

ARTAL

ارتال

مندوق ارتال لأسهم الأسواق العربية

التقرير السنوي 2025

جدول المحتويات

2.....	معلومات صندوق الاستثمار.....
3.....	أداء الصندوق.....
4.....	الرسوم والمصاريف الخاصة بالصندوق.....
4.....	الإفصاحات.....
5.....	حقوق التصويت.....
5.....	أعضاء مجلس الصندوق.....
10.....	مدير الصندوق.....
12.....	أمين الحفظ.....
13.....	مشغل الصندوق.....
13.....	مراجع الحسابات.....
14.....	ملحق أ: القوائم المالية.....



معلومات صندوق الاستثمار

اسم صندوق الاستثمار

صندوق ارتال لأسهم الأسواق العربية

تاريخ التأسيس

فئة أ: 17 فبراير 2025

فئة ب: 17 فبراير 2025

أهداف وسياسات الاستثمار

يهدف الصندوق إلى تحقيق نمو في رأس المال في المدى المتوسط والطويل عن طريق الاستثمار في أسواق الأسهم العربية بما فيها الأسواق الرئيسية، وأي أسواق موازية، وأي سوق أخرى قد تطلقها أو تنشأها الجهات المختصة في المستقبل والتي يتم فيها إدراج أوراق الملكية العامة أو تداولها (أو أسهم و/أو شهادات الإيداع للشركات العربية و/أو شركاتها التابعة/تابعيها المدرجين في أي سوق مالية حول العالم

سياسة توزيع الدخل والأرباح

لن يوزع الصندوق أي أرباح على مالكي الوحدات، حيث سيتم إعادة استثمار الأرباح المحصلة في الصندوق.

وصف المؤشر الاسترشادي للصندوق، وأسباب اختياره ومدى ملاءمته للاستراتيجيات والأهداف الاستثمارية للصندوق والموقع الإلكتروني لمزود الخدمة (إن وجد)

الاسم: ستاندرد آند بورز للأسهم العربية المتوافق مع الضوابط الشرعية (العائد الاجمالي)

مزود الخدمة: إس آند بي داو جونز للمؤشرات

الموقع الإلكتروني: <https://www.spglobal.com/>

سبب الاختيار ومدى ملاءمته لأهداف الصندوق:

المؤشر الاسترشادي، S&P Pan Arab Composite Shariah Total Return Index، يعكس أداء أسهم الأسواق العربية المتوافقة مع الشريعة مع إعادة استثمار التوزيعات. وقد تم اختياره نظرا لملاءمته مع نطاق استثمارات الصندوق ومتطلبات الشريعة. ويوفر المؤشر أساسا مناسباً لتقييم أداء الصندوق.

جميع التقارير متوفرة مجاناً عند الطلب.



أداء الصندوق

أداء الصندوق للسنوات المالية الثلاث الأخيرة

2023	2024	2025	فئة أ
لا ينطبق	لا ينطبق	477,076.68	صافي قيمة أصول الصندوق في نهاية كل سنة مالية
لا ينطبق	لا ينطبق	9.1070	صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة في نهاية كل سنة مالية
لا ينطبق	لا ينطبق	10.0541	أعلى صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة عن كل سنة مالية
لا ينطبق	لا ينطبق	8.9807	أقل صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة عن كل سنة مالية
لا ينطبق	لا ينطبق	52,385.6935	عدد الوحدات المصدرة في نهاية كل سنة مالية
لا ينطبق	لا ينطبق	0.00	قيمة الأرباح الموزعة لكل وحدة
لا ينطبق	لا ينطبق	2.80%	نسبة المصروفات
لا ينطبق	لا ينطبق	0.00%	نسبة الأصول المقترضة من إجمالي قيمة الأصول، ومدة انكشافها وتاريخ استحقاقها

2023	2024	2025	فئة ب
لا ينطبق	لا ينطبق	21,381,707.40	صافي قيمة أصول الصندوق في نهاية كل سنة مالية
لا ينطبق	لا ينطبق	9.2299	صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة في نهاية كل سنة مالية
لا ينطبق	لا ينطبق	10.1645	أعلى صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة عن كل سنة مالية
لا ينطبق	لا ينطبق	9.0328	أقل صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة عن كل سنة مالية
لا ينطبق	لا ينطبق	2,316,576.1103	عدد الوحدات المصدرة في نهاية كل سنة مالية
لا ينطبق	لا ينطبق	0.00	قيمة الأرباح الموزعة لكل وحدة
لا ينطبق	لا ينطبق	1.34%	نسبة المصروفات
لا ينطبق	لا ينطبق	0.00%	نسبة الأصول المقترضة من إجمالي قيمة الأصول، ومدة انكشافها وتاريخ استحقاقها

الأداء

منذ التأسيس	5 سنوات	3 سنوات	سنة واحدة	فئة أ
-8.93%	لا ينطبق	لا ينطبق	لا ينطبق	الصندوق
-5.47%	لا ينطبق	لا ينطبق	لا ينطبق	المؤشر
-3.46%	لا ينطبق	لا ينطبق	لا ينطبق	فارق الأداء

*تاريخ التأسيس: 17 فبراير 2025



منذ التأسيس	5 سنوات	3 سنوات	سنة واحدة	فئة ب
-7.70%	لا ينطبق	لا ينطبق	لا ينطبق	الصندوق
-5.47%	لا ينطبق	لا ينطبق	لا ينطبق	المؤشر
-2.23%	لا ينطبق	لا ينطبق	لا ينطبق	فارق الأداء

*تاريخ التأسيس: 17 فبراير 2025

أداء السنة التقويمية

2025*	فئة أ
-8.93%	الصندوق
-5.47%	المؤشر
-3.46%	فارق الأداء

*تاريخ التأسيس 17 فبراير 2025

2025*	فئة ب
-7.70%	الصندوق
-5.47%	المؤشر
-2.23%	فارق الأداء

*تاريخ التأسيس: 17 فبراير 2025

الرسوم والمصاريف الخاصة بالصندوق

المجموع	فئة ب	فئة أ	الرسوم والمصاريف الخاصة بالصندوق سنة 2025
6,246.64	-	6,246.64	رسوم إدارة الصندوق
14,070.18	13,827.80	242.38	رسوم أمين الحفظ
194,091.53	190,488.12	3,603.41	رسوم الخدمات الإدارية
40,250.00	39,498.30	751.70	أتعاب مراجع الحسابات
17,424.68	17,115.01	309.67	الرسوم الرقابية ورسوم النشر
28,203.74	27,646.93	556.81	مصاريف التعامل
63,715.13	62,494.11	1,221.02	المصاريف الأخرى
364,001.90	351,070.27	12,931.63	إجمالي المصروفات
1.36%	1.34%	2.80%	نسبة المصروفات

الإفصاحات

تغييرات جوهرية

لا توجد تغييرات مهمة تؤثر على أداء الصندوق خلال فترة التقرير



رسوم الإدارة

خلال العام، قام مدير الصندوق بتخفيض رسوم الإدارة للفترة أ، وذلك وفقاً لتقديره وبما يخدم مصلحة مالكي الوحدات. وقد تم احتساب الرسوم الفعلية بعد التخفيض ضمن المصاريف المبينة في الجدول أعلاه

نسبة المصروفات الإجمالية

تم حساب نسبة المصروفات الإجمالية بناء على متوسط القيمة الصافية للأصول خلال الفترة، ولم يتم تعويض أي من الرسوم للعملاء

أساس حساب الأداء والافتراضات

يتم احتساب صافي الأداء باستخدام سعر وحدة الصندوق في أي فترة معينة

حقوق التصويت

التصويت من قبل ارتال المالية			موضوع التصويت	
موافق	غير موافق	امتناع		
الشركة المتقدمة للبتروكيماويات - 16/09/2025م				
		X	1	التصويت على انتخاب أعضاء مجلس الإدارة من بين المرشحين للدورة القادمة والتي تبدأ من تاريخ 2025/10/01م ومدتها أربع سنوات، حيث تنتهي بتاريخ 2029/09/30م
X			2	التصويت على تفويض مجلس الإدارة للدورة القادمة بصلاحيات الجمعية العامة العادية بالترخيص الوارد في الفقرة (1) من المادة السابعة والعشرين من نظام الشركات، وذلك لمدة عام واحد من تاريخ موافقة الجمعية العامة أو حتى نهاية دورة مجلس الإدارة المفوض أيهما أسبق، وفقاً للشروط الواردة في اللائحة التنفيذية لنظام الشركات الخاصة بشركات المساهمة المدرجة.
مجموعة سيرا القابضة – 26/10/2025م				
		X	1	التصويت على انتخاب أربعة أعضاء لشغل المقاعد الشاغرة في مجلس الإدارة من بين المرشحين لاستكمال الدورة الحالية والتي بدأت من تاريخ 29/03/2024م وتنتهي في تاريخ 28/03/2028م



أعضاء مجلس الصندوق

نوع العضوية	الاسم
رئيس مجلس الإدارة	ريان صالح الرشيد
عضو غير مستقل	سعد محمد الغريبي
عضو غير مستقل	ناصر عبدالعزيز العجروش
مستقل	محمد احمد البلوي
مستقل	خالد عبدالله الربيعان

ريان صالح الرشيد

يشغل الاستاذ ريان الرشيد حالياً منصب الرئيس التنفيذي لشركة ارتال المالية وعمل قبل ذلك مدير تنفيذي لإدارة الاستثمار في شركة أوقاف للاستثمارات ترأس قبل ذلك الاستاذ ريان الاستثمارات الخاصة لدى جدوى للإستثمار لدراسة الفرص الاستثمارية في مجالات الصحة والضيافة والأغذية والتجزئة بالإضافة الى الصناعات البتروكيمياوية. وعمل قبل ذلك لدى هيئة السوق المالية، تمويل الشركات لدى الاستاذ ريان أكثر من 15 سنة من الخبرة في مجال إدارة الأصول.

حصل الاستاذ ريان على درجة البكالوريوس في الادارة المالية، من جامعه الملك فهد للبترول والمعادن. كما أنه حاصل على ماجستير إدارة الأعمال من جامعة ستانفورد.

سعد محمد الغريبي

يشغل الاستاذ سعد الغريبي حالياً منصب الرئيس التنفيذي لشركة الراجحي شركاء. وعمل قبل ذلك مدير تنفيذي عن إدارة الاستثمارات المباشرة في الأسهم الخاصة، ورأس المال الجريء، وقطاعات تطوير الأعمال في شركة اتحاد الراجحي. ترأس الاستاذ سعد الغريبي الاستثمارات المباشرة في شركة أرامكو السعودية لإدارة الاستثمار والتي تستثمر في مجالات الأسهم الخاصة، والعقارات، والبنى التحتية لدى الاستاذ سعد أكثر من 10 سنوات من الخبرة في مجال إدارة الأصول.

حصل الاستاذ سعد على درجة البكالوريوس في الادارة المالية، من جامعة ولاية كاليفورنيا. كما أنه حاصل على ماجستير إدارة الأعمال من جامعة ستانفورد.

