

Jadwa Saudi Riyal Murabaha Fund

2024 Annual Report



Contents

Investment Fund Information	3
Fund Manager's Commentary	6
Fund Performance.....	7
Fund Expenses	11
Disclosures.....	12
Annex A: Audited Annual Financial Statements.....	18



Investment Fund Information

Fund Name

Jadwa Saudi Riyal Murabaha Fund

Benchmark

One month SAIBID net of all fees and expenses

Inception Date

Unit Class 'A': March 5, 2020G

Unit Class 'B': June 30, 2007G

Unit Class 'C': March 5, 2020G

Investment Objective and Policies

To generate competitive market returns from short-term Murabaha based trade transactions that are compliant with Shariah principles. The fund aims to provide capital preservation and easy liquidity to its unit holders.

Jadwa Saudi Riyal Murabaha Fund's assets are invested in diversified low risk trade transactions with counterparties of good reputation and sound financial backing. The average duration of the Fund's portfolio does not exceed one year.

Distribution of Income and Gain Policy

Dividends and/or income are reinvested in the Fund and not paid out or distributed to investors.

Fund Manager

Jadwa Investment Company

A Saudi Closed Joint Stock Company (registration no. 1010228782, Licensed by the Capital Market Authority under the license number 37-6034

Head Office: P.O. Box 60677, Riyadh 11555, Saudi Arabia. Phone +966 11 279-1111 Fax +966 11 279-1571

Jadwa Investment Company has been managing the Jadwa Saudi Riyal Murabaha Fund since its inception.

Sub Fund Manager or Investment Advisor (if any)

The fund has no sub fund manager or investment advisor.



Fund Custodian

HSBC Saudi Arabia Limited

A Saudi Closed Joint Stock Company (registration no. 1010221555, Licensed by Capital Market Authority under license number 05008-37)

Head Office: 7267 Olaya – AlMurooj, Riyadh 12283-2255, Saudi Arabia. Phone +966 920005920 Fax +966 11 299 2385

The custodian performs all mandatory functions as per the Investment Fund Regulations which specifically include taking custody and protecting fund assets on behalf of all unitholders and for taking all required administrative measures in regards to the custody of the fund's assets.

Fund Auditor

KPMG Professional Services (previously known as KPMG Al Fozan & Partners Certified Public Accountants)

Riyadh Front, Airport Road

P.O. BOX 92876

Al Riyadh 11663

Kingdom of Saudi Arabia

Website: www.kpmg.com

Fund Operator

Jadwa Investment Company

A Saudi Closed Joint Stock Company (registration no. 1010228782, Licensed by Capital Market Authority under license number 37-6034)

Head Office: P.O.Box 60677, Riyadh 11555, Saudi Arabia. Phone +966 11 279-1111 Fax +966 11 279-1571

Jadwa is acting as the Fund Operator of Jadwa Saudi Riyal Murabaha Fund and is responsible to handle all duties and responsibilities as outlined in the IFR, some of which include maintaining the books and records of the fund, records of all units issued and cancelled as well as the outstanding balance in a unit holding register while ensuring that all guidelines related to record keeping are adhered to.



As of December 31 st	Net Asset Value	Net Asset Value per Unit			Number of Units	Expense Ratio (%)
		Ending	Highest	Lowest		
2022						
Unit Class 'A' (SAR)	1,002,624,040.93	104.5642	104.5642	102.5852	9,588,597.8517	0.31
Unit Class 'B' (SAR)	377,846,871.47	123.5349	123.5349	121.3467	3,058,623.3630	0.50
Unit Class 'C' (USD)	5,835,128.20	10.3827	10.3827	10.2109	562,004.0297	0.40
2023						
Unit Class 'A' (SAR)	907,071,633.14	109.7638	109.7638	104.5738	8,263,853.4299	0.64
Unit Class 'B' (SAR)	163,826,501.21	129.3177	129.3177	123.5455	1,266,852.9242	0.90
Unit Class 'C' (USD)	11,740,798.41	10.8918	10.8918	10.3815	1,077,949.5766	0.94
2024						
Unit Class 'A' (SAR)	1,475,094,795.64	115.8895	115.8895	109.7807	12,728,459.4000	0.64
Unit Class 'B' (SAR)	530,214,761.82	136.1442	136.1442	129.3366	3,894,508.5300	0.92
Unit Class 'C' (USD)	81,114,180.52	11.4448	11.4478	10.8934	7,087,426.6500	0.93



Fund Manager's Commentary

The year 2024 was marked by volatility across global asset markets, driven by geopolitical tensions, economic shifts, and monetary policy adjustments. After prior aggressive rate hikes, the U.S. Federal Reserve pivoted, delivering three cuts in the second half of the year—from 5.5% to 4.5%—to support slowing economic growth and moderate inflation. The U.S. dollar depreciated, influencing global fixed-income markets, while two-year U.S. Treasury yields ended at 4.2% after hitting a three-year low of 3.5% in September.

In Saudi Arabia, 3M SAIBOR averaged 6.0% for the year, peaking at 6.4% before easing to 5.4% by year-end. Interbank liquidity, measured by the daily average reverse repo, fluctuated significantly, reaching a high of SAR 51 billion in April and a historic low of SAR 4 billion in December, with an annual average of SAR 21 billion.

For 2024, Jadwa Saudi Riyal Murabaha Fund (Class B) delivered a total return of 5.28%, outperforming its benchmark (One month SAIBID net of all fees and expenses) by 0.55%. Since inception, the fund has achieved an annualized return of 1.78%, with annualized outperformance of 0.44%.

Looking Ahead

The fund remains committed to sustainable long-term returns, allocating capital to high-quality money market counterparties and identifying strong risk-adjusted opportunities.

For more details on performance, please refer to the Fund Performance section.

Allocation



	% of Net Assets 31-Dec-2023		% of Net Assets 31-Dec-2024
Murabaha & Murabaha Equivalents	102.78%	Murabaha & Murabaha Equivalents	102.19%
Net Cash	-2.78%	Net Cash	-2.19%
Total	100.00%	Total	100.00%

Top 3 Exposures

Holding	% of Net Assets 31-Dec-2023	Holding	% of Net Assets 31-Dec-2024
Murabaha	79.40%	Murabaha	81.15%
Mutual Funds	10.90%	Murabaha Funds	17.37%
Sukuk	8.16%	Sukuk	3.67%

Fund Performance

Time-weighted net total returns presented below are computed on the unit price of the fund in any given period.

