Ashmore

شركة أشمـور للإستثمـار السعودية

صنــدوق أشمور للأسهم السعودية المتوافق مع المعايير الشرعية

التقـريـر السنـوي

2025/12/31

أ) معلومات صندوق الإستثمار:

1. إسم الصندوق:

صندوق أشمور للأسهم السعودية المتوافق مع المعايير الشرعية – Ashmore Saudi Shariaa Equity Fund

2. أهداف وسياسات الإستثمار وممارساته:

الصندوق هو عبارة عن صندوق إستثمار مفتوح المدة. يهدف الصندوق الإستثماري إلى تنمية رأس المال على المدى المتوسط إلى الطويل من خلال الإستثمار في محفظة متنوعة من أسهم الشركات المُدرَجة في سوق الأسهم السعودية، كما يهدف الصندوق إلى تحقيق أداء يفوق أداء المؤشر الاسترشادي (مؤشر ستاندرد أند بورز S&P السعودي الاسلامي)، ولن يقوم الصندوق بتوزيع أية أرباح على المشتركين وسيقوم بإعادة استثمار الأرباح الموزعه في في الصندوق.

جدول يوضح سياسة الإستثمار

نوع الإستثمـار	الحد الأدنى	الحد الأعلى
الأسهم السعودية المدرجة في سوق الأسهم السعودية بما فيها الطروحات الأولية وحقوق الأولوية	50%	100%
أدوات أسواق النقد	0%	40%
صناديق إستثمار مماثلة لأهداف الصندوق ذات الطرح العام	0%	10%

3. سياسة توزيع الدخل والأرباح:

لن يقوم الصندوق بتوزيع أية أرباح على المشتركين وسيقوم بإعادة إستثمار الأرباح الموزعة في الصندوق

4. جميع التقارير الخاصة بالصندوق متاحة عند الطلب وبدون مقابل.

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

مؤشر ستاندرد أند بورز S&P السعودي الاسلاميويمكن للمستثمر الحصول علىمعلومات كاملة عن المؤشر الإسترشادي من موقع ستاندرد آند بورز وداو جونز https://www.spglobal.com/

المؤشر يعكس الاوزان الحقيقية للاسهم الحرة، و كذلك يحسب العائد من التوزيعات مما يعطي صورة افضل للعائد الكلي.

ب) أداء الصندوق:

1. جدول أداء الصندوق يغطي السنوات المالية الثلاث الأخيرة (أو منذ التأسيس):

الفئة	2025 الفئة أ	2025 الفئة ب
صافي قيمة أصول الصندوق	12,336,940	8,891,735
صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة	8.8063	8.8538
أعلى قيمة للوحدة	10.2386	10.2460
أقل قيمة للوحدة	8.7985	8.8458
عدد الوحدات المصدرة	1,400,928	1,004,280
قيمة الأرباح الموزعه لكل وحدة (حيثما ينطبق)	لا ينطبق	لا ينطبق
نسبة المصروفات	2.1430%	1.8749%
نسبة الأصول المقترضة من إجمالي قيمة الأصول،ومدى انكشافها وتاريخ استحقاقها (إن وجدت)	لا ينطبق	لا ينطبق
نتائج مقارنة أداء المؤشر الاسترشادي للصندوق بأداء الصندوق.	-1.40%	-0.94%

2.سجل الأداء:

أ/ العائد الإجمالي لسنة واحدة وثلاث سنوات وخمس سنوات ومنذ التأسيس (حيثما ينطبق)

الفترة الزمنية	العائد الصافي الصندوق الفئة أ	العائد الصافي الصندوق الفئة ب
منذ سنة	-12.19%	-11.74%
منذ 3 سنوات	لا ينطبق	لا ينطبق
منذ 5 سنوات	لا ينطبق	لا ينطبق
منذ التأسيس	-11.55%	-11.09%

***بداية نشاط الصندوق 2024/12/16م**

ب/ العائد الإجمالي السنوي لكل سنة من السنوات المالية العشر الماضية، (أو منذ التأسيس)

السنة	سعر الوحدة	العائد الصافي الصندوق	سعر الوحدة	العائد الصافي الصندوق
2025	8.8063	%12.19-	8.8538	%11.74-
2024	10.0292	0.29%	10.0313	0.31%

ج/ جدول الخدمات والعمولات والأتعاب التي تحملها الصندوق خلال العام 2025 م:

