

صندوق جدوى للمرابحة بالريال السعودي
صندوق استثمار مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
القوائم المالية

مع
تقرير مراجع الحسابات المستقل إلى مالكي الوحدات
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

صندوق جدوى للمرابحة بالريال السعودي
صندوق استثمار مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

الصفحات

٢ - ١	تقرير مراجع الحسابات المستقل
٣	قائمة المركز المالي
٤	قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر
٦ - ٥	قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات
٧	قائمة التدفقات النقدية
٢٠ - ٨	الإيضاحات حول القوائم المالية

تقرير مراجع الحسابات المستقل

للسادة مالكي وحدات صندوق جدوى للمرابحة بالريال السعودي

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق جدوى للمرابحة بالريال السعودي ("الصندوق") المدار من قبل شركة جدوى للاستثمار ("مدير الصندوق")، والتي تشمل قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م، وقوائم الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر، والتغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات، والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة مع القوائم المالية، بما في ذلك المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية والمعلومات التفسيرية الأخرى.

وفي رأينا، إن القوائم المالية المرفقة تعرض بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م، وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي 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) ("الميثاق") 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 الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين، والامتثال 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 جوهرى، سواء بسبب غش أو خطأ.

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

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

تقرير مراجع الحسابات المستقل

للسادة ملكي وحدات صندوق جدوى للمرابحة بالريال السعودي (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، وتُعد جوهريّة إذا كان يمكن بشكل معقول توقع أنها ستؤثر بمفردها أو في مجموعها على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه القوائم المالية.

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

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

تقييم العرض العام، وهيكل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث الأساسية بطريقة تحقق عرضاً بصورة عادلة.

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

شركة كي بي إم جي للاستشارات المهنية



عبد الله عودة الثقفي
رقم الترخيص ٤٥٥



الرياض في ١١ شوال ١٤٤٧ هـ
الموافق: ٣٠ مارس ٢٠٢٦ م

صندوق جدوى للمرابحة بالريال السعودي
صندوق استثمار مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
قائمة المركز المالي
(المبالغ بالريال السعودي)

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	الإيضاحات	
			الموجودات
٥١٨,٤٤٧,٧٩٩	٣٧٤,٠٨٥,٦١٣	٧	النقد وما في حكمه
١,٨٠٦,٠٣٦,١٧٥	٢,٩٣١,٤٧٣,١٩٩	٨	الاستثمارات
<u>٢,٣٢٤,٤٨٣,٩٧٤</u>	<u>٣,٣٠٥,٥٥٨,٨١٢</u>		إجمالي الموجودات
			المطلوبات
٣,٥٣٢,٧٣٢	٥,٢٢٠,١٨٥	١ (ج) و ٩	أتعاب الإدارة المستحقة
٣٦٤,١٠١	٣٩٠,٠٧٣		المصروفات المستحقة والمطلوبات الأخرى
١٠,٥٠٠,٠٠٠	٤,٨٦٤,٨٢٠		الاستردادات المستحقة
<u>١٤,٣٩٦,٨٣٣</u>	<u>١٠,٤٧٥,٠٧٨</u>		إجمالي المطلوبات
			صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات (ريال سعودي)
<u>٢,٣١٠,٠٨٧,١٤١</u>	<u>٣,٢٩٥,٠٨٣,٧٣٤</u>		
			الوحدات المصدرة (بالعدد)
١٢,٧٢٨,٤٥٩,٤٠	١٧,٥١٤,١٩٦,٦٠		الفئة (أ)
٣,٨٩٤,٥٠٨,٦٣	٦,٤٧٧,٣٩٩,٣٥		الفئة (ب)
<u>٧,٠٨٧,٤٢٦,٦٥</u>	<u>٥,٢٠٨,٦٢٣,٢٦</u>		الفئة (ج)
			صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لكل وحدة
١١٥,٨٨٩٥	١٢١,٩٠٨٤	١٤	الفئة (أ) (بالريال السعودي) - المعايير الدولية للتقرير المالي
١٣٦,١٤٤٢	١٤٢,٨٠٦٥	١٤	الفئة (ب) (بالريال السعودي) - المعايير الدولية للتقرير المالي
١١,٤٤٤٨	١٢,٠٢٥٧	١٤	الفئة (ج) (بالدولار الأمريكي) - المعايير الدولية للتقرير المالي
			صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لكل وحدة
١١٥,٨٨٩٥	١٢١,٩٠٨٤	١٤	الفئة (أ) (بالريال السعودي) - التعامل
١٣٦,١٤٤٢	١٤٢,٨٠٦٥	١٤	الفئة (ب) (بالريال السعودي) - التعامل
١١,٤٤٤٨	١٢,٠٢٥٧	١٤	الفئة (ج) (بالدولار الأمريكي) - التعامل

صندوق جدوى للمرابحة بالريال السعودي
صندوق استثمار مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر
(المبالغ بالريال السعودي)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		الإيضاحات
٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	
٦٨,٢٢٥,٦٥٦	١٣٧,٣٩٩,٣٦٠	
١٦,٢٣٠,٦٠٩	٢٦,١٢٨,٧٢١	٢-٨
٨٤,٤٥٦,٢٦٥	١٦٣,٥٢٨,٠٨١	
الإيرادات		
دخل العمولة الخاصة		
الربح من استثمارات، صافي		
إجمالي الربح		
المصروفات		
أتعاب إدارة		
المصروفات التشغيلية الأخرى		
خسارة صرف العملات الأجنبية، صافي		
أتعاب مجلس إدارة الصندوق		
إجمالي المصروفات التشغيلية		
(٩,٥٥٥,٦٨٢)	(١٩,٢٩٧,٤٥٦)	١ (ج) و ٩
(٩٥٨,٣٠٠)	(١,٩٣٤,٦٨٧)	
(٢٣٣,٩٣٥)	(٣٣٧,٠٩٧)	
(١٤,٦٦٧)	(١٣,٣٣٣)	٩
(١٠,٧٦٢,٥٨٤)	(٢١,٥٨٢,٥٧٣)	
٧٣,٦٩٣,٦٨١	١٤١,٩٤٥,٥٠٨	
صافي ربح السنة		
-	-	
٧٣,٦٩٣,٦٨١	١٤١,٩٤٥,٥٠٨	
الدخل الشامل الآخر للسنة		
إجمالي الدخل الشامل للسنة		

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٥ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

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

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		
٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	
١,١١٤,٩٢٦,١٢٨	٢,٣١٠,٠٨٧,١٤١	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في بداية السنة
٧٣,٦٩٣,٦٨١	١٤١,٩٤٥,٥٠٨	إجمالي الدخل الشامل للسنة
		الاشتراكات والاستردادات من قبل مالكي الوحدات:
		المتحصلات من إصدار الوحدات:
٢,٠٠٣,٨٦٣,٠٠٨	١,٧٥٩,٣٠١,٤٣٠	الفئة (أ)
٧١٢,٣١٩,٤٨٩	٨١٥,٠٣١,٥٤٥	الفئة (ب)
٤٩٠,٦٠٢,٧٩١	٣٠٤,٤١٢,٧٧١	الفئة (ج)
٣,٢٠٦,٧٨٥,٢٨٨	٢,٨٧٨,٧٤٥,٧٤٦	
		المدفوع لاسترداد الوحدات:
(١,٤٨١,٨٩٣,٧٤٥)	(١,١٩٢,٢١٩,١٤٨)	الفئة (أ)
(٣٥٩,٧٠٢,١٩٦)	(٤٥٧,٣١٥,١٧٢)	الفئة (ب)
(٢٤٣,٧٢٢,٠١٥)	(٣٨٦,١٦٠,٣٤١)	الفئة (ج)
(٢,٠٨٥,٣١٧,٩٥٦)	(٢,٠٣٥,٦٩٤,٦٦١)	
١,١٢١,٤٦٧,٣٣٢	٨٤٣,٠٥١,٠٨٥	إجمالي الاشتراكات والاستردادات من قبل مالكي الوحدات
٢,٣١٠,٠٨٧,١٤١	٣,٢٩٥,٠٨٣,٧٣٤	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في نهاية السنة

صندوق جدوى للمرابحة بالريال السعودي
 صندوق استثمار مفتوح
 (مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
 قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات (يتبع)
 للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
 (المبالغ بالريال السعودي)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م			للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م			معاملات الوحدات (بالعدد)
الفئة (ج)	الفئة (ب)	الفئة (أ)	الفئة (ج)	الفئة (ب)	الفئة (أ)	
١,٠٧٧,٩٤٩,٥٨	١,٢٦٦,٨٥٢,٩٢	٨,٢٦٣,٨٥٣,٤٣	٧,٠٨٧,٤٢٦,٦٥	٣,٨٩٤,٥٠٨,٦٣	١٢,٧٢٨,٤٥٩,٤٠	الوحدات المصدرة في بداية السنة
١١,٨٠٩,١٧٧,٨٢	٥,٣٣٣,٠٣٩,٤٧	١٧,٦٩٧,٢٧٦,١٣	٦,٨٨٠,٩٣٩,٨٦	٥,٨٦٤,١٣٤,٢٨	١٤,٨٢٩,٢٥٧,٤٧	إصدار الوحدات خلال السنة
(٥,٧٩٩,٧٠٠,٧٥)	(٢,٧٠٥,٣٨٣,٧٦)	(١٣,٢٣٢,٦٧٠,١٦)	(٨,٧٥٩,٧٤٣,٢٥)	(٣,٢٨١,٢٤٣,٥٦)	(١٠,٠٤٣,٥٢٠,٢٧)	استرداد الوحدات خلال السنة
٧,٠٨٧,٤٢٦,٦٥	٣,٨٩٤,٥٠٨,٦٣	١٢,٧٢٨,٤٥٩,٤٠	٥,٢٠٨,٦٢٣,٢٦	٦,٤٧٧,٣٩٩,٣٥	١٧,٥١٤,١٩٦,٦٠	الوحدات المصدرة في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٥ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

١. معلومات عامة

أ. صندوق جدوى للمرابحة بالريال السعودي ("الصندوق") هو صندوق معاملات تجارية تم إنشاؤه وتتم إدارته بناءً على الشروط والأحكام بين شركة جدوى للاستثمار ("مدير الصندوق") وبين مستثمري الصندوق (مالكي الوحدات). وافقت هيئة السوق المالية على تأسيس الصندوق بالخطاب رقم ٤٤٣ بتاريخ ٩ جمادى الأولى ١٤٢٨ هـ (الموافق ٢٦ مايو ٢٠٠٧ م)، بدأ الصندوق عملياته في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ م.

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

يتم إدارة الصندوق بموجب اللوائح الصادرة عن مجلس إدارة هيئة السوق المالية بموجب القرار رقم (٢٠١٩-٢٠٠٦) بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧ هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦ م) والتعديلات اللاحقة لها بموجب قرار مجلس إدارة هيئة السوق المالية رقم (١-١٣٥-٢٠٢٥) بتاريخ ٣ جمادى الآخرة ١٤٤٧ هـ (الموافق ٢٤ نوفمبر ٢٠٢٥ م) والتي تفصل متطلبات جميع الصناديق داخل المملكة العربية السعودية.

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.