ناصر عبدالعزيز العجروش

يشغل الاستاذ ناصر العجروش حالياً منصب مدير الاستثمارات والمالية في شركة الراجحي شركاء وعمل قبل ذلك في شركة سابق كمدير أعلى في الإدارة المالية. ويشغل الاستاذ ناصر عضوية في لجنة المراجعة في شركة ارتال المالية والشركة التعليمية المتطورة (أدك) وكان عضو في لجنة المراجعة والمخاطر في الشركة السعودية للميثانول (الرازي) 2018-2020 لدى الاستاذ ناصر أكثر من 10 سنوات من الخبرة في مجال الاستثمار.

حصل الاستاذ ناصر على درجة البكالوريوس في المالية والمحاسبة من جامعه كارلتون في كندا.



محمد بن احمد البلوي

يشغل الاستاذ محمد البلوي منصب الرئيس التنفيذي لمجموعة البلاغة القاضة ومدير عام الورد العقارية والعضو المنذب لشركة تماسك القاضة لاستثمارات البنية التحتية وقد عمل مع صندوق التنمية الصناعي ولديه أكثر من 15 سنة خبرة عمل في الانشطة الاستثمارية، التمويلية والصناعية. وهو عضو مجلس الادارة في شركة اسباك وعضو مجلس الادارة في (AICT Egypt) عضو مجلس الادارة في (International Ports Services Co. Ltd., Dammam, Saudi Arabia) وعضو مجلس الادارة في (Al Noor Real estate Fund).

يحمل الاستاذ محمد شهادة الماجستير من ESADE Business School، ودرجة البكالوريوس في الهندسة الصناعية من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن.

خالد عبدالله الربيعان

يشغل الاستاذ خالد الربيعان حاليا منصب وكيل مساعد للخدمات اللوجستية في وزارة النقل والخدمات اللوجستية. وعمل قبل ذلك في عدة مناصب منذ عام 2006- حتى الآن منها المدير التنفيذي في شركة بنون للاستثمار، كبير المستشارين في مكتب معالي الاستاذ أحمد الخطيب، مدير للاستثمار في شركة أراسكو. يشغل الاستاذ خالد عدة عضويات في مجالس الإدارة لدى لسيد خالد أكثر من 15 سنة من الخبرة في مجال الأعمال والاستثمار.

حصل السيد خالد على درجة البكالوريوس في علم التسويق من جامعه الملك فهد للبترول والمعادن. كما أنه حاصل على ماجستير إدارة الأعمال من جامعة سوفولك

أدوار مجلس إدارة الصندوق ومسؤولياته

- الموافقة على جميع العقود والقرارات والتقارير الجوهرية التي يكون الصندوق طرفا فيها.
- اعتماد سياسة مكتوبة فيما يتعلق بحقوق التصويت المتعلقة بأصول الصندوق.
- الإشراف والمصادقة على أي تضارب مصالح يفصح عنه مدير الصندوق وفقا للائحة صناديق الاستثمار.
- الاجتماع مرتين سنوياً على الاقل مع مسؤول المطابقة والالتزام (لجنة المطابقة والالتزام) لدى مدير الصندوق ومسؤول التبليغ عن غسل الأموال وتمويل الإرهاب لديه، للتأكد من التزام مدير الصندوق بجميع اللوائح والأنظمة المتبعة.
- الموافقة على جميع التغييرات المنصوص عليها في المادتين (62) و(63) من هذه اللائحة وذلك قبل حصول مدير الصندوق على موافقة مالكي الوحدات والهيئة أو إشعارهم.
- الاطلاع على التقرير المتضمن تقييم أداء وجودة الخدمات المقدمة من الأطراف المعنية بتقديم الخدمات الجوهرية للصندوق المشار إليه في الفقرة (ل) من المادة التاسعة من لائحة صناديق الاستثمار؛ وذلك للتأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق وما ورد في لائحة صناديق الاستثمار.
- تقييم آلية تعامل مدير الصندوق مع المخاطر المتعلقة بأصول الصندوق وفقاً لسياسات وإجراءات مدير الصندوق حيال رصد المخاطر المتعلقة بالصندوق وكيفية التعامل معها.
- الاطلاع على التقرير المتضمن جميع الشكاوى والإجراءات المتخذة حيالها المشار إليه في الفقرة(م) من المادة التاسعة من لائحة صناديق الاستثمار؛ وذلك للتأكد من قيام مدير الصندوق



- بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق وما ورد في لائحة صناديق الاستثمار.
- إقرار أي توصية يرفعها المصفي في حالة تعيينه.
 - التأكد من اكتمال والتزام شروط وأحكام الصندوق والمستندات الأخرى ذات العلاقة بلائحة صناديق الاستثمار.
 - التأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق وأحكام لائحة صناديق الاستثمار وقرارات لجنة الرقابة الشرعية.
 - العمل بأمانة ولمصلحة صندوق الاستثمار ومالكي الوحدات فيه.
 - الموافقة على تعيين مراجع الحسابات بعد ترشيحه من قبل مدير الصندوق.
 - يقر مدير الصندوق بأن جميع أعضاء مجلس ادارة الصندوق تنطبق عليهم متطلبات التأهيل التالية:
 - لم يسبق لأي من الاعضاء ان كان مفلسا او خاضعا لاي دعاوى افلاس او اعسار
 - لم يسبق لاي من الاعضاء ارتكاب مخالفة تنطوي على احتيال أو تصرف مغل بالنزاهة والامانه
 - ان جميع الاعضاء يمتلكون المهارات والخبرات اللازمة لادارة الصندوق

تفاصيل مكافآت أعضاء مجلس إدارة الصندوق

يتلقى أعضاء مجلس الإدارة المستقلين بدل أتعاب لقاء الخدمات التي يقدمونها، 2,000 ريال عن كل اجتماع ويحد أقصى 8,000 ريال في السنة لكل عضو مستقل في مجلس الإدارة تحتسب يوميا من صافي قيمة أصول الصندوق وتخصم سنويا.

أي تعارض متحقق أو محتمل بين مصالح عضو مجلس إدارة الصندوق ومصالح الصندوق

يمكن لأعضاء مجلس إدارة الصندوق أن يكونوا أعضاء في صناديق استثمارية أخرى ذات أهداف استثمارية مشابهة لأهداف الصندوق سواء كانت تدار من قبل مدير الصندوق أو من قبل أي مدير صندوق آخر. ولذلك فمن الممكن أن يجد أحد أعضاء مجلس إدارة الصندوق في نطاق ممارسته لأعماله أنه في موقف ينطوي على تعارض محتمل في الواجبات أو المصالح مع واحد أو أكثر من الصناديق. وفي هذه الحالات سوف يراعي عضو مجلس الإدارة التزاماته بالتصرف بما يحقق مصالح مالكي الوحدات المعنيين حسب دوره ومسؤوليته كعضو مجلس إدارة بالصندوق وذلك بالعمل بأمانة وحسن نية وحرص إلى درجة ممكنة عمليا دون إغفال التزاماته تجاه عملاء الصناديق الأخرى عند الاطلاع على أي تعارض محتمل في المصالح وفي الحالات التي تتطلب التصويت سوف يمتنع ذلك العضو عن التصويت إذا رأى أعضاء مجلس الإدارة وجوب ذلك.



مجالس إدارة الصناديق التي يشارك فيها أعضاء مجلس الصندوق

الاسم	عضوية في صناديق اخرى
ريان صالح الرشيد	صندوق ارتال للمرابحات صندوق ارتال للأسهم السعودية المرن صندوق ارتال لاسهم الاسواق العربية صندوق ارتال للتوزيعات الشهرية صندوق ارتال العقاري 1 صندوق ارتال العقاري 2 صندوق ارتال العقاري 3
سعد محمد الغريبي	صندوق ارتال للمرابحات صندوق ارتال للأسهم السعودية المرن صندوق ارتال لاسهم الاسواق العربية صندوق ارتال للتوزيعات الشهرية
ناصر عبدالعزيز العجروش	صندوق ارتال للمرابحات صندوق ارتال للأسهم السعودية المرن صندوق ارتال لاسهم الاسواق العربية صندوق ارتال للتوزيعات الشهرية
محمد احمد البلوي	صندوق ارتال للمرابحات صندوق ارتال للأسهم السعودية المرن صندوق ارتال لاسهم الاسواق العربية صندوق ارتال للتوزيعات الشهرية صندوق بلوم مخطط النور العقاري المدار من قبل بلوم انفست
خالد عبدالله الربيعان	صندوق ارتال للمرابحات صندوق ارتال للأسهم السعودية المرن صندوق ارتال لاسهم الاسواق العربية صندوق ارتال للتوزيعات الشهرية صندوق ارتال العقاري 1 صندوق ارتال العقاري 2 صندوق ارتال العقاري 3

اجتماعات مجلس إدارة الصندوق خلال عام 2025

تم عقد أول اجتماع للصندوق في 2 يونيو 2025، وكانت جدول الأعمال كما يلي:

1. مقارنة بين أداء الصندوق والمؤشر الاسترشادي
2. أعلى 10 شركات انكشافا للصندوق
3. مبررات الاستثمار ونموذج الأعمال لكل شركة
4. عرض جميع مكونات المحفظة والأوزان النسبية لكل شركة
5. ترتيب أداء الصندوق مع نظرائها من الصناديق التي تتبع استراتيجيات استثمار مماثلة
6. المخالفات والتعديلات على قيود الاستثمار وشكاوى العملاء



تم عقد الاجتماع الثاني للصندوق في 18 نوفمبر 2025، وكان جدول الأعمال كما يلي:

1. مقارنة بين أداء الصندوق والمؤشر الاسترشادي
2. أعلى 10 شركات انكشافا للصندوق
3. مبررات الاستثمار ونموذج الأعمال لكل شركة
4. عرض جميع مكونات المحفظة والأوزان النسبية لكل شركة
5. ترتيب أداء الصندوق مع نظرائها من الصناديق التي تتبع استراتيجيات استثمار مماثلة
6. المخالفات والتعديلات على قيود الاستثمار وشكاوى العملاء
7. تقييم أداء وجودة الخدمات المقدمة من الأطراف الثالثة وآلية تقييم المخاطر

مدير الصندوق

اسم مدير الصندوق	ارتال المالية
العنوان	7995 طريق أبو بكر الصديق، الرياض 12444 – 2350، المملكة العربية السعودية
الهاتف	+966 11 262 6266
الموقع الإلكتروني	www.artalcapital.com

اسم وعنوان مدير الصندوق من الباطن و/أو مستشار الاستثمار (إن وجد).
لا يوجد.

أنشطة الاستثمار خلال الفترة

خلال فترة تاريخ الإطلاق (2025/02/17) حتى تاريخ التقرير (2025/12/31)، قام الصندوق باستثمار أصوله في أسهم شركات الأسواق العربية المدرجة والتي تتماشى مع مبادئ الشريعة الإسلامية.