Jadwa Saudi Riyal Murabaha Fund Annual Report is available upon request free of charge and on www.jadwa.com



Class 'A'	1-Year	3-Year	5-Year	Since Inception
Fund	5.58%	12.97%	-	15.89%
Benchmark	4.73%	11.52%	-	12.57%
Fund (annualized)	5.58%	4.15%	-	3.10%
Benchmark (annualized)	4.73%	3.70%	-	2.48%

*Inception: March 5, 2020

Class 'B'	1-Year	3-Year	5-Year	Since Inception
Fund	5.28%	12.19%	15.31%	36.14%
Benchmark	4.73%	11.52%	12.86%	26.19%
Fund (annualized)	5.28%	3.91%	2.89%	1.78%
Benchmark (annualized)	4.73%	3.70%	2.45%	1.34%

*Inception: June 30, 2007

Class 'C'	1-Year	3-Year	5-Year	Since Inception
Fund	5.08%	12.11%	-	14.45%
Benchmark	4.73%	11.52%	-	12.37%
Fund (annualized)	5.08%	3.88%	-	2.96%
Benchmark (annualized)	4.73%	3.70%	-	2.55%

*Inception: May 17, 2020

	Class 'A'	Benchmark	Variance
2020*	1.37%	0.53%	0.85%



2021	1.20%	0.42%	0.78%
2022	1.93%	1.92%	0.01%
2023	4.97%	4.48%	0.50%
2024	5.58%	4.73%	0.85%

*Unit Class A return is from March 5, 2020 till December 31, 2020

	Class 'B'	Benchmark	Variance
2013	0.78%	0.36%	0.42%
2014	0.49%	0.17%	0.32%
2015	0.68%	0.32%	0.36%
2016	2.46%	1.36%	1.10%
2017	1.03%	0.67%	0.36%
2018	1.67%	1.40%	0.27%
2019	2.30%	1.93%	0.37%
2020	1.65%	0.78%	0.86%
2021	1.12%	0.42%	0.70%
2022	1.80%	1.92%	-0.12%
2023	4.68%	4.48%	0.20%
2024	5.28%	4.73%	0.55%



	Class 'C'	Benchmark	Benchmark
2020*	1.03%	0.34%	0.69%
2021	1.04%	0.42%	0.62%
2022	1.71%	1.92%	-0.21%
2023	4.90%	4.48%	0.43%
2024	5.08%	4.73%	0.35%

*Unit Class C return is from May 17, 2020 till December 31, 2020



Fund Expenses

	Expenses for 2024 (SAR)		
	Class "A"	Class "B"	Class "C"
Management Fees	4,257,906.54	2,030,565.75	2,020,817.29
Fund Board	8,972.31	2,662.87	548.87
Auditing Fees	19,785.91	5,989.65	6,474.44
Custodian's Fees	179,105.04	56,963.3	9,757.66
Legal Expenses	-	-	-
Cost of Sharia-compliant finance (when required)	-	-	-
Registration / Fees of Unit Processing	-	-	-
Other expenses	1,274,731.78	480,587.23	391,284.58
Total	5,740,501.58	2,576,768.80	2,428,882.84
Total Expenses Ratio	0.64	0.92	0.93

The fund manager may elect to waive or rebate all or part of the subscription fee.



Disclosures

Material Changes

There were no material changes that were implemented in the terms and conditions during 2024. For complete details please refer to the Fund's terms & conditions.

Investment in Other Funds

The Jadwa Saudi Riyal Murabaha Fund invested in the following funds in 2024:

	Management Fee Rate	Management fees rebate SAR
Alpha Murabaha Fund	0.45%	0

Fund Manager's Investment in the Fund

The fund manager's investment in the fund as of December 31, 2024 was SAR 422,638,162.72.

Percentage of borrowed assets from the total asset value, the period of their exposure period and due date (if any)

The fund does not have any borrowed assets during 2024.

Disclosure related to special commissions

The fund manager may receive (brokerage) research from third parties with whom trades are executed for the fund and client portfolios, which is used in managing investments across such portfolios.

Exercise of Voting Rights

The fund manager did not participate in any general assembly on behalf of the fund.

For additional information please refer to the Terms & Conditions available on www.jadwa.com

Kindly refer to Annex A for auditor statement and financial statements.

Fund Board

Members of the fund's board of directors:



- A) Mr. Ghannam Al-Ghannam (Chairman of the Board)
- B) Dr. Mohammed Sultan Al-Sahli (Independent member)
- C) Dr. Walid Addas (Independent member)
- D) Mr. Amer Afiouni (Member)

There is no conflict or potential conflict of interest between the interests of the fund board members and the interest of the fund.

An overview of the qualifications of the members of the fund's board of directors:

- A) Mr. Ghannam Al-Ghannam (Chairman of the Board):

Mr. Ghannam Al-Ghannam is the Head of Private and Institutional Client Investments (PICI) at Jadwa Investment Company. Prior to joining Jadwa, he was a Senior Investment Advisor to major clients at HSBC Saudi Arabia. Mr. El-Ghannam has experience in business development and wealth management, and has a distinguished approach to all sales, services, operations, operational procedures and risk management. He has been involved in organizing fundraising campaigns for various investment companies in private equity, asset management, and products real estate. He is a certified financial planner, and holds a Master's degree in Informatics from Ohio State University, USA, in addition to a Bachelor's degree in Business Administration from the University of Toledo, Ohio, USA.

- B) Dr. Mohammed Sultan Al-Sahli (Independent member):

Dr. Muhammad Al-Sahli is the Head of the Accounting Department at King Saud University, a member of the Primary Committee for Zakat and Tax, and Director of the Saudi Accounting Association. Dr. Muhammad Al-Sahli has authored and published many scientific papers. He holds a PhD in Accounting from the University of Melbourne, Australia, in addition to a Master's degree in Accounting from Saint Louis University, USA, and a Bachelor's degree in Accounting from King Saud University.

- C) Dr. Walid Addas (Independent member):

Dr. Walid Addas is the Deputy Director of Operations Resources Department for Development Effectiveness at the Islamic Development Bank in Jeddah. Among the previous positions held by Dr. Addas, Head of Program and Portfolio Management at the same bank, and Director of Finance and Administration at the International Energy Forum in Riyadh. He holds a Ph.D. in Economics from the International Islamic University in Malaysia, a Master's degree in Economics from the University of Essex, and a Bachelor's degree in Economics from Middlesex University, UK.

- D) Mr. Amer Afiouni (Member):

Mr. Amer Afiouni joined Jadwa Investment in June 2015. His main focus is to drive strategic initiatives to enhance business growth opportunities and build organizational capabilities across the company. He has extensive business strategy and experience in management knowledge gained from serving clients across a variety of industries and functional disciplines. He is an accomplished businessman with an outstanding academic background and international exposure. This is combined with interpersonal skills and a strong team.

Prior to joining Jadwa Investments, Amer held senior positions at McKinsey & Company. He was the managing partner of CDC Systems Middle East and IT consultant at Compagnie General d'Informatique and IBM. Amer holds an MBA from INSEAD in France.



