صندوق دراية للأسهم السعودية

صندوق استثماري مفتوح

(مُدار من قبل شركة دراية المالية)

التقرير السنوي

2025

قائمة المحتويات

معلومات صندوق الاستثمار 3
أداء الصندوق 3
مديرالصندوق 11
أمين الحفظ 13
مشغل الصندوق 14
مراجع الحسابات 15
القوائم المالية 15

معلومات صندوق الاستثمار

1) **اسم صندوق الاستثمار**

صندوق دراية للأسهم السعودية

2) **أهداف وسياسات الاستثمار وممارساته**

يهدف الصندوق إلى تنمية رأس المال على المدى الطويل من خلال الاستثمار بشكل أساسي في أسهم الشركات المدرجة في المملكة العربية السعودية في السوق الرئيسية ("تداول")، وأسهم الشركات المدرجة في السوق الموازية ("نمو")، وأسهم حقوق الأولوية والطروحات الأولية الصادرة داخل المملكة العربية السعودية في السوق الرئيسية ("تداول") والسوق الموازية ("نمو"). يجب أن تكون كافة استثمارات الصندوق متوافقة مع المعايير الشرعية المعتمدة من اللجنة الشرعية الخاصة بالصندوق. كما سيقوم مدير الصندوق بالاستثمار في أدوات أسواق النقد وصناديق أسواق النقد والصناديق العقارية المتداولة وفي صناديق المؤشرات المتداولة في السوق الرئيسية ("تداول") والسوق الموازية ("نمو") وصناديق الاستثمار المغلقة المتداولة

3) **سياسة توزيع الدخل والأرباح**

لن يقوم الصندوق بتوزيع أرباح على مالكي وحدات الصندوق. يعتبر الصندوق من صناديق النمو الرأسمالي حيث يتم إعادة استثمار جميع الأرباح بواسطة الصندوق

4) **تقارير الصندوق متاحة عند الطلب وبدون مقابل، ويمكن الحصول على نسخة من التقرير من خلال الموقع الإلكتروني لشركة دراية المالية** www.Derayah.com

5) **المؤشر الاسترشادي للصندوق**

مؤشر أس أند بي للأسهم السعودية المتوافقة مع الشريعة الإسلامية ((S&P SAUDI ARABIA SHARIAH (TR)) لأغراض مقارنة أداء الصندوق.

أداء الصندوق

1) **أصول الصندوق**

السنة	صافي قيمة أصول الصندوق	سعر الوحدة	أعلى سعر وحدة خلال السنة	أقل سعر وحدة خلال السنة	عدد الوحدات	نسبة المصروفات
2024	559,045,644.53	14.1399	14.5335	10.0000	39,536,681.31	% 1.82
2025	533,182,608.55	12.3162	14.9272	12.0826	43,291,012.47	% 2.24

2) **سجل الأداء**

أ) العائد الإجمالي للصندوق

الفترة الزمنية	عائد الصندوق	عائد المؤشر
منذ سنة	% 12.90-	% 11.67-
منذ ثلاث سنوات	-	-
منذ خمس سنوات	-	-
منذ التأسيس	% 23.16	% 6.14

ب) العائد الإجمالي السنوي منذ التأسيس

السنة	عائد الصندوق	عائد المؤشر
2024	% 20.64	% 1.36
2025	-12.90 %	-11.67 %

ج) مقابل الخدمات والعمولات والأتعاب التي تحملها الصندوق على مدار العام

صافي أصول الصندوق	533,182,608.55
عدد الوحدات الصادرة	43,291,012.47
سعر الوحدة	12.3162
أتعاب الإدارة	8,883,564.98
ضريبة القيمة المضافة من أتعاب اللإدارة	1,332,534.75
أتعاب المحاسب القانوني	40,000.00
مصاريف إدارية أخرى	10,620.00
مصاريف أمين الحفظ	120,680.99
مصاريف أمين الحفظ المستقل	57,654.10
مصاريف بنكية	-
رسم السوق المالية السعودي (تداول)	5,000.00
رسوم أعضاء اللجنة الشرعية	14,000.00
مصاريف المؤشر الإسترشادي	35,062.00
ضريبة القيمة المضافة من المصاريف الاخرى	35,093.31
رسوم أعضاء مجلس إدارة الصندوق	40,000.00
رسوم هيئة السوق المالية السنوية	7,500.00
مبالغ التطهير	-
مصاريف التعامل	1,347,589.91
نسبة إجمالي المصاريف لصافي الأصول	% 2.24

نسبة مصاريف التعامل لمتوسط صافي أصول الصندوق	% 0.23
نسبة إجمالي المصاريف لمتوسط صافي أصول الصندوق	% 2.01

- يتم إحتساب أتعاب الإدارة ورسوم الحفظ كنسب مئوية في كل يوم تقويم ولا يتم خصمها من الصندوق إلا عند نهاية كل شهر ميلادي.
- يتم إحتساب الأتعاب والرسوم الأخرى كمبالغ على وحدات الصندوق في كل يوم تقويم ولا يتم خصمها من الصندوق إلا عند نهاية السنة الميلادية.

3) تغيرات جوهرية حدثت خلال الفترة

لم تحدث أي تغييرات جوهرية تؤثر على أداء الصندوق.

4) ممارسات التصويت السنوية

قام مدير الصندوق خلال عام 2025م بممارسات التصويت السنوية كما يلي:

الشركة	تاريخ الجمعية العمومية (ميلادي)	تاريخ الجمعية العمومية (هجري)	قرار التصويت	بنود التصويت
شركة كاتريون للتموين القابضة	2025/01/05 م	١٤٤٦/٠٧/٠٥ هـ	التصويت لصالح الاستاذ /فهد الموسى	التصويت على انتخاب أعضاء مجلس الإدارة من بين المرشحين للدورة القادمة والتي تبدأ بتاريخ 2025-01-26م، ولمدة ثلاث سنوات ميلادية تنتهي بتاريخ 25-01-2028م (مرفق السيرة الذاتية للمرشحين).
شركة أنابيب الشرق المتكاملة للصناعة	2025/01/22 م	١٤٤٦/٠٧/٢٢ هـ	الامتناع عن التصويت	جميع بنود جدول الأعمال.
شركة الرياض للتعمير	2025/02/03 م	١٤٤٦/٠٨/٠٤ هـ	نعم	التصويت على زيادة رأس مال الشركة من مليار وسبعمائة وسبعة وسبعون مليون وسبعمائة وسبعة وسبعون ألف وسبعمائة وسبعون (1,777,777,770) ريال سعودي إلى ملياران

				وثلاثمائة وتسعة وثلاثون مليون وثلاثمائة وثمانية ألف ومائة وثمانون (2,339,308,180) ريال سعودي والتي تمثل زيادة بنسبة 31,58% من رأس المال الحالي للشركة، وزيادة عدد أسهم الشركة من مائة وسبعة وسبعون مليون وسبعمائة وسبعة وسبعون ألف وسبعمائة وسبعة وسبعون (177,777,777) سهم عادي إلى مائتين وثلاثة وثلاثون مليون وتسعمائة وثلاثون ألف وثمانمائة وثمانية عشر (233,930,818) أسهم عادية لغرض الاستحواذ على أصلين عقاريين من شركة ريمات الرياض للتنمية.
شركة الشرق الأوسط للكابلات المتخصصة	2025/02/24 م	١٤٤٦/٠٨/٢٥ هـ	التصويت لصالح الاستاذ /فاضل السعدي	التصويت على إنتخاب أعضاء مجلس الإدارة من بين المرشحين للدورة القادمة ومدتها (4) سنوات والتي تبدأ بتاريخ 02-07-2025 وتنتهي بتاريخ 2029-07-01
شركة أسمنت المدينة	2025/06/26 م	١٤٤٦/١٢/٢٠هـ	لا	التصويت على توصية مجلس الإدارة بعدم توزيع أرباح على المساهمين عن النصف الثاني من السنة المالية المنتهية في 2024/12/31.

شركة أنابيب الشرق المتكاملة للصناعة	2025/08/18 م	١٤٤٧/٠٢/٢٤ هـ	الامتناع عن التصويت	جميع بنود جدول الأعمال.
شركة إتحاد عذيب للإتصالات	2025/10/09 م	١٤٤٧/٠٤/١٧ هـ	الامتناع عن التصويت	جميع بنود جدول الأعمال.

5) **تقرير مجلس إدارة الصندوق**

أ) **أسماء أعضاء مجلس إدارة الصندوق**

محمد بن سعيد بن منصور الشماسي -رئيس مجلس إدارة الصندوق- عضو مجلس إدارة غير مستقل

هيثم بن راشد بن عبد العزيز المبارك- عضو مجلس إدارة مستقل

محمد بن عبد المحسن بن موسى القرينيس- عضو مجلس إدارة مستقل

سعود ناصر عبد الرحمن الريس- عضو مجلس إدارة غير مستقل

محمد ياسر مقبول محمد مقبول مالك- عضو مجلس إدارة غير مستقل

ب) **نبذة عن مؤهلات أعضاء مجلس إدارة الصندوق**

محمد بن سعيد بن منصور الشماسي، الرئيس التنفيذي لدى شركة دراية المالية

- بكالوريوس في المالية من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن مع مرتبة الشرف (عام 2002م).
- 4 أعوام من الخبرة في إدارة الأصول في بنك الرياض (2002م-2006م).
- 8 أعوام في إدارة الاستثمارات لدى شركة الأهلي كابيتال (2006م-2014م).
- انضم لدراية المالية في عام 2014م كرئيس تنفيذي للاستثمارات.
- تم تعيينه كمدير تنفيذي في عام 2017م.

هيثم بن راشد بن عبد العزيز المبارك، مستشار مالي مستقل

- ماجستير في إدارة الأعمال (2001م) وبكالوريوس العلوم في المحاسبة (عام 1996م) من جامعة نورث كارولينا في الولايات المتحدة الأمريكية.
- حاصل على شهادة الـ (CFA) وشهادة الـ (CMT).
- عمل كرئيس تنفيذي مكلف (2015م) وكمدير لإدارة الثروات (2011م-2015م) في شركة الفرنسي كابيتال.
- عمل كمدير لإدارة الأصول في شركة العربي للاستثمار (2007م-2009م).

محمد بن عبد المحسن بن موسى القرينيس، الرئيس التنفيذي للاستثمار لدى شركة أصيلة للاستثمار

- بكالوريوس في الهندسة الكيميائية من جامعة الكويت (1999م).
- عمل لدى المدير التنفيذي لشركة الرائدة للاستثمار (2017م-2021م).
- عمل لدى شركة جدوى للاستثمار – كنائب رئيس قسم الأسهم (2015م-2017م).
- عمل لدى البنك الأهلي - NCB كنائب رئيس قسم الأسهم ونائب رئيس صناديق الأسهم السعودية (2012م-2015م).
- عمل لدى البنك الأهلي - NCB كنائب رئيس صناديق الأسهم السعودية (2008م-2012م).

- عمل لدى شركة HSBC - كمدير محفظة (2003م – 2008م).

محمد ياسر مقبول محمد مقبول مالك، رئيس أسواق المال لدى شركة دراية المالية

- بكالوريوس في التجارة من جامعة هيلي للتجارة (عام 2005م)، وحاصل على شهادة جمعية المحاسبين القانونيين المعتمدين (ACCA)، كما يحمل شهادة محلل مالي معتمد (CFA)، وشهادة المحاسبة الفنية (CAT).
- 4 أعوام من الخبرة كمدقق حسابات ومستشار في أرنست ويونغ (2007م-2010م).
- 6 أعوام من الخبرة كرئيس إدارة المحافظ في السعودي الهولندي المالية (2010م-2016م).

سعود ناصر عبد الرحمن الريس، الرئيس التنفيذي للاستثمار- اسواق المال والاستشارات في شركة دراية المالية

- ماجستير في ادارة الاستثمارات من جامعة ريدينج، المملكة المتحدة (2009م).
- بكالوريوس في ادارة الأعمال (مالية)من جامعة الأمير سلطان (2006م).
- مدير ادارة الاصول في الاستثمار كابيتال (2020م-2022م).
- مدير ادارة الاسهم في الاستثمار كابيتال (2018 م-2020م).
- مدير صناديق اول في السعودي الفرنسي كابيتال (2017م-2018م).
- مدير محافظ في اتش اس بي سي السعودية (2013م - 2017م).
- مدير صناديق في الاول كابيتال (2009م- 2013م).

ت) أدوار مجلس إدارة الصندوق و مسؤولياته

1. الموافقة على جميع العقود والتقارير الجوهرية التي يكون الصندوق طرفا فيها.
2. الإشراف، ومتى كان ذلك مناسباً المصادقة على أي تضارب مصالح يفصح عنه مدير الصندوق وفقاً للمادة (13) من لائحة صناديق الاستثمار.
3. الاجتماع مرتين سنوياً على الأقل مع مسؤول المطابقة والالتزام (أو لجنة المطابقة والالتزام) لدى مدير الصندوق ومسؤول التبليغ عن غسل الأموال وتمويل الإرهاب لديه، للتأكد من التزام مدير الصندوق بجميع اللوائح والأنظمة المتبعة.
4. إقرار أي توصية يرفعها المصفي في حالة تعيينه بموجب المادة (22) من لائحة صناديق الاستثمار.
5. التأكد من اكتمال والتزام شروط وأحكام الصندوق بلائحة صناديق الاستثمار.
6. التأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقا لشروط وأحكام الصندوق، وقرارات اللجنة الشرعية وأحكام لائحة صناديق الاستثمار.
7. العمل بأمانة ولمصلحة صندوق الاستثمار ومالكي الوحدات فيه، وتتضمن مسؤولية أمانة عضو مجلس إدارة الصندوق تجاه مالكي الوحدات واجب الإخلاص والاهتمام وبذل الحرص المعقول.
8. تدوين محاضر الاجتماعات التي تبين جميع وقائع الاجتماعات والقرارات التي اتخذها المجلس.

ث) مكافآت أعضاء مجلس إدارة الصندوق

سوف يحصل كل عضو مجلس إدارة مستقل على مكافأة قدرها (10,000) ريال سعودي عن كل إجتماع يحضره وبحد أقصى 40,000 ريال سعودي سنوياً لكلا العضوين وتحسب يومياً ويتم اقتطاعها عند دفعها نهاية كل سنة مالية علماً بأن الأعضاء موظفي مدير الصندوق لن يتقاضوا أية مكافآت.

ج) تعارض المصالح بين مصالح عضو مجلس إدارة الصندوق ومصالح الصندوق

لا يوجد أي تعارض محتمل أو محقق مع مصالح أعضو مجلس إدارة الصندوق ومصالح الصندوق

ح) جدول يوضح جميع مجالس إدارة الصناديق التي يشارك فيها عضو مجلس الصندوق

العضو	اسم الصندوق	مدير الصندوق
محمد بن سعيد الشماسي	• صندوق دراية لتمويل المتاجرة • صندوق دراية للتمويل التجاري بالدولار الأمريكي • صندوق دراية المرن للأسهم السعودية • صندوق دراية ريت • صندوق دراية للدخل العقاري الثالث • صندوق دراية الخليجي للأسهم النمو والدخل • صندوق وادي مشاريع العقاري • صندوق الواحة العقاري • صندوق دراية الخليج العقاري • صندوق دراية للصكوك • صندوق دراية جلوبال للاستثمار الجريء • صندوق دراية الخاص رقم 40 • صندوق دراية لأسواق النقد - بالريال السعودي • صندوق دراية لفرص الأسهم السعودية • صندوق دراية الرمال العقاري • صندوق دراية لأسهم سوق نمو • صندوق دراية للملكية الخاصة • صندوق دراية للتجزئة	شركة دراية المالية
هيثم بن راشد المبارك	• صندوق دراية لتمويل المتاجرة • صندوق دراية المرن للأسهم السعودية • صندوق دراية ريت • صندوق دراية للدخل العقاري الثالث • صندوق دراية الخليجي للأسهم النمو والدخل • صندوق دراية لأسواق النقد - بالريال السعودي • صندوق دراية لفرص الأسهم السعودية	شركة دراية المالية

	• صندوق دراية لأسهم سوق نمو	
محمد بن عبدالمحسن القرينيس	• صندوق دراية لفرص الأسهم السعودية • صندوق دراية لتمويل المتاجرة • صندوق دراية المرن للأسهم السعودية • صندوق دراية الخليجي للأسهم النمو والدخل • صندوق دراية لأسواق النقد - بالريال السعودي • صندوق دراية لأسهم سوق نمو	شركة دراية المالية
سعود ناصر عبد الرحمن الريس	• صندوق دراية لتمويل المتاجرة • صندوق دراية للصكوك • صندوق دراية لأسواق النقد - بالريال السعودي • صندوق دراية الخاص رقم 40 • صندوق دراية الخاص رقم 45 • صندوق دراية لفرص الأسهم السعودية • صندوق دراية لأسهم سوق نمو • صندوق دراية للملكية الخاصة • صندوق دراية للتجزئة	شركة دراية المالية
محمد ياسر مقبول محمد مقبول مالك	• صندوق دراية للتمويل التجاري بالدولار الأمريكي • صندوق دراية المرن للأسهم السعودية • صندوق دراية الخليجي للأسهم النمو والدخل • صندوق دراية للصكوك • صندوق دراية لأسواق النقد - بالريال السعودي • صندوق دراية الخاص رقم 40 • صندوق دراية الخاص رقم 45 • صندوق دراية لفرص الأسهم السعودية • صندوق دراية لأسهم سوق نمو	شركة دراية المالية

خ) الموضوعات التي تمت مناقشتها والقرارات الصادرة بشأنها

عقد مجلس إدارة الصندوق اجتماعين خلال عام 2025م، تم خلالها مناقشة أداء الصندوق مع المدير والاجتماع مع مسؤول المطابقة والالتزام لمراجعة التزام الصندوق بالقوانين والأنظمة ذات الصلة.

مديرالصندوق

1) **اسم مدير الصندوق، وعنوانه**

شركة دراية المالية

مبنى بريستيج سنتر، بوابة رقم (2) – الدور الثالث - شارع التخصصي – العليا

ص.ب 286546 الرياض 11323،

المملكة العربية السعودية

الموقع الإلكتروني:www.derayah.com

2) **أنشطة الاستثمار خلال الفترة**

جميع أنشطة الصندوق الاستثمارية متوافقة مع أهداف الصندوق الاستثمارية ومع جميع شروط وأحكام الصندوق ومع القوانين التي يخضع لها. حافظ الصندوق على مستوى كافي من التنوع الاستثماري الذي مكن الصندوق من تحقيق أهدافه الاستثمارية مع الإلتزام بالإجراءات الداخلية و الضوابط الشرعية.

مراجعة السوق والاقتصاد السعودي:

شهد الاقتصاد السعودي استمرارًا في مسار النمو مدفوعًا بتوسع الأنشطة غير النفطية وتسارع وتيرة الإصلاحات الاقتصادية ويُقدَّر نمو الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي بنحو 4.4 %خلال عام 2025، مدعومًا بشكل رئيسي بأداء قوي للقطاعات غير النفطية، والتي يُتوقع أن تحقق نموًا يقارب 5%، في ظل استمرار جهود الحكومة لإطلاق مبادرات اقتصادية تعزز تنويع الاقتصاد وتزيد من مشاركة القطاع الخاص في مختلف الأنشطة الاقتصادية.

ومن المتوقع أن تبلغ الإيرادات النفطية نحو 590 مليار ريال سعودي في عام 2025، مسجلة انخفاضًا بنسبة 22 %مقارنة بالفترات السابقة، ويعزى ذلك بشكل رئيسي إلى تراجع متوسط أسعار النفط المحققة رغم ارتفاع مستويات الإنتاج .وقد انعكس هذا التراجع على عجز الميزانية العامة الذي يُتوقع أن يتسع ليصل إلى 245 مليار ريال في عام 2025، ما يعادل نحو من الناتج المحلي الإجمالي، مقارنة بـ 101 مليار ريال في عام 2024 %5.3.

ومن المرجح أن يبلغ عجز الميزانية نحو 165 مليار ريال في عام 2026، نتيجة لانخفاض إجمالي الإيرادات المتوقعة، إلى جانب استمرار الحكومة في تنفيذ برامج الإنفاق الرأسمالي والاستثمار في مشاريع التحول الاقتصادي والبنية التحتية، والتي تهدف إلى تعزيز الاستدامة الاقتصادية وتقليل الاعتماد على الإيرادات النفطية.

وفي إطار السياسة النقدية، قام البنك المركزي السعودي)ساما (بخفض أسعار الفائدة الأساسية بمقدار 75 نقطة أساس خلال عام 2025، وذلك للحفاظ على ربط الريال السعودي بالدولار الأمريكي، تماشيًا مع قرارات مجلس الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي الذي خفّض أسعار الفائدة بواقع 25 نقطة أساس في كل من سبتمبر وأكتوبر وديسمبر .ويبلغ نطاق سعر الفائدة على الأموال الفيدرالية في الولايات المتحدة حاليًا بين 3.50 %و3.75%، مع توقعات بإجراء تخفيضين إضافيين في أسعار الفائدة خلال عام 2026.

وعلى الرغم من التحديات الجيوسياسية وتقلبات الأسواق، لا سيما في قطاع النفط، إضافة إلى تأخر تنفيذ بعض المشاريع نتيجة تحديات التشغيل والتنفيذ، فمن المتوقع أن يسجل الاقتصاد السعودي نموًا في الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي بنحو في عام 2026 .ويُعزى هذا النمو المتوقع إلى استمرار الزخم الإيجابي في القطاع غير النفطي وارتفاع مستويات الإنفاق 4.6%

على المشاريع التنموية والعملاقة، مثل مشروع نيوم، والقدية، والبحر الأحمر العالمية، وحديقة الملك سلمان، ومشروع الرياض الخضراء، وروشن، والدرعية، والتي تمثل ركائز أساسية لتحقيق رؤية المملكة 2030، إضافة إلى دورها في دعم استضافة الفعاليات الدولية الكبرى مثل إكسبو 2030 وبطولة كأس العالم لكرة القدم.

سجّل مؤشر السوق المالية السعودية)تاسي (تراجعًا بنسبة 12.84 %خلال عام 2025، متأثرًا بعدة عوامل رئيسية من أبرزها ،تشدد مستويات السيولة، وفرض الرسوم الجمركية الأمريكية في أبريل 2025، إضافة إلى التوترات الجيوسياسية في المنطقة بما في ذلك الأحداث العسكرية التي استمرت لمدة 12 يومًا في يونيو 2025 .وجاء ذلك بالرغم من الأداء الإيجابي لبعض الشركات الكبرى، حيث ارتفعت أرباح شركة أرامكو السعودية بنسبة 5 %على أساس نتائج الأشهر التسعة.

