

Jadwa Global Sukuk 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.....	17



Investment Fund Information

Fund Name

Jadwa Global Sukuk Fund

Benchmark

Jadwa IdealRatings Global Sukuk Index (TR)

Inception Date

Unit Class 'A': March 22, 2018G
Unit Class 'B': October 08, 2007G
Unit Class 'C': March 22, 2018G
Unit Class 'D': February 24, 2020G

Investment Objective and Policies

The Fund aims to generate market returns by investing in a diversified portfolio of local, regional and global Sukuks.

The Fund's assets are invested predominantly in a diversified portfolio of sovereign, quasi-sovereign, corporate and convertible Sukuks. The Fund may also invest in Shariah compliant project finance and structured finance transactions. Excess cash which the Fund may have from time to time would be invested in short-term Murabaha deposits. The Fund Manager does not intend to borrow funds for investment but it may at times do so to meet redemption requests.

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 Global Sukuk 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 Global Sukuk 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 (USD)	Net Asset Value per Unit (USD)			Number of Units	Expense Ratio (%)
		Ending	Highest	Lowest		
2022						
Unit Class 'A'*	52,637,068.35	97.8011	103.5601	95.1513	538,205.3277	0.71
Unit Class 'B'	19,640,590.18	133.1036	141.3449	129.5656	147,558.7196	1.01
Unit Class 'C'	439,500.78	104.3655	110.3532	101.5110	4,211.1708	0.57
Unit Class 'D'	-	-	-	-	-	-
2023						
Unit Class 'A'*	47,992,897.97	102.7457	102.8119	97.6445	467,103.8500	0.74
Unit Class 'B'	21,239,792.87	139.4315	139.5246	132.8872	152,331.4219	1.03
Unit Class 'C'	462.385.28	109.7997	109.8691	104.2819	4,211.1708	0.60
Unit Class 'D'	-	-	-	-	-	-
2024						
Unit Class 'A'*	52,985,636.27	107.1897	109.2005	102.0461	494,316.4900	0.74
Unit Class 'B'	32,233,067.10	145.0446	147.8712	138.4723	222,228.6600	1.02
Unit Class 'C'	483,078.47	114.7136	116.8238	109.0559	4,211.1700	0.59
Unit Class 'D'	-	-	-	-	-	-



Fund Manager's Commentary

The year 2024 saw heightened volatility across global asset markets, driven by geopolitical tensions, economic shifts, and monetary policy changes. The Federal Reserve reversed its tightening stance, delivering four cuts in the second half of the year—from 5.5% to 4.5%—to support slowing growth and moderate inflation. This led to a weaker U.S. dollar, influencing global fixed income markets.

Fixed income markets had mixed performance. The IBOXX USD Liquid Investment Grade Total Return Index posted a modest 1.15% gain, while emerging market bonds outperformed, with the Bloomberg Emerging Markets Hard Currency Aggregate Index returning 6.91%. Sukuk markets followed a similar trend, with DJ Sukuk TR Index gaining 3.43%, supported by strong demand and favorable market conditions.

For 2024, Jadwa Global Sukuk Fund (Class B) delivered a total return of 4.03%, underperforming its benchmark (Jadwa Ideal Ratings Global Sukuk Index (TR)) by -1.01%. Since inception, the fund has achieved an annualized return of 2.18%, with annualized underperformance of -0.89%.

Looking Forward

The fund will continue to focus on high-quality Sukuk investments with attractive valuations, identifying opportunities that offer strong risk-adjusted returns in a shifting global fixed income market.

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



Turnover

	2024
Fund	15.26%

Allocation

	% of Net Assets 31-Dec-2023		% of Net Assets 31-Dec-2024
Sukuk	99.88%	Sukuk	96.08%
Net Cash	0.12%	Net Cash	3.92%
Total	100.00%	Total	100.00%

Top 3 Geographical Allocations

Country	% of Net Assets 31-Dec-2023	Country	% of Net Assets 31-Dec-2024
Saudi Arabia	43.98%	Saudi Arabia	40.93%
UAE	19.39%	UAE	20.24%
Bahrain	8.11%	Indonesia	10.01%



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	4.33%	3.60%	-	7.19%
Benchmark	5.04%	5.80%	-	10.76%

*Inception: August 27, 2020

Class 'B'	1-Year	3-Year	5-Year	Since Inception
Fund	4.03%	2.71%	5.89%	45.04%
Benchmark	5.04%	5.80%	13.38%	68.53%