Description of the roles and responsibilities of the Fund Board:

The responsibility of the Fund Board shall include the following:

- A) Approving material contracts, decisions and reports involving the Fund, including, but not limited to, contracts for the provision of Fund management services, contracts for the provision of custody services, excluding contracts entered into pursuant to investment decisions regarding underlying investments made or to be made by the Fund;
- B) Approving a written policy with regard to voting rights related to the Fund's Assets;
- C) Overseeing and, where appropriate, approving or ratifying any conflicts of interest which the Fund Manager has disclosed;
- D) Meeting at least twice annually with the Fund Manager's compliance committee or its compliance officer to review the Fund Manager's compliance with all applicable rules, laws and regulations, including (without limitation) the requirements of the Investment Funds Regulations;
- E) Ensuring the completeness and accuracy of the Terms and Conditions, the Information Memorandum and any other document, contractual or otherwise, that includes disclosures relating to the Fund and the Fund Manager and its management of the Fund and ensuring compliance with the Investment Funds Regulations;
- F) Ensuring that the Fund Manager carries out its obligations in the best interests of Unitholders, in accordance with the Investment Funds Regulations, the Terms and Conditions and the Information Memorandum;
- G) Demonstrating a fiduciary duty to Unitholders, including a duty to act in good faith, a duty to act in the best interests of Unitholders and a duty to exercise all reasonable care and skill; and
- H) Taking minutes of meetings that provide all deliberations and facts of the meetings and the decisions taken by the Fund Board.

Details on the remuneration of fund board members

The Fund shall remunerate members of the Fund Board of Directors for travel expenses and other reasonable expenses incurred with regard to their obligations towards the Fund, provided that such remuneration shall not exceed 0.1% of the Fund's Assets annually.

Remuneration of Fund's independent board members for the services they rendered to the Fund is estimated to reach SAR 30,000 per annum.

All the funds boards that the relevant board member is participating in.



Currently, Board members do not manage any investment fund in the Kingdom of Saudi Arabia except for the following:

Fund Name	Ghannam Al Ghannam	Walid Addas	Muhammad Al-Sahli	Amer Afiouni
Jadwa Saudi Equity Fund	√	√	√	√
Jadwa GCC Equity Fund	√	√	√	√
Jadwa Arab Markets Equity Fund	√	√	√	√
Jadwa Global Sukuk Fund	√	√	√	√
Jadwa Saudi Riyal Murabaha Fund	√	√	√	√
Jadwa Saudi Equity Fund II	√	√	√	√
Jadwa Al-Azizia Real Estate Investment Fund	√	√	-	-
Jadwa REIT Al Haramain Fund	√	-	-	-
Jadwa REIT Saudi Fund	√	-	-	-
Al Dar Investment Fund	√	√	-	-
Al Dar Investment Fund 2	√	√	-	-
Al Nokbah Investment Fund	√	√	-	-
Al Shorfah Investment Fund	√	√	-	-
Diriyah Avenue Investment Fund	√	√	-	-
Jadwa Investment Fund 45	√	-	-	-
Real Estate Growth Fund	√	√	-	-
Zood Investment Fund	√	√	-	-
Jadwa Private Real Estate Investment Fund 10 Al Majdiah Investment Fund	-	√	-	-
Meem Investment Fund	√	-	-	-
Jadwa Private Real Estate Investment Fund 14 Oud Investment Fund	√	√	-	-
Jadwa Private Real Estate Investment Fund 15	√	√	-	-
Jadwa Private Real Estate Investment Fund 16 Osus Investment Fund	-	√	-	-
Al Olaya Investment Fund	√	√	-	-
Al Narjis Investment Fund	√	√	-	-
Al Sulaiman Investment Fund	√	-	-	-
Jadwa Al Mqr Investment Fund	-	√	-	-
Jadwa Private Real Estate Investment Fund 22	√	√	-	-
North Views Investment Fund	√	-	-	-
Al Dar Investment Fund 3	√	√	-	-
HomeInvestment Fund	√	-	-	-
Jadwa Private Real Estate Investment Fund 26	√	√	-	-
Jadwa Private Real Estate Investment Fund 27	√	√	-	-
Jadwa Private Real Estate Investment Fund 28	√	√	-	-



Jadwa Private Real Estate Investment Fund 29	√	√	-	-
Jadwa Private Real Estate Investment Fund 30	√	√	-	-
Capital Avenue Investment Fund	√	√	-	-
Development Landmarks	√	√	-	-
Jadwa Private Real Estate Investment Fund 33	√	√	-	-
Jadwa Private Real Estate Investment Fund 34	√	√	-	-
Thraa Investment Fund 1	√	√	-	-
Thraa Investment Fund 2	√	√	-	-
Park View Investment Fund	√	√	-	-
Jadwa North Oasis Real Estate Fund	√	√	-	-
Jadwa North Gate Real Estate Fund	√	√	-	-
Jadwa Al-Majdiah Real Estate Fund 2	√	√	-	-
Jadwa Private Real Estate Investment Fund 41	√	√	-	-
Jadwa Private Real Estate Investment Fund 42	√	√	-	-
Jadwa Hittin Jewel Real Estate Fund	√	√	-	-
Jadwa Private Real Estate Investment Fund 44	√	√	-	-
Jadwa Private Real Estate Investment Fund 45	√	√	-	-
Jadwa Private Real Estate Investment Fund 46	√	√	-	-
Jadwa Private Real Estate Investment Fund 47	√	√	-	-
Jadwa Private Real Estate Investment Fund 48	√	√	-	-
Jadwa Private Real Estate Investment Fund 49	√	√	-	-
Jadwa Private Real Estate Investment Fund 50	√	√	-	-
Jadwa private fund 52	√	-	-	-
Liwan Investment Fund (1)	√	-	-	-
Jadwa Investment Fund 12	√	-	-	-
Jadwa Investment Fund 13	√	-	-	-
Jadwa Investment Fund 14	√	-	-	-
Jadwa Investment Fund 17	√	-	-	-
Jadwa Investment Fund 20	√	√	√	-

Topics discussed and issued resolutions, as well as the fund performance and fund achievement of its objectives.

Fund Board Meeting

Jadwa Head Office, Riyadh, 5th June 2024:

Discussion Topics

Jadwa Saudi Riyal Murabaha Fund Annual Report is available upon request free of charge and on www.jadwa.com



- Approval of minutes of previous fund board meeting held on 27th November 2023
- Compliance Officer's review of funds' compliance with rules and regulations
- MLRO report on anti-money laundering activities
- Changes to the fund T&Cs and proposed new fund custodian and administrator
- Assessment of Fund's Risk Management procedures
- Money Market Funds: stress testing of all risks outlined in T&Cs
- Economic and Market Overview
- Fund Performance Review
- Date of next fund board meeting

Jadwa Head Office, Riyadh, 25th November 2024:

Discussion Topics

- Approval of minutes of previous fund board meeting held on 5th June 2024
- Compliance Officer's review of funds' compliance with rules and regulations
- MLRO report on anti-money laundering activities
- Annual report on complaints and actions taken to resolve them
- Changes to the fund T&Cs including service providers
- Annual assessment for independent board members
- Annual assessment of performance and quality of services provided by third parties
- Launch of Jadwa Saudi Equity Fund II
- Assessment of Fund's Risk Management procedures
- Money Market Funds: stress testing of all risks outlined in T&Cs
- Economic and Market Overview
- Fund Performance Review
- Annual ratification/approval of the fund auditor, custodian, and administrator
- Fund Board's self-review on oversight capabilities
- Date of next fund board meeting

Additional Information to Unitholders

Please refer to the Fund's Terms & Conditions.



Annex A: Audited Annual Financial Statements

صندوق جدوى للمرابحة بالريال السعودي
صندوق استثمار مفتوح
(مُدار من قِبَل شركة جدوى للاستثمار)
القوائم المالية
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024م
مع
تقرير مراجع الحسابات المستقل إلى مالكي الوحدات

الصفحات

2-1	تقرير مراجع الحسابات المستقل
3	قائمة المركز المالي
4	قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر
5 و 6	قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات
7	قائمة التدفقات النقدية
8 – 20	الإيضاحات حول القوائم المالية



KPMG Professional Services Company

Roshn Front, Airport Road
P.O. Box 92876
Riyadh 11663
Kingdom of Saudi Arabia
Commercial Registration No 1010425494

Headquarters in Riyadh

شركة كي بي إم جي للاستشارات المهنية مساهمة مهنية

واجهة روشن، طريق المطار
صندوق بريد ٩٢٨٧٦
الرياض ١١٦٦٣
المملكة العربية السعودية
سجل تجاري رقم ١٠١٠٤٢٥٤٩٤

المركز الرئيسي في الرياض

تقرير مراجع الحسابات المستقل

للسادة مساهمي صندوق جدوى للمراجعة بالريال السعودي

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق جدوى للمراجعة بالريال السعودي ("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 لمالكي 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 مستقون 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 مساهمي صندوق جنوى للمراجعة بالريال السعودي (يتبع)

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، سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة لمواجهة تلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة لتوفير أساس لإبداء رأينا. وبعد 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 تأكيد جوهري ذا علاقة بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً بشأن قدرة الصندوق على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية. وإذا تبين لنا وجود عدم تأكيد 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. ونستند 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 جنوى للمراجعة بالريال السعودي ("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 للمرابحة بالريال السعودي
صندوق استثمار مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
قائمة المركز المالي
كما في 31 ديسمبر 2024م
(المبالغ بالريال السعودي)

31 ديسمبر 2023م	31 ديسمبر 2024م	الإيضاحات	
			الموجودات
1,052,115,167	518,447,799	7	النقد وما في حكمه
93,820,513	1,806,036,175	8	الاستثمارات
<u>1,145,935,680</u>	<u>2,324,483,974</u>		إجمالي الموجودات
			المطلوبات
1,342,218	3,532,732	1 (ج) و9	أتعاب الإدارة المستحقة
311,243	364,101		المصروفات المستحقة والمطلوبات الأخرى
29,356,091	10,500,000		الاستردادات المستحقة
31,009,552	14,396,833		إجمالي المطلوبات
<u>1,114,926,128</u>	<u>2,310,087,141</u>		صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات (ريال سعودي)
			الوحدات المصدرة (بالعدد)
8,263,853.43	12,728,459.40		الفئة أ
1,266,853.92	3,894,508.63		الفئة ب
1,077,950.58	7,087,426.65		الفئة ج
			صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لكل وحدة
109.7638	115.8895	15	الفئة أ (بالريال السعودي) - المعايير الدولية للتقرير المالي
129.3177	136.1442	15	الفئة ب (بالريال السعودي) - المعايير الدولية للتقرير المالي
10.8918	11.4448	15	الفئة ج (بالدولار الأمريكي) - المعايير الدولية للتقرير المالي
			صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لكل وحدة
109.7638	115.8895	15	الفئة أ (بالريال السعودي) - التعامل
129.3177	136.1442	15	الفئة ب (بالريال السعودي) - التعامل
10.8918	11.4448	15	الفئة ج (بالدولار الأمريكي) - التعامل

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (16) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق جدوى للمرابحة بالريال السعودي
 صندوق استثمار مفتوح
 (مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
 قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر
 للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024م
 (المبالغ بالريال السعودي)

31 ديسمبر 2023م	31 ديسمبر 2024م	الإيضاحات	
77,510,770	68,225,656		دخل العمولة الخاصة
4,149,387	16,230,609	2-8	الربح من الاستثمارات، صافي
81,660,157	84,456,265		إجمالي الربح
(9,143,159)	(9,555,682)	1 (ج) و 9	أتعاب الإدارة
(1,036,809)	(958,300)		المصروفات التشغيلية الأخرى
(199,725)	(233,935)		الخسارة من صرف العملات الأجنبية
(16,000)	(14,667)	9	أتعاب مجلس إدارة الصندوق
(10,395,693)	(10,762,584)		إجمالي المصروفات التشغيلية
71,264,464	73,693,681		صافي ربح السنة
--	-		الدخل الشامل الآخر للسنة
71,264,464	73,693,681		إجمالي الدخل الشامل للسنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (16) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق جدوى للمرابحة بالريال السعودي
 صندوق استثمار مفتوح
 (مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
 قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية)
 العائدة لمالكي الوحدات
 للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024م
 (المبالغ بالريال السعودي)

31 ديسمبر 2023م	31 ديسمبر 2024م	
1,402,398,694	1,114,926,128	صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في بداية السنة
71,264,464	73,693,681	إجمالي الدخل الشامل للسنة
		الإشتراكات والاستردادات من قبل مالكي الوحدات: المتحصلات من إصدار الوحدات:
1,682,605,743	2,003,863,008	- الفئة أ
241,784,554	712,319,489	- الفئة ب
85,340,368	490,602,791	- الفئة ج
2,009,730,665	3,206,785,288	
		المدفوع لاسترداد الوحدات
(1,840,960,144)	(1,481,893,745)	- الفئة أ
(461,971,818)	(359,702,196)	- الفئة ب
(65,535,735)	(243,722,015)	- الفئة ج
(2,368,467,695)	(2,085,317,956)	
(358,737,032)	1,121,467,332	إجمالي الإشتراكات والاستردادات من قبل مالكي الوحدات
1,114,926,128	2,310,087,141	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (16) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق جدوى للمرابحة بالريال السعودي
 صندوق استثمار مفتوح
 (مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
 قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات (بتبع)
 للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024م
 (المبالغ بالريال السعودي)

31 ديسمبر 2023م				31 ديسمبر 2024م				معاملات الوحدات (بالعدد)
الإجمالي	الفئة ج	الفئة ب	الفئة أ	الإجمالي	الفئة ج	الفئة ب	الفئة أ	
13,209,226.21	562,005.01	3,058,623.36	9,588,597.84	10,608,655.93	1,077,949.58	1,266,852.92	8,263,853.43	الوحدات المصدرة في بداية السنة
20,299,916.90	2,147,207.08	1,967,182.71	16,185,527.11	34,839,493.42	11,809,177.82	5,333,039.47	17,697,276.13	إصدار الوحدات خلال السنة
(22,900,486.18)	(1,631,261.51)	(3,758,953.15)	(17,510,271.52)	(21,737,754.67)	(5,799,700.75)	(2,705,383.76)	(13,232,670.16)	استرداد الوحدات خلال السنة
10,608,655.93	1,077,949.58	1,266,852.92	8,263,853.43	23,710,394.68	7,087,426.65	3,894,508.63	12,728,459.40	الوحدات المصدرة في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (16) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق جدوى للمرابحة بالريال السعودي
صندوق استثمار مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
قائمة التدفقات النقدية
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024م
(المبالغ بالريال السعودي)

31 ديسمبر 2023م	31 ديسمبر 2024م	الإيضاحات
		التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
71,264,464	73,693,681	صافي ربح السنة التعديلات لـ:
(4,149,387)	(68,225,656)	دخل العمولة الخاصة
(77,510,770)	(16,230,609)	2-8 الربح من الاستثمارات، صافي
(10,395,693)	(10,762,584)	
		صافي التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية
(61,394,496,410)	(40,803,829,517)	شراء الاستثمارات بالتكلفة المطفأة
62,687,313,793	39,501,018,217	المتحصلات من استحقاق الاستثمارات بالتكلفة المطفأة
-	(560,000,000)	شراء الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
-	175,000,000	المتحصلات من بيع الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
652,260	2,190,514	أتعاب الإدارة المستحقة
85,757	52,858	المصروفات المستحقة والمطلوبات الأخرى
29,356,091	(18,856,091)	الاستردادات المستحقة
1,312,515,798	(1,715,186,603)	صافي النقد (المستخدم في) // الناتج من العمليات
75,913,559	60,051,903	دخل العمولة الخاصة المستلم
1,388,429,357	(1,655,134,700)	صافي النقد (المستخدم في) // الناتج من الأنشطة التشغيلية
		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
2,009,730,665	3,206,785,288	المتحصلات من إصدار الوحدات
(2,368,467,695)	(2,085,317,956)	المدفوع لاسترداد الوحدات
(358,737,030)	1,121,467,332	صافي النقد الناتج من (المستخدم في) الأنشطة التمويلية
1,029,692,327	(533,667,368)	صافي الزيادة في النقد وما في حكمه
22,422,840	1,052,115,167	7 النقد وما في حكمه في بداية السنة
1,052,115,167	518,447,799	7 النقد وما في حكمه في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (16) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

1. معلومات عامة

أ. صندوق جدوى للمرابحة بالريال السعودي ("الصندوق") هو صندوق معاملات تجارية 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 443 بتاريخ 9 جمادى الأولى 1428 هـ (الموافق 26 مايو 2007م)، بدأ الصندوق عملياته في 31 ديسمبر 2007م.

يهدف الصندوق إلى تحقيق عائد سوقي من الاستثمارات في الصكوك والصناديق الأخرى والمعاملات التجارية القائمة على المرابحة والوكالة قصيرة الأجل المتوافقة مع المعايير الشرعية المعتمدة من اللجنة الشرعية لمدير الصندوق.

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 3 ذو الحجة 1427 هـ (الموافق 24 ديسمبر 2006م) والتعديلات اللاحقة لها ("اللائحة المعدلة") بتاريخ 16 شعبان 1437 هـ (الموافق 23 مايو 2016م) وبتاريخ 17 رجب 1442 هـ (الموافق 1 مارس 2023م) والتي تفصل متطلبات جميع الصناديق داخل المملكة العربية السعودية.

ب. 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.

ج. يتقاضى مدير الصندوق أتعاب إدارة بواقع 10٪، 15٪، و 15٪ من صافي الزيادة بحد أقصى 0.50٪، 0.75٪، و 0.75٪ من موجودات الصندوق الخاضعة للإدارة لقيمة وحدات الفئة أ، والفئة ب والفئة ج على التوالي في كل يوم تقييم إضافة إلى رسوم ضريبة القيمة المضافة بنسبة 15٪ من المعاملة.

لمدير الصندوق الحق في الاسترداد بصورة جماعية كافة المصروفات الأخرى المتعلقة بإدارة الصندوق، على سبيل المثال لا الحصر أتعاب المراجعة والأتعاب النظامية التي تخضع للحدود الموضحة في شروط وأحكام الصندوق.

2. الأساس المحاسبي

تم إعداد هذه القوائم المالية للصندوق وفقاً للمعايير المحاسبية 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 لائحة صناديق الاستثمار الصادرة من هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق.

3. 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.

4. عملة النشاط والعرض

يتم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي وهو عملة النشاط للصندوق. تم تقريب كافة المبالغ لأقرب ريال سعودي ما لم يذكر خلاف ذلك.

5. استخدام الأحكام والتقديرات

ينطلب 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.

5. استخدام الأحكام والتقديرات

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

قياس مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة

إن قياس مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة للموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة يتطلب استخدام نماذج معقدة وافتراضات مهمة بشأن الظروف الاقتصادية المستقبلية والسلوك الائتماني.

هناك عدد من الأحكام الهامة المطلوبة أيضاً عند تطبيق المتطلبات المحاسبية لقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة مثل:

- تحديد ضوابط الزيادة الجوهرية في المخاطر الائتمانية؛
- اختيار نماذج وافتراضات ملائمة لقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة؛
- تحديد العدد والوزن النسبي للسيناريوهات التطلعية لكل نوع من المنتجات/الأسواق والخسارة الائتمانية المتوقعة المتعلقة بها؛ و
- تحديد مجموعة من الموجودات المالية المتماثلة لأغراض قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة.

6. 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. العملات الأجنبية

يتم تحويل المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية إلى الريال السعودي على أساس أسعار الصرف الفورية بتاريخ تلك المعاملات. يتم إعادة تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية المدرجة بالعملات الأجنبية إلى الريال السعودي 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".

ب. 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.

ج. المخصصات

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

د. أتعاب الإدارة

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

هـ. 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.

و. الموجودات والمطلوبات المالية

تصنيف الموجودات المالية

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

6. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

و. الموجودات والمطلوبات المالية (يتبع)

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 الأخر

يتم قياس الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر 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 الأولي 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 الأخر. 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 الأخر، 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 الأولي 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.

إن الموجودات المالية المحتفظ بها لغرض المتاجرة والتي يتم تقييم أداؤها 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.

6. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

و. الموجودات والمطلوبات المالية (يتبع)

تقييم نموذج الأعمال (يتبع)

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 اقتناءه 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 الأخر.

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 الأخر. 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 الأخر.

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.

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 ببقاء السيطرة على الأصل المالي.

6. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

و. الموجودات والمطلوبات المالية (يتبع)

التوقف عن الإثبات (يتبع)

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 فقط 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.

ز. 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 كاف 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.

ح. 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.

6. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

ط. 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 نقدًا 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 تشتمل 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.

ي. المعايير والتفسيرات والتعديلات عليها، المطبقة بواسطة الصندوق

فيما يلي التعديلات على المعايير المحاسبية والتفسيرات التي أصبحت سارية على فترات التقرير السنوية التي تبدأ في 1 يناير 2024م أو بعد ذلك التاريخ: قدر مدير الصندوق أن التعديلات ليس لها تأثيراً جوهرياً على القوائم المالية للصندوق.

التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1: تصنيف المطلوبات كمتداولة وغير متداولة والمطلوبات غير المتداولة مع التعهدات. التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 7 والمعيار الدولي للتقرير المالي 7 - ترتيبات تمويل الموردين التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي 16 - التزامات عقود الإيجار في معاملات البيع وإعادة الاستئجار

ط. 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 21 عدم قابلية التبادل		1 يناير 2025م
المعيار الدولي للتقرير المالي 18	العرض والإفصاح في القوائم المالية	1 يناير 2027م
المعيار الدولي للتقرير المالي 19	مبادرة الإفصاح - المنشآت التابعة التي لا تخضع للمساءلة العامة: الإفصاحات	1 يناير 2027م
التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي 9 والمعيار الدولي للتقرير المالي 7	تصنيف وقياس الأدوات المالية	1 يناير 2026م
التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي 10 ومعيار المحاسبة الدولي 28	بيع أو مساهمة الموجودات بين المستثمر تاريخ السريان مؤجل إلى أجل غير مسمى وشركته الزميلة أو المشروع المشترك	غير مسمى

7. النقد وما في حكمه

صندوق جدوى للمرابحة بالريال السعودي
صندوق استثمار مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
الإيضاحات حول القوائم المالية (يتبع)
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024م
(المبالغ بالريال السعودي)

يمثل هذا البند الأرصدة النقدية وودائع المرابحة المحتفظ بها لدى بنوك دول مجلس التعاون الخليجي. لدى هذه الودائع فترات استحقاق أصلية لثلاثة أشهر أو أقل، وتحمل معدلات ربح سنوية تتراوح من 4.50٪ إلى 6.40٪ سنوياً (2023م: 5.50٪ إلى 7.10٪ سنوياً). كما في 31 ديسمبر 2024م، تضمنت هذه الودائع ربحاً مستحقاً قدره 2.5 مليون ريال سعودي (31 ديسمبر 2023م: 13.48 مليون ريال سعودي).

8. الاستثمارات

الإيضاحات	31 ديسمبر 2024م	31 ديسمبر 2023م
الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة - وحدات الصندوق الاستثماري المفتوح	401,191,939	--
الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة:		
- ودائع المرابحة	1,380,486,702	91,117,087
- دخل العمولة الخاصة المستحق	24,357,534	2,703,426
	1,404,844,236	93,820,513
الإجمالي	1,806,036,175	93,820,513

1-8 يمثل هذا البند ودائع مرابحة لدى مؤسسات مالية في دول مجلس التعاون الخليجي. لدى هذه الودائع فترات استحقاق أصلية لأكثر من ثلاثة أشهر، وتحمل معدلات ربح تتراوح من 5.75٪ إلى 6.40٪ سنوياً (2023م: 5.50٪ إلى 7.10٪ سنوياً). كما في 31 ديسمبر 2024م، تضمنت هذه الودائع ربحاً مستحقاً قدره 24.35 مليون ريال سعودي (31 ديسمبر 2023م: 2.7 مليون ريال سعودي).

2-8 فيما يلي تفاصيل ربح الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

الربح المحقق من الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، صافي	31 ديسمبر 2024م	31 ديسمبر 2023م
الربح غير المحقق من الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، صافي	3,627,546	4,149,387
	12,603,063	--
	16,230,609	4,149,387

9. 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.

إضافة 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	31 ديسمبر 2024م	31 ديسمبر 2023م
شركة جدوى للاستثمار	مدير الصندوق	أتعاب إدارة	9,555,682	9,143,159
مجلس إدارة الصندوق	مجلس إدارة الصندوق	أتعاب حضور اجتماعات (عضو مستقل)	14,667	16,000

9. المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة (يتبع)

صندوق جدوى للمرابحة بالريال السعودي
صندوق استثمار مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
الإيضاحات حول القوائم المالية (يتبع)
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024م
(المبالغ بالريال السعودي)

فيما يلي الأرصدة الناتجة عن المعاملات أعلاه مع الأطراف ذات العلاقة:

31 ديسمبر 2023م	31 ديسمبر 2024م	طبيعة الأرصدة	طبيعة العلاقة	الطرف ذو العلاقة
1,342,218	3,532,732	أتعاب الإدارة المستحقة	جدوى مدير الصندوق	شركة للاستثمار

10. تصنيف الموجودات المالية والمطلوبات المالية

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

بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	التكلفة المطفأة	31 ديسمبر 2024م الموجودات المالية النقد وما في حكمه الاستثمارات إجمالي الموجودات المالية
-	518,447,799	المطلوبات المالية
401,191,939	1,404,844,236	أتعاب الإدارة المستحقة
401,191,939	1,923,292,035	المصروفات المستحقة والمطلوبات المتداولة الأخرى
--	3,532,732	الاستردادات المستحقة
--	364,101	إجمالي المطلوبات المالية
--	10,500,000	المطلوبات المالية
--	14,396,833	أتعاب الإدارة المستحقة
--	--	المصروفات المستحقة والمطلوبات المتداولة الأخرى
--	--	الاستردادات المستحقة
--	--	إجمالي المطلوبات المالية
بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	بالتكلفة المطفأة	31 ديسمبر 2023م الموجودات المالية النقد وما في حكمه الاستثمارات إجمالي الموجودات المالية
--	1,052,115,167	المطلوبات المالية
--	93,820,513	أتعاب الإدارة المستحقة
--	1,145,935,680	المصروفات المستحقة والمطلوبات المتداولة الأخرى
--	1,342,218	الاستردادات المستحقة
--	311,243	إجمالي المطلوبات المالية
--	29,356,091	المطلوبات المالية
--	31,009,552	أتعاب الإدارة المستحقة
--	--	المصروفات المستحقة والمطلوبات المتداولة الأخرى
--	--	الاستردادات المستحقة
--	--	إجمالي المطلوبات المالية