نوع الرسوم	النسبة المئوية من متوسط صافي أصول الصندوق الفئة أ	المصاريف الفعلية الفئة أ	النسبة المئوية من متوسط صافي أصول الصندوق الفئة ب	المصاريف الفعلية الفئة ب
رسوم الإدارة	1.3264%	156,073	1.1605%	111,884
رسوم أمانة السجل	0.1054%	12,407	0.0923%	8,894
رسوم أمانة الحفظ	0.0950%	11,181	0.0831%	8,015
رسوم تسوية الصفقة	0.0996%	11,724	0.0872%	8,405
رسوم مراجع الحسابات	0.1481%	17,432	0.1296%	12,497
الرسوم الرقابية	0.0371%	4,368	0.0325%	3,132
رسوم نشر بيانات الصندوق على موقع تداول	0.0569%	6,698	0.0498%	4,802
رسوم المدير الإداري	0.0697%	8,199	0.0610%	5,878
أتعاب فحص اللجنه الشرعيه	0.1014%	11,937	0.0888%	8,557
رسوم الضرائب الزكويه	0.0165%	1,942	0.0144%	1,393
رسوم اعداد القوائم الماليه	0.0371%	4,368	0.0325%	3,132
أتعاب أعضاء مجلس الإدارة المستقلين	0.0495%	5,825	0.0433%	4,175
إجمالي المصاريف	2.1430%	252,156	1.8749%	180,762

- **لم يتم تقديم أي حسم على المصاريف أو التنازل عنها.**

د/ قواعد حساب بيانات الأداء:

يتم إحتساب صافي قيمة أصول الصندوق لأغراض شراء أو إسترداد وحدات ذلك الصندوق من قبل مدير الصندوق، بأن يطرح من قيمة إجمالي أصول الصندوق مبلغ مطلوبات الصندوق وذلك بخصم المبالغ الثابتة ومن ثم خصم الرسوم والأتعاب المحددة في شروط وأحكام الصندوق ومن المبالغ النسبية التي تشمل على سبيل المثال لا الحصر. ثم يحتسب سعر الوحدة بقسمة صافي قيمة أصول الصندوق على إجمالي عدد الوحدات المصدرة ومقارنتها بأداء المؤشر الإسترشادي.

3. **التغيرات الجوهرية خلال عام 2025 م وأثرت في أداء الصندوق:**
لا يوجد

4. **ممارسات التصويت السنوية على أن تحتوي على اسم المصدر وتاريخ الجمعية العمومية وموضوع التصويت وقرار التصويت (موافق/ غير موافق/ الامتناع من التصويت)**

لا يوجد

5. تقرير مجلس إدارة الصندوق السنوي لعام 2025 م:

أ/ أسماء أعضاء مجلس إدارة الصندوق مع بيان العضوية

م	الإسم	المنصب	الاجتماع الأول 14/10/2025
1	أحمد المحيسن	رئيس مجلس الاداره (غير مستقل)	✓
2	محمد المهنا	عضو مستقل	✓
3	خالد الحقيل	عضو مستقل	✓

م	الإسم	المنصب	الإجتماع الثاني
1	أحمد المحيسن	رئيس مجلس الاداره (غير مستقل)	✓
2	محمد المهنا	عضو مستقل	✓
3	خالد الحقيل	عضو مستقل	✓

ب/ نبذة عن مؤهلات أعضاء مجلس إدارة الصندوق:

أحمد المحيسن (رئيس المجلس – عضو غير مستقل)
يشغل الأستاذ أحمد حالياً منصب عضو مجلس إدارة الشركة، والرئيس التنفيذي والعضو المنتدب لشركة أشمور للاستثمار السعودية، كما شغل الأستاذ أحمد مناصب مختلفة مثل رئيس فريق في قسم إدارة الثروات في البنك السعودي الفرنسي، والمدير التنفيذي لعلاقات المستثمرين في مصرف إبدار البحرين، ونائب رئيس أول ومستشار للمستثمرين المؤسسيين في شركة الأهلي المالية. تمتد خبرة الأستاذ أحمد في قطاع الاستثمار إلى أكثر من عشرة سنوات و هو حاصل على عدة شهادات مهنية منها شهادة إدارة الاستثمار المؤسسي من المعهد المعتمد للأوراق المالية والاستثمار. والاستاذ أحمد حاصل على البكالوريوس في الإدارة المالية من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن.

محمد المهنّا (عضو مستقل)
يملك الأستاذ محمد المهنّا أكثر من 14 عامًا من الخبرة في القطاع المالي. بدأ مسيرته المهنية في شركة برايس ووترهاوس كوبرز (PwC)، حيث تّولى عمليات المراجعة المالية والتقييم المالي والتقصي اللازم للعديد من الشركات القائمة في المملكة العربية السعودية. ومن ثمّ شغل منصب مسؤول مراقبة الالتزام (Chief Compliance Officer) في شركة الأهلي المالية (سابقا مجموعة سامبا المالية)، لينضمّ بعدها إلى شركة السعودي الفرنسي كابيتال، حيث أسّس وحدة مراقبة الالتزام ومكافحة غسل الأموال وتبوّأ منصب رئيس الحوكمة.

الأستاذ محمد المهنا حائز على شهادة ماجستير في علم الاقتصاد من جامعة الملك سعود، وبكالوريوس علوم في المحاسبة من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن، وشهادتي CME-1 (الشهادة العامة للتعامل في الأوراق المالية) وCME-2 (شهادة المطابقة والالتزام ومكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب).

خالد محمد الحقيل (عضو مستقل)

أمضى الأستاذ خالد 18 عاماً في شركة سابك حيث تولى مجموعة من المهام في مجال الإدارة، وإدارة المخاطر، ومراجعة الحسابات وأبحاث السوق. وهو يدير حالياً مؤسسة خاصة (الوسيط) تقدّم خدمات استشارية لقطاع الصناعات البتروكيميائية. كما أنه عضو مجلس إدارة في مؤسسات أخرى. حصل الأستاذ خالد على شهادة البكالوريوس في إدارة الأعمال من جامعة هاملاين في ولاية مينيسوتا.

ج/ وصف أدوار مجلس إدارة الصندوق ومسؤولياته:

مسؤوليات أعضاء مجلس الإدارة، تشمل على سبيل المثال لا الحصر، الآتي:

- الموافقة على جميع العقود والقرارات الجوهرية التي يكون الصندوق طرفاً فيها، بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر، الموافقة على عقود تقديم خدمات الإدارة للصندوق، وعقود خدمات الحفظ، وأي عقد يتم إبرامه مع أي شخص مرخص له لتسويق وحدات الصندوق لمشتركين محتملين أو تقديم المشورة لهم بخصوص شراء الوحدات.
- اعتماد سياسة مكتوبة فيما يتعلق بحقوق التصويت المتعلقة بأصول الصندوق.
- الإشراف، ومتى كان ذلك مناسباً، المصادقة على أي تضارب مصالح يفصح عنه مدير الصندوق وفقاً للمادة (13) من لائحة صناديق الاستثمار.
- الاجتماع مرتين سنوياً على الأقل مع مسؤول المطابقة والالتزام ("لجنة المطابقة والالتزام") لدى مدير الصندوق و/أو لجنة المطابقة والالتزام ومسؤول التبليغ عن غسل الأموال وتمويل الإرهاب لديه، للتأكّد من التزام مدير الصندوق بجميع اللوائح والأنظمة المتبعة، ويشمل ذلك على سبيل المثال لا الحصر المتطلبات المنصوص عليها في المادة (39) من لائحة صناديق الاستثمار.
- إقرار أي توصية يرفعها المصفي الذي يتم ، تتعلق بتصفية أو استمرار عمل صندوق الاستثمار أو مدير الصندوق، عدا التوصيات المتعلقة بأي ادعاء من طرف المصفي بخصوص سوء سلوك أو إهمال من أعضاء مجلس إدارة الصندوق.
- التأكد من اكتمال والتزام شروط وأحكام الصندوق، وأي مستند آخر سواء كان عقداً أم غيره (يتضمن افصاحات تتعلق بالصندوق و/أو مدير الصندوق وإدارته للصندوق) بلائحة صناديق الاستثمار، التأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق، وأحكام لائحة صناديق الاستثمار.
- العمل بأمانة ولمصلحة صندوق الاستثمار ومالكي الوحدات فيه، وتتضمن مسؤولية أمانة عضو مجلس إدارة الصندوق تجاه مالكي الوحدات واجب الإخلاص والاهتمام وبذل الحرص المعقول.
- تدوين محاضر الاجتماعات التي تبين جميع وقائع الاجتماعات والقرارات التي اتخذها المجلس.

يجب على مدير الصندوق توفير جميع المعلومات اللازمة عن الصندوق لكافة أعضاء مجلس إدارة الصندوق من أجل تمكينهم من القيام بواجباتهم بكفاءة.

تجدر الإشارة إلى أنّ تعيين أعضاء المجلس يتمّ من قِبل مدير الصندوق بموافقة هيئة السوق المالية لمدة ثلاث سنوات كحد أقصى. ويحتفظ مدير الصندوق بحقّه في إجراء تغيير في المجلس بعد الحصول على الموافقة المسبقة من هيئة السوق المالية. ويبدأ مجلس الإدارة عمله فعلياً بعد موافقة هيئة السوق المالية على الشروط والأحكام. ويجتمع مجلس إدارة الصندوق مرتيْن سنوياً على الأقل لمراقبة أنشطة مدير الصندوق ومدى التزام الصندوق بالأنظمة وبالمبادئ التوجيهية الاستثمارية الموضوعة من قِبل مجلس إدارة الصندوق.

كما يقر مدير الصندوق بأن أعضاء المجلس المستقلين ينطبق عليهم تعريف عضو مجلس إدارة صندوق مستقل كما ورد تعريفه في قائمة المصطلحات المستخدمة في لوائح الهيئة وقواعدها.

د/ تفاصيل مكافآت أعضاء مجلس إدارة الصندوق:

يتلقى أعضاء مجلس الإدارة المستقلين بدل أتعاب لقاء الخدمات التي يقدّمونها، برسوم سنوية تبلغ 10.000 ريال سعودي وذلك 5.000 ريال لكل عضو مستقل في مجلس الإدارة تحتسب يومياً من صافي قيمة أصول الصندوق وتخصم سنوياً.

هـ/ بيان بأي تعارض متحقق أو محتمل بين مصالح عضو مجلس إدارة الصندوق ومصالح الصندوق:

يقوم مجلس إدارة الصندوق بالإشراف على أي تضارب للمصالح وتسويته .ويجب عليهم بذل العناية والحرص تجاه مالكي الوحدات، بالإضافة الى بذل اقصى جهد ممكن بحل تضارب المصالح بحسن النية بالطريقة المناسبة. لا يوجد لدى مدير الصندوق في الوقت الحاضر أي تضارب مصالح قد يؤثر على مهامه وواجباته حيال الصندوق الاستثماري، وفي كل الأحوال يسعى مدير الصندوق إلى

تجنب أي تضارب للمصالح قد ينشأ بين مصالح مدير الصندوق أو الأطراف ذات العلاقة ومصالح المشتركين في الصندوق، وذلك بالعمل على وضع مصالح المشتركين بالصندوق فوق مصالح مدير الصندوق أو الأطراف ذات العلاقة، وعدم تغليب مصالح مشتركين على مصالح مشتركين آخرين في نفس الصندوق وفي حال وجود أي تضارب مصالح محتمل فإن مدير الصندوق ملزم بالإفصاح عنه إلى مجلس إدارة الصندوق لاتخاذ القرار حياله.

وحيث ينشأ تضارب سيعمد مدير الصندوق إلى:

- بذل قصارى جهده لحل مسألة تضارب المصالح بين الصندوق و(أ) برامج استثمارية جماعية أخرى يكون مشاركاً فيها أو تكون (ب) شركاته التابعة أو عملاؤها مشاركين فيها بالتساوي؛
- تخصيص فرص استثمارية بين (أ) الصندوق، و(ب) برامج استثمارية جماعية أخرى يكون مشاركاً فيها أو تكون شركاته التابعة مشاركة فيها و(ج) العملاء بالتساوي؛ و
- معاملة كل مالك للوحدات بالتساوي وعدم تفضيل أي مشترك فردي.

وسوف يتمّ توفير كافة الإجراءات التي ستتبع لمعالجة مسألة تضارب المصالح للمشتركين بناءً على طلب خطّي ودون أي مقابل.

و/ بيان يوضح جميع مجالس إدارة الصناديق التي يشارك فيها عضو مجلس الصندوق ذي العلاقة:

جميع أعضاء مجلس الإدارة المعينون للصندوق معينون أيضا في الصناديق التالية:

اسم العضو	اسم الصندوق
أحمد المحيسن (رئيس المجلس – عضو غير مستقل)	- صندوق أشمور الخليجي المتنوع للمتاجرة. - صندوق أشمور للأسهم السعودية. - صندوق أشمور للأسهم السعودية المتوافق مع المعاييرالشرعية. - صندوق أشمور السعودي للأغذية. - صندوق أشمور للمدى القصير. - صندوق أشمور السعودي للرعاية الصحية 1. - صندوق أشمور السعودي للرعاية الصحية 2. - صندوق أشمور للاسهم السعودية المتوافق مع الشريعة.
محمد المهنّا (عضو مستقل)	- صندوق أشمور الخليجي المتنوع للمتاجرة. - صندوق أشمور للأسهم السعودية. - صندوق أشمور للأسهم السعودية المتوافق مع المعاييرالشرعية. - صندوق أشمور للرعاية الصحية 1. - صندوق أشمور للرعاية الصحية 2. - صندوق أشمور للأسهم السعودية المتوافق مع الشريعة.
خالد محمد الحقيل (عضو مستقل)	- صندوق أشمور الخليجي المتنوع للمتاجرة. - صندوق أشمور للأسهم السعودية. - صندوق أشمور للأسهم السعودية المتوافق مع المعاييرالشرعية.

	- صندوق أشمور السعودي للأغذية. - صندوق أشمور للمدى القصير. - صندوق أشمور للاسهم السعودية المتوافق مع الشريعة. - صندوق أشمور السعودي العقاري المدر للدخل 1.

ز/ الموضوعات التي تم مناقشتها والقرارات الصادرة خلال إجتماعات مجلس إدارة الصندوق بما في ذلك أداء الصندوق وتحقيق الصندوق لأهدافه:

- الإفصاح عن عضويات أعضاء مجلس الإدارة التي قد تتسبب في تعارض المصالح
- الموافقة على محاضر الإجتماعات السابقة .
- إستعراض المستجدات والتغيرات التي حدثت على شروط وأحكام الصندوق، بالإضافة الى مناقشة تجاوزات قيود الإستثمار في حال وجودها مع رئيس المطابقة والإلتزام ومكافحة غسل الأموال لشركة أشمور للإستثمار السعودية.
- تم مناقشة أداء الصندوق وتوقعات السوق، و قد قام بعرضها رئيس محافظ الأسهم لشركة أشمور للإستثمار السعودية.
- عرض الخدمات المقدمة من قبل طرف ثالث و مناقشتها والموافقة عليها.
- عرض الشكاوى المستلمة والإجراءات المتخذة، في حال وجودها.
- عرض التقرير السنوي للصندوق.

ج) مدير الصندوق:

1. اسم وعنوان مدير الصندوق:

شركة أشمور للاستثمار السعودية
الطابق الثالث، البرج ب، أبراج العليا، شارع الأمير محمد بن عبدالعزيز، حي العليا ، صندوق بريد 8022 ، الرياض، الرمز البريدي 12213 ، المملكة العربية السعودية
هاتف: 00966114839100
فاكس: 00966114839101
الموقع الإلكتروني:
http://www.ashmoregroup.com/en-sa

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

لايوجد

3. مراجعة لأنشطة الإستثمار خلال الفترة :

قام الصندوق بالتداول بسوق الاسهم السعودي بشكل رئيسي حسب استراتيجيته لتخصيص القطاعات و الشركات. ادناه الملخص في اغلاق العام:

المخاطر بحسب القطاع %	الصندوق
المواد	30.4
الشؤون المالية	19.4
الطاقة	9.7
السلع الاستهلاكية	7.6
خدمات الاتصال	5.9
السلع الاستهلاكية الكمالية	1.4

4. تقرير عن أداء الصندوق مع المؤشر الاسترشادي لعام 2025:

في عام 2025، حقق الصندوق عائداً قدره -12.19% مقارنة بـ -10.80% للمؤشر الإرشادي. وكان اداء الصندوق اقل من المؤشر بفارق -1.40% مدفوعا بالظغط على قطاع البتروكيماويات والاغذية .حافظ الصندوق على معدلات تدوير منخفظة مما يعكس الفسلفة الاستثمارية طويلة الاجل للصندوق.شكل النقد نسبة تتجاز 20% وهو مايعكس زيادة عمليات البيع مقارنة بالشراء مع شح الفرص الاستثمارية التي تتناسب مع استراتجية الاستثمار

5. تفاصيل أي تغييرات حدثت على شروط وأحكام/مستندات الصندوق لعام 2025 م:

- لايوجد

6. أي معلومة أخرى من شأنها أن تمكن مالكي الوحدات من اتخاذ قرار مدروس ومبني على معلومات كافيه بشأن أنشطة الصندوق خلال الفترة:

لا يوجد

7. نسبة رسوم الإدارة المحتسبة على الصندوق ونسبة رسوم الإدارة للصناديق الأخرى التي يستثمر بها الصندوق:

الفئة أ = 1.25%
الفئة ب = 0.80%

8. بيان حول العمولات الخاصة التي حصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة، مع بيان ماهيتها وطريقة الاستفادة منها بشكل واضح (إن وجدت)

لايوجد عمولات خاصة

9. أي بيانات ومعلومات أخرى أوجبت لائحة صناديق الاستثمار تضمينها بهذا التقرير:

لا يوجد

10. مدة إدارة الشخص المسجل كمدير للصندوق:

سنة

11. الافصاح عن نسبة مصروفات كل صندوق بنهاية العام والمتوسط المرجح لنسبة مصروفات كل الصناديق الرئيسة المستثمر فيها (حيثما ينطبق)

الفئة أ 2.143%
الفئة ب 1.8749%

د) أمين الحفظ:

1. اسم وعنوان أمين الحفظ:

شركة إتش إس بي سي العربية السعودية المحدودة، مبنى شركة إتش إس بي سي، 7267، شارع العليا (حي المروج)، صندوق بريد 2255 ، الرياض 12283، المملكة العربية السعودية.

هاتف/ الرقم الموحد: 920022688

فاكس: +96612992385

الموقع الإلكتروني www.hsbcsaudi.com

2. وصف موجز لواجبات ومسؤوليات امين الحفظ :

- فتح حسابات منفصلة للصندوق بأسم أمين الحفظ لصالح الصندوق المحدد.
- الحماية والمطابقة بشكل دوري للأصول محل الحفظ.
- تحويل الأموال لأغراض الصندوق الاستثمارية أو التشغيلية بناء على تعليمات مدير الصندوق.
- تسوية الصفقات بعد التنفيذ والتعامل مع إجراءات الشركات في محفظة الصندوق بناء على تعليمات مدير الصندوق.
- تقديم بيانات دورية لمديري الصندوق ومدققي الحسابات.

كما نؤكد الإلتزام التام بالواجبات والمسؤوليات لأمين الحفظ المذكورة أعلاه.

ولايشمل المسؤولية إبداء الرأي في الفقرات المذكورة أدناه:

- بيان مبني على رأيه حول ما إذا كان مدير الصندوق قد قام بالإتي:
- إصدار وتحويل واسترداد الوحدات بموجب أحكام لائحة صناديق الإستثمار وشروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات.
- تقويم وحساب سعر الوحدات بموجب أحكام لائحة صناديق الإستثماروشروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات.
- مخالفة اي قيود وحدود الإستثمارإن وجدت وصلاحيات الإقتراض المعمول بها في لائحة صناديق الإستثمار.

هـ) مشغل الصندوق:

1.إسم وعنوان مشغل الصندوق:

شركة إتش إس بي سي العربية السعودية المحدودة، مبنى شركة إتش إس بي سي، 7267، شارع العليا(حي المروج)، صندوق بريد 2255 ، الرياض 12283، المملكة العربية السعودية.

هاتف/ الرقم الموحد: 920022688

فاكس: +96612992385

الموقع الإلكتروني www.hsbcsaudi.com

2. **وصف موجز لواجبات ومسؤوليات مشغل الصندوق :**

- الاحتفاظ بالدفاتر والسجلات ذات الصلة بتشغيل الصندوق
- تشغيل الصندوق.
- إعداد والاحتفاظ بسجل لجميع الوحدات الصادرة والملغاة، والاحتفاظ بسجل محدث يوضح رصيد الوحدات القائمة.
- توزيع أرباح على مالكي الوحدات.
- 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.

و) مراجع الحسابات :

اسم وعنوان مراجع الحسابات:

شركة بي كي اف ابراهيم أحمد البسام وشركائه

شارع التحلية، مبنى رقم 4217 ، طريق الامير محمد بن عبدالعزيز

الرياض 69658 - 11557

المملكة العربية السعودية

https://www.pkfalbassam.com

ز) القوائم المالية:

تم إعداد القوائم المالية لفترة المحاسبة السنوية لصندوق الاستثمار وفقاً للمعايير المحاسبية المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين . مرفق في هذا التقرير القوائم المالية للسنة المالية المنتهية في 2025/12/31

صندوق أشمور للأسهم السعودية المتوافق مع الشريعة
(صندوق استثمارى مفتوح)
المدار من قبل شركة أشمور للاستثمار السعودية
القوائم المالية
للفترة من ١٦ ديسمبر ٢٠٢٤م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
مع تقرير المراجع المستقل إلى حاملى الوحدات

صندوق أشمور للأسهم السعودية المتوافق مع الشريعة
(صندوق استثماري مفتوح)
المدار من قبل شركة أشمور للاستثمار السعودية
القوائم المالية
للفترة من ١٦ ديسمبر ٢٠٢٤م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

فهرس	**الصفحات**
تقرير المراجع المستقل	١-٢
قائمة المركز المالي	٣
قائمة الربح أو الخسارة والخسارة الشاملة الأخرى	٤
قائمة التغيرات في صافي الأصول (حقوق الملكية) العائدة إلى حاملي الوحدات	٥
قائمة التدفقات النقدية	٦
الإيضاحات حول القوائم المالية	٧ - ٢٠

تقرير المراجع المستقل

إلى السادة / حاملي وحدات صندوق أشمور للأسهم السعودية المتوافق مع الشريعة
(المدار من قبل شركة أشمور للاستثمار السعودية)
التقرير عن مراجعة القوائم المالية

الرأي

في رأينا، فإن القوائم المالية المرفقة تعرض بشكل عادل، من جميع الجوانب الجوهرية، المركز المالي لصندوق أشمور للأسهم السعودية المتوافق مع الشريعة ("الصندوق") المُدار من قبل شركة أشمور للاستثمار السعودية ("مدير الصندوق") كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للفترة من ١٦ ديسمبر ٢٠٢٤م الى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن 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 والخسارة الشاملة الأخرى للفترة من ١٦ ديسمبر ٢٠٢٤م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م،
- قائمة التغيرات في صافي الأصول (حقوق الملكية) العائدة إلى حاملي الوحدات للفترة من ١٦ ديسمبر ٢٠٢٤م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م،
- قائمة التدفقات النقدية للفترة من ١٦ ديسمبر ٢٠٢٤م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م، و
- الإيضاحات حول القوائم المالية والتي تتضمن معلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية والإيضاحات التفسيرية الآخرى.

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 الدولية للمحاسبين المهنيين المعتمدة في المملكة العربية السعودية وذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، وقد وفّينا أيضاً بمسؤولياتنا الأخلاقية وفقاً لهذه القواعد. وفي اعتقادنا، فإن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها تُعد كافية ومناسبة لتوفير أساس 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 الصادرة عن الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين، ولوائح الشركات واللوائح الداخلية للصندوق وعن نظام الرقابة الداخلية الذي يراه مدير الصندوق ضروريًا لتمكينه 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، واستخدام أساس الاستمرارية في المحاسبة، ما لم تكن هناك نية لدى مدير الصندوق لتصفية الصندوق أو إيقاف عملياته، أو ما لم يكن لديه أي خيار آخر واقعي سوى القيام بذلك.

والمكلفون بالحوكمة، أي مجلس الإدارة ، 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 يمكن التوقع بدرجة معقولة أنها قد تؤثر، منفردة أو في مجملها، على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون على أساس هذه القوائم المالية.

تقرير المراجع المستقل

إلى السادة / حاملي وحدات صندوق أشمور للأسهم السعودية المتوافق مع الشريعة
(المدار من قبَل شركة أشمور للاستثمار السعودية)
التقرير عن مراجعة القوائم المالية

مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية (تتمة)

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 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 ومناسبة لتوفير أساس لإبداء رأينا. ويُعد خطر عدم اكتشاف التحريف الجوهري 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.
- التوصل إلى فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة من أجل تصميم إجراءات المراجعة المناسبة في ظل الظروف القائمة، وليس لغرض إبداء رأي في فاعلية الرقابة الداخلية.
- التوصل إلى استنتاج بشأن مدى مناسبة استخدام مدير الصندوق لأساس الاستمرارية في المحاسبة، وما إذا كان هناك عدم تأكد جوهري متعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكوكاً كبيرة حول قدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة استناداً الي أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها. وإذا خلصنا إلى وجود عدم تأكد جوهري، فإن علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الافصاحات ذات العلاقة 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 تتسبب في توقف الصندوق عن البقاء كمنشأة مستمرة.
- تقويم مدى مناسبة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والافصاحات المتعلقة بها التي أعدها مدير الصندوق.
- تقويم العرض العام للقوائم المالية وهيكلها ومحتواها، بما فيها الافصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث التي تمثلها بطريقة تحقق العرض العادل.

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

عبدالإله البسام
محاسب قانوني معتمد
ترخيص رقم: ٧٠٣
الرياض، المملكة العربية السعودية
٢٧ رمضان ١٤٤٧هـ
الموافق:١٦ مارس ٢٠٢٦م

صندوق أشمور للأسهم السعودية المتوافق مع الشريعة
(صندوق استثمارى مفتوح)
المدار من قبل
شركة أشمور للاستثمار السعودية
قائمة المركز المالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
(المبالغ بالريال السعودي)

	ايضاح	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
الأصول		
النقد وما في حكمه	٧	٥,٤٨٤,٥٩١
استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٨	١٥,٧٩٨,٦٩٢
إجمالي الأصول		٢١,٢٨٣,٢٨٣
الالتزامات		
مصروفات مستحقة	٩	٥٤,٦٠٨
إجمالي الالتزامات		٥٤,٦٠٨
صافي قيمة الأصول (حقوق الملكية) العائدة إلى حاملي الوحدات		٢١,٢٢٨,٦٧٥
الوحدات المصدَرة (بالعدد)		
الفئة أ		١,٤٠٠,٩٢٨
الفئة ب		١,٠٠٤,٢٨٠
		٢,٤٠٥,٢٠٨
صافي قيمة الأصول (حقوق الملكية) العائدة لكل وحدة – وفقًا للمعايير الدولية للتقرير المالي		
الفئة أ		٨,٨١
الفئة ب		٨,٨٥
صافي قيمة الأصول (حقوق الملكية) العائدة لكل وحدة – وفقًا للتداول		
الفئة أ		٨,٨١
الفئة ب		٨,٨٥

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٢٠ جزءا لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

صندوق أشمور للأسهم السعودية المتوافق مع الشريعة
(صندوق استثمارى مفتوح)
المدار من قبل
شركة أشمور للاستثمار السعودية
قائمة الربح أو الخسارة والخسارة الشاملة الآخرى
للفترة من ١٦ ديسمبر ٢٠٢٤م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
(المبالغ بالريال السعودي)

	إيضاح	للفترة من ١٦ ديسمبر ٢٠٢٤م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
الإيرادات		
الربح المحقق من الأصول المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة		٢٠٨,٢٥٦
الخسارة غير المحققة من الأصول المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة		(٣,١٥٩,٠٣٦)
دخل توزيعات الارباح		٦٣٣,٢٤٧
إيرادات أخرى		٤,٩٤٩
إجمالي الخسارة		(٢,٣١٢,٥٨٤)
المصروفات		
أتعاب الإدارة	١١	٢٦٧,٩٥٧
مصروفات أخرى	١٤	١٦٤,٩٦١
إجمالي المصروفات		٤٣٢,٩١٨
صافي الخسارة للفترة		(٢,٧٤٥,٥٠٢)
الدخل الشامل الآخر للفترة		-
إجمالي الخسارة الشاملة للفترة		(٢,٧٤٥,٥٠٢)

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٢٠ جزءا لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

صندوق أشمور للأسهم السعودية المتوافق مع الشريعة
(صندوق استثمارى مفتوح)
المدار من قبل
شركة أشمور للاستثمار السعودية
قائمة التغيرات في صافي الأصول (حقوق الملكية) العائدة إلى حاملي الوحدات
للفترة من ١٦ ديسمبر ٢٠٢٤م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
(المبالغ بالريال السعودي)

	للفترة من ١٦ ديسمبر ٢٠٢٤م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
صافي قيمة الأصول (حقوق الملكية) العائدة إلى حاملي الوحدات في بداية الفترة	-
إجمالي الخسارة الشاملة للفترة	(٢,٧٤٥,٥٠٢)
المتحصلات من اصدار وحدات	
الفئة أ	١٨,٥٦١,٤٥٣
الفئة ب	١٠,٠٣٩,٠٠٠
	٢٨,٦٠٠,٤٥٣
المدفوع لاسترداد وحدات	
الفئة أ	(٤,٦٢٦,٢٧٦)
الفئة ب	-
	(٤,٦٢٦,٢٧٦)
صافي مساهمات حاملي الوحدات	٢٣,٩٧٤,١٧٧
صافي قيمة الأصول (حقوق الملكية) العائدة إلى حاملي الوحدات في نهاية الفترة	٢١,٢٢٨,٦٧٥

معاملات الوحدات

فيما يلي موجز معاملات الوحدات خلال الفترة:

	للفترة من ١٦ ديسمبر ٢٠٢٤م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	
	الفئة أ (بالأرقام)	الفئة ب (بالأرقام)
عدد الوحدات المصدَرة في بداية الفترة	-	-
وحدات مصدَرة	١,٨٧٧,٧٨٤	١,٠٠٤,٢٨٠
وحدات مستَرَدة	(٤٧٦,٨٥٦)	-
عدد الوحدات المصدَرة في نهاية الفترة	١,٤٠٠,٩٢٨	١,٠٠٤,٢٨٠

صندوق أشمور للأسهم السعودية المتوافق مع الشريعة
(صندوق استثمارى مفتوح)
المدار من قبل
شركة أشمور للاستثمار السعودية
قائمة التدفقات النقدية
للفترة من ١٦ ديسمبر ٢٠٢٤م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
(المبالغ بالريال السعودي)

	إيضاح	للفترة من ١٦ ديسمبر ٢٠٢٤م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية:		
صافي الخسارة للفترة		(٢,٧٤٥,٥٠٢)
تسويات لمطابقة صافي الربح مع صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية:		
الخسائر غير المحققة من الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أوالخسارة		٣,١٥٩,٠٣٦
		٤١٣,٥٣٤
صافي التغيرات في الأصول والالتزامات التشغيلية:		
الزيادة في الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة		(١٨,٩٥٧,٧٢٨)
المصروفات المستحقة		٥٤,٦٠٨
صافي النقد (المستخدم في) الأنشطة التشغيلية		(١٨,٤٨٩,٥٨٦)
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية:		
المتحصلات من إصدار وحدات		٢٨,٦٠٠,٤٥٣
المدفوعات لاسترداد وحدات		(٤,٦٢٦,٢٧٦)
صافي النقد الناتج من الأنشطة التمويلية		٢٣,٩٧٤,١٧٧
صافي الزيادة في النقد وما في حكمه		٥,٤٨٤,٥٩١
النقد وما في حكمه في بداية الفترة	٧	-
النقد وما في حكمه في نهاية الفترة	٧	٥,٤٨٤,٥٩١

١. الصندوق وأنشطته

صندوق أشمور للأسهم السعودية المتوافق مع الشريعة ("الصندوق") هو صندوق استثماري مفتوح يُدار وفقًا لإتفاق بين شركة أشمور للاستثمار السعودية ("مدير الصندوق") والمستثمرين في الصندوق ("حاملي الوحدات"). تم تأسيس الصندوق في ١٦ ديسمبر ٢٠٢٤م.

يتمثل هدف الصندوق في تحقيق نمو في رأس المال والدخل من خلال الاستثمار بشكل رئيسي في فئات أصول متعددة محليًا وإقليