

Jadwa Saudi Equity Fund

2024 Annual Report



Contents

Investment Fund Information	3
Fund Manager's Commentary	6
Fund Performance.....	8
Fund Expenses	10
Disclosures.....	11
Annex A: Audited Annual Financial Statements.....	25



Investment Fund Information

Fund Name

Jadwa Saudi Equity Fund

Benchmark

S&P Saudi Shariah Domestic Index (TR)

Index levels are based on the total float-adjusted market value of index constituents relative to a base period. Index returns include the reinvestment of dividends, if applicable. www.spice-indices.com

Inception Date

Unit Class 'A': September 27, 2016G
Unit Class 'B': June 30, 2007G
Unit Class 'C': September 27, 2016G
Unit Class 'D': February 24, 2020G

Investment Objective and Policies

Jadwa Saudi Equity Fund, an open-ended equity fund, aims to provide long-term capital growth for unitholders by investing in the Saudi equity markets and in shares of Saudi companies or any of their subsidiaries listed on any other stock market in accordance with Shariah investment guidelines.

The below summarizes the investment policy.

The Fund aims to invest its assets in any of the following:

- A) Shares of Saudi Tadawul-listed companies or of any of their subsidiaries listed on any other stock market;
- B) IPOs, secondary issuances, and rights issues to increase the capital of Saudi Companies that are listed or to be listed on the Saudi Market, or that are listed or to be listed on any other global market, and any other related financial instruments;
- C) Other similar Saudi funds;
- D) Fund Manager may invest all assets in short-term Murabaha agreements in the following cases for example but not limited to:
 - a. Lower performance by Saudi Stock Market; and
 - b. Diversification of the Fund's investments to make use of money market returns;
- E) The Fund Manager may reduce the minimum investment in shares of Tadawul-listed Companies, IPOs, secondary offerings and Rights issues from 30% to 0% in the following cases:
 - a. The financial markets are likely to plunge due to the economic conditions globally or regionally;
 - b. The financial markets likely to plunge due to the poor political conditions globally or regionally;
 - c. Lack of attractive investment opportunities;
 - d. Any reason deemed by the Fund Manager to protect the interest of Investors, which may include the bankruptcy declaration by any leading local company, or a large bank, or in the case of sharp deterioration in any of the regional economies which would directly or indirectly impact Fund investments.



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 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 Investment Company has been managing the Jadwa Saudi Equity 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 Equity 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 (SAR)	Net Asset Value per Unit (SAR)			Number of Units	Expense Ratio (%)
		Ending	Highest	Lowest		
2022						
Unit Class 'A'	330,415,631.50	271.8197	333.6018	259.2365	1,215,569.0443	1.58
Unit Class 'B'	434,176,450.58	679.0986	838.1526	647.9335	639,342.2826	2.40
Unit Class 'C'	7,205,498.76	276.8286	339.0130	263.9711	26,028.7323	1.28
Unit Class 'D'	-	-	-	-	-	-
2023						
Unit Class 'A'	721,547,546.46	380.3885	380.3885	272.8479	1,896,869.8709	1.58
Unit Class 'B'	770,323,711.82	942.7203	942.7203	681.6524	817,128.6186	2.39
Unit Class 'C'	17,578,835.63	388.6029	388.6029	277.8782	45,235.9850	1.27
Unit Class 'D'	-	-	-	-	-	-
2024						
Unit Class 'A'	1,651,216,671.57	442.3629	446.4429	381.3075	3,732,719.6100	1.64
Unit Class 'B'	2,324,214,739.61	1087.5211	1098.0587	944.9353	2,137,167.4900	2.55
Unit Class 'C'	41,553,402.11	453.3211	457.4207	389.5516	91,664.3900	1.31
Unit Class 'D'	-	-	-	-	-	-



Fund Manager's Commentary

The year 2024 was marked by heightened volatility and persistent geopolitical tensions across public markets. Despite these challenges, several markets posted strong double-digit returns. The S&P 500 and Russell 2000 returned 26.8% and 12.1%, respectively, while the Nasdaq led with a remarkable 32.3% gain. Emerging markets delivered mixed results, ranging from modest gains to high double-digit returns.

The TASI Index in Saudi Arabia ended 2024 with a modest gain of 3.3%, despite a volatile year. After peaking in March, the index declined, bottomed in August, and stabilized toward year-end. Top-performing sectors were Capital Goods (+56%), Utilities (+40.6%), and Media (+30.1%), significantly outperforming the broader market.

Saudi Arabia's macroeconomic outlook remains strong, supported by ongoing diversification efforts beyond oil. Brent crude rose from \$74.7 to \$92.1 by April before declining to a September low of \$68.6. Despite oil price volatility, IPO activity remained robust, drawing regional and international interest. Several government megaprojects progressed, alongside key Tadawul initiatives aimed at enhancing market infrastructure.

For the full years of 2024, the Jadwa Saudi Markets Equity Fund (Class B), delivered a total return of 15.36%, outperforming its benchmark (S&P Saudi Arabia Sharia Domestic Total Return Index) by 10.75%. Since inception, the fund delivered an annualized return of 14.59% and annualized outperformance of 7.68%.

Looking forward, the fund will continue to focus on generating sustainable long-term returns for investors, allocating funds to higher quality companies with favorable valuations. The fund will focus on finding opportunities that can offer favorable risk-adjusted returns.

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



Turnover

	2024
Fund	7.50%

Equity Allocation

	% of Net Assets 31-Dec-2023		% of Net Assets 31-Dec-2024
Equity	99.08%	Equity	86.44%
Net Cash	0.92%	Net Cash	13.56%
Total	100.00%	Total	100.00%

Top 3 Sector Allocations

Sector	% of Net Assets 31-Dec-2023	Sector	% of Net Assets 31-Dec-2024
Banks	20.24%	Banks	22.61%
Energy	16.53%	Materials	12.59%
Materials	14.31%	Energy	11.00%



Fund Performance

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

Class 'A'	1-Year	3-Year	5-Year	Since Inception
Fund	16.29%	63.67%	166.56%	342.36%
Benchmark	4.61%	16.46%	76.18%	157.39%

*Inception: September 27, 2016

Class 'B'	1-Year	3-Year	5-Year	Since Inception
Fund	15.36%	59.76%	156.13%	987.52%
Benchmark	4.61%	16.46%	76.18%	222.68%

*Inception: June 30, 2007

Class 'C'	1-Year	3-Year	5-Year	Since Inception
Fund	16.65%	65.20%	170.70%	353.32%
Benchmark	4.61%	16.46%	76.18%	157.39%

*Inception: September 27, 2016

Class 'D'	1-Year	3-Year	5-Year	Since Inception
Fund	-	-	-	-
Benchmark	-	-	-	-

*There were no unitholders in Unit Class 'D'



Fund	Class 'A'	Benchmark	Variance
2016*	18.74%	19.36%	-0.63%
2017	-3.13%	1.35%	-4.48%
2018	13.95%	8.49%	5.46%
2019	26.61%	11.31%	15.30%
2020	18.08%	11.74%	6.34%
2021	37.94%	35.39%	2.55%
2022	0.57%	-7.51%	8.08%
2023	39.94%	20.37%	19.57%
2024	16.29%	4.61%	11.68%

*Unit Class A inception date is September 27, 2016.