*Inception: June 30, 2007

Class 'C'	1-Year	3-Year	5-Year	Since Inception
Fund	4.48%	4.05%	8.20%	14.71%
Benchmark	5.04%	5.80%	13.38%	29.28%

*From Inception: March 22, 2018

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
2018*	0.95%	3.06%	-2.11
2019**	1.24%	3.01%	-1.77%
2020***	2.75%	2.91%	-0.16%
2021	0.69%	1.73%	-1.04%
2022	-5.47%	-5.40%	-0.07%
2023	5.06%	6.48%	-1.42%
2024	4.33%	5.04%	-0.71%

*Unit Class A return is from March 21, 2018 till December 31, 2018

**Unit Class A return is from December 31, 2018 till March 19, 2019

***Unit Class A return is from August 27, 2020 till December 31, 2020



Fund	Class 'B'	Benchmark	Variance
2013	0.94%	1.27%	-0.33%
2014	3.95%	1.24%	2.71%
2015	0.92%	1.33%	-0.41%
2016	2.26%	1.77%	0.49%
2017	2.27%	2.29%	-0.02%
2018	0.42%	3.71%	-3.29%
2019	4.26%	10.63%	-6.37%
2020	2.68%	5.35%	-2.67%
2021	0.40%	1.73%	-1.33%
2022	-5.74%	-5.40%	-0.34%
2023	4.75%	6.48%	-1.73%
2024	4.03%	5.04%	-1.01%

Fund	Class 'C'	Benchmark	Variance
2018*	1.15%	3.06%	-1.91%
2019	4.81%	10.63%	-5.82%
2020	3.13%	5.35%	-2.22%
2021	0.83%	1.73%	-0.89%
2022	-5.33%	-5.40%	0.07%
2023	5.21%	6.48%	-1.27%
2024	4.48%	5.04%	-0.56%

*Unit Class C inception date is March 22, 2018



Fund Expenses

	Expenses for 2024 (USD)			
	Class "A"	Class "B"	Class "C"	Class "D"
Management Fees	256,131.84	188,612.12	1,775.3	-
Fund Board	2,174.64	1,013.77	20.63	-
Auditing Fees	5,741.61	2,805.06	53.39	-
Custodian's Fees	15,690.13	7,337.93	148.25	-
Legal Expenses	-	-	-	-
Cost of Sharia-compliant finance (when required)	-	-	-	-
Registration / Fees of Unit Processing	-	-	-	-
Other expenses	99,356.75	51,851.53	800.00	-
Total	379,094.97	251,620.41	2,797.57	-
Total Expenses Ratio	0.74	1.02	0.59	-

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 not invested in any other funds during 2024.

Fund Manager's Investment in the Fund

The fund manager's investment in the fund as of December 31, 2024 was USD 2,045,818.08.

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

- 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 and Financial Statements

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثمار مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
القوائم المالية

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

الصفحات

2-1	تقرير مراجع الحسابات المستقل
3	قائمة المركز المالي
4	قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر
6 – 5	قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات
7	قائمة التدفقات النقدية
23 – 8	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

لسادة ملاكي وحدات صندوق جنوى للصكوك العلمية

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق جنوى للصكوك العالمية ("الصندوق") المدار من قبل شركة جنوى 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 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 مستقلون عن الصندوق وفقاً للميثاق الدولي لسلك 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 مالكي وحدات صندوق جدوى للصكوك العالمية (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، وتعد جوهرياً 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. 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 للصكوك العالمية ("الصندوق").

شركة كي بي إم جي للاستشارات المهنية


ناصر أحمد الشطيبي
رقم الترخيص ٤٥٤



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

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثمار مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
قائمة المركز المالي
كما في 31 ديسمبر 2024م
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

31 ديسمبر 2023م	31 ديسمبر 2024م	الإيضاحات	
			الموجودات
200,739	3,531,253	7	النقد وما في حكمه
68,949,395	81,336,124	8	الاستثمارات
670,101	1,019,910		دخل العملة الخاصة المستحق
<u>69,820,235</u>	<u>85,887,287</u>		إجمالي الموجودات
			المطلوبات
77,338	149,302	1 (ج) و 9	أتعاب الإدارة المستحقة
47,821	36,217		المصروفات المستحقة والمطلوبات الأخرى
<u>125,159</u>	<u>185,519</u>		إجمالي المطلوبات
			صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات
<u>69,695,076</u>	<u>85,701,768</u>		(دولار أمريكي)
			الوحدات المصدرة (بالعدد)
<u>467,103.85</u>	<u>494,316.49</u>		الفئة أ
<u>152,331.42</u>	<u>222,228.66</u>		الفئة ب
<u>4,211.17</u>	<u>4,211.17</u>		الفئة ج
			صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لكل وحدة
			(الدولار الأمريكي)
<u>102.7457</u>	<u>107.1897</u>		الفئة أ
<u>139.4315</u>	<u>145.0446</u>		الفئة ب
<u>109.7997</u>	<u>114.7136</u>		الفئة ج