وشهدت القطاعات المختلفة أداءً متباينًا، حيث حافظ القطاع المصرفي على مستويات ربحية مستقرة رغم تراجع هامش صافي الفائدة نتيجة تخفيض أسعار الفائدة .في المقابل، واجهت شركات قطاع البتروكيماويات والمواد الأساسية ضغوطًا على أدائها .والديزل خلال عام 2025 (HFO) نتيجة استمرار ضعف الأساسيات التشغيلية وارتفاع أسعار زيت الوقود عالي الكبريت

كما تحوّلت معنويات المستثمرين إلى الاتجاه السلبي خلال الربع الأول من عام 2025، مع تسجيل بعض الارتدادات المؤقتة التي لم تتمكن من تكوين زخم مستدام في السوق .ويظهر ذلك بوضوح من خلال انخفاض إجمالي قيمة التداول بنسبة 30 %لتصل إلى نحو 1.299 تريليون ريال سعودي خلال عام 2025.

وعلى صعيد الطروحات الأولية، شهدت السوق 13 طرحًا أوليًا في السوق الرئيسية بقيمة إجمالية بلغت نحو 14.4 مليار ريال سعودي خلال عام 2025، وهو مستوى قريب من حجم الطروحات المسجل في عام 2024.

أما على مستوى أداء الشركات، فقد تصدرت قائمة أكبر الشركات ارتفاعًا كل من:

البابطين (+65%)، EIC (+54.7%)، أبو معطي (+48%)، سينومي ريتيل (+45%)، والكابلات السعودية (+39%).

في المقابل، جاءت أكبر التراجعات في أسهم كل من:

نسيج (-64%)، جلف جنرال (-62%)، كيمانول (-60%)، UCA (-58%)، وأنعام القابضة (-56%).

وفيما يلي ملخص للقيمة السوقية لمحفظة الاستثمارات حسب القطاع في نهاية عام 2025م:

القطاع	القيمة السوقية
أسهم قطاع المواد الأساسية	147,439,081
أسهم الخدمات التجارية والمهنية	10,586,433
أسهم خدمات الاتصالات	51,456,273
أسهم تجزئة السلع الكمالية	28,117,384
أسهم قطاع الطاقة	8,338,762
اسهم قطاع المرافق	10,121,803
اسهم قطاع السلع الاستهلاكية الأساسية	25,563,481
أسهم تقنية المعلومات	37,043,425
أسهم في قطاع الرعاية الصحية	38,294,313
أسهم في قطاع الصناعة	26,215,870
أسهم الخدمات المالية والبنوك	133,492,993
أسهم في قطاع العقاروالتطوير العقاري	13,467,287

صناديق الاستثمار	2,810,101

3) تقرير أداء الصندوق خلال الفترة

أداء الصندوق منذ التأسيس	أداء المؤشر منذ التأسيس
% 23.16	% 6.14
أداء الصندوق خلال العام	أداء المؤشر خلال العام
% 12.90-	% 11.67-

4) تغييرات حدثت في شروط و أحكام الصندوق

خلال عام 2025م، تم إجراء بعض التعديلات على شروط وأحكام الصندوق، وقد شملت التغييرات ما يلي:

1. إضافة إمكانية مدير الصندوق للاستثمار في أوراق مالية مصدرة من قبله. وإضافة توضيح بشأن تعارض المصالح.
2. تعيين شركة البلاد للاستثمار مشغلًا للصندوق.
3. إضافة رسوم مشغّل الصندوق البالغة 90,000.00 ريال سعودي سنويًا بالإضافة إلى 9,375 ريال سعودي سنويًا رسوم إصدار القوائم المالية، مع تعديل بيانات الرسوم والمصاريف والأمثلة التوضيحية.
4. تعديل أيام التعامل والتقييم لتصبح كل يوم عمل باستثناء أيام العطل الرسمية في المملكة العربية السعودية.
5. إضافة إمكانية حصول الصندوق على تمويل متوافق مع المعايير الشرعية بنسبة تصل إلى 15% من صافي أصوله لتعزيز وتنمية الأصول، أو حتى 30% لتلبية طلبات الاسترداد بدلًا من 10%. كما يجوز لمدير الصندوق إقراض الأصول حتى 30% من صافي قيمتها.
6. تحديث البيانات المالية لمدير الصندوق.
7. تحديث قائمة أعضاء مجلس إدارة الصندوق ذي العلاقة بجميع الصناديق الأخرى.

5) استثمارات الصندوق في صناديق أخرى

يستثمر الصندوق في صندوق دراية لفرص الأكتتاب ونسبة رسوم الأدارة 0.5% من صافي الاصول.

6) العمولات الخاصة

لم يتلق مدير الصندوق أي عمولات خاصة خلال الفترة.

7) مدة إدارة الشخص المسجل كمدير للصندوق

منذ اكتوبر- 2023م

أمين الحفظ

1) اسم أمين الحفظ، وعنوانه

شركة البلاد للاستثمار

طريق الملك فهد، ص.ب. 140، الرياض 11411، المملكة العربية السعودية

هاتف: 3636 000 (92) 966+

الموقع الإلكتروني: www.albilad-capital.com

2) **واجبات ومسؤوليات أمين الحفظ**

يعد أمين الحفظ مسؤولا عن التزاماته وفقا لأحكام لائحة صناديق الاستثمار سواء أدى مسؤولياته بشكل مباشر أم كلف بها طرفا ثالثا بموجب لوائح صناديق الاستثمار ولائحة مؤسسات السوق المالية، ويعد أمين الحفظ مسؤولا تجاه مدير الصندوق ومالكي الوحدات عن خسائر الصندوق الناجمة عن احتياله واهماله أو سوء تصرفه او تقصيره المتعمد، وتشمل واجباته ومسؤولياته على سبيل المثال لا الحصر، ما يلي:

1. الاحتفاظ بمستندات ووثائق الصندوق من ملكية الأصول وغيرها من المستندات الثبوتية ومنها مستندات تملك الحصص في الشركات.
2. التعهد بفصل الأصول عن أي أصول أخرى تخص أمين الحفظ.
3. تسليم مدير الصندوق او أي شخص يعينه، صور من الوثائق المطلوبة بحسب اتفاقية الحفظ المبرمة مع مدير الصندوق.
4. التعاون الكلي مع طلبات مراجعي الحسابات وغيرهم من مستشاري الصندوق ومدير الصندوق.
5. جب على أمين الحفظ تنفيذ التزاماته المنصوص عليها بموجب اتفاقية الحفظ، وبموجب ما تضمنته أحكام الباب السابع من لائحة مؤسسات السوق المالية بكل عناية واهتمام والحرص المحترف والمهني المتخصص في تقديم خدمات أمين الحفظ.

مشغل الصندوق

1) **اسم مشغل الصندوق، وعنوانه**

شركة دراية المالية

مبنى بريستيج سنتر، بوابة رقم (2) – الدور الثالث - شارع التخصصي – العليا

ص.ب 286546 الرياض 11323،

المملكة العربية السعودية

الموقع الإلكتروني:www.derayah.com

2) **واجبات ومسؤوليات مشغل الصندوق**

يجب على مشغل الصندوق، فيما يتعلق بالصندوق، أداء جميع الواجبات والالتزامات الإدارية المطلوبة بموجب لائحة صناديق الاستثمار وغيرها من الواجبات التي قد تكون ضرورية من أجل تنفيذ وتحقيق أغراض الصندوق وسياساته وأهدافه. من بعض مهام مشغل الصندوق (على سبيل المثال لا للحصر):

1. تشغيل الصندوق
2. إعداد سجل بمالك الوحدات
3. الاحتفاظ بالدفاتر والسجلات وسجل الوحدات المصدرة والملغاة ورصيد الوحدات القائمة
4. توزيع الارباح على مالك الوحدات
5. تنفيذ عمليات اشتراك واسترداد الوحدات

6. تقييم أصول الصندوق
7. تسعير الوحدات ويعد مسؤولا عن اي تقييم او تسعير خاطئ

مراجع الحسابات

1) اسم مراجع الحسابات، وعنوانه

شركة ابراهيم احمد البسام وشركاؤه محاسبون قانونيون البسام وشركاؤه (PKF)

طريق الامير محمد بن عبد العزيز(التحليه)، حي السليمانية

ص.ب 28355 الرياض11437، المملكة العربية السعودية.

هاتف: 5333 206 (11) 966+

الموقع الإلكتروني: www.pkf.com/saudi-arabia

القوائم المالية

تم إعداد القوائم المالية لفترة المحاسبة السنوية لصندوق دراية للأسهم السعودية وفقاً للمعايير المحاسبة الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين. مرفق مع هذا التقرير السنوي القوائم المالية للصندوق كما في نهاية 31-12-2025م.

صندوق دراية للأسهم السعودية
صندوق استثماري مفتوح
(المدار من شركة دراية المالية)
القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
مع
تقرير المراجع المستقل لحاملي الوحدات

صندوق دراية للأسهم السعودية
صندوق استثماري مفتوح
(المدار من شركة دراية المالية)
القوائم المالية مع تقرير المراجع المستقل
عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

	الصفحات
تقرير المراجع المستقل	١-٢
قائمة المركز المالي	٣
قائمة الربح أو الخسارة و الدخل الشامل	٤
قائمة التغيرات في صافي الاصول (حقوق ملكية) العائدة لحاملي الوحدات	٥
قائمة التدفقات النقدية	٦
الإيضاحات حول القوائم المالية	٧-١٩

تقرير المراجع المستقل

إلى حاملي وحدات صندوق دراية للاسهم السعودية
(المدار من قبل دراية المالية)
التقرير عن مراجعة القوائم المالية

الرأي

في رأينا، فإن القوائم المالية المرفقة تعرض بشكل عادل، من جميع الجوانب الجوهرية، المركز المالي لصندوق دراية للاسهم السعودية ("الصندوق") المدار من قبل شركة دراية المالية ("مدير الصندوق") 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.

لقد قمنا بمراجعة القوائم المالية للصندوق والتي تشمل ما يلي:

- قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م،
- قائمة الربح او الخسارة و الخسارة الشاملة الاخرى للسنة المنتهية في ذلك التاريخ،
- قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات للسنة المنتهية في ذلك التاريخ،
- قائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ،
- الإيضاحات حول القوائم المالية والتي تتضمن سياسات محاسبية جوهرية ومعلومات تفسيرية الأخرى.

أساس الرأي

لقد قمنا بالمراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. إن مسؤولياتنا بموجب تلك المعايير موضحة بالتفصيل في قسم "مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية" الوارد في تقريرنا. ونحن مستقلون عن الصندوق وفقاً للميثاق الدولي لسلوك و اداب المهنة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية، وذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، وقد وفّينا أيضاً بمسؤولياتنا المسلكية الاخرى وفقاً لهذه القواعد. وفي اعتقادنا، فإن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها تُعد كافية ومناسبة لتوفيرأساس لإبداء رأينا.

مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية

إن مدير الصندوق هو المسؤول عن إعداد القوائم المالية وعرضها بشكل عادل " وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي" المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين وفقاً لشروط واحكام الصندوق، وهو المسؤول عن الرقابة الداخلية التي يرى أنها ضرورية لتمكينة من إعداد قوائم مالية خالية من التحريف الجوهري، سواءً بسبب غش أو خطأ.

