التقرير السنوي إلى مالكي الوحدات لسنة 2025

صندوق البلاد للمرابحة بالريال السعودي

أ) معلومات صندوق الاستثمار

1) اسم صندوق الاستثمار:

صندوق البلاد للمرابحة بالريال السعودي.

2) أهداف وسياسات الاستثمار وممارساته:

- المحافظة على رأس المال ملاك الوحدات مع تحقيق عائد معقول على المدى القصير والمتوسط من خلال الاستثمار في عمليات المرابحة والمجازة من قبل لجنة الرقابة الشرعية لدى مدير الصندوق.
- توفير قناة استثمارية ملتزمة بالضوابط الشرعية.
- يتم مقارنة أداء الصندوق بمؤشر إرشادي وهو السايبور لشهر واحد SIBOR 1 Month

3) سياسة توزيع الدخل والأرباح:

لن يتم توزيع أرباح على المستثمرين، وفي حال التوزيعات الغير مطالب بها وعلى سبيل المثال لا الحصر (الأرباح الرأس مالية، أرباح كسور الأسهم) سيتم إعادة استثمارها في الصندوق.

4) تقارير الصندوق متاحة عند الطلب وبدون مقابل.

5) وصف المؤشر الاسترشادي للصندوق, والموقع الإلكتروني لمزود الخدمة:

مؤشر السايبور لشهر واحد SIBOR 1 Month، حيث يعتمد في حسابه على سعر التمويل بين البنوك بالريال السعودي ويتم تحديده بشكل يومي بناءً على عوامل السوق وفقاً لآلية محددة ومعتمدة بين البنوك، ويستخدم كمرجع أساسي لقياس تكلفة التمويل وتسعير التمويل للعملاء بالريال السعودي.

ب) اداء الصندوق

1) جدول مقارنة يغطي السنوات المالية الثلاث (أو منذ التأسيس):

البند	2023	2024	2025
صافي قيمة أصول الصندوق في نهاية السنة المالية (بالآلاف)	1,178,197	3,372,804	1,787,435
صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة في نهاية السنة المالية	1.43	1.52	1.60
أعلى صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة	1.43	1.52	1.60
أقل صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة	1.36	1.38	1.52
عدد الوحدات المصدرة في نهاية السنة المالية (بالآلاف)	824,205	2,224,127	1,119,362
قيمة الأرباح الموزعة لكل وحدة (حيثما ينطبق)	-	-	-
نسبة المصروفات	0.41%	0.40%	0.39%
نسبة الأصول المقترضة من إجمالي قيمة الأصول, ومدة انكشافها وتاريخ استحقاقها (إن وجدت)	-	-	-
نتائج مقارنة أداء المؤشر الاسترشادي للصندوق بأداء الصندوق	1.65%	1.71%	1.49%

للمزيد من المعلومات الاتصال بـ:

إدارة الأصول

هاتف: +966 11 2039888

فاكس: +966 11 2039899

الموقع الالكتروني: http://www.albilad-capital.com/En/AssetManagement

المقر الرئيسي للبلاد المالية:

هاتف: +966 920003636

فاكس: +966 11 2906299

ص.ب: 3701-12312 , الرياض , المملكة العربية السعودية

إخلاء المسؤولية

توضيح: نرجو الانتباه إلى أن المعلومات الواردة أعلاه هي لأغراض توضيحية فقط وأداء الصندوق في الماضي ليس مؤشرًا على الأداء المستقبلي، كما أن قيمة الاستثمار في صندوق الاستثمار متغيرة وقد تخضع للزيادة أو النقص. لمزيد من المعلومات عن هذا الصندوق، نرجو الاطلاع على شروط و أحكام الصندوق.

جميع الحقوق محفوظة لشركة البلاد للاستثمار 2025©، سجل تجاري رقم:1010240489, ترخيص هيئة السوق المالية رقم:37-08100.

صندوق البلاد للمرابحة بالريال السعودي

2) سجل أداء:

أ) العائد الإجمالي لسنة واحدة، ثلاث سنوات، خمس سنوات ومنذ التأسيس*

البند	سنة	3 سنوات	5 سنوات	منذ التأسيس
العائد الإجمالي	5.30%	17.57%	21.43%	59.69%

ب) العائد الإجمالي لكل سنة من السنوات المالية العشر الماضية أو منذ التأسيس*

السنة	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	منذ التأسيس
العائد الإجمالي	2.4%	1.9%	2.3%	2.8%	1.5%	0.9%	2.3%	5.5%	5.8%	5.3%	59.69%

*يقر مدير الصندوق انه تم تطبيق قواعد حساب بيانات الأداء وأي افتراض بشكل متسق.

ج) جدول يوضح مقابل الخدمات والعمولات والأتعاب التي تحملها صندوق الاستثمار على مدار العام. ويجب ايضا الإفصاح بشكل واضح عن إجمالي نسبة المصروفات، ويجب الإفصاح عن ما إذا كانت هناك أي ظروف يقرر فيها مدير الصندوق الإعفاء من أي رسوم أو تخفيضها**

نوع الخدمات او العمولات او الأتعاب	صافي القيمة	نسبة المصروفات الى متوسط صافي أصول الصندوق
رسوم اشتراك	-	-
أتعاب الإدارة	6,311,575	0.25%
رسوم التطهير الشرعي	-	-
رسوم مراجع الحسابات	40,250	0.00%
رسوم الحفظ	964,889	0.04%
مكافئة أعضاء مجلس الإدارة	3,278	0.00%
رسوم نشر المعلومات على موقع تداول	424	0.00%
رسوم رقابية	7,500	0.00%
رسوم المؤشر الإسترشادي	-	-
مصاريف القيمة المضافة	1,149,333	0.05%
مصاريف تعامل (الوساطة)	-	0.0%
رسوم خدمات الصندوق الإدارية	1,350,654	0.05%
مصاريف أخرى	4,600	0.00%
مصاريف إيداع	-	-
رسوم الإدراج	-	-
مجموع المصاريف	9,832,502	0.39%

**لم يقم مدير الصندوق بأي تخفيض او إعفاء من أي رسوم خلال عام 2025.

3) إذا حدثت تغيرات جوهرية خلال الفترة وأثرت في أداء الصندوق، يجب الإفصاح عنها بشكل واضح.

لا يوجد.

4) الإفصاح عن ممارسات التصويت السنوية على أن تحتوي اسم المصدر وتاريخ الجمعية العمومية وموضوع التصويت وقرار التصويت (موافق/غير موافق/ الامتناع عن التصويت):

لا ينطبق.

للمزيد من المعلومات الاتصال بـ:

إدارة الأصول
هاتف: +966 11 2039888
فاكس: +966 11 2039899
الموقع الالكتروني: http://www.albilad-capital.com/En/AssetManagement

المقر الرئيسي للبلاد المالية:

هاتف: +966 920003636
فاكس: +966 11 2906299
ص.ب: 3701-12312 , الرياض المملكة العربية السعودية

إخلاء المسؤولية

توضيح: نرجو الانتباه إلى أن المعلومات الواردة أعلاه هي لأغراض توضيحية فقط وأداء الصندوق في الماضي ليس مؤشرًا على الأداء المستقبلي، كما أن قيمة الاستثمار في صندوق الاستثمار متغيرة وقد تخضع للزيادة أو النقص. لمزيد من المعلومات عن هذا الصندوق، نرجو الاطلاع على شروط و أحكام الصندوق.

جميع الحقوق محفوظة لشركة البلاد للاستثمار ©2025، سجل تجاري رقم:1010240489, ترخيص هيئة السوق المالية رقم:37-08100.

صندوق البلاد للمرابحة بالريال السعودي

5) تقرير مجلس إدارة الصندوق السنوي على أن يحتوي – على سبيل المثال لا الحصر – على:

أ) أسماء أعضاء مجلس إدارة الصندوق, مع بيان نوع العضوية:

1- **زيد محمد سعد المفرح**	رئيس مجلس الإدارة غير مستقل
2- **هيثم سليمان السحيمي**	عضو مجلس إدارة غير مستقل
3- **وليد عبدالله بن عتيق**	عضو مجلس إدارة مستقل
4- **عمر علي بصال**	عضو مجلس إدارة مستقل

ب) نبذة عن مؤهلات أعضاء مجلس إدارة الصندوق:

زيد المفرح

حصل على شهادة البكالوريوس في إدارة الأعمال ونظم المعلومات من جامعة تشوبو في اليابان، وحصل على درجة الماجستير في الاقتصاد والمالية من جامعة ولاية نيويورك في الولايات الأمريكية المتحدة. و شغل سابقاً منصب وكيل الهيئة للشركات المدرجة والمنتجات الاستثمارية في هيئة السوق المالية. بالإضافة الى امتلاكه خبرة تفوق ١٥ عاما في قطاع الخدمات المالية. (رئيس مجلس الادارة للصندوق والرئيس التنفيذي لشركة البلاد للاستثمار "البلاد المالية").

هيثم السحيمي

حاصل على الماجستير في علوم الاستثمار ومخاطر التمويل من جامعة وستمنستر (University of Westminster) في لندن بالمملكة المتحدة، شغل عدة مناصب في اعمال الادارة بشركة سابين الأمارات العربية المتحدة (SAPIN UAE), وخبرات لاحقة منذ عام 2015 في جدوى للاستثمار ثم البلاد المالية كمحلل مالي في المصرفية الاستثمارية والاسهم الخاصة وتطوير الأعمال. (عضو مجلس الإدارة بنك البلاد والرئيس التنفيذي لتطوير الأعمال في البلاد المالية).

وليد عبدالله بن عتيق

ماجستير في المالية من جامعة سانت ماري في كندا، وبكالوريوس في الاقتصاد مع تخصص فرعي في إدارة الأعمال من جامعة ولاية أوهايو في الولايات المتحدة الأمريكية. خبرة أكثر من 16 عاما في التمويل والاستثمار والتأمين وإدارة المخاطر. شغل عدة مناصب كمشرف للتأمين في البنك المركزي السعودي (ساما)، محلل أول لأداء الاستثمار في البنك المركزي السعودي (ساما)، المدير المالي في شركة أليانز السعودي الفرنسي للتأمين التعاوني، ويشغل حاليا منصب نائب الرئيس المالي في الشركة السعودية لإعادة التأمين التعاوني

عمر بصال

ماجستير إدارة اعمال والإدارة المالية و الإحصاء بمرتبة الشرف، يمتلك الاستاذ عمر خبرة تزيد عن عشرة أعوام في المجال المالي ويشغل حالياً منصب مدير لإدارة الأصول في شركة محمد إبراهيم السبيعي وأولاده. ورغم أن الاستاذ عمر بصال يشغل منصب تنفيذي في إحدى الشركات المالكة لبنك البلاد (بنك البلاد يملك 100% من أسهم شركة البلاد للاستثمار "البلاد المالية")، فإنه لا يوجد تضارب مصالح.

للمزيد من المعلومات الاتصال بـ:

إدارة الأصول
هاتف: +966 11 2039888
فاكس: +966 11 2039899
الموقع الالكتروني: http://www.albilad-capital.com/En/AssetManagement

المقر الرئيسي للبلاد المالية:

هاتف: +966 920003636
فاكس: +966 11 2906299
ص.ب: 3701-12312 , الرياض المملكة العربية السعودية

إخلاء المسؤولية

توضيح: نرجو الانتباه إلى أن المعلومات الواردة أعلاه هي لأغراض توضيحية فقط وأداء الصندوق في الماضي ليس مؤشرًا على الأداء المستقبلي، كما أن قيمة الاستثمار في صندوق الاستثمار متغيرة وقد تخضع للزيادة أو النقص. لمزيد من المعلومات عن هذا الصندوق، نرجو الاطلاع على شروط و أحكام الصندوق.

جميع الحقوق محفوظة لشركة البلاد للاستثمار ©2025، سجل تجاري رقم:1010240489, ترخيص هيئة السوق المالية رقم:37-08100.

ج) أدوار مجلس إدارة الصندوق ومسؤولياته:

تشمل مسؤوليات أعضاء مجلس إدارة الصندوق، على سبيل المثال لا الحصر الآتي:

- الموافقة على جميع العقود والقرارات والتقارير الجوهرية التي يكون الصندوق طرفا فيها، ويشمل ذلك على سبيل المثال لا الحصر، الموافقة على عقود تقديم خدمات الإدارة للصندوق، وعقود خدمات الحفظ ولا يشمل ذلك العقود المبرمة وفقا للقرارات الاستثمارية في شأن أي استثمارات قام بها الصندوق أو سيقوم بها بالمستقبل.
- اعتماد سياسة مكتوبة فيما يتعلق بحقوق التصويت المتعلقة بأصول الصندوق.
- الموافقة على تعيين المراجع الخارجي للصندوق الذي يرشحه مدير الصندوق
- الإشراف، ومتى ما كان ذلك مناسبا، الموافقة والمصادقة على أي تضارب مصالح يفصح عنه مدير الصندوق.
- الاجتماع مرتين سنوياً على الأقل مع لجنة المطابقة والالتزام لدى مدير الصندوق أو مسؤول المطابقة والالتزام لديه لمراجعة التزام الصندوق جميع القوانين والأنظمة واللوائح ذات العلاقة.
- التأكد من اكتمال ودقة شروط وأحكام الصندوق وأي مستند آخر (سواء أكان عقداً أو غيره) يتضمن إفصاحات تتعلق بالصندوق ومدير الصندوق وإدارته للصندوق، إضافة الى التأكد من توافق ما سبق مع أحكام لائحة صناديق الاستثمار.
- التأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لأحكام لائحة صناديق الاستثمار وشروط وأحكام الصندوق.
- التأكد من التزام مدير الصندوق بالإفصاح عن المعلومات الجوهرية لمالكي الوحدات وغيرهم من أصحاب المصالح
- العمل بأمانة وحسن نية واهتمام ومهارة وعناية وحرص لمصلحة الصندوق ومالكي الوحدات وتشمل واجبات الأمانة واجب الاخلاص والاهتمام وبذل الحرص المعقول.
- تدوين محاضر الاجتماعات التي تبين وقائع الاجتماعات والقرارات التي اتخذها المجلس.

د) مكافآت أعضاء مجلس إدارة الصندوق:

يتقاضى أعضاء مجلس الإدارة المستقلين مكافأة مقطوعة تقدر بـ 40,000 ريال سنوياً كحد أقصى (20,000 ريال لكل عضو مستقل) عن جميع الاجتماعات التي حضرها خلال السنة لجميع الصناديق المدارة من قبل البلاد المالية مقسمة بالتساوي على جميع الصناديق باستثناء الصناديق العقارية، تحسب في كل يوم تقييم بشكل تراكمي وتخصم وتدفع مرة واحدة في السنة.

ه) بيان بأي تعارض متحقق أو محتمل بين مصالح عضو مجلس الصندوق ومصالح الصندوق:

لا يوجد أي نشاطات عملية أو مصالح لدى مدير الصندوق أو أعضاء مجلس إدارته من المحتمل أن تتعارض مع مسؤولياتهم أو أدائهم تجاه الصندوق وفي حال وجدت سيتم الإفصاح عنها.

للمزيد من المعلومات الاتصال بـ:

إدارة الأصول
هاتف: +966 11 2039888
فاكس: +966 11 2039899
الموقع الالكتروني: http://www.albilad-capital.com/En/AssetManagement

المقر الرئيسي للبلاد المالية:

هاتف: +966 920003636
فاكس: +966 11 2906299
ص.ب: 3701-12312 , الرياض المملكة العربية السعودية

إخلاء المسؤولية

توضيح: نرجو الانتباه إلى أن المعلومات الواردة أعلاه هي لأغراض توضيحية فقط وأداء الصندوق في الماضي ليس مؤشرًا على الأداء المستقبلي، كما أن قيمة الاستثمار في صندوق الاستثمار متغيرة وقد تخضع للزيادة أو النقص. لمزيد من المعلومات عن هذا الصندوق، نرجو الاطلاع على شروط و أحكام الصندوق.

جميع الحقوق محفوظة لشركة البلاد للاستثمار ©2025، سجل تجاري رقم:1010240489, ترخيص هيئة السوق المالية رقم:37-08100.