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

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثمار مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024م
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

31 ديسمبر 2023م	31 ديسمبر 2024م	الإيضاحات	
1,279,822	(257,472)	1-8	(الخسارة)/الربح من الاستثمارات، صافي
2,744,526	3,565,781		دخل العمولة الخاصة
4,024,348	3,308,309		إجمالي الربح
(458,108)	(513,497)	1 (ج) و9	أتعاب الإدارة
(106,876)	(119,392)		المصروفات التشغيلية الأخرى
(3,803)	(827)		الخسارة من صرف العملات الأجنبية
(4,316)	(3,911)	9	أتعاب مجلس إدارة الصندوق
(573,103)	(637,627)		إجمالي المصروفات التشغيلية
3,451,245	2,670,682		صافي ربح السنة
--	--		الدخل الشامل الآخر للسنة
3,451,245	2,670,682		إجمالي الدخل الشامل للسنة

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

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

31 ديسمبر 2023م	31 ديسمبر 2024م	
72,717,159	69,695,076	صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في بداية السنة
3,451,245	2,670,682	إجمالي الدخل الشامل للسنة
		الإشتراكات والاستردادات من قبل مالكي الوحدات: المتحصلات من إصدار الوحدات:
212,262	19,476,952	- الفئة أ
2,620,031	19,553,153	- الفئة ب
2,832,293	39,030,105	
		المدفوع لاسترداد الوحدات:
(4,951,102)	(16,316,772)	- الفئة أ
(4,354,519)	(9,377,323)	- الفئة ب
(9,305,621)	(25,694,095)	
(6,473,328)	13,336,010	إجمالي الإشتراكات والاستردادات من قبل مالكي الوحدات
69,695,076	85,701,768	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 للصكوك العالمية
 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 بالدولار الأمريكي)

31 ديسمبر 2023م				31 ديسمبر 2024م				معاملات الوحدات (بالعدد)
الإجمالي	الفئة ج	الفئة ب	الفئة أ	الإجمالي	الفئة ج	الفئة ب	الفئة أ	
689,975.21	4,211.17	147,558.72	538,205.32	623,646.44	4,211.17	152,331.42	467,103.85	الوحدات المصدرة في بداية السنة
83,663.40	--	37,050.81	46,612.59	318,125.51	--	135,799.04	182,326.47	إصدار الوحدات خلال السنة
(149,992.17)	--	(32,278.11)	(117,714.06)	(221,015.63)	--	(65,901.80)	(155,113.83)	استرداد الوحدات خلال السنة
<u>623,646.44</u>	<u>4,211.17</u>	<u>152,331.42</u>	<u>467,103.85</u>	<u>720,756.32</u>	<u>4,211.17</u>	<u>222,228.66</u>	<u>494,316.49</u>	الوحدات المصدرة في نهاية السنة