Fund	Class 'B'	Benchmark	Variance
2012	21.16%	12.44%	8.72%
2013	47.13%	28.76%	18.37%
2014	3.94%	-4.83%	8.77%
2015	2.20%	-14.98%	17.18%
2016	9.20%	11.43%	-2.23%
2017	-3.80%	1.35%	-5.15%
2018	13.11%	8.49%	4.62%
2019	25.69%	11.31%	14.38%
2020	17.17%	11.74%	5.43%
2021	36.83%	35.39%	1.44%
2022	-0.24%	-7.51%	7.27%
2023	38.82%	20.37%	18.45%
2024	15.36%	4.61%	10.75%



Fund	Class 'C'	Benchmark	Variance
2016*	18.82%	11.43%	-0.54%
2017	-2.86%	1.35%	-4.21%
2018	14.27%	8.49%	5.78%
2019	26.97%	11.31%	15.66%
2020	18.43%	11.74%	6.69%
2021	38.37%	35.39%	2.98%
2022	0.88%	-7.51%	8.39%
2023	40.38%	20.37%	20.01%
2024	16.65%	4.61%	12.04%

*Unit Class C inception date is September 27, 2016.

Fund Expenses

	Expenses for 2024 (SAR)			
	Class "A"	Class "B"	Class "C"	Class "D"
Management Fees	15,675,550.49	32,124,125.09	349,273.59	-
Fund Board	6,453.81	8,028.13	184.74	-
Auditing Fees	14,127.91	17,721.97	400.12	-
Custodian's Fees	495,711.88	650,916.93	14,108.17	-
Legal Expenses	-	-	-	-
Cost of Sharia-compliant finance (when required)	-	-	-	-
Registration / Fees of Unit Processing	-	-	-	-
Other expenses	2,886,386.78	5,476,151.45	63,980.52	-
Total	19,078,230.87	38,276,943.57	427,947.14	-
Total Expenses Ratio	1.64	2.55	1.31	-

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 fund has invested in Jadwa Investment Nomu (Parallel Market) Fund during 2024.

Fund Manager's Investment in the Fund

The fund manager's investment in the fund as of December 31, 2024 was SAR 27,530,086.50

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

Company	National Company for Learning and Education
GA Name	AGM
GA Type	Ordinary
Date (Gregorian)	26/02/2024
Date (Hijri)	16/08/1445

Item Number	Item Details	Yes	No	Abstain
1	Voting to appoint the Company's auditor among the candidates based on the audit committee's recommendation to examine, review and audit the financial statements for the third quarter of the fiscal year ending 2023/2024 G, the fiscal year ending on 31 August 2024 G, and the first and second quarters of the fiscal year ending 2024/2025, and determining their fees. (Attachment)			√
2	Voting on the election of the Board of Directors' members among the candidates for the next session, which begins on 28/02/2024 G for a period of three years ending on 27/02/2027 G (CVs of all candidates are attached).	√		
3	Voting on delegating the Board of Directors) Elected for the next session) with the authority of the Ordinary General Assembly relating to the permission mentioned in paragraph (1) of Article (27) of the Companies Law, for one year from the consent date of the General Assembly or until the end of the delegated Board of Directors session (Elected for the next session) whichever is earlier, in accordance with the implementing regulation of the companies law relating to listed joint stock companies.			√

Company	Saudi Industrial Investment Group
GA Name	EGM
GA Type	Extraordinary
Date (Gregorian)	16/05/2024
Date (Hijri)	08/11/1445

Item Number	Item Details	Yes	No	Abstain
1	To review and discuss the Board of Director Report for the fiscal year ending on 31/12/2023G	√		
2	To review and discuss the Financial Statements for the fiscal year ending on 31/12/2023G.	√		
3	To discuss and vote on the Auditor's Report for the fiscal year ending on 31/12/2023G.			√
4	To vote on the absolution of the members of the Board of Directors from liability for the fiscal year ending on 31/12/2023G.			√
5	To vote on the disbursement of SAR 3.2 million as remuneration for the members of the Board of Directors for the fiscal year ending on 31/12/2023.			√
6	To vote on the delegation of the Board of Directors to declare the distribution of interim dividends, semi-annual or quarterly, for the 2024 fiscal year.	√		
7	To vote to end the current board period, so that the period ends on May 16, 2024, instead of June 30, 2024	√		



8	To vote on the amendment to article 17 of the Bylaw concerning the management of the company, (reducing the number of members of the board of directors from 10 to 7 members), if item 7 is approved (end the current board period) (attached)	√		
9	To vote on the election of members of the Board of Directors from among the candidates for the tenth period, which begins on May 17, 2024, for a period of four years, ending on May 16, 2028, if item 7 (end the current board period) is approved. (curriculum vitae attached for all the candidates)	√		

Company	National Gas and Industrialization Co.
GA Name	EGM
GA Type	Extraordinary
Date (Gregorian)	26/05/2024
Date (Hijri)	18/11/1445