تقرير عن أداء الصندوق خلال الفترة

- أداء فئة أ المدارة خلال السنة بلغ 8.93% مقابل 5.47% للمؤشر. حيث أظهرت الفئة أداء أقل من المؤشر بنسبة 3.46%
- أداء فئة ب خلال السنة بلغ 7.70% مقابل 5.47% للمؤشر. حيث أظهرت الفئة أداء أقل من المؤشر بنسبة 2.23%

تغييرات حدثت على شروط وأحكام الصندوق خلال الفترة

لا يوجد اي تغييرات لشروط وأحكام الصندوق خلال الفترة



معلومات اخرى لمالكي الوحدات

لا يوجد

استثمارات الصندوق في صناديق أخرى

لم يستثمر الصندوق في أي صناديق اخرى

معلومات أخرى واجبة حسب لائحة صناديق الاستثمار

• مخالفات قيود الاستثمار

لا يوجد

• استثمارات مدير الصندوق في وحدات الصندوق

لا يوجد

• تضارب المصالح

لا يوجد

• خطأ في تقويم أي أصل من أصول الصندوق او في حساب سعر الوحدة

لا يوجد

العمولات الخاصة التي حصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة

لا يوجد

مدة إدارة الشخص المسجل كمدير للصندوق

منذ 17 فبراير 2025



أمين الحفظ

اسم أمين الحفظ	البلاد المالية
العنوان	طريق الملك فهد ص. ب 140 الرياض 11411
الهاتف	920003636
الموقع الإلكتروني	www.albilad-capital.com

مهام أمين الحفظ وواجباته ومسؤولياته

- يعد أمين الحفظ مسؤولاً عن التزاماته وفقاً لأحكام لائحة صناديق الاستثمار، سواء أدى مسؤولياته بشكل مباشر أم كلف بها طرفاً ثالثاً بموجب أحكام لائحة صناديق الاستثمار ولائحة مؤسسات السوق المالية.
- يعد أمين الحفظ مسؤولاً تجاه مدير الصندوق ومالكي الوحدات عن خسائر الصندوق الناجمة بسبب احتياله أو إهماله أو سوء تصرفه أو تقصيره المتعمد.
- يعد أمين الحفظ مسؤولاً عن حفظ أصول الصندوق وحمايتها لصالح مالكي الوحدات، وهو مسؤول كذلك عن اتخاذ جميع الإجراءات الإدارية اللازمة فيما يتعلق بحفظ أصول الصندوق.
- يجب على أمين الحفظ فتح حساب منفصل لدى بنك محلي باسمه لكل صندوق استثمار يعمل أمين حفظ له، ويكون الحساب لصالح صندوق الاستثمار ذي علاقة.
- يجب على أمين الحفظ فصل أصول كل صندوق استثماري عن أصوله وعن أصول عملائه الآخرين، ويجب أن تحدد تلك الأصول بشكل مستقل من خلال تسجيل الأوراق المالية والأصول الأخرى لكل صندوق استثمار باسم أمين الحفظ لصالح ذلك الصندوق.
- يحتفظ بجميع السجلات الضرورية وغيرها من المستندات التي تؤيد تأدية التزاماته التعاقدية.
- يجب على أمين الحفظ إيداع جميع المبالغ النقدية العائدة لصندوق الاستثمار في الحساب الخاص بالصندوق ويجب عليه أن يخضع من ذلك الحساب المبالغ المستخدمة لتمويل الاستثمارات ومصارف إدارة صندوق الاستثمار وعملياته وفقاً لأحكام لائحة صناديق الاستثمار.
- لن يكون أمين الحفظ أو أمين الحفظ من الباطن مدير الصندوق أو تابعاً لمدير الصندوق من الباطن.



مشغل الصندوق

البلاد المالية	اسم مشغل الحفظ
طريق الملك فهد ص. ب 140 الرياض 11411	العنوان
920003636	الهاتف
www.albilad-capital.com	الموقع الإلكتروني

مهام مشغل الصندوق وواجباته ومسؤولياته

- الاحتفاظ بالدفاتر والسجلات ذات الصلة بتشغيل الصندوق
- إعداد والاحتفاظ بسجل لجميع الوحدات الصادرة والملغاة، والاحتفاظ بسجل محدث يوضح رصيد الوحدات القائمة.
- توزيع أرباح على مالكي الوحدات إن وجدت.
- تنفيذ طلبات الاشتراك والاسترداد.
- تقييم أصول الصندوق.
- في حال تقييم أصول الصندوق بشكل خاطئ أو حساب سعر وحدة بشكل خاطئ، يجب على مشغل الصندوق توثيق ذلك، وتعويض جميع مالكي الوحدات المتضررين.

مراجع الحسابات

شركة بي كي اف البسام محاسبون ومراجعون قانونيون	اسم مراجع الحسابات
السليمانية طريق الأمير عبد العزيز بن مساعد بن جلوي، الرياض، ص.ب 8712 12223	العنوان
+966 11 206 5333	الهاتف
www.pkfalbassam.com	الموقع الإلكتروني

القوائم المالية:

تم إعداد القوائم المالية لفترة المحاسبة السنوية للصندوق وفقاً لمعايير المحاسبة المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.



ملحق أ: القوائم المالية



صندوق ارتال لأسهم الأسواق العربية
(صندوق عام - مفتوح)
(المدار من قبل شركة ارتال المالية)

القوائم المالية
للفترة من ١٧ فبراير ٢٠٢٥م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
مع
تقرير المراجع المستقل إلى حاملي الوحدات

صندوق ارتال لأسهم الأسواق العربية
(صندوق عام - مفتوح)
(المدار من قبل شركة ارتال المالية)

القوائم المالية
للفترة من ١٧ فبراير ٢٠٢٥م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

الصفحات

٢-١	تقرير المراجع المستقل إلى حاملي الوحدات
٣	قائمة المركز المالي
٤	قائمة الربح او الخسارة والدخل الشامل الآخر
٥	قائمة التغيرات في صافي الأصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات
٦	قائمة التدفقات النقدية
١٩-٧	الإيضاحات حول القوائم المالية



تقرير المراجع المستقل

إلى السادة / حاملي الوحدات
صندوق ارتال لأسهم الأسواق العربية
المدار من شركة ارتال المالية
التقرير عن مراجعة القوائم المالية

الرأي

في رأينا، فإن القوائم المالية المرفقة تعرض بشكل عادل، من جميع الجوانب الجوهرية، المركز المالي لصندوق ارتال لأسهم الأسواق العربية ("الصندوق") المدار من قبل شركة ارتال المالية ("مدير الصندوق") كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للفترة من ١٧ فبراير ٢٠٢٥م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م، 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 أو الخسارة والدخل الشامل للفترة المنتهية في ذلك التاريخ،
- قائمة التغيرات في صافي الأصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات للفترة المنتهية في ذلك التاريخ،
- قائمة التدفقات النقدية للفترة المنتهية في ذلك التاريخ،
- الإيضاحات حول القوائم المالية والتي تتضمن المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية والمعلومات تفسيرية أخرى.

أساس الرأي

لقد قمنا بالمراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. ومسؤولياتنا بموجب تلك المعايير موضحة بالتفصيل في قسم "مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية" الوارد في تقريرنا. ونحن مستقلون عن الصندوق وفقاً لقواعد سلوك وآداب المهنة للمحاسبين المهنيين المعتمدة في المملكة العربية السعودية وذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، وقد وقفنا أيضاً بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لذلك الميثاق. وفي اعتقادنا، فإن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها تُعد كافية ومناسبة لتوفير أساس لرأينا.

مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية

إن الإدارة هي المسؤولة 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 ومتطلبات أحكام لائحة صناديق الإستثمار الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية، ووفقاً لشروط وأحكام الصندوق، وهي المسؤولة عن الرقابة الداخلية التي ترى الإدارة أنها ضرورية لتمكينها من إعداد قوائم مالية خالية من التحريف الجوهرية، سواءً بسبب غش أو خطأ.

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

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

مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الوصول إلى تأكيد معقول عما إذا كانت القوائم المالية ككل تخلو من التحريف الجوهرية، 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 الجوهرية عند وجوده.

ويمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتُعد التحريفات جوهرية إذا كان من المتوقع 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:

الجزيرة

هاتف 966 13 893 3378 ص.ب 4636
فاكس 966 13 893 3349 الخبر 31952

جدة

هاتف 966 12 652 3333 ص.ب 15651
فاكس 966 12 652 2894 جدة 21454

الرياض

هاتف 966 11 206 5333 ص.ب 69654
فاكس 966 11 206 5444 الرياض 1557

تقرير المراجع المستقل

إلى السادة / حاملي الوحدات
صندوق ارتال لأسهم الأسواق العربية
المدار من شركة ارتال المالية
التقرير عن مراجعة القوائم المالية

مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية (تمه)

- تحديد وتقييم مخاطر التحريف الجوهرية في القوائم المالية، سواءً بسبب غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة تستجيب لتلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة لتوفير أساس لرأينا. ويُعد خطر عدم اكتشاف التحريف الجوهرية الناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، نظراً لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو إغفال ذكر متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز للرقابة الداخلية.
- الحصول على فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة من أجل تصميم إجراءات المراجعة المناسبة في ظل الظروف القائمة، وليس لغرض إبداء رأي في فاعلية الرقابة الداخلية.
- تقييم مدى مناسبة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات المتعلقة بها التي أعدتها الإدارة.
- التوصل إلى استنتاج بشأن مدى ملائمة استخدام الإدارة لأساس الاستمرارية في المحاسبة، استناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، وما إذا كان هناك عدم تأكد جوهرية متعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً حول قدرة الشركة على البقاء كمنشأة مستمرة. وإذا خالصنا إلى وجود عدم تأكد جوهرية، فإن علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو علينا أن نقوم بتعديل رأينا إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية. وتستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقرير المراجع. ومع ذلك، فإن أحداثاً أو ظروفناً مستقبلية قد تؤدي إلى عدم استمرار الشركة في أعمالها.
- تقييم العرض العام للقوائم المالية وهيكلها ومحتواها، بما فيها الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث التي تمثلها بطريقة تحقق العرض العادل.