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. مدير الصندوق هو شركة جدوى للاستثمار والمدير الإداري وأمين حفظ الصندوق هو شركة إنش إس بي سي العربية السعودية.

ج. يتقاضى مدير الصندوق أتعاب إدارة بواقع ١٠٪، ١٥٪، و ١٥٪ من صافي الزيادة بحد أقصى ٠,٥٠٪ و ٠,٧٥٪ و ٠,٧٥٪ من موجودات الصندوق الخاضعة للإدارة لقيمة وحدات الفئة (أ) والفئة (ب) والفئة (ج)، على التوالي في كل يوم تقييم إضافة إلى رسوم ضريبة القيمة المضافة بنسبة ١٥٪ من أتعاب الإدارة. بالإضافة إلى ذلك، لمدير الصندوق الحق في تحميل الصندوق بصورة جماعية كافة المصروفات الأخرى المتعلقة بإدارة الصندوق، ويشمل ذلك ولا يقتصر على أتعاب المراجعة والأنعاب النظامية الخاضعة لحدود كما هو موضح في شروط وأحكام الصندوق.

كما يحق لمدير الصندوق تحميل المستثمر رسوم اشتراك في الصندوق بنسبة لا تتجاوز ٣٪ من قيمة المبلغ المشترك به. لا يتم إدراج رسوم الاشتراك ضمن هذه القوائم المالية.

٢. الأساس المحاسبي

تم إعداد هذه القوائم المالية للصندوق وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين، والامتثال للأحكام المعمول بها في لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق.

٣. أسس القياس

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

ليس لدى الصندوق دورة تشغيل محددة بوضوح وبالتالي لا يعرض موجودات ومطلوبات متداولة وغير متداولة بشكل منفصل في قائمة المركز المالي. بدلاً من ذلك، يتم عرض الموجودات والمطلوبات بترتيب درجة سيولتها.

٤. عملة النشاط والعرض

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

٥. استخدام الأحكام والتقديرات

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

قياس مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة

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

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

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

٦. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية

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

أ. العملات الأجنبية

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

ب. صافي الأرباح أو الخسائر من الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يتضمن صافي الأرباح أو الخسائر من الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة جميع التغيرات في القيمة العادلة المحققة وغير المحققة وفروقات صرف العملات الأجنبية.

ج. المخصصات

يتم إثبات المخصص كلما كان هناك التزام حالي (قانوني أو ضمني) نتيجة لحدث سابق ويكون من المرجح أن يتطلب تدفقات خارجية للموارد لسداد الالتزام ويمكن التوصل لتقدير موثوق لمبلغ الالتزام.

د. أتعاب الإدارة

يتم إثبات أتعاب الإدارة في الربح أو الخسارة 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 الاستحواذ والتي تخضع لمخاطر غير جوهرية للتغيرات في قيمتها العادلة ويتم استخدامها من قبل الصندوق عند إدارة الالتزامات قصيرة الأجل.

٦. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

و. الموجودات والمطلوبات المالية

تصنيف الموجودات المالية

تصنف الموجودات المالية عند الإثبات الأولي ويتم قياسها: 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 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
- ينشأ عن الشروط 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 الأولي للاستثمارات في حقوق الملكية غير المحتفظ بها بغرض المتاجرة، يحق لمدير الصندوق أن يختار بشكل نهائي عرض التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة ضمن الدخل الشامل الآخر. ويتم هذا الخيار على أساس كل استثمار على حدة.

الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

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

تقييم نموذج الأعمال

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

- استراتيجية الاستثمار الموثقة وتنفيذها عمليا.
- 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 بمعزل عن غيرها، إنما هي جزء 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 دون الأخذ في الاعتبار سيناريوهات "الوضع الأسوأ" أو "الوضع الأصعب". إذا تحققت التدفقات النقدية بعد الإثبات الأولي بطريقة تختلف عن التوقعات الأصلية للصندوق، لا يقوم الصندوق بتغيير تصنيف الموجودات المالية المتبقية المحتفظ بها في نموذج الأعمال ولكنه يدرج هذه المعلومات عند تقييم الموجودات المالية المستقبلية التي تم شراؤها حديثاً.

٦. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

و. الموجودات والمطلوبات المالية (يتبع)

تقييم نموذج الأعمال (يتبع)

إن الموجودات المالية المحتفظ بها بغرض 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، يعرّف "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).
- الخصائص التي تعدل مبلغ مقابل 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 بالإثبات الأولي 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 الاستحواذ عليه 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 صرف العملات الأجنبية في الربح أو الخسارة ضمن "الربح/الخسارة 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 قياس المطلوبات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي. يتم إثبات مصروف العمولة الخاصة وأرباح أو خسائر 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 الدفعات من المبلغ الأصلي، زائداً أو ناقصاً الإطفاء المتراكم باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي لأي فرق بين المبلغ الأولي ومبلغ الاستحقاق، ويتم تعديله، بالنسبة للموجودات المالية، لأي مخصص خسارة.

٦. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

و. الموجودات والمطلوبات المالية (يتبع)

التوقف عن الإثبات

يتوقف الصندوق عن إثبات المبيعات الاعتيادية للموجودات المالية باستخدام المحاسبة في تاريخ التداول. يتم التوقف عن إثبات الموجودات المالية عند انتهاء الحقوق التعاقدية للتدفقات النقدية من الأصل، أو عند تحويل الصندوق للحقوق للحصول على التدفقات النقدية التعاقدية من خلال المعاملة التي يتم بموجبها تحويل جميع مخاطر ومنافع ملكية الأصل المالي تقريباً، أو التي بموجبها يقوم الصندوق إما بتحويل أو الاحتفاظ بجميع مخاطر ومنافع الملكية تقريباً 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 التي تم التوقف عن إثباتها) والمقابل المستلم (بما في ذلك أي موجودات جديدة تم الحصول عليها ناقصاً أي مطلوبات جديدة مفترضة)، يتم إثباتها في قائمة الدخل الشامل. أي حصة في هذه الموجودات المالية المحولة التي قام الصندوق بإنشائها أو الاحتفاظ بها يتم إثباتها كموجودات أو مطلوبات منفصلة.

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 السعر الذي كان سيتم استلامه مقابل بيع أصل ما أو دفعه مقابل تحويل التزام ما ضمن معاملة منتظمة بين المشاركين في السوق بتاريخ القياس في السوق الرئيسية أو في السوق الأكثر نفعاً في غياب السوق الرئيسية، التي من خلالها تكون متاحة للصندوق في ذلك التاريخ.

يقوم الصندوق بقياس القيمة العادلة للأداة باستخدام الأسعار المدرجة في السوق النشطة لتلك الأداة، عند توفرها. يتم اعتبار السوق على أنها سوق نشطة إذا كانت معاملات الموجودات أو المطلوبات تتم بتكرار وحجم كافٍ لتقديم معلومات عن الأسعار على أساس مستمر. يقيس الصندوق الأدوات المدرجة في سوق نشطة وفقاً لسعر الإغلاق الرسمي في سوق الأسهم ذات الصلة التي يتم تداول الأداة فيها.

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

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 كالتزام في الفترة التي يتم فيها إعلانها من قبل مجلس إدارة الصندوق بشكل نهائي. يتم إثبات توزيعات الأرباح النهائية كالتزام في الفترة التي يتم فيها الموافقة عليها من قبل مجلس إدارة الصندوق.

٦. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

ط. الوحدات المستردة

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

لدى الصندوق وحدات مستردة مصدرة. عند تصفية الصندوق، تمنح هذه الوحدات مالكيها الحق في صافي الموجودات المتبقية. ويتم تصنيفها بالتساوي من جميع النواحي ولها شروط وظروف متطابقة. توفر الوحدات القابلة للاسترداد 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 القابلة للاسترداد 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 كالتزام؛ و
- يستند إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة العائدة للأداة على مدى عمرها بشكل جوهري على الربح أو الخسارة، أو التغير في صافي الموجودات المثبتة أو التغير في القيمة العادلة لصادفي موجودات الصندوق المثبتة وغير المثبتة على مدى عمر الأداة.

يتم إثبات التكاليف الإضافية التي تعود مباشرة إلى إصدار أو استرداد الوحدات القابلة للاسترداد ضمن صافي الموجودات كخصم من المتحصلات أو جزء من تكلفة الاستحواذ.

ي. المعايير والتفسيرات والتعديلات عليها، المطبقة من قبل الصندوق

فيما يلي التعديلات على المعايير المحاسبية والتفسيرات التي أصبحت سارية على فترات التقرير السنوية التي تبدأ في ١ يناير ٢٠٢٥ م أو بعد ذلك التاريخ. قدر مدير الصندوق أن التعديلات ليس لها تأثيراً جوهرياً على القوائم المالية للصندوق.

التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٢١ - عدم إمكانية الصرف

ك. المعايير والتفسيرات والتعديلات الصادرة لكنها غير سارية بعد

فيما يلي المعايير والتعديلات الصادرة لكنها غير سارية بعد. يعتزم الصندوق تطبيق هذه المعايير عندما تصبح سارية.

تاريخ السريان	البيان	المعايير/ التعديلات
١ يناير ٢٠٢٦ م	توضح تقييم فقط دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة للموجودات المالية ذات الخصائص المحتملة، بما في ذلك الخصائص المرتبطة بالبيئة والمجتمع والحوكمة، وتقدم متطلبات الإفصاحات الإضافية.	التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ والمعيار الدولي للتقرير المالي ٧ - التصنيف والقياس
١ يناير ٢٠٢٦ م	توضح توقيت الإثبات والتوقف عن الإثبات وتسمح بالتوقف المبكر عن إثبات بعض المطلوبات المالية التي يتم تسويتها من خلال أنظمة الدفع الإلكترونية المؤهلة.	التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ - الإثبات/ التوقف عن الإثبات من خلال الدفعات الإلكترونية
١ يناير ٢٠٢٦ م	توضح المعالجة للأدوات المرتبطة تعاقدياً، وخصائص عدم الرجوع، وتتطلب إفصاحات محسنة لأدوات حقوق الملكية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر.	التعديلات الأخرى ذات الصلة على المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ والمعيار الدولي للتقرير المالي ٧
١ يناير ٢٠٢٦ م	تقوم بمعالجة التعارض بين المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ والمعيار الدولي للتقرير المالي ١٥ حول الذمم المدينة التجارية وتوضح عدم إثبات التزامات عقود الإيجار.	التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقرير المالي

٦. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

	ك. المعايير والتفسيرات والتعديلات الصادرة لكنها غير سارية بعد (يتبع)
	العقود التي تشير إلى الكهرباء المعتمدة على الطبيعة (المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ والمعيار الدولي للتقرير المالي ٧)
١ يناير ٢٠٢٦ م	توفر إرشادات حول إعفاء الاستخدام الخاص ومحاسبة التحوط لاتفاقيات شراء الطاقة المتجددة مع متطلبات إفصاح محسنة.
	عملة العرض في الاقتصادات ذات التضخم الجامح (التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٢١)
١ يناير ٢٠٢٧ م	توضح ترجمة القوائم المالية إلى عملة العرض في الاقتصادات ذات التضخم الجامح وتقدم إفصاحات جديدة.
	يتطلب المعيار الدولي للتقرير المالي ١٨ تصنيف الربح أو الخسارة إلى خمس فئات وتقديم المجموع الفرعي للأرباح التشغيلية (المستخدم في
١ يناير ٢٠٢٧ م	إعداد تقارير التدفقات النقدية غير المباشرة) ويفرض إفصاحات جديدة لقياس أداء الإدارة. ويقوم مدير الصندوق بتقييم تأثيرات العرض والإفصاح المطلوبة.
	تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي ١٨ (العرض والإفصاح في القوائم المالية)
١ يناير ٢٠٢٧ م	يقدم المعيار الجديد إطار عمل للإفصاحات المخفضة يسمح للشركات التابعة المؤهلة التي لا تخضع للمسائلة العامة بتطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي بإفصاحات مبسطة
	تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي ١٩ (الشركات التابعة التي لا تخضع لإفصاحات المسائلة العامة)

٧. النقد وما في حكمه

يمثل هذا البند الأرصدة النقدية لدى أمين الحفظ وودائع المرابحة المحتفظ بها لدى بنوك دول مجلس التعاون الخليجي. لدى هذه الودائع فترات استحقاق أصلية لثلاثة أشهر أو أقل، وتحمل معدلات ربح سنوية تتراوح من ٣,٨٠٪ إلى ٥,٨١٪ سنوياً (٢٠٢٤ م: ٤,٥٠٪ سنوياً إلى ٦,٤٠٪ سنوياً). كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م، تضمنت هذه الودائع ربحاً مستحقاً قدره ٠,٦ مليون ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م: ٢,٥ مليون ريال سعودي).

٨. الاستثمارات

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	الإيضاحات
	٤٠١,١٩١,٩٣٩	٤٧٧,٣٢٠,٨٩٥	الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة - صندوق استثمار مدار بواسطة مدير صندوق آخر
	٤٠١,١٩١,٩٣٩	٤٧٧,٣٢٠,٨٩٥	
	١,٣٨٠,٤٨٦,٧٠٢	٢,٤٢٨,٠٩٨,٠٤٢	١-٨ الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة:
	٢٤,٣٥٧,٥٣٤	٢٦,٠٥٤,٢٦٢	- وودائع المرابحة
	١,٤٠٤,٨٤٤,٢٣٦	٢,٤٥٤,١٥٢,٣٠٤	- دخل العمولة الخاصة المستحق
	١,٨٠٦,٠٣٦,١٧٥	٢,٩٣١,٤٧٣,١٩٩	الإجمالي

١-٨ لدى هذه الودائع فترات استحقاق أصلية لأكثر من ثلاثة أشهر، وتحمل معدلات ربح سنوية تتراوح من ٥,٣٠٪ إلى ٦,٣٠٪ سنوياً (٢٠٢٤ م: ٥,٧٥٪ إلى ٦,٤٠٪ سنوياً).

٢-٨ فيما يلي تفاصيل الربح من الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
	٣,٦٢٧,٥٤٦	
	١٢,٦٠٣,٠٦٣	٢٦,١٢٨,٧٢١
	١٦,٢٣٠,٦٠٩	٢٦,١٢٨,٧٢١

الربح المحقق من استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، صافي -
الربح غير المحقق من استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، صافي

صندوق جدوى للمرابحة بالريال السعودي
صندوق استثمار مفتوح
(مدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
الإيضاحات حول القوائم المالية (يتبع)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

٩. المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة

تشتمل الأطراف ذات العلاقة بالصندوق على مدير الصندوق ومجلس إدارة الصندوق وصناديق أخرى يديرها مدير الصندوق. يتعامل الصندوق خلال السياق الاعتيادي لأنشطته مع الأطراف ذات العلاقة.

بالإضافة إلى المعاملات التي تم الإفصاح عنها في هذه القوائم المالية، يقوم الصندوق بإبرام المعاملات التالية مع الأطراف ذات العلاقة خلال السنة والأرصدة الناشئة عن هذه المعاملات. تمت هذه المعاملات على أساس الشروط والأحكام المعتمدة للصندوق.

مبالغ المعاملات التي تمت خلال الأرصدة الختامية المدينة/ (الدائنة)				طبيعة المعاملة	العلاقة	الطرف ذو العلاقة
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م			
(٣,٥٣٢,٧٣٢)	(٥,٢٢٠,١٨٥)	٩,٥٥٥,٦٨٢	(١٩,٢٩٧,٤٥٦)	أتعاب إدارة	مدير الصندوق	شركة جدوى للاستثمار
-	-	١٤,٦٦٧	١٣,٣٣٣	أتعاب حضور اجتماعات (أعضاء مستقلون)	مجلس إدارة الصندوق	مجلس إدارة الصندوق

١٠. تصنيف الموجودات المالية والمطلوبات المالية

يبين الجدول التالي تصنيف القيم الدفترية للموجودات المالية والمطلوبات المالية للصندوق ضمن فئات للأدوات المالية.

بالبقية العادلة من

خلال الربح أو

الخسارة

بالتكلفة المطفأة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
-- ٣٧٤,٠٨٥,٦١٣	الموجودات المالية
٤٧٧,٣٢٠,٨٩٥٢,٤٥٤,١٥٢,٣٠٤	النقد وما في حكمه
٤٧٧,٣٢٠,٨٩٥٢,٨٢٨,٢٣٧,٩١٧	الاستثمارات
	إجمالي الموجودات المالية

المطلوبات المالية

النقد وما في حكمه

الاستثمارات

إجمالي الموجودات المالية

المطلوبات المالية

أتعاب الإدارة المستحقة

المصروفات المستحقة والمطلوبات الأخرى

الاسترداد المستحقة

إجمالي المطلوبات المالية

بالبقية العادلة من

خلال الربح أو

الخسارة

بالتكلفة المطفأة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
-- ٥١٨,٤٤٧,٧٩٩	الموجودات المالية
٤٠١,١٩١,٩٣٩ ١,٤٠٤,٨٤٤,٢٣٦	النقد وما في حكمه
٤٠١,١٩١,٩٣٩ ١,٩٢٣,٢٩٢,٠٣٥	الاستثمارات
	إجمالي الموجودات المالية
-- ٣,٥٣٢,٧٣٢	المطلوبات المالية
-- ٣٦٤,١٠١	أتعاب الإدارة المستحقة
-- ١٠,٥٠٠,٠٠٠	المصروفات المستحقة والمطلوبات الأخرى
-- ١٤,٣٩٦,٨٣٣	الاسترداد المستحقة
	إجمالي المطلوبات المالية

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م

الموجودات المالية

النقد وما في حكمه

الاستثمارات

إجمالي الموجودات المالية

المطلوبات المالية

أتعاب الإدارة المستحقة

المصروفات المستحقة والمطلوبات الأخرى

الاسترداد المستحقة

إجمالي المطلوبات المالية

١١. إدارة المخاطر المالية

يتعرض الصندوق للمخاطر التالية نتيجة استخدامه للأدوات المالية:

- أ. مخاطر السوق
- ب. مخاطر الائتمان
- ج. مخاطر السيولة
- د. المخاطر التشغيلية

يهدف الصندوق بشكل رئيسي إلى الاستثمار في محفظة متنوعة تتألف من أدوات سوق المال قصيرة الأجل وودائع مرابحة ووكالة 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 مدير الصندوق السلطة التقديرية لإدارة الموجودات تماشيًا مع أهداف الصندوق الاستثمارية. يتم مراقبة الالتزام بتوزيعات الموجودات المستهدفة وفقاً للشروط والأحكام من قبل فريق إدارة المحفظة على أساس منتظم.

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

أ. مخاطر السوق

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

تستند استراتيجية الصندوق لإدارة مخاطر السوق إلى الهدف الاستثماري للصندوق وشروط 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.

١. مخاطر العملات الأجنبية

تنشأ مخاطر العملات الأجنبية بسبب تذبذب قيمة المعاملات المستقبلية والموجودات النقدية والمطلوبات النقدية المدرجة بعملة أخرى بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية.

يستثمر الصندوق في الأدوات المالية ويبرم معاملات بعملة أخرى بخلاف عملة نشاط الصندوق، وهي بشكل رئيسي بالدولار الأمريكي والريال العماني والدينار البحريني. ونتيجة لذلك، يتعرض الصندوق لمخاطر تغير سعر صرف عملته بالنسبة إلى العملات الأجنبية الأخرى بطريقة تؤثر سلباً على القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للموجودات المالية أو المطلوبات المالية للصندوق المدرجة بعملة أخرى بخلاف الريال السعودي.

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

التعرض للمخاطر

تظهر القيمة الدفترية للموجودات المالية للصندوق المحتفظ بها بالعملات الأجنبية الفردية بالريال السعودي، كما تظهر كنسبة لصادفي موجودات (حقوق ملكية) الصندوق في تاريخ التقرير كما يلي:

العملة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م		٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	
	ريال سعودي	(حقوق الملكية) %	ريال سعودي	(حقوق الملكية) %
الدينار البحريني	١,٠٠٠	٠,٠٠٠٠٣	٤٣,٩٠٩,٢٧٠	١,٩٠٠٧٦
الدولار الأمريكي	١,٢٦٨,٩٩٦	٠,٠٣٨٥١	١٣٨,٢٠٩	٠,٠٠٥٩٨
الريال العماني	٤,٨٧١	٠,٠٠٠١٥	٤,٨٧٩	٠,٠٠٠٢١
	١,٢٧٤,٨٦٧	٠,٠٣٨٦٩	٤٤,٠٥٢,٣٥٨	١,٩٠٦٩٥

صندوق جدوى للمرابحة بالريال السعودي
صندوق استثمار مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
الإيضاحات حول القوائم المالية (يتبع)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

١١. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

أ. مخاطر السوق (يتبع)

١. مخاطر العملات الأجنبية (يتبع)

تحليل الحساسية

يوضح الجدول التالي الانخفاض في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في حالة العملات الأخرى غير عملة النشاط، تتخضع بنسبة ٠,٥٠٪ مقارنة بالريال السعودي. إن هذا التحليل يفترض بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة وتحديداً أسعار العملات.
التأثير على المبالغ بالريال السعودي (النقص)

العملة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
الدينار البحريني	(٥)	(٢١٩,٥٤٦)
الدولار الأمريكي	(٦,٣٤٥)	(٦٩١)
الريال العماني	(٢٤)	(٢٤)
	(٦,٣٧٤)	(٢٢٠,٢٦١)

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

العملة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
الدينار البحريني	-٠,٠٠٠٠٠١٪	-٠,٠٠٠٩٥٠٤٪
الدولار الأمريكي	-٠,٠٠٠١٩٣٪	-٠,٠٠٠٠٣٠٪
الريال العماني	-٠,٠٠٠٠٠١٪	-٠,٠٠٠٠٠١٪
	-٠,٠٠٠١٩٥٪	-٠,٠٠٠٩٥٣٥٪

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

٢. مخاطر التدفقات النقدية ومعدلات العمولة بالقيمة العادلة

مخاطر معدلات العمولة الخاصة هي مخاطر تعرض القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأدوات مالية للتقلب نتيجة للتغيرات في معدلات العمولة السائدة في السوق. تتمثل سياسة الصندوق في التعامل في ودائع مرابحة بمعدلات ثابتة تُستحق في الأجل القصير - أي ١٢ شهراً كحد أقصى. وعليه، يعتبر تعرض الصندوق لمخاطر معدلات العمولة محدوداً.

٣. مخاطر الأسعار الأخرى

مخاطر الأسعار الأخرى هي مخاطر تقلب القيمة العادلة للأداة المالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق (بخلاف تلك الناتجة عن مخاطر معدلات العمولة أو مخاطر العملات)، سواء الناتجة عن عوامل خاصة باستثمار فردي أو المصدر أو العوامل التي تؤثر على جميع الأدوات المالية المتداولة في السوق.

تتمثل سياسة الصندوق في إدارة مخاطر الأسعار من خلال تنويع واختيار الأوراق المالية والأطراف المقابلة وفقاً لاستراتيجية الاستثمار الخاصة به. يراقب مدير الصندوق تركيز المخاطر على الاستثمارات على أساس الأطراف الأخرى.

يحدد الجدول أدناه التأثير على صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات الذي يتمثل في الانخفاض/ الارتفاع المحتمل بشكل معقول في القيم العادلة للاستثمار بواقع ١٠٪ في تاريخ التقرير. إن هذا التحليل يفترض بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة وتحديداً العمولة.

التأثير على صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
	ريال سعودي	ريال سعودي
	١,٤٥	٤٧,٧٣٢,٠٩٠
		١,٧٤
		٤٠,١١٩,١٩٤

١١. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

ب. مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي عدم مقدرة طرف ما على الوفاء بالتزاماته أو تعهداته المبرمة مع الصندوق مما يؤدي إلى تكبد الصندوق لخسارة مالية. تنشأ بشكل أساسي من النقد وما في حكمه وودائع المرابحة. لأغراض إعداد تقارير إدارة المخاطر، يقوم الصندوق بدراسة وتجميع جميع عناصر التعرض لمخاطر الائتمان مثل مخاطر التعثر في السداد الفردية للمدين، ومخاطر الطرف المقابل وغيرها. إن سياسة الصندوق بشأن مخاطر الائتمان هي تقليل تعرضه لمخاطر "الأطراف الأخرى" مع وجود مخاطر أعلى للتعثر 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:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	النقد وما في حكمه الاستثمارات بالتكلفة المضافة إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان
٥١٨,٤٤٧,٧٩٩	٣٧٤,٠٨٥,٦١٣	
١,٤٠٤,٨٤٤,٢٣٦	٢,٤٥٤,١٥٢,٣٠٤	
١,٩٢٣,٢٩٢,٠٣٥	٢,٨٢٨,٢٣٧,٩١٧	

تحليل جودة 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.

النقد المحتفظ به لدى أمين الحفظ، شركة إتش إس بي س ي العربية السعودية، وهي شركة تابعة لشركة اتش اس بي سي القابضة (شركة مساهمة عامة). كما في ٣١ ديسمبر، لدى الصندوق استثمارات في ودائع المرابحة التي تم قياسها بالتكلفة المضافة، ولا يعد تأثير الخسائر الائتمانية المتوقعة جوهرياً على القوائم المالية، وفيما يلي التصنيف الائتماني لكل طرف مقابل:

التصنيف	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م %	٢٠٢٤ م %
A+/BBB-	٢,٨٢٨,٢٣٧,٩١٧	١,٣٧٦,١٤٧,١٤٧	١٠٠,٠٠	٧١,٥٥
BB+	-	٥٤٧,١٤٤,٨٨٨	-	٢٨,٤٥
الإجمالي	٢,٨٢٨,٢٣٧,٩١٧	١,٩٢٣,٢٩٢,٠٣٥	١٠٠,٠٠	١٠٠,٠٠

ج. مخاطر السيولة

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

تنص شروط وأحكام الصندوق على اشتراكات واستردادات الوحدات في كل يوم عمل (يوم تقييم) 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.

تتكون المطلوبات المالية للصندوق بشكل رئيسي من الذمم الدائنة التي يتوقع تسويتها خلال شهر واحد من تاريخ قائمة المركز المالي. يدير الصندوق مخاطر السيولة الخاصة به عن طريق الاستثمار بشكل أساسي في الأوراق المالية التي من المتوقع أن يتم تسويتها خلال مدة قصيرة. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م، يتراوح الاستحقاق التعاقدية المتبقي لودائع المرابحة من شهر إلى ٣ أشهر (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م: شهر إلى ٣ أشهر).

١١. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

د. المخاطر التشغيلية

المخاطر التشغيلية 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 المخاطر التشغيلية 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.
- التقييم الدوري للمخاطر التشغيلية التي يتم مواجهتها.
- كفاية الضوابط والإجراءات الرقابية لمواجهة المخاطر المحددة.
- الامتثال للمتطلبات التنظيمية والمتطلبات القانونية الأخرى.
- وضع خطط الطوارئ.
- التدريب والتطوير المهني.
- المعايير الأخلاقية ومعايير الأعمال.
- تقليل المخاطر بما في ذلك التأمين إذا كان ذلك مجدياً.

١٢. قياس القيمة العادلة

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

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

المستوى ٢: المدخلات بخلاف الأسعار المدرجة المشمولة في المستوى ١ والتي يمكن ملاحظتها بصورة مباشرة (الأسعار) أو بصورة غير مباشرة (المشتقة من الأسعار). تشمل هذه الفئة على أدوات مقيمة باستخدام أسعار السوق المدرجة في الأسواق النشطة لأدوات مماثلة، أو الأسعار المدرجة لأدوات مماثلة أو متشابهة في الأسواق التي يتم اعتبارها على أنها أقل من نشطة، أو أساليب التقييم الأخرى التي يمكن ملاحظة جميع مدخلاتها الهامة بصورة مباشرة أو غير مباشرة من البيانات السوقية.