Item Number	Item Details	Yes	No	Abstain
1	Reviewing and discussing the Board of Directors' report for the financial year ending December 31, 2023; And discuss it	√		
2	Voting on the auditor's report of the Company for the financial year ending on December 31, 2023; After discussing it			√
3	Reviewing and discussing the financial statements for the financial year ending on December 31, 2023; And discuss it	√		
4	Voting on discharging the members of the Board of Directors from their liabilities for the financial year ending on December 31, 2023;			√
5	Voting on appointing the Company's auditor from among the candidates based on the recommendation of the Audit Committee so as to examine, review and audit the financial statements for the second, third and annual quarters of the financial year 2024 G, and the first quarter of the financial year 2025 G, and determine the auditor's fees;	√		
6	Voting on authorizing the power of the Extraordinary General Assembly Meeting to the Board of Directors with the authorization contained in Paragraph (1) of Article Twenty-Seven of the Companies Law, for a period of one year from the date of the General Assembly's approval or until the end of the session of the delegated Board of Directors, whichever comes first, in accordance with the conditions contained in the Executive Regulations of the Companies Law for the listed joint stock companies			√
7	Voting on authorizing the Board of Directors to distribute interim dividends on a semi-annual or quarterly basis for the financial year 2024;	√		
8	Voting on disbursing an amount of (3,633,000) riyals as a remuneration to members of the Board of Directors for the financial year ending on December 31, 2023;			√
9	Vote on the regulation (competing business standards). (attached).	√		
10	Voting on amending the Audit Committee regulations (attached).			√
11	Voting on amending the Nominations and Remuneration Committee (attached). regulations (attached).			√
12	Voting on amending policies, standards and procedures for membership in the Board of Directors(attached).			√
13	Voting on amending the Company's Articles of Association in accordance with the New Companies Law And rearranging the system's articles and numbering them to comply with the proposed amendments (attached).			√



Company	Academy of Learning Co.			
GA Name	EGM			
GA Type	Extraordinary			
Date (Gregorian)	25/06/2024			
Date (Hijri)	19/12/1445			
Item Number	Item Details	Yes	No	Abstain
1	Reviewed and discussed the Board of Director's report for the financial year ending on 31/12/2023	√		
2	Approved the auditor's report for the financial year ending on 31/12/2023 after discussing it			√
3	Reviewed and discussed the financial statements for the fiscal year ending on 31/12/2023	√		
4	Approved the appointment of the office of Dr. Muhamad Al-Amri and Partners as the company's external auditor from among the candidates based on the recommendation of the Audit Committee; This is to examine and audit the semi-annual and annual financial statements for the fiscal year 2024 and the first half of the fiscal year 2025, and set his fees for 225000 SAR (Two hundred and twenty-five thousand Saudi riyals)			√
5	Approved authorizing the Board of Directors to distribute interim dividends on a semi-/quarterly basis for the fiscal year 2024	√		
6	Approved to absolve the members of the Board of Directors from their liability, for the year ending 31/12/2023			√
7	Approved delegating the authority of the Ordinary General Assembly to the Board of Directors, with the authorization contained in Paragraph (1) of Article (27) of the Companies Law, for one year from the date of the General Assembly's approval or until the end of the session of the delegated Board of Directors, whichever comes first, per the conditions stated in the executive regulations of the corporate system for listed joint stock companies			√
8	Approved disbursing an amount of (198,000) riyals as a reward to members of the Board of Directors for the year ending 2023			√
9	<p>Approved the Board of Directors' recommendation to increase the company's capital through the distribution of bonus shares to shareholders by capitalizing (30,000,000) thirty million Saudi riyals from retained earnings, according to the following:</p> <p>A. The company's capital will be increased by capitalizing an amount of (30,000,000) thirty million Saudi riyals from retained earnings, and shareholders will be granted one share for every two shares owned by shareholders.</p> <p>B. The company's capital before the increase is (60,000,000) sixty million Saudi riyals, and if the increase is approved, it will become (90,000,000) ninety million Saudi riyals, with an increase rate of 50%.</p> <p>C. The number of company shares before the increase is (60,000,000) sixty million shares, and after the increase it will be (90,000,000) ninety million shares.</p> <p>D. The company aims to raise capital to focus on growth and expansion according to the company's strategic objectives, so it was recommended to capitalize a portion of the profits and distribute bonus shares in return.</p>	√		



	<p>E. If there are fractional shares, the fractions will be collected in one portfolio for all shareholders and sold at the market price, then their value will be distributed to the shareholders entitled to the grant, each according to his share, within a period not exceeding 30 days from the date of determining the shares owed to each shareholder.</p> <p>F. Eligibility will be for shareholders who own shares at the end of trading on the day of the extraordinary general assembly and who are registered in the company's shareholder registry with the Securities Depository Center Company at the end of the second trading day following the entitlement date.</p> <p>G. Approved Amending Article (7) of the company's bylaws related to capital (attached).</p> <p>H. Approved Amending Article (8) of the company's bylaws related to subscription to shares (attached)</p>			
10	Approved Amending Article (41) of the Bylaws regarding (Fiscal Year)	√		
11	Approved Amending Article (43) of the Bylaws related to (dividend distribution) (attached)	√		
12	Approved Transferring the entire balance of the company's statutory reserve, amounting to (6,630,971) riyals as in the financial statements for the year ending on 31/12/2023, to the retained earnings account.	√		
13	Approved Adding a new article to the bylaws related to (the company's purchase, sale, and mortgage of its shares) (attached).	√		
14	Approved Renumbering the articles of the company's bylaws according to the proposed amendment.			√
15	Approved the work regulations of the Remuneration and Nominations Committee.			√

Company	National Company for Learning and Education
GA Name	EGM
GA Type	Extraordinary
Date (Gregorian)	4/7/2024
Date (Hijri)	28/12/1445

Item Number	Item Details	Yes	No	Abstain
1	Voting on amending the company's bylaws in accordance with the new company law, and rearranging and numbering the bylaws' articles to comply with the proposed amendments. (Attached)	√		
2	Voting on amending Article (3) of the company's bylaws related to Objectives of the Company. (Attached)	√		
3	Voting on deleting Article (9) of the company's bylaws related to preferred shares. (Attached)	√		
4	Voting on amending Article (19) of the company's bylaws related to Authorities of the Board. (Attached)	√		
5	Voting on amending Article (21) of the company's bylaws related to Powers of the Chairman, Vice-chairman ,Managing Director , and Secretary. (Attached)	√		



6	Voting on amending Article (23) of the company's bylaws related to Board meeting quorum. (Attached)	√		
7	Voting on amending Article (44) of the company's bylaws related to The Financial Year. (Attached)	√		
8	Voting on amending Article (46) of the company's bylaws related to Distribution of Profits. (Attached)	√		
9	Voting on deleting Article (48) of the company's bylaws related to Dividend Distribution for Preferred Shares. (Attached)	√		
10	Voting on amending Article (50) of the company's bylaws related to Buying and Mortgaging the Company's Shares. (Attached)	√		
11	Voting on transferring the Statutory Reserve amounting to SR 48,776,703 – as stated in the interim financial statements for the six months period ended on 29/02/ 2024 G – to the Retained Earnings account.	√		
12	Voting on amending the Remuneration Policy for Members of the Board of Directors, Committees and Company Management. (Attached)	√		
13	Voting on amending the Audit Committee Charter. (Attached)	√		

Company	Bank Aljazira
GA Name	EGM
GA Type	Extraordinary
Date (Gregorian)	11/12/2024
Date (Hijri)	10/06/1446