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

عن شركة بي كي إف البسام
محاسبون ومراجعون قانونيون



عبد الإله البسام
محاسب قانوني
ترخيص رقم (٧٠٣)
الرياض: ١٢ شوال ١٤٤٧ هـ
الموافق: ٣١ مارس ٢٠٢٦ م

الخبـر
هاتف: 966 13 893 3378 | ص ب 4636
فاكس: 966 13 893 3349 | الخبر 37852

جـدة
هاتف: 966 12 652 3333 | ص ب 1661
فاكس: 966 12 652 2894 | جده 21434

الرياض
هاتف: 966 11 206 5333 | ص ب 69658
فاكس: 966 11 206 5444 | الرياض 18251

صندوق ارتال لأسهم الأسواق العربية
(صندوق عام - مفتوح)
(المدار من قبل شركة ارتال المالية)

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	إيضاح	
٦,٩٠٣,٥٥٨	٥	الأصول
٢٠,٦٣٦,٧٦٦	٦	النقد وما في حكمه
٢٧,٥٤٠,٣٢٤		أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
		إجمالي الأصول
٥٨٤	٧	الالتزامات
٥,٥٦٠,٦٠٧		أتعاب إدارة مستحقة
١٢٠,٣٤٩	٨	ذمم دائنة مقابل شراء أوراق مالية
٥,٦٨١,٥٤٠		مصروفات مستحقة والتزامات أخرى
		إجمالي الالتزامات
٢١,٨٥٨,٧٨٤		صافي الأصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات
٢,٣٦٨,٩٦٢		الوحدات المصدرة (بالعدد)
٥٢,٣٨٦		الفئة (أ)
٢,٣١٦,٥٧٦		الفئة (ب)
		صافي الأصول (حقوق الملكية) العائدة للوحدة
٩,١١		الفئة (أ)
٩,٢٣		الفئة (ب)

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

صندوق ارتال لأسهم الأسواق العربية
(صندوق عام - مفتوح)
(المدار من قبل شركة ارتال المالية)

قائمة الربح او الخسارة والدخل الشامل الآخر
للفترة من ١٧ فبراير ٢٠٢٥م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
(المبالغ بالريال السعودي)

الفترة من ١٧ فبراير ٢٠٢٥م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	إيضاح	الدخل / (الخسارة)
(١,٢١٢,٣١٣)	٦	الخسارة المحققة من بيع الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٦٨١,١٩٧)	٦	الخسارة الغير محققة من الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٤٣,٠٤٢)		صافي الخسارة الناتجة عن تحويل العملات الأجنبية
٤٧٣,٢٢٧		دخل توزيعات الأرباح
٩٨٦		ايرادات أخرى
(١,٤٦٢,٣٣٩)		إجمالي الخسارة
		المصروفات
(٨٩,٧٠٠)		أتعاب تشغيلية
(١٤,٠٧٠)		أتعاب الحفظ
(٦,٢٤٧)	٧	أتعاب الإدارة
(٢٥٣,٩٨٥)	٩	مصروفات أخرى
(٣٦٤,٠٠٢)		إجمالي المصروفات
(١,٨٢٦,٣٤١)		صافي الخسارة للفترة
-		الدخل الشامل الآخر للفترة
(١,٨٢٦,٣٤١)		إجمالي الخسارة الشاملة للفترة

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

صندوق ارتال لأسهم الأسواق العربية
(صندوق عام - مفتوح)
(المدار من قبل شركة ارتال المالية)

قائمة التغيرات في صافي الأصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات
للفترة من ١٧ فبراير ٢٠٢٥م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
(المبالغ بالريال السعودي)

للفترة من ١٧ فبراير ٢٠٢٥م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	
-	صافي الأصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات في بداية الفترة
(١,٨٢٦,٣٤١)	إجمالي الخسارة الشاملة للفترة
٥٩٠,٠٠٠	الوحدات المصدرة خلال الفترة
٤٠,١٧٤,٦٩٣	الفئة (أ)
٤٠,٧٦٤,٦٩٣	الفئة (ب)
	إجمالي الوحدات المصدرة خلال الفترة
(٧٠,٠٠٠)	الوحدات المستردة خلال الفترة
(١٧,٠٠٩,٥٦٨)	الفئة (أ)
(١٧,٠٧٩,٥٦٨)	الفئة (ب)
	إجمالي الوحدات المستردة خلال الفترة
٢١,٨٥٨,٧٨٤	صافي الأصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات في نهاية الفترة

معاملات الوحدات

فيما يلي ملخص لحركة الوحدات خلال الفترة:

للفترة من ١٧ فبراير ٢٠٢٥م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	
-	عدد الوحدات في بداية الفترة
٥٩,٥٧٦	الوحدات المصدرة خلال الفترة:
٤,٠٨٦,١٧٦	الفئة (أ)
٤,١٤٥,٧٥٢	الفئة (ب)
	إجمالي الوحدات المصدرة
(٧,١٩٠)	الوحدات المستردة خلال الفترة:
(١,٧٦٩,٦٠٠)	الفئة (أ)
(١,٧٧٦,٧٩٠)	الفئة (ب)
	إجمالي الوحدات المستردة
٢,٣٦٨,٩٦٢	عدد الوحدات في نهاية الفترة

يجوز لمدير الصندوق إصدار عدد غير محدود من الوحدات في الصندوق وفقاً لأحكام وشروط الصندوق. تمثل كل وحدة حصة عادية في أصول الصندوق.

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

صندوق ارتال لأسهم الأسواق العربية
(صندوق عام - مفتوح)
(المدار من قبل شركة ارتال المالية)

قائمة التدفقات النقدية
للفترة من ١٧ فبراير ٢٠٢٥م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
(المبالغ بالريال السعودي)

للفترة من ١٧ فبراير ٢٠٢٥م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية صافي الخسارة خلال الفترة
(١,٨٢٦,٣٤١)	
٦٨١,١٩٧ (٤٧٣,٢٢٧)	تسويات لـ: الخسارة الغير محققة من الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة توزيعات ارباح
(١,٦١٨,٣٧١)	
(٢١,٣١٧,٩٦٣)	صافي التغيرات في الأصول والالتزامات التشغيلية: أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٥٨٤	أتعاب إدارة مستحقة
٥,٥٦٠,٦٠٧	ذمم دائنة مقابل شراء أوراق مالية
١٢٠,٣٤٩	مصروفات مستحقة والتزامات أخرى
٤٧٣,٢٢٧	توزيعات أرباح
(١٦,٧٨١,٥٦٧)	صافي النقد (المستخدم في) الأنشطة التشغيلية
٤٠,٧٦٤,٦٩٣	التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
(١٧,٠٧٩,٥٦٨)	الوحدات المصدرة
٢٣,٦٨٥,١٢٥	الوحدات المستردة
	صافي النقد الناتج من الأنشطة التمويلية
٦,٩٠٣,٥٥٨	صافي الزيادة في النقد وما في حكمه
-	النقد وما في حكمه في بداية الفترة
٦,٩٠٣,٥٥٨	النقد وما في حكمه في نهاية الفترة

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

صندوق ارتال لأسهم الأسواق العربية
(صندوق عام - مفتوح)
(المدار من قبل شركة ارتال المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية
للفترة من ١٧ فبراير ٢٠٢٥م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
(المبالغ بالريال السعودي)

١. الصندوق وأنشطته

صندوق ارتال لأسهم الأسواق العربية ("الصندوق") هو صندوق أسهم مفتوح ومطروح طرحاً عاماً. تأسس الصندوق في المملكة العربية السعودية، بموجب لائحة صناديق الاستثمار ومتوافق مع مبادئ الشريعة الإسلامية. بدأ الصندوق عملياته في ١٧ فبراير ٢٠٢٥م.

الصندوق مدار من قبل شركة ارتال المالية ("مدير الصندوق")، وهي شركة مساهمة مغلقة ومنظمة وقائمة بموجب اللوائح النظامية في المملكة العربية السعودية، والسجل التجاري رقم ١٠١٠٥٠١٦٠١، ومرخصة كمؤسسة مالية من قبل هيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية بموجب ترخيص رقم ١٨١٩٥-٠٢.

يتمثل الهدف الاستثماري الرئيسي في تحقيق نمو في رأس المال على المدى المتوسط إلى الطويل من خلال الاستثمار في أسهم الشركات العربية المدرجة، والطروحات العامة الأولية، وحقوق الأولوية، وصناديق المؤشرات المتوافقة مع الشريعة الإسلامية، وصناديق الاستثمار العقاري المتداولة (الريت)، وصناديق أسواق النقد الخاضعة لإشراف مماثل.

قام الصندوق بتعيين البلاد المالية ("أمين الحفظ")، وهي شركة مساهمة سعودية مغلقة، منظمة وقائمة بموجب أنظمة المملكة العربية السعودية، وتحمل السجل التجاري رقم ١٠١٠٢٤٠٤٨٩ بتاريخ ١٠/١١/٢٠١٤هـ، ومرخصة كمؤسسة مالية من قبل هيئة السوق المالية بموجب ترخيص رقم ٣٧-٠٨١٠٠ بتاريخ ٢٩/٤/٢٠١٤هـ.

تمت الموافقة على شروط وأحكام الصندوق من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ٢٥ جمادى الأولى ١٤٤٦هـ. (الموافق ٢٧ نوفمبر ٢٠٢٤م).

وتعد هذه القوائم المالية للفترة من ١٧ فبراير ٢٠٢٥م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م أول قوائم مالية للصندوق. في الفترة اللاحقة ستكون الفترة المالية للصندوق بداية من ١ يناير إلى ٣١ ديسمبر من كل سنة.

٢. اللوائح النظامية

يخضع الصندوق للائحة صناديق الاستثمار ("اللوائح") الصادرة عن هيئة السوق المالية.

٣. أسس الإعداد

١,٣ بيان الالتزام

أعدت هذه القوائم المالية للصندوق طبقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والاصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين والمراجعين.

٢,٣ أسس القياس

تم إعداد القوائم المالية للصندوق طبقاً لمبدأ التكلفة التاريخية وباستخدام أساس الاستحقاق المحاسبي ومبدأ الاستمرارية، باستثناء التقييم العادل للأصول المالية المحفوظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

٣,٣ عملة النشاط وعملة العرض

يتم قياس البنود المدرجة في هذه القوائم المالية باستخدام عملة البيئة الاقتصادية الرئيسية التي يعمل فيها الصندوق ("عملة النشاط"). ويتم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي باعتباره عملة النشاط وعملة العرض الخاصة بالصندوق.

٤,٣ الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

يتطلب إعداد هذه القوائم المالية من الإدارة القيام باستخدام أحكام وتقديرات وافتراضات من شأنها أن تؤثر على تطبيق السياسات المحاسبية وعلى المبالغ المصرح عنها للأصول والالتزامات والإيرادات والمصروفات. وقد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات. تتم مراجعة التقديرات والافتراضات المعنية بشكل مستمر. ويتم الاعتراف بالتعديلات على التقديرات المحاسبية في الفترة التي يتم فيها التعديل وفي أي فترات لاحقة تتأثر بذلك.

عند تطبيق السياسات المحاسبية للصندوق، قامت الإدارة باستخدام التقديرات والأحكام التالية والتي تعتبر هامة لهذه القوائم المالية.

صندوق ارتال لأسهم الأسواق العربية
(صندوق عام - مفتوح)
(المدار من قبل شركة ارتال المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية
للفترة من ١٧ فبراير ٢٠٢٥م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
(المبالغ بالريال السعودي)

٣. أسس الإعداد (تتمة)

٥,٣ الاستمرارية

قام مدير الصندوق بإجراء تقييم لقدرة الصندوق على الاستمرار كمنشأة عاملة وهو مقتنع بأن الصندوق لديه الموارد اللازمة لمواصلة العمل في المستقبل المنظور. وعلاوة على ذلك، لا تدرك الإدارة وجود أي شكوك جوهرية قد تلقي بظلال من الشك على قدرة الصندوق على الاستمرار كمنشأة عاملة. تم إعداد هذه القوائم المالية على أساس الاستمرارية.

٤. السياسات المحاسبية ذات الأهمية

السياسات المحاسبية ذات الأهمية المطبقة في إعداد هذه القوائم المالية موضحة أدناه:

(أ) دخل توزيعات الأرباح

يتم إثبات دخل توزيعات الأرباح في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر في التاريخ الذي يتم فيه التأكد من استحقاق الصندوق لاستلام التوزيعات. وبالنسبة للأوراق المالية المدرجة، يكون هذا عادةً في تاريخ الاستحقاق السابق. أما بالنسبة للأوراق المالية غير المدرجة، فعادةً ما يكون ذلك في تاريخ موافقة المساهمين على توزيع الأرباح. يُعترف بدخل توزيعات الأرباح من الأوراق المالية لحقوق الملكية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر كبنء مستقل.

(ب) المعاملات الاستثمارية

يتم إثبات المعاملات الاستثمارية على أساس تاريخ التداول.

(ت) أتعاب الإدارة

تُحتسب أتعاب الإدارة وفقاً للنسب / المبالغ المحددة ضمن حدود الشروط والأحكام الخاصة بالصندوق. ويتم احتساب أتعاب الإدارة على أساس يومي بناءً على صافي قيمة أصول الصندوق، ويتم خصمها شهرياً كما يلي:

الفئة (أ): ١,٧٥% سنوياً من صافي قيمة الأصول

الفئة (ب): ٠,٠٠%

(ث) النقد وما في حكمه

يتكون النقد وما في حكمه من النقد في الحسابات الجارية لدى بنك محلي. ويتم قياس النقد وما في حكمه بالتكلفة المطفأة في قائمة المركز المالي.

(ج) المخصصات

يتم إثبات المخصصات عندما يكون هناك التزام (قانوني أو ضمني) قائم نتيجةً لأحداث سابقة وعندما يكون من المحتمل أن تتطلب تسوية هذا الالتزام تدفق منافع وموارد اقتصادية صادرة وكان من الممكن إجراء تقدير موثوق لمبلغ الالتزام.

(ح) مصروفات مستحقة والتزامات أخرى

يتم إثبات المصروفات المستحقة والتزامات الأخرى في البداية بالقيمة العادلة، كما تُقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل العمولة الفعلي.

صندوق ارتال لأسهم الأسواق العربية
(صندوق عام - مفتوح)
(المدار من قبل شركة ارتال المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية
للفترة من ١٧ فبراير ٢٠٢٥م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
(المبالغ بالريال السعودي)

٤. السياسات المحاسبية ذات الأهمية (تتمة)

خ) الأصول والالتزامات المالية

تصنيف الأصول المالية

عند الاعتراف الأولي، يتم تصنيف الأصل المالي وقياسها بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

الأصول المالية بالتكلفة المطفأة

يتم قياس الأصول المالية بالتكلفة المطفأة إذا تحققت كلا الشرطين التاليين ولم يتحدد تصنيفها على أنها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج عمل الهدف منه هو حيازة الأصول لتحصيل التدفقات النقدية المتعاقد عليها؛ و
 - ينتج عن الشروط المتعاقد عليها فيما يخص الأصل المالي في تواريخ محددة تدفقات نقدية تكون فقط دفعات من أصل الدين والفائدة عليه.
- الأدوات المالية غير المقاسة بالقيمة العادلة هي أصول والتزامات مالية قصيرة الأجل تُعد قيمتها الدفترية تقريباً عادلة. تشمل النقد وما في حكمه النقد في الصندوق، والودائع لدى البنوك، والاستثمارات قصيرة الأجل الأخرى في سوق نشطة ذات آجال استحقاق أصلية ثلاثة أشهر أو أقل.

الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

يتم قياس الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر فقط إذا تحققت كلا الشرطين التاليين ولم يتحدد تصنيفها على أنها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- يتم الاحتفاظ بها ضمن نموذج عمل الهدف منه هو تحصيل التدفقات النقدية المتعاقد عليها وبيع الأصول المالية؛ و
 - ينتج عن الشروط المتعاقد عليها في تواريخ محددة تدفقات نقدية تكون فقط دفعات من أصل الدين والفائدة عليه.
- عند الاعتراف الأولي بالاستثمارات في حقوق الملكية التي لم يتم حيازتها بغرض المتاجرة، يجوز لمدير الصندوق أن يختار بشكل غير قابل للتغيير عرض التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة ضمن الدخل الشامل الآخر. ويتم الاختيار على أساس كل استثمار على حدة.

الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يتم قياس جميع الأصول المالية التي لم تصنف كمقاسة بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يتم تصنيف الاستثمارات في الأوراق المالية لحقوق الملكية تحت هذه الفئة.

تقييم نموذج العمل

يجري مدير الصندوق تقييمًا للهدف من نموذج العمل الذي تتم فيه حيازة الأصول وذلك على مستوى المحفظة لأن ذلك يعكس بشكل أفضل طريقة إدارة الأعمال وتوافر المعلومات للإدارة وتتضمن المعلومات التي أخذت في الاعتبار ما يلي:

- السياسات والأهداف المحددة للمحفظة وتنفيذ هذه السياسات عمليًا؛
- كيفية تقييم أداء المحفظة ورفع تقرير بذلك لمدير الصندوق؛
- المخاطر التي تؤثر في أداء نموذج العمل (وتلك الأصول المالية التي تمت حيازتها ضمن هذا النموذج) وكيفية إدارة تلك المخاطر؛
- كيفية مكافأة مديري الأعمال - أي ما إذا كانت هذه المكافآت تستند إلى القيمة العادلة للأصول المدارة أو التدفقات النقدية المتعاقد عليها المحصلة؛
- تكرار وحجم وتوقيت المبيعات في الفترات السابقة وأسباب هذه المبيعات وتوقعاتها مستقبلًا. إلا أن المعلومات حول نشاط المبيعات لا تؤخذ بالاعتبار منفردة ولكن تكون جزء من تقييم كيفية تحقيق أهداف الصندوق المحددة من إدارة الأصول المالية وكيفية تحقق التدفقات النقدية.

يستند تقييم نموذج العمل إلى تصورات متوقعة بشكل معقول دون الأخذ في الاعتبار تصورات "أسوأ الحالات" أو "حالات الضائقة". ولا يقوم الصندوق بتغيير تصنيف الأصول المالية المتبقية المحتفظ بها ضمن هذا النموذج، إذا تم تحقيق التدفقات النقدية بعد إثباتها في البداية بطريقة تختلف عن توقعات الصندوق الأصلية، ولكن يقوم بدمج هذه المعلومات مستقبلًا عند تقييم الأصول المالية التي تم الحصول عليها حديثًا.

تقاس الأصول المالية التي تتم حيازتها بغرض المتاجرة والتي يتم تقييم أداؤها استنادًا إلى قيمها العادلة، بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وذلك لأنه لم تتم حيازتها بغرض تحصيل تدفقات نقدية متعاقد عليها ولم تتم حيازتها أيضًا بغرض تحصيل تدفقات نقدية متعاقد عليها أو بغرض بيعها.

صندوق ارتال لأسهم الأسواق العربية
(صندوق عام - مفتوح)
(المدار من قبيل شركة ارتال المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية
للفترة من ١٧ فبراير ٢٠٢٥م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
(المبالغ بالريال السعودي)

٤. السياسات المحاسبية ذات الأهمية (تتمة)

خ) الأصول والالتزامات المالية (تتمة)

تصنيف الأصول المالية (تتمة)

تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية المتعاقد عليها تتمثل فقط في دفعات من أصل المبلغ والفائدة عليه

يعرّف أصل المبلغ لغرض هذا التقييم، على أنه القيمة العادلة للأصول المالية في بداية إثباتها. كما تعرّف العمولة على أنها المبلغ في مقابل القيمة الزمنية للنقود، ومخاطر الائتمان على أصل المبلغ المستحق وذلك على مدار مدة معينة، ومقابل مخاطر الإقراض الأساسي الأخرى إضافةً إلى تكلفته (على سبيل المثال: مخاطر السيولة والتكاليف الإدارية)، وأيضًا هامش الربح.

عند تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية المتعاقد عليها تتمثل في دفعات فقط من أصل المبلغ والفائدة عليه، فإن الصندوق يأخذ في الاعتبار الشروط المتعاقد عليها فيما يخص الأداة المالية. ويتضمن هذا التقييم تحديد ما إذا كانت الأصول المالية تتضمن شرط متعاقد عليه قد يتسبب في تغيير توقيت وحجم التدفقات النقدية المتعاقد عليها فلا يتحقق ذلك الشرط. وعند إجراء ذلك التقييم فإن الصندوق يقوم بمراعاة ما يلي:

- الأحداث المحتملة التي قد تتسبب في تغيير حجم وتوقيت التدفقات النقدية؛
- خصائص الرافعة المالية؛
- آجال السداد والتمديد؛
- الشروط التي تحد من مطابلية الصندوق بالتدفقات النقدية من أصول محدّدة (على سبيل المثال: دون حق الرجوع لاتفاقيات الأصول)؛ و
- الخصائص التي تعيّل المبلغ مقابل القيمة الزمنية للنقود - على سبيل المثال، التعديلات الدورية على أسعار الفائدة / العمولة.

إعادة التصنيف

لا يعاد تصنيف الأصول المالية لاحقًا بعد إثباتها لأول مرة، إلا في الفترة بعد تغيير الصندوق لنموذج العمل في إدارة هذه الأصول المالية.

تصنيف الالتزامات المالية

يصنف الصندوق التزاماته المالية بالتكلفة المطفأة، ما لم يكن قد قام بتصنيف بعض الالتزامات عند الاعتراف الأولي بها على أنها تُقاس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

الإثبات الأولى والقياس

يتم إثبات الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في البداية في تاريخ التداول، وهو التاريخ الذي يصبح فيه الصندوق طرفًا في الأحكام التعاقدية للأداة المالية. أما الأصول والالتزامات المالية الأخرى، فيتم إثباتها في التاريخ الذي تنشأ فيه.

يتم قياس الأصل أو الالتزام المالي في البداية بالقيمة العادلة، مضافًا إليها - بالنسبة للبنود غير المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة - تكاليف المعاملة المرتبطة مباشرةً بشرائه أو إصداره.

القياس اللاحق

تقاس الأصول المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة لاحقًا بقيمتها العادلة. ويتم إثبات صافي الأرباح أو الخسائر، بما في ذلك أي أرباح وخسائر صرف عملات أجنبية، في الأرباح أو الخسائر في قائمة الربح أو الخسارة، ضمن "صافي الأرباح / (الخسائر) من الاستثمارات، صافي ضمن قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر.

وتقاس الأصول والالتزامات المالية المصنفة بالتكلفة المطفأة لاحقًا بتكلفتها المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية ويتم إثباتها ضمن قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر. يتم أيضًا إلغاء إثبات أي أرباح أو خسائر عند إلغاء الاعتراف في قائمة الدخل الشامل.

