

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثمار مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
القوائم المالية
مع
تقرير مراجع الحسابات المستقل إلى مالكي الوحدات
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثمار مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م

الصفحات

٢-١	تقرير مراجع الحسابات المستقل
٣	قائمة المركز المالي
٤	قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر
٦ - ٥	قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات
٧	قائمة التدفقات النقدية
٢٣ - ٨	الإيضاحات حول القوائم المالية

تقرير مراجع الحسابات المستقل

للسادة ملكي وحدات صندوق جنوى للصكوك العالمية

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق جدوى للصكوك العالمية ("الصندوق") المدار من قبل شركة جدوى للاستثمار ("مدير الصندوق")، والتي تشمل قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م، وقوائم الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر، والتغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لملكي الوحدات، والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة مع القوائم المالية، بما في ذلك المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية والمعلومات التفسيرية الأخرى.

وفي رأينا، إن القوائم المالية المرفقة تعرض بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م، وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وفقاً للمعايير المحاسبية للمعايير الدولية للتقرير المالي الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

أساس الرأي

لقد قمنا بالمراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. ومسؤوليتنا بموجب تلك المعايير تم توضيحها في قسم "مسؤوليات مراجع الحسابات عن مراجعة القوائم المالية" في تقريرنا هذا. ونحن مستقلون عن الصندوق وفقاً للميثاق الدولي لسلوك وأداب المهنة للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلال الدولية) المعتمدة في المملكة العربية السعودية ذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، وقد التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لذلك الميثاق. ونعتقد أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

مسؤوليات مدير الصندوق والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية

إن مدير الصندوق هو المسؤول عن إعداد القوائم المالية وعرضها بصورة عادلة وفقاً للمعايير المحاسبية للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين وطبقاً للأحكام المعمول بها في لائحة صناديق الاستثمار الصادرة من هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق، وهو المسؤول عن الرقابة الداخلية التي يراها مدير الصندوق ضرورية، لتمكينه من إعداد قوائم مالية خالية من تحريف جوهري، سواء بسبب غش أو خطأ.

وعند إعداد القوائم المالية، فإن مدير الصندوق هو المسؤول عن تقييم قدرة الصندوق على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية، وعن الإفصاح، بحسب ما هو مناسب، عن الأمور ذات العلاقة بالاستمرارية، واستخدام مبدأ الاستمرارية كأساس في المحاسبة، ما لم تكن هناك نية لدى مدير الصندوق لتصفية الصندوق أو إيقاف عملياته، أو عدم وجود بديل واقعي سوى القيام بذلك.

إن المكلفين بالحوكمة، أي مجلس إدارة الصندوق، هم المسؤولون عن الإشراف على عملية التقرير المالي في الصندوق.

تقرير مراجع الحسابات المستقل

للسادة ملكي وحدات صندوق جدوى للصكوك العالمية (بتبع)

مسؤوليات مراجع الحسابات عن مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول عما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من تحريف جوهري سواء بسبب غش أو خطأ، وإصدار تقرير مراجع الحسابات الذي يتضمن رأينا. إن التأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، إلا أنه ليس ضماناً على أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن أي تحريف جوهري عندما يكون موجوداً. ويمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتُعد جوهريّة إذا كان يمكن بشكل معقول توقع أنها ستؤثر بمفردها أو في مجموعها على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه القوائم المالية.

وكجزء من المراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني ونحافظ على نزعة الشك المهني خلال المراجعة. وعلينا أيضاً:

- تحديد وتقييم مخاطر التحريفات الجوهريّة في القوائم المالية، سواءً كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة لمواجهة تلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة لتوفير أساس لإبداء رأينا. ويعد خطر عدم اكتشاف تحريف جوهري ناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز أنظمة الرقابة الداخلية.
- الحصول على فهم لأنظمة الرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة، من أجل تصميم إجراءات مراجعة مناسبة للظروف، وليس بغرض إبداء رأي عن فاعلية أنظمة الرقابة الداخلية لمدير الصندوق.
- تقييم مدى مناسبة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قام بها مدير الصندوق.
- استنتاج مدى مناسبة استخدام مدير الصندوق لمبدأ الاستمرارية كأساس في المحاسبة، واستناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، ما إذا كان هناك عدم تأكد جوهري ذا علاقة بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً بشأن قدرة الصندوق على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية. وإذا تبين لنا وجود عدم تأكد جوهري، فإنه يتعين علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية، فإنه يتعين علينا تعديل رأينا. وتستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى توقف الصندوق عن الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية.
- تقييم العرض العام، وهيكل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث الأساسية بطريقة تحقق عرضاً بصورة عادلة.

لقد أبلغنا المكلفين بالحوكمة، من بين أمور أخرى، بشأن النطاق والتوقيت المخطط للمراجعة والنتائج المهمة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في أنظمة الرقابة الداخلية تم اكتشافها خلال المراجعة لصندوق جدوى للصكوك العالمية ("الصندوق").

شركة كي بي إم جي للاستشارات المهنية

ناصر أحمد الشطيبي

رقم الترخيص ٤٥٤



الرياض في ٢٤ رمضان ١٤٤٦ هـ
الموافق: ٢٤ مارس ٢٠٢٥ م

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثمار مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
قائمة المركز المالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	الإيضاحات	
			الموجودات
٢٠٠,٧٣٩	٣,٥٣١,٢٥٣	٧	النقد وما في حكمه
٦٨,٩٤٩,٣٩٥	٨١,٣٣٦,١٢٤	٨	الاستثمارات
٦٧٠,١٠١	١,٠١٩,٩١٠		دخل العملة الخاصة المستحق
٦٩,٨٢٠,٢٣٥	٨٥,٨٨٧,٢٨٧		إجمالي الموجودات
			المطلوبات
٧٧,٣٣٨	١٤٩,٣٠٢	١ (ج) و ٩	أتعاب الإدارة المستحقة
٤٧,٨٢١	٣٦,٢١٧		المصروفات المستحقة والمطلوبات الأخرى
١٢٥,١٥٩	١٨٥,٥١٩		إجمالي المطلوبات
			صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات
٦٩,٦٩٥,٠٧٦	٨٥,٧٠١,٧٦٨		(دولار أمريكي)
			الوحدات المصدرة (بالعدد)
٤٦٧,١٠٣,٨٥	٤٩٤,٣١٦,٤٩		الفئة أ
١٥٢,٣٣١,٤٢	٢٢٢,٢٢٨,٦٦		الفئة ب
٤,٢١١,١٧	٤,٢١١,١٧		الفئة ج
			صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لكل وحدة
			(الدولار الأمريكي)
١٠٢,٧٤٥٧	١٠٧,١٨٩٧		الفئة أ
١٣٩,٤٣١٥	١٤٥,٠٤٤٦		الفئة ب
١٠٩,٧٩٩٧	١١٤,٧١٣٦		الفئة ج