Item Number	Item Details	Yes	No	Abstain
1	Voting to elect members of the board for the next term which will start on January 01, 2025 for a period of three years until December 31, 2027 (CVs of the candidates are attached).	√		
2	Voting on the amendments of the Policies and Procedural Standards for Membership in the Board of Directors and its Committees. (attached)			√
3	Voting on the amendments of Remuneration and Compensation of Members of the Board of Directors, Committees and Executive Management Policy. (attached).		√	
4	Voting on the amendments of Sustainability and Social Responsibility Policy. (attached)			√
5	Voting on the amendments of Senior Management Compensation & Benefits policy for Bank AlJazira. (attached)			√
6	Voting on the Employee Shares Plan and authorizing Board of Directors on specifying the current and future terms of the program including allocation price, and this is in the event of approval of item No. (23) related to the Purchase or Pledge Own Shares. (attached)			√
7	Voting on the purchase of (4,500,000) shares from its shares and keep them as treasury shares, for the purpose of allocating them to the Employee Share Plan as per regulations, provided that financing the purchase is from the bank's own resources, and authorizing the Board of Directors to complete the purchase within a maximum period of 6 months from the date of the Extraordinary General Assembly's decision, and that the purchased shares are kept for a period not exceeding (10) years from the date of the Extraordinary General Assembly's approval. After the expiration of this period, the bank will follow the procedures and controls stipulated in relevant laws and regulations (attached), and this is in the event of approval of item No. (6) and approval of item No. (23) related to the Purchase or Pledge Own Shares.			√
8	Voting on the amendments of Audit Committee Charter. (attached)			√
9	Voting on the amendments of Article (1) of the Bank's Articles of Association, related to the Establishment. (attached)			√
10	Voting on the amendments of Article (2) of the Bank's Articles of Association, related to the Company's Name. (attached)			√
11	Voting on the amendments of Article (3) of the Bank's Articles of Association, related to the Company's Objects. (attached)			√



12	Voting on the amendments of Article (4) of the Bank's Articles of Association, related to the Participation in and Holding of Companies. (attached)			√
13	Voting on the amendments of Article (8) of the Bank's Articles of Association, related to the Issue of Shares at Premium-Jointly Held Shares. (attached)			√
14	Voting on the amendments of Article (5) of the Bank's Articles of Association, related to the Head Office and Subsidiaries. (attached)			√
15	Voting on the amendments of Article (6) of the Bank's Articles of Association, related to the Company Duration. (attached)			√
16	Voting on the amendments of Article (7) of the Bank's Articles of Association, related to the Capital. (attached)			√
17	Voting on the deletion of Article (9) of the Bank's Articles of Association, related to the Share Trading. (attached)			√
18	Voting on the amendments of Article (10) of the Bank's Articles of Association, related to the Shareholders' Register. (attached)			√
19	Voting on the amendments of Article (11) of the Bank's Articles of Association, related to the Share Trading Manner. (attached)			√
20	Voting on the amendments of Article (12) of the Bank's Articles of Association, related to the Seizure and Sale of Seized Shares. (attached)			√
21	Voting on the amendments of Article (13) of the Bank's Articles of Association, related to the Capital Increase. (attached)			√
22	Voting on the amendments of Article (14) of the Bank's Articles of Association, related to the Capital Decrease. (attached)			√
23	Voting on the amendments of Article (17) of the Bank's Articles of Association, related to the Board of Directors. (attached)			√
24	Voting on the amendments of Article (15) of the Bank's Articles of Association, related to the Purchase or Pledge Own Shares. (attached)			√
25	Voting on the amendments of Article (16) of the Bank's Articles of Association, related to the Debt Instruments. (attached)			√
26	Voting on the amendments of Section (4) of the Bank's Articles of Association, related to the Management of Company. (attached)			√
27	Voting on the amendments of Article (18) of the Bank's Articles of Association, related to the End of Board Membership. (attached)			√
28	Voting on the amendments of Article (19) of the Bank's Articles of Association, related to the Power of Board of Directors. (attached)			√
29	Voting on the amendments of Article (20) of the Bank's Articles of Association, related to the Executive Committee. (attached)			√
30	Voting on the amendments of Article (21) of the Bank's Articles of Association, related to the Audit Committee. (attached)			√
31	Voting on the amendments of Article (22) of the Bank's Articles of Association, related to the Board Member Attendance Fees. (attached)			√
32	Voting on the amendments of Article (23) of the Bank's Articles of Association, related to the Appointment of Chairman/Deputy Chairman/CEO/MGD/Secretary. (attached)			√
33	Voting on the amendments of Article (24) of the Bank's Articles of Association, related to the Board Meetings. (attached)			√
34	Voting on the amendments of Article (25) of the Bank's Articles of Association, related to the Quorum and Resolutions of Board. (attached)			√
35	Voting on the amendments of Article (28) of the Bank's Articles of Association, related to the Shareholders General Meeting. (attached)			√
36	Voting on the amendments of Article (26) of the Bank's Articles of Association, related to the Disclosure of Personal Interest and Competing with Company. (attached)			√
37	Voting on the addition of new Article Number (27) in the Bank's Articles of Association, related to the Issuing Board Decision on Urgent Matters. (attached)			√
38	Voting on the amendments of Article (27) of the Bank's Articles of Association, related to the Board and Executive Committee Meetings Register. (attached)			√
39	Voting on the amendments of Article (29) of the Bank's Articles of Association, related to the Attendance of General Meetings. (attached)			√
40	Voting on the amendments of Article (33) of the Bank's Articles of Association, related to the Convening of General Meetings. (attached)			√
41	Voting on the amendments of Article (30) of the Bank's Articles of Association, related to the Constituent General Meeting. (attached)			√
42	Voting on the amendments of Article (31) of the Bank's Articles of Association, related to the Ordinary General Meeting. (attached)			√