تُعرّف "التكلفة المطفأة" للأصل أو الالتزام المالي بأنها المبلغ الذي يُقاس به الأصل أو الالتزام المالي عند الاعتراف الأولي، ناقصًا السداد الأصلي، مضافًا أو مطروحًا منه العمولة التراكمية باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي لأي فرق بين ذلك المبلغ الأولي ومبلغ الاستحقاق، ومعدلة - بالنسبة للأصول المالية - بأي مخصص خسائر متوقعة.

صندوق ارتال لأسهم الأسواق العربية
(صندوق عام - مفتوح)
(المدار من قبل شركة ارتال المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية
للفترة من ١٧ فبراير ٢٠٢٥م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
(المبالغ بالريال السعودي)

٤. السياسات المحاسبية ذات الأهمية (تتمة)

خ) الأصول والالتزامات المالية (تتمة)

إلغاء الإثبات

يقوم الصندوق بإلغاء إثبات الأصل المالي عند انتهاء الحقوق المتعاقد عليها بتدفقات نقدية من هذا الأصل، أو عندما يقوم بتحويل الحق في تحصيل هذه التدفقات النقدية المتعاقد عليها في معاملة يتم فيها تحويل معظم المخاطر والمنافع المصاحبة لملكية الأصل أو في تلك المعاملة التي لا يقوم فيها الصندوق بتحويل معظم المخاطر والمنافع المصاحبة للملكية، أو إبقاء التحكم في هذا الأصل المالي.

وعند إلغاء إثبات الأصل المالي، فإنه يتم إثبات الفرق بين القيمة الدفترية لهذا الأصل (أو القيمة الدفترية المخصّصة لجزء من الأصل الذي تم إلغاء إثباته) ويتم إثبات المبلغ المحصل (شامل أي أصول جديدة تم الحصول عليها مطروحاً منها أي التزامات جديدة تم تحملها) ضمن قائمة الدخل الشامل. وأي عمولات على هذه الأصول المالية المحوّلة التي حصل عليها الصندوق أو احتفظ بها فيتم إثباتها كأصل أو التزام منفصل.

وبالنسبة للمعاملات التي لا يقوم الصندوق فيها بتحويل الأصل المثبتة ضمن قائمة مركزه المالي ولكنه يحتفظ إما بكل أو معظم المخاطر والمنافع المصاحبة لملكية الأصل المالي المحول أو جزء منه، فنتيجة لذلك، لن يتم إلغاء إثبات الأصول المحوّلة.

يقوم الصندوق بإلغاء إثبات الالتزام المالي عند أداء ذلك الالتزام المتعاقد عليه، أو إبعاده، أو انقضائه.

المقاصة

تتم مقاصة الأصول والالتزامات المالية وعرض صافي القيمة ضمن قائمة المركز المالي عندما يكون لدى الصندوق حق واجب النفاذ قانوناً يستوجب مقاصة المبالغ المثبتة وعندما ينوي الصندوق إما تسوية هذه المبالغ على أساس صافي قيمتها أو بيع الأصول وسداد الالتزامات في الوقت ذاته.

ويتم عرض الإيرادات والمصروفات على أساس صافي الأرباح والخسائر من الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وأرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية.

د) قياس القيمة العادلة

القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه مقابل بيع أصل أو المدفوع لنقل التزام في معاملة منظمة بين أطراف السوق في تاريخ القياس. ويستند قياس القيمة العادلة إلى افتراض أن معاملة بيع الأصل أو تحويل الالتزام تتم إما:

- في السوق الرئيسية لذلك الأصل أو الالتزام، أو
- في حال عدم وجود سوق رئيسية، في السوق الأكثر فائدة لذلك الأصل أو الالتزام.

عندما يكون ذلك متاحاً، يقوم الصندوق بقياس القيمة العادلة للأداة باستخدام الأسعار المدرجة في سوق نشطة لتلك الأداة. وتُعتبر السوق نشطة إذا كانت تتم فيها معاملات متكررة وذات حجم كافٍ لتوفير معلومات تسعيرية بشكل مستمر. ويقاس الصندوق الأدوات المدرجة في سوق نشطة وفقاً لسعر الإغلاق الرسمي في السوق المالية ذات العلاقة التي يتم تداول الأداة فيها.

في حال عدم وجود سعر مدرج في سوق نشطة، يستخدم الصندوق تقنيات تقييم تُعظم استخدام المدخلات القابلة للملاحظة وتقلل من استخدام المدخلات غير القابلة للملاحظة. وتتضمن تقنية التقييم المختارة جميع العوامل التي قد يأخذها المشاركون في السوق في الحسبان عند تسعير المعاملة.

ويعترف الصندوق بالتحويلات بين مستويات تسلسل القيمة العادلة في نهاية الفترة المالية التي حدث فيها التغيير.

ذ) توزيعات الأرباح على حاملي الوحدات

يتم احتساب التوزيعات على حاملي الوحدات كخصم من صافي الأصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات. ويتم الاعتراف بالأرباح الأولية كالتزام في الفترة التي يتم فيها إعلانها بشكل غير قابل للإلغاء من قبل مدير الصندوق. أما الأرباح النهائية، فيتم الاعتراف بها كالتزام في الفترة التي يتم فيها اعتمادها من قبل مدير الصندوق.

صندوق ارتال لأسهم الأسواق العربية
(صندوق عام - مفتوح)
(المدار من قبل شركة ارتال المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية
للفترة من ١٧ فبراير ٢٠٢٥م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
(المبالغ بالريال السعودي)

٤. السياسات المحاسبية ذات الأهمية (تتمة)

ر) الوحدات القابلة للاسترداد

يصنّف الصندوق الأدوات المالية المُصدرة كالتزامات مالية أو كأدوات حقوق ملكية وفقاً لطبيعة الشروط التعاقدية لتلك الأدوات.

يصدر الصندوق وحدات قابلة للاسترداد، والتي تمنح حاملها عند تصفية الصندوق الحق في الحصول على صافي الأصول المتبقية. وتُعد هذه الوحدات متساوية في جميع الحقوق وتحمل نفس الشروط والأحكام. كما تمنح الوحدات القابلة للاسترداد للمستثمرين الحق في طلب استرداد نقدي بقيمة تتناسب مع حصتهم في صافي أصول الصندوق في كل تاريخ استرداد، وكذلك في حال تصفية الصندوق.

يتم تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد كحقوق ملكية لأنها تستوفي جميع الشروط التالية:

- تمنح مالكة حصة نسبية من صافي أصول الصندوق عند تصفية الصندوق؛
- تندرج ضمن فئة الأدوات التي تكون أدنى مرتبة من جميع فئات الأدوات الأخرى؛
- تتمتع جميع الأدوات المالية في هذه الفئة من الأدوات التي تكون أدنى مرتبة بنفس الخصائص.
- لا يتضمن الأداة أي خصائص أخرى تستوجب تصنيفها كالتزام مالي؛ و
- يستند إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة العائدة إلى الوحدات القابلة للاسترداد على مدى عمر الأداة إلى حد كبير على الربح أو الخسارة أو التغيير في صافي الأصول المعترف بها أو التغيير في القيمة العادلة لـصافي الأصول المعترف بها وغير المعترف بها للصندوق على مدى عمر الأداة.

ز) المعايير الجديدة والتعديلات والتفسيرات الصادرة والتي تدخل حيز النفاذ اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢٥م

هناك عدد من المعايير الجديدة والتعديلات والتفسيرات تطبق لأول مرة خلال عام ٢٠٢٥م، ولكن ليس لها أثر على القوائم المالية للصندوق.

التعديلات على المعايير	الوصف	تدخل حيز النفاذ من السنوات التي تبدأ في أو بعد تاريخ	ملخص التعديلات	تقييم الإدارة للأثر على القوائم المالية
معيير المحاسبة الدولي رقم ٢١	صعوبة التحويل	١ يناير ٢٠٢٥م	تحتوي التعديلات على إرشادات لتحديد متى تكون العملة قابلة للتحويل وكيفية تحديد سعر الصرف عندما لا تكون كذلك. تحتوي التعديلات على إفصاحات جديدة لمساعدة مستخدمي القوائم المالية في تقييم تأثير استخدام سعر الصرف المقدر	قامت الإدارة بتقييم تطبيق هذه التعديلات وخلصت إلى أنها لم يكن لها تأثير جوهري على المركز المالي للشركة أو أداؤها المالي أو تدفقاتها النقدية خلال فترة التقرير الحالية.

صندوق ارتال لأسهم الأسواق العربية
(صندوق عام - مفتوح)
(المدار من قبل شركة ارتال المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية
للفترة من ١٧ فبراير ٢٠٢٥م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
(المبالغ بالريال السعودي)

٤. السياسات المحاسبية ذات الأهمية (تتمة)

س) المعايير الجديدة والتعديلات والتفسيرات التي تدخل حيز النفاذ بعد ١ يناير ٢٠٢٥م ولم يتم اعتمادها مبكراً

المعايير والتعديلات على المعايير والتفسيرات التالية لم تصبح نافذة بعد، ومن غير المتوقع أن يكون لها تأثير جوهري على القوائم المالية للصندوق وينوي الصندوق اعتماد هذه المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة، إن كانت قابلة للتطبيق، عند دخولها حيز النفاذ.