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

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثمار مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
قائمة التدفقات النقدية
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024م
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2024	الإيضاحات
		التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
3,451,245	2,670,682	صافي ربح السنة
(2,744,526)	(3,565,781)	التعديلات لـ:
(1,279,822)	257,472	دخل العمولة الخاصة
(573,103)	(637,627)	الخسارة / (الربح) من الاستثمارات، صافي
		صافي التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية
(17,613,322)	(31,288,191)	شراء الاستثمارات
21,765,584	18,643,990	المتحصلات من بيع الاستثمارات
(76,535)	71,964	أتعاب الإدارة المستحقة
(5,735)	(11,604)	المصروفات المستحقة والمطلوبات الأخرى
3,496,889	(13,221,468)	صافي النقد (المستخدم في)/ الناتج من الأنشطة التشغيلية
2,762,626	3,215,972	دخل العمولة الخاصة المستلم
6,259,515	(10,005,496)	صافي النقد (المستخدم في)/ الناتج من الأنشطة التشغيلية
		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
2,832,293	39,030,105	المتحصلات من إصدار الوحدات
(9,305,621)	(25,694,095)	المدفوع لاسترداد الوحدات
(6,473,328)	13,336,010	صافي النقد الناتج من/ (المستخدم في) الأنشطة التمويلية
(213,813)	3,330,514	صافي الزيادة/ (النقص) في النقد وما في حكمه
414,552	200,739	7 النقد وما في حكمه في بداية السنة
200,739	3,531,253	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 للصكوك العالمية ("الصندوق") هو صندوق دخل ثابت تم إنشاؤه وتم 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 859 بتاريخ 16 شوال 1428 هـ (الموافق 3 أكتوبر 2007م). بدأ الصندوق عملياته في 8 أكتوبر 2007م. يستثمر الصندوق في محفظة متنوعة مطابقة للشريعة الإسلامية تستثمر في صكوك حكومية وشبه حكومية وصكوك شركات. ويستثمر الفائض النقدي للصندوق، عند وجوده من وقت لآخر، في صفقات مربحة قصيرة الأجل.

ب. فيما يتعلق بالتعامل مع مالكي الوحدات، يعتبر مدير الصندوق أن الصندوق وحدة محاسبية مستقلة. وبناءً على ذلك، يقوم مدير الصندوق بإعداد قوائم مالية منفصلة للصندوق. تتم إدارة الصندوق بموجب لائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") التي صدرت عن هيئة السوق المالية بتاريخ 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.

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

يحق لمدير الصندوق تحميل المستثمر رسوم اشتراك في الصندوق بنسبة لا تتجاوز 3% من قيمة المبلغ المشترك به لا يتم إدراج رسوم الاشتراك ضمن هذه القوائم المالية. يتقاضى مدير الصندوق أتعاب إدارة محملة بنسبة 0.50% و 0.75% و 0.375% و 0.75% من قيمة حقوق الملكية لوحدات 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.

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

5. استخدام الأحكام والتقديرات

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

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. عملة النشاط

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

ب. العملات الأجنبية

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

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

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

د. المخصصات

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

هـ. أتعاب الإدارة

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

و. النقد وما في حكمه

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

6. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

ز. الموجودات والمطلوبات المالية

تصنيف الموجودات المالية

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

الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة

يتم قياس الأصل المالي المدرج بالتكلفة المطفأة إذا استوفى الشرطين التاليين ولم يتم تصنيفه بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج أعمال يهدف إلى الاحتفاظ بموجودات لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية؛ و
- أن ينشأ عن الأجل التعاقدية للموجودات المالية، في تواريخ محددة، تدفقات نقدية تُعد فقط دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة على المبلغ الأصلي القائم.

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

يتم قياس الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إذا استوفت كلا الشرطين أدناه ولا تصنف بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

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

عند الإثبات الأولى للاستثمارات في حقوق الملكية التي لا يتم الاحتفاظ بها بغرض المتاجرة، يحق لمدير الصندوق أن يختار بشكل نهائي عرض 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.

6. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

ز. الموجودات والمطلوبات المالية (يتبع)

تقييم نموذج الأعمال (يتبع)

إن الموجودات المالية المحتفظ بها لغرض المتاجرة والتي يتم تقييم 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.

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

لغرض هذا التقييم، يُعرّف "المبلغ الأصلي" على أنه القيمة العادلة للموجودات المالية عند الإثبات الأولي. يُعرّف "الربح" على أنه مبلغ مقابل القيمة الزمنية للنقود ومقابل المخاطر الائتمانية المرتبطة بالمبلغ الأصلي القائم خلال فترة زمنية معينة ومقابل مخاطر الإقراض الأساسية الأخرى والتكاليف (مخاطر السيولة والتكاليف الإدارية) بالإضافة إلى هامش الربح. وعند تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تُعد فقط دفعات من المبلغ الأصلي والربح، يأخذ الصندوق بالاعتبار الشروط التعاقدية للأداة. وهذا يشمل تقييم فيما إذا كانت الموجودات المالية تتضمن شرطاً تعاقدياً قد يؤدي إلى تغيير توقيت أو مبلغ التدفقات النقدية التعاقدية وإذا كان كذلك فلن تستوفي هذا الشرط. وعند إجراء هذا التقييم، يأخذ الصندوق بالاعتبار ما يلي:

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

تصنيف المطلوبات المالية

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

الإثبات والقياس الأولي

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

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

القياس اللاحق

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

6. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

ز. الموجودات والمطلوبات المالية (يتبع)

التوقف عن الإثبات

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

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

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

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

المقاصة

تتم مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية ويُدْرَج الصافي في قائمة المركز المالي؛ عندما 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.