43	Voting on the amendments of Article (32) of the Bank's Articles of Association, related to the Extra-Ordinary General Meetings. (attached)			√
44	Voting on the amendments of Article (34) of the Bank's Articles of Association, related to the General Meeting Attendance Register. (attached)			√
45	Voting on the amendments of Article (35) of the Bank's Articles of Association, related to the Ordinary General Meeting Quorum. (attached)			√
46	Voting on the amendments of Article (36) of the Bank's Articles of Association, related to the Extra-Ordinary General Meeting Quorum. (attached)			√
47	Voting on the amendments of Article (37) of the Bank's Articles of Association, related to the Voting Rights. (attached)			√
48	Voting on the amendments of Article (38) of the Bank's Articles of Association, related to the Resolutions of General Meetings. (attached)			√
49	Voting on the amendments of Article (39) of the Bank's Articles of Association, related to the Shareholders Right to Raise Questions at the General Meeting. (attached)			√
50	Voting on the amendments of Article (40) of the Bank's Articles of Association, related to the General Meeting Deliberations. (attached)			√
51	Voting on the amendments of Article (43) of the Bank's Articles of Association, related to the Auditors' Report. (attached)			√
52	Voting on the amendments of Section (6) of the Bank's Articles of Association, related to the Auditors. (attached)			√
53	Voting on the amendments of Article (41) of the Bank's Articles of Association, related to the Auditors. (attached)			√
54	Voting on the amendments of Article (42) of the Bank's Articles of Association, related to the Auditors Powers. (attached)			√
55	Voting on the amendments of Section (7) of the Bank's Articles of Association, related to the Company Account and Dividend Distribution. (attached)			√
56	Voting on the amendments of Article (44) of the Bank's Articles of Association, related to the Fiscal Year. (attached)			√
57	Voting on the amendments of Article (45) of the Bank's Articles of Association, related to the Annual Reports. (attached)			√
58	Voting on the amendments of Article (46) of the Bank's Articles of Association, related to the Dividend Distribution. (attached)			√
59	Voting on the amendments of Article (47) of the Bank's Articles of Association, related to the Dividends. (attached)			√
60	Voting on the amendments of Article (48) of the Bank's Articles of Association, related to the Disputes. (attached)			√
61	Voting on the amendments of Section (9) of the Bank's Articles of Association, related to the Liquidation and Dissolution of the Company. (attached)			√
62	Voting on the amendments of Article (49) of the Bank's Articles of Association, related to the Liquidation and Dissolution of the Company. (attached)			√
63	Voting on the amendments of Article (52) of the Bank's Articles of Association, related to the Miscellaneous Provisions. (attached)			√
64	Voting on the amendments of Section (10) of the Bank's Articles of Association, related to the Miscellaneous Provisions. (attached)			√
65	Voting on the amendments of Article (50) of the Bank's Articles of Association, related to the Administrative Staff and Others. (attached)			√
66	Voting on the amendments of Article (51) of the Bank's Articles of Association, related to the Board Members and Staff Undertaking to Maintain Confidentiality. (attached)			√
67	Voting on the addition of new Article Number (53) in the Bank's Articles of Association, related to the Concluding Provisions. (attached)			√
68	Voting on the addition of new Article, related to the Expiry of the Term of the Board of Directors, the Retirement of its Members, or the Vacancy of Membership. (attached)			√

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 Afioni
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

- 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 the 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 the 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 للأسهم السعودية
صندوق استثمار مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
القوائم المالية

مع
تقرير مراجع الحسابات المستقل إلى مالكي الوحدات
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024م

الصفحات

2-1	تقرير مراجع الحسابات المستقل
3	قائمة المركز المالي
4	قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر
5 و6	قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات
7	قائمة التدفقات النقدية
20 – 8	الإيضاحات حول القوائم المالية

تقرير مراجع الحسابات المستقل

للسادة ملكي وحدات صندوق جدوى للأسهم السعودية

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق جدوى للأسهم السعودية ("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 الأخرى، 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 جوهرية، 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 مالكي وحدات صندوق جدوى للأسهم السعودية (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 سواءً 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، وتعد 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 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. 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 للأسهم السعودية ("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 للأسهم السعودية
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
12,646,384	463,438,992	7	النقد وما في حكمه
-	68,975,485		الدفعات المقدمة للاستثمار
1,500,063,413	3,505,046,464	8	الاستثمارات
1,772,015	-		توزيعات الأرباح المدينة
<u>1,514,481,812</u>	<u>4,037,460,941</u>		إجمالي الموجودات
			المطلوبات
4,471,642	18,967,891	1 (ج) و 9	أتعاب الإدارة المستحقة
560,078	1,508,338		المصروفات المستحقة والمطلوبات الأخرى
<u>5,031,720</u>	<u>20,476,229</u>		إجمالي المطلوبات
			صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات (ريال سعودي)
<u>1,509,450,092</u>	<u>4,016,984,712</u>		
			الوحدات المصدرة (بالعدد)
1,896,869.87	3,732,719.61		الفئة أ
817,128.62	2,137,167.61		الفئة ب
45,235.99	91,664.40		الفئة ج
			صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لكل وحدة (ريال سعودي)
380.3885	442.3629		الفئة أ
942.7203	1,087.5211		الفئة ب
388.6029	453.3211		الفئة ج

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

صندوق جدوى للأسهم السعودية
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	
348,734,406	315,501,633	1-8	الربح من الاستثمارات، صافي
31,822,790	75,663,776		دخل توزيعات الأرباح
--	8,945,218		دخل العمولة الخاصة
380,557,196	400,110,627		إجمالي الربح
(20,750,009)	(55,371,291)	1 (ج) و9	أتعاب إدارة
(1,651,633)	(4,176,170)		المصروفات التشغيلية الأخرى
(16,000)	(14,667)	9	أتعاب مجلس إدارة الصندوق
(22,417,642)	(59,562,128)		إجمالي المصروفات التشغيلية
358,139,554	340,548,499		صافي ربح السنة
--	--		الدخل الشامل الآخر للسنة
358,139,554	340,548,499		إجمالي الدخل الشامل للسنة

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

صندوق جدوى للأسهم السعودية
 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	
771,797,581	1,509,450,092	صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في بداية السنة
358,139,554	340,548,499	إجمالي الدخل الشامل للسنة
		الاشتراكات والاستردادات من قبل مالكي الوحدات: المتحصلات من إصدار الوحدات:
295,329,211	1,066,576,169	- الفئة أ
286,038,897	1,690,934,045	- الفئة ب
8,720,124	30,787,888	- الفئة ج
590,088,232	2,788,298,102	
		المدفوع لاسترداد الوحدات:
(119,323,590)	(297,924,728)	- الفئة أ
(88,878,456)	(311,769,487)	- الفئة ب
(2,373,229)	(11,617,766)	- الفئة ج
(210,575,275)	(621,311,981)	
379,512,957	2,166,986,121	إجمالي الاشتراكات والاستردادات من قبل مالكي الوحدات
1,509,450,092	4,016,984,712	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 للأسهم السعودية
 صندوق استثمار مفتوح
 (مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
 قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات (يتبع)
 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	
1,880,940.03	26,028.71	639,342.28	1,215,569.04	2,759,234.47	45,235.99	817,128.62	1,896,869.87	الوحدات المصدرة في بداية السنة
1,543,228.47	27,744.40	362,328.29	1,153,155.78	4,214,867.43	73,335.95	1,618,119.20	2,523,412.27	إصدار الوحدات خلال السنة
(664,934.03)	(8,537.12)	(184,541.95)	(471,854.95)	(1,012,550.28)	(26,907.54)	(298,080.21)	(687,562.53)	استرداد الوحدات خلال السنة
<u>2,759,234.47</u>	<u>45,235.99</u>	<u>817,128.62</u>	<u>1,896,869.87</u>	<u>5,961,551.62</u>	<u>91,664.40</u>	<u>2,137,167.61</u>	<u>3,732,719.61</u>	الوحدات المصدرة في نهاية السنة

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

صندوق جدوى للأسهم السعودية
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	
358,139,554	340,548,499		التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية صافي ربح السنة
(348,734,406)	(315,501,633)	2-8	التعديلات لـ: الربح من الاستثمارات، صافي دخل توزيعات الأرباح
(31,822,790)	(75,663,776)		
(22,417,642)	(50,616,910)		
(950,830,269)	(2,632,825,564)		صافي التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية
531,609,849	943,344,146		شراء الاستثمارات
-	(68,975,485)		المتحصلات من بيع الاستثمارات
3,411,935	14,496,249		الدفعات المقدمة للاستثمار
(36,526)	948,260		أتعاب الإدارة المستحقة
(438,262,653)	(1,793,629,304)		المصروفات المستحقة والمطلوبات الأخرى
30,860,782	77,435,791		صافي النقد المستخدم في العمليات
(407,401,871)	(1,716,193,513)		توزيعات الأرباح المستلمة صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية
590,088,232	2,788,298,102		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
(210,575,275)	(621,311,981)		المتحصلات من إصدار الوحدات
379,512,957	2,166,986,121		المدفوع لاسترداد الوحدات صافي النقد الناتج من الأنشطة التمويلية
(27,888,914)	450,792,608		صافي الزيادة/ (النقص) في النقد وما في حكمه
40,535,298	12,646,384	7	النقد وما في حكمه في بداية السنة
12,646,384	463,438,992	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 للأسهم السعودية ("الصندوق") هو صندوق أسهم مفتوح تم إنشاؤه وتتم إدارته بناءً على الشروط والأحكام بين شركة جدوى للاستثمار ("مدير الصندوق") وبين مستثمري الصندوق (مالكي الوحدات). منحت هيئة السوق المالية موافقتها على تأسيس الصندوق في خطابها رقم 443 بتاريخ 9 جمادى الأولى 1428هـ (الموافق 26 مايو 2007م)، بدأ الصندوق عملياته في 31 ديسمبر 2007م.

يهدف الصندوق إلى تنمية رأس المال المستثمر على المدى الطويل من خلال الاستثمار في أسهم الشركات السعودية المدرجة في سوق الأسهم السعودي بما يتوافق مع الضوابط الشرعية للجنة 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 1427هـ (الموافق 24 ديسمبر 2006م) والتعديلات اللاحقة لها ("اللائحة المعدلة") بتاريخ 16 شعبان 1437هـ (الموافق 23 مايو 2016م) وبتاريخ 17 رجب 1442هـ (الموافق 1 مارس 2022م) والتي تفصل متطلبات جميع الصناديق داخل المملكة العربية السعودية.

ب. تعتبر إدارة الصندوق مسؤولة 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 آتش اس بي سي العربية السعودية.

ج. يتقاضى مدير الصندوق أتعاب إدارة بواقع 1.25% و 1.95% و 0.98% و 1.95% من صافي قيمة موجودات (حقوق الملكية) للصندوق لوحدة الفئة أ، والفئة ب والفئة ج والفئة د على التوالي عند كل يوم تقييم إضافة إلى رسوم ضريبة القيمة المضافة بنسبة 15% 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.

كما يحق لمدير الصندوق تحميل المستثمر رسوم اشتراك في الصندوق بنسبة لا تتجاوز 3% من قيمة المبلغ المشترك به. لا يتم إدراج رسوم الاشتراك ضمن هذه القوائم المالية.

2. 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.

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 الذي يمثل عملة النشاط للصندوق. تم تقريب كافة المبالغ لأقرب ريال سعودي ما لم يذكر خلاف ذلك.

5. استخدام الأحكام والتقدير

يتطلب إعداد القوائم المالية من مدير الصندوق استخدام الأحكام والتقدير 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
رمتسم أساساً على أساس قياسيلاً تتم مراجعة التقديرات والافتراضات الأساسية على أساس مستمر. ويتم إثبات التعديلات على التقديرات المحاسبية بأثر مستقبلي.

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. دخل توزيعات الأرباح

يتم إثبات دخل توزيعات الأرباح في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر في التاريخ الذي ينشأ فيه الحق في استلام الدفعات. بالنسبة لسندات حقوق الملكية المدرجة عادة ما يكون هذا هو تاريخ توزيعات الأرباح السابقة. بالنسبة لأدوات حقوق الملكية غير المدرجة عادة ما يكون هذا هو التاريخ الذي يوافق فيه المساهمون على دفع توزيعات الأرباح. يتم إثبات دخل توزيعات الأرباح من أدوات حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في بند منفصل في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر.

ب. صافي الأرباح أو الخسائر من الاستثمارات

يتضمن صافي الأرباح أو الخسائر من الاستثمارات جميع التغييرات 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.

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.

6. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

و. الموجودات والمطلوبات المالية (يتبع)

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 التغييرات 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.

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 الأولى. 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:

6. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

و. الموجودات والمطلوبات المالية (يتبع)

- الأحداث المحتملة التي قد تؤدي إلى تغيير مبلغ وتوقيت التدفقات النقدية؛
- خصائص الرافعة المالية؛
- آجال السداد والتمديد؛
- الشروط التي تحد من مطالبية 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 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.

6. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

و. الموجودات والمطلوبات المالية (يتبع)

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 بشكل 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.

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.

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 تشمل الأداة على أي سمات أخرى تتطلب التصنيف على أنها التزاماً؛ و

6. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

- 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

ك. 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 المسمى غير المسمى وشركته الزميلة أو المشروع المشترك	المستثمر تاريخ السريان مؤجل إلى أجل غير مسمى

7. النقد وما في حكمه

الإيضاحات	31 ديسمبر 2024م	31 ديسمبر 2023م
(أ) النقد لدى البنوك	62,813,774	12,646,384
إيداعات المرابحة قصيرة الأجل ذات الاستحقاق الأصلي		
ثلاثة شهور أو أقل	400,625,218	--
الإجمالي	463,438,992	12,646,384

أ. يمثل هذا البند الأرصدة المحتفظ بها لدى بنوك محلية ذات تصنيفات قصيرة الأجل بدرجة "F2" وتصنيفات طويلة الأجل بدرجة "BBB+" على التوالي.