تقييم الإدارة للأثر على القوائم المالية	ملخص التعديلات	تدخل حيز النفاذ من السنوات التي تبدأ في أو بعد تاريخ	الوصف	التعديلات على المعايير
أجرت الإدارة تقييمًا أوليًا، وخلصت إلى أنه لا يُتوقع أن يكون لتطبيق هذه التعديلات تأثير جوهري على القوائم المالية للشركة، وذلك نظرًا لعدم توقع تأثر الأدوات المالية للشركة وترتيبات التسوية الخاصة بها بشكل ملحوظ	توضح متطلبات توقيت الاعتراف ببعض الأصول والالتزامات المالية وإلغاء الاعتراف بها في تاريخ التسوية، مع إستثناء عمليات الشراء والبيع لبعض الأصول والالتزامات المالية التي تستوفي شروط الإستثناء الجديد، يسمح الإستثناء الجديد بإلغاء الاعتراف ببعض الخصوم المالية التي يتم تسويتها عبر أنظمة الدفع الإلكتروني قبل تاريخ التسوية. بالإضافة إلى أن هذه التحديثات سوف تتطلب إيضاحات جديدة وتحديثات أخرى.	١ يناير ٢٠٢٦م	تصنيف وقياس الأدوات المالية	المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ و ٧
تقوم الإدارة حاليًا بتقييم أثر تطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٨. وعلى الرغم من أنه من المتوقع أن يؤدي هذا المعيار إلى تغييرات في العرض والإفصاحات، إلا أنه لا يُتوقع أن يكون له تأثير جوهري على الاعتراف أو القياس لأصول الشركة أو التزاماتها أو إيراداتها أو مصروفاتها.	يحل المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨ بدلا من معيار المحاسبة الدولي رقم ١، الذي يحدد متطلبات العرض والإفصاح الأساسية للقوائم المالية. تشمل التغييرات، التي تؤثر في الغالب على قائمة الدخل، المتطلبات الخاصة بتصنيف الإيرادات والمصروفات إلى ثلاث فئات جديدة - التشغيلية، والاستثمارية، والتمويلية - وعرض المجموعات الفرعية للربح أو الخسارة التشغيلية والربح أو الخسارة قبل التمويل والضرانب. علاوة على ذلك، يتم عرض المصروفات التشغيلية مباشرة على وجه قائمة الدخل - مصنفة إما حسب الطبيعة (مثل تعويضات الموظفين)، أو حسب الوظيفة (مثل تكلفة المبيعات)، أو باستخدام عرض مختلط. تتطلب المصروفات المعروضة حسب الوظيفة إفصاحات أكثر تفصيلاً حول طبيعتها.	١ يناير ٢٠٢٧م	العرض والإفصاح في القوائم المالية	المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨
ستقوم الإدارة بتقييم مدى انطباق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٩ عند تاريخ التطبيق. ومن المتوقع أن يقتصر تأثير هذا المعيار على متطلبات الإفصاح فقط، ولا يُتوقع أن يكون له أثر جوهري على المركز المالي للشركة أو أداؤها المالي أو تدفقاتها النقدية.	يوفر معيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨ أيضاً إرشادات لتجميع وتفصيل المعلومات في القوائم المالية، ويقدم متطلبات إفصاح جديدة لقياسات الأداء المحددة من قبل الإدارة، ويلغي خيارات التصنيف للأرباح في قائمة التدفقات النقدية.	١ يناير ٢٠٢٧م	المنشآت التابعة التي لا تخضع للمعاملة العامة	المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩

٥. النقد وما في حكمه

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

٦,٩٠٣,٥٥٨

٦,٩٠٣,٥٥٨

نقد لدى البنك

صندوق ارتال لأسهم الأسواق العربية
(صندوق عام - مفتوح)
(المدار من قبل شركة ارتال المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية
للفترة من ١٧ فبراير ٢٠٢٥م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
(المبالغ بالريال السعودي)

٦. أصول مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

(أ) تُعرض الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في شكل أسهم لشركات مساهمة مدرجة في الأسواق المالية، ويوضح التوزيع الجغرافي للأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة كما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م					
الربح / (الخسارة) الغير محققة	القيمة العادلة	التكلفة	% من القيمة العادلة	النطاق الجغرافي	
(١,١٥٥,٥٢١)	١٥,٥٦٩,٩٠٣	١٦,٦٧٥,٤٢٤	٧٥,٤٥%	المملكة العربية السعودية	
(٦,٢٣٨)	٢,٦٤٣,٤٧٤	٢,٦٤٩,٣٢٣	١٢,٨١%	الإمارات العربية المتحدة	
٣٧٨,٥٣٦	١,٧٢٣,٧٨٩	١,٣٤٨,٣٩٨	٨,٣٥%	الكويت	
٥٢,٠٢٦	٦٩٩,٦٠٠	٦٤٧,٥١٩	٣,٣٩%	قطر	
(٦٨١,١٩٧)	٢٠,٦٣٦,٧٦٦	٢١,٣٢٠,٦٦٤	١٠٠%		

(ب) الحركة على الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م كانت كما يلي:

للفترة من ١٧ فبراير ٢٠٢٥م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م		
-		الرصيد في بداية الفترة
٥٣,١٠٠,٧٨٨		الإضافات خلال الفترة
(٣٠,٥٧٠,٥١٢)		الاستيعادات خلال الفترة
(١,٢١٢,٣١٣)		الخسارة المحققة من بيع أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٦٨١,١٩٧)		الخسارة الغير محققة من أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٢٠,٦٣٦,٧٦٦		الرصيد في نهاية الفترة

(ج) التصنيف القطاعي للاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة كما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م				
% من إجمالي القيمة العادلة	القيمة العادلة	التكلفة	القطاع	
٢٣,٤٠%	٤,٨٢٩,٥٧٧	٤,٥٨٥,٣٨٨	إدارة وتطوير العقارات	
٢٠,٣٨%	٤,٢٠٦,٤٧٧	٤,٣٥٠,١٧٥	البنوك	
١٥,٠٢%	٣,١٠٠,٦٥٦	٣,٣٢٧,٩٨٧	المواد الأساسية	
١٠,٦٦%	٢,٢٠٠,١٦٣	٢,١٣٤,٦١٥	الخدمات الاستهلاكية	
٩,٩٠%	٢,٠٤٤,٠٥٠	٢,١٨٩,٧٧٩	تجزئة وتوزيع السلع الاستهلاكية	
٦,٢٠%	١,٢٧٩,٧٤٦	١,٤٩٥,٦٨٥	التأمين	
٤,٩٤%	١,٠٢٠,١٦٣	١,٢٦٢,١٩٨	النقل	
٤,١١%	٨٤٧,٥٠٨	٨٧٩,٩٩٥	السلع الرأسمالية	
٣,٣٩%	٦٩٩,٦٠٠	٦٤٧,٥١٩	التطبيقات وخدمات التقنية	
١,٩٩%	٤٠٨,٨٢٦	٤٤٧,٣٢٣	إنتاج الأغذية	
١٠٠,٠٠%	٢٠,٦٣٦,٧٦٦	٢١,٣٢٠,٦٦٤		

صندوق ارتال لأسهم الأسواق العربية
(صندوق عام - مفتوح)
(المدار من قبيل شركة ارتال المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية
للفترة من ١٧ فبراير ٢٠٢٥م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
(المبالغ بالريال السعودي)

٧. المعاملات مع الأطراف ذات علاقة وأرصدها

تُعتبر الأطراف ذات علاقة إذا كان لدى أحد الأطراف القدرة على التحكم في الطرف الآخر أو التأثير بشكل كبير على قراراته المالية أو التشغيلية. وعند النظر في كل علاقة محتملة مع طرف ذي علاقة، يتم التركيز على جوهر العلاقة وليس فقط على الشكل القانوني.

تشمل الأطراف ذات العلاقة مدير الصندوق ومجلس إدارة الصندوق.

(أ) فيما يلي أهم المعاملات الجوهرية مع الأطراف ذات الصلة خلال الفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥:

الطرف ذو العلاقة	طبيعة العلاقة	طبيعة المعاملات	الفترة من ١٧ فبراير ٢٠٢٥م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
شركة ارتال المالية مجلس الإدارة	مدير الصندوق مجلس الإدارة	أتعاب الإدارة أتعاب المجلس	٦,٢٤٧ ١٦,٠٠٠

(ب) و تتمثل الأرصدة الناتجة عن المعاملات السابقة مع الأطراف ذو العلاقة فيما يلي:

الطرف ذو العلاقة	طبيعة العلاقة	طبيعة المعاملات	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
شركة ارتال المالية *مجلس الإدارة	مدير الصندوق مجلس الإدارة	أتعاب الإدارة المستحقة أتعاب المجلس المستحقة	٥٨٤ ١٦,٠٠٠

*تم تصنيف تلك الأرصدة ضمن حساب "مصرفات مستحقة والتزامات أخرى".

٨. مصرفات مستحقة والتزامات أخرى

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	
٢١,٠٠٠	أتعاب الهيئة الشرعية المستحقة
١٩,٤٧٨	أتعاب وكيل تسجيل الوحدات المستحقة
١٧,٥٦٣	أتعاب المعاملات المستحقة
١٦,٠٠٠	مكافآت أعضاء مجلس الإدارة المستحقة
١١,٥٠٠	أتعاب المراجعة المستحقة
١١,٥٠٠	أتعاب مستشار الزكاة والضريبة المستحقة
٨,٦٢٥	أتعاب تشغيلية مستحقة
٨,٤٠٠	أتعاب مجلس الشريعة المستحقة
٣,١٥٦	أتعاب الحفظ المستحقة
٢,٦٩٥	أتعاب المحاسبة المستحقة
٤٣٢	المصرفات النثرية المستحقة
١٢٠,٣٤٩	

صندوق ارتال لأسهم الأسواق العربية
(صندوق عام - مفتوح)
(المدار من قبل شركة ارتال المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية
للفترة من ١٧ فبراير ٢٠٢٥م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
(المبالغ بالريال السعودي)

٩. مصروفات أخرى

الفترة من ١٧ فبراير ٢٠٢٥م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	
٤٣,١٢٥	رسوم معاملات وكيل تسجيل الوحدات
٤٠,٢٥٠	مصروفات أتعاب المراجعة
٣٢,٣٤٤	أتعاب المحاسبة
٢٨,٢٠٤	رسوم المعاملات
٢١,٠٠٠	أتعاب خدمات الهيئة الشرعية
١٦,٠٠٠	مصروفات مكافآت أعضاء مجلس الإدارة
١٥,٣٠٦	مصروفات أخرى
١٢,٩٣٨	مصروفات تأسيس
١١,٥٠٠	أتعاب مستشار الزكاة والضرائب
٩,٩٢٥	رسوم النشر
٨,٤٠٠	مصروفات أتعاب الهيئة الشرعية
٧,٥٠٠	رسوم الترخيص
٤,٤٨٥	مصروفات نثرية
٣,٠٠٨	رسوم بنكية
<u>٢٥٣,٩٨٥</u>	

١٠. الأدوات المالية حسب الفئة

القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	التكلفة المطفأة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
-	٦,٩٠٣,٥٥٨	وفقاً للقوائم لقائمة المركز المالي الأصول
٢٠,٦٣٦,٧٦٦	-	النقد وما في حكمه
٢٠,٦٣٦,٧٦٦	٦,٩٠٣,٥٥٨	أصول مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة الإجمالي

تم تصنيف جميع الالتزامات المالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م كالتزامات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة.

١١. إدارة المخاطر المالية

١,١١ عوامل المخاطر المالية

تهدف الصناديق إلى ضمان قدرتها على الاستمرار كمنشأة عاملة حتى تتمكن من مواصلة تقديم أقصى عوائد ممكنة إلى حاملي وحداتها وضمن قدر معقول من السلامة لهم.

نشاطات الصندوق تعرّضه لمجموعة متنوعة من المخاطر المالية: مخاطر السوق، ومخاطر الائتمان، ومخاطر السيولة، ومخاطر العمليات التشغيلية. ويتولى مدير الصندوق مسؤولية التحقق من المخاطر والرقابة عليها. يشرف مجلس إدارة الصندوق على مدير الصندوق وهو المسئول في نهاية الأمر عن الإدارة العامة للصندوق.

ويتم رصد المخاطر والرقابة عليها في المقام الأول على أساس الحدود الموضوعية من قبل مدير الصندوق. ولدى الصندوق وثيقة بأحكامه وشروطه لتحديد الاستراتيجيات العامة لأعماله، وتحمله للمخاطر، وفلسفته العامة في إدارة المخاطر، وهو ملزم باتخاذ الإجراءات اللازمة لإعادة توازن المحفظة تماشيًا مع المبادئ التوجيهية لألية الاستثمار.