وعند إعداد القوائم المالية، فإن مدير الصندوق هو المسؤول عن تقييم قدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة وعن الإفصاح بحسب مقتضى الحال، عن الأمور المتعلقة بالاستمرارية، وإستخدام أساس الاستمرارية في المحاسبة، ما لم يكن هناك نية لدى مدير الصندوق لتصفية الصندوق أو إيقاف عملياته، أو لم يكن لديه أي خيار آخر واقعي سوى القيام بذلك.

والمكلفون بالحوكمة، أي مجلس الادارة، هم المسؤولون عن الإشراف على آلية التقرير المالي في الصندوق.

مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الوصول إلى تأكيد معقول عمّا إذا كانت القوائم المالية ككل تخلو من التحريف الجوهري ، سواءً بسبب غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. والتأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، لكنه لا يضمن أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن التحريف الجوهري عند وجوده.
ويمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتُعَد التحريفات جوهرية إذا كان من التوقع بدرجة معقولة أنها قد تؤثر، منفردة أو في مجملها، على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون على أساس هذه القوائم المالية.

وكجزء من عملية المراجعة التي تتم وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني ونحافظ على نزعة الشك المهني طوال عملية المراجعة. ونقوم أيضاً بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر التحريف الجوهري في القوائم المالية، سواءً بسبب غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة تستجيب لتلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية و مناسبة لتوفير اساس لابداء رأينا. ويُعد خطر عدم اكتشاف التحريف الجوهري الناتج عن الغش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، نظراً لأن الغش قد ينطوي على تواطىء أو تزوير أو إغفال ذكر متعمد أو افادات مضللة أو تجاوز للرقابة الداخلية.

الريـــاض
هاتف +٩٦٦١١٢٠٦٥٣٣٣ ص.ب ٦٩٦٥٨
فاكس +٩٦٦١١٢٠٦٥٤٤٤ الرياض ١١٥٥٧

جـــــدة
هاتف +٩٦٦١٢٦٥٢٥٣٣٣ ص.ب ١٥٦٥١
فاكس +٩٦٦١٢٦٥٢٢٨٩٤ جدة ٢١٤٥٤

الخبـــــر
هاتف +٩٦٦١٣٨٩٣٣٣٧٨ ص.ب ٤٦٣٦
فاكس +٩٦٦١٣٨٩٣٣٤٩ الخبر ٣١٩٥٢

شركة بي. كي. إف البسام محاسبون ومراجعون قانونيون سجل تجاري رقم ١٠١٠٣٨٥٨٠٤ وهي عضو في شبكة بي. كي. إف العالمية المكونة من شركات مستقلة قانونيا . ولاتتحمل مسؤولية أو التزام عن أي أعمال أو امتناع عن أعمال تقوم بها أي شركة

تقرير المراجع المستقل (تتمة)

إلى حاملي وحدات صندوق دراية للاسهم السعودية
(المدار من قبل دراية المالية)
التقرير عن مراجعة القوائم المالية

مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية (تتمة)

- الحصول على فهم لأنظمة للرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة من أجل تصميم إجراءات المراجعة المناسبة في ظل الظروف القائمة، وليس لغرض إبداء رأي في فاعلية الرقابة الداخلية.

- استنتاج مدى ملائمة استخدام مدير الصندوق لأساس الاستمرارية في المحاسبة، استنادا الى ادلة المراجعة التي تم الحصول عليها، وما إذا كان هناك عدم تأكد جوهري متعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً حول قدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة وإذا خلصنا الى وجود عدم تأكد جوهري، فإن علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الافصاحات ذات الصله الواردة في القوائم المالية، أو علينا أن نقوم بتعديل رأينا إذا كانت تلك الافصاحات غير كافية. وتستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقرير المراجع. ومع ذلك، فإن أحداثاً أو ظروفاً مستقبلية قد تؤدي الى عدم استمرار الصندوق في اعماله.

- تقييم مدى مناسبة السياسات المحاسبية المستخدمة ومعقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات المتعلقة بها التي قام بها مدير الصندوق.

- تقويم العرض العام للقوائم المالية وهيكلها ومحتواها، بما في ذلك الافصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث التي تمثلها بطريقة تحقق عرضا عادلا .

ونحن نتواصل مع المكلفين بالحوكمة فيما يتعلق بجملة أمور من بينها نطاق المراجعة وتوقيتها المخطط لهما والنتائج المهمة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في الرقابة الداخلية نقوم بإكتشافها أثناء المراجعة.

عن شركة بي كي اف البسام
محاسبون ومراجعون قانونيون

شركة بي كي اف البسام
محاسبون ومراجعون قانونيون
C. R. 1010385804
PKF Al Bassam
chartered accountants

عبد الاله البسام
محاسب قانوني
ترخيص رقم: ٧٠٣
الرياض، المملكة العربية السعودية
١٦ رمضان ١٤٤٧هـ
الموافق: ٥ مارس ٢٠٢٦م

صندوق دراية للأسهم السعودية
صندوق استثماري مفتوح
(المدار من شركة دراية المالية)

قائمة المركز المالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
(المبالغ بالريال السعودي)

	إيضاح	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م
الاصول			
النقد وما في حكمه	٦	١,١٦٣,٨٩٥	٨,٨١٤,٣٢٦
استثمارات مدرجه بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٧	٥٣٢,٩٤٧,٢٠٦	٥٤٠,٧٣٣,٩٢٣
دفعات مقدمة للأكتتاب العام الأولي	٨	-	١٠,٤٢٣,٢٨٠
إجمالى الاصول		٥٣٤,١١١,١٠١	٥٥٩,٩٧١,٥٢٩
الالتزامات			
اتعاب الادارة مستحقه	١٠	٧٨٦,٥٣٥	٧٧١,٨٢٣
مصروفات مستحقة		١٤١,٩٥٨	١٥٤,٠٦٢
إجمالى الالتزامات		٩٢٨,٤٩	٩٢٥,٨٨٥
صافي الاصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات		٥٣٣,١٨٢,٦٠٨	٥٥٩,٠٤٥,٦٤٤
وحدات مصدرة (بالعدد)	٩	٤٣,٢٩١,٠١٢	٣٩,٥٣٦,٦٨١
صافي الاصول (حقوق ملكية) العائدة للوحدة		١٢,٣٢	١٤,١٤

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٧ جزءً لا يتجزأ من هذه القوائم المالي

صندوق دراية للأسهم السعودية
صندوق استثماري مفتوح
(المدار من شركة دراية المالية)

قائمة الربح أو الخسارة و الدخل الشامل
للسنة المنتهية ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
(المبالغ بالريال السعودي)

	إيضاح	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م
الدخل			
صافي (الخسارة) / الربح من الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح او الخسارة		(١٩,٩٢٥,٩٩٣)	٥٧,٢١١,٧٣٣
صافي (الخسارة) / الربح غير المحقق من الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح او الخسارة		(٦٧,١٦٤,٠٠٣)	٢,٨٣٦,٨٧٨
ايرادات توزيعات الأرباح		١٢,٦٢٧,٠٣٢	٧,٦٢٩,٩٧١
ايرادات اخرى		١٤,٩١٦	٢٣,٠٩٤
إجمالي (الخسارة) / الدخل من العمليات التشغيليه		(٧٤,٤٤٨,٠٤٨)	٦٧,٧٠١,٦٧٦
أتعاب الإدارة	١٠	(١٠,٢١٦,١٠٠)	(٧,٤٩١,٨٣٢)
مصروفات اخرى		(٣٦٥,٦١٠)	(٣٨٦,٦٧٤)
اجمالي المصاريف		(١٠,٥٨١,٧١٠)	(٧,٨٧٨,٥٠٦)
صافى(الخسارة)/ الدخل للسنة		(١٠,٥٨١,٧١٠)	٥٩,٨٢٣,١٧٠
الدخل الشامل الاخر للسنة		-	-
اجمالي (الخسارة) الدخل الشامل للسنة		(٨٥,٠٢٩,٧٥٨)	٥٩,٨٢٣,١٧٠

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٧ جزءً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق دراية للأسهم السعودية
صندوق استثماري مفتوح
(المدار من شركة دراية المالية)

قائمة التغيرات في صافي الاصول (حقوق الملكيه) العائدة لحاملي الوحدات
للسنة المنتهية ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
(المبالغ بالريال السعودي)

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
صافي قيمة الاصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات في بداية السنة	٥٥٩,٠٤٥,٦٤٤	-
التغيرات في معاملات الوحدة		
اصدار الوحدات	٢٥٠,٢٧٣,٤٣٠	٧٢٣,٤٥٢,٥٠٩
استرداد الوحدات	(١٩١,١٠٦,٧٠٨)	(٢٢٤,٢٣٠,٠٣٥)
اجمالي التغيرات في معاملات الوحدة	٥٩,١٦٦,٧٢٢	٤٩٩,٢٢٢,٤٧٤
إجمالي (الخسارة) / الدخل الشامل للسنة	(٨٥,٠٢٩,٧٥٨)	٥٩,٨٢٣,١٧٠
صافي الاصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات في نهاية السنة	٥٣٣,١٨٢,٦٠٨	٥٥٩,٠٤٥,٦٤٤

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٧ جزءً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق دراية للأسهم السعودية
صندوق استثماري مفتوح
(المدار من شركة دراية المالية)

قائمة التدفقات النقدية
للسنة المنتهية ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
(المبالغ بالريال السعودي)

		٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية			
صافي خسارة / ربح للسنة		(٨٥,٠٢٩,٧٥٨)	٥٩,٨٢٣,١٧٠
تسويات لـ:			
خسائر/ (أرباح) غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة		٦٧,١٧٤,١٠٤	(٢,٨٣٦,٨٧٨)
صافي التغيرات في الاصولو الالتزمات التشغيلية			
استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح او الخسارة		(٥٩,٣٨٧,٣٨٧)	(٥٣٧,٨٩٧,٠٤٥)
دفعات مقدمة للأكتتاب العام الأولي		١٠,٤٢٣,٢٨٠	(١٠,٤٢٣,٢٨٠)
أتعاب الإدارة مستحقة الدفع		١٤,٧١٢	٧٧١,٨٢٣
مصروفات مستحقة		(١٢,١٠٤)	١٥٤,٠٦٢
صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية		(٦٦,٨١٧,١٥٣)	(٤٩٠,٤٠٨,١٤٨)
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية:			
أصدار الوحدات		٢٥٠,٢٧٣,٤٣٠	٧٢٣,٤٥٢,٥٠٩
استرداد الوحدات		(١٩١,١٠٦,٧٠٨)	(٢٢٤,٢٣٠,٠٣٥)
صافي النقد الناتج من الأنشطة التمويلية		٥٩,١٦٦,٧٢٢	٤٩٩,٢٢٢,٤٧٤
صافي (انخفاض) / زيادة في النقد وما في حكمه		(٧,٦٥٠,٤٣١)	٨,٨١٤,٣٢٦
النقد وما في حكمه في بداية السنة		٨,٨١٤,٣٢٦	-
النقد وما في حكمه في نهاية السنة	٦	١,١٦٣,٨٩٥	٨,٨١٤,٣٢٦

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٧ جزءً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

١. الصندوق وانشطته

صندوق دراية للأسهم السعودية ("الصندوق") هو صندوق استثماري مفتوح , متوافق مع أحكام الشريعة يُداروفق اتفاقية بين شركة دراية المالية ("مدير الصندوق") والمستثمرين في الصندوق ("حاملي الوحدات"). يهدف الصندوق الى نمو رأس المال على المدى الطويل من خلال الاستثمار بشكل اساسي في أوراق مالية للشركات المدرجة في سوق الأسهم السعودي، وفي السوق الموازية ("نمو")، اصدارحقوق الاكتتابات و العروض الأولية داخل المملكة العربية السعودية. يجب ان تكون جميع استثمارات الصندوق متوافقة مع معايير الشريعة المعتمده من لجنة الشريعة. سيستثمر الصندوق ايضا في ادوات سوق المال, صناديق سوق المال ,الصناديق العقارية , الصناديق المتداوله في البورصه و الصناديق المشتركة المغلقة. لن يقوم الصندوق بتوزيع أرباح على حملة وحداته، حيث سيتم إعادة استثمار جميع الأرباح بواسطة الصندوق.