ب. يمثل هذا البند عقود المرابحة قصيرة الأجل مع أحد البنوك المحلية تحمل معدل ربح يتراوح من 4.5% إلى 6.4% (31 ديسمبر 2023م: لا شيء) سنوياً. كما في 31 ديسمبر 2024م، يتضمن هذا المبلغ الربح المستحق بمبلغ 0.32 مليون ريال سعودي (31 ديسمبر 2023م: لا شيء).

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

الاستثمارات

31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2024	فالإيضاحات	
			الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
1,495,822,745	3,472,226,168	11 (أ)	- أدوات حقوق الملكية
4,240,668	32,820,296		- وحدات الصناديق الاستثمارية
<u>1,500,063,413</u>	<u>3,505,046,464</u>		الإجمالي

1-8 فيما يلي تفاصيل ربح الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2024	
77,805,469	168,113,281	الربح المحقق من الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، صافي
270,928,937	147,388,352	الربح غير المحقق من الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، صافي
<u>348,734,406</u>	<u>315,501,633</u>	

8. 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.

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر		طبيعة المعاملات	طبيعة العلاقة	الطرف ذو العلاقة
2023	2024			
20,750,009	55,371,291	أتعاب الإدارة	مدير الصندوق	شركة جدوى للاستثمار
16,000	14,667	أتعاب اجتماعات (أعضاء مستقلون)	مجلس إدارة الصندوق	مجلس إدارة الصندوق
5,954,393	6,837,735	الاشتراكات	صندوق مدار بواسطة مدير الصندوق	صندوق النفقة الوقفي

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

31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2024	طبيعة الأرصدة	طبيعة العلاقة	الطرف ذو العلاقة
4,471,642	18,967,891	أتعاب الإدارة المستحقة	مدير الصندوق	شركة جدوى للاستثمار

تشتمل الوحدات المصدرة في 31 ديسمبر 2024 م على 61,615 وحدة (31 ديسمبر 2023 م: 45,744 وحدة) يحتفظ بها لدى صندوق النفقة الوقفي (صندوق يديره مدير الصندوق). يتضمن حساب مالكي الوحدات كما 31 ديسمبر 2024 م 62,234 وحدة (31 ديسمبر 2023 م: لا شيء) يحتفظ بها مدير الصندوق.

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		31 ديسمبر 2024م	
التكلفة المطفأة	--	الموجودات المالية	
463,438,992	--	النقد وما في حكمه	
68,975,485	--	الذفقات المقدمة للاستثمار	
3,505,046,464	--	الاستثمارات	
3,505,046,464	532,414,477	إجمالي الموجودات المالية	
		المطلوبات المالية	
18,967,891	--	أتعاب الإدارة المستحقة	
1,508,338	--	المصرفات المستحقة والمطلوبات الأخرى	
20,476,229	--	إجمالي المطلوبات المالية	
بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة		31 ديسمبر 2023م	
التكلفة المطفأة	--	الموجودات المالية	
12,646,384	--	النقد وما في حكمه	
1,500,063,413	--	الاستثمارات	
1,772,015	--	توزيعات الأرباح المدينة	
1,500,063,413	14,418,399	إجمالي الموجودات المالية	
		المطلوبات المالية	
4,471,642	--	أتعاب الإدارة المستحقة	
560,078	--	المصرفات المستحقة والمطلوبات الأخرى	
5,031,720	--	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 أسهم مدرجة في حقوق الملكية في أسواق المملكة العربية السعودية. فيما يلي مناقشة طبيعة ومدى الأدوات المالية القائمة في تاريخ قائمة المركز المالي وسياسات إدارة المخاطر التي يتبناها الصندوق. تم منح مدير الصندوق السلطة التقديرية لإدارة الموجودات تماثياً 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.

11. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

أ. مخاطر السوق

مخاطر السوق هي مخاطر تؤثر التغيرات في أسعار السوق مثل معدلات 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 فريق إدارة المحفظة.

1. 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.

لا يتعرض الصندوق لمخاطر عملات حيث أن معاملات الصندوق تتم بصورة رئيسية بالريال السعودي وهو العملة الوظيفية للصندوق.

2. مخاطر معدلات العمولة الخاصة

تتمثل مخاطر معدلات العمولة الخاصة في مخاطر تقلب قيمة التدفقات النقدية المستقبلية للأداة المالية أو القيم العادلة للأدوات المالية للقسيمة الثابتة بسبب التغيرات في معدلات العمولة في السوق. إن الصندوق غير معرض لأي مخاطر معدلات عمولة خاصة كما في 31 ديسمبر 2024م، حيث يتم قياس كل كافة ودائع المراجعة بالتكلفة المطفاة بمعدل ثابت.

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.

يراقب مدير الصندوق باستمرار المحددات (المحتملة) لقيمة السندات المحتفظ بها وإجمالي قيمة المحفظة. على هذا النحو، فإن إدارة المخاطر هي جزء لا يتجزأ من إدارة الاستثمار التي تشمل اختيار السندات وتكوين المحفظة. وكثيراً ما يتم مراقبة وقياس وإدارة التعرضات في مختلف البورصات والقطاعات الاقتصادية مقارنةً بالمعايير التي تم تحديدها لتلك التعرضات.

يتعرض الصندوق لمخاطر أسعار أدوات حقوق الملكية. وينشأ هذا عن الاستثمارات التي يحتفظ بها الصندوق والتي تكون أسعارها في المستقبل غير مؤكدة. تتمثل سياسة الصندوق في إدارة مخاطر الأسعار من خلال تنويع واختيار الأوراق المالية ضمن حدود معينة وفقاً لشروط وأحكام الصندوق. فيما يلي تحليل مختصر للاستثمارات حسب طبيعتها. يتم تداول جميع استثمارات حقوق الملكية للصندوق تداولاً عاماً ويتم مراقبة وضع السوق العام بصورة يومية من قبل مدير الصندوق ومراجعتها على أساس ربع سنوي من قبل فريق إدارة المحفظة.

كما يدير الصندوق تعرضه لمخاطر الأسعار عن طريق تحليل المحفظة الاستثمارية حسب القطاع الاقتصادي. تتمثل سياسة الصندوق في تركيز المحفظة الاستثمارية في القطاعات التي يعتقد مدير الصندوق أن الصندوق يمكنه تعظيم العوائد الناتجة عن مستوى المخاطر التي يتعرض لها الصندوق. يمثل الجدول التالي ملخصاً للتركيزات الهامة للقطاع الاقتصادي ضمن محفظة أدوات حقوق الملكية.

11. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

أ. مخاطر السوق (يتبع)

31 ديسمبر 2024م

نسبة القيمة العادلة إلى إجمالي استثمارات حقوق الملكية %	القيمة العادلة	التكلفة	القطاعات الاقتصادية
26.16	908,215,774	790,653,537	البنوك
14.56	505,627,710	567,881,036	قطاع المواد
12.73	441,979,114	444,218,274	قطاع الطاقة
8.22	285,339,350	248,541,859	الأغذية والمشروبات
7.24	251,232,976	230,781,715	قطاع خدمات الاتصالات
5.94	206,216,824	144,363,333	إدارة وتطوير العقارات
4.07	141,466,766	81,669,027	الخدمات الاستهلاكية
3.98	138,301,845	90,899,632	السلع الرأسمالية
3.95	137,144,805	32,754,969	البرامج والخدمات
3.32	115,279,752	102,754,659	الخدمات التجارية والمهنية
3.24	112,469,504	59,544,879	المرافق الخدمية
2.11	73,335,595	59,199,445	العلوم الصيدلانية والتكنولوجيا الحيوية والحياة
1.67	57,855,764	30,775,104	معدات وخدمات الرعاية الصحية
1.07	37,292,258	36,607,993	توزيع السلع الاستهلاكية الأساسية وبيعها بالتجزئة
1.04	36,094,590	21,755,827	التأمين
0.41	14,210,189	15,193,593	صناديق الاستثمار العقارية
0.29	10,163,352	6,543,528	المنتجات المنزلية والشخصية
100.00	3,472,226,168	2,964,138,410	الإجمالي

31 ديسمبر 2023م

نسبة القيمة العادلة إلى إجمالي استثمارات حقوق الملكية %	القيمة العادلة	التكلفة	القطاعات الاقتصادية
20.42	305,490,318	245,198,386	البنوك
16.68	249,559,163	221,043,862	قطاع الطاقة
14.44	216,051,739	225,763,045	قطاع المواد
5.71	85,472,458	49,845,631	الخدمات الاستهلاكية
5.22	78,045,852	71,219,488	إدارة وتطوير العقارات
5.03	75,288,885	20,772,875	خدمات البرامج
4.67	69,830,084	52,679,277	المرافق الخدمية
4.05	60,636,859	33,063,308	قطاع النقل
3.98	59,551,439	24,671,445	الأغذية والمشروبات
3.56	53,191,439	43,802,748	قطاع خدمات الاتصالات
3.49	52,253,256	35,883,328	الخدمات التجارية والمهنية
3.28	49,014,572	25,641,420	الإعلام والترفيه
3.06	45,720,176	11,141,235	معدات وخدمات الرعاية الصحية
2.49	37,187,017	29,212,842	السلع الرأسمالية
1.72	25,695,067	10,260,472	التأمين
1.26	18,890,529	15,193,594	صناديق الاستثمار العقارية
0.94	13,943,892	11,566,743	الأغذية والمشروبات
100.00	1,495,822,745	1,126,959,699	الإجمالي

11. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

أ. مخاطر السوق (يتبع)

يعرض الجدول أدناه الأثر على صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات ذات الانخفاض/الارتفاع المحتمل بشكل معقول في أسعار حقوق الملكية الفردية السائدة في السوق بواقع 1% في تاريخ التقرير. يتم التقدير على أساس الاستثمار الفردي. إن هذا التحليل يفترض بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة وتحديداً العمولة.

31 ديسمبر 2023م		31 ديسمبر 2024م		التأثير على صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات
ريال سعودي	%	ريال سعودي	%	
14,958,227 ±	0.99 ±	34,722,262 ±	0.86 ±	

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 النقد وما في حكمه وتوزيعات الأرباح المستحقة (إن وجدت). 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	
12,646,384	463,438,992	النقد وما في حكمه
--	68,975,485	الدفعات المقدمة للاستثمار
1,772,015	--	توزيعات الأرباح المدينة
14,418,399	532,414,477	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 ذات تصنيف ائتماني جيد. لذلك، لم يتم تسجيل أي مخصص لانخفاض في القيمة في هذه القوائم المالية.

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.

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 التعاقدية المتبقي لودائع المراجعة من شهر إلى 3 أشهر (31 ديسمبر 2023م: لا شيء).

11. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

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 مخاطر العمليات 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 أدناه 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). 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 3: 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 القيمة العادلة لأدوات حقوق الملكية التي يتم تداولها بنشاط في سوق مالية معتمدة بأخر أسعارها المسجلة. بالقدر الذي يتم فيه تداول أدوات حقوق الملكية بنشاط وعدم تطبيق تعديلات التقييم، يتم تصنيفها ضمن المستوى 1 من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة؛ وبالتالي تم تصنيف الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة للصندوق في المستوى 1 للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة.

12. قياس القيمة العادلة (يتبع)

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.

31 ديسمبر 2024م					القيمة الدفترية		
القيمة العادلة			المستوى 1	المستوى 2			المستوى 3
			3,472,226,168	32,820,296	--	3,505,046,464	الاستثمارات
31 ديسمبر 2023م							
القيمة العادلة			المستوى 1	المستوى 2	المستوى 3	الإجمالي	
			1,495,822,745	4,240,668	--	1,500,063,413	الاستثمارات

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

تعتبر الأدوات المالية الأخرى مثل النقد وما في حكمه وتوزيعات الأرباح 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 1، بينما يتم تصنيف الموجودات والمطلوبات المالية المتبقية ضمن المستوى 3.

13. الأحداث بعد نهاية فترة التقرير

لم يقع أي حدث بعد تاريخ 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 المصروفات المستحقة والمطلوبات الأخرى إلى أتعاب الإدارة المستحقة من أجل تحسين العرض. تم إعادة تصنيف بعض أرقام المقارنة في قائمة المركز المالي وقائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر تبعاً لذلك لضمان الاتساق مع طريقة العرض للسنة الحالية.

15. آخر يوم تقييم

آخر يوم تقييم لغرض إعداد هذه القوائم المالية كان 31 ديسمبر 2024م (2023م: 31 ديسمبر 2023م).

16. اعتماد القوائم المالية

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