المستوى ٣: المدخلات غير القابلة للملاحظة. تتضمن هذه الفئة كافة الأدوات ذات أساليب التقييم التي تشمل على مدخلات لا تستند إلى بيانات قابلة للملاحظة، كما أن المدخلات غير القابلة للملاحظة ذات تأثير جوهري على تقييم الأداة.

يتم تحديد القيمة العادلة للاستثمارات في الصناديق الاستثمارية غير المدرجة باستخدام صافي قيم الموجودات غير المعدلة (قياس المستوى ٢). يتم استخدام قيمة الموجودات غير المعدلة عندما تكون الوحدات في الصندوق قابلة للاسترداد على أساس صافي قيمة الموجودات، أو في تاريخ القياس تقريباً.

١٢. 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 إلى القيم المثبتة في قائمة المركز المالي. جميع قياسات القيمة العادلة أدناه متكررة.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م					
القيمة العادلة					
الموجودات المالية بالقيمة العادلة	القيمة الدفترية	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	الإجمالي
صندوق استثماري	٤٧٧,٣٢٠,٨٩٥ -	-	٤٧٧,٣٢٠,٨٩٥ -	-	٤٧٧,٣٢٠,٨٩٥
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م					
القيمة العادلة					
الموجودات المالية بالقيمة العادلة	القيمة الدفترية	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	الإجمالي
صندوق استثماري	٤٠١,١٩١,٩٣٩ -	-	٤٠١,١٩١,٩٣٩ -	-	٤٠١,١٩١,٩٣٩

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

تعتبر الأدوات المالية الأخرى مثل النقد وما في حكمه و ودائع المرابحة وأتعاب الإدارة المستحقة والمصرفيات المستحقة والمطلوبات الأخرى موجودات مالية ومطلوبات مالية قصيرة الأجل تقارب قيمتها الدفترية قيمتها العادلة نظراً لطبيعتها قصيرة الأجل. يتم تصنيف النقد وما في حكمه ضمن المستوى ١، بينما يتم تصنيف الموجودات والمطلوبات المالية المتبقية ضمن المستوى ٣.

١٣. الأحداث بعد نهاية فترة التقرير

أدت التصعيدات الجيوسياسية الأخيرة إلى نشوء بيئة نزاع عالية المخاطر في منطقة الخليج. ولا تزال الأوضاع متغيرة وسريعة التطور، حيث يمكن أن تتبدل السيناريوهات بسرعة كبيرة. وقد أسهمت هذه التصعيدات في زيادة مستويات عدم اليقين في البيئة التشغيلية للصندوق. وفيما يتعلق بالقوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م، يُعد الأثر المحتمل للنزاع على التقارير المالية من قبيل الأحداث اللاحقة غير المعدلة.

وقد قام مدير الصندوق بمتابعة تأثير هذه التطورات على استثمارات الصندوق عن كثب. ونظراً لسرعة تطور الأوضاع وطبيعتها المتغيرة، فإن تأثير هذه التصعيدات يخضع لدرجة عالية من عدم اليقين، كما أن النطاق الكامل للتأثيرات المحتملة لا يزال غير معروف.

١٤. آخر يوم تقييم

اعتمدت هيئة السوق المالية في تعميمها بتاريخ ١٠ ربيع الآخر ١٤٣٩ هـ (الموافق ٢٨ ديسمبر ٢٠١٧ م) منهج صافي قيمة الموجودات الثنائي لصناديق الاستثمار. وفقاً للتعميم، سيتم تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ لأغراض المحاسبة والتقرير ولن يتأثر صافي قيمة موجودات التعامل حتى إشعار آخر.

آخر يوم تقييم للسنة كان ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م (٢٠٢٤ م: ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م) وفقاً لتعميم هيئة السوق المالية أعلاه، وبلغ صافي قيم موجودات التعامل (حقوق الملكية) في هذا اليوم الفنة (أ): ١٢١,٩٠٨٤ ريال سعودي لكل وحدة، الفنة (ب): ١٤٢,٨٠٦٥ ريال سعودي لكل وحدة، والفنة (ج): ١٢,٠٢٥٧ دولار أمريكي لكل وحدة (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م: الفنة (أ): ١١٥,٨٨٩٥ ريال سعودي لكل وحدة، والفنة (ب): ١٣٦,١٤٤٢ ريال سعودي لكل وحدة، والفنة (ج): ١١,٤٤٤٨ دولار أمريكي لكل وحدة).

كان صافي قيم الموجودات (حقوق الملكية) حسب المعايير الدولية للتقرير المالي لكل وحدة في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م: الفنة (أ): ١٢١,٩٠٨٤ ريال سعودي لكل وحدة، والفنة (ب): ١٤٢,٨٠٦٥ ريال سعودي لكل وحدة، والفنة (ج): ١٢,٠٢٥٧ دولار أمريكي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م: الفنة (أ): ١١٥,٨٨٩٥ ريال سعودي لكل وحدة، والفنة (ب): ١٣٦,١٤٤٢ ريال سعودي لكل وحدة، والفنة (ج): ١١,٤٤٤٨ دولار أمريكي لكل وحدة). صافي الموجودات (حقوق الملكية) للوحدة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي ووفقاً للتعامل ناقصاً صافي قيمة الموجودات للوحدة ظل كما هو بسبب مخصصات الخسائر الائتمانية المتوقعة غير الجوهرية بموجب المعيار الدولي للتقرير المالي ٩.

١٥. اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد هذه القوائم المالية للإصدار من قبل مجلس إدارة الصندوق في ٥ شوال ١٤٤٧ هـ (الموافق ٢٤ مارس ٢٠٢٦ م).