عند التعامل مع حاملي الوحدات، يعتبر مدير الصندوق الصندوق كوحدة محاسبية مستقلة. وبناءً على ذلك، تقوم إدارة الصندوق بإعداد قوائم مالية منفصلة للصندوق.

وافقت هيئة السوق المالية على تأسيس الصندوق بموجب ترخيص رقم (س/٣/٥/٧٧١٥/٢٣) بتاريخ ٨ ربيع الثاني ١٤٤٥ هـ (الموافق ٢٣ اكتوبر ٢٠٢٣)

٢. اللوائح النظامية

يخضع الصندوق للائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") التي اصدرتها هيئة السوق المالية في ٣ ذو الحجة ١٤٢٧ هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر٢٠٠٦). تم تعديل اللائحة لاحقا في ١٦ شعبان ١٤٣٧ هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦) و قد تم تعديل النظام مرة اخرى ("الانظمة المعدلة") في ١٧ رجب ١٤٤٢هـ (الموافق ١ مارس ٢٠٢١م) . لتوضيح المتطلبات لجميع الصناديق داخل المملكة العربية السعودية . و يبدأ سريان تاتنظمة المعدلة اعتبارا من ١٩ رمضان ١٤٤٢ هـ (الموافق ١ مايو ٢٠٢١).

٣. أسس الإعداد

١.٣ بيان الالتزام

تم إعداد هذه القوائم المالية للصندوق وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة بالمملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

٢.٣ أساس قياس العملة الوظيفية و عملة العرض.

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً لأساس التكلفة التاريخية باستثناء الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بأستخدام أساس الاستحقاق المحاسبي و مفهوم الاستمرارية. تعرض هذه البيانات المالية بالريال السعودي و هو العملة التشغيلية و عملة العرض للصندوق.

لا يمتلك الصندوق دورة تشغيل محددة، و بالتالي لا يعرض الاصول و الالتزامات المتداولة و الغير متداولة في قائمة المركز المالي، حيث يقوم الصندوق بعرض الاصول و الالتزامات حسب ترتيب للسيولة.

٣,٣ الأحكام المحاسبية الحرجة والتقديرات والافتراضات

يتطلب إعداد القوائم المالية من الادارة استخدام الأحكام والتقديرات والافتراضات التي من شأنها التأثير على مبالغ الإيرادات والمصروفات والأصول والالتزامات المعلَنة والإفصاحات المرفقة إضافةً إلى الإفصاح عن الالتزامات المحتملة. وقد ينشأ عن حالات عدم التأكد من هذه الافتراضات والتقديرات نتائج تتطلب تعديلات جوهرية على القيمة الدفترية للأصول أو الالتزامات التي تتأثر بها في الفترات اللاحقة.

أثناء تطبيق سياسات المحاسبة الخاصة بالصندوق، قامت الإدارة باتخاذ التقديرات والأحكام التالية التي تعتبر مهمة لهذه القوائم المالية.

أ- الأحكام.

٣,٣,١ الاستمرارية
قام مدير الصندوق بتقييم قدرة الصندوق على مواصلة أعماله كمنشأة مستمرة وهو متأكد من توافر الموارد اللازمة لاستمرار الصندوق في ممارسة نشاطه في المستقبل القريب. وعلاوة على ذلك، لم تكن الإدارة على علم بوجود أي حالات من عدم التأكد الجوهري التي قد تلقي بظلال من الشك حول قدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة.

٣. أسس الإعداد (تتمة)

٣.٣ الاحكام والتقديرات المحاسبية الهامة (تتمة)

ب- افتراضات وتقديرات غير مؤكدة

٣,٣,٢ الخسائر الائتمانية المتوقعة
عند اعداد هذة القوائم المالية، قامت الادارة باجراء عدد من الاحكام الجوهرية اللازمة لتطبيق المتطلبات المحاسبية لقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة، مثل:

- تحديد معايير الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان؛
- اختيار النماذج والافتراضات المناسبة لقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة؛
- تحديد عدد السيناريوهات المستقبلية والأوزان النسبية لكل نوع من المنتجات/الأسواق والخسائر الائتمانية المتوقعة المرتبطة بها؛ و
- تحديد مجموعات الاصولالمالية المتشابهة لغرض قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة.

٤. السياسات المحاسبية الهامة

السياسات المحاسبية الهامة المطبقة في اعداد القوائم المالية موضحة ادناه:

النقد و ما في حكمه
يتكون النقد وما في حكمه من النقد المودع في الحسابات الجارية لدى أحد البنوك المحلية. يتم قياس النقد وما في حكمه بالتكلفة المطفأة في قائمة المركز المالي.

الادوات المالية

الاعتراف الأولي والقياس
يتم الاعتراف بالأصول المالية والالتزامات المالية عندما يصبح الصندوق طرفا في الأحكام التعاقدية للأداة المالية.

عند الاعتراف الأولي، يقوم الصندوق بقياس الأصل المالي أو الالتزام المالي بالقيمة العادلة مضافًا إليها أو مطروحًا منها ، في حالة الأصول أو الالتزامات المالية غير المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة تكاليف المعاملة التي تكون مباشرة وقابلة للإسناد إلى اقتناء أو إصدار الأصل المالي أو الالتزام المالي، مثل الأتعاب والعمولات . يتم تحميل تكاليف المعاملة المتعلقة بالأصول المالية والالتزامات المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة مباشرة على قائمة الدخل الشامل .مباشرةً بعد الاعتراف الأولي، يتم إثبات مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة إن وجد للأصول المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة، كما هو موضح في الإيضاح (٣,٢)، مما ينتج عنه الاعتراف بخسارة محاسبية في قائمة الدخل الشامل عند نشأة الأصل جديد

.

تصنيف و قياس الاصول المالية

تصنيف الاصول المالية
عند الاعتراف الاولي, يتم تصنيف الاصل المالي و قياسه اما بالتكلفة المطفأة, او بالقيمه العادلة من خلال الدل الشامل الاخر او بالقيمة العادلة من خلال الربح و الخسارة .

<u>الأصل المالي بالتكلفة المطفأة</u>

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

- أن يكون الأصل محتفظا به ضمن نموذج أعمال يهدف إلى الاحتفاظ بالأصول لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية؛ و
- أن تنشأ عن الشروط التعاقدية للأصل المالي، في تواريخ محددة، تدفقات نقدية تمثل فقط سداد أصل المبلغ والفوائد على الرصيد القائم من أصل المبلغ

٤. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأصل المالي بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

يتم قياس الأصل المالي بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر فقط إذا استوفى كلا الشرطين التاليين ولم يتم تصنيفه بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- أن يكون الأصل محتفظًا به ضمن نموذج أعمال يهدف إلى كل من تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية وبيع الأصول المالية؛ و
- أن تنشأ عن الشروط التعاقدية للأصل المالي، في تواريخ محددة، تدفقات نقدية تمثل فقط سداد أصل المبلغ والفوائد على الرصيد القائم من أصل المبلغ.

عند الاعتراف الأولي باستثمار في أدوات حقوق الملكية غير المحتفظ بها لغرض التداول، يمكن لمدير الصندوق اختيار عرض التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة في الدخل الشامل الآخر بشكل لا رجعة فيه. يتم هذا الاختيار على أساس كل استثمار على حدة.

الأصل المالي بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

جميع الأصول المالية التي لا تُصنّف على أنها مدرجة بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

يقوم الصندوق بتصنيف أصوله المالية إما لتُقاس لاحقًا بالتكلفة المطفأة أو لتُقاس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

متطلبات التصنيف للأدوات الدين موضحة أدناه.

أدوات حقوق الملكية

أدوات حقوق الملكية هي الأدوات التي تستوفي تعريف حقوق الملكية من منظور المصدر، أي الأدوات التي لا تتضمن التزامًا تعاقديًا بالدفع وتثبت مصلحة متبقية في صافي أصول المصدر.

يصنّف الصندوق أدوات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. ويقيس الصندوق جميع استثماراته في حقوق الملكية لاحقًا بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، باستثناء الحالات التي اختار فيها مدير الصندوق، عند الاعتراف الأولي، تصنيف استثمار حقوق الملكية بشكل لا رجعة فيه بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. سياسة الصندوق هي تصنيف استثمارات حقوق الملكية على أنها عندما يتم الاحتفاظ بهذه الاستثمارات لأغراض غير التداول. عند استخدام هذا الاختيار، يتم الاعتراف بالمكاسب والخسائر الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة في الدخل الشامل الآخر ولا يتم إعادة تصنيفها لاحقًا إلى قائمة الدخل الشامل، بما في ذلك عند التصرف بالاستثمار.لا يتم الإبلاغ عن خسائر انخفاض القيمة (أو عكسها) بشكل منفصل عن التغيرات الأخرى في القيمة العادلة.تستمر توزيعات الأرباح، عند تمثلها كعائد على هذه الاستثمارات، في الاعتراف بها في قائمة الدخل الشامل عند توافر حق الصندوق في استلام المدفوعات.

إلغاء الإعتراف

يتم إلغاء الاعتراف بالأصل المالي (أو، عند الاقتضاء، جزء من الأصل المالي أو جزء من مجموعة من الأصول المالية المماثلة) عندما تنتهي حقوق استلام التدفقات النقدية من الأصل، أو إذا قام الصندوق بتحويل حقوقه في الاستلام التدفقات النقدية من الأصل، أو تحملت التزامًا بدفع التدفقات النقدية المستلمة بالكامل دون تأخير جوهري إلى طرف ثالث بموجب ترتيب تمريري، وأن الصندوق لديه:

- يقوم الصندوق بتحويل جميع مخاطر ومزايا الأصل إلى حد كبير، أو
- لا يقوم الصندوق بنقل أو الاحتفاظ بجميع مخاطر ومزيا الأصل إلى حد كبير، ولم يحتفظ الصندوق بالسيطرة.

عندما يحول الصندوق حقه في استلام التدفقات النقدية من أحد الأصول (أو يدخل في ترتيب تمريري)، ولا يحول ولا يحتفظ بشكل جوهري بجميع مخاطر ومزايا الأصل ولا ينقل التحكم في الأصل، يتم إثبات الأصول إلى حد استمرار مشاركة الصندوق في الأصل. في هذه الحالة، يعترف الصندوق أيضا بالتزامات مرتبطة. يتم قياس الاصول المحولة والألتزامات المرتبطة بها على أساس يعكس الحقوق والالتزامات التي احتفظ بها الصندوق. يقر الصندوق بالالتزام المالي عندما يتم تسديد الالتزام أو إلغاؤه أو انتهاء صلاحيته.

