨٩٨)	١٢,٣٨	٧٠,٥١٤,٩٥٣	٩٨,٣٢٧,٨٥١	القطاع الصناعي
٦,٨٩١,٣٧٠	١٦,٥٣	٩٤,١٤٨,٣٦٣	٨٧,٢٥٦,٩٩٣	قطاع المواد
٨,٤٧٤,٥١٧	٤,٩٩	٢٨,٤١٣,٠٧٧	١٩,٩٣٨,٥٦٠	قطاع خدمات الاتصالات
(٨,٨٦٦,٨٠٠)	٤,٠٢	٢٢,٩٠٣,٤٢٠	٣١,٧٧٠,٢٢٠	قطاع المرافق الخدمية
٩,٣٤١,٢٠٩	٣,٣٨	١٩,٢٤٨,٩٦٨	٩,٩٠٧,٧٥٨	قطاع السلع الاستهلاكية الأساسية
١,١٤٣,٦٥٠	٢,٨٩	١٦,٤٧٩,٣٥٤	١٥,٣٣٥,٧٠٥	قطاع تقنية المعلومات
(١٨,٣٤٠,٥١١)	١٠٠,٠٠	٥٦٩,٤١٨,٨٣٥	٥٨٧,٧٥٩,٣٤٦	قطاع الرعاية الصحية
				الإجمالي

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م				
الربح / (الخسارة) غير المحقق (ريال سعودي)	% نسبة القيمة العادلة	القيمة العادلة (ريال سعودي)	التكلفة (ريال سعودي)	
١٩,٧٨١,٧٥٩	٣٢,٣٠	١٧٥,٥٩٠,٠٩٥	١٥٥,٨٠٨,٣٣٦	الاستثمارات (حسب القطاعات)
(٦٨,٥٨٠)	١٩,٢٦	١٠٤,٦٩٥,٤٨٧	١٠٤,٧٦٤,٠٦٧	القطاع المالي
٤,٣٢١,٠٥٠	١٢,١٠	٦٥,٧٦٧,١٥٧	٦١,٤٤٦,١٠٧	قطاع الطاقة
٤,٤٦٨,٠٧٠	٦,٠٩	٣٣,١٠٤,٤١٤	٢٨,٦٣٦,٣٤٤	قطاع العقارات
(٨,١٠٦,١٩٩)	٥,٨١	٣١,٥٧٦,٤٧٥	٣٩,٦٨٢,٦٧٤	القطاع الصناعي
٥٤٥,٠٩١	٥,٧٥	٣١,٢٧٧,٦٨٣	٣٠,٧٣٢,٥٩٢	قطاع المواد
١٠,٨٢٦,٩٨٦	٥,٥٣	٣٠,٠٦٢,٠٠٥	١٩,٢٣٥,٠١٩	قطاع خدمات الاتصالات
(١,٢٢٦,٨٥٢)	٤,٩٤	٢٦,٨٦٣,٢٤٠	٢٨,٠٩٠,٠٩٢	قطاع المرافق الخدمية
١٩,٢٠٦,٦٠٢	٤,٦٠	٢٤,٩٩٠,٧٣٠	٥,٧٨٤,١٢٨	قطاع السلع الاستهلاكية الأساسية
٢,٥٠٢,٤٣٢	٣,١٣	١٧,٠١٠,٤٦٦	١٤,٥٠٨,٠٣٤	قطاع تقنية المعلومات
١٥٢,٥٢٠	٠,٤٩	٢,٦٨٨,٢٦٧	٢,٥٣٥,٧٤٧	قطاع الرعاية الصحية
٥٢,٤٠٢,٨٧٩	١٠٠,٠٠	٥٤٣,٦٢٦,٠١٩	٤٩١,٢٢٣,١٤٠	قطاع السلع الاستهلاكية الكمالية
				الإجمالي

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

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

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥				اسم الصندوق
(الخسارة) غير المحقق (ريال سعودي)	% نسبة القيمة العادلة	القيمة العادلة (ريال سعودي)	التكلفة (ريال سعودي)	صندوق الراجحي للعوائد *
٥,٣٤٩	١٠٠,٠٠	٢٠,٠٠٥,٣٤٩	٢٠,٠٠٠,٠٠٠	
٥,٣٤٩	١٠٠,٠٠	٢٠,٠٠٥,٣٤٩	٢٠,٠٠٠,٠٠٠	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

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

٩. المصروفات المستحقة

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
١٥٣,٩٣٣	٢١٩,٦٥٨	أتعاب تطهير (ايضاح ٩,١)
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
٣٣,٦٥١	٣٩,٠٦١	أخرى
٢٨٤,٨٥٩	٣٦٤,٠٤٤	

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
١٣٩,٧٢٩	١٥٣,٩٣٣	في بداية السنة
٣٩٣,٩٦٢	٣٨٥,٨٩٥	المحمل للسنة
(٣٧٩,٧٥٨)	(٣٢٠,١٧٠)	الدفعات خلال السنة
١٥٣,٩٣٣	٢١٩,٦٥٨	في نهاية السنة

صندوق الراجحي للنمو والتوزيعات
(صندوق استثماري مفتوح)
مدار من شركة الراجحي المالية
الإيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(المبالغ بالريال السعودي)

١٠. المصروفات الأخرى

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
١٠٤,٨٩٩	١٣٧,٢٣٠	أتعاب الحفظ
٣٤,٥٠٠	٣٧,٣٧٥	أتعاب المهنية
٣٠,٤٧٥	٧,٩٢٧	رسوم المؤثر المرجعي
٣١,٥١٣	٣٥,٥٣٥	رسوم المعاملات
١٦,١٠٠	١٨,٥١٣	أتعاب الاستشارات الزكوية
٦٠,٣٠٧	١١١,٨٦٦	أخرى
٢٧٧,٧٩٤	٣٤٨,٤٤٦	

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		المعاملات للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		طبيعة المعاملات / الأرصدة	الطرف ذو العلاقة
٢٠٢٤	٢٠٢٥	٢٠٢٤	٢٠٢٥		
٩٥٢,١١٣	٣,١٦٦,٥٤٧	١٠,٢٠١,٨٤٣	١٢,٧٩٠,٦٨٦	أتعاب الإدارة	شركة الراجحي المالية - مدير الصندوق
٣٠,٠٠٠	٣٠,٠٠٠	١٨,١٢١	٣٠,٠٠٠	أتعاب أعضاء مجلس إدارة الصندوق	مجلس إدارة الصندوق

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

الرصيد كما في ٣١ ديسمبر		الاستردادات خلال السنة		الاشترابات خلال السنة		الصناديق
٢٠٢٤	٢٠٢٥	٢٠٢٤	٢٠٢٥	٢٠٢٤	٢٠٢٥	
١١,٧٥٦,٠١٥	١٥,٨٦٦,١٥١	-	-	٥,٣٩٣,٤٩٧	٤,١١٠,١٣٦	صندوق الراجحي للنمو
٤,٧٩٦	٤,٧٩٦	-	-	-	-	صندوق الراجحي المحافظ
٢,٤٣٦	٢,٤٣٦	-	-	-	-	صندوق الراجحي المتوازن

١٢. القيمة العادلة للأدوات المالية

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

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

١٢. القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

نماذج التقييم

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

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

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

المستوى ١: المدخلات المدرجة (غير المعدلة) في أسواق نشطة لأدوات مماثلة.
المستوى ٢: المدخلات بخلاف الأسعار المدرجة المشمولة في المستوى ١ والتي يمكن ملاحظتها بصورة مباشرة (الأسعار) أو بصورة غير مباشرة (المشتقة من الأسعار). 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.

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

التسلسل الهرمي للقيمة العادلة - الأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة

يحلل الجدول التالي الأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة في تاريخ التقرير حسب المستوى في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة الذي يتم فيه تصنيف قياس القيمة العادلة. تستند المبالغ إلى القيم المتبنة في قائمة المركز المالي. كل قياسات القيمة العادلة التالية متكررة.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥				
القيمة الدفترية	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	الاجمالي
الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة الاجمالي	٥٦٩,٤١٨,٨٣٥	٢٠,٠٠٥,٣٤٩	-	٥٨٩,٤٢٤,١٨٤
	٥٦٩,٤١٨,٨٣٥	٢٠,٠٠٥,٣٤٩	-	٥٨٩,٤٢٤,١٨٤
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤				
القيمة الدفترية	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	الاجمالي
الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة الاجمالي	٥٤٣,٦٢٦,٠١٩	-	-	٥٤٣,٦٢٦,٠١٩
	٥٤٣,٦٢٦,٠١٩	-	-	٥٤٣,٦٢٦,٠١٩

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 القيمة العادلة، بسبب طبيعتها قصيرة الأجل والجودة الائتمانية المرتفعة للأطراف الأخرى. يتم تصنيف النقد وما في حكمه ضمن المستوى ١، بينما يتم تصنيف الموجودات والمطلوبات المالية المتبقية ضمن المستوى ٣.