ح. قياس القيمة العادلة

"القيمة العادلة" هي القيمة التي سيتم استلامها مقابل بيع أصل ما أو دفعها مقابل تحويل التزام ما ضمن معاملة منتظمة بين المشاركين في السوق بتاريخ القياس في السوق الرئيسية أو في أفضل سوق مناسبة في غياب السوق الرئيسية، التي من خلالها تكون متاحة للصندوق في ذلك التاريخ.

يقوم الصندوق بقياس القيمة العادلة للأداة باستخدام الأسعار المدرجة في السوق النشطة لتلك الأداة، عند توفرها. يتم اعتبار السوق على أنها سوق نشطة إذا كانت معاملات الموجودات أو المطلوبات تتم بتكرار وحجم 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.

ط. التوزيعات على مالكي الوحدات

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

6. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

ي. الوحدات المستردة

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

لدى الصندوق وحدات مستردة مصدرة. عند تصفية الصندوق، تمنح هذه الوحدات مالكيها الحق في صافي الموجودات المتبقية. ويتم تصنيفها بالتساوي من جميع النواحي ولها شروط وظروف متطابقة. توفر الوحدات المستردة للمستثمرين الحق في المطالبة باسترداد الأموال 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
- إن إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة العائدة للأداة على مدى عمرها تستند بشكل جوهري على الربح أو الخسارة، أو التغير في صافي الموجودات المثبتة أو التغير في القيمة العادلة لصافي موجودات الصندوق المثبتة وغير المثبتة على مدى عمر الأداة.

ك. المعايير والتفسيرات والتعديلات عليها، المطبقة بواسطة الصندوق

فيما يلي التعديلات على المعايير المحاسبية والتفسيرات التي أصبحت سارية على فترات التقرير السنوية التي تبدأ في 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

ل. المعايير والتفسيرات والتعديلات الصادرة لكنها غير سارية المفعول بعد

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

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

المعايير/التعديلات	البيان	التاريخ التالي
التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 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 وشركته تاريخ السريان مؤجل إلى أجل غير مسمى	الزميلة أو المشروع المشترك	

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثمار مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
الإيضاحات حول القوائم المالية (يتبع)
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024م
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

7. النقد وما في حكمه

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

8. الاستثمارات

31 ديسمبر 2023م	31 ديسمبر 2024م	الإيضاحات
68,949,395	81,336,124	11 (أ)

الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة - الصكوك

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

31 ديسمبر 2023م	31 ديسمبر 2024م	
(2,787,410)	(781,000)	الخسارة غير المحققة من الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، صافي
4,067,232	523,528	الربح غير المحقق من الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، صافي
1,279,822	(257,472)	

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.

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.

31 ديسمبر 2023م	31 ديسمبر 2024م	طبيعة المعاملات	طبيعة العلاقة	الطرف ذو العلاقة
458,108	513,497	أتعاب إدارة	مدير الصندوق	شركة للاستثمار
4,316	3,911	أتعاب اجتماعات (أعضاء مجلس الإدارة المستقلين)	مجلس إدارة الصندوق	مجلس الصندوق
504,559	6,397,767	الاشتراكات	صندوق مدار بواسطة مدير الصندوق	صندوق الوقفي

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

31 ديسمبر 2023م	31 ديسمبر 2024م	طبيعة الأرصدة	طبيعة العلاقة	الطرف ذو العلاقة
77,339	149,302	أتعاب إدارة ذمم دائنة	مدير الصندوق	شركة للاستثمار

