

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

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

صندوق جدوى للصكوك العالمية  
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
٢١-٨	الإيضاحات حول القوائم المالية

## تقرير مراجع الحسابات المستقل

للسادة مالكي وحدات صندوق جدوى للصكوك العالمية

### الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق جدوى للصكوك العالمية ("الصندوق") المدار من قبل شركة جدوى للاستثمار ("مدير الصندوق")، والتي تشمل قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر 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 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 (بنيج)

### 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 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، وهيكلي 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



عبد الله عودة الثقفي  
رقم الترخيص ٤٥٥

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

صندوق جدوى للصكوك العالمية  
صندوق استثمار مفتوح  
(مدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)  
قائمة المركز المالي  
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	الإيضاحات	
			<b>الموجودات</b>
٣,٥٣١,٢٥٣	٤,٧٢٨,٦٠٠	٧	التقد وما في حكمه
٨١,٣٣٦,١٢٤	٩٤,٥٩٣,٥٤٠	٨	الاستثمارات
١,٠١٩,٩١٠	١,١٩٥,٥٤٢		دخل العمولة الخاصة المستحق
٨٥,٨٨٧,٢٨٧	١٠٠,٥١٧,٦٨٢		<b>إجمالي الموجودات</b>
			<b>المطلوبات</b>
١٤٩,٣٠٢	١٦٨,٥٩٢	٩ و (ج) ١	أتعاب الإدارة المستحقة
٣٦,٢١٧	٣٥,٢٠٣		المصروفات المستحقة والمطلوبات الأخرى
١٨٥,٥١٩	٢٠٣,٧٩٥		<b>إجمالي المطلوبات</b>
			<b>صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات</b> (دولار أمريكي)
٨٥,٧٠١,٧٦٨	١٠٠,٣١٣,٨٨٧		
			<b>الوحدات المصدرة (بالعدد)</b>
٤٩٤,٣١٦,٤٩	٥١٦,٩٤٦,٧٩		الفئة (أ)
٢٢٢,٢٢٨,٦٦	٢٦٨,٧٩٨,٨١		الفئة (ب)
٤,٢١١,١٧	٥٥٢,٦٢		الفئة (ج)
			<b>صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لكل وحدة</b> (الدولار الأمريكي)
١٠٧,١٨٩٧	١١٣,٩٦٤٤		الفئة (أ)
١٤٥,٠٤٤٦	١٥٣,٧٦٨٧		الفئة (ب)
١١٤,٧١٣٦	١٢٢,١٣٩٤		الفئة (ج)

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



صندوق جدوى للصكوك العالمية  
صندوق استثمار مفتوح  
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)  
قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		
٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	
٦٩,٦٩٥,٠٧٦	٨٥,٧٠١,٧٦٨	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في بداية السنة
٢,٦٧٠,٦٨٢	٥,٥٦٠,٠٠٥	إجمالي الدخل الشامل للسنة
		الإشترابات والاستردادات من قبل مالكي الوحدات:
		المتحصلات من إصدار الوحدات:
١٩,٤٧٦,٩٥٢	٢,٦٧٣,٢٦٣	- الفئة (أ)
١٩,٥٥٣,١٥٣	١٣,٠٧٥,٠٠٢	- الفئة (ب)
--	٩٧,٥٢٧	- الفئة (ج)
٣٩,٠٣٠,١٠٥	١٥,٨٤٥,٧٩٢	
		المدفوع لاسترداد الوحدات:
(١٦,٣١٦,٧٧٢)	(٢٤٠,٢٥٩)	- الفئة (أ)
(٩,٣٧٧,٣٢٣)	(٦,٠١٠,٢٠٦)	- الفئة (ب)
-	(٥٤٣,٢١٣)	- الفئة (ج)
(٢٥,٦٩٤,٠٩٥)	(٦,٧٩٣,٦٧٨)	
١٣,٣٣٦,٠١٠	٩,٠٥٢,١١٤	إجمالي الإشترابات والاستردادات من قبل مالكي الوحدات
٨٥,٧٠١,٧٦٨	١٠٠,٣١٣,٨٨٧	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في نهاية السنة

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

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م			٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م			معاملات الوحدات (بالعدد)
الفئة (ج)	الفئة (ب)	الفئة (أ)	الفئة (ج)	الفئة (ب)	الفئة (أ)	
٤,٢١١,١٧	١٥٢,٣٣١,٤٢	٤٦٧,١٠٣,٨٥	٤,٢١١,١٧	٢٢٢,٢٢٨,٦٦	٤٩٤,٣١٦,٤٩	الوحدات المصدرة في بداية السنة
--	١٣٥,٧٩٩,٠٤	١٨٢,٣٢٦,٤٧	٨٣٠,٣٧	٨٦,٤٠٦,٤٧	٢٤,٧٥٦,٢٥	إصدار الوحدات خلال السنة
--	(٦٥,٩٠١,٨٠)	(١٥٥,١١٣,٨٣)	(٤,٤٨٨,٩٢)	(٣٩,٨٣٦,٣٢)	(٢,١٢٥,٩٥)	استرداد الوحدات خلال السنة
٤,٢١١,١٧	٢٢٢,٢٢٨,٦٦	٤٩٤,٣١٦,٤٩	٥٥٢,٦٢	٢٦٨,٧٩٨,٨١	٥١٦,٩٤٦,٧٩	الوحدات المصدرة في نهاية السنة

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

صندوق جدوى للصكوك العالمية  
صندوق استثمار مفتوح  
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)  
قائمة التدفقات النقدية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م  
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	الإيضاحات
٢,٦٧٠,٦٨٢	٥,٥٦٠,٠٠٥	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية صافي ربح السنة
(٣,٥٦٥,٧٨١)	(٤,٣٨٦,٣٥٥)	التعديلات لـ: دخل العمولة الخاصة
٢٥٧,٤٧٢	(١,٩٥٦,٧٥٧)	١-٨ (الربح)/(الخسارة من استثمارات، صافي
(٦٣٧,٦٢٧)	(٧٨٣,١٠٧)	
(٣١,٢٨٨,١٩١)	(٢٥,١٦٠,٣٤٣)	صافي التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية
١٨,٦٤٣,٩٩٠	١٣,٨٥٩,٦٨٤	شراء استثمارات
٧١,٩٦٤	١٩,٢٩٠	المتحصلات من بيع استثمارات
(١١,٦٠٤)	(١,٠١٤)	أتعاب الإدارة المستحقة
(١٣,٢٢١,٤٦٨)	(١٢,٠٦٥,٤٩٠)	المصروفات المستحقة والمطلوبات الأخرى
٣,٢١٥,٩٧٢	٤,٢١٠,٧٢٣	صافي النقد المستخدم في العمليات
(١٠,٠٠٥,٤٩٦)	(٧,٨٥٤,٧٦٧)	دخل العمولة الخاصة المستلم صافي النقد المستخدم في/ الناتج من الأنشطة التشغيلية
٣٩,٠٣٠,١٠٥	١٥,٨٤٥,٧٩٢	التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
(٢٥,٦٩٤,٠٩٥)	(٦,٧٩٣,٦٧٨)	المتحصلات من إصدار الوحدات
١٣,٣٣٦,٠١٠	٩,٠٥٢,١١٤	المدفوع لاسترداد الوحدات صافي النقد الناتج من الأنشطة التمويلية
٣,٣٣٠,٥١٤	١,١٩٧,٣٤٧	صافي الزيادة في النقد وما في حكمه
٢٠٠,٧٣٩	٣,٥٣١,٢٥٣	٧ النقد وما في حكمه في بداية السنة
٣,٥٣١,٢٥٣	٤,٧٢٨,٦٠٠	٧ النقد وما في حكمه في نهاية السنة

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

## ١. معلومات عامة

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

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.

يتم إدارة الصندوق بموجب اللوائح الصادرة عن مجلس إدارة هيئة السوق المالية بموجب القرار رقم (١-٢١٩-٢٠٠٦) 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 من الصندوق أتعاب إدارة بنسبة ٠,٥٠٪ و ٠,٧٥٪ و ٠,٣٧٥٪ و ٠,٧٥٪ من قيمة صافي الموجودات (حقوق الملكية) لوحدات الفئة (أ) والفئة (ب) والفئة (ج) والفئة (د)، على التوالي في كل يوم تقييم إضافة إلى رسوم ضريبة القيمة المضافة بنسبة ١٥٪ من أتعاب الإدارة. تستحق أتعاب الإدارة في كل يوم تقييم على أساس قيمة حقوق الملكية لكل استراتيجية للصندوق قبل حساب أتعاب الإدارة وخصمها من الصندوق بصورة ربع سنوية.

بالإضافة إلى ذلك، لمدير الصندوق الحق في تحميل الصندوق بصورة جماعية كافة المصروفات الأخرى المتعلقة بإدارة الصندوق، ويشمل ذلك ولا يقتصر على أتعاب المراجعة والأتعاب النظامية الخاضعة لحدود كما هو موضح في شروط وأحكام الصندوق.

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

#### ٥. استخدام الأحكام والتقديرات

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

#### ٦. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية

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

##### أ. العملات الأجنبية

يتم ترجمة المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية إلى الدولار الأمريكي بأسعار الصرف الفورية في تواريخ المعاملات. يتم ترجمة 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 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 الربح أو الخسارة من الموجودات والمطلوبات 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.

##### 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.

## ٦. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

### و. الموجودات والمطلوبات المالية (يتبع)

#### 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.

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.

## ٦. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

### و. الموجودات والمطلوبات المالية (يتبع)

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

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

- الأحداث المحتملة التي قد تؤدي إلى تغيير مبلغ وتوقيت التدفقات النقدية.
- خصائص الرافعة المالية.
- آجال السداد والتمديد.
- الشروط التي تحد من مطالبة الصندوق بالتدفقات النقدية من موجودات محددة (دون حق الرجوع لترتيبات الموجودات).
- 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 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 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 الآخر.

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

يتم 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 الآخر.

إن "التكلفة المطفأة" للموجودات المالية أو المطلوبات المالية هي المبلغ الذي من خلاله يتم قياس الموجودات المالية أو المطلوبات المالية عند الإثبات الأولي ناقصاً الدفعات من المبلغ الأصلي، زائداً أو ناقصاً الإطفاء المترام 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 الربح أو الخسارة. 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 لصافي 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 بواسطة 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 الصادرة وغير السارية بعد. يعترف الصندوق بتطبيق هذه المعايير عندما تصبح سارية.

المعايير/ التعديلات	البيان	تاريخ السريان
التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ والمعيار الدولي للتقرير المالي ٧ - التصنيف والقياس	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.	١ يناير ٢٠٢٦ م
التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ - الإثبات/ التوقف عن الإثبات من خلال الدفعات الإلكترونية	توضح توقيت الإثبات والتوقف عن الإثبات وتسمح بالتوقف المبكر عن إثبات بعض المطلوبات المالية التي يتم تسويتها من خلال أنظمة الدفع الإلكترونية المؤهلة.	١ يناير ٢٠٢٦ م
التعديلات الأخرى ذات الصلة على المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ والمعيار الدولي للتقرير المالي ٧	توضح المعالجة للأدوات المرتبطة تعاقدياً، وخصائص عدم الرجوع، وتطلب إفصاحات محسنة لأدوات حقوق الملكية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.	١ يناير ٢٠٢٦ م
التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقرير المالي	تقوم بمعالجة التعارض بين المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ والمعيار المعيار الدولي للتقرير المالي ١٥ حول الذمم المدينة التجارية وتوضح عدم إثبات التزامات عقود الإيجار.	١ يناير ٢٠٢٦ م

٦. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

ك. المعايير والتفسيرات والتعديلات الصادرة ولكنها غير سارية بعد (يتبع)

١ يناير ٢٠٢٦ م	توفر إرشادات حول إعفاء الاستخدام الخاص ومحاسبة التحوط لاتفاقيات شراء الطاقة المتجددة مع متطلبات إفصاح محسنة.	العقود التي تشير إلى الكهرباء المعتمدة على الطبيعة (المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ والمعيار الدولي للتقرير المالي (٧)
١ يناير ٢٠٢٧ م	توضح ترجمة القوائم المالية إلى عملة العرض في الاقتصادات ذات التضخم الجامح وتقدم إفصاحات جديدة.	عملة العرض في الاقتصادات ذات التضخم الجامح (التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٢١)
١ يناير ٢٠٢٧ م	يتطلب المعيار الدولي للتقرير المالي ١٨ تصنيف الربح أو الخسارة إلى خمس فئات وتقديم المجموع الفرعي للأرباح التشغيلية (المستخدم في 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	لإفصاحات المخفضة يسمح يقدم المعيار الجديد إطار عمل 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 الأرصدة المحتفظ بها لدى أمين الحفظ، شركة إتش إس بي سي العربية السعودية، وهي شركة تابعة لشركة اتش اس بي سي القابضة (شركة مساهمة عامة) ذات التصنيف الائتماني طويل الأجل A3.

٨. الاستثمارات

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	الإيضاحات	الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة الصكوك الإجمالي
٨١,٣٣٦,١٢٤	٩٤,٥٩٣,٥٤٠	١١ (أ)	
٨١,٣٣٦,١٢٤	٩٤,٥٩٣,٥٤٠		

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	الخسارة المحققة من استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، صافي
(٧٨١,٠٠٠)	(٢٩١,٥٥٣)	الربح غير المحقق من استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، صافي
٥٢٣,٥٢٨	٢,٢٤٨,٣١٠	
(٢٥٧,٤٧٢)	١,٩٥٦,٧٥٧	

صندوق جدوى للصكوك العالمية  
صندوق استثمار مفتوح  
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)  
الإيضاحات حول القوائم المالية (يتبع)  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

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 مدير الصندوق.

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.

الطرف ذو العلاقة	العلاقة	طبيعة المعاملة	السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م (الدائنة) كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	مبالغ المعاملات التي تمت خلال الأرصدة الختامية المدينة/
شركة جدوى للاستثمار	مدير الصندوق	أتعاب إدارة	٦٣٣,١٥٣	٥١٣,٤٩٧	(١٤٩,٣٠٢)
مجلس إدارة الصندوق	مجلس إدارة الصندوق	أتعاب حضور اجتماعات (أعضاء مستقلين)	٣,٥٥٦	٣,٩١١	(٣,٩١١)

١٠. تصنيف الموجودات المالية والمطلوبات المالية

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م		٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	
الموجودات المالية	النقد وما في حكمه	المطلوبات المالية	النقد وما في حكمه
الاستثمارات	٩٤,٥٩٣,٥٤٠	أتعاب الإدارة المستحقة	٣,٥٣١,٢٥٣
دخل العمولة الخاصة المستحق	--	المصروفات المستحقة والمطلوبات الأخرى	٨١,٣٣٦,١٢٤
إجمالي الموجودات المالية	٩٤,٥٩٣,٥٤٠	إجمالي المطلوبات المالية	٨١,٣٣٦,١٢٤
المطلوبات المالية	١,١٩٥,٥٤٢	المطلوبات المالية	١٤٩,٣٠٢
أتعاب الإدارة المستحقة	--	أتعاب الإدارة المستحقة	٣٦,٢١٧
المصروفات المستحقة والمطلوبات الأخرى	٥,٩٢٤,١٤٢	المصروفات المستحقة والمطلوبات الأخرى	١٨٥,٥١٩
إجمالي المطلوبات المالية	٧,١٢٠,٧٩٥	إجمالي الموجودات المالية	١٨٥,٥١٩
المطلوبات المالية	٣,٥٣١,٢٥٣	المطلوبات المالية	١٤٩,٣٠٢
النقد وما في حكمه	٩٤,٥٩٣,٥٤٠	أتعاب الإدارة المستحقة	٣٦,٢١٧
الاستثمارات	--	المصروفات المستحقة والمطلوبات الأخرى	١٨٥,٥١٩
دخل العمولة الخاصة المستحق	--	إجمالي الموجودات المالية	١٨٥,٥١٩
إجمالي الموجودات المالية	٩٤,٥٩٣,٥٤٠	إجمالي المطلوبات المالية	١٨٥,٥١٩

## ١١. إدارة المخاطر المالية

يتعرض الصندوق للمخاطر التالية نتيجة استخدامه للأدوات المالية:

- مخاطر السوق
- مخاطر السيولة
- مخاطر الائتمان
- المخاطر التشغيلية

### 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 طبيعية ومدى الأدوات المالية القائمة في تاريخ قائمة المركز المالي وسياسات إدارة المخاطر التي يتبعها الصندوق.

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

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

#### أ. مخاطر السوق

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

تتسبب 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 مدرجة بشكل رئيسي بالدولار الأمريكي، وعليه فإنه غير معرض لأي مخاطر عملة جوهريّة.

##### ٢. مخاطر معدلات العمولة الخاصة

تتسبب 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 تُعرض 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 معدلات العمولة متوافقة مع شروط وأحكام الصندوق فيجب على مدير الصندوق إعادة التوازن إلى المحفظة خلال فترة زمنية معقولة من كل تحديد لمثل هذا الحدث.

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م		٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م			
القيمة السوقية	التكلفة	القيمة السوقية	التكلفة	%	%
٦٨,١٧٣,٧٥١	٧٣,٠١٥,٤٦٨	٧٦,١٣٣,٨٦١	٧٨,٩٤٨,٥٤٤	٨٠,٤٩	٨٣,٨٢
١٣,١٦٢,٣٧٣	١٣,٢٤٤,٥٣٤	١٨,٤٥٩,٦٧٩	١٨,٣٢٠,٥٦٣	١٩,٥١	١٦,١٨
٨١,٣٣٦,١٢٤	٨٦,٢٦٠,٠٠٢	٩٤,٥٩٣,٥٤٠	٩٧,٢٦٩,١٠٧	١٠٠,٠٠	١٠٠,٠٠

ذات المعدل الثابت  
ذات المعدل المتغير

١١. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

أ. مخاطر السوق (يتبع)

٢. مخاطر معدلات العمولة الخاصة (يتبع)

التأثير على المبالغ بالدولار الأمريكي (النقص)

تحليل الحساسية

يُظهر تحليل الحساسية كيفية تأثير 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

قرر مدير الصندوق أن التقلب في معدلات العمولة بمقدار ١٠٠ نقطة أساس ممكن إلى حد معقول مع مراعاة البيئة الاقتصادية التي يعمل فيها الصندوق. يعرض الجدول أدناه الأثر على صافي موجودات (حقوق الملكية) للصندوق العائدة لمالكي الوحدات ذات الزيادة المحتملة بشكل معقول في معدلات العمولة الخاصة بواقع ١٠٠ نقطة أساس كما في تاريخ التقرير. وقد تم تقدير تأثير هذه الزيادة أو النقص من خلال حساب التغيرات في القيمة العادلة للصكوك التي تحمل معدلات عمولة ثابتة. إن هذا التحليل يفترض بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة وتحديداً مخاطر صرف العملات الأجنبية. يعتمد إجمالي الحساسية لحقوق الملكية على افتراض وجود تحولات موازية في منحنى العائد.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
(٣,٥٢٤,٢٤١)	(٧٦١,٣٣٩)	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات (تخفيض)

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
%	%	
(٤,١١)	(٠,٧٦)	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات (تخفيض)

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

تحليل الحساسية للتدفق النقدي للأدوات ذات المعدلات المتغيرة

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

التأثير على المبالغ بالدولار الأمريكي (النقص)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
(٣٢,١٥١)	(١٨٤,٥٩٧)	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات (تخفيض)

## ١١. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

### أ. مخاطر السوق (يتبع)

#### ٢. مخاطر معدلات العمولة الخاصة (يتبع)

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م %	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م %	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات (تخفيض)
(٠,٠٤)	(٠,١٨)	

وكان من شأن زيادة معدلات العمولة بنفس المبلغ أن يؤدي إلى تأثير معاكس للمبالغ المبينة.

### ٣. مخاطر الأسعار الأخرى

مخاطر الأسعار الأخرى هي مخاطر تقلب القيمة العادلة للأداة المالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق (بخلاف تلك الناتجة عن مخاطر معدلات العمولة أو مخاطر العملات)، سواء الناتجة عن عوامل خاصة باستثمار فردي أو المصدر أو العوامل التي تؤثر على جميع الأدوات المتداولة في السوق. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م، لم يكن الصندوق معرضاً لهذه المخاطر.

### أ. مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي مخاطر عدم مقدرة الطرف المقابل 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 جميع عناصر التعرض لمخاطر الائتمان مثل مخاطر التعثر في السداد الفردية للمدين، ومخاطر الطرف المقابل ومخاطر القطاع وغيرها. 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" هي 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.

بالنسبة لمعظم المعاملات، يقلل الصندوق من هذه المخاطر من خلال إجراء تسويات عن طريق نظام مقاصة عالمي مستقل لضمان تسوية الصفقة فقط عندما يكون الطرفان قد أوفيا بالتزامات التسوية التعاقدية.

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	النقد وما في حكمه الاستثمارات دخل العمولة الخاصة المستحق إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان
٣,٥٣١,٢٥٣	٤,٧٢٨,٦٠٠	
٨١,٣٣٦,١٢٤	٩٤,٥٩٣,٥٤٠	
١,٠١٩,٩١٠	١,١٩٥,٥٤٢	
٨٥,٨٨٧,٢٨٧	١٠٠,٥١٧,٦٨٢	

### 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. يمثل النقد وما في حكمه الأرصدة المحتفظ بها لدى أمين الحفظ، شركة إتش إس بي سي العربية السعودية، وهي شركة تابعة لشركة إتش إس بي سي القابضة (شركة مساهمة عامة) ذات التصنيف الائتماني طويل الأجل A3. ويعتبرها الصندوق ذات مخاطر ائتمانية منخفضة. وعليه، فإن مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة ليس له أي تأثير جوهري على هذه الأرصدة.

صندوق جدوى للصكوك العالمية  
صندوق استثمار مفتوح  
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)  
الإيضاحات حول القوائم المالية (يتبع)  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

١١. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

ب. مخاطر الائتمان (يتبع)

تحليل جودة الائتمان (يتبع)

في ٣١ ديسمبر، استثمر الصندوق في صكوك ذات الجودة الائتمانية التالية. تستند التصنيفات الائتمانية إلى تصنيفات وكالة فيتش.

التصنيف	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
A+/AAA	٦٦,٢١٠,٩٥١	٥٦,٧٣٠,٦٩٧	٧٠,٠٠٠	٦٩,٧٥٠
+BBB/B+	٢٨,١٩٦,٣٣٩	٢٣,٣٤٢,٣٧٨	٢٩,٨٠٠	٢٨,٧٠٠
+CCC/CCC	١٨٦,٢٥٠	١,٢٦٣,٠٤٠	٠,٢٠٠	١,٥٥٠
الإجمالي	٩٤,٥٩٣,٥٤٠	٨١,٣٣٦,١١٥	١٠٠,٠٠٠	١٠٠,٠٠٠

فيما يلي تحليل للاستثمارات على أساس نوع مُصدر الأدوات المالية:

نوع المُصدر	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م		٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	
	القيمة العادلة الدولار الأمريكي	نسبة القيمة العادلة	القيمة العادلة الدولار الأمريكي	نسبة القيمة العادلة
القطاع الحكومي	٣٢,٠٠١,٧٧٦	٣٣,٨٣	٢٦,٣٣٩,١٤٠	٣٢,٣٨
قطاع الشركات	٦٢,٥٩١,٧٦٤	٦٦,١٧	٥٤,٩٩٦,٩٨٤	٦٧,٦٢
	٩٤,٥٩٣,٥٤٠	١٠٠,٠٠٠	٨١,٣٣٦,١٢٤	١٠٠,٠٠٠

ب. مخاطر السيولة

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

تنص شروط وأحكام الصندوق على اشتراكات واستردادات الوحدات خلال كل يوم عمل في السعودية وبالتالي فهي تتعرض لمخاطر السيولة لعدم القدرة على الوفاء بطلبات استرداد مالكي الوحدات في تلك الأيام. يقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة من خلال التأكد من توفر أموال كافية للوفاء بأي التزامات عند نشوئها، إما من خلال الاشتراكات الجديدة أو بتصفية محفظة الاستثمار.

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. يدير الصندوق مخاطر السيولة لديه من خلال توقيت واستلام المبلغ الأصلي ودخل العمولة الخاصة المستحق على استثمار الصكوك، والتي تُستخدم للوفاء بالتزامات الصندوق قصيرة الأجل. بالإضافة إلى ذلك، يتم اعتبار استثمارات الصندوق في الصكوك على أنها قابلة للتحقق بشكل سريع حيث أنه يتم تداولها بشكل نشط في سوق المتعاملين.

ج. 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.

## ١١. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

### د. المخاطر التشغيلية (يتبع)

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 غير قابلة للملاحظة، كما أن المدخلات غير القابلة للملاحظة ذات تأثير جوهري على تقييم الأداة.

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

### 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					الموجودات المالية بالقيمة العادلة
الإجمالي	المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١	القيمة الدفترية	
٩٤,٥٩٣,٥٤٠	--	٥,٢٣٩,٧٩١	٨٩,٣٥٣,٧٤٩	٩٤,٥٩٣,٥٤٠	الاستثمارات
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م					الموجودات المالية بالقيمة العادلة
الإجمالي	المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١	القيمة الدفترية	
٨١,٣٣٦,١٢٤	--	٦,٤٧٥,٤٧١	٧٤,٨٦٠,٦٥٣	٨١,٣٣٦,١٢٤	الاستثمارات

## ١٢. قياس القيمة العادلة (يتبع)

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

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

## ١٣. الأحداث بعد نهاية فترة التقرير

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. ونظرًا 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

آخر يوم تقييم لغرض إعداد هذه القوائم المالية كان ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م (٢٠٢٤ م: ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م).

## 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).