٤. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

اضمحلال الاصول المالية
يعترف الصندوق بمخصصات الخسائر الائتمانية المتوقعة على الأصول المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة واستثمارات الديون المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.
يقوم الصندوق بقياس مخصصات الخسائر بمقدار يعادل الخسائر الائتمانية المتوقعة طوال العمر باستثناء الحالات التالية التي يتم قياسها وفقًا للخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة ١٢ شهر:

-الأصول المالية التي تُحدد أنها منخفضة المخاطر الائتمانية في تاريخ الإبلاغ،و
-الأصول المالية الأخرى التي لم تزداد فيها مخاطر الائتمان (أي خطر التعثر خلال العمر المتوقع للأصل) بشكل جوهري منذ الاعتراف الأولي.

الالتزامات المالية
يصنف الصندوق التزاماته المالية بالتكلفة المطفأة، ما لم يكن قد صنف الالتزاماتالمالية لتُقاس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

المحاسبة على أساس تاريخ التداول
يتم الاعتراف بالأصول المالية و/أو التخلص منها لجميع عمليات الشراء والبيع المنتظمة في تاريخ التداول، أي التاريخ الذي يلتزم فيه الصندوق بشراء أو بيع الأصول. وتشير عمليات الشراء أو البيع المنتظمة إلى تلك العمليات التي تتطلب تسوية الأصول ضمن الإطار الزمني المتعارف عليه عادةً وفق اللوائح أو الأعراف في السوق.

مقاصة الأدوات المالية
يتم مقاصة الأصول المالية والالتزامات المالية، ويتم عرض صافي المبلغ في قائمة المركز المالي فقط إذا، وفقط إذا كان هناك حق قانوني قابل للتنفيذ حاليًا لمقاصة المبالغ المعترف بها، و كانت هناك نية لتسوية المبالغ على أساس صافي، أو لتحقيق الأصل وتسوية الالتزام في الوقت نفسه.

عادةً لا ينطبق ذلك على اتفاقيات المقاصة الرئيسية إلا إذا تخلف أحد الأطراف عن الوفاء بالتزاماته، وفي هذه الحالة يتم عرض الأصول والالتزامات ذات الصلة على أساس إجمالي في قائمة المركز المالي.

الوحدات القابلة للاسترداد

تصنف الوحدات القابلة للاسترداد كأدوات حقوق ملكية عند استيفائها الشروط التالية:

- أن تخوّل الوحدات القابلة للاسترداد حاملها حصة نسبية من صافي أصول الصندوق (حقوق الملكية) في حال تصفية الصندوق؛
- أن تكون الوحدات القابلة للاسترداد ضمن فئة الأدوات التابعة لكافة الفئات الأخرى من الأدوات؛
- أن تتمتع جميع الوحدات القابلة للاسترداد ضمن الفئة التابعة لكافة الفئات الأخرى بخصائص متماثلة؛
- ألا تتضمن الوحدات القابلة للاسترداد أي التزام تعاقدي بتسليم نقد أو أصل مالي آخر، بخلاف حق حاملها في الحصول على حصة نسبية من صافي أصول الصندوق (حقوق الملكية).
- أن تكون إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة المنسوبة إلى الوحدات القابلة للاسترداد طوال عمر الأداة معتمدة بصورة جوهرية على صافي الربح أو الخسارة، أو التغير في صافي الأصول المعترف بها (حقوق الملكية)، أو التغير في القيمة العادلة لصافي الأصول المعترف بها وغير المعترف بها للصندوق على مدى عمر الأداة.

بالإضافة إلى توافر الخصائص أعلاه، يجب ألا يكون لدى الصندوق أي أداة مالية أو عقد آخر يتضمن:

- تدفقات نقدية تعتمد بصورة جوهرية على صافي الربح أو الخسارة، أو التغير في صافي الأصول المعترف بها (حقوق الملكية)، أو التغير في القيمة العادلة لصافي الأصول المعترف بها وغير المعترف بها للصندوق .
- أثرًا يؤدي إلى تقييد أو تثبيت العائد المتبقي لحملة الوحدات القابلة للاسترداد بصورة جوهري

يقوم الصندوق بتقييم تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد بشكل مستمر. إذا توقفت الوحدات القابلة للاسترداد عن امتلاك جميع الميزات، أو استيفائها لجميع الشروط المنصوص عليها لتصنيفها كأدوات حقوق ملكية، يقوم الصندوق بإعادة تصنيفها كالتزامات مالية ويقيسها بالقيمة العادلة في تاريخ إعادة التصنيف، مع الاعتراف بأي فروق عن القيمة الدفترية السابقة في حقوق الملكية. وإذا أصبحت الوحدات القابلة للاسترداد لاحقًا تمتلك جميع الميزات وتستوفي الشروط لتصنيفها كأدوات حقوق ملكية، يقوم الصندوق بإعادة تصنيفها كأدوات حقوق ملكية ويقيسها بالقيمة الدفترية للالتزامات في تاريخ إعادة التصنيف.

٤. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الوحدات القابلة للاسترداد (تتمة)
يتم المحاسبة عن إصدار أو اقتناء أو إلغاء الوحدات القابلة للاسترداد كمعاملات حقوق ملكية.

لا يتم الاعتراف بأي ربح أو خسارة في قائمة الدخل الشامل عند شراء أو إصدار أو إلغاء أدوات حقوق الملكية الخاصة بالصندوق.

المصاريف المستحقة وذمم الدائنه الأخرى
يتم الاعتراف بالمصاريف المستحقة والخصوم الأخرى في البداية بالقيمة العادلة، ثم تُقاس لاحقًا بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة السعر الفعّال للفائدة.

المعاملات الاستثمارية

يتم الاعتراف بمعاملات الاستثمارات على أساس تاريخ التداول.

أتعاب الإدارة والمصاريف الأخرى

يتم تحميل أتعاب الإدارة والمصروفات الأخرى وفقًا للنسب و/أو المبالغ وضمن الحدود المنصوص عليها في شروط وأحكام الصندوق .يتم حساب أتعاب الإدارة بشكل يومي ويتم خصمها في نهاية كل شهر ميلادي.

الزكاة

تُعد الزكاة التزامًا على حملة الوحدات، وعليه لا يتم تكوين مخصص لها في هذه القوائم المالية.

صافي قيمة الاصول

يتم حساب صافي قيمة الأصول للوحدة، كما هو مفصح عنه في قائمة المركز المالي، وذلك بقسمة صافي أصول الصندوق على عدد الوحدات القائمة في نهاية الفترة.

توزيعات الأرباح

يتم الاعتراف بدخل توزيعات الأرباح إن وجدت في قائمة الدخل الشامل في التاريخ الذي ينشأ فيه حق استلام توزيعات الأرباح. وبالنسبة لأدوات حقوق الملكية المدرجة، يكون ذلك عادةً في تاريخ الاستحقاق بدون أحقية.

يتم عرض دخل توزيعات الأرباح الناتجة عن أدوات حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة كبند مستقل في قائمة الدخل الشامل.

الاعتراف بالإيرادات

يتم الأعتراف بالإيرادات عندما يكون من المحتمل تدفق المنافع الاقتصادية إلى الصندوق، ويمكن قياس مبلغ الإيراد بصورة موثوقة، وذلك بغض النظر عن توقيت التحصيل. يتم قياس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المتوقع استلامه، بعد استبعاد الالتزمات ات والضرائب والاستقطاع.

المخصصات

يتم الاعتراف بالمخصصات عندما يكون على الصندوق التزامات قانونية أو تعاقدية ناشئة عن أحداث سابقة وأن تسديد الالتزامات محتمل أن ينشأ عنه تدفق خارج لمنافع اقتصادية ويمكن قياس قيمتها بشكل يعتمد عليه. لا يتم الاعتراف بالمخصصات لخسارة التشغيل المستقبلية.

٤. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

صافي الربح أو الخسارة على الاصول والالتزامات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

تشمل صافي الأرباح أو الخسائر على الأصول والالتزامات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة التغيرات في القيمة العادلة للأصول المالية المحتفظ بها للتداول أو المصنفة عند الاعتراف الأولي كأصول/التزامات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، مع استبعاد إيرادات الفوائد وتوزيعات الأرباح والمصروفات المتعلقة بها.

تشمل الأرباح والخسائر غير المحققة التغيرات في القيمة العادلة للأدوات المالية خلال السنة، وكذلك عكس الأرباح والخسائر غير المحققة للفترة السابقة المتعلقة بالأدوات المالية التي تم تحقيقها في فترة التقرير. يتم حساب الأرباح والخسائر المحققة عند التخلص من الأدوات المالية المصنفة باستخدام طريقة متوسط التكلفة المرجح . وتمثل الفرق بين القيمة الدفترية الأصلية للأداة ومبلغ التخلص منها، أو المدفوعات أو المستحقات النقدية المتعلقة بالعقود المشتقة (باستثناء المدفوعات أو المستحقات على حسابات الضمان للأدوات المالية نفسها).

٥. المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة

١,٥ المعايير والتعديلات السارية في السنة الحالية

تعديلات على المعيار	الوصف	ساري المفعول من السنة المحاسبية التي تبدأ في أو بعد	ملخص التعديلات	تقييم مدير الصندوق
المعيار الدولى للمحاسبة رقم ٢١	غياب قابلية التبادل	١ يناير ٢٠٢٥	تحتوي التعديلات على إرشادات لتحديد متى تكون العملة قابلة للتبادل وكيفية تحديد سعر الصرف عند عدم قابليتها للتبادل. كما تُدخل التعديلات متطلبات إفصاح جديدة لمساعدة مستخدمي القوائم المالية في تقييم أثر استخدام سعر صرف تقديري.	قام مدير الصندوق بتقييم اعتماد هذه التعديلات وخلص إلى أنها لم تُحدث تأثيرًا جوهريًا على المركز المالي للصندوق، أو أدائه المالي، أو التدفقات النقدية خلال فترة التقرير الحالية.