صندوق الراجحي للنمو والتوزيعات
(صندوق استثماري مفتوح)
مدار من شركة الراجحي المالية
الإيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(المبالغ بالريال السعودي)

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 او الخسارة	بالتكلفة المطفأة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
		الموجودات المالية
-	٨,٩٠٨,١٩١	النقد وما في حكمه
٥٨٩,٤٢٤,١٨٤	-	الاستثمارات
-	-	الدفعة المقدمة مقابل تخصيص الأوراق المالية
-	١٢٥,٨٨١	الارياح المستحقة
٥٨٩,٤٢٤,١٨٤	٩,٠٣٤,٠٧٢	إجمالي الموجودات
		المطلوبات المالية
-	٣,١٦٦,٥٤٧	أتعاب الإدارة المستحقة
-	٣٦٤,٠٤٤	المصروفات المستحقة
-	١٤,٩١٠	المستحق لمالكي الوحدات من حساب الاسترداد
-	٣,٥٤٥,٥٠١	إجمالي المطلوبات
بالقيمة العادلة من خلال الربح او الخسارة	بالتكلفة المطفأة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
		الموجودات المالية
-	١٣,٤٦٩,٩٤٥	النقد وما في حكمه
٥٤٣,٦٢٦,٠١٩	-	الاستثمارات
-	٦,٧٥٥,٦٨١	الدفعة المقدمة مقابل تخصيص الأوراق المالية
٥٤٣,٦٢٦,٠١٩	٢٠,٢٢٥,٦٢٦	إجمالي الموجودات
		المطلوبات المالية
-	٩٥٢,١١٣	أتعاب الإدارة المستحقة
-	٢٨٤,٨٥٩	المصروفات المستحقة
-	١٥١,٠٩٦	المستحق لمالكي الوحدات من حساب الاسترداد
-	١,٣٨٨,٠٦٨	إجمالي المطلوبات

صندوق الراجحي للنمو والتوزيعات
(صندوق استثماري مفتوح)
مدار من شركة الراجحي المالية
الإيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(المبالغ بالريال السعودي)

١٤. تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات

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

الإجمالي	بعد ١٢ شهراً	خلال ١٢ شهراً	
			كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
			<u>الموجودات المالية</u>
٨,٩٠٨,١٩١	-	٨,٩٠٨,١٩١	النقد وما في حكمه
٥٨٩,٤٢٤,١٨٤	-	٥٨٩,٤٢٤,١٨٤	الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٢٥,٨٨١	-	١٢٥,٨٨١	الارياح المستحقة
٥٩٨,٤٥٨,٢٥٦	-	٥٩٨,٤٥٨,٢٥٦	إجمالي الموجودات
			<u>المطلوبات المالية</u>
٣,١٦٦,٥٤٧	-	٣,١٦٦,٥٤٧	أتعاب الإدارة المستحقة
٣٦٤,٠٤٤	-	٣٦٤,٠٤٤	المصروفات المستحقة
١٤,٩١٠	-	١٤,٩١٠	المستحق لمالكي الوحدات من حساب الاسترداد
٣,٥٤٥,٥٠١	-	٣,٥٤٥,٥٠١	إجمالي المطلوبات
الإجمالي	بعد ١٢ شهراً	خلال ١٢ شهراً	
			كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
			<u>الموجودات المالية</u>
١٣,٤٦٩,٩٤٥	-	١٣,٤٦٩,٩٤٥	النقد وما في حكمه
٥٤٣,٦٢٦,٠١٩	-	٥٤٣,٦٢٦,٠١٩	الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٦,٧٥٥,٦٨١	-	٦,٧٥٥,٦٨١	الدفعة المقدمة مقابل تخصيص الأوراق المالية
٥٦٣,٨٥١,٦٤٥	-	٥٦٣,٨٥١,٦٤٥	جمالي الموجودات
			<u>المطلوبات</u>
٩٥٢,١١٣	-	٩٥٢,١١٣	أتعاب الإدارة المستحقة
٢٨٤,٨٥٩	-	٢٨٤,٨٥٩	المصروفات المستحقة
١٥١,٠٩٦	-	١٥١,٠٩٦	المستحق لمالكي الوحدات من حساب الاسترداد
١,٣٨٨,٠٦٨	-	١,٣٨٨,٠٦٨	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.

١٥. سياسات إدارة المخاطر (تتمة)

إطار إدارة المخاطر

يحتفظ الصندوق بمراكز في الأدوات المالية غير المشتقة وفقاً 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 تماشياً مع أهداف الصندوق الاستثمارية. يقوم مجلس إدارة الصندوق بمراقبة الالتزام بتوزيعات الموجودات المستهدفة ومكون المحفظة.

في الحالات التي تكون فيها المحفظة مختلفة عن توزيعات الموجودات المستهدفة، فإن مدير استثمار الصندوق ملزم باتخاذ الإجراءات لإعادة توازن المحفظة تماشياً مع الأهداف المحددة ضمن الحدود الزمنية المقررة. يستخدم الصندوق أساليب مختلفة لقياس وإدارة مختلف أنواع المخاطر التي يتعرض لها، وفيما يلي شرح إضافي لهذه الأساليب.

مخاطر الائتمان

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

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

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

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

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
١٣,٤٦٩,٩٤٥	٨,٩٠٨,١٩١	النقد وما في حكمه
٦,٧٥٥,٦٨١	-	الدفعة المقدمة مقابل تخصيص الأوراق المالية
-	١٢٥,٨٨١	الارياح المستحقة
٢٠,٢٢٥,٦٢٦	٩,٠٣٤,٠٧٢	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 للانخفاض في قيمة هذه الاستثمارات في هذه القوائم المالية. بالإضافة إلى ذلك، يكون النقد وما في حكمه والدفعة المقدمة مقابل تخصيص الأوراق المالية وتوزيعات الأرباح المدينة بشكل رئيسي لدى أطراف أخرى ذات تصنيف ائتماني "A"، وبالتالي فإن تأثير الخسائر الائتمانية المتوقعة غير جوهري على القوائم المالية. لذلك، لم يتم تسجيل مخصص انخفاض في القيمة في هذه القوائم المالية.

١٥. سياسات إدارة المخاطر (تتمة)

مخاطر السوق

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

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

مخاطر أسعار حقوق الملكية

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

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

يعرض الجدول أدناه التأثير على صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات ذات الانخفاض/الارتفاع المحتمل بشكل معقول في أسعار حقوق الملكية الفردية السائدة في السوق بواقع ٥٪ في تاريخ التقرير. إن هذا التحليل يفترض بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة وتحديداً العمولة.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤		٣١ ديسمبر ٢٠٢٥		
٢٦,٣٣١,٠١٧	+ ٤,٦٨٪	٢٨,٤٧٠,٩٤٢	+٤,٨٣٪	التأثير على صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات
(٢٦,٣٣١,٠١٧)	- ٤,٦٨٪	(٢٨,٤٧٠,٩٤٢)	-٤,٨٣٪	

مخاطر الأسعار الأخرى

مخاطر الأسعار الأخرى هي المخاطر الناجمة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق.

إن الصندوق عرضة لمخاطر الأسعار الأخرى الناتجة عن عدم التأكد من الأسعار المستقبلية.

يعرض الجدول أدناه التأثير على صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات ذات الانخفاض/الارتفاع المحتمل بشكل معقول في أسعار حقوق الملكية الفردية السائدة في السوق بواقع ٥٪ في تاريخ التقرير. إن هذا التحليل يفترض بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة وتحديداً العمولة.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤		٣١ ديسمبر ٢٠٢٥		
٨٥٠,٢٨٤	+ ٠,١٥٪	١,٠٠٠,٢٦٧	+٠,١٧٪	التأثير على صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات
(٨٥٠,٢٨٤)	- ٠,١٥٪	(١,٠٠٠,٢٦٧)	-٠,١٧٪	

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 داخلياً أو خارجياً لدى مقدم الخدمة للصندوق ومن العوامل الخارجية غير مخاطر الائتمان والسوق والسيولة مثل تلك الناتجة عن المتطلبات القانونية والتنظيمية والمعايير المتعارف عليها لسلوك إدارة الاستثمار. يهدف الصندوق إلى إدارة المخاطر التشغيلية لكي يحقق التوازن بين الحد من الخسائر والأضرار المالية التي تلحق بسمعته وبين تحقيق هدفه الاستثماري المتمثل في تحقيق عوائد لمالكي الوحدات.

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

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

١٦. التوزيعات على مالكي الوحدات

خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، قام الصندوق بتوزيع ٢٠,٣٤٦,٨١٣ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ١٦,٦٥٦,١٢٧ ريال سعودي) كأرباح لمالكي الوحدات.

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 ٢٣,٥٩ ريال سعودي للوحدة (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٢٦,٥٥ ريال سعودي للوحدة). إن صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي للوحدة في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ بلغ ٢٣,٥٩ ريال سعودي للوحدة (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٢٦,٥٥ ريال سعودي للوحدة). ظلت قيمة صافي الموجودات (حقوق الملكية) للوحدة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي وصافي موجودات التعامل (حقوق الملكية) للوحدة كما هي.

١٩. ارقام المقارنة

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

٢٠. اعتماد القوائم المالية

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