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٦) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثمار مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	الإيضاحات	
١,٢٧٩,٨٢٢	(٢٥٧,٤٧٢)	١-٨	(الخسارة)/الربح من الاستثمارات، صافي
٢,٧٤٤,٥٢٦	٣,٥٦٥,٧٨١		دخل العمولة الخاصة
٤,٠٢٤,٣٤٨	٣,٣٠٨,٣٠٩		إجمالي الربح
(٤٥٨,١٠٨)	(٥١٣,٤٩٧)	١ (ج) و ٩	أتعاب الإدارة
(١٠٦,٨٧٦)	(١١٩,٣٩٢)		المصروفات التشغيلية الأخرى
(٣,٨٠٣)	(٨٢٧)		الخسارة من صرف العملات الأجنبية
(٤,٣١٦)	(٣,٩١١)	٩	أتعاب مجلس إدارة الصندوق
(٥٧٣,١٠٣)	(٦٣٧,٦٢٧)		إجمالي المصروفات التشغيلية
٣,٤٥١,٢٤٥	٢,٦٧٠,٦٨٢		صافي ربح السنة
--	--		الدخل الشامل الآخر للسنة
٣,٤٥١,٢٤٥	٢,٦٧٠,٦٨٢		إجمالي الدخل الشامل للسنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٦) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثمار مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	
٧٢,٧١٧,١٥٩	٦٩,٦٩٥,٠٧٦	صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في بداية السنة
٣,٤٥١,٢٤٥	٢,٦٧٠,٦٨٢	إجمالي الدخل الشامل للسنة
		الاشتراكات والاستردادات من قبل مالكي الوحدات:
		المتحصلات من إصدار الوحدات:
		- الفئة أ
		- الفئة ب
٢١٢,٢٦٢	١٩,٤٧٦,٩٥٢	
٢,٦٢٠,٠٣١	١٩,٥٥٣,١٥٣	
٢,٨٣٢,٢٩٣	٣٩,٠٣٠,١٠٥	
		المدفوع لاسترداد الوحدات:
		- الفئة أ
		- الفئة ب
(٤,٩٥١,١٠٢)	(١٦,٣١٦,٧٧٢)	
(٤,٣٥٤,٥١٩)	(٩,٣٧٧,٣٢٣)	
(٩,٣٠٥,٦٢١)	(٢٥,٦٩٤,٠٩٥)	
(٦,٤٧٣,٣٢٨)	١٣,٣٣٦,٠١٠	
٦٩,٦٩٥,٠٧٦	٨٥,٧٠١,٧٦٨	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٦) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثمار مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات (يتبع)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م				٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م				معاملات الوحدات (بالعدد)
الإجمالي	الفئة ج	الفئة ب	الفئة أ	الإجمالي	الفئة ج	الفئة ب	الفئة أ	
٦٨٩,٩٧٥,٢١	٤,٢١١,١٧	١٤٧,٥٥٨,٧٢	٥٣٨,٢٠٥,٣٢	٦٢٣,٦٤٦,٤٤	٤,٢١١,١٧	١٥٢,٣٣١,٤٢	٤٦٧,١٠٣,٨٥	الوحدات المصدرة في بداية السنة
٨٣,٦٦٣,٤٠	--	٣٧,٠٥٠,٨١	٤٦,٦١٢,٥٩	٣١٨,١٢٥,٥١	--	١٣٥,٧٩٩,٠٤	١٨٢,٣٢٦,٤٧	إصدار الوحدات خلال السنة
(١٤٩,٩٩٢,١٧)	--	(٣٢,٢٧٨,١١)	(١١٧,٧١٤,٠٦)	(٢٢١,٠١٥,٦٣)	--	(٦٥,٩٠١,٨٠)	(١٥٥,١١٣,٨٣)	استرداد الوحدات خلال السنة
٦٢٣,٦٤٦,٤٤	٤,٢١١,١٧	١٥٢,٣٣١,٤٢	٤٦٧,١٠٣,٨٥	٧٢٠,٧٥٦,٣٢	٤,٢١١,١٧	٢٢٢,٢٢٨,٦٦	٤٩٤,٣١٦,٤٩	الوحدات المصدرة في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٦) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثمار مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
قائمة التدفقات النقدية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	الإيضاحات
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية		
٣,٤٥١,٢٤٥	٢,٦٧٠,٦٨٢	صافي ربح السنة
(٢,٧٤٤,٥٢٦)	(٣,٥٦٥,٧٨١)	التعديلات لـ:
(١,٢٧٩,٨٢٢)	٢٥٧,٤٧٢	دخل العمولة الخاصة
(٥٧٣,١٠٣)	(٦٣٧,٦٢٧)	الخسارة / (الربح) من الاستثمارات، صافي
(١٧,٦١٣,٣٢٢)	(٣١,٢٨٨,١٩١)	صافي التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية
٢١,٧٦٥,٥٨٤	١٨,٦٤٣,٩٩٠	شراء الاستثمارات
(٧٦,٥٣٥)	٧١,٩٦٤	المتحصلات من بيع الاستثمارات
(٥,٧٣٥)	(١١,٦٠٤)	أتعاب الإدارة المستحقة
٣,٤٩٦,٨٨٩	(١٣,٢٢١,٤٦٨)	المصروفات المستحقة والمطلوبات الأخرى
٢,٧٦٢,٦٢٦	٣,٢١٥,٩٧٢	صافي النقد (المستخدم في)/ الناتج من الأنشطة التشغيلية
٦,٢٥٩,٥١٥	(١٠,٠٠٥,٤٩٦)	دخل العمولة الخاصة المستلم
		صافي النقد (المستخدم في)/ الناتج من الأنشطة التشغيلية
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية		
٢,٨٣٢,٢٩٣	٣٩,٠٣٠,١٠٥	المتحصلات من إصدار الوحدات
(٩,٣٠٥,٦٢١)	(٢٥,٦٩٤,٠٩٥)	المدفوع لاسترداد الوحدات
(٦,٤٧٣,٣٢٨)	١٣,٣٣٦,٠١٠	صافي النقد الناتج من/ (المستخدم في) الأنشطة التمويلية
(٢١٣,٨١٣)	٣,٣٣٠,٥١٤	صافي الزيادة/ (النقص) في النقد وما في حكمه
٤١٤,٥٥٢	٢٠٠,٧٣٩	النقد وما في حكمه في بداية السنة
٢٠٠,٧٣٩	٣,٥٣١,٢٥٣	النقد وما في حكمه في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٦) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

١. معلومات عامة

أ. صندوق جدوى للصكوك العالمية ("الصندوق") هو صندوق دخل ثابت تم إنشاؤه وتتم إدارته بناءً على الشروط والأحكام بين شركة جدوى للاستثمار ("مدير الصندوق") وبين مستثمري الصندوق (مالكي الوحدات). وافقت هيئة السوق المالية على تأسيس الصندوق بالخطاب رقم ٨٥٩ بتاريخ ١٦ شوال ١٤٢٨هـ (الموافق ٣ أكتوبر ٢٠٠٧م). بدأ الصندوق عملياته في ٨ أكتوبر ٢٠٠٧م.

يستثمر الصندوق في محفظة متنوعة مطابقة للشريعة الإسلامية تستثمر في صكوك حكومية وشبه حكومية وصكوك شركات. ويستثمر الفائض النقدي للصندوق، عند وجوده من وقت لآخر، في صفقات مربحة قصيرة الأجل.

ب. فيما يتعلق بالتعامل مع مالكي الوحدات، يعتبر مدير الصندوق أن الصندوق وحدة محاسبية مستقلة. وبناءً على ذلك، يقوم مدير الصندوق بإعداد قوائم مالية منفصلة للصندوق. تتم إدارة الصندوق بموجب لائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") التي صدرت عن هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦م) والتعديلات اللاحقة لها ("اللائحة المعدلة") بتاريخ ١٦ شعبان ١٤٣٧هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦م) وبتاريخ ١٧ رجب ١٤٤٢هـ (الموافق ١ مارس ٢٠٢٣م) والتي تفصل متطلبات جميع الصناديق داخل المملكة العربية السعودية.

ج. تعتبر إدارة الصندوق مسؤولية مدير الصندوق. إلا أنه وفقاً لشروط وأحكام الصندوق، يحق لمدير الصندوق تفويض الصلاحيات أو التنازل عنها لإحدى أو مجموعة من المؤسسات المالية داخل المملكة العربية السعودية وخارجها. إن مدير الصندوق هو شركة جدوى للاستثمار وإداري وأمين حفظ الصندوق هو شركة اتش اس بي سي العربية السعودية.

يحق لمدير الصندوق تحميل المستثمر رسوم اشتراك في الصندوق بنسبة لا تتجاوز ٣٪ من قيمة المبلغ المشترك به لا يتم إدراج رسوم الاشتراك ضمن هذه القوائم المالية. يتقاضى مدير الصندوق أتعاب إدارة محملة بنسبة ٠,٥٠٪ و ٠,٧٥٪ و ٠,٣٧٥٪ و ٠,٧٥٪ من قيمة حقوق الملكية لوحدة الفئة أ، والفئة ب والفئة ج والفئة د على التوالي عند كل يوم تقييم إضافة إلى رسوم ضريبة القيمة المضافة بنسبة ١٥٪ من المعاملة.