٢,٥ المعايير والتعديلات السارية في السنة الحالية

تم إصدار المعايير والتعديلات التالية لكنها لم تدخل حيز التنفيذ بعد للفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، ولم يعتمدها الصندوق مبكرا:

٦. المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة (تتمة)

٢,٥ المعايير والتعديلات السارية في السنة الحالية (تتمة)

التعديلات على المعايير	الوصف	ساري المفعول للفترات المحاسبية التي تبدأ في أو بعد	ملخص المعايير والتعديلات	تقييم مدير الصندوق
المعيار الدولي التقارير المالية رقم ٩ و المعيار الدولي التقارير المالية رقم ٧	تصنيف وقياس الأدوات المالية	١ يناير ٢٠٢٦	توضح هذه التعديلات قواعد الاعتراف وإلغاء الاعتراف بالأصول والالتزامات المالية، بما في ذلك المحاسبة على أساس تاريخ التسوية لبعض أنظمة الدفع الإلكترونية. كما تقدم التعديلات إرشادات إضافية لتقييم خصائص التدفقات النقدية التعاقدية للأصول المالية، بما في ذلك التدفقات النقدية الطارئة الناتجة عن ميزات مرتبطة بالبيئة والمجتمع والحوكمة. كما تُقدم التعديلات متطلبات إفصاح جديدة ومحدثة وفقًا للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٧.	قام مدير الصندوق بإجراء تقييم أولي، ولا يتوقع أن يكون لاعتماد هذه التعديلات أثر جوهري على القوائم المالية للصندوق، حيث لا يُتوقع أن تتأثر الأدوات المالية وترتيبات التسوية الخاصة بالصندوق بشكل كبير.
المعيار الدولي التقارير المالية رقم ٩ و المعيار الدولي التقارير المالية رقم ٧	العقود المرجعية للكهرباء المرتبطة بالعوامل الطبيعية	١ يناير ٢٠٢٦	تعدل هذه التعديلات متطلبات "الاستخدام الخاص" وأحكام المحاسبة عن أدوات التحوط في المعيار الدولي التقارير المالية رقم ٩ للعقود التي تعرض الكيانات لتقلبات في أسعار الكهرباء بسبب ظروف طبيعية غير قابلة للتحكم مثل الطقس. كما تُقدَّم متطلبات إفصاح محددة وفقًا للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٧.	استنادًا إلى طبيعة عمليات الصندوق والترتيبات التعاقدية الخاصة به، لا يتوقع مدير الصندوق أن يكون لهذه التعديلات أثر جوهري على القوائم المالية للصندوق عند التطبيق الأولي.
المعيار الدولي التقارير المالية رقم ١٨	العرض والإفصاح في القوائم المالية	١ يناير ٢٠٢٧	يقوم المعيار الدولي التقارير المالية رقم ١٨ باستبدال المعيار الدولي التقارير المالية رقم ١ ويضع إطارًا جديدًا لعرض وإفصاح القوائم المالية. يقدّم المعيار فئات جديدة للإيرادات والمصروفات (تشغيلية، استثمارية وتمويلية) ويطلب عرض مجموعات فرعية جديدة، بما في ذلك الربح أو الخسارة التشغيلية، والربح أو الخسارة قبل التمويل والضرائب على الدخل. كما يعزز المعيار الإرشادات المتعلقة بالتجميع والتفصيل، ويقدّم متطلبات إفصاح للمقاييس الأداء المحددة من قبل الإدارة، ويزيل خيارات التصنيف للفوائد والأرباح الموزعة في بيان التدفقات النقدية.	يقوم مدير الصندوق حاليًا بتقييم أثر تطبيق المعيار الدولي التقارير المالية رقم ١٨وعلى الرغم من أن المعيار من المتوقع أن يؤدي إلى تغييرات في طريقة العرض والإفصاحات، إلا أنه لا يُتوقع أن يكون له أثر جوهري على الاعتراف أو القياس للأصول أو الالتزامات أو الإيرادات أو المصروفات الخاصة بالصندوق.

٥. المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة (تتمة)

٢,٥ المعايير والتعديلات الصادرة ولم تدخل حيز التطبيق بعد (تتمة)

التعديلات على المعايير	الوصف	ساري المفعول للفترات المحاسبية التي تبدأ في أو بعد	ملخص المعايير والتعديلات	تقييم مدير الصندوق
المعيار الدولي التقارير المالية رقم ١٩	المنشآت التابعة التي لا تخضع للمساءلة العامة	١ يناير ٢٠٢٧	يسمح المعيار الدولي التقارير المالية رقم ١٩ للشركات التابعة المؤهلة غير الخاضعة للمساءلة العامة بتطبيق متطلبات إفصاح مخففة، مع الاستمرار في تطبيق كامل مبادئ الاعتراف والقياس وفقًا للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية. يؤثر المعيار على متطلبات الإفصاح فقط ولا يؤثر على الاعتراف أو القياس.	سيقوم مدير الصندوق بتقييم مدى تطبيق المعيار الدولي التقارير المالية رقم ١٩ عند تاريخ الاعتماد. ومن المتوقع أن يؤثر المعيار على متطلبات الإفصاح فقط، ولا يُتوقع أن يكون له أثر جوهري على المركز المالي للصندوق، أو أدائه المالي، أو تدفقاته النقدية.

٦. النقد و ما في حكمه

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
النقد في حساب الاستثمار	١,١٦٣,٨٩٥	٨,٨١٤,٣٢٦
	١,١٦٣,٨٩٥	٨,٨١٤,٣٢٦

١,٦ يتم الاحتفاظ بالنقد في حسابات الاستثمار لدى أمين الحفظ ولا يترتب على هذه الحسابات أي عائد أو ربح.

٧. الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م		٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م	
	التكلفة	القيمة العادلة	التكلفة	القيمة العادلة
المواد الخام	١٦٢,١٩٢,٥٩٢	١٤٧,٤٣٩,٠٨١	١٢١,١٢١,٥٥٧	١١٧,٦٩٩,٥٢٤
المالية	١٤٢,٣١٧,٦٤٢	١٣٣,٤٩٢,٩٩٣	١٦١,٥٧٢,٤٢٩	١٧١,٦٦٩,٠٩٨
خدمات الاتصالات	٤٨,٣١٣,٩٣٤	٥١,٤٥٦,٢٧٣	٢٢,٦١٤,٠٢٢	٢٦,٠٧٥,٦٨٢
الرعاية الصحية	٥٠,٤٨٢,٧٢٢	٣٨,٢٩٤,٣١٣	٥١,٨٨٨,٤٦٠	٤٤,٨٣١,٦١١
تقنية المعلومات	٤٥,٨٢٤,٢٣٠	٣٧,٠٤٣,٤٢٥	١٧,٠٤٩,٨٢٨	٢٠,٠٥٤,٦٩٧
السلع الاستهلاكية المتكامله	٢٣,٧٧٠,٦٦٧	٢٨,١١٧,٣٨٤	٢١,٨١٤,٣٠٦	١٨,٨٩١,١٧٥
الصناعات	٣٣,٨٨٢,٥٣٩	٢٦,٢١٥,٨٧٠	١٨,٣١٨,٤٥٩	١٩,٦٧٠,٨٦٩
السلع الاستهلاكية الاساسية	٣٧,٨٦٤,٢٢٩	٢٥,٥٦٣,٤٨١	٥١,٩٣٨,٤٠٩	٤٥,٨٨٨,١٤٧
العقارات	١٦,٨٧٨,٦٨٢	١٣,٤٦٧,٢٨٧	١٩,٣٦٥,٩٨٧	٢٣,٤٣٤,٧١٠
التجاري	١٦,٦٦٧,٨٥٢	١٠,٥٨٦,٤٣٣	١٩,٥١٤,٣٦١	١٨,٦٠٥,٣٢٧
المرافق	١٦,١٣٨,٠٢٨	١٠,١٢١,٨٠٣	١١,١٨٩,٠٠٦	٩,٣٧٠,٠٣٣
الطاقه	٩,٠١٦,٦٤٢	٨,٣٣٨,٧٦٢	٢٣,٥٧٧,٥٣١	٢٠,٩٠٥,٣٤٩
صناديق الاستثمار المشترك	٢,٨٠٠,٠٠٠	٢,٨١٠,١٠١	-	-
التجزئة	-	-	١,٩٥١,٣٤٥	٣,٦٣٧,٧٠١
	٦٠٦,٤٩,٧٥٩	٥٣٢,٩٤٧,٢٠٦	٥٤١,٩١٥,٧٠٠	٥٤٠,٧٣٣,٩٢٣

٨. دفعات مقدمة للأكتتاب العام الأولي

خلال السنة، استلم الصندوق التخصيص النهائي لأسهم حقوق ملكية نتيجة الاكتتاب في الطرح العام الأولي الذي تم في السنة السابقة. وقد تم استخدام الدفعة المقدمة المسددة في عام ٢٠٢٤ والبالغة ١٠,٤ مليون ريال سعودي بالكامل، وتم الاعتراف بالأسهم المخصصة كاستثمار في حقوق ملكية خلال السنة.

٩. معاملات الوحدات

تلخص معاملات الوحدات خلال السنة كما يلى:

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
الوحدات في بداية السنة	**٣٩,٥٣٦,٦٨١**	-
الوحدات المصدرة	١٧,٩٩٢,٠٦٧	٥٥,٨٠٥,٨٠٣
الوحدات المستردة	(١٤,٢٣٧,٧٣٦)	(١٦,٢٦٩,١٢٢)
صافي التغير في الوحدات	**٣,٧٥٤,٣٣٢**	٣٩,٥٣٦,٦٨١
الوحدات في نهاية السنة	**٤٣,٢٩١,٠١٢**	٣٩,٥٣٦,٦٨١

١٠. أتعاب الإدارة والمصاريف الإدارية والمصاريف الأخرى

أتعاب الإدارة والمصاريف الأخرى

يقوم مدير الصندوق أتعاب إدارة بنسبة ١,٥% من صافي قيمة أصول الصندوق. ويتم حساب أتعاب الإدارة يوميًا وخصمها في نهاية كل شهر ميلادى.

ويسترد مدير الصندوق من الصندوق أي مصاريف يتم تكبدها نيابةً عنه، مثل أتعاب المراجعة والأتعاب القانونية وغيرها من المصاريف المماثلة. ولا يُتوقع أن تتجاوز هذه الأتعاب نسبة ٠,٢٥% سنويًا من صافي قيمة أصول الصندوق.

١١. المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة

تتضمنة الأطراف ذات علاقة بالصندوق شركة دراية المالية (مدير الصندوق) و البلاد كابيتال (كأمين للحفظ). ويتعامل الصندوق من خلال نشاطاته المعتاد مع الأطراف ذات علاقة. وتخضع معاملات الأطراف ذات العلاقة للحدود المنصوص عليها في اللوائح الصادرة عن هيئة السوق المالية. كما يوافِق مدير الصندوق على جميع هذه المعاملات.

وفيما يلي أهم المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة التي أبرمها الصندوق خلال السنة، والأرصدة الناتجة عنها:

أطرف ذات علاقة	طبيعة المعاملة	قيمة المعاملة		الرصيد الختامي مستحق القبض/ (مستحق الدفع)	
		٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
شركة دراية الماليه	أتعاب الادارة	١٠,٢١٦,١٠٠	٧,٤٩١,٨٣٢	(٧٨٦,٥٣٥)	(٧٧١,٨٢٣)
البلاد للاستثمار	أتعاب الحفظ	١٣٨,٧٨٣	١١٢,٩٥٣	(١٣,٠٠٠)	(١١,٣٥٠)
مجلس الادارة	المكافآت	٤٠,٠٠٠	٤٠,٠٠٠	(٤٠,٠٠٠)	(٤٠,٠٠٠)

١٢. الأدوات المالية حسب فئة تصنيفها

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	التكلفة المطفأة	القيمة العادلة من خلال الربح او الخسارة
أرصدة النقد	١,١٦٣,٨٩٥	-
الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	-	٥٣٢,٩٤٧,٢٠٦
المجموع	١,١٦٣,٨٩٥	٥٣٢,٩٤٧,٢٠٦

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	التكلفة المطفأة	القيمة العادلة من خلال الربح او الخسارة
أرصدة النقد	٨,٨١٤,٣٢٦	-
الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	-	٥٤٠,٧٣٣,٩٢٣
المجموع	٨,٨١٤,٣٢٦	٥٤٠,٧٣٣,٩٢٣

جميع الالتزامات المالية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ و٢٠٢٤ تم تصنيفها كالتزامات مالية مقاسة بالتكلفة المطفأة.