صندوق البلاد للمرابحة بالريال السعودي

و) بيان يوضح جميع مجالس إدارة الصناديق التي يشارك فيها عضو مجلس الصندوق ذي العلاقة:

اسم الصندوق	زيد المفرح	هيثم السحيمي	وليد بن عتيق	عمر بصال
صندوق البلاد للأسهم السعودية النقية	رئيس مجلس الإدارة	عضو غير مستقل	عضو مستقل	عضو مستقل
صندوق البلاد للمرابحة بالريال السعودي	رئيس مجلس الإدارة	عضو غير مستقل	عضو مستقل	عضو مستقل
صندوق البلاد لأسهم السعودية للدخل	رئيس مجلس الإدارة	عضو غير مستقل	عضو مستقل	عضو مستقل
صندوق البلاد لأسهم الخليجية للدخل	رئيس مجلس الإدارة	عضو غير مستقل	عضو مستقل	عضو مستقل
صندوق البلاد للاستثمار في صناديق الاستثمار العقارية المتداولة (البلاد ريت القابض)	رئيس مجلس الإدارة	عضو غير مستقل	عضو مستقل	عضو مستقل
صندوق نساند	-	عضو غير مستقل	-	-
صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية	رئيس مجلس الإدارة	عضو غير مستقل	عضو مستقل	عضو مستقل
صندوق البلاد المتداول للذهب	رئيس مجلس الإدارة	عضو غير مستقل	عضو مستقل	عضو مستقل
صندوق البلاد المتنوع بالريال السعودي	رئيس مجلس الإدارة	عضو غير مستقل	عضو مستقل	عضو مستقل
صندوق البلاد أم إس سي آي المتداول للأسهم الأمريكية	رئيس مجلس الإدارة	عضو غير مستقل	عضو مستقل	عضو مستقل
صندوق البلاد أم إس سي آي المتداول للأسهم التقنية الأمريكية	رئيس مجلس الإدارة	عضو غير مستقل	عضو مستقل	عضو مستقل
صندوق البلاد متعدد الأصول المتوازن	رئيس مجلس الإدارة	عضو غير مستقل	عضو مستقل	عضو مستقل
صندوق البلاد المرن للأسهم السعودية	رئيس مجلس الإدارة	عضو غير مستقل	عضو مستقل	عضو مستقل
صندوق البلاد إم إس سي آي المتداول الأسهم النمو السعودية	رئيس مجلس الإدارة	عضو غير مستقل	عضو مستقل	عضو مستقل
صندوق البلاد للصكوك	رئيس مجلس الإدارة	عضو غير مستقل	عضو مستقل	عضو مستقل
صندوق البلاد إم إس سي آي المتداول لأسهم هونج كونج-الصين	رئيس مجلس الإدارة	عضو غير مستقل	عضو مستقل	عضو مستقل
صندوق البلاد إم إس سي آي المتداول للأسهم السعودية	رئيس مجلس الإدارة	عضو غير مستقل	عضو مستقل	عضو مستقل
صندوق إنسان الاستثماري الوقفي	رئيس مجلس الإدارة	-	عضو مستقل	-
صندوق الضاحية الاستثماري	-	رئيس مجلس الإدارة	-	-
صندوق مجمع الوسط التجاري الثاني	-	رئيس مجلس الإدارة	-	-
صندوق صفا نجد	-	رئيس مجلس الإدارة	-	-

ز) الموضوعات التي تمت مناقشتها والقرارات الصادرة بشأنها بما في ذلك أداء الصندوق وتحقيق الصندوق لأهدافه:

تم عقد اجتماعين في عام 2025 ، عقد الاجتماع الاول في تاريخ 17 يوليو كما عقد الاجتماع الثاني في تاريخ 17 ديسمبر. وكان ابرز ما تم النقاش حوله كالتالي:

- مستجدات الاسواق المحلية والاقليمية والعالمية.
- أداء الصناديق.
- الاطلاع على التقرير المتضمن أداء وجودة الخدمات المقدمة للصندوق.

للمزيد من المعلومات الاتصال بـ:

إدارة الأصول
هاتف: +966 11 2039888
فاكس: +966 11 2039899
الموقع الالكتروني: http://www.albilad-capital.com/En/AssetManagement

المقر الرئيسي للبلاد المالية:

هاتف: +966 920003636
فاكس: +966 11 2906299
ص.ب: 3701-12312 , الرياض , المملكة العربية السعودية

إخلاء المسؤولية

توضيح: نرجو الانتباه إلى أن المعلومات الواردة أعلاه هي لأغراض توضيحية فقط وأداء الصندوق في الماضي ليس مؤشرًا على الأداء المستقبلي، كما أن قيمة الاستثمار في صندوق الاستثمار متغيرة وقد تخضع للزيادة أو النقص. لمزيد من المعلومات عن هذا الصندوق، نرجو الاطلاع على شروط و أحكام الصندوق.

جميع الحقوق محفوظة لشركة البلاد للاستثمار 2025©، سجل تجاري رقم:1010240489, ترخيص هيئة السوق المالية رقم:37-08100.

صندوق البلاد للمرابحة بالريال السعودي

ج) مدير الصندوق

1) اسم مدير الصندوق وعنوانه:

شركة البلاد للإستثمار "البلاد المالية"

8162 طريق الملك فهد الفرعي - العليا, الرياض 3701-12313

المملكة العربية السعودية

هاتف: 920003636 966+

فاكس: 6299 290 11 966+

موقع الانترنت: www.albilad-capital.com

2) اسم وعنوان مدير الصندوق من الباطن و/ أو مستشار الاستثمار (إن وجد):

لا يوجد.

3) مراجعة لأنشطة الاستثمار خلال الفترة:

لقد تم الاستثمار في بداية العام بصفقات طويلة الأجل وذلك للحفاظ على مستوى الاداء وبعدها تم عقد الصفقات ذات المدد القصيرة للمحافظة علي مستوى السيولة العالي ، كما قمنا بمخاطبات عدد من البنوك الخليجية والمحلية لفتح علاقات نستطيع من خلالها توسيع خيارات الاستثمار لدينا في الصندوق.

4) تقرير عن أداء صندوق الاستثمار خلال الفترة:

تفوق أداء الصندوق عن أداء المؤشر الاسترشادي بفارق 1.49% حيث حقق الصندوق 5.30% مقارنة بأداء المؤشر الاسترشادي البالغ 3.81%

5) تفاصيل أي تغيرات حدثت على شروط وأحكام الصندوق خلال الفترة:

إضافة المزيد من التوضيح فيما يخص رسوم الخدمات الإدارية.

للمزيد من المعلومات الاتصال بـ:

إدارة الأصول

هاتف: 2039888 11 966+

فاكس: 2039899 11 966+

الموقع الالكتروني: http://www.albilad-capital.com/En/AssetManagement

المقر الرئيسي للبلاد المالية:

هاتف: 920003636 966+

فاكس: 2906299 11 966+

ص.ب: 3701-12312 , الرياض المملكة العربية السعودية

إخلاء المسؤولية

توضيح: نرجو الانتباه إلى أن المعلومات الواردة أعلاه هي لأغراض توضيحية فقط وأداء الصندوق في الماضي ليس مؤشرًا على الأداء المستقبلي، كما أن قيمة الاستثمار في صندوق الاستثمار متغيرة وقد تخضع للزيادة أو النقص. لمزيد من المعلومات عن هذا الصندوق، نرجو الاطلاع على شروط و أحكام الصندوق.

جميع الحقوق محفوظة لشركة البلاد للاستثمار ©2025، سجل تجاري رقم:1010240489, ترخيص هيئة السوق المالية رقم:37-08100.

صندوق البلاد للمرابحة بالريال السعودي

6) أي معلومة أخرى من شانها أن تمكن مالكي الوحدات من اتخاذ قرار مدروس ومبني على معلومات كافية بشأن أنشطة الصندوق خلال الفترة:

لا يوجد.

7) اذا كان صندوق الاستثمار يستثمر بشكل كبير في صناديق استثمار أخرى، يجب الإفصاح عن نسبة رسوم الإدارة المحتسبة على الصندوق نفسه والصناديق التي يستثمر فيها الصندوق:

يستثمر الصندوق في صندوق البلاد المرن للمرابحة الخاص ولا يوجد رسوم إدارة محتسبة على الصندوق.

8) بيان حول العمولات الخاصة التي حصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة، مبينا بشكل واضح ماهيتها وطريقة الاستفادة منها:

لا يوجد.

9) أي بيانات ومعلومات أخرى أوجبت اللائحة تضمينها بهذا التقرير:

لا يوجد.

10) مدة إدارة الشخص المسجل كمدير الصندوق:

منذ فبراير 2019م.

11) نسبة مصروفات كل صندوق بنهاية العام والمتوسط المرجح لنسبة مصروفات كل الصناديق الرئيسة المستثمر فيها:

لا يوجد.

للمزيد من المعلومات الاتصال بـ:

إدارة الأصول
هاتف: +966 11 2039888
فاكس: +966 11 2039899
الموقع الالكتروني: http://www.albilad-capital.com/En/AssetManagement

المقر الرئيسي للبلاد المالية:

هاتف: +966 920003636
فاكس: +966 11 2906299
ص.ب: 3701-12312 , الرياض , المملكة العربية السعودية

إخلاء المسؤولية

توضيح: نرجو الانتباه إلى أن المعلومات الواردة أعلاه هي لأغراض توضيحية فقط وأداء الصندوق في الماضي ليس مؤشرًا على الأداء المستقبلي، كما أن قيمة الاستثمار في صندوق الاستثمار متغيرة وقد تخضع للزيادة أو النقص. لمزيد من المعلومات عن هذا الصندوق، نرجو الاطلاع على شروط و أحكام الصندوق.

جميع الحقوق محفوظة لشركة البلاد للاستثمار 2025©، سجل تجاري رقم:1010240489، ترخيص هيئة السوق المالية رقم:37-08100.

صندوق البلاد للمرابحة بالريال السعودي

د) أمين الحفظ

1) اسم أمين الحفظ وعنوانه:

شركة الرياض المالية.

البوليفارد المالي 3128 ،حي العقيق6671.

المملكة العربية السعودية.

هاتف: 4865898 / 4865866 11 966+

البريد الالكتروني: rcss@riyadcapital.com

2) وصف موجز لواجباته ومسؤولياته:

- يعد أمين الحفظ مسؤولا عن التزاماته وفقا لأحكام لائحة صناديق الاستثمار، سواء أدى مسؤولياته بشكل مباشر أم كلف بها طرفا ثالثا بموجب أحكام لائحة صناديق الاستثمار ولائحة مؤسسات السوق المالية. ويُعد أمين الحفظ مسؤولا تجاه مدير الصندوق ومالكي الوحدات عن خسائر الصندوق الناجمة بسبب احتياله او اهماله أو سوء تصرفه أو تقصيره المتعمد.
- يعد أمين الحفظ مسؤولا عن حفظ اصول الصندوق وحمايتها لصالح مالكي الوحدات، وهو مسؤول كذلك عن اتخاذ جميع الاجراءات الإدارية اللازمة فيما يتعلق بحفظ أصول الصندوق. تعد أصول الصندوق مملوكه لمالكي وحدات الصندوق مجتمعين، ولا يجوز ان يكون لمدير الصندوق أو مدير الصندوق من الباطن أو امين الحفظ أو أمين الحفظ من الباطن أو مقدم المشورة أو الموزع أي مصلحه في أصول الصندوق أو أي مطالبه فيها، الا اذا كان مدير الصندوق أو مدير الصندوق من الباطن أو امين الحفظ أو أمين الحفظ من الباطن أو مقدم المشورة أو الموزع مالكا لوحدات الصندوق، وذلك في حدود ملكيته، أو كان مسموحا بهذه المطالبات بموجب أحكام لائحة صناديق الاستثمار وأن يكون أفصح عنها في الشروط والاحكام.
- باستثناء وحدات الصندوق المملوكة لمدير الصندوق أو مدير الصندوق من الباطن أو امين الحفظ أو أمين الحفظ من الباطن أو مقدم المشورة أو الموزع، وفي حدود ما يملكه المدين، لا يجوز أن يكون لدائني مدير الصندوق أو مدير الصندوق من الباطن أو امين الحفظ أو أمين الحفظ من الباطن أو مقدم المشورة أو الموزع أي حق في أي مطاليه أو مستحقات في أموال الصندوق أو أصوله.

للمزيد من المعلومات الاتصال بـ:

إدارة الأصول

هاتف: +966 11 2039888

فاكس: +966 11 2039899

الموقع الالكتروني: http://www.albilad-capital.com/En/AssetManagement

المقر الرئيسي للبلاد المالية:

هاتف: +966 920003636

فاكس: +966 11 2906299

ص.ب: الرياض 12312-3701 , المملكة العربية السعودية

إخلاء المسؤولية

توضيح: نرجو الانتباه إلى أن المعلومات الواردة أعلاه هي لأغراض توضيحية فقط وأداء الصندوق في الماضي ليس مؤشرًا على الأداء المستقبلي، كما أن قيمة الاستثمار في صندوق الاستثمار متغيرة وقد تخضع للزيادة أو النقص. لمزيد من المعلومات عن هذا الصندوق، نرجو الاطلاع على شروط و أحكام الصندوق.

جميع الحقوق محفوظة لشركة البلاد للاستثمار 2025©، سجل تجاري رقم:1010240489, ترخيص هيئة السوق المالية رقم:37-08100.

صندوق البلاد للمرابحة بالريال السعودي

هـ) مشغل الصندوق

1) اسم مشغل الصندوق وعنوانه:

شركة البلاد للإستثمار "البلاد المالية"

8162 طريق الملك فهد الفرعي - العليا, الرياض 12313-3701

المملكة العربية السعودية.

هاتف: 920003636 966+

فاكس: 6299 290 11 966+

موقع الانترنت: www.albilad-capital.com

2) وصف موجز لواجباته ومسؤولياته:

1. يجب على مشغل الصندوق إعداد سجل مالكي الوحدات وحفظه في المملكة.
2. يجب على مشغل الصندوق أن يحفظ في سجل مالكي الوحدات المعلومات الآتية بحد أدنى.

- اسم مالك الوحدات، وعنوانه، وأرقام التواصل.
- رقم الهوية الوطنية لمالك الوحدات أو رقم إقامته أو رقم جواز سفره أو رقم سجله التجاري بحسب الحال، أو أي وسيلة تعريف أخرى تحددها الهيئة.
- جنسية مالك الوحدات.
- تاريخ تسجيل مالك الوحدات في السجل.
- بيانات جميع الصفقات المتعلقة بالوحدات التي أجراها كل مالك وحدات.
- الرصيد الحالي لعدد الوحدات (بما في ذلك أجزاء الوحدات) المملوكة لكل مالك وحدات.
- أي قيد أو حق على الوحدات المملوكة لكل مالك وحدات.

للمزيد من المعلومات الاتصال بـ:

إدارة الأصول

هاتف: 2039888 11 966+

فاكس: 2039899 11 966+

الموقع الالكتروني: http://www.albilad-capital.com/En/AssetManagement

المقر الرئيسي للبلاد المالية:

هاتف: 920003636 966+

فاكس: 2906299 11 966+

ص.ب: 12312-3701 الرياض , المملكة العربية السعودية

إخلاء المسؤولية

توضيح: نرجو الانتباه إلى أن المعلومات الواردة أعلاه هي لأغراض توضيحية فقط وأداء الصندوق في الماضي ليس مؤشرًا على الأداء المستقبلي، كما أن قيمة الاستثمار في صندوق الاستثمار متغيرة وقد تخضع للزيادة أو النقص. لمزيد من المعلومات عن هذا الصندوق، نرجو الاطلاع على شروط و أحكام الصندوق.

جميع الحقوق محفوظة لشركة البلاد للاستثمار ©2025، سجل تجاري رقم:1010240489, ترخيص هيئة السوق المالية رقم:37-08100.

صندوق البلاد للمرابحة بالريال السعودي

3. يجب على مشغل الصندوق تحديث سجل مالكي الوحدات فوراً بحيث يعكس التغييرات في المعلومات المشار إليها في الفقرة 2 أعلاه.
4. يعد مشغل الصندوق مسؤولا عن عملية توزيع الأرباح على مالكي الوحدات.
5. يجب على مشغل الصندوق معاملة طلبات الاشتراك والاسترداد بالسعر الذي يُحتسب عند نقطة التقييم التالية للموعد النهائي لتقديم طلبات الاشتراك والاسترداد.
6. يجب على مشغل الصندوق تنفيذ طلبات الاشتراك والاسترداد بحيث لا تتعارض مع أي أحكام تتضمنها لائحة صناديق الاستثمار أو شروط وأحكام الصندوق.
7. يجب على مشغل الصندوق أن يدفع لملاك الوحدات عوائد الاسترداد قبل موعد إقفال العمل في اليوم الخامس التالي لنقطة التقييم التي حُدد عندها سعر الاسترداد بحد أقصى.
8. يعد مشغل الصندوق مسؤولا عن تقييم أصول الصندوق تقييماً كاملاً وعادلاً .
9. يجب على مشغل الصندوق تقييم أصول الصندوق العام في كل يوم تعامل في الوقت المحدد في شروط وأحكام الصندوق، وبمدة لا تتجاوز يوماً واحداً بعد الموعد النهائي لتقديم طلبات الاشتراك والاسترداد.
10. يجب على مشغل الصندوق الالتزام بأحكام الملحق (5) من لائحة صناديق الاستثمار الخاص بطرق تقييم الصناديق العامة.
11. يكون مشغل الصندوق مسؤولا عن حساب سعر وحدات الصندوق العام الذي يشغله. ويُحسب سعر الوحدات لكل من الاشتراك والاسترداد في أي يوم تعامل بناءً على صافي قيمة أصول كل وحدة من وحدات الصندوق العام عند نقطة التقييم في يوم التعامل ذي العلاقة.
12. يجب على مشغل الصندوق بيان أسعار الوحدات بصيغة تحتوي على أربع علامات عشرية على الأقل.
13. في حال تقييم أصل من أصول الصندوق العام بشكل خاطئ أو حساب سعر وحدة بشكل خاطئ، يجب على مشغل الصندوق توثيق ذلك.
14. يجب على مشغل الصندوق تعويض جميع مالكي الوحدات المتضررين (بما في ذلك مالكي الوحدات السابقين) عن جميع أخطاء التقييم أو التسعير دون تأخير .

للمزيد من المعلومات الاتصال بـ:

إدارة الأصول
هاتف: +966 11 2039888
فاكس: +966 11 2039899
الموقع الالكتروني: http://www.albilad-capital.com/En/AssetManagement

المقر الرئيسي للبلاد المالية:

هاتف: +966 920003636
فاكس: +966 11 2906299
ص.ب: 3701-12312 , الرياض المملكة العربية السعودية

إخلاء المسؤولية

توضيح: نرجو الانتباه إلى أن المعلومات الواردة أعلاه هي لأغراض توضيحية فقط وأداء الصندوق في الماضي ليس مؤشرًا على الأداء المستقبلي، كما أن قيمة الاستثمار في صندوق الاستثمار متغيرة وقد تخضع للزيادة أو النقص. لمزيد من المعلومات عن هذا الصندوق، نرجو الاطلاع على شروط و أحكام الصندوق.

جميع الحقوق محفوظة لشركة البلاد للاستثمار ©2025، سجل تجاري رقم:1010240489, ترخيص هيئة السوق المالية رقم:37-08100.

و) مراجع الحسابات:

1) اسم مراجع الحسابات وعنوانه:

برايس وترهاوس كوبرز "pwc"

ص.ب. 8282 الرياض 11482 المملكة العربية السعودية

هاتف: 0400 211 11 966+

موقع الانترنت: www.pwc.com

ز) القوائم المالية:

تم اعداد القوائم المالية لفترة المحاسبة السنوية لصندوق الاستثمار وفقا للمعايير المحاسبية المعتمدة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين. (مرفق القوائم المالية).

للمزيد من المعلومات الاتصال بـ:

إدارة الأصول

هاتف: 2039888 11 966+

فاكس: 2039899 11 966+

الموقع الالكتروني: http://www.albilad-capital.com/En/AssetManagement

المقر الرئيسي للبلاد المالية:

هاتف: 920003636 966+

فاكس: 2906299 11 966+

ص.ب: 3701-12312 , الرياض المملكة العربية السعودية

إخلاء المسؤولية

توضيح: نرجو الانتباه إلى أن المعلومات الواردة أعلاه هي لأغراض توضيحية فقط وأداء الصندوق في الماضي ليس مؤشرًا على الأداء المستقبلي، كما أن قيمة الاستثمار في صندوق الاستثمار متغيرة وقد تخضع للزيادة أو النقص. لمزيد من المعلومات عن هذا الصندوق، نرجو الاطلاع على شروط و أحكام الصندوق.

جميع الحقوق محفوظة لشركة البلاد للاستثمار 2025©، سجل تجاري رقم:1010240489، ترخيص هيئة السوق المالية رقم:37-08100.

صندوق البلاد للمرابحة بالريال السعودي
(صندوق استثماري مفتوح تُديره شركة البلاد للاستثمار)

القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
وتقرير المراجع المستقل
إلى السادة/ حاملي الوحدات ومدير الصندوق

فهرس	**صفحة**
تقرير المراجع المستقل	١ - ٣
قائمة المركز المالي	٤
قائمة الدخل والدخل الشامل الآخر	٥
قائمة التغيرات في حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات	٦
قائمة التدفقات النقدية	٧
إيضاحات حول القوائم المالية	٨ - ٢٧

تقرير المراجع المستقل
إلى السادة/ حاملي الوحدات ومدير صندوق البلاد للمرابحة بالريال السعودي المحترمين

تقرير حول مراجعة القوائم المالية

رأينا

في رأينا، أن القوائم المالية تظهر بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، المركز المالي لصندوق البلاد للمرابحة بالريال السعودي ("الصندوق") كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، وأداءه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

ما قمنا بمراجعته

تتألف القوائم المالية للصندوق مما يلي:

- قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.
- قائمة الدخل والدخل الشامل الآخر للسنة المنتهية في ذلك التاريخ.
- قائمة التغيرات في حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات للسنة المنتهية في ذلك التاريخ.
- قائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ.
- إيضاحات حول القوائم المالية، التي تتضمن المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية والمعلومات التفسيرية الأخرى.

أساس الرأي

لقد قمنا بمراجعتنا وفقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية. إن مسؤوليتنا بموجب هذه المعايير تم توضيحها في تقريرنا بالتفصيل ضمن قسم *مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية*.

نعتقد أن أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها كافية ومناسبة كأساس لإبداء رأينا.

الاستقلال

إننا مستقلون عن الصندوق ومدير الصندوق وفقا للميثاق الدولي لسلوك وآداب المهنة للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلال الدولية)، المعتمد في المملكة العربية السعودية ("الميثاق")، المتعلق بمراجعتنا للقوائم المالية للمنشآت ذات الاهتمام العام. كما التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقا لهذا الميثاق.

معلومات أخرى

إن مدير الصندوق مسؤولٌ عن المعلومات الأخرى. تتألف المعلومات الأخرى من المعلومات المدرجة في التقرير السنوي، لكنها لا تتضمن القوائم المالية وتقريرنا حولها، والتي تم الحصول عليها قبل تاريخ تقريرنا هذا.

إن رأينا حول القوائم المالية لا يغطي المعلومات الأخرى ولن نبدي أي نوع من أنواع التأكيد حولها.

وفيما يتعلق بمراجعتنا للقوائم المالية، تقتصر مسؤوليتنا على قراءة المعلومات الأخرى المحددة أعلاه، وعند قراءتها نأخذ بعين الاعتبار ما إذا كانت المعلومات الأخرى لا تتوافق بصورة جوهرية مع القوائم المالية أو مع المعلومات التي تم الحصول عليها خلال عملية المراجعة، أو خلافاً لذلك تتضمن تحريفات جوهرية.

فيما لو استنتجنا، بناءً على العمل الذي قمنا به على المعلومات الأخرى التي تم الحصول عليها قبل تاريخ تقريرنا هذا، ان هناك تحريفات جوهرية في هذه المعلومات الأخرى، فيجب علينا الإبلاغ عن هذه الحقيقة. ليس لدينا أي ملاحظات فيما يتعلق بهذا الأمر.

شركة برايس وترهاوس كوبرز محاسبون قانونيون (شركة مهنية ذات مسئولية محدودة)
ليسن فالي البرج ١٢ و١٣، طريق الملك خالد
هاتف: ٠٤٠٠-٢١١ (١١) ٩٦٦+، فاكس: ٠٤٠١-٢١١ (١١) ٩٦٦+

www.pwc.com

الرقم الموحد ٧٠٠٠٩٢٨٧٣٤ - س. ت. ١٠١٠٣٧١٦٢٢ - ر. م. ٥٠٠,٠٠٠ ر.س.، العنوان الوطني: ٢٥٣٧ محمد بن فهيد
الرقم الفرعي ٧٩١٢ حي أم الحمام الغربي، الرمز البريدي١٢٣٢٩، الرياض، المملكة العربية السعودية

تقرير المراجع المستقل (تتمة)
إلى السادة/ حاملي الوحدات ومدير صندوق البلاد للمرابحة بالريال السعودي المحترمين

مسؤوليات مدير الصندوق ومجلس إدارة الصندوق عن القوائم المالية

إن مدير الصندوق مسؤولٌ عن الإعداد والعرض العادل للقوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين، والمتطلبات المُطبقة من لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية وأحكام وشروط الصندوق، وعن نظام الرقابة الداخلي الذي يراه مدير الصندوق ضرورياً لإعداد قوائم مالية خالية من التحريفات الجوهرية، سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ.

عند إعداد القوائم المالية، فإن مدير الصندوق مسؤولٌ عن تقييم قدرة الصندوق على الاستمرار في أعماله والإفصاح - عند الضرورة - عن الأمور المتعلقة بالاستمرارية، واستخدام مبدأ الاستمرارية المحاسبي ما لم ينو مدير الصندوق تصفية الصندوق أو وقف عملياته أو عدم وجود بديل حقيقي بخلاف ذلك.

إن المكلفين بالحوكمة، أي مجلس إدارة الصندوق، مسؤولون عن الإشراف على عملية إعداد التقارير المالية للصندوق.

مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول حول ما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من التحريفات الجوهرية، سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. يُعد التأكيد المعقول مستوى عالٍ من التأكيد، ولكنه لا يضمن أن عملية المراجعة التي تم القيام بها وفقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية، ستكشف دائماً عن تحريف جوهري عند وجوده. يمكن أن تنتج التحريفات من غش أو خطأ، وتُعَد جوهرية، بمفردها أو في مجموعها، إذا كان من المتوقع إلى حد معقول أن تؤثر على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه القوائم المالية.

وفي إطار عملية المراجعة التي تم القيام بها وفقًا لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية، نمارس الاجتهاد المهني ونحافظ على الشك المهني خلال عملية المراجعة. كما نقوم أيضاً بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر وجود تحريفات جوهرية في القوائم المالية، سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة لمواجهة هذه المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة كأساس لإبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف أي تحريفات جوهرية ناتجة عن الغش يعد 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.

تقرير المراجع المستقل (تتمة)
إلى السادة/ حاملي الوحدات ومدير صندوق البلاد للمرابحة بالريال السعودي المحترمين

مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية (تتمة)

- الحصول على فهم لأنظمة الرقابة الداخلية المتعلقة بعملية المراجعة لغرض تصميم إجراءات مراجعة ملائمة للظروف، وليس لغرض إبداء رأي حول فعالية أنظمة الرقابة الداخلية لمديرالصندوق.
- تقييم مدى ملاءمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قام بها مدير الصندوق.
- استنتاج مدى ملاءمة استخدام مدير الصندوق لمبدأ الاستمرارية المحاسبي، وبناءً على أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، تحديد ما إذا كان هناك عدم تأكد جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف يمكن أن تشير إلى وجود شك كبير حول قدرة الصندوق على الاستمرار في أعماله. وإذا توصلنا إلى وجود عدم تأكد جوهري، يجب علينا لفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة في القوائم المالية، أو تعديل رأينا إذا كانت هذه الإفصاحات ذات العلاقة غير كافية. تستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى عدم استمرار الصندوق في أعماله.
- تقييم العرض العام وهيكل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وتحديد ما إذا كانت القوائم المالية تمثل المعاملات والأحداث ذات العلاقة بطريقة تحقق العرض العادل.

نقوم بإبلاغ المكلفين بالحوكمة - من بين أمور أخرى - بالنطاق والتوقيت المخطط لعملية المراجعة ونتائج المراجعة الجوهرية، بما في ذلك أي أوجه قصور هامة في نظام الرقابة الداخلي التي نكتشفها خلال مراجعتنا.

برايس وترهاوس كوبرز

مفضل عباس علي
ترخيص رقم ٤٤٧

٣١ مارس ٢٠٢٦

صندوق البلاد للمرابحة بالريال السعودي
(صندوق استثماري مفتوح تُديره شركة البلاد للاستثمار)
قائمة المركز المالي
(جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

	إيضاح	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
الموجودات			
نقد وما يماثله	٣	**٢٢,١٨٨**	٢٢,٤٤٨
استثمارات محتفظ بها بالتكلفة المطفأة، بالصافي	٤	**١,٦٠٣,٣٥٨**	٣,١٧٥,٤٣٧
استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل (القيمة العادلة من خلال قائمة الدخل)	٥	**١٦٢,٦٤٩**	١٧٦,٣٧٢
مجموع الموجودات		**١,٧٨٨,١٩٥**	٣,٣٧٤,٢٥٧
المطلوبات			
أتعاب إدارة مستحقة	٦	**٥٥٩**	٩٤٢
مستحقات ومطلوبات أخرى		**٢٠١**	٥١١
مجموع المطلوبات		**٧٦٠**	١,٤٥٣
حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات		**١,٧٨٧,٤٣٥**	٣,٣٧٢,٨٠٤
وحدات مصدرة بالآلاف		**١,١١٩,٣٦٢**	٢,٢٢٤,١٢٧
حقوق الملكية للوحدة الواحدة بالريال السعودي		**١,٥٩٦٨**	١,٥١٦٥

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ١٧ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

	إيضاح	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	٢٠٢٤*
إيرادات			
إيرادات عمولة خاصة من استثمارات محتفظ بها بالتكلفة المطفأة:			
- مرابحة السلع	٤,١	**١١٦,١٤٤**	١٥٠,٢٦٨
- صكوك	٤,٢	**١٨,٧٧٦**	٢٥,٩٤٦
صافي الأرباح من استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل*	٥,٢	**٦,١٦٥**	١,٧١٦
مجموع الإيرادات		**١٤١,٠٨٥**	١٧٧,٩٣٠
المصاريف			
أتعاب إدارة	٦	**(٧,٢٥٨)**	(٨,٣٤٠)
مصاريف أخرى	٧	**(٢,٥٧٤)**	(٣,٤٧١)
عكس قيد الخسائر الائتمانية المتوقعة على الاستثمارات المحتفظ بها بالتكلفة المطفأة	٤,١,١, ٤,٢,١	**٢**	٢,٩٧٩
مجموع المصاريف		**(٩,٨٣٠)**	(٨,٨٣٢)
صافي الدخل للسنة		**١٣١,٢٥٥**	١٦٩,٠٩٨
الدخل الشامل الآخر للسنة		**-**	-
مجموع الدخل الشامل للسنة		**١٣١,٢٥٥**	١٦٩,٠٩٨

*راجع الإيضاح رقم ١٥ فيما يتعلق بالتغييرات في المعلومات المقارنة.

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ١٧ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر	
	٢٠٢٥	**٢٠٢٤**
حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات في بداية السنة	**٣,٣٧٢,٨٠٤**	١,١٧٨,١٩٧
التغيرات من العمليات		
مجموع الدخل الشامل للسنة	**١٣١,٢٥٥**	١٦٩,٠٩٨
التغيرات من معاملات الوحدات		
متحصلات من إصدار وحدات	**٢,٣٠١,٧٣٢**	٤,٥٩٣,٦٥٩
مدفوعات مقابل استرداد وحدات	**(٤,٠١٨,٣٥٦)**	(٢,٥٦٨,١٥٠)
صافي التغير من معاملات الوحدات	**(١,٧١٦,٦٢٤)**	٢,٠٢٥,٥٠٩
حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات في نهاية السنة	**١,٧٨٧,٤٣٥**	٣,٣٧٢,٨٠٤

تتلخص معاملات الوحدات للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر كما يلي:

	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر	
	٢٠٢٥	**٢٠٢٤**
	وحدات "بالآلاف"	**وحدات "بالآلاف"**
الوحدات في بداية السنة	**٢,٢٢٤,١٢٧**	٨٢٤,٢٠٦
وحدات مصدرة	**١,٤٨٠,٢٥٣**	٣,١٣٧,٤٠٣
وحدات مستردة	**(٢,٥٨٥,٠١٨)**	(١,٧٣٧,٤٨٢)
صافي التغير في الوحدات	**(١,١٠٤,٧٦٥)**	١,٣٩٩,٩٢١
الوحدات في نهاية السنة	**١,١١٩,٣٦٢**	٢,٢٢٤,١٢٧

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ١٧ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق البلاد للمرابحة بالريال السعودي
(صندوق استثماري مفتوح تُديره شركة البلاد للاستثمار)
قائمة التدفقات النقدية
(جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

	إيضاح	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	٢٠٢٤
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية			
صافي الدخل للسنة		**١٣١,٢٥٥**	١٦٩,٠٩٨
تعديلات لـ:			
إيرادات عمولة خاصة من استثمارات محتفظ بها بالتكلفة المطفأة:			
- مرابحة السلع	٤,١	**(١١٦,١٤٤)**	(١٥٠,٢٦٨)
- صكوك	٤,٢	**(١٨,٧٧٦)**	(٢٥,٩٤٦)
عكس قيد الخسائر الائتمانية المتوقعة على الاستثمارات المحتفظ بها بالتكلفة المطفأة	٤,١,١, ٤,٢,١	**(٢)**	(٢,٩٧٩)
ربح غير محقق في القيمة العادلة من إعادة قياس استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل	٥,٢	**(١,٥٠٨)**	(١,٧١٦)
		(٥,١٧٥)	(١١,٨١١)
تغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية			
استثمارات محتفظ بها بالتكلفة المطفأة		**١,٥٧٦,٥١٧**	(٢,٠٧٦,٩٨٢)
استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل		**١٥,٢٣١**	(١٠٥,٠٠٠)
أتعاب إدارة مستحقة		**(٣٨٣)**	٩١٤
مستحقات ومطلوبات أخرى		**(٣١٠)**	٣٥٢
النقد الناتج من / (المستخدم في) الأنشطة التشغيلية		**١,٥٨٥,٨٨٠**	(٢,١٩٢,٥٢٧)
إيرادات عمولة خاصة مستلمة من مرابحة السلع	٤,١	**١٠٦,١٩٧**	١٤٣,٤٠٥
إيرادات عمولة خاصة مقبوضة من استثمار في صكوك	٤,٢	**٢٤,٢٨٧**	٢٦,١٩٧
صافي النقد الناتج من/ (المستخدم في) الأنشطة التشغيلية		**١,٧١٦,٣٦٤**	(٢,٠٢٢,٩٢٥)
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية			
متحصلات من إصدار وحدات		**٢,٣٠١,٧٣٢**	٤,٥٩٣,٦٥٩
مدفوعات مقابل وحدات مستردة		**(٤,٠١٨,٣٥٦)**	(٢,٥٦٨,١٥٠)
صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من الأنشطة التمويلية		**(١,٧١٦,٦٢٤)**	٢,٠٢٥,٥٠٩
صافي التغير في النقد وما يماثله		**(٢٦٠)**	٢,٥٨٤
نقد وما يماثله في بداية السنة	٣	**٢٢,٤٤٨**	١٩,٨٦٤
نقد وما يماثله في نهاية السنة	٣	**٢٢,١٨٨**	٢٢,٤٤٨

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ١٧ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

١ الوضع النظامي والأنشطة الرئيسية

إن صندوق البلاد للمرابحة بالريال السعودي ("الصندوق") هو صندوق استثماري مفتوح تُديره شركة البلاد للاستثمار ("مدير الصندوق")، وهي شركة تابعة لبنك البلاد ("البنك") لصالح حاملي وحدات الصندوق ("حاملي الوحدات"). إن هدف الصندوق هو حماية الاستثمار الأساسي للمستثمر وتحقيق عائد معقول من خلال المعاملات القائمة على المرابحة التي لا تتعارض مع أحكام الشريعة الإسلامية.

في تعامل مدير الصندوق مع حاملي الوحدات، يعتبر الصندوق وحدة محاسبية مستقلة. وبناءً على ذلك، يقوم مدير الصندوق بإعداد قوائم مالية منفصلة للصندوق.

شركة الرياض المالية هي أمين الحفظ ("أمين الحفظ") للصندوق.

يخضع الصندوق للائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة عن مجلس إدارة هيئة السوق المالية بموجب قراره رقم ١ - ٢١٩ - ٢٠٠٦ بتاريخ ٣ ذي الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦) والتعديل الجديد رقم ٢-٢٢-٢٠٢١ بقرار من مجلس إدارة الهيئة بتاريخ ١٢ رجب ١٤٤٢هـ (الموافق ٢٤ فبراير ٢٠٢١) الساري اعتبارًا من ١٩ رمضان ١٤٤٢هـ (الموافق ١ مايو ٢٠٢١) بموجب لائحة صناديق الاستثمار الجديدة ("اللائحة المعدلة") الصادرة عن هيئة السوق المالية بتاريخ ١٧ رجب ١٤٤٢هـ (الموافق ١ مارس ٢٠٢١) والتي تنص على المتطلبات التي يتعين على جميع الصناديق العاملة في المملكة العربية السعودية اتباعها. خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، أصدرت الهيئة تعديلًا آخر على اللائحة عبر التعديل رقم ١-٥٤-٢٠٢٥ الصادر بتاريخ ٢٣ ذي القعدة ١٤٤٦هـ (الموافق ٢١ مايو ٢٠٢٥) والذي يسري اعتبارًا من ١٤ محرم ١٤٤٢هـ (الموافق ٩ يوليو ٢٠٢٥).

المكتب المسجل للصندوق هو شركة البلاد للاستثمار، ص.ب. ٨١٦٢، الرياض ١٢٣١٣ - ٣٧٠١، المملكة العربية السعودية.

٢ السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية

إن السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية المطبقة في إعداد هذه القوائم المالية مبينة أدناه. لقد تم تطبيق هذه السياسات بشكل منتظم على كافة الفترات المعروضة، ما لم يُذكر خلاف ذلك.

٢-١ أسس الإعداد

تم إعداد هذه القوائم المالية للصندوق وفقًا للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين، وبما يتماشى مع المتطلبات المطبقة للائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية وأحكام وشروط الصندوق.

تم إعداد القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية، باستثناء التقييم العادل للاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل.

ليس للصندوق دورة تشغيلية يمكن تعريفها بوضوح، ولذلك، لا يتم عرض الموجودات والمطلوبات المتداولة وغير المتداولة بشكل منفصل في قائمة المركز المالي. وبدلاً من ذلك، يتم عرض الموجودات والمطلوبات بحسب ترتيب سيولتها.

٢-٢ تقديرات وأحكام محاسبية مؤثرة

يتطلب إعداد هذه القوائم المالية أن تقوم الإدارة بإبداء الأحكام والتقديرات والافتراضات التي تؤثر على تطبيق السياسات المحاسبية والمبالغ المسجلة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصاريف. وقد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات. يتم فحص التقديرات والافتراضات الأساسية بشكل مستمر. يتم إثبات التعديلات على التقديرات المحاسبية في السنة التي يتم فيها تعديل التقديرات وفي أي سنوات مستقبلية تتأثر بها.

الأحكام

يعمل نموذج العمل على تصنيف الموجودات المالية. طبّقت الإدارة أحكامها في تحديد مستوى التجميع ومحافظ الأدوات المالية عند إجراء تقييم نموذج العمل. عند تقييم معاملات المبيعات، يأخذ الصندوق بعين الاعتبار تواترها وتوقيتها وقيمتها التاريخية، وأسباب المبيعات، والتوقعات المتعلقة بنشاط المبيعات المستقبلي. تُعتبر معاملات المبيعات التي تهدف إلى التقليل من الخسائر المحتملة بسبب تدهور الائتمان متوافقةً مع نموذج العمل "الاحتفاظ بغرض التحصيل". وتتوافق المبيعات الأخرى قبل الاستحقاق، غير المتعلقة بأنشطة إدارة مخاطر الائتمان، مع نموذج العمل "الاحتفاظ بغرض التحصيل"، شريطة أن تكون غير متواترة الحدوث أو ليست ذات قيمة جوهرية، سواء بصفةٍ فردية أو كلية.

يُقيّم الصندوق أهمية معاملات المبيعات من خلال مقارنة قيمة المبيعات بقيمة المحفظة وفقًا لتقييم نموذج العمل على مدى متوسط عمر المحفظة. بالإضافة إلى ذلك، إن مبيعات الموجودات المالية في سيناريو حالة الضغط أو التي تحدث استجابة لحدث مستقل خارج سيطرة الصندوق وغير متكرر، ولم يكن من الممكن أن يتوقعه الصندوق، تُعدّ عرضيةً لهدف نموذج العمل، ولا تؤثر على تصنيف الموجودات المالية ذات العلاقة.

٢ السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

٢-٢ تقديرات وأحكام محاسبية مؤثرة (تتمة)

الأحكام (تتمة)

يشير نموذج العمل "الاحتفاظ بغرض التحصيل والبيع" إلى الاحتفاظ بالموجودات لتحصيل التدفقات النقدية في حين يُعد البيع أيضاً جزءاً لا يتجزأ من تحقيق هدف نموذج العمل، مثل إدارة احتياجات السيولة أو تحقيق عائد معين، أو مطابقة مدة الموجودات المالية مع مدة المطلوبات التي تمول تلك الموجودات.

تتضمن الفئة المتبقية محافظ الموجودات المالية التي تتم إدارتها بهدف تحقيق التدفقات النقدية بشكل رئيسي من خلال البيع، مثل الحالات التي يوجد فيها نمط تداول. غالبًا ما يكون تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية أمرا عارضًا لنموذج العمل هذا.

تم تصنيف محفظة الأوراق المالية على أساس التكلفة المطفأة، أي الاحتفاظ بها بغرض التحصيل، وذلك استناداً إلى حقيقة مفادها أن هذه الأوراق المالية لن يتم بيعها إلا في حالة الضغط.

التقديرات

يُعدّ تقدير الصندوق للخسائر الائتمانية المتوقعة على الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة مصدرًا رئيسيًا لعدم التأكد في التقديرات. ويتم قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة على أساس مستقبلي، الأمر الذي يتطلب استخدام حكم مهني جوهري في تقييم الزيادات الجوهرية في مخاطر الائتمان، وتحديد ما إذا كانت الموجودات منخفضة القيمة الائتمانية، بالإضافة إلى تقدير احتمالية التخلف عن السداد، والخسارة بافتراض التخلف عن السداد، والتعرض عند التخلف عن السداد خلال الفترة ذات الصلة. كما يأخذ الصندوق في الاعتبار التوقعات الاقتصادية الكلية المعقولة والقابلة للدعم وترجيح السيناريوهات عند إعداد هذه التقديرات. وقد تؤثر التغييرات في هذه الأحكام والافتراضات بشكل جوهري على مخصص الخسائر والانخفاض في قيمة الائتمان المحمل.

٣-٢ التغيرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات

بناءً على تطبيق المعايير الجديدة، فإن السياسات المحاسبية التالية تعتبر سارية المفعول اعتبارًا من ١ يناير ٢٠٢٥ وهي تستبدل أو تعدل أو تضيف على السياسات المحاسبية المنصوص عليها في القوائم المالية لسنة ٢٠٢٤.

(١) المعايير الجديدة السارية المفعول في السنة الحالية

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولي المعايير المحاسبية الجديدة والتعديلات التالية التي كانت سارية للفترات التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٥. قدّر مدير الصندوق أنّ المعايير الجديدة والتعديلات ليس لها أثر جوهري على القوائم المالية للصندوق:

المعيار/ التفسير	الوصف	يسري تطبيقه على الفترات التي تبدأ في أو بعد التاريخ التالي
تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم ٢١ - عدم قابلية صرف العملات	قام مجلس معايير المحاسبة الدولي بتعديل معيار المحاسبة الدولي رقم ٢١ لإضافة متطلبات للمساعدة في تحديد ما إذا كانت العملة قابلة للصرف إلى عملة أخرى، وسعر الصرف الفوري الذي يجب استخدامه عندما لا تكون العملة قابلة للصرف. يُحدّد التعديل إطارًا يمكن بموجبه تحديد سعر الصرف الفوري في تاريخ القياس باستخدام سعر صرف يمكن رصده دون تعديل أو أسلوب تقدير آخر.	١ يناير ٢٠٢٥

٢ السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

٢-٣ التغيرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات (تتمة)

(٢) المعايير الصادرة والتي لم تصبح سارية بعد ولم يتم تطبيقها مبكرًا

فيما يلي قائمة بالمعايير والتفسيرات الصادرة، والتي ستصبح سارية المفعول في المستقبل. يَعتزم الصندوق تطبيق هذه المعايير عندما تصبح سارية المفعول. إن مدير الصندوق بصدد تقييم أثر هذه المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة على القوائم المالية للصندوق.

المعيار/ التفسير	**الوصف**	**يسري تطبيقه على الفترات التي تبدأ في أو بعد التاريخ التالي**
التحسينات السنوية للمعايير الدولية للتقرير المالي - المجموعة ١١	تقتصر التحسينات السنوية على التغييرات التي تُوضّح صياغة أحد معايير المحاسبة أو تُصحّح العواقب غير المقصودة نسبيًا أو الإغفالات أو التعارضات بين المتطلبات في معايير المحاسبة. وتشمل تعديلات سنة ٢٠٢٤ المعايير التالية: • المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١ "تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي للمرة الأولى". • المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧ "الأدوات المالية: الإفصاحات، والإرشادات المرفقة بشأن تنفيذ المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧". • المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ - الأدوات المالية. • المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٠ "القوائم المالية الموحدة". • معيار المحاسبة الدولي رقم ٧ "قائمة التدفقات النقدية".	١ يناير ٢٠٢٦
تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٠ ومعيار المحاسبة الدولي رقم ٢٨ - بيع الموجودات أو المساهمة بها بين المستثمر وشركته الزميلة أو مشروعه المشترك.	لا ينطبق الإثبات الجزئي للربح أو الخسارة للمعاملات بين المستثمر وشركته الزميلة أو مشروعه المشترك إلا على الربح أو الخسارة الناتجة عن بيع الموجودات أو المساهمة في الموجودات التي لا تشكل عملًا تجاريًا كما هو محدد في المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٣ "تجميع المنشآت". ويتم الإثبات بالكامل للربح أو الخسارة الناتجة عن بيع شركة زميلة أو مشروع مشترك أو المساهمة في شركة زميلة أو مشروع مشترك للموجودات التي تشكل عملًا تجاريًا كما هو محدد في المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٣.	تاريخ السريان مؤجل إلى أجل غير مسمى
تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ "الأدوات المالية" والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧ "الأدوات المالية: الإفصاحات"	بموجب التعديلات، يمكن لبعض الموجودات المالية، بما في ذلك التي تحتوي على خصائص البيئة والمجتمع والحوكمة، أن تستوفي الآن معيار "مدفوعات أصل الدين والفائدة فقط"، شريطة ألا تختلف تدفقاتها النقدية اختلافًا جوهريًا عن الأصل المالي المماثل الذي لا يتمتع بهذه الخصائص. قام مجلس معايير المحاسبة الدولي بتعديل المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ لتوضيح توقيت إثبات أو إلغاء إثبات الأصل المالي أو الالتزام المالي، ولتوفير استثناء لبعض المطلوبات المالية التي تتم تسويتها عبر أنظمة الدفع الإلكترونية.	١ يناير ٢٠٢٦
المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨ "العرض والإفصاح في القوائم المالية".	يقدم المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨ إرشادات بشأن البنود الواردة في قائمة الربح أو الخسارة المصنفة إلى خمس فئات: التشغيل والاستثمار والتمويل وضرائب الدخل والعمليات المتوقفة. ويحدد المعيار مجموعة فرعية من المقاييس المتعلقة بالأداء المالي للمنشأة على أنها "مقاييس الأداء التي تحدّدها الإدارة". وينبغي وصف المجاميع والمجاميع الفرعية والبنود الواردة في القوائم المالية الأولية والبنود المفصح عنها في الإيضاحات بطريقة تمثل خصائص البند. ويتطلب المعيار تصنيف فروق صرف العملات الأجنبية في نفس فئة الإيرادات والمصاريف من البنود التي نتجت عنها فروق صرف العملات الأجنبية.	١ يناير ٢٠٢٧

٢ السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

٢-٣ التغيرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات (تتمة)

(٢) المعايير الصادرة والتي لم تصبح سارية بعد ولم يتم تطبيقها مبكرًا (تتمة)

المعيار/ التفسير	الوصف	يسري تطبيقه على الفترات التي تبدأ في أو بعد التاريخ التالي
المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩ "الشركات التابعة التي لا تخضع للمساءلة العامة: الإفصاحات".	يسمح المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩ للشركات التابعة المؤهلة بتطبيق معايير المحاسبة الدولية للتقرير المالي مع متطلبات الإفصاح المخفَّفة للمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩. ويجوز للشركة التابعة أن تختار تطبيق المعيار الجديد في قوائمها المالية الموحدة أو المنفصلة أو الفردية بشرط ألّا تكون خاضعة للمساءلة العامة في تاريخ التقرير، وتُصدرُ الشركة الأم قوائم مالية موحدة بموجب معايير المحاسبة الدولية للتقرير المالي.	١ يناير ٢٠٢٧

٢-٤ العملة الوظيفية وعملة العرض

إن البنود المدرجة في القوائم المالية يتم قياسها باستخدام عملة البيئة الاقتصادية الرئيسية التي يعمل فيها الصندوق ("العملة الوظيفية"). تم عرض القوائم المالية بالريال السعودي، وهو العملة الوظيفية وعملة العرض للصندوق. تم تقريب جميع المعلومات المالية المعروضة بالريال السعودي لأقرب ألف.

يتم تحويل المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية إلى الريال السعودي على أساس أسعار الصرف السائدة في تاريخ تلك المعاملات. يتم تحويل الموجودات والمطلوبات المالية بالعملات الأجنبية إلى الريال السعودي على أساس أسعار الصرف السائدة في تاريخ التقرير. يتم إدراج أرباح وخسائر فروق العملة الناتجة عن تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية باستخدام أسعار الصرف السائدة في تاريخ التقرير ومن تسوية المعاملات في قائمة الدخل والدخل الشامل الآخر.

٢-٥ نقد وما يماثله

يتكون النقد وما يماثله للصندوق من أرصدة محتفظ بها في حسابات بنكية لدى بنك البلاد، وحساب أمين الحفظ لدى شركة الرياض المالية، ويكون لها أجل استحقاق أصلي لا يزيد على ثلاثة أشهر، وتكون متاحة للاستخدام من قبل الصندوق، ما لم يُذكر خلاف ذلك. يتم إدراج النقد وما يماثله بالتكلفة المطفأة في قائمة المركز المالي.

٢-٦ أدوات مالية

يتم إثبات الأدوات المالية عندما يصبح الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة.

٢-٦-١ طرق القياس

الإثبات المبدئي والقياس

يتم إثبات الموجودات والمطلوبات المالية عندما تصبح المنشأة طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة، أي تاريخ التداول.