11. إدارة المخاطر المالية

يتعرض الصندوق للمخاطر التالية نتيجة استخدامه للأدوات المالية:

- مخاطر السوق
 - مخاطر الائتمان
 - مخاطر السيولة
 - مخاطر التشغيل
- يهدف الصندوق بشكل رئيسي إلى الاستثمار في محفظة متنوعة تتألف من أدوات سوق المال قصيرة الأجل وإيداعات مرابحة ووكالة بنكية في الأسواق المحلية والعالمية. فيما يلي مناقشة طبيعة ومدى الأدوات المالية القائمة في تاريخ قائمة المركز المالي وسياسات إدارة المخاطر التي يتبعها الصندوق.
11. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

تم منح مدير 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.

أ. مخاطر السوق

"مخاطر السوق" هي مخاطر تؤثر التغيرات في أسعار السوق مثل أسعار العمولة وأسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار حقوق الملكية على إيرادات الصندوق أو القيمة العادلة لمليته في الأدوات المالية.

إن استراتيجية الصندوق لإدارة مخاطر السوق ناتجة عن أهداف استثمارات الصندوق وفقاً لشروط وأحكام الصندوق.

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

(1) مخاطر العملات الأجنبية

مخاطر العملات وهي المخاطر المتمثلة في احتمالية تذبذب قيمة أداة مالية ما بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية.

يستثمر الصندوق في الأدوات المالية ويبرم معاملات بعملات أخرى بخلاف عملة نشاط الصندوق، وهي بشكل رئيسي بالدولار الأمريكي والريال العماني والدينار البحريني. 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 بعملات أخرى بخلاف الريال السعودي.

يتم إدارة مخاطر العملات الخاصة بالصندوق في الوقت المناسب من قبل مدير الصندوق وفقاً للسياسات والإجراءات المحددة. يتم مراقبة مراكز العملة والتعرضات الخاصة بالصندوق في الوقت المناسب من قبل مدير الصندوق.

يلخص الجدول أدناه موجودات الصندوق المقومة بعملات أخرى غير الريال السعودي.

التعرض للمخاطر

تظهر القيمة الدفترية للصندوق لصافي الموجودات المالية المحتفظ بها بالعملات الأجنبية الفردية بالريال السعودي، كما تظهر كنسبة لصافي موجودات (حقوق الملكية) للصندوق في تاريخ التقرير كما يلي:

31 ديسمبر 2023م		31 ديسمبر 2024م		العملة
٪ من صافي الموجودات (حقوق الملكية)	ريال سعودي	نسبة صافي الموجودات (حقوق الملكية) ٪	ريال سعودي	
3.7664	41,992,512	1.90	43,909,270	الدينار البحريني
0.0025	28,045	0.01	138,209	الدولار الأمريكي
0.0004	4,870	0.00	4,879	الريال العماني
3.7693	42,025,427	1.90	44,052,358	

تحليل الحساسية

يوضح الجدول التالي الانخفاض في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في حالة العملات الأخرى غير عملة النشاط، تنخفض بنسبة 0.50٪ مقارنة بالريال السعودي. إن هذا التحليل يفترض بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة وتحديداً أسعار العملات.

(أ) مخاطر السوق (يتبع)

التأثير على المبالغ بالريال السعودي (النقص)

31 ديسمبر 2023م	31 ديسمبر 2024م	العملة
(209,963)	(219,546)	الدينار البحريني
(140)	(691)	الدولار الأمريكي
(24)	(24)	الريال العماني
(210,127)	(220,261)	

التأثير على نسبة صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات (النقص)

31 ديسمبر 2023م	31 ديسمبر 2024م	العملة
%0.018-	%0.009504-	الدينار البحريني
%0.000013-	%0.000030-	الدولار الأمريكي
%0.000002-	%0.000001-	الريال العماني
%0.018847	%0.009535-	

سوف ينتج عن تعزيز العملات غير العملة الرئيسية، أي، الدولار الأمريكي والريال العماني والدينار البحريني بالنسبة للريال السعودي تأثير متساوٍ ولكنه معاكس على صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات.

(2) 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. إن الصندوق غير معرض لمخاطر جوهرية للقيمة العادلة ومخاطر معدلات العمولة للتدفقات النقدية على ودائع المرابحة الخاصة به ذات المعدل الثابت.

(3) 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.

تتمثل سياسة الصندوق في إدارة مخاطر الأسعار من خلال تنويع واختيار الأوراق المالية ضمن حدود معينة وفقاً لشرط وأحكام الصندوق. في نهاية السنة، يتعرض الصندوق لمخاطر الأسعار على استثماراته في وحدات الصناديق الاستثمارية.

التعرض للمخاطر

يراقب مدير الصندوق تركيز المخاطر على الاستثمارات على أساس الأطراف الأخرى. تتركز استثمارات الصندوق المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في الصندوق الاستثماري التالي.

31 ديسمبر 2024م

نسبة القيمة العادلة إلى إجمالي استثمارات حقوق الملكية %	القيمة العادلة	التكلفة	اسم الشركة المستثمر فيها/السندات
100	401,191,939	388,588,876	صندوق ألفا للمرابحة
100	401,191,939	388,588,876	الإجمالي

11 إدارة المخاطر المالية (يتبع)

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 إيداعات المرابحة المحفوظ 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. 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.

يوضح الجدول التالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان لمكونات قائمة المركز المالي:

31 ديسمبر 2023م	31 ديسمبر 2024م	النقد وما في حكمه الاستثمارات بالتكلفة المطفأة
1,052,115,167	518,447,799	إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان
93,820,513	1,404,844,236	
1,145,935,680	1,923,292,035	

يتضمن النقد وما في حكمه أرصدة الحسابات الجارية المحفوظ بها لدى بنك محلي ذو تصنيف ائتماني قصير الأجل "BBB+" وتصنيف ائتماني طويل الأجل "A-"، على التوالي.

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 7. ويعتبرها الصندوق ذات مخاطر ائتمانية منخفضة. وعليه، فإن مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة ليس له أي تأثير جوهري على هذه الأرصدة.