١٣. زكاة

وفقًا لأنظمة الزكاة للصناديق الاستثمارية، فإن الصناديق الاستثمارية لا تخضع لتحصيل الزكاة وفقًا لأنظمة تحصيل الزكاة من المستثمرين في الصناديق الاستثمارية، شريطة ألا تقوم بأنشطة اقتصادية أو استثمارية غير منصوص عليها في شروط وأحكام تلك الصناديق الاستثمارية. ويجب على مدير الصندوق تقديم إعلان معلومات للهيئة خلال مدة لا تتجاوز ١٢٠ يومًا من نهاية السنة المالية. وقد قام مدير الصندوق بتسجيل الصندوق وسيقوم بتقديم الإقرار السنوي لمعلومات الزكاة للهيئة.

١٤. الأدوات المالية وإدارة المخاطر المالية

تنشط الصندوق معرضة لمجموعة متنوعة من المخاطر المالية، بما في ذلك مخاطر السوق، ومخاطر الائتمان، ومخاطر السيولة. يركز برنامج إدارة المخاطر الشامل للصندوق على عدم قابلية التنبؤ بالأسواق المالية ويسعى لتقليل الآثار السلبية المحتملة على الأداء المالي للصندوق.

تشمل الأدوات المالية المدرجة في هذه القوائم المالية بشكل رئيسي النقد وما في حكمه، والاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، والاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، والأرصدة المدينة الأخرى، والمصاريف المستحقة، وأتعاب الإدارة المستحقة الدفع.

طرق التعرف المحددة المعتمدة موضحة في السياسات الفردية المرتبطة بكل بند. ويتم مقابل الاصولوالالتزاماتالمالية، بعد خصم المبالغ المبلغ عنها في القوائم المالية، عندما يكون للصندوق حق قانوني قابل للتنفيذ في تحصيل المبالغ المعترف بها، ويعتزم إما التسوية على أساس صافي أو تحقيق الأصل والالتزام في الوقت نفسه.

مخاطر السوق

مخاطر السعر
تتمثل مخاطر الأسعار في المخاطر المرتبطة بالتغيرات التي تطرأ على قيمة الأدوات المالية للصندوق نتيجةً لتغيرات الأسعار السائدة في السوق وذلك بسبب عوامل أخرى غير العملات الأجنبية وتقلبات أسعار العمولات.

وتنشأ مخاطر الأسعار بشكل أساسي نتيجةً لعدم التأكد فيما يخص أسعار الأدوات المالية التي يحتفظ بها الصندوق والمتوقعة مستقبلًا. كما يقوم مدير الصندوق بتنويع محفظة الصندوق الاستثمارية ويراقِب عن كثَب التغيرات التي تطرأ على أسعار استثماراته في الأدوات المالية. وكما في تاريخ قائمة المركز المالي، كان الصندوق قد احتفَظ باستثمارات في أدوات حقوق الملكية والأسهم.

١٤. الأدوات المالية وإدارة المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر السعر (تتمة)

فيما يلي أثر التغير في القيمة العادلة للاستثمارات على صافي قيمة أصول الصندوق (حقوق الملكية) كما في ٣١ ديسمبر.

طبيعة المعاملة	**٣١ ديسمبر ٢٠٢٥**		**٣١ديسمبر ٢٠٢٤**	
	النسبة المئوية للتغير المتوقع%	**التأثير على القيمة العادلة**	النسبة المئوية للتغير المتوقع%	التأثير على القيمة العادلة
الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	%١-/+	**٥,٣٢٩,٤٧٢**	%١-/+	٥,٤٠٧,٣٣٩

مخاطر الائتمان

هي المخاطر المصاحبة لعدم قدرة أحد الأطراف المعنية في الأداة المالية على أداء التزامه مما يتسبب في خسائر مالية للطرف الآخر. ويُعتبر الصندوق عُرضة لمخاطر الائتمان على النقد وما في حكمه والارصدة المدينة. كما يتم إيداع الأرصدة لدى البنوك في حساب لدى البلاد المالية والذي يُعتبر بنك ذو تصنيف مالي جيد.

يوضح الجدول التالي أقصى تعرض لمخاطر الائتمان لمكونات بيان المركز المالي.

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
ارصدة النقد	**١,١٦٣,٨٩٥**	٨,٨١٤,٣٢٦

قياس خسائر الائتمان المتوقعة

لا يمتلك الصندوق آلية تصنيف ائتماني داخلي رسمية، ويتم إدارة مخاطر الائتمان بصورة عامة استنادًا إلى التصنيفات الائتمانية الخارجية للأطراف المقابلة.

وفقًا للمنهج العام لحساب الخسائر الائتمانية المتوقعة بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩، يتم تصنيف الأصول المالية إلى ثلاث مراحل، حيث تعكس كل مرحلة مستوى الجودة الائتمانية للأصل المالي المعني.

قام مدير الصندوق بإجراء تقييم للخسائر الائتمانية المتوقعة على الأصول المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة. ولم يتم الاعتراف بأي مخصص انخفاض في قيمة هذه الأصول المالية في هذه القوائم المالية نظرًا لعدم جوهرية المبلغ.

يمثل الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان غير المخصوم للصندوق، كما في تاريخ قائمة المركز المالي، لبنود قائمة المركز المالي والخسائر الائتمانية المتوقعة ذات الصلة، ما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥		٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	
	التعرض لخطر الائتمان	خسائر الائتمان المتوقعة	التعرض لخطر الائتمان	خسائر الائتمان المتوقعة
ارصدة النقد	**١,١٦٣,٨٩٥**	-	٨,٨١٤,٣٢٦	-

١٤. الأدوات المالية وإدارة المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر السيولة
مخاطر السيولة هي المخاطر المصاحبة لعدم قدرة الصندوق على جمع الموارد النقدية اللازمة لسداد كامل التزاماته عند استحقاقها، أو المصاحبة لقدرته على القيام بذلك ولكن بشروط غير مواتية بشكل جوهري.

تنص شروط وأحكام الصندوق على الاشتراك في الوحدات واستردادها كل يوم عمل، وعليه، يكون الصندوق عُرضة لمخاطر السيولة فيما يتعلق بتلبية طلبات الاسترداد من قبَل حاملي الوحدات في هذه الأيام. وتشمل التزامات الصندوق المالية بشكل أساسي الذمم الدائنة والتي من المتوقع سدادها في غضون شهر واحد من تاريخ قائمة المركز المالي.

كما يتابع مدير الصندوق متطلبات السيولة لغرض ضمان توافر الأموال اللازمة لأداء أي التزامات تنشأ، إما من خلال اشتراكات جديدة، أو تصفية محفظة الاستثمارات أو عن طريق الحصول على تمويلات قصيرة الأجل من مدير الصندوق.

المخاطر التشغيلية
مخاطر عمليات التشغيل هي المخاطر المرتبطة بالخسائر المباشرة أو غير المباشرة التي تنشأ عن مختلف العوامل المتعلقة بعمليات التشغيل، والتقنيات، والبنية التحتية التي تدعم نشاطات الصندوق الداخلية أو الخارجية لدى مقدمي الخدمات للصندوق، وغيرها من العوامل الخارجية الأخرى بخلاف مخاطر الائتمان والسيولة ومخاطر العملات والسوق كتلك التي تنشأ عن المتطلبات النظامية والتنظيمية.

يهدف الصندوق لإدارة مخاطر عمليات التشغيل بغرض تحقيق التوازن بين الحد من الخسائر المالية والضرر الذي يَلحق بسمعته وبين تحقيق هدفه الاستثماري في تحقيق العوائد لحاملي وحداته.

تقدير القيمة العادلة
القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة في الأسواق النشطة تستند إلى أسعار السوق المعلنة عند إغلاق التداول في تاريخ إعداد القوائم المالية أما الأدوات التي لم يتم الإبلاغ عن أي صفقات لها في يوم التقييم فتقوم وفقا لأحدث سعر عرض متاح.

السوق النشط هو السوق الذي تتم فيه المعاملات للأصل أو الالتزام بتكرار وحجم كافيين لتوفير معلومات عن الأسعار بشكل مستمر. ويفترض أن القيمة الدفترية للأدوات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة، بعد خصم مخصص الانخفاض في القيمة، تقارب قيمتها العادلة.

لهرم القيمة العادلة المستويات التالية:

- المستوى ١ المدخلات هي الأسعار المعلنة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة لأصول أو التزامات متطابقة يمكن للكيان الوصول إليها في تاريخ القياس.
- المستوى ٢ لمدخلات هي مدخلات غير الأسعار المعلنة المشمولة ضمن المستوى ١، وهي قابلة للرصد للأصل أو الالتزام، سواء بشكل مباشر أو غير مباشر.
- المستوى ٣ المدخلات هي مدخلات غير قابلة للرصد للأصل أو الالتزام.
-

يعرض الجدول أدناه الأدوات المالية بالقيمة العادلة كما في ٣١ ديسمبر، استنادًا إلى مستويات هرم القيمة العادلة:

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥			
	المستوى ١	**المستوى ٢**	**المستوى ٣**	**الاجمالي**
الاستثمار المقاس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٥٣٠,١٣٧,١٠٥	-	-	٥٣٠,١٣٧,١٠٥
الاستثمار المقاس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	-	٢٨,٨١٠,١٠١	-	٢٨,٨١٠,١٠١
الاجمالي	٥٣٠,١٣٧,١٠٥	٢٨,٨١٠,١٠١	-	٥٣٢,٩٤٧,٢٠٦

١٤. الأدوات المالية وإدارة المخاطر المالية (تتمة)

تقدير القيمة العادلة (تتمة)

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤			
	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	الاجمالي
الاستثمار المقاس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٥٤٠,٧٣٣,٩٢٣	-	-	٥٤٠,٧٣٣,٩٢٣
الاجمالي	٥٤٠,٧٣٣,٩٢٣	-	-	٥٤٠,٧٣٣,٩٢٣

تم تحديد القيمة العادلة للاستثمارات المصنفة ضمن المستوى ٢ باستخدام تقنيات التقييم التي تعتمد على مدخلات سوقية قابلة للرصد، سواء بشكل مباشر أو غير مباشر. وتشمل هذه الاستثمارات بشكل أساسي وحدات في صناديق عامة غير مدرجة في سوق نشط.

يتم تحديد القيمة العادلة لوحدات الصندوق العامة غير المدرجة بناءً على أحدث صافي قيمة أصول منشور للصندوق الأساسي حتى تاريخ التقرير، كما يقدمه مدير الصندوق.

١٥.الاحداث الاحقه
كما في تاريخ اعتماد هذه القوائم المالية، لم تقع أي أحداث لاحقة هامة تتطلب إفصاحا أو تعديلا على هذه القوائم المالية.

١٦. اعادة التصنيف
تمت إعادة تصنيف بعض الأرقام المقارنة لتتوافق مع عرض السنة الحالية.

١٧.اخر يوم تقييم
يعتبر آخر يوم تقييم للسنة هو ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤).

١٨. اعتماد القوائم المالية
تم اعتماد هذه البيانات المالية لاصدارها قبل مجلس ادارة الصندوق في ٩رمضان ١٤٤٧ هـ (٢٦ فبراير ٢٠٢٦).