عند الإثبات المبدئي، يقيس الصندوق الأصل المالي بقيمته العادلة مضافاً إليه أو ناقصاً، في حال لم يكن الأصل المالي بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، تكاليف المعاملة الإضافية والعائدة مباشرةً إلى اقتناء أو إصدار الأصل المالي، كالأتعاب أو العمولات. ويتم تحميل تكاليف معاملات الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل كمصروف في قائمة الدخل. مباشرة بعد الإثبات المبدئي، يتم تقييم مخصص الخسارة الائتمانية المتوقعة للموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة، مما قد ينتج عنه خسارة انخفاض في القيمة يتم إثباتها في قائمة الدخل.

٢ السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

٢-٦ أدوات مالية (تتمة)

٢-٦-٢ تصنيف وقياس الموجودات المالية

يصنف الصندوق استثماراته بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل بالتكلفة المطفأة. فيما يلي متطلبات تصنيف حقوق الملكية وأدوات الدين:

أدوات حقوق الملكية

أدوات حقوق الملكية هي أدوات تستوفي تعريف حقوق الملكية من وجهة نظر المصدّر، أي الأدوات التي لا تحتوي على التزام تعاقدي بالدفع، مما يشير إلى وجود فائدة متبقية من صافي حقوق ملكية المصدّر.

يصنف الصندوق استثماراته على أنها محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل. يقيس الصندوق لاحقاً كافة استثمارات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، باستثناء، في حال اختيار مدير الصندوق عند الإثبات المبدئي، أن يتم التصنيف بشكل غير قابل للإلغاء لاستثمارات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. تتمثل سياسة الصندوق في تصنيف استثمارات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر عندما يتم الاحتفاظ بتلك الاستثمارات لأغراض أخرى غير المتاجرة. وعند استخدام هذا الاختيار، يتم إثبات أرباح وخسائر القيمة العادلة في الدخل الشامل الآخر ولا تتم إعادة تصنيفها لاحقاً إلى قائمة الدخل، ويحدث ذلك أيضاً عند الاستبعاد. لا يتم تسجيل خسائر الانخفاض في القيمة (وعكس قيد خسائر الانخفاض في القيمة) بصورة منفصلة عن التغيرات الأخرى في القيمة العادلة. يتم الاستمرار بإثبات توزيعات الأرباح، عندما تمثل عائدًا على هذه الاستثمارات، في قائمة الدخل عند وجود حق للصندوق بقبض تلك التوزيعات.

يتم إثبات الأرباح/ الخسائر غير المحققة اللاحقة من إعادة التقييم على الاستثمار المحتفظ به بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل في قائمة الدخل. الربح المحقق من استبعاد الاستثمارات في الصناديق الاستثمارية المشتركة المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل يُقاس على أساس الفرق بين متحصلات الاسترداد والقيمة الدفترية قبل الاسترداد.

يتم حاليًا تصنيف الأدوات في وحدات الصناديق الاستثمارية على أنها محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل.

أدوات الدين

أدوات الدين هي تلك الأدوات التي تستوفي تعريف المطلوبات المالية من وجهة نظر الجهة المصدرة.

يعتمد التصنيف والقياس اللاحق لأدوات الدين على:

- نموذج عمل الصندوق في إدارة الموجودات.
- خصائص التدفقات النقدية للموجودات.

نموذج العمل: يعكس نموذج العمل كيفية إدارة الصندوق للموجودات من أجل توليد التدفقات النقدية؛ أي إذا كان هدف الصندوق هو فقط تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية من الموجودات أو تحصيل كل من التدفقات النقدية التعاقدية والتدفقات النقدية الناشئة عن بيع الموجودات. إذا لم ينطبق أي مما سبق (على سبيل المثال، يتم الاحتفاظ بالموجودات المالية لأغراض المتاجرة)، يتم تصنيف الموجودات المالية كجزء من نموذج العمل "الآخر" ويتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل.

تشتمل العوامل التي يضعها الصندوق في الاعتبار عند تحديد نموذج العمل لمجموعة من الموجودات على ما يلي:

- الخبرة السابقة بشأن كيفية تحصيل التدفقات النقدية لهذه الموجودات.
- كيفية تقييم أداء الموجودات داخلياً وتقديم التقرير إلى كبار موظفي الإدارة.
- كيفية تقييم المخاطر وإدارتها وكيفية تعويض المديرين.

يعتمد تقييم نموذج العمل على تصورات متوقعة بشكل معقول دون وضع تصورات "الحالة الأسوأ" أو "حالة الضغط" في الاعتبار. بعد تحقيق الإثبات المبدئي للتدفقات النقدية بطريقة تختلف عن التوقعات الأصلية للصندوق، فإن الصندوق لا يغير تصنيف الموجودات المالية المتبقية المحتفظ بها في نموذج العمل هذا، ولكنه يتضمن هذه المعلومات عند تقييم الموجودات المالية حديثة الإنشاء أو الموجودات المالية المشتراة حديثاً للمستقبل.

يتم الاحتفاظ بسندات الدين المحتفظ بها لغرض المتاجرة، إن وجدت، بشكل أساسي لغرض البيع على المدى القريب أو تكون جزء من محفظة الأدوات المالية المدارة معًا والتي يوجد دليل على وجود نمط فعلي حديث لجني الأرباح قصيرة الأجل منها. يتم تصنيف هذه السندات في نموذج عمل "الآخر" ويتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل.

٢ السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

٢-٦ أدوات مالية (تتمة)

٢-٦-٢ تصنيف وقياس الموجودات المالية (تتمة)

أدوات الدين (تتمة)

مدفوعات أصل الدين والربح فقط: عندما يحتفظ نموذج العمل بموجودات لجمع التدفقات النقدية التعاقدية أو لجمع التدفقات النقدية التعاقدية والبيع، يقوم الصندوق بتقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية للأدوات المالية تمثل مدفوعات أصل الدين والربح فقط (اختبار "مدفوعات أصل الدين والربح فقط"). عند إجراء هذا التقييم، يدرس الصندوق ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية متوافقة مع ترتيبات الإقراض الأساسية، أي أن الأرباح تشمل فقط النظر للقيمة الزمنية للموارد، ومخاطر الائتمان، ومخاطر الإقراض الأساسية الأخرى وهامش ربح يتفق مع ترتيبات الإقراض الأساسية. عندما تؤدي الشروط التعاقدية إلى التعرض للمخاطر أو التقلبات التي تتعارض مع ترتيبات الإقراض الأساسية، يتم تصنيف الموجودات المالية ذات الصلة وقياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

يتم إجراء تقييم مدفوعات أصل الدين والربح فقط عند الإثبات المبدئي لأصلٍ ما ولا يتم إعادة تقييمه لاحقاً.

وفقاً لهذه العوامل، يقوم الصندوق بتصنيف أدوات الدين الخاصة به إلى أي واحدة من فئات القياس التالية:

التكلفة المطفأة: يتم قياس الموجودات المحتفظ بها لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية حيث تمثل هذه التدفقات النقدية مدفوعات أصل الدين والربح فقط، والتي لم يتم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل بالتكلفة المطفأة. يتم تعديل القيمة الدفترية لهذه الموجودات بمقدار أي مخصص مثبت للخسارة الائتمانية المتوقعة وقياسها كما هو موضح في الإيضاح رقم ٢-٦-٣. يتم إثبات الربح المكتسب من هذه الموجودات المالية في قائمة الدخل باستخدام طريقة معدل العمولة الفعلي.

القيمة العادلة من خلال قائمة الدخل: إذا كانت التدفقات النقدية لأدوات الدين لا تمثل مدفوعات لأصل الدين والربح فقط أو إن لم تكن أدوات الدين ضمن نموذج العمل المحتفظ به بغرض التحصيل أو المحتفظ بها بغرض التحصيل والبيع أو إن كانت مصنفة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، فيتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل. ويتم إثبات ربح أو خسارة استثمار الدين المقاس بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل عندما لا تمثل التدفقات النقدية مدفوعات أصل الدين والربح فقط في قائمة الدخل ضمن "صافي الربح / (الخسارة) في الاستثمارات التي تقاس الزامياً بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل"، في الفترة التي تحدث بها. إن الربح أو الخسارة من أدوات الدين المصنفة بالقيمة العادلة أو المحتفظ بها بغرض المتاجرة يتم عرضها بشكل منفصل عن استثمارات الدين، التي تقاس الزامياً بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، ضمن "صافي الربح / (الخسارة) في الاستثمارات المصنفة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل أو المحتفظ بها بغرض المتاجرة". يتم إثبات إيرادات العمولة المحققة من هذه الموجودات المالية في قائمة الدخل باستخدام طريقة معدل العمولة الفعلي.

يقوم الصندوق بإعادة تصنيف استثمارات الدين عندما يتغير نموذج عمله لإدارة تلك الموجودات. تتم إعادة التصنيف من بداية فترة التقرير الأولى التي تلي التغيير. ومن المتوقع أن تكون هذه التغييرات غير متكررة كثيراً ولم يحدث أي منها خلال السنة.

حاليا يتم تصنيف الأرصدة البنكية والاستثمارات في عقود المرابحة والصكوك كمحتفظ بها بالتكلفة المطفأة.

القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر: إن الموجودات المالية المحتفظ بها لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية ولبيع الموجودات، حيث تمثل التدفقات النقدية للموجودات مدفوعات لأصل الدين والفائدة فقط، وغير المصنفة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. يتم إدراج الحركات في القيمة الدفترية في الدخل الشامل الآخر، باستثناء إثبات أرباح أو خسائر الانخفاض في القيمة، وإيرادات الفائدة، وأرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية على التكلفة المطفأة للأدوات، التي يتم إثباتها في قائمة الدخل. عند إلغاء إثبات الموجودات المالية، تتم إعادة تصنيف الربح أو الخسارة المتراكمة المُثبتة سابقًا ضمن الدخل الشامل الآخر من حقوق الملكية إلى قائمة الدخل.

٢-٦-٣ الانخفاض في قيمة الموجودات المالية

يقوم الصندوق بتقييم الخسائر الائتمانية المتوقعة المرتبطة بالموجودات المالية للديون المحملة بالتكلفة المطفأة على أساس استطلاع المستقبل. يقوم الصندوق بإثبات مخصص لهذه الخسائر في كل فترة تقرير. يعكس قياس الخسارة الائتمانية المتوقعة ما يلي:

- مبلغ غير متحيز ومرجح بالاحتمالات يتم تحديدها من خلال تقييم مجموعة من النتائج المحتملة.
- القيمة الزمنية للموارد.
- المعلومات المعقولة والمدعومة المتاحة دون جهد أو تكلفة غير مبررين في تاريخ التقرير حول الأحداث الماضية والظروف الحالية وتوقعات الظروف الاقتصادية المستقبلية.

بموجب المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩، يتم قياس مخصصات الخسارة على أحد الأسس التالية:

a) الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى ١٢ شهرًا: هي الخسائر الائتمانية المتوقعة الناتجة عن أحداث التخلف عن السداد المحتملة خلال ١٢ شهرًا بعد تاريخ التقرير.
b) الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر: وهي تمثل الخسائر الائتمانية المتوقعة الناتجة عن أحداث العجز عن السداد المحتملة على مدى عمر الأداة المالية.

٢ السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

٢-٦ أدوات مالية (تتمة)

٢-٦-٣ الانخفاض في قيمة الموجودات المالية (تتمة)

يتم تطبيق قياس الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر في حال زيادة مخاطر الائتمان للأصل المالي بشكل ملحوظ منذ الإثبات المبدئي، ويتم تطبيق قياس الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى ١٢ شهرًا في حال عدم زيادتها. يجوز للمنشأة أن تقرر أن المخاطر الائتمانية للأصل المالي لم تزدد بشكلٍ جوهري إذا كان للأصل مخاطر ائتمانية منخفضة في تاريخ التقرير.

٢-٦-٤ مطلوبات مالية

يتم إثبات جميع المطلوبات المالية مبدئيًا بالقيمة العادلة ناقصًا تكاليف المعاملة باستثناء المطلوبات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل حيث لا يتم خصم تكلفة المعاملات، إن وجدت، من قياس القيمة العادلة عند الإثبات المبدئي، ويتم إدراجها في قائمة الدخل.

لاحقاً، يتم قياس كافة المطلوبات المالية بخلاف تلك المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل بالتكلفة المطفأة. يتم احتساب التكلفة المطفأة بالأخذ بالاعتبار أي خصومات أو علاوات عند التسوية.

يتم تصنيف أتعاب الإدارة المستحقة والمستحقات والمطلوبات الأخرى على أنها محتفظ بها بالتكلفة المطفأة.

٢-٦-٥ إلغاء الإثبات

يتم إلغاء إثبات الأصل المالي عندما تنتهي الحقوق التعاقدية للتدفقات النقدية من الأصل المالي أو عند تحويل الأصل، ويستوفي التحويل شروط إلغاء الإثبات. في الحالات التي يُقيَّم فيها الصندوق على أنه حوّل أصلًا ماليًّا، يتم إلغاء إثبات الأصل إذا حوّل الصندوق كافة مخاطر ومنافع الملكية بشكل جوهري. وعندما لا يكون الصندوق قد حوّل أو احتفظ بكافة مخاطر ومنافع الملكية بشكل جوهري، يتم إلغاء إثبات الأصل المالي فقط في حال لم يحتفظ الصندوق بالسيطرة على الأصل المالي. يثبت الصندوق أي حقوق أو التزامات مكوّنة أو محتفظ بها في العملية بشكل منفصل كموجودات أو مطلوبات.

يتم إلغاء إثبات الالتزام المالي فقط عند إطفائه، وذلك عندما يتم تنفيذ الالتزام المحدد في العقد أو إلغائه أو انتهاء مدته.

٢-٧ المحاسبة على أساس تاريخ التداول

تمثل المشتريات أو المبيعات الاعتيادية مشتريات أو مبيعات الموجودات المالية التي تتطلب تسوية الموجودات خلال الإطار الزمني المحدد عموماً بموجب الأنظمة أو العرف السائد في السوق. يتم إثبات / إلغاء إثبات المشتريات والمبيعات الاعتيادية للموجودات المالية في تاريخ التداول (أي التاريخ الذي يلتزم فيه الصندوق بشراء الموجودات أو بيعها).

٢-٨ مقاصة

يتم إجراء المقاصة بين الموجودات والمطلوبات المالية وعرض صافي المبلغ في قائمة المركز المالي فقط عندما يكون لدى الصندوق حاليًا حق نافذ نظاماً بمقاصة المبالغ المحتسبة وعندما ينوي تسويتها على أساس الصافي أو تحقيق الموجودات وتسوية المطلوبات في نفس الوقت.

٢-٩ مستحقات ومطلوبات أخرى

يتم إثبات المطلوبات بالمبالغ مستحقة الدفع مقابل البضائع والخدمات المستلمة، سواء تم إصدار فواتير بموجبها إلى الصندوق أو لا. ويتم إثبات المستحقات والمطلوبات الأخرى مبدئياً بالقيمة العادلة وتقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل العمولة الفعلي.

٢-١٠ مخصصات

يتم إثبات المخصصات في حال كان لدى الصندوق التزام قائم نظامي أو ضمني نتيجة لحدث سابق وعندما يكون من المحتمل أن يتطلب الأمر تدفقات صادرة لموارد متضمنة لمنافع اقتصادية لتسوية الالتزام، وأن يكون بالإمكان تقدير المبلغ بشكل موثوق. ولا يتم إثبات مخصصات خسائر التشغيل المستقبلية.

٢ السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

٢-١١ حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات

تتكون حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات من الوحدات المصدرة والأرباح المبقاة.

(أ) الوحدات القابلة للاسترداد

يصنف الصندوق وحداته القابلة للاسترداد كأداة حقوق ملكية إن كان لدى هذه الوحدات القابلة للاسترداد جميع الخصائص التالية:

- أن تمنح حاملي الوحدات الحق في الحصول على حصة نسبية من حقوق ملكية الصندوق في حالة تصفية الصندوق.
- أن تكون ضمن فئة الأدوات التابعة لكافة الفئات الأخرى للأدوات.
- أن تكون كافة الأدوات المالية ضمن فئة الأدوات التابعة لكافة الفئات الأخرى للأدوات ذات خصائص متطابقة.
- ألّا تتضمن الأداة أي التزامات تعاقدية لدفع النقد أو أصل مالي آخر ما عدا حقوق حامل الوحدات في حصص نسبية من حقوق ملكية الصندوق.
- أن يكون مجموع التدفقات النقدية المتوقعة العائدة إلى الأداة على مدى عمر الأداة مستندًا بشكل جوهري إلى الربح أو الخسارة، أو التغير في حقوق الملكية المثبتة، أو التغير في القيمة العادلة لحقوق ملكية الصندوق المثبتة وغير المثبتة على مدار عمر الأداة.

إن وحدات الصندوق المشاركة القابلة للاسترداد تستوفي مفهوم الأدوات القابلة للبيع المصنفة كأدوات حقوق ملكية بموجب معيار المحاسبة الدولي رقم ٣٢-١٦(أ-ب) وبالتالي يتم تصنيفها كأدوات حقوق ملكية.

يقوم الصندوق باستمرار بتقييم تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد. في حال انتهاء بعض خصائص الوحدات القابلة للاسترداد أو عدم استيفاء جميع الشروط الموضحة في الفقرة ١٦أ و١٦ب من معيار المحاسبة الدولي رقم ٣٢، يقوم الصندوق بإعادة تصنيفها كمطلوبات مالية وقياسها بالقيمة العادلة في تاريخ إعادة التصنيف، مع إثبات أي فروقات من القيمة الدفترية السابقة في حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات. إذا شملت لاحقًا الوحدات القابلة للاسترداد كافة الخصائص واستوفت الشروط الموضحة في الفقرة ١٦أ و١٦ب من معيار المحاسبة الدولي رقم ٣٢، فسيعيد الصندوق تصنيفها كأدوات حقوق ملكية وقياسها بالقيمة الدفترية للمطلوبات في تاريخ إعادة التصنيف. تتم المحاسبة عن اشتراك واسترداد الوحدات القابلة للاسترداد كمعاملات حقوق ملكية طالما أنها مصنفة كحقوق ملكية.

يتم تصنيف توزيعات الصندوق كتوزيعات أرباح مدفوعة في قائمة التغيرات في حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات.

(ب) التداول في الوحدات

وحدات الصندوق متاحة للشراء فقط في المملكة العربية السعودية في فروع بنك البلاد من قبل الأشخاص الطبيعيين والاعتباريين. يتم تحديد قيمة حقوق الملكية للصندوق في كل يوم عمل ("يوم التقييم") في المملكة العربية السعودية، بقسمة صافي قيمة الموجودات (القيمة العادلة لمجموع الموجودات ناقصًا المطلوبات) على مجموع عدد الوحدات القائمة في يوم التقييم ذي الصلة.

٢-١٢ الضريبة / الزكاة

تعد الضرائب / الزكاة التزاماً على حاملي الوحدات ولذلك لا يتم تكوين مخصص لهذا الالتزام في هذه القوائم المالية.

٢-١٣ إثبات الإيرادات

يتم إثبات الإيرادات عندما يكون من المحتمل أن تتدفق إلى الصندوق منافع اقتصادية ويكون بالإمكان قياس الإيرادات بصورةٍ موثوق بها، بغض النظر عن توقيت السداد. يتم قياس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المقبوض، باستثناء الخصومات والضرائب وخصومات الكمية.

يتم إثبات الإيرادات من المرابحة والصكوك على أساس الاستحقاق باستخدام معدل الربح الضمني للمرابحة أو معدل القسيمة / الربح التعاقدي المطبق على كل أداة، حسب الاقتضاء. يتم إثبات الإيرادات من تاريخ استحقاق الصندوق لاستلام هذه المبالغ بموجب شروط العقود ذات الصلة. يتم عرض إيرادات المرابحة والصكوك في قائمة الدخل والدخل الشامل الآخر تحت بند "إيرادات العمولة الخاصة على الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل".

٢ السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

٢-١٣ إثبات الإيرادات (تتمة)

يتم عرض صافي الأرباح/ (الخسائر) من الاستثمارات على أساس الصافي في قائمة الدخل، وتشمل المكونات المحققة وغير المحققة.

يتم إثبات الأرباح والخسائر المحققة عند إلغاء إثبات الاستثمار، ويتم تحديدها باعتبارها الفرق بين متحصلات الاستبعاد ومتوسط التكلفة (الفعلية) المرجح للاستثمار، وفقاً لمنهجية الصندوق في تحديد التكلفة، كما في تاريخ الاستبعاد.

تمثل الأرباح والخسائر غير المحققة التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، وتُحتسب على أنها الفرق بين القيمة العادلة للاستثمارات في تاريخ التقرير وقيمتها الدفترية في بداية الفترة أو عند الإثبات المبدئي، كما ينطبق.

يتم إثبات إيرادات توزيعات الأرباح في قائمة الدخل عند نشوء حق الصندوق في استلام المدفوعات (عادةً في تاريخ الاستحقاق السابق لتوزيعات الأرباح). يتم تسجيل إيرادات توزيعات الأرباح على أساس إجمالي، مع إثبات أي ضريبة استقطاع مخصومة عند المصدر كمصروف في الفترة التي تُثبت فيها إيرادات توزيعات الأرباح ذات الصلة.

٢-١٤ أتعاب الإدارة والمصاريف الأخرى

يدفع الصندوق لمدير الصندوق أتعاب إدارة محتسبة بمعدل سنوي قدره ٠,٢٥٪ (٢٠٢٤: ٠,٢٥٪) من صافي قيمة موجودات الصندوق، ويتم تحديدها في كل يوم تقييم. تُستحق الأتعاب يوميًا وتُدفع شهريًا وفقًا لشروط وأحكام الصندوق.

بالإضافة إلى ذلك، يتحمل الصندوق رسوم خدمات إدارية بنسبة تصل إلى ٠,٠٩٪ (٢٠٢٤: ٠,٠٩٪) سنويًا من صافي الموجودات. وتغطي هذه الرسوم الأنشطة التشغيلية والإدارية الجارية للصندوق. يتم احتساب الرسوم الإدارية على أساس يومي في كل يوم تقييم، ويتم سدادها شهريًا وفقًا لشروط وأحكام الصندوق.

يحق لمدير الصندوق استرداد بعض المصاريف المتكبدة بالنيابة عن الصندوق، وفقًا للحدود والشروط المنصوص عليها في شروط وأحكام الصندوق.

٢-١٥ معاملات مع أطراف ذات علاقة

تُعرَّف الأطراف ذات العلاقة بأنها الأشخاص أو المنشآت ذات العلاقة بالصندوق وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٢٤ "إفصاحات الأطراف ذات العلاقة". ويُعد الطرف ذو العلاقة شخصاً أو منشأة لها سيطرة أو سيطرة مشتركة أو نفوذ جوهري على الصندوق، أو تكون عضواً في كبار موظفي الإدارة، أو منشأة تخضع لسيطرة أو سيطرة مشتركة أو نفوذ جوهري من قبل ذلك الشخص أو المنشأة.

لأغراض هذه القوائم المالية، تشمل الأطراف ذات العلاقة بالصندوق: مدير الصندوق، وشركة البلاد للاستثمار، بصفتها مقدم خدمات الإدارة العليا والخدمات الإدارية لأعضاء الصندوق ومجلس إدارة الصندوق، بصفتهم كبار موظفي الإدارة لدى الصندوق، وبنك البلاد، باعتباره الشركة الأم لمدير الصندوق وبنك الصندوق، ومنشآت أخرى ضمن مجموعة بنك البلاد بالقدر الذي يبرم فيه الصندوق معاملات معها (على سبيل المثال، الأرصدة البنكية، أو إيداعات المرابحة، أو الاستثمارات في الصكوك الصادرة عن بنك البلاد أو شركاته التابعة).

تُعد صناديق الاستثمار الأخرى التي يديرها مدير الصندوق أطرافاً ذات علاقة فقط في الحالات التي:

- يحتفظ فيها الصندوق بحصة في ذلك الصندوق تمنحه سيطرة أو نفوذاً جوهرياً (عادةً عندما تمثل حصة الصندوق ٢٠٪ أو أكثر من الوحدات، أو تمنحه نفوذاً جوهرياً على نحو آخر).
- يكون كل من الصندوق وذلك الصندوق الآخر خاضعين لسيطرة أو سيطرة مشتركة أو نفوذ جوهري من قبل المستثمر نفسه/المستثمرين أنفسهم.

لا يعد مقدمو الخدمات أطرافاً ذات علاقة بموجب معيار المحاسبة الدولي رقم ٢٤ لمجرد تقديمهم خدمات إلى الصندوق. ومع ذلك، يتم الإفصاح عن المعاملات والأرصدة مع هذه الأطراف بوصفها معاملات مع أطراف ذات علاقة إذا استوفت تعريف الطرف ذي العلاقة بموجب معيار المحاسبة الدولي رقم ٢٤ (على سبيل المثال، عندما تكون خاضعة لسيطرة أو سيطرة مشتركة مع طرف يسيطر على الصندوق أو يسيطر عليه بشكل مشترك أو يكون له نفوذ جوهري فيه).

٣ نقد وما يماثله

	إيضاح	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
رصيد بنكي	٦	٢,١٥٢	١٠,٩٨٦
الرصيد لدى أمين الحفظ		٢٠,٠٣٦	١١,٤٦٢
		٢٢,١٨٨	٢٢,٤٤٨

٤ استثمارات محتفظ بها بالتكلفة المطفأة، بالصافي

	إيضاح	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
عقود مرابحة السلع - سعر ثابت		**١,٤١٧,٦٨٤**	٢,٨٣٤,٢٣٧
مخصص الخسارة الائتمانية المتوقعة	٤,١,١	**(٤٢)**	(٤٣)
	٤,١	**١,٤١٧,٦٤٢**	٢,٨٣٤,١٩٤
استثمارات في صكوك:			
- سعر ثابت		**١٢,١٩١**	٢٠,٢٥٠
- سعر متغير		**١٧٣,٥٣١**	٣٢١,٠٠٠
مخصص الخسارة الائتمانية المتوقعة	٤,٢,١	**(٦)**	(٧)
	٤,٢	**١٨٥,٧١٦**	٣٤١,٢٤٣
		١,٦٠٣,٣٥٨	٣,١٧٥,٤٣٧

٤-١ يوضح الجدول التالي حركة الاستثمارات في عقود مرابحة السلع المقاسة بالتكلفة المطفأة:

	إيضاح	٢٠٢٥	٢٠٢٤
القيمة الدفترية كما في ١ يناير		**٢,٨٣٤,١٩٤**	٧٤٨,٣١٧
استثمارات في عقود مرابحة السلع خلال السنة		**١٤,٩٩٦,٠٨٩**	٢١,١٧٦,٥٠٠
صفقات مرابحة مستحقة خلال السنة		**(١٦,٤٢٢,٥٨٩)**	(١٩,٠٩٩,٥٠١)
إيرادات من المرابحة			
- مثبت في قائمة الدخل		**١١٦,١٤٤**	١٥٠,٢٦٨
- مقبوض خلال السنة		**(١٠٦,١٩٧)**	(١٤٣,٤٠٥)
عكس قيد الخسارة الائتمانية المتوقعة المثبت في قائمة الدخل	٤,١,١	**١**	٢,٠١٥
القيمة الدفترية كما في ٣١ ديسمبر		**١,٤١٧,٦٤٢**	٢,٨٣٤,١٩٤

تستند عقود مرابحة السلع إلى سلع مثل الألومنيوم والبلاتين والبلاديوم وزيت النخيل الخام. تتمتع عقود مرابحة السلع هذه بمتوسط عائد يتراوح بين ٤,٢٪ إلى ٦,١٠٪ (٢٠٢٤: ٣,٥٠٪ إلى ٦,٢٠٪) ولها فترات استحقاق تتراوح بين ٣ أشهر إلى ١٢ شهرًا (٢٠٢٤: ٣ أشهر إلى ١٢ شهرًا).

٤-١-١ يوضح الجدول التالي حركة الخسارة الائتمانية المتوقعة على الاستثمارات في عقود مرابحة السلع المقاسة بالتكلفة المطفأة:

	٢٠٢٥	٢٠٢٤
الرصيد كما في ١ يناير	**٤٣**	٢,٠٥٨
عكس قيد الخسارة الائتمانية المتوقعة المثبت في قائمة الدخل	**(١)**	(٢,٠١٥)
الرصيد كما في ٣١ ديسمبر	**٤٢**	٤٣

٤-٢ يوضح الجدول التالي حركة الاستثمارات في صكوك مقاسة بالتكلفة المطفأة:

	إيضاح	٢٠٢٥	٢٠٢٤
القيمة الدفترية كما في ١ يناير		**٣٤١,٢٤٣**	٣٤٠,٥٤٧
صكوك مستحقة خلال السنة		**(١٥٠,٠١٧)**	(١٧)
- إيرادات عمولة خاصة مثبتة في قائمة الدخل		**١٨,٧٧٦**	٢٥,٩٤٦
- إيرادات عمولة خاصة مقبوضة خلال السنة		**(٢٤,٢٨٧)**	(٢٦,١٩٧)
عكس قيد الخسارة الائتمانية المتوقعة المثبت في قائمة الدخل	٤,٢,١	**١**	٩٦٤
القيمة الدفترية كما في ٣١ ديسمبر		**١٨٥,٧١٦**	٣٤١,٢٤٣

٤ استثمارات محتفظ بها بالتكلفة المطفأة، بالصافي (تتمة)

٤-٢-١ يوضح الجدول التالي حركة الخسارة الائتمانية المتوقعة على الاستثمارات في عقود صكوك المقاسة خلال السنة:

	٢٠٢٥	٢٠٢٤
الرصيد كما في ١ يناير	٧	٩٧١
عكس قيد الخسارة الائتمانية المتوقعة المثبت في قائمة الدخل	**(١)**	(٩٦٤)
الرصيد كما في ٣١ ديسمبر	**٦**	٧

٥ استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل

٥-١ يعرض الجدول التالي الحركة في الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل خلال السنة:

	٢٠٢٥	٢٠٢٤
الرصيد كما في ١ يناير	**١٧٦,٣٧٢**	٦٩,٦٥٦
شراء استثمارات	**١١٠,٠٠٠**	١٠٥,٠٠٠
بيع استثمارات	**(١٢٥,٢٣١)**	-
ربح غير محقق بالقيمة العادلة من إعادة قياس استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، بالصافي	**١,٥٠٨**	١,٧١٦
الرصيد كما في ٣١ ديسمبر	**١٦٢,٦٤٩**	١٧٦,٣٧٢

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ و٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، تشتمل الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل على استثمار بنسبة ١٠٠٪ في وحدات صندوق البلاد المرن للمرابحة وصندوق آخر يديره مدير الصندوق في المملكة العربية السعودية، والذي يتركز استثماره بشكل أساسي في مرابحة السلع والصكوك.

٥-٢ يعرض الجدول التالي توزيع صافي الأرباح من الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل للسنة:

	٢٠٢٥	٢٠٢٤
صافي الأرباح من الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل		
- أرباح محققة من بيع استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، بالصافي	**٤,٦٥٧**	-
- أرباح غير محقق من إعادة قياس استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، بالصافي	**١,٥٠٨**	١,٧١٦
المجموع	**٦,١٦٥**	١,٧١٦

٦ معاملات وأرصدة مع أطراف ذات علاقة

معاملات مع أطراف ذات علاقة

يتعامل الصندوق في سياق أعماله الاعتيادية مع أطراف ذات علاقة. وتكون المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة وفقاً لشروط وأحكام الصندوق. ويتم اعتماد جميع المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة من جانب مجلس إدارة الصندوق.

		للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر	
	الطرف ذو العلاقة	**٢٠٢٥**	٢٠٢٤
طبيعة المعاملة			
مصروف أتعاب إدارة (إيضاح ٢-١٥)	شركة البلاد للاستثمار	**٧,٢٥٨**	٨,٣٤٠
رسوم إدارية	شركة البلاد للاستثمار	**١,٥٥٢**	٢,١٩٠
شراء عقود المرابحة	بنك البلاد	**٤,٠٥٤,٠٠٠**	٨,٣٥٨,٠٠٠
عقود مرابحة مستحقة	بنك البلاد	**٤,٣٨٦,٠٠٠**	٨,٠٢٠,٠٠٠
شراء استثمارات بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل	صندوق البلاد المرن للمرابحة	**١١٠,٠٠٠**	١٠٥,٠٠٠
استبعاد استثمارات بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل	صندوق البلاد المرن للمرابحة	**٥٩,٠٠٠**	-
أتعاب مجلس إدارة الصندوق	أعضاء مجلس إدارة الصندوق	**٤**	٣

٦ معاملات وأرصدة مع أطراف ذات علاقة (تتمة)

أرصدة مع أطراف ذات علاقة

طبيعة الرصيد	الطرف ذو العلاقة	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
نقد وما يماثله	بنك البلاد - الشركة الأم لمدير الصندوق (إيضاح ٣)	**٢,١٥٢**	١٠,٩٨٦
استثمارات محتفظ به بالتكلفة المطفأة (عقود مرابحة)	بنك البلاد - الشركة الأم لمدير الصندوق	**١٧١,٠٠٠**	١٧١,٠٠٠
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل	صندوق البلاد المرن للمرابحة	**١٦٢,٦٤٩**	١٠٥,٤٨٦
أتعاب إدارة مستحقة	شركة البلاد للاستثمار - مدير الصندوق	**٥٥٩**	٩٤٢
أتعاب مجلس إدارة الصندوق مستحقة الدفع	أعضاء مجلس إدارة الصندوق	**٤**	٣

٧ مصاريف أخرى

	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر	
	٢٠٢٥	**٢٠٢٤**
رسوم إدارية	**١,٥٥٢**	٢,١٥٥
أتعاب حفظ	**٩٦٥**	١,٢٠٦
مصاريف أخرى	**٥٧**	١١٠
المجموع	**٢,٥٧٤**	٣,٤٧١

٨ إدارة المخاطر المالية

٨-١ عوامل المخاطر المالية

تتمثل أهداف الصندوق في الحفاظ على قدرة الصندوق على الاستمرار في أعماله حتى يتمكن من الاستمرار في تحقيق أكبر قدر من العوائد لحاملي الوحدات ولضمان السلامة المعقولة لحاملي الوحدات. إن أنشطة الصندوق تعرضه لمجموعة متنوعة من المخاطر المالية: مخاطر السوق ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة.

يتحمل مدير الصندوق مسؤولية تحديد ومراقبة المخاطر. يشرف مجلس إدارة الصندوق على مدير الصندوق وهو مسؤول في النهاية عن الإدارة العامة للصندوق.

يتم تحديد مخاطر المراقبة والتحكم في المقام الأول على أساس الحدود الموضوعة من قبل مجلس إدارة الصندوق. لدى الصندوق وثيقة الشروط والأحكام التي تحدد استراتيجيات أعماله العامة، وتعرضه للمخاطر وإدارة المخاطر العامة وهو ملزم باتخاذ إجراءات لإعادة التوازن للمحفظة بما يتماشى مع إرشادات الاستثمار.

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

(أ) مخاطر السوق

تمثل مخاطر السوق مخاطر تعرض القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية للتقلبات نتيجة التغيرات في أسعار السوق. تشتمل مخاطر السوق على ثلاثة أنواع من المخاطر: مخاطر العملة ومخاطر سعر العمولة ومخاطر الأسعار الأخرى.

(١) مخاطر صرف العملات الأجنبية

مخاطر صرف العملات الأجنبية هي مخاطر تقلب قيمة التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية وتنشأ هذه المخاطر عن الأدوات المالية المقومة بعملات أجنبية. لا يوجد لدى الصندوق معاملات بالعملات الأجنبية، لذلك فهو غير معرض لمخاطر صرف عملات أجنبية.

٨ إدارة المخاطر المالية (تتمة)

٨-١ عوامل المخاطر المالية (تتمة)

(٢) مخاطر سعر العمولة

تمثل مخاطر سعر العمولة مخاطر تعرض قيمة التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية أو القيم العادلة للأدوات المالية ذات السندات الثابتة للتقلبات نتيجةً للتغيرات في أسعار العمولة السوقية.

يتعرض الصندوق لمخاطر سعر العمولة على التدفقات النقدية حيث أن بعض استثماراته المحتفظ بها بالتكلفة المطفأة هي صكوك ذات أسعار فائدة متغيرة، أما عقود المرابحة وبعض الصكوك المحتفظ بها بالتكلفة المطفأة ذات سعر ثابت، وبالتالي لا يتعرض الصندوق لمخاطر سعر العمولة.

إن التأثير على حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ بسبب تغيير محتمل معقول في سعر العمولة، مع بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة كما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥		٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	
أداة مالية خاضعة لسعر العمولة المتغير	**نسبة التغير المحتمل المعقول %**	**التأثير على حقوق الملكية**	**نسبة التغير المحتمل المعقول %**	**التأثير على حقوق الملكية**
صكوك	**+/-٥**	**٩٣٩**	+/-٥	١,٢٩٧

مخاطر سعر العمولة	**خلال ٣ أشهر**	**من ٣ إلى ١٢ شهراً**	**أكثر من سنة واحدة**	**غير محملة بعمولة**	**المجموع**
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥					
موجودات مالية					
نقد وما يماثله	-	-	-	٢٢,١٨٨	٢٢,١٨٨
استثمارات محتفظ بها بالتكلفة المطفأة، بالصافي	-	١,٤٣٢,٤٠٦	١٧٠,٩٥٢	-	١,٦٠٣,٣٥٨
استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل	-	-	-	١٦٢,٦٤٩	١٦٢,٦٤٩
مجموع الموجودات المالية	-	١,٤٣٢,٤٠٦	١٧٠,٩٥٢	١٨٤,٨٣٧	١,٧٨٨,١٩٥
مطلوبات مالية					
أتعاب إدارة مستحقة	-	-	-	٥٥٩	٥٥٩
مستحقات ومطلوبات أخرى	-	-	-	٢٠١	٢٠١
مجموع المطلوبات المالية	-	-	-	٧٦٠	٧٦٠
صافي فجوة الحساسية لسعر العمولة	-	١,٤٣٢,٤٠٦	١٧٠,٩٥٢	١٨٤,٠٧٧	١,٧٨٧,٤٣٥

مخاطر سعر العمولة	**خلال ٣ أشهر**	**من ٣ إلى ١٢ شهراً**	**أكثر من سنة واحدة**	**غير محملة بعمولة**	**المجموع**
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤					
موجودات مالية					
نقد وما يماثله	-	-	-	٢٢,٤٤٨	٢٢,٤٤٨
استثمارات محتفظ بها بالتكلفة المطفأة، بالصافي	-	٢,٨٤٢,٤٨٧	٣٣٢,٩٥٠	-	٣,١٧٥,٤٣٧
استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل	-	-	-	١٧٦,٣٧٢	١٧٦,٣٧٢
مجموع الموجودات المالية	-	٢,٨٤٢,٤٨٧	٣٣٢,٩٥٠	١٩٨,٨٢٠	٣,٣٧٤,٢٥٧
مطلوبات مالية					
أتعاب إدارة مستحقة	-	-	-	٩٤٢	٩٤٢
مستحقات ومطلوبات أخرى	-	-	-	٥١١	٥١١
مجموع المطلوبات المالية	-	-	-	١,٤٥٣	١,٤٥٣
صافي فجوة الحساسية لسعر العمولة	-	٢,٨٤٢,٤٨٧	٣٣٢,٩٥٠	١٩٧,٣٦٧	٣,٣٧٢,٨٠٤

٨ **إدارة المخاطر المالية** (تتمة)

٨,١ **عوامل المخاطر المالية** (تتمة)

(أ) مخاطر السوق (تتمة)

(٣) مخاطر الأسعار

مخاطر الأسعار هي مخاطر تقلب قيمة الأدوات المالية للصندوق نتيجةً للتغيرات في أسعار السوق بسبب عوامل أخرى غير حركة أسعار العملات الأجنبية والعمولات.

تنشأ مخاطر الأسعار بشكل أساسي من عدم التأكد بشأن الأسعار المستقبلية للأدوات المالية التي يحتفظ بها الصندوق. لدى الصندوق استثمار في صناديق أخرى يديرها مدير الصندوق والتي تصنف على أنها محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل. يراقب مدير الصندوق عن كثب حركة أسعار أدواته المالية.

تتركز استثمارات الصندوق في قطاع الخدمات المالية، بما يتماشى مع استراتيجيته الاستثمارية وطبيعة الإيداعات القائمة على المرابحة. وعلى الرغم من تخصيص المحفظة لقطاع واحد، يقوم مدير الصندوق بمراقبة ظروف السوق وجودة الائتمان والتعرض للطرف المقابل بصورة مستمرة لضمان بقاء مخاطر التركيز ضمن الحدود المقبولة وبما يتوافق مع أحكام وشروط الصندوق.

يوضح الجدول أدناه تركيز القطاع الذي تعمل فيه محفظة الصندوق الاستثمارية:

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥		**٣١ ديسمبر ٢٠٢٤**	
القطاع	**النسبة من مجموع القيمة السوقية**	**السوق القيمة**	**النسبة من مجموع القيمة السوقية**	**السوق القيمة**
خدمات مالية	١٠٠٪	**١٦٢,٦٤٩**	١٠٠٪	١٧٦,٣٧٢
المجموع	١٠٠٪	**١٦٢,٦٤٩**	١٠٠٪	١٧٦,٣٧٢

إن محفظة الصندوق المدرجة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل جميعها في المملكة العربية السعودية.

إن التأثير على قيمة حقوق الملكية (نتيجة للتغير في القيمة العادلة للاستثمارات كما في ٣١ ديسمبر) بسبب تغير محتمل معقول في مؤشرات حقوق الملكية على أساس تركيز القطاع، مع بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة كما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥		**٣١ ديسمبر ٢٠٢٤**	
	نسبة التغير المحتمل المعقول %	**التأثير على صافي قيمة الموجودات**	**نسبة التغير المحتمل المعقول %**	**التأثير على صافي قيمة الموجودات**
خدمات مالية	**+/-٥٪**	**٨,١٣٢**	+/-٥٪	٨,٨١٩

(ب) مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي مخاطر تسبب أحد أطراف الأداة المالية بخسارة مالية للطرف الآخر من خلال العجز عن تسوية التزام ما. يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان لاستثماراته المحتفظ بها بالتكلفة المطفأة والأرصدة البنكية.

تعنى سياسة الصندوق بإبرام عقود الأدوات المالية مع أطراف مقابلة ذات سمعة جيدة. يسعى الصندوق إلى التقليل من مخاطر الائتمان وذلك بمراقبة التعرضات الائتمانية ووضع حدود للمعاملات مع أطراف مقابلة معينة وتقييم الجدارة الائتمانية لهذه الأطراف بصورة مستمرة.

٨ **إدارة المخاطر المالية** (تتمة)

٨-١ **عوامل المخاطر المالية** (تتمة)

(ب) مخاطر الائتمان (تتمة)

ويوضح الجدول أدناه الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان - الأدوات المالية المعرضة للانخفاض في القيمة.

	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥			
	المرحلة ١ الخسائر الائتمانية المتوقعة ١٢ شهراً	**المرحلة ٢ الخسائر الائتمانية المتوقعة مدى العمر**	**المرحلة ٣ الخسائر الائتمانية المتوقعة مدى العمر**	**المجموع**
نقد وما يماثله	٢٢,١٨٨	-	-	٢٢,١٨٨
استثمارات محتفظ بها بالتكلفة المطفأة	١,٦٠٣,٤٠٦	-	-	١,٦٠٣,٤٠٦
إجمالي القيمة الدفترية	١,٦٢٥,٥٩٤	-	-	١,٦٢٥,٥٩٤
مخصص الخسارة الائتمانية المتوقعة	(٤٨)	-	-	(٤٨)
صافي القيمة الدفترية	١,٦٢٥,٥٤٦	-	-	١,٦٢٥,٥٤٦

	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤			
	المرحلة ١ الخسائر الائتمانية المتوقعة ١٢ شهراً	**المرحلة ٢ الخسائر الائتمانية المتوقعة مدى العمر**	**المرحلة ٣ الخسائر الائتمانية المتوقعة مدى العمر**	**المجموع**
نقد وما يماثله	٢٢,٤٤٨	-	-	٢٢,٤٤٨
استثمارات محتفظ بها بالتكلفة المطفأة	٣,١٧٥,٤٨٧	-	-	٣,١٧٥,٤٨٧
إجمالي القيمة الدفترية	٣,١٩٧,٩٣٥	-	-	٣,١٩٧,٩٣٥
مخصص الخسارة الائتمانية المتوقعة	(٥٠)	-	-	(٥٠)
صافي القيمة الدفترية	٣,١٩٧,٨٨٥	-	-	٣,١٩٧,٨٨٥

يوضح الجدول أدناه تركيز السوق لمحفظة الاستثمار في مرابحة السلع التي تحتفظ بها المؤسسات المالية:

	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥		كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	
	النسبة من مجموع القيمة الإجمالية	**إجمالي القيمة**	**النسبة من مجموع القيمة الإجمالية**	**إجمالي القيمة**
السوق السعودية	٪١٠٠	١,٤١٧,٦٨٤	٪١٠٠	٢,٨٣٤,٢٣٧
المجموع	٪١٠٠	١,٤١٧,٦٨٤	٪١٠٠	٢,٨٣٤,٢٣٧

يوضح الجدول أدناه تركيز السوق لمحفظة الاستثمار في الصكوك التي تحتفظ بها المؤسسات المالية:

	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥		كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	
	النسبة من مجموع القيمة الإجمالية	**إجمالي القيمة**	**النسبة من مجموع القيمة الإجمالية**	**إجمالي القيمة**
السوق السعودية	٪١٠٠	١٨٥,٧٢٢	٪١٠٠	٣٤١,٢٥٠
المجموع	٪١٠٠	١٨٥,٧٢٢	٪١٠٠	٣٤١,٢٥٠

إدارة مخاطر الائتمان

تشير مخاطر الائتمان إلى مخاطر تعثر الطرف المقابل في الوفاء بالتزاماته التعاقدية مما يؤدي إلى خسارة مالية للصندوق. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ و٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، ينشأ أقصى تعرض للصندوق لمخاطر الائتمان دون الأخذ بعين الاعتبار أي ضمانات محتفظ بها أو أي تحسينات ائتمانية أخرى، مما يتسبب في خسارة مالية للصندوق بسبب عدم مقدرة الأطراف المقابلة على الوفاء بالتزاماتها من القيمة الدفترية للموجودات المالية ذات الصلة المثبتة كما هو مبين في قائمة المركز المالي بمبلغ ١,٦ مليار ريال سعودي (٢٠٢٤: ٣,٢ مليار ريال سعودي). ولا يحتفظ الصندوق بأي ضمانات أو تحسينات ائتمانية أخرى لتغطية مخاطر الائتمان المرتبطة بموجوداته المالية. إن مخاطر الائتمان على النقد لدى البنوك محدودة لأن الأطراف المقابلة هي بنوك محلية (بنك البلاد) تتمتع بتصنيف ائتماني بدرجة استثمارية.

لدى الصندوق سياسة الاستثمار مع الأطراف المقابلة ذات التصنيف الائتماني -BBB وما فوق. يتم تصنيف جميع الاستثمارات مبدئيًا ضمن المرحلة ١. إذا تدهور التصنيف الائتماني للطرف المقابل في أي تاريخ تقرير لاحق بمقدار درجتين في مقياس تصنيف فيتش ولكن لا يزال أعلى من +B، فإن الصندوق يخفض درجة الاستثمار مع هذا الطرف المقابل إلى المرحلة ٢. في حالة انخفاض التصنيف الائتماني للطرف المقابل إلى أقل من +B، يتم تخفيض التصنيف الائتماني للطرف المقابل إلى المرحلة ٣. حيث أن الصندوق لديه استثمار في صفقات مرابحة ذات استحقاق يصل إلى ١٢ شهرًا كحدٍ أقصى، لم يتم تحديد فترة سماح بالإلغاء.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، لدى الصندوق استثمارات (عقود مرابحة وعقود صكوك واستثمارات في صناديق) (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: عقود مرابحة وعقود صكوك واستثمارات في صناديق) بتصنيفات ائتمانية تتراوح بين

٨ **إدارة المخاطر المالية** (تتمة)

٨-١ **عوامل المخاطر المالية** (تتمة)

(ب) مخاطر الائتمان (تتمة)

+A إلى +BBB، وعليه، تعتبر جميعها ذات درجة استثمارية واحتمالية التخلف عن السداد تتراوح بين ٠,٠٠٪ إلى ٠,٠٢٪. يتم الاحتفاظ بالنقد لدى البنك لدى بنك ذو سمعة جيدة وتصنيف ائتماني مرتفع، وبالتالي، فإن مخاطر الائتمان منخفضة.

(ج) مخاطر السيولة

تتمثل مخاطر السيولة في احتمالية عدم قدرة الصندوق على توليد موارد نقدية كافية لتسوية التزاماته بالكامل في وقت استحقاقها، أو عدم قدرته على القيام بذلك إلا بشروط غير مجدية جوهريًا.

تنص شروط وأحكام الصندوق على الاشتراك في الوحدات واستردادها في كل يوم تقييم، ولذلك فهو معرض لمخاطر السيولة فيما يتعلّق بالوفاء بعمليات الاسترداد في أي وقت. وتعد الأوراق المالية للصندوق قابلة للتحقق بسهولة ويمكن تسييلها في أي وقت. ورغم ذلك، قام مدير الصندوق بوضع إرشادات السيولة الخاصة بالصندوق ويقوم بمراقبة متطلبات السيولة بانتظام لضمان وجود أموال كافية للوفاء بأي ارتباطات عند نشوئها، إما من خلال الاشتراكات الجديدة، أو تسييل المحفظة الاستثمارية، أو بالحصول على تمويل من الأطراف ذات العلاقة بالصندوق.

لدى الصندوق استثمارات في صفقات مرابحة بفترات استحقاق تتراوح من ٣ إلى ١٢ شهرًا. وبالتالي، يمكن للصندوق تحقيق استثماراته خلال ١٢ شهرًا من تاريخ التقرير الحالي. أما الصكوك التي يحتفظ بها الصندوق، فتتراوح آجال استحقاقها بين سنة وعشر سنوات. يسمح مدير الصندوق بالاسترداد بعد يوم عمل واحد من طلب الاسترداد، وإذا لم يكن ذلك اليوم يوم عمل، فسيتم تنفيذ الاسترداد في يوم العمل التالي.

يقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة من خلال التأكد من توفر الأموال الكافية للوفاء بأي ارتباطات عند نشوئها إما من خلال الحصول على قرض من طرف ذو علاقة أو تصفية استثماراته.