مخصص الانخفاض في القيمة

لدى الصندوق استثمارات في ودائع المرابحة، التي تم قياسها بالتكلفة المطفأة، وإن تأثر الخسائر الائتمانية المتوقعة غير جوهري على القوائم المالية نظراً إلى أن الاستثمارات مع الأطراف الأخرى ذات تصنيفات ائتمانية تتراوح من "BB-" إلى "A-". لذلك، لم يتم تسجيل أي مخصص للانخفاض في القيمة في هذه القوائم المالية.

ج. مخاطر السيولة

تتمثل مخاطر السيولة في مخاطر مواجهة الصندوق لصعوبة عند الوفاء بالتزاماته المرتبطة بمطلوباته المالية التي تتم تسويتها عن طريق السداد نقداً أو من خلال موجودات مالية أخرى.

تنص شروط وأحكام الصندوق على اشتراكات واستردادات الوحدات خلال كل يوم عمل في السعودية وبالتالي فهي تتعرض لمخاطر السيولة لعدم القدرة على الوفاء بطلبات استرداد مالكي الوحدات في تلك الأيام. 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. كما في 31 ديسمبر 2024م، يتراوح الاستحقاق التعاقدى المتبقي لودائع المرابحة من شهر إلى 5 أشهر (31 ديسمبر 2023م: شهر إلى 9 أشهر).

د. مخاطر العمليات

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 داخلياً أو خارجياً 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.

11. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

د. مخاطر العمليات

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 التشغيل 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.

12. قياس القيمة العادلة

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

المستوى 1: المدخلات المدرجة (غير المعدلة) في أسواق نشطة للأدوات المماثلة.

المستوى 2: المدخلات بخلاف الأسعار المدرجة المشمولة في المستوى 1 والتي يمكن ملاحظتها بصورة مباشرة (الأسعار) أو بصورة غير مباشرة (المشتقة من الأسعار). تشمل 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 3: المدخلات غير القابلة للملاحظة. تتضمن هذه الفئة كافة الأدوات ذات طرق التقييم التي تشمل على مدخلات غير قابلة للملاحظة، كما أن المدخلات غير القابلة للملاحظة ذات تأثير جوهري على تقييم الأداة.

يقيم الصندوق الاستثمارات في الصناديق الاستثمارية المفتوحة غير المدرجة باستخدام صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) غير المعدلة (تقييم المستوى 2). يتم استخدام صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) غير المعدلة عندما تكون الوحدات في الصندوق قابلة للاسترداد على أساس صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية)، في تاريخ القياس، حيثما كان ذلك مناسباً.

يحدد الصندوق القيمة العادلة للسندات التي يتم تداولها في سوق أسهم بأخر أسعارها المسجلة. إلى الحد الذي يتم فيه تداول الأوراق المالية بفعالية وعدم تطبيق تعديلات التقييم، يتم تصنيفها ضمن المستوى 1 من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة.

حدد الصندوق القيمة العادلة للاستثمارات في صناديق استثمارية مفتوحة مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة باستخدام صافي قيمة الموجودات غير المعدلة، وبالتالي قام الصندوق بتصنيفها ضمن المستوى 2 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.

12. قياس القيمة العادلة (يتبع)

القيمة الدفترية والقيمة العادلة (يتبع)

31 ديسمبر 2024م					
القيمة العادلة					
الإجمالي	المستوى 3	المستوى 2	المستوى 1	القيمة الدفترية	الموجودات المالية بالقيمة العادلة
401,191,939	--	401,191,939	--	401,191,939	الصناديق الاستثمارية
401,191,939	--	401,191,939	--	401,191,939	الإجمالي

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

تعتبر الأدوات المالية الأخرى مثل النقد وما في حكمه وودائع المرابحة وأتعاب الإدارة المستحقة والمصرفات المستحقة والمطلوبات الأخرى موجودات مالية ومطلوبات مالية قصيرة الأجل تقارب قيمتها الدفترية قيمتها العادلة بسبب طبيعتها قصيرة الأجل. يتم تصنيف النقد وما في حكمه ضمن المستوى 1، بينما يتم تصنيف الموجودات والمطلوبات المالية المتبقية ضمن المستوى 3.

13. الأحداث بعد نهاية فترة التقرير

ليس هناك حدث لاحق لتاريخ قائمة المركز المالي يتطلب تعديل أو إفصاح في القوائم المالية أو الإيضاحات المرفقة.

14. التغيير في التصنيف

خلال السنة، أعاد الصندوق تصنيف ضريبة القيمة المضافة المستحقة على أتعاب الإدارة من المصرفات 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.

15. آخر يوم تقييم

اعتمدت هيئة السوق المالية في تعميمها بتاريخ 10 ربيع الآخر 1439هـ (الموافق 28 ديسمبر 2017م) منهج صافي قيمة الموجودات الثنائي لصناديق الاستثمار. وفقاً للتعميم، سيتم تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي 9 لأغراض المحاسبة والتقرير ولن يتأثر صافي قيمة موجودات التعامل حتى إشعار آخر.

آخر يوم تقييم للسنة كان 31 ديسمبر 2024م (2023م: 31 ديسمبر 2023م) وفقاً لتعميم هيئة السوق المالية أعلاه، وبلغ صافي قيم موجودات التعامل (حقوق الملكية) في هذا اليوم الفئة (أ): 115.8895 ريال سعودي لكل وحدة، والفئة (ب): 136.1442 ريال سعودي لكل وحدة، والفئة (ج): 11.4448 دولار أمريكي لكل وحدة (31 ديسمبر 2023: الفئة (أ): 109.7638 ريال سعودي لكل وحدة، والفئة (ب): 129.3177 ريال سعودي لكل وحدة، والفئة (ج): 10.8918 دولار أمريكي لكل وحدة).

كان صافي قيم الموجودات (حقوق الملكية) حسب المعايير الدولية للتقرير المالي لكل وحدة في 31 ديسمبر 2024م: الفئة (أ): 109.7638 ريال سعودي لكل وحدة، والفئة (ب): 129.3177 ريال سعودي لكل وحدة، والفئة (ج): 10.8918 دولار أمريكي (31 ديسمبر 2023م: الفئة (أ): 104.5462 ريال سعودي لكل وحدة، والفئة (ب): 123.5349 ريال سعودي لكل وحدة، والفئة (ج): 10.3827 دولار أمريكي لكل وحدة). صافي الموجودات (حقوق الملكية) للوحدة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي ووفقاً للتعامل ناقصاً صافي قيمة الموجودات للوحدة ظل كما هو بسبب مخصصات الخسائر الائتمانية المتوقعة غير الجوهرية بموجب المعيار الدولي للتقرير المالي 9.

16. اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد هذه القوائم المالية للإصدار من قبل مجلس إدارة الصندوق بتاريخ 23 رمضان 1446هـ (الموافق 23 مارس 2025م).