صندوق ارتال لأسهم الأسواق العربية
(صندوق عام - مفتوح)
(المدار من قبل شركة ارتال المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية
للفترة من ١٧ فبراير ٢٠٢٥م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
(المبالغ بالريال السعودي)

١١. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

١،١١ عوامل المخاطر المالية (تتمة)

يستخدم الصندوق أساليب مختلفة لقياس وإدارة مختلف أنواع المخاطر التي يكون عرضة لها؛ وهذه الأساليب موضحة أدناه:

(أ) مخاطر السوق

(١) مخاطر صرف العملات الأجنبية

مخاطر صرف العملات الأجنبية هي مخاطر التغير في قيمة التدفقات النقدية المستقبلية من أداة مالية ما نتيجة للتغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية، وهي تنشأ عن وجود أدوات مالية مسجلة بعملات أجنبية.

جميع الأصول المالية للصندوق مقومة بعملات دول مجلس التعاون الخليجي، وجميعها مرتبطة بالدولار الأمريكي، المشابه للعملة الوظيفية وهي الريال السعودي، باستثناء الدينار الكويتي الذي لا يرتبط بشكل كامل بالدولار الأمريكي. ويُعد الأثر على حقوق حاملي الوحدات نتيجة تغير سعر الصرف كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م غير جوهري بافتراض ثبات جميع العوامل الأخرى. تتم إدارة مخاطر العملة من خلال المراقبة المستمرة للتعرضات.

(٢) مخاطر الأسعار

تتمثل مخاطر الأسعار في احتمالية تغير قيمة الأدوات المالية للصندوق نتيجة للتغيرات في أسعار السوق الناجمة عن عوامل أخرى غير العملات الأجنبية وتقلبات أسعار العمولات.

وتظهر مخاطر الأسعار كنتيجة في المقام الأول لحالات عدم التأكد التي تنشأ حول الأسعار المستقبلية للأدوات المالية التي يحتفظ بها الصندوق. ويقوم مدير الصندوق بتنوع المحفظة الاستثمارية ويرصد عن كثب تغيرات أسعار استثماراته في الأدوات المالية. وكما في تاريخ قائمة المركز المالي، احتفظ الصندوق باستثمارات في حقوق الملكية.

وفيما يلي أثر تغير القيمة العادلة للاستثمارات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م على صافي قيمة الأصول (حقوق الملكية).

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م		طبيعة المعاملة
الأثر على صافي قيمة الأصول	نسبة التغير المحتمل والمعقول	
٢٠٦,٣٦٨	+/- ١%	أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

(ب) مخاطر الائتمان

يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان، وتتمثل في تعرض أحد طرفي الأداة المالية لخسارة مالية بسبب عدم مقدرة الطرف الآخر على سداد التزاماته.

وتتمثل سياسة الصندوق في إبرام عقود أدوات مالية مع أطراف مقابلة حسنة السمعة. ويسعى الصندوق للحد من مخاطر الائتمان عن طريق رصد حالات التعرض لمخاطر الائتمان، والحد من المعاملات مع أطراف مقابلة محددة، ومواصلة تقييم الجدارة الائتمانية للأطراف المقابلة. ويُعتبر الصندوق عرضة لمخاطر ائتمان فيما يتعلق بالنقد وما في حكمه. ويتم ايداع الأرصدة البنكية لدى مؤسسات مالية حسنة السمعة.

ويعرض الجدول التالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان لبنود قائمة المركز المالي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	النقد لدى البنك
٦,٩٠٣,٥٥٨	

يتم الاحتفاظ بالنقد وما في حكمه لدى بنوك ذات تصنيف ائتماني جيد، لذلك لم يتم تسجيل أي مخصص لإنخفاض في القيمة في هذه القوائم المالية.

صندوق ارتال لأسهم الأسواق العربية
(صندوق عام - مفتوح)
(المدار من قبل شركة ارتال المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية
للفترة من ١٧ فبراير ٢٠٢٥م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
(المبالغ بالريال السعودي)

١.١ إدارة المخاطر المالية (تتمة)

١.١١ عوامل المخاطر المالية (تتمة)

ج) مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي المخاطر التي قد يواجهها الصندوق في عدم القدرة على توفير موارد نقدية كافية لسداد التزاماته بالكامل عند استحقاقها أو عدم قدرته على ذلك إلا بشروط غير مواتية مادياً.

تنص شروط وأحكام الصندوق على إمكانية الاشتراك واسترداد الوحدات في كل يوم عمل، وبالتالي فإن الصندوق معرض لمخاطر السيولة الناتجة عن تلبية طلبات الاسترداد من قبل حاملي الوحدات في تلك الأيام. وتتمثل الالتزامات المالية للصندوق بشكل رئيسي في المبالغ المستحقة للدفع، والتي يُتوقع تسويتها خلال شهر واحد من تاريخ قائمة المركز المالي.

يقوم مدير الصندوق برصد متطلبات السيولة من خلال التأكد من توفر الأموال الكافية لتلبية أي التزامات عند حدوثها، سواء من خلال الاشتراكات الجديدة، أو تصفية جزء من محفظة الاستثمارات، أو عن طريق الحصول على قروض قصيرة الأجل من مدير الصندوق.

ويتمثل الاستحقاق التعاقدى والمتوقع لجميع الالتزامات القائمة في تاريخ التقرير خلال فترة لا تتجاوز ١٢ شهراً.

د) مخاطر العمليات التشغيلية

مخاطر العمليات هي مخاطر الخسارة المباشرة أو غير المباشرة الناشئة عن مجموعة متنوعة من الأسباب المرتبطة بالعمليات والتقنيات والبنية التحتية التي تدعم أنشطة الصندوق سواء داخلياً أو خارجياً لدى مقدم خدمة الصندوق وكذلك عن عوامل خارجية بخلاف مخاطر الائتمان والسيولة والعملاء والسوق مثل تلك الناشئة عن المتطلبات القانونية والتنظيمية.

ويهدف الصندوق لإدارة مخاطر العمليات بحيث يوازن بين الحد من الخسائر المالية والأضرار التي تلحق بسمعته وبين تحقيق هدفه الاستثماري المتمثل في تحقيق العوائد لحاملي الوحدات.

إدارة مخاطر رأس المال

يتمثل رأس مال الصندوق في حقوق الملكية العائدة لحاملي الوحدات القابلة للاسترداد. ويمكن أن يتغير مقدار حقوق الملكية العائدة لحاملي الوحدات القابلة للاسترداد بشكل كبير في كل يوم تقييم، حيث يخضع الصندوق لعمليات الاكتتاب والاسترداد بناءً على تقدير لحاملي الوحدات في كل يوم تقييم، بالإضافة إلى التغيرات الناتجة عن أداء الصندوق. ويتمثل هدف الصندوق عند إدارة رأس المال في الحفاظ على قدرة الصندوق على الاستمرار كمنشأة مستمرة من أجل توفير العوائد لحاملي الوحدات، وتقديم المنافع لأصحاب المصلحة الآخرين، والحفاظ على قاعدة رأسمالية قوية لدعم تطوير الأنشطة الاستثمارية للصندوق. يقوم مدير الصندوق بمراقبة رأس المال بناءً على قيمة حقوق الملكية العائدة لحاملي الوحدات.

تقدير القيمة العادلة

تستند القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة في الأسواق النشطة إلى أسعار السوق المتداولة في ختام التداول في تاريخ التقرير المالي. ويتم تقييم الأدوات التي لم يتم إدراج مبيعاتها في يوم التقييم بأحدث سعر للبيع. السوق النشطة هي السوق التي تتم فيها المعاملات الخاصة بالأصول أو الالتزامات بوتيرة وحجم كافيين لتوفير معلومات التسعير بصورة مستمرة. ويُفترض أن تكون القيمة الدفترية مخصصاً منها مخصص الانخفاض في القيمة إن وجد، للاداء المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة مقارنة بقيمتها العادلة. ويضم التسلسل الهرمي للقيمة العادلة المستويات التالية:

- معطيات المستوى الأول وهي أسعار متداولة (غير معدلة) في الأسواق النشطة المتاحة لذات الأصول أو الالتزامات ويمكن للمنشأة الوصول إليها في تاريخ القياس؛
- معطيات المستوى الثاني وهي معطيات بخلاف الأسعار المتداولة ضمن المستوى الأول ويمكن ملاحظتها للأصول أو الالتزامات، إما بصورة مباشر أو غير مباشر؛ و
- معطيات المستوى الثالث وهي معطيات لا يمكن ملاحظتها للأصول أو الالتزامات.

صندوق ارتال لأسهم الأسواق العربية
(صندوق عام - مفتوح)
(المدار من قبل شركة ارتال المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية
للفترة من ١٧ فبراير ٢٠٢٥م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
(المبالغ بالريال السعودي)

١١. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

تقدير القيمة العادلة (تتمة)

يعرض الجدول أدناه الأدوات المالية بالقيم العادلة لها كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م بناءً على تسلسل القيمة العادلة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	المستوى الأول	المستوى الثاني	المستوى الثالث	الإجمالي
الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٢٠,٦٣٦,٧٦٦	-	-	٢٠,٦٣٦,٧٦٦

تُعد الأدوات المالية الأخرى، مثل النقد وما في حكمه أصول مالية قصيرة الأجل، ويقترب قيمتها الدفترية من قيمتها العادلة بسبب طبيعتها قصيرة الأجل وجودة الطرف المقابل الائتمانية العالية. وبالنسبة لجميع الأصول والالتزامات المالية الأخرى، فإن القيمة الدفترية تُقارب القيمة العادلة.

١٢. الزكاة

وفقاً لقواعد الزكاة الخاصة بصناديق الاستثمار، فإن صناديق الاستثمار لا تخضع لتحصيل الزكاة، وذلك وفقاً لقواعد تحصيل الزكاة من المستثمرين في صناديق الاستثمار، شريطة ألا تمارس أنشطة اقتصادية أو استثمارية غير منصوص عليها في الشروط والأحكام الخاصة بتلك الصناديق. ويجب على مدير الصندوق تقديم إقرار معلومات إلى الهيئة خلال فترة لا تتجاوز ١٢٠ يوماً من نهاية السنة المالية. وقد قام مدير الصندوق بتسجيل الصندوق وسيقوم بتقديم الإقرار السنوي بمعلومات الزكاة إلى الهيئة.

١٣. الأحداث اللاحقة

لا توجد أي أحداث لاحقة هامة في تاريخ قائمة المركز المالي والتي قد تتطلب إفصاحات و / أو تعديلات في القوائم المالية.

١٤. آخر يوم تقييم

يُعتبر آخر يوم تقييم لهذه الفترة هو ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م.

١٥. اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد هذه القوائم المالية من قبل مجلس إدارة الصندوق بتاريخ ١١ شوال ١٤٤٧ هـ الموافق ٣٠ مارس ٢٠٢٦م.