1-9 تشمل الوحدات المصدرة كما في 31 ديسمبر 2024م عدد 14,104.75 (31 ديسمبر 2023م: 14,104.75 وحدة) محتفظ بها من قبل مدير الصندوق وعدد 32,648.0344 وحدة (31 ديسمبر 2023م: 12,083.90 وحدة) محتفظ بها من قبل صندوق النفقة الوقفي (صندوق مدار بواسطة 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	التكلفة المطفأة	31 ديسمبر 2024م
-	3,531,253	الموجودات المالية
81,336,124	-	النقد وما في حكمه
-	1,019,910	الاستثمارات
81,336,124	4,551,163	دخل العمولة المستحقة
		إجمالي الموجودات المالية
--	149,302	المطلوبات المالية
--	36,217	أتعاب الإدارة المستحقة
--	185,519	المصروفات المستحقة والمطلوبات الأخرى
		إجمالي المطلوبات المالية
بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	بالتكلفة المطفأة	31 ديسمبر 2023م
--	200,739	الموجودات المالية
68,949,395	--	النقد وما في حكمه
--	670,101	الاستثمارات
68,949,395	870,840	دخل العمولة المستحقة
		إجمالي الموجودات المالية
--	77,339	المطلوبات المالية
--	47,820	أتعاب الإدارة المستحقة
--	125,159	المصروفات المستحقة والمطلوبات الأخرى
		إجمالي المطلوبات المالية

11. إدارة المخاطر المالية

يتعرض الصندوق للمخاطر التالية نتيجة استخدامه للأدوات المالية:

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

إطار إدارة المخاطر

الأدوات المالية والمخاطر المرتبطة بها

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

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

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

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

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. ونتيجة لذلك، يتعرض الصندوق لمخاطر تغير سعر صرف عملته بالنسبة إلى العملات الأجنبية بطريقة تؤثر سلباً على القيمة العادلة للتدفقات النقدية المستقبلية للموجودات المالية أو المطلوبات المالية للصندوق المدرجة بعملة أخرى بخلاف الدولار الأمريكي.

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

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

(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. يحتفظ الصندوق بأوراق مالية بعمولة ثابتة (صكوك) تُعرض ذلك الصندوق لمخاطر معدلات العمولات بالقيمة العادلة.

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

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

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

31 ديسمبر 2023م		31 ديسمبر 2024م			
القيمة السوقية	التكلفة	القيمة السوقية	التكلفة	%	%
55,160,456	58,677,055	68,173,751	73,015,468	83.82	83.82
13,788,939	14,289,144	13,162,373	13,244,534	16.18	16.18
68,949,395	72,966,199	81,336,124	86,260,002	100.00	100.00

تحليل الحساسية

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

تحليل الحساسية للقيمة العادلة للأدوات ذات المعدلات الثابتة

قررت الإدارة أن تقلب أسعار العمولة بمقدار 100 نقطة أساس ممكن إلى حد معقول مع مراعاة البيئة الاقتصادية التي يعمل فيها الصندوق. يعرض الجدول أدناه الأثر على صافي موجودات (حقوق الملكية) للصندوق العائدة لمالكي الوحدات ذات الزيادة المحتملة بشكل معقول في أسعار العمولة بواقع 100 نقطة أساس كما في تاريخ التقرير. وقد تم تقدير أثر هذه الزيادة أو التخفيض من خلال حساب التغيرات في القيمة العادلة للصكوك بأسعار عمولات ثابتة والموجودات الأخرى التي تحمل أسعار عمولات ثابتة. يعود التأثير بشكل رئيسي إلى انخفاض القيمة العادلة للصكوك ذات الدخل الثابت. إن هذا التحليل يفترض بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة وتحديدًا مخاطر تحويل العملات الأجنبية. يعتمد إجمالي الحساسية لحقوق الملكية على افتراض وجود تحولات موازية في منحني العائد.

11. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

أ. مخاطر السوق (يتبع)

التأثير على المبالغ بالدولار الأمريكي (النقص)

31 ديسمبر 2023م	31 ديسمبر 2024م
--------------------	--------------------

صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات (تخفيض) (2,851,519) (3,524,241)

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

31 ديسمبر 2023م	31 ديسمبر 2024م
%	%

صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات (تخفيض) (4.09) (4,11)

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

تحليل الحساسية للتدفق النقدي للأدوات ذات المعدلات المتغيرة

يظهر الجدول التالي حساسية الدخل للنقص المحتمل المعقول في 100 نقطة أساس في أسعار العمولة، مع بقاء كافة المتغيرات الأخرى ثابتة. إن أثر الربح يمثل تأثير التغيرات المفترضة في معدلات العملات الخاصة على صافي ربح الصندوق لسنة واحدة، وذلك استناداً إلى الموجودات المالية ذات عمولة متغيرة المحتفظ بها كما في نهاية السنة.