يتحمل مدير الصندوق المسؤولية النهائية عن إدارة مخاطر السيولة، إذ وضع إطار عمل مناسبًا لإدارة مخاطر السيولة لإدارة متطلبات التمويل والسيولة قصيرة ومتوسطة وطويلة الأجل للصندوق. يدير الصندوق مخاطر السيولة من خلال الاحتفاظ باحتياطيات وتسهيلات بنكية كافية، والمراقبة المستمرة للتدفقات النقدية المتوقعة والفعلية، ومطابقة آجال استحقاق الموجودات والمطلوبات المالية.

فيما يلي الاستحقاق المتوقع للموجودات والمطلوبات المالية:

	أقل من ٧ أيام	من ٧ أيام إلى شهر واحد	من شهر إلى ١٢ شهراً	أكثر من ١٢ شهرًا	المجموع
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥					
موجودات مالية					
نقد وما يماثله	٢٢,١٨٨	-	-	-	٢٢,١٨٨
استثمارات محتفظ بها بالتكلفة المطفأة، بالصافي	-	-	١,٤٣٢,٤٠٦	١٧٠,٩٥٢	١,٦٠٣,٣٥٨
استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل	١٦٢,٦٤٩	-	-	-	١٦٢,٦٤٩
	١٨٤,٨٣٧	-	١,٤٣٢,٤٠٦	١٧٠,٩٥٢	١,٧٨٨,١٩٥
مطلوبات مالية					
أتعاب إدارة مستحقة	٥٥٩	-	-	-	٥٥٩
مستحقات ومطلوبات أخرى	٢٠١	-	-	-	٢٠١
	٧٦٠	-	-	-	٧٦٠
فجوة السيولة	١٨٤,٠٧٧	-	١,٤٣٢,٤٠٦	١٧٠,٩٥٢	١,٧٨٧,٤٣٥

	أقل من ٧ أيام	من ٧ أيام إلى شهر واحد	من شهر إلى ١٢ شهراً	أكثر من ١٢ شهرًا	المجموع
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤					
موجودات مالية					
نقد وما يماثله	٢٢,٤٤٨	-	-	-	٢٢,٤٤٨
استثمارات محتفظ بها بالتكلفة المطفأة، بالصافي	-	-	٢,٨٤٢,٨٠٦	٤٣٩,٥٣٤	٣,٢٨٢,٣٤٠
استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل	١٧٦,٣٧٢	-	-	-	١٧٦,٣٧٢
	١٩٨,٨٢٠	-	٢,٨٤٢,٨٠٦	٤٣٩,٥٣٤	٣,٤٨١,١٦٠
مطلوبات مالية					
أتعاب إدارة مستحقة	٩٤٢	-	-	-	٩٤٢
مستحقات ومطلوبات أخرى	٥١١	-	-	-	٥١١
	١,٤٥٣	-	-	-	١,٤٥٣
فجوة السيولة	١٩٧,٣٦٧	-	٢,٨٤٢,٨٠٦	٤٣٩,٥٣٤	٣,٤٧٩,٧٠٧

٨ إدارة المخاطر المالية (تتمة)

٨-١ عوامل المخاطر المالية (تتمة)

(ج) مخاطر السيولة (تتمة)

يعرض الجدول أعلاه الاستحقاقات التعاقدية للمطلوبات المالية المثبتة (بشكل رئيسي الأتعاب المستحقة والذمم الدائنة الأخرى). ومع ذلك، تنشأ مخاطر السيولة الرئيسية التي يواجهها الصندوق من التزامه باسترداد الوحدات وفقًا لخيار حاملي الوحدات. يمكن استرداد الوحدات في تاريخ التقييم، ويتم تمويل الاسترداد بشكل رئيسي من خلال النقد والاستثمارات عالية السيولة. وبناءً عليه، وبينما تُعد آجال الاستحقاقات التعاقدية للاستحقاقات قصيرة الأجل وغير جوهرية من حيث القيمة، تركز إدارة مخاطر السيولة لدى الصندوق على الحفاظ على مستويات كافية من النقد والموجودات شبه النقدية للوفاء بمتطلبات الاسترداد المحتملة.

(د) مخاطر التشغيل

مخاطر التشغيل هي مخاطر الخسارة المباشرة أو غير المباشرة التي قد تنتج عن أسبابٍ متنوعة مرتبطة بعمليات الصندوق والتقنيات المستخدمة والبنية التحتية التي تدعم أنشطة الصندوق سواء على مستوى الصندوق أو على مستوى مقدم الخدمات للصندوق وعوامل خارجية أخرى بخلاف مخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر العملة ومخاطر السوق مثل تلك التي تنتج عن المتطلبات النظامية والتنظيمية.

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

٨-٢ إدارة مخاطر رأس المال

يمثل رأس مال الصندوق حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات. يمكن أن تتغير قيمة حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات بشكل ملحوظ في كل يوم تقييم، حيث يخضع الصندوق للاشتراكات والاستردادات وفقًا لتقدير حاملي الوحدات في كل يوم تقييم بالإضافة إلى التغيرات الناتجة عن أداء الصندوق. تتمثل أهداف الصندوق عند إدارة رأس المال في الحفاظ على قدرة الصندوق على الاستمرار في أعماله وتحقيق العوائد لحاملي الوحدات والمنافع لأصحاب المصالح الآخرين، وكذلك الحفاظ على قاعدة رأس المال لدعم تنمية الأنشطة الاستثمارية للصندوق.

وللحفاظ على هيكل رأس المال، تتمثل سياسة الصندوق في رصد مستوى الاشتراكات والاستردادات المتعلقة بالموجودات التي يتوقع أن يكون قادرًا على تصفيتها وتعديل كمية التوزيعات التي قد يدفعها الصندوق لحاملي الوحدات. يقوم مجلس إدارة الصندوق ومدير الصندوق بمراقبة رأس المال على أساس قيمة حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات.

٩ الأدوات المالية بحسب الفئة

يتم تصنيف الموجودات والمطلوبات المالية للسنتين المنتهيتين في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ و٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ بحسب الفئة.

موجودات مالية	فئة القياس	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
نقد وما يماثله	التكلفة المطفأة	**٢٢,١٨٨**	٢٢,٤٤٨
استثمارات محتفظ بها بالتكلفة المطفأة، بالصافي	التكلفة المطفأة	**١,٦٠٣,٣٥٨**	٣,١٧٥,٤٣٧
استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل	القيمة العادلة من خلال قائمة الدخل	**١٦٢,٦٤٩**	١٧٦,٣٧٢
مجموع الموجودات المالية		**١,٧٨٨,١٩٥**	٣,٣٧٤,٢٥٧
مطلوبات مالية			
أتعاب إدارة مستحقة	التكلفة المطفأة	**٥٥٩**	٩٤٢
مستحقات ومطلوبات أخرى	التكلفة المطفأة	**٢٠١**	٥١١
مجموع المطلوبات المالية		**٧٦٠**	١,٤٥٣

الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل هي الاستثمارات في الصناديق الاستثمارية المشتركة غير المدرجة والتي يتم قياسها إلزامياً بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل.

١٠ القيم العادلة للأدوات المالية

إن القيمة العادلة هي السعر الذي يمكن قبضه من بيع أصل أو دفعه لتحويل التزام في معاملة نظامية بين أطراف مشاركة في السوق وذلك في تاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة إلى افتراض بأن معاملة بيع الأصل أو تحويل الالتزام تمت إما:

- في السوق الرئيسية للأصل أو الالتزام.
- في حال عدم وجود سوق رئيسية، في أفضل الأسواق الأخرى المتاحة للأصل أو الالتزام.

١٠ القيم العادلة للأدوات المالية (تتمة)

تحديد القيمة العادلة والتسلسل الهرمي للقيمة العادلة

يستخدم الصندوق التسلسل الهرمي التالي لتحديد القيمة العادلة للأدوات المالية والإفصاح عنها:

المستوى ١: الأسعار المتداولة في أسواق نشطة لنفس الأداة أو أداة مشابهة تستطيع المنشأة الوصول إليها في تاريخ القياس.

المستوى ٢: الأسعار المدرجة في الأسواق المالية النشطة لموجودات ومطلوبات مماثلة أو طرق تقييم أخرى يتم تحديد كافة مدخلاتها الهامة وفق بيانات يمكن رصدها في السوق.

المستوى ٣: أساليب التقييم التي لا تستند أي من مدخلاتها الهامة إلى بيانات السوق التي يمكن رصدها.

إن القيمة العادلة المقدّرة لموجودات ومطلوبات الصندوق المالية لا تُعتبر مختلفة بشكل جوهري عن قيمها الدفترية.

يحلل الجدول التالي ضمن تسلسل القيمة العادلة الموجودات والمطلوبات المالية للصندوق في ٣١ ديسمبر:

		القيمة العادلة		
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	**القيمة الدفترية**	**المستوى ١**	**المستوى ٢**	**المستوى ٣**	**المجموع**
موجودات مالية غير مقاسة بالقيمة العادلة					
نقد وما يماثله	٢٢,١٨٨	-	-	٢٢,١٨٨	٢٢,١٨٨
استثمارات محتفظ بها بالتكلفة المطفأة، بالصافي	١,٦٠٣,٣٥٨	-	١,٦٠٣,٣٥٨	-	١,٦٠٣,٣٥٨
موجودات مالية مقاسة بالقيمة العادلة					
استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل	١٦٢,٦٤٩	-	١٦٢,٦٤٩	-	١٦٢,٦٤٩
- *صناديق استثمارية مشتركة*	*١٦٢,٦٤٩*	-	*١٦٢,٦٤٩*	-	*١٦٢,٦٤٩*
	١,٧٨٨,١٩٥		١,٧٦٦,٠٠٧	٢٢,١٨٨	١,٧٨٨,١٩٥
مطلوبات مالية غير مقاسة بالقيمة العادلة					
أتعاب إدارة مستحقة	٥٥٩	-	-	٥٥٩	٥٥٩
مستحقات ومطلوبات أخرى	٢٠١	-	-	٢٠١	٢٠١
	٧٦٠	-	-	٧٦٠	٧٦٠

		القيمة العادلة		
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	**القيمة الدفترية**	**المستوى ١**	**المستوى ٢**	**المستوى ٣**	**المجموع**
موجودات مالية غير مقاسة بالقيمة العادلة					
نقد وما يماثله	٢٢,٤٤٨	-	-	٢٢,٤٤٨	٢٢,٤٤٨
استثمارات محتفظ بها بالتكلفة المطفأة، بالصافي	٣,١٧٥,٤٣٧	-	٣,١٧٥,٤٣٧	-	٣,١٧٥,٤٣٧
موجودات مالية مقاسة بالقيمة العادلة					
استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل	١٧٦,٣٧٢	-	١٧٦,٣٧٢	-	١٧٦,٣٧٢
- *صناديق استثمارية مشتركة*	*١٧٦,٣٧٢*	-	*١٧٦,٣٧٢*	-	*١٧٦,٣٧٢*
المجموع	٣,٣٧٤,٢٥٧	-	٣,٣٥١,٨٠٩	٢٢,٤٤٨	٣,٣٧٤,٢٥٧
مطلوبات مالية غير مقاسة بالقيمة العادلة					
أتعاب إدارة مستحقة	٩٤٢	-	-	٩٤٢	٩٤٢
مستحقات ومطلوبات أخرى	٥١١	-	-	٥١١	٥١١
المجموع	١,٤٥٣	-	-	١,٤٥٣	١,٤٥٣

١١ التأثير على حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات إذا لم يتم إثبات الخسائر الائتمانية المتوقعة

i) فيما يلي الخسائر الائتمانية المتوقعة على الموجودات المالية:

	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
الخسارة الائتمانية المتوقعة على الموجودات المالية	٤٨	٥٠
وحدات مصدرة بالآلاف	١,١١٩,٣٦٢	٢,٢٢٤,١٢٧
حصة الوحدة الواحدة في الخسارة الائتمانية المتوقعة	٠,٠٠٠٠	٠,٠٠٠٠

ii) إن حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات بعد دمج الخسائر الائتمانية المتوقعة مبينة أدناه

	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
حقوق الملكية للوحدة الواحدة بعد الأخذ بعين الاعتبار الخسائر الائتمانية المتوقعة وفقاً لهذه القوائم المالية	١,٥٩٦٨	١,٥١٦٥
حصة الوحدة الواحدة في الخسائر الائتمانية المتوقعة (إيضاح ١١-١)	٠,٠٠٠٠	٠,٠٠٠٠
حقوق الملكية للوحدة الواحدة قبل الخسارة الائتمانية المتوقعة	١,٥٩٦٨	١,٥١٦٥

١٢ آخر يوم للتقييم

وفقًا لشروط وأحكام الصندوق، كان آخر يوم تقييم لغرض هذه القوائم المالية للسنة هو ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.

١٣ مطلوبات محتملة وارتباطات

لا توجد مطلوبات محتملة وارتباطات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.

١٤ أحداث لاحقة

قام مدير الصندوق بتقييم الأحداث اللاحقة لتاريخ التقرير، بما في ذلك التطورات الجيوسياسية الجارية في منطقة الشرق الأوسط، وأي تطورات أخرى ذات صلة في الأسواق أو الأوضاع الاقتصادية. واستنادًا إلى المعلومات المتاحة حتى تاريخه، لم يكن لهذه الأحداث أي أثر جوهري على الصندوق أو على القيمة العادلة لاستثماراته. كما لم يحدد مدير الصندوق أي أحداث أو معاملات لاحقة أخرى تستدعي إجراء تعديل أو إفصاح في هذه القوائم المالية. ويواصل مدير الصندوق متابعة المستجدات وتقييم آثارها المحتملة على الصندوق مع تطور الأوضاع.

١٥ تجميع أرقام المقارنة بسبب تعديل إعادة التصنيف

قام الصندوق بإعادة تقييم عرض بعض المعاملات والأرصدة الواردة في قائمة الدخل والدخل الشامل الآخر لتحديد ما إذا كان قد تم عرض هذه المعاملات والأرصدة بشكل مناسب بما يتماشى مع متطلبات المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية. عند الضرورة، تم إجراء التغييرات في العرض وفقًا لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٨ "السياسات المحاسبية والتغيرات في التقديرات المحاسبية والأخطاء".

التغيرات في أرقام المقارنة في قائمة الدخل والدخل الشامل الآخر

صافي الأرباح من استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل

في السنة السابقة، عرض الصندوق أرباح غير محققة في القيمة العادلة ناتجة عن إعادة قياس الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل كبند منفصل في قائمة الدخل والدخل الشامل الآخر.

وخلال هذه السنة، أعاد الصندوق تقييم المعالجة المذكورة أعلاه، ونتيجة لذلك قام بتغيير اسم البند إلى "صافي الأرباح من الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل" في قائمة الدخل والدخل الشامل الآخر.

١٥ تجميع أرقام المقارنة بسبب تعديل إعادة التصنيف (تتمة)

التغيرات في أرقام المقارنة في قائمة الدخل والدخل الشامل الآخر (تتمة)

ليس للتعديل أي تأثير على قائمة المركز المالي أو قائمة التغيرات في حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات أو قائمة التدفقات النقدية الخاصة بالصندوق. فيما يلي ملخص لتأثير هذا التعديل على قائمة الدخل والدخل الشامل الآخر للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤:

	للسنة المنتهية في		
بنود القوائم المالية	**٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (كما أدرجت سابقاً)**	**تجميع بسبب تعديل إعادة التصنيف**	**"٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (معدلة)"**
ربح غير محقق بالقيمة العادلة من إعادة قياس استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، بالصافي	١,٧١٦	(١,٧١٦)	-
صافي الأرباح من الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل	-	١,٧١٦	١,٧١٦

١٦ تقديم إقرار المعلومات الزكوية

تنص المادة (٣) من قواعد جباية الزكاة من المستثمرين في الصناديق الاستثمارية، على جميع الصناديق الاستثمارية الموافق على تأسيسها من هيئة السوق المالية بعد تاريخ نفاذ القرار (١ يناير ٢٠٢٤) التسجيل لدى هيئة الزكاة والضريبة والجمارك ("الهيئة") لأغراض الزكاة، وذلك قبل نهاية السنة المالية الأولى من الموافقة على تأسيسها وتقديم إقرار معلومات زكوية خلال ١٢٠ يوماً من نهاية السنة المالية. حصل الصندوق على شهادة التسجيل رقم ١٠٢٢٣٠٠٠٥٢٥٠٥٧٣ من الهيئة بتاريخ ١١ ديسمبر ٢٠٢٣. سيقوم الصندوق بتقديم إقرار المعلومات الزكوية للسنة في موعده.

تبقى مسؤولية إخراج الزكاة على الاستثمار في وحدات الصندوق على عاتق حاملي الوحدات، ولا يتحمل الصندوق التزام الزكاة.

١٧ الموافقة على القوائم المالية

تم اعتماد هذه القوائم المالية والموافقة على إصدارها من قبل مجلس إدارة الصندوق بتاريخ ٢٦ مارس ٢٠٢٦.