إضافة إلى ذلك، لمدير الصندوق الحق في الاسترداد بصورة جماعية كافة المصروفات العائدة لأنشطة الصندوق على سبيل المثال لا الحصر أتعاب المراجعة والأتعاب النظامية وغيرها ويقدر بحدود كما هو موضح في شروط وأحكام الصندوق.

٢. الأساس المحاسبي

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

٣. أسس القياس

تم إعداد هذه القوائم المالية على أساس التكلفة التاريخية باستخدام مبدأ الاستحقاق المحاسبي ومفهوم الاستمرارية ماعدا الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي تسجل بالقيمة العادلة.

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.

٤. عملة النشاط والعرض

يتم عرض هذه القوائم المالية بالدولار الأمريكي وهو عملة النشاط الرئيسية للصندوق. تم تقريب كافة المبالغ لأقرب دولار أمريكي ما لم يذكر خلاف ذلك.

٥. استخدام الأحكام والتقديرات

يتطلب إعداد القوائم المالية من مدير الصندوق استخدام الأحكام والتقديرات والافتراضات التي تؤثر في تطبيق السياسات المحاسبية وعلى المبالغ المبينة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات. قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات. تتم مراجعة التقديرات والافتراضات الأساسية على أساس مستمر. ويتم إثبات التعديلات على التقديرات المحاسبية بأثر مستقبلي.

٦. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية

قام الصندوق بتطبيق السياسات المحاسبية التالية بشكل ثابت على مدى الفترات المعروضة ما لم يذكر خلاف ذلك وفيما يلي السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية المطبقة عند إعداد هذه القوائم المالية.

أ. عملة النشاط

"عملة النشاط" هي عملة البيئة الاقتصادية الأساسية التي يعمل الصندوق من خلالها. وفي حال كانت البيئة الاقتصادية الأساسية مختلطة، عندئذ تستخدم الإدارة حكمها لتحديد عملة النشاط التي تمثل بأمانة الأثر الاقتصادي للمعاملات والأحداث والظروف الأساسية. يتم إدراج معظم استثمارات ومعاملات الصندوق بالدولار الأمريكي. يتم تحديد اشتراكات واستردادات المستثمر استناداً إلى قيمة حقوق الملكية وتسلم وتدفع بالدولار الأمريكي. يتم إدراج ودفع المصروفات بالدولار الأمريكي (وتشمل أتعاب الإدارة، والرسوم الإدارية). وعليه، فقد قررت الإدارة أن عملة النشاط للصندوق هي الدولار الأمريكي.

ب. العملات الأجنبية

يتم ترجمة المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية إلى الدولار الأمريكي بأسعار الصرف الفورية بتاريخ تلك المعاملات. يتم إعادة تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية المدرجة بالعملات الأجنبية إلى الدولار الأمريكي على أساس أسعار الصرف الفورية الختامية في تاريخ التقرير. يتم إثبات فروقات العملات الأجنبية الناتجة عن التحويل في "ربح / خسارة صرف العملات الأجنبية" في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر باستثناء تلك الناتجة عن الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، والتي يتم إثباتها كمكون من "الربح / الخسارة من الاستثمارات، صافي".

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

يتضمن صافي الأرباح أو الخسائر من الاستثمارات جميع التغيرات في القيمة العادلة المحققة وغير المحققة وفروقات صرف العملات الأجنبية.

د. المخصصات

يتم إثبات المخصص كلما كان هناك التزام حالي (قانوني أو حكمي) نتيجة لحدث سابق يمكن تقديره بصورة موثوقة ويكون من المرجح أن يتطلب تدفقات خارجية لتسوية الالتزام.

هـ. أتعاب الإدارة

يتم إثبات أتعاب الإدارة في قائمة الدخل الشامل عند تقديم الخدمات ذات الصلة.

و. النقد وما في حكمه

يتكون النقد وما في حكمه من الودائع لدى البنوك والموجودات المالية عالية السيولة ذات استحقاق ثلاثة أشهر أو أقل من تاريخ الاقتناء والتي تخضع لمخاطر غير جوهرية للتغيرات في قيمتها العادلة ويتم استخدامها من قبل الصندوق عند إدارة الالتزامات قصيرة الأجل.

٦. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

ز. الموجودات والمطلوبات المالية

تصنيف الموجودات المالية

تصنف الموجودات المالية عند الإثبات الأولى ويتم قياسها كما يلي: بالتكلفة المطفأة، أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة

يتم قياس الأصل المالي المدرج بالتكلفة المطفأة إذا استوفى الشرطين التاليين ولم يتم تصنيفه 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.

الموجودات المالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

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 بالموجودات ضمن نموذج الأعمال الذي يتحقق الهدف منه عن طريق تحصيل تدفقات نقدية تعاقدية وبيع موجودات مالية.
- تنشأ فتراتها التعاقدية في تواريخ محددة للتدفقات النقدية التي تمثل فقط دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة على المبلغ الأصلي القائم.

عند الإثبات الأولى للاستثمارات في حقوق الملكية التي لا يتم الاحتفاظ بها بغرض المتاجرة، يحق لمدير الصندوق أن يختار بشكل نهائي عرض التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة ضمن الدخل الشامل الآخر. ويتم هذا الخيار على أساس كل استثمار على حدة.

الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

إن جميع الموجودات المالية غير المصنفة على أنها مقاسة بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

تقييم نموذج الأعمال

عند إجراء تقييم لهدف نموذج الأعمال الذي يتم فيه الاحتفاظ بأصل مالي، يأخذ الصندوق في الاعتبار جميع المعلومات ذات الصلة حول كيفية إدارة الأعمال، بما في ذلك:

- استراتيجية الاستثمار الموثقة وتنفيذها عملياً.
- تقييم كيفية أداء المحفظة ورفع تقرير بذلك لمدير الصندوق.
- المخاطر التي تؤثر على أداء نموذج الأعمال (والموجودات المالية المحتفظ بها ضمن نموذج الأعمال) وكيفية إدارة هذه المخاطر؛
- كيفية مكافأة مديري الأعمال - فيما إذا كانت المكافآت تستند إلى القيمة العادلة للموجودات المدارة أو التدفقات النقدية التعاقدية المحصلة؛ و
- تكرار حجم وتوقيت المبيعات في الفترات السابقة، وأسباب هذه المبيعات وتوقعاتها بشأن نشاط المبيعات المستقبلية. إلا أن المعلومات بشأن نشاط المبيعات لا تؤخذ بالاعتبار عند الإقصاء، ولكنها كجزء من التقييم الكلي لكيفية قيام الصندوق بتحقيق الأهداف المحددة لإدارة الموجودات المالية وكيفية تحقق التدفقات النقدية.

يستند تقييم نموذج الأعمال إلى السيناريوهات المتوقعة بشكل معقول بعد استبعاد سيناريوهات "الحالة الأسوأ" أو "حالة الضائقة". إذا تحققت التدفقات النقدية بعد الإثبات الأولى بطريقة تختلف عن التوقعات الأصلية للصندوق، لا يقوم الصندوق بتغيير تصنيف الموجودات المالية المتبقية المحتفظ بها في نموذج الأعمال ولكنه يدرج هذه المعلومات عند تقييم الموجودات المالية المستقبلية الناشئة حديثاً أو التي تم شراءها حديثاً.

٦. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

ز. الموجودات والمطلوبات المالية (يتبع)

تقييم نموذج الأعمال (يتبع)

إن الموجودات المالية المحتفظ بها لغرض المتاجرة والتي يتم تقييم أدائها على أساس القيمة العادلة يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة حيث لا يتم الاحتفاظ بها من أجل تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية أو من أجل تحصيل التدفقات النقدية وبيع الموجودات المالية.