التأثير على المبالغ بالدولار الأمريكي (النقص)

31 ديسمبر 2023م	31 ديسمبر 2024م
--------------------	--------------------

صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات (تخفيض) (33,682) (32,151)

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

31 ديسمبر 2023م	31 ديسمبر 2024م
%	%

صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات (تخفيض) (0.04) (0,04)

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

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. كما في 31 ديسمبر 2024م، لم يكن الصندوق معرضاً لهذه المخاطر.

ب. مخاطر الائتمان

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

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

11. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

ب. مخاطر الائتمان (يتبع)

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

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

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

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

31 ديسمبر 2023م	31 ديسمبر 2024م	
200,739	3,531,253	النقد وما في حكمه
68,949,395	81,336,124	الاستثمارات
670,101	1,019,910	دخل العمولة المستحقة
69,820,235	85,887,287	إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان

لا يوجد لدى الصندوق أي آلية تصنيف داخلية رسمية. يتم إدارة والتحكم بمخاطر الائتمان عن طريق مراقبة مخاطر الائتمان ووضع حدود للتعامل مع أطراف أخرى محددة والتقييم المستمر للقدرة الائتمانية للأطراف الأخرى. يتم بشكل عام إدارة مخاطر الائتمان على أساس التصنيفات الائتمانية الخارجية للأطراف الأخرى. يتم الاحتفاظ بالنقد وما في حكمه لدى بنوك محلية ذات تصنيفات ائتمانية كما هو مفصّل عنه في إيضاح 7. ويعتبرها الصندوق ذات مخاطر ائتمانية منخفضة. وعليه، فإن مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة ليس له أي تأثير جوهري على هذه الأرصدة.

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

31 ديسمبر 2024م

نسبة القيمة العادلة إلى إجمالي استثمارات الصكوك %	القيمة العادلة	التكلفة	القطاعات الاقتصادية
38.83	31,581,980	32,177,577	البنوك
32.38	26,339,140	28,278,782	الحكومة
10.95	8,909,161	9,272,516	قطاع العقارات
11.02	8,964,740	9,265,461	المرافق الخدمية
3.61	2,934,904	4,579,764	قطاع النقل
2.71	2,201,127	2,285,602	قطاع الطاقة
0.50	405,072	400,300	الأغذية والمشروبات
100	81,336,124	86,260,002	الإجمالي

صندوق جدوى للصكوك العالمية
صندوق استثمار مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
الإيضاحات حول القوائم المالية (يتبع)
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024م
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

11. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

ب. مخاطر الائتمان (يتبع)

31 ديسمبر 2023م

نسبة القيمة العادلة إلى إجمالي استثمارات الصكوك %	القيمة العادلة	التكلفة	القطاعات الاقتصادية
56.30	38,821,132	41,363,684	البنوك
31.08	21,429,072	22,457,040	الحكومة
5.18	3,569,173	3,788,805	إدارة العقارات
4.83	3,333,160	3,564,750	قطاع الطاقة
1.40	967,093	966,852	قطاع الكهرباء
0.78	534,527	532,694	قطاع الكيماويات
0.29	202,862	200,000	قطاع النقل
0.13	92,375	92,375	المرافق الخدمية
100.00	68,949,395	72,966,200	الإجمالي

فيما يلي تحليل للاستثمارات على أساس نوع مُصدر الأدوات المالية:

31 ديسمبر 2023		31 ديسمبر 2024		نوع المُصدر
نسبة القيمة العادلة	القيمة العادلة الدولار الأمريكي	نسبة القيمة العادلة	القيمة العادلة الدولار الأمريكي	
56.30	38,821,132	32.38	26,339,140	العملاء من القطاع الحكومي
43.70	30,128,262	67.62	54,996,984	قطاع الشركات
100.00	68,949,394	100.00	81,336,124	

تتركز استثمارات الصكوك للصندوق في المواقع الجغرافية التالية:

31 ديسمبر 2024م

سبة القيمة العادلة إلى إجمالي استثمارات الصكوك %	القيمة العادلة	التكلفة	بلد التأسيس
59.52	48,408,073	51,878,480	جزر الكايان
9.90	8,055,709	8,756,425	أندونيسيا
9.43	7,667,425	7,629,682	المملكة العربية السعودية
5.82	4,733,591	4,808,649	سلطنة عُمان
4.99	4,054,684	4,187,850	البحرين
3.18	2,585,520	2,525,000	تركيا
2.61	2,123,048	2,598,500	ماليزيا
1.39	1,134,139	1,078,850	مصر
1.36	1,103,782	1,194,250	باكستان
1.15	932,188	1,049,450	هونغ كونغ
0.66	537,965	552,866	الدرهم الإماراتي
100.00	81,336,124	86,260,002	الإجمالي

11. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

ب. مخاطر الائتمان (يتبع)

31 ديسمبر 2023م

نسبة القيمة العادلة إلى إجمالي استثمارات الصكوك %	القيمة العادلة	التكلفة	بلد التأسيس
43.98	30,322,129	31,384,121	المملكة العربية السعودية
19.39	13,371,798	14,443,586	الإمارات العربية المتحدة
8.11	5,589,693	6,033,865	أندونيسيا
7.25	4,999,317	5,319,938	البحرين
6.53	4,499,930	4,653,039	سلطنة عُمان
3.54	2,440,571	2,376,640	تركيا
2.73	1,882,486	2,021,337	الكويت
2.70	1,863,799	2,007,352	قطر
1.56	1,078,132	1,078,850	مصر
1.35	931,260	1,208,500	ماليزيا
1.34	920,550	1,049,450	هونغ كونج
1.29	886,500	1,194,250	باكستان
0.23	163,230	195,272	المالديف
100	68,949,395	72,966,200	الإجمالي

مخصص الانخفاض في القيمة

لدى الصندوق استثمارات في الأوراق المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. لذلك، لم يتم تسجيل مخصص انخفاض في القيمة في هذه القوائم المالية وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي 9. يحتفظ الصندوق بالنقد وما في حكمه لدى بنوك وهو ما يتوافق مع التعريف المعروف عالمياً لدرجة الاستثمار. وعليه، ليس هناك تأثير جوهري لمخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة على هذا الرصيد.

ج. مخاطر السيولة

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

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

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

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

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

11. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

ج. مخاطر السيولة (يتبع)

فيما يلي سجل الاستحقاق التعاقدى للموجودات المالية والمطلوبات المالية للصندوق:

الإجمالي	دون تاريخ استحقاق محدد	بعد 12 شهراً	خلال 12 شهراً	
3,531,253	3,531,253	--	--	كما في 31 ديسمبر 2024م النقد وما في حكمه الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
81,336,124	--	78,997,851	2,338,273	دخل العمولة الخاصة المستحق
1,019,910	--	--	1,019,910	إجمالي الموجودات المالية
85,887,287	3,531,253	78,997,851	3,358,183	
129,828	--	--	129,828	أتعاب الإدارة المستحقة
55,691	--	--	55,691	المصروفات المستحقة والمطلوبات الأخرى
185,519	--	--	185,519	إجمالي المطلوبات المالية
الإجمالي	دون تاريخ استحقاق محدد	بعد 12 شهراً	خلال 12 شهراً	
200,739	200,739	--	--	كما في 31 ديسمبر 2023م النقد وما في حكمه الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
68,949,395	--	64,597,401	4,351,994	دخل العمولة الخاصة المستحق
670,101	--	--	670,101	إجمالي الموجودات المالية
69,820,235	200,739	64,597,401	5,022,095	
67,251	--	--	67,251	أتعاب الإدارة المستحقة
57,908	--	--	57,908	المصروفات المستحقة والمطلوبات الأخرى
125,159	--	--	125,159	إجمالي المطلوبات المالية

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 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.

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

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

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 القيم العادلة للصكوك التي يتم تداولها بنشاط في أسواق الدين بمتوسط آخر أسعار العرض والطلب المعلنة. بالقدر الذي يتم فيه تداول سندات الصكوك بنشاط وعدم تطبيق تعديلات التقييم، يتم تصنيفها ضمن المستوى 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.

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

31 ديسمبر 2024م					
القيمة العادلة					
الموجودات المالية بالقيمة العادلة	القيمة الدفترية	المستوى 1	المستوى 2	المستوى 3	الإجمالي
الاستثمارات	81,336,124	74,860,653	6,475,471	--	81,336,124
31 ديسمبر 2023م					
القيمة العادلة					
الموجودات المالية بالقيمة العادلة	القيمة الدفترية	المستوى 1	المستوى 2	المستوى 3	الإجمالي
الاستثمارات	68,949,395	53,951,716	14,997,679	--	68,949,395

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

تعتبر الأدوات المالية الأخرى مثل النقد وما في حكمه ودخل العمولة الخاصة المستحقة وأتعاب الإدارة المستحقة والمصرفيات 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. التغير في التصنيف

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

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 بتاريخ 23 رمضان 1446هـ (الموافق 23 مارس 2025م).