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. وعند إجراء هذا التقييم، يأخذ الصندوق بالاعتبار ما يلي:

- الأحداث المحتملة التي قد تؤدي إلى تغيير مبلغ وتوقيت التدفقات النقدية؛
- خصائص الرافعة المالية؛
- آجال السداد والتمديد؛
- الشروط التي تحد من مطالبة الصندوق بالتدفقات النقدية من موجودات محددة (دون حق الرجوع لترتيبات الموجودات)؛ و
- الخصائص التي تعدل اعتبارات القيمة الزمنية للنقود - إعادة الضبط الدوري لمعدلات الفائدة.

تصنيف المطلوبات المالية

يتم تصنيف المطلوبات المالية كمقاسة بالتكلفة المطفأة ما لم تُصنف على أنها مطلوبات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

الإثبات والقياس الأولي

يقوم الصندوق بإثبات أولي للمعاملات المنتظمة في الموجودات المالية والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في تاريخ التداول، أي التاريخ الذي يصبح فيه الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة. يتم إثبات الموجودات المالية والمطلوبات المالية الأخرى في التاريخ الذي نشأت فيه.

يتم القياس الأولي للأصل المالي أو الالتزام المالي بالقيمة العادلة زائداً تكاليف المعاملة العائدة مباشرة إلى اقتناؤه أو إصداره، بالنسبة للبند غير المصنف بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

القياس اللاحق

الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة يتم قياسها لاحقاً بالقيمة العادلة. يتم إثبات صافي الأرباح أو الخسائر بما في ذلك أرباح وخسائر الصرف الأجنبي في الربح أو الخسارة ضمن "الأرباح/الخسائر من الاستثمارات، صافي" في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر.

يتم لاحقاً قياس الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي. يتم إثبات دخل العمولة الخاصة في "دخل العمولة الخاصة"، ويتم إثبات أرباح/خسائر صرف العملات الأجنبية في "ربح/خسارة صرف العملات الأجنبية" ويتم إثبات الانخفاض في القيمة في "خسائر الانخفاض في قيمة الأدوات المالية" في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر. يتم أيضاً إثبات أي ربح أو خسارة عند التوقف عن الإثبات ضمن الربح أو الخسارة.

يتم لاحقاً قياس المطلوبات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي. يتم إثبات مصروف العمولة الخاصة وأرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر.

إن "التكلفة المطفأة" للموجودات المالية أو المطلوبات المالية هي المبلغ الذي من خلاله يتم قياس الموجودات المالية أو المطلوبات المالية عند الإثبات الأولي ناقصاً مدفوعات أصل المبلغ، زائداً أو ناقصاً الإطفاء المتراكم باستخدام طريقة الفائدة الفعلية لأي فرق بين المبلغ الأولي ومبلغ الاستحقاق، ويتم تعديله، بالنسبة للموجودات المالية، لأي مخصص خسارة.

٦. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

ز. الموجودات والمطلوبات المالية (يتبع)

التوقف عن الإثبات

يتوقف الصندوق عن إثبات الموجودات المالية عند انتهاء الحقوق التعاقدية للتدفقات النقدية من الأصل، أو عند قيامه بتحويل الحقوق للحصول على التدفقات النقدية التعاقدية من خلال المعاملة التي يتم بموجبها تحويل جميع مخاطر ومنافع ملكية الأصل المالي بشكل جوهري، أو التي بموجبها لا يقوم الصندوق بتحويل أو الاحتفاظ بجميع مخاطر ومنافع الملكية بشكل جوهري ولا يقوم بإبقاء السيطرة على الأصل المالي.

عند التوقف عن إثبات الموجودات المالية، فإن الفرق بين القيمة الدفترية للموجودات (أو القيمة الدفترية الموزعة على جزء من الموجودات المحددة) ومجموع الثمن المقبوض (ويشتمل أي موجودات جديدة تم الحصول عليها ناقصاً أي مطلوبات جديدة مفترضة)، يتم إثباتها في قائمة الدخل الشامل. أي فائدة في هذه الموجودات المالية المحولة التي قام الصندوق بإنشائها أو الاحتفاظ بها يتم إثباتها كموجودات أو مطلوبات منفصلة.

يقوم الصندوق بإبرام معاملات التي بموجبها يقوم بتحويل الموجودات التي تم إثباتها في قائمة المركز المالي الخاص به، ولكنه يحتفظ إما بكافة أو معظم مخاطر ومنافع الموجودات المحولة أو جزء منها. إذا تم الاحتفاظ بكافة أو معظم المخاطر والمنافع حينئذ لا يتم إثبات الموجودات المحولة.

يقوم الصندوق بالتوقف عن إثبات الالتزام المالي عند يتم الوفاء بالالتزامات التعاقدية أو الغاؤها أو انتهاءها.

المقاصة

تتم مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية ويُدْرَج الصافي في قائمة المركز المالي؛ عندما وفقط عند وجود حق قانوني ملزم للصندوق بإجراء مقاصة للمبالغ المدرجة وعندما يكون لدى الصندوق النية لتسوية الموجودات مع المطلوبات على أساس الصافي أو بيع الموجودات وتسديد المطلوبات في آن واحد.

يتم عرض الإيرادات والمصروفات على أساس الصافي للأرباح والخسائر من الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وكذلك أرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية.

ح. 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 أو في أفضل سوق مناسبة في غياب السوق الرئيسية، التي من خلالها تكون متاحة للصندوق في ذلك التاريخ.

يقوم الصندوق بقياس القيمة العادلة للأداة باستخدام الأسعار المدرجة 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. يقيس الصندوق الأدوات المدرجة في سوق نشطة وفقاً لسعر الإغلاق الرسمي في سوق الأسهم ذات الصلة التي يتم تداول الأداة فيها.

في حالة عدم وجود سوق نشطة، يستخدم الصندوق أساليب تقييم بحيث يتم تحقيق أقصى استخدام للمدخلات القابلة للملاحظة ذات الصلة وتقليل استخدام المدخلات غير القابلة للملاحظة. إن أسلوب التقييم المختار يتضمن جميع العوامل التي يأخذها المشاركون في السوق في الحسبان عند تسعير العملية.

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

ط. التوزيعات على مالكي الوحدات

يتم احتساب التوزيعات على مالكي الوحدات على أنها خصم من صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات. يتم إثبات توزيعات الأرباح الأولية كالالتزام في الفترة التي يتم فيها إعلانها من قبل مجلس إدارة الصندوق بشكل نهائي. يتم إثبات توزيعات الأرباح النهائية كالالتزام في الفترة التي يتم فيها الموافقة عليها من قبل مجلس إدارة الصندوق.

٦. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

ي. الوحدات المستردة

يصنف الصندوق الأدوات المالية المصدرة ضمن المطلوبات المالية أو أدوات حقوق الملكية، وذلك وفقاً للشروط التعاقدية للأدوات.

لدى الصندوق وحدات مستردة مصدرة. عند تصفية الصندوق، تمنح هذه الوحدات مالكيها الحق في صافي الموجودات المتبقية. ويتم تصنيفها بالتساوي من جميع النواحي ولها شروط وظروف متطابقة. توفر الوحدات المستردة للمستثمرين الحق في المطالبة باسترداد الأموال نقداً بقيمة تتناسب مع حصة المستثمر في صافي موجودات الصندوق في كل تاريخ استرداد وكذلك في حالة تصفية الصندوق.

يتم تصنيف الوحدات المستردة على أنها حقوق ملكية عند استيفائها لكافة الشروط التالية:

- تمنح المالك حصة تناسبية من صافي موجودات الصندوق في حالة تصفية الصندوق؛
- تصنف في فئة الأدوات التي تخضع لجميع فئات الأدوات الأخرى؛
- جميع الأدوات المالية في فئة الأدوات التي تخضع لجميع فئات الأدوات الأخرى لها سمات متطابقة؛
- لا تشمل الأداة على أي سمات أخرى تتطلب التصنيف على أنها التزاماً؛ و
- إن إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة العائدة للأداة على مدى عمرها تستند بشكل جوهري على الربح أو الخسارة، أو التغير في صافي الموجودات المثبتة أو التغير في القيمة العادلة لصافي موجودات الصندوق المثبتة وغير المثبتة على مدى عمر الأداة.

ك. المعايير والتفسيرات والتعديلات عليها، المطبقة بواسطة الصندوق

فيما يلي التعديلات على المعايير المحاسبية والتفسيرات التي أصبحت سارية على فترات التقرير السنوية التي تبدأ في ١ يناير ٢٠٢٤م أو بعد ذلك التاريخ: قدر مدير الصندوق أن التعديلات ليس لها تأثيراً جوهرياً على القوائم المالية للصندوق.

التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١: تصنيف المطلوبات كمتداولة وغير متداولة والمطلوبات غير المتداولة مع التعهدات. التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٧ والمعيار الدولي للتقرير المالي ٧ - ترتيبات تمويل الموردين التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ١٦ - التزامات عقود الإيجار في معاملات البيع وإعادة الاستئجار

ل. المعايير والتفسيرات والتعديلات الصادرة لكنها غير سارية المفعول بعد

فيما يلي المعايير الصادرة وغير سارية المفعول بعد. يعتزم الصندوق تطبيق هذه المعايير عندما تصبح سارية المفعول.

يسري مفعولها اعتباراً من
الفترة التي تبدأ في أو بعد
التاريخ التالي

المعايير/التعديلات	البيان	التاريخ التالي
التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٢١ عدم قابلية التبادل		١ يناير ٢٠٢٥م
المعيار الدولي للتقرير المالي ١٨ العرض والإفصاح في القوائم المالية		١ يناير ٢٠٢٧م
المعيار الدولي للتقرير المالي ١٩ مبادرة الإفصاح - المنشآت التابعة التي لا تخضع للمساءلة العامة: الإفصاحات		١ يناير ٢٠٢٧م
التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ والمعيار الدولي للتقرير المالي ٧ تصنيف وقياس الأدوات المالية		١ يناير ٢٠٢٦م
التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ١٠ ومعيار المحاسبة الدولي ٢٨ بيع أو مساهمة الموجودات بين المستثمر وشركته تاريخ السريان مؤجل إلى أجل غير مسمى	الزميلة أو المشروع المشترك	غير مسمى

٧. النقد وما في حكمه

يمثل هذا البند الأرصدة المحتفظ بها لدى بنك محلي ذو تصنيف قصير الأجل و تصنيف طويل الأجل بدرجة "F2" و "BBB+", على التوالي.

٨. الاستثمارات

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م	الإيضاحات
٦٨,٩٤٩,٣٩٥	٨١,٣٣٦,١٢٤	١١ (أ)
الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة - الصكوك		

١-٨ فيما يلي تفاصيل (الخسارة) / الربح من الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م	
(٢,٧٨٧,٤١٠)	(٧٨١,٠٠٠)	الخسارة غير المحققة من الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، صافي
٤,٠٦٧,٢٣٢	٥٢٣,٥٢٨	الربح غير المحقق من الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، صافي
١,٢٧٩,٨٢٢	(٢٥٧,٤٧٢)	

٩. المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة

تشتمل الأطراف ذات العلاقة بالصندوق على مدير الصندوق ومجلس إدارة الصندوق والصناديق الأخرى المدارة بواسطة مدير الصندوق. يتعامل الصندوق خلال السياق الاعتيادي لأنشطته مع مدير الصندوق.

بالإضافة إلى المعاملات التي تم الإفصاح عنها في هذه القوائم المالية، يقوم الصندوق بإبرام المعاملات التالية مع الأطراف ذات العلاقة خلال السنة. تمت هذه المعاملات على أساس شروط وأحكام معتمدة من الصندوق.

الطرف ذو العلاقة	طبيعة العلاقة	طبيعة المعاملات	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م
شركة للاستثمار	جدوى	أتعاب إدارة	٤٥٨,١٠٨	٥١٣,٤٩٧
مجلس الصندوق	إدارة	أتعاب اجتماعات (أعضاء مجلس الإدارة المستقلين)	٤,٣١٦	٣,٩١١
صندوق الوقفي	النفقة	صندوق مدار بواسطة مدير الصندوق	٥٠٤,٥٥٩	٦,٣٩٧,٧٦٧
		الاشتراكات		

فيما يلي بيان بالأرصدة الناتجة عن المعاملات أعلاه مع الأطراف ذات العلاقة:

الطرف ذو العلاقة	طبيعة العلاقة	طبيعة الأرصدة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م
شركة للاستثمار	جدوى	أتعاب إدارة	٧٧,٣٣٩	١٤٩,٣٠٢
		ذمم دائنة		

١-٩ تشمل الوحدات المصدرة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م عدد ١٤,١٠٤,٧٥ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م: ١٤,١٠٤,٧٥ وحدة) محتفظ بها من قبل مدير الصندوق وعدد ٣٢,٦٤٨,٠٣٤ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م: ١٢,٠٨٣,٩٠ وحدة) محتفظ بها من قبل صندوق النفقة الوقفي (صندوق مدار بواسطة مدير الصندوق).

١٠. تصنيف الموجودات المالية والمطلوبات المالية

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م		بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	
الموجودات المالية		التكلفة المطفأة	
النقد وما في حكمه		٣,٥٣١,٢٥٣	-
الاستثمارات		-	٨١,٣٣٦,١٢٤
دخل العمولة المستحقة		١,٠١٩,٩١٠	-
إجمالي الموجودات المالية		٤,٥٥١,١٦٣	٨١,٣٣٦,١٢٤
المطلوبات المالية			
أتعاب الإدارة المستحقة		١٤٩,٣٠٢	--
المصروفات المستحقة والمطلوبات الأخرى		٣٦,٢١٧	--
إجمالي المطلوبات المالية		١٨٥,٥١٩	--
٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م		بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	
الموجودات المالية		٢٠٠,٧٣٩	--
النقد وما في حكمه		--	٦٨,٩٤٩,٣٩٥
الاستثمارات		٦٧٠,١٠١	--
دخل العمولة المستحقة		٨٧٠,٨٤٠	٦٨,٩٤٩,٣٩٥
إجمالي الموجودات المالية			
المطلوبات المالية		٧٧,٣٣٩	--
أتعاب الإدارة المستحقة		٤٧,٨٢٠	--
المصروفات المستحقة والمطلوبات الأخرى		١٢٥,١٥٩	--
إجمالي المطلوبات المالية			

١١. إدارة المخاطر المالية

يتعرض الصندوق للمخاطر التالية نتيجة استخدامه للأدوات المالية:

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

إطار إدارة المخاطر

الأدوات المالية والمخاطر المرتبطة بها

يهدف الصندوق بشكل رئيسي إلى الاستثمار في محفظة متنوعة تتألف من صكوك في الأسواق المحلية والعالمية. فيما يلي مناقشة طبيعة ومدى الأدوات المالية القائمة في تاريخ قائمة المركز المالي وسياسات إدارة المخاطر التي يتبعها الصندوق.

تم منح فريق إدارة المحفظة التابع لمدير الصندوق السلطة التقديرية لإدارة الموجودات تماشيًا مع أهداف الصندوق الاستثمارية. يتم مراقبة الالتزام بتوزيعات الموجودات المستهدفة وفقاً للشروط والأحكام من قبل فريق إدارة المحفظة على أساس منتظم.

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

١١. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

أ. مخاطر السوق

"مخاطر السوق" هي مخاطر تأثير التغيرات في أسعار السوق مثل أسعار العمولة وأسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار الأوراق المالية على إيرادات الصندوق أو القيمة العادلة لمليكيته في الأدوات المالية.

يتم إدارة مخاطر السوق من قبل مدير الصندوق وفقاً للسياسات والإجراءات المحددة. تتم مراقبة مراكز السوق الخاصة بالصندوق على أساس يومي من قبل فريق إدارة المحفظة لمدير الصندوق.

١. مخاطر العملات الأجنبية

تنشأ مخاطر العملات الأجنبية بسبب تذبذب قيمة المعاملات المستقبلية والموجودات النقدية والمطلوبات النقدية المسجلة بعملة أخرى بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. ونتيجة لذلك، يتعرض الصندوق لمخاطر تغير سعر صرف عملته بالنسبة إلى العملات الأجنبية بطريقة تؤثر سلباً على القيمة العادلة للتدفقات النقدية المستقبلية للموجودات المالية أو المطلوبات المالية للصندوق المدرجة بعملة أخرى بخلاف الدولار الأمريكي.

يتم إدارة مخاطر العملات الخاصة بالصندوق في الوقت المناسب من قبل مدير الصندوق وفقاً للسياسات والإجراءات المحددة. يتم مراقبة حالة العملات والتعرضات الخاصة بالصندوق على أساس يومي من قبل مدير الصندوق.

يستثمر الصندوق في الأدوات المالية ويبرم معاملات مُقوَّمة بشكل رئيسي بالدولار الأمريكي، فمن غير المحتمل أن يكون هناك أي تأثير هام على مخاطر العملات.

(٢) مخاطر التدفقات النقدية ومعدلات العمولة بالقيمة العادلة

تنشأ مخاطر معدلات العمولة من احتمالية تأثير التغيرات في معدلات العمولة على القيم العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية. يحتفظ الصندوق بأوراق مالية بعمولة ثابتة (صكوك) تُعرض ذلك الصندوق لمخاطر معدلات العمولات بالقيمة العادلة.

كما يحتفظ الصندوق بصكوك بمعدلات عمولة متغيرة تعرض الصندوق لمخاطر معدلات العمولة للتدفقات النقدية. يقوم مدير الصندوق بإدارة تعرض الصندوق للمخاطر من أجل تحسين العوائد على المدى الطويل.

يقوم فريق إدارة المحافظ لدى مدير الصندوق بمراقبة مخاطر التعرض للمخاطر على أساس يومي. إذا لم تكن مخاطر أسعار العمولة متوافقة مع شروط وأحكام الصندوق فيجب على مدير الصندوق إعادة التوازن إلى المحفظة خلال فترة زمنية معقولة من كل تحديد لمثل هذا الحدث.

فيما يلي تحليل للاستثمارات على أساس نوع معدل العمولة على الصكوك:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م			٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م			
القيمة السوقية	التكلفة	%	القيمة السوقية	التكلفة	%	
٥٥,١٦٠,٤٥٦	٥٨,٦٧٧,٠٥٥	٨٣,٨٢	٦٨,١٧٣,٧٥١	٧٣,٠١٥,٤٦٨	٨٣,٨٢	ذات المعدل الثابت
١٣,٧٨٨,٩٣٩	١٤,٢٨٩,١٤٤	١٦,١٨	١٣,١٦٢,٣٧٣	١٣,٢٤٤,٥٣٤	١٦,١٨	سعر متغير
٦٨,٩٤٩,٣٩٥	٧٢,٩٦٦,١٩٩	١٠٠,٠٠	٨١,٣٣٦,١٢٤	٨٦,٢٦٠,٠٠٢	١٠٠,٠٠	

تحليل الحساسية

يعكس تحليل الحساسية كيفية تأثر صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات بالتغيرات في متغير المخاطر ذي الصلة والتي كانت محتملة بشكل معقول في تاريخ التقرير.

تحليل الحساسية للقيمة العادلة للأدوات ذات المعدلات الثابتة

قررت الإدارة أن تقلب أسعار العمولة بمقدار ١٠٠ نقطة أساس ممكن إلى حد معقول مع مراعاة البيئة الاقتصادية التي يعمل فيها الصندوق. يعرض الجدول أدناه الأثر على صافي موجودات (حقوق الملكية) للصندوق العائدة لمالكي الوحدات ذات الزيادة المحتملة بشكل معقول في أسعار العمولة بواقع ١٠٠ نقطة أساس كما في تاريخ التقرير. وقد تم تقدير أثر هذه الزيادة أو التخفيض من خلال حساب التغيرات في القيمة العادلة للصكوك بأسعار عمولات ثابتة والموجودات الأخرى التي تحمل أسعار عمولات ثابتة. يعود التأثير بشكل رئيسي إلى انخفاض القيمة العادلة للصكوك ذات الدخل الثابت. إن هذا التحليل يفترض بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة وتحديدًا مخاطر تحويل العملات الأجنبية. يعتمد إجمالي الحساسية لحقوق الملكية على افتراض وجود تحويلات موازية في منحنى العائد.

١١. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

أ. مخاطر السوق (يتبع)

التأثير على المبالغ بالدولار الأمريكي (النقص)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	
(٢,٨٥١,٥١٩)	(٣,٥٢٤,٢٤١)	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات (تخفيض)
٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	التأثير على نسبة صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات (النقص)
%	%	
(٤,٠٩)	(٤,١١)	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات (تخفيض)

وكان من شأن تخفيض أسعار العملات بنفس المبلغ أن يؤدي إلى تأثير معاكس للمبالغ المبينة.

تحليل الحساسية للتدفق النقدي للأدوات ذات المعدلات المتغيرة

يظهر الجدول التالي حساسية الدخل للنقص المحتمل المعقول في ١٠٠ نقطة أساس في أسعار العمولة، مع بقاء كافة المتغيرات الأخرى ثابتة. إن أثر الربح يمثل تأثير التغيرات المفترضة في معدلات العملات الخاصة على صافي ربح الصندوق لسنة واحدة، وذلك استناداً إلى الموجودات المالية ذات عمولة متغيرة المحتفظ بها كما في نهاية السنة.

التأثير على المبالغ بالدولار الأمريكي (النقص)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	
(٣٣,٦٨٢)	(٣٢,١٥١)	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات (تخفيض)
٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	التأثير على نسبة صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات (النقص)
%	%	
(٠,٠٤)	(٠,٠٤)	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات (تخفيض)

وكان من شأن زيادة أسعار العملات بنفس المبلغ أن يؤدي إلى تأثير معاكس للمبالغ المبينة.

٣) مخاطر الأسعار الأخرى

مخاطر الأسعار الأخرى هي مخاطر تقلب القيمة العادلة للأداة المالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق (بخلاف تلك الناتجة عن مخاطر معدلات العمولة أو مخاطر العملات)، سواء الناتجة عن عوامل خاصة باستثمار فردي أو المصدر أو العوامل التي تؤثر على جميع الأدوات المالية المتداولة في السوق. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م، لم يكن الصندوق معرضاً لهذه المخاطر.

ب. مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي عدم مقدرة طرف ما على الوفاء بالتزاماته أو تعهداته المبرمة مع الصندوق مما يؤدي إلى تكبد الصندوق لخسارة مالية. تنشأ بشكل أساسي من الصكوك المحتفظ بها، والنقد وما في حكمه.

لأغراض إعداد تقارير إدارة المخاطر يقوم الصندوق بدراسة وتجميع كل عناصر التعرض لمخاطر الائتمان مثل مخاطر التعثر في السداد الفردية للمدين، ومخاطر الطرف المقابل ومخاطر القطاع وغيرها.

١١. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

ب. مخاطر الائتمان (يتبع)

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 ائتمان الصناديق بانتظام من قبل فريق إدارة المحفظة للتأكد من تماشيها مع إرشادات الاستثمار الخاصة بالصندوق.

قد ينتج عن أنشطة الصندوق مخاطر في التسوية. "مخاطر التسوية" باعتبارها مخاطر الخسارة بسبب فشل منشأة في الوفاء بالتزاماتها بتقديم النقد أو الأوراق المالية أو الموجودات الأخرى المتفق عليها تعاقدياً.

بالنسبة لمعظم المعاملات، يقلل الصندوق من هذه المخاطر من خلال إجراء تسويات عن طريق نظام مقاصة عالمي مستقل لضمان تسوية الصفقة فقط عندما يكون الطرفان قد أوفيا بالتزامات التسوية التعاقدية. يوضح الجدول التالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان لمكونات قائمة المركز المالي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م	
٢٠٠,٧٣٩	٣,٥٣١,٢٥٣	النقد وما في حكمه
٦٨,٩٤٩,٣٩٥	٨١,٣٣٦,١٢٤	الاستثمارات
٦٧٠,١٠١	١,٠١٩,٩١٠	دخل العمولة المستحقة
٦٩,٨٢٠,٢٣٥	٨٥,٨٨٧,٢٨٧	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. يتم الاحتفاظ بالنقد وما في حكمه لدى بنوك محلية ذات تصنيفات ائتمانية كما هو مفصّل عنه في إيضاح ٧. ويعتبرها الصندوق ذات مخاطر ائتمانية منخفضة. وعليه، فإن مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة ليس له أي تأثير جوهري على هذه الأرصدة.

يراجع مدير الصندوق تركيز الائتمان لسندات الدين المحفوظ بها على أساس الأطراف الأخرى والقطاع الاقتصادي والموقع الجغرافي. تتركز استثمارات الصكوك للصندوق في القطاعات الاقتصادية التالية:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م			
نسبة القيمة العادلة إلى إجمالي استثمارات الصكوك %	القيمة العادلة	التكلفة	القطاعات الاقتصادية
٣٨,٨٣	٣١,٥٨١,٩٨٠	٣٢,١٧٧,٥٧٧	البنوك
٣٢,٣٨	٢٦,٣٣٩,١٤٠	٢٨,٢٧٨,٧٨٢	الحكومة
١٠,٩٥	٨,٩٠٩,١٦١	٩,٢٧٢,٥١٦	قطاع العقارات
١١,٠٢	٨,٩٦٤,٧٤٠	٩,٢٦٥,٤٦١	المرافق الخدمية
٣,٦١	٢,٩٣٤,٩٠٤	٤,٥٧٩,٧٦٤	قطاع النقل
٢,٧١	٢,٢٠١,١٢٧	٢,٢٨٥,٦٠٢	قطاع الطاقة
٠,٥٠	٤٠٥,٠٧٢	٤٠٠,٣٠٠	الأغذية والمشروبات
١٠٠	٨١,٣٣٦,١٢٤	٨٦,٢٦٠,٠٠٢	الإجمالي

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثمار مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
الإيضاحات حول القوائم المالية (يتبع)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

١١. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

ب. مخاطر الائتمان (يتبع)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م			
نسبة القيمة العادلة إلى إجمالي استثمارات الصكوك %	القيمة العادلة	التكلفة	القطاعات الاقتصادية
٥٦,٣٠	٣٨,٨٢١,١٣٢	٤١,٣٦٣,٦٨٤	البنوك
٣١,٠٨	٢١,٤٢٩,٠٧٢	٢٢,٤٥٧,٠٤٠	الحكومة
٥,١٨	٣,٥٦٩,١٧٣	٣,٧٨٨,٨٠٥	إدارة العقارات
٤,٨٣	٣,٣٣٣,١٦٠	٣,٥٦٤,٧٥٠	قطاع الطاقة
١,٤٠	٩٦٧,٠٩٣	٩٦٦,٨٥٢	قطاع الكهرباء
٠,٧٨	٥٣٤,٥٢٧	٥٣٢,٦٩٤	قطاع الكيماويات
٠,٢٩	٢٠٢,٨٦٢	٢٠٠,٠٠٠	قطاع النقل
٠,١٣	٩٢,٣٧٥	٩٢,٣٧٥	المرافق الخدمية
١٠٠,٠٠	٦٨,٩٤٩,٣٩٥	٧٢,٩٦٦,٢٠٠	الإجمالي

فيما يلي تحليل للاستثمارات على أساس نوع مُصدر الأدوات المالية:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣		٣١ ديسمبر ٢٠٢٤		نوع المُصدر
نسبة القيمة العادلة	القيمة العادلة الدولار الأمريكي	نسبة القيمة العادلة	القيمة العادلة الدولار الأمريكي	
٥٦,٣٠	٣٨,٨٢١,١٣٢	٣٢,٣٨	٢٦,٣٣٩,١٤٠	العملاء من القطاع الحكومي
٤٣,٧٠	٣٠,١٢٨,٢٦٢	٦٧,٦٢	٥٤,٩٩٦,٩٨٤	قطاع الشركات
١٠٠,٠٠	٦٨,٩٤٩,٣٩٤	١٠٠,٠٠	٨١,٣٣٦,١٢٤	

تتركز استثمارات الصكوك للصندوق في المواقع الجغرافية التالية:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م			
نسبة القيمة العادلة إلى إجمالي استثمارات الصكوك %	القيمة العادلة	التكلفة	بلد التأسيس
٥٩,٥٢	٤٨,٤٠٨,٠٧٣	٥١,٨٧٨,٤٨٠	جزر الكايمن
٩,٩٠	٨,٠٥٥,٧٠٩	٨,٧٥٦,٤٢٥	أندونيسيا
٩,٤٣	٧,٦٦٧,٤٢٥	٧,٦٢٩,٦٨٢	المملكة العربية السعودية
٥,٨٢	٤,٧٣٣,٥٩١	٤,٨٠٨,٦٤٩	سلطنة عُمان
٤,٩٩	٤,٠٥٤,٦٨٤	٤,١٨٧,٨٥٠	البحرين
٣,١٨	٢,٥٨٥,٥٢٠	٢,٥٢٥,٠٠٠	تركيا
٢,٦١	٢,١٢٣,٠٤٨	٢,٥٩٨,٥٠٠	ماليزيا
١,٣٩	١,١٣٤,١٣٩	١,٠٧٨,٨٥٠	مصر
١,٣٦	١,١٠٣,٧٨٢	١,١٩٤,٢٥٠	باكستان
١,١٥	٩٣٢,١٨٨	١,٠٤٩,٤٥٠	هونغ كونج
٠,٦٦	٥٣٧,٩٦٥	٥٥٢,٨٦٦	الدرهم الإماراتي
١٠٠,٠٠	٨١,٣٣٦,١٢٤	٨٦,٢٦٠,٠٠٢	الإجمالي

١١. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

ب. مخاطر الائتمان (يتبع)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م			
نسبة القيمة العادلة إلى إجمالي استثمارات الصكوك %	القيمة العادلة	التكلفة	بلد التأسيس
٤٣,٩٨	٣٠,٣٢٢,١٢٩	٣١,٣٨٤,١٢١	المملكة العربية السعودية
١٩,٣٩	١٣,٣٧١,٧٩٨	١٤,٤٤٣,٥٨٦	الإمارات العربية المتحدة
٨,١١	٥,٥٨٩,٦٩٣	٦,٠٣٣,٨٦٥	أندونيسيا
٧,٢٥	٤,٩٩٩,٣١٧	٥,٣١٩,٩٣٨	البحرين
٦,٥٣	٤,٤٩٩,٩٣٠	٤,٦٥٣,٠٣٩	سلطنة عُمان
٣,٥٤	٢,٤٤٠,٥٧١	٢,٣٧٦,٦٤٠	تركيا
٢,٧٣	١,٨٨٢,٤٨٦	٢,٠٢١,٣٣٧	الكويت
٢,٧٠	١,٨٦٣,٧٩٩	٢,٠٠٧,٣٥٢	قطر
١,٥٦	١,٠٧٨,١٣٢	١,٠٧٨,٨٥٠	مصر
١,٣٥	٩٣١,٢٦٠	١,٢٠٨,٥٠٠	ماليزيا
١,٣٤	٩٢٠,٥٥٠	١,٠٤٩,٤٥٠	هونغ كونج
١,٢٩	٨٨٦,٥٠٠	١,١٩٤,٢٥٠	باكستان
٠,٢٣	١٦٣,٢٣٠	١٩٥,٢٧٢	المالديف
١٠٠	٦٨,٩٤٩,٣٩٥	٧٢,٩٦٦,٢٠٠	الإجمالي

مخصص الانخفاض في القيمة

لدى الصندوق استثمارات في الأوراق المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. لذلك، لم يتم تسجيل مخصص انخفاض في القيمة في هذه القوائم المالية وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي ٩. يحتفظ الصندوق بالنقد وما في حكمه لدى بنوك وهو ما يتوافق مع التعريف المعروف عالمياً لدرجة الاستثمار. وعليه، ليس هناك تأثير جوهري لمخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة على هذا الرصيد.

ج. مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي المخاطر المتمثلة في عدم قدرة الصندوق على توليد موارد نقدية كافية لتسوية التزاماته بالكامل عند استحقاقها أو القيام بذلك فقط بشروط غير ملائمة بدرجة كبيرة.

وتهدف سياسة الصندوق وطريقة مديره في إدارة السيولة إلى ضمان أن يكون لديه دائماً السيولة الكافية، قدر الإمكان، للوفاء بالتزاماته عند استحقاقها، في ظل الظروف العادية والظروف الحرجة، دون تكبد خسائر غير مقبولة أو تعرض سمعة الصندوق للخطر.

تنص شروط وأحكام الصندوق على اشتراكات واستردادات الوحدات خلال كل يوم عمل في السعودية وبالتالي فهي تتعرض لمخاطر السيولة للوفاء بطلبات استرداد مالكي الوحدات في تلك الأيام. تتكون المطلوبات المالية للصندوق بشكل رئيسي من الذمم الدائنة التي يتوقع تسويتها خلال شهر واحد من تاريخ قائمة المركز المالي.

يقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة من خلال التأكد من توفر أموال كافية للوفاء بأي التزامات عند نشوئها، إما من خلال الاشتراكات الجديدة أو بتصفية محفظة الاستثمار أو عن طريق أخذ قروض قصيرة الأجل.

يدير الصندوق مخاطر السيولة الخاصة به عن طريق الاستثمار بشكل أساسي في الأوراق المالية التي من المتوقع أن تتم تصفيتها خلال مدة قصيرة.

١١. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

ج. مخاطر السيولة (يتبع)

فيما يلي سجل الاستحقاق التعاقدى للموجودات المالية والمطلوبات للصندوق:

الإجمالي	دون تاريخ استحقاق محدد	بعد شهرًا 12	خلال شهرًا 12
٣,٥٣١,٢٥٣	٣,٥٣١,٢٥٣	--	--
٨١,٣٣٦,١٢٤	--	٧٨,٩٩٧,٨٥١	٢,٣٣٨,٢٧٣
١,٠١٩,٩١٠	--	--	١,٠١٩,٩١٠
٨٥,٨٨٧,٢٨٧	٣,٥٣١,٢٥٣	٧٨,٩٩٧,٨٥١	٣,٣٥٨,١٨٣
١٢٩,٨٢٨	--	--	١٢٩,٨٢٨
٥٥,٦٩١	--	--	٥٥,٦٩١
١٨٥,٥١٩	--	--	١٨٥,٥١٩
الإجمالي	دون تاريخ استحقاق محدد	بعد ١٢ شهرًا	خلال شهرًا 12
٢٠٠,٧٣٩	٢٠٠,٧٣٩	--	--
٦٨,٩٤٩,٣٩٥	--	٦٤,٥٩٧,٤٠١	٤,٣٥١,٩٩٤
٦٧٠,١٠١	--	--	٦٧٠,١٠١
٦٩,٨٢٠,٢٣٥	٢٠٠,٧٣٩	٦٤,٥٩٧,٤٠١	٥,٠٢٢,٠٩٥
٦٧,٢٥١	--	--	٦٧,٢٥١
٥٧,٩٠٨	--	--	٥٧,٩٠٨
١٢٥,١٥٩	--	--	١٢٥,١٥٩

د. 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 سواء داخليًا أو خارجيًا لدى مقدم الخدمة للصندوق ومن العوامل الخارجية الأخرى غير مخاطر الائتمان والسيولة والعملات والسوق مثل تلك الناتجة عن المتطلبات القانونية والتنظيمية.

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 المخاطر التشغيلية تقع على عاتق فريق إدارة المخاطر. 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 لـ:
- 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.

١٢. قياس القيمة العادلة

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

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

المستوى ٢: المدخلات بخلاف الأسعار المدرجة المشمولة في المستوى ١ والتي يمكن ملاحظتها بصورة مباشرة (الأسعار) أو بصورة غير مباشرة (المشتقة من الأسعار). تشتمل هذه الفئة على أدوات مقيمة باستخدام أسعار السوق المدرجة في الأسواق النشطة لأدوات مماثلة، أو الأسعار المدرجة لأدوات مماثلة أو متشابهة في الأسواق التي يتم اعتبارها على أنها أقل من نشطة، أو طرق التقييم الأخرى 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 غير قابلة للملاحظة، كما أن المدخلات غير القابلة للملاحظة ذات تأثير جوهري على تقييم الأداة.

يقوم الصندوق بتحديد القيم العادلة للصكوك التي يتم تداولها بنشاط في أسواق الدين بمتوسط آخر أسعار العرض والطلب المعلنة. بالقدر الذي يتم فيه تداول سندات الصكوك بنشاط وعدم تطبيق تعديلات التقييم، يتم تصنيفها ضمن المستوى ١ من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة؛ وبالتالي تم تصنيف الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة للصندوق في المستوى ١ للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة.

يقوم الصندوق بتحديد القيمة العادلة للاستثمارات في صكوك غير مدرجة مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بناءً على سعر الورقة المالية الخارجي المماثل. وعليه، يقوم الصندوق بتصنيفها ضمن المستوى ٢ من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة.

القيم الدفترية والقيمة 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 على القيم المثبتة في قائمة المركز المالي. جميع قياسات القيمة العادلة أدناه متكررة.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م					
القيمة العادلة					
الموجودات المالية بالقيمة العادلة	القيمة الدفترية	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	الإجمالي
الاستثمارات	٨١,٣٣٦,١٢٤	٧٤,٨٦٠,٦٥٣	٦,٤٧٥,٤٧١	--	٨١,٣٣٦,١٢٤
٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م					
القيمة العادلة					
الموجودات المالية بالقيمة العادلة	القيمة الدفترية	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	الإجمالي
الاستثمارات	٦٨,٩٤٩,٣٩٥	٥٣,٩٥١,٧١٦	١٤,٩٩٧,٦٧٩	--	٦٨,٩٤٩,٣٩٥

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

تعتبر الأدوات المالية الأخرى مثل النقد وما في حكمه ودخل العمولة الخاصة المستحقة وأتعاب الإدارة المستحقة والمصروفات المستحقة والمطلوبات الأخرى قصيرة الأجل تقارب قيمتها الدفترية قيمتها العادلة بسبب طبيعتها قصيرة الأجل. يتم تصنيف النقد وما في حكمه ضمن المستوى ١، بينما يتم تصنيف الموجودات والمطلوبات المالية المتبقية ضمن المستوى ٣.

١٣. الأحداث بعد نهاية فترة التقرير

لم يقع أي حدث بعد تاريخ قائمة المركز المالي يتطلب تعديل أو إفصاح في القوائم المالية أو الإيضاحات المرفقة.

١٤. التغير في التصنيف

خلال السنة، أعاد الصندوق تصنيف ضريبة القيمة المضافة المستحقة على أتعاب الإدارة من المصروفات المستحقة والمطلوبات الأخرى إلى أتعاب الإدارة المستحقة من أجل تحسين العرض. تم إعادة تصنيف بعض أرقام المقارنة في قائمة المركز المالي و قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر تبعاً لذلك لضمان الاتساق مع طريقة العرض للسنة الحالية.

١٥. آخر يوم تقييم

آخر يوم تقييم لغرض إعداد هذه القوائم المالية كان ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م (٢٠٢٣ م: ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م).

١٦. اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد هذه القوائم المالية للإصدار من قبل مجلس إدارة الصندوق بتاريخ ٢٣ رمضان ١٤٤٦ هـ (الموافق ٢٣ مارس ٢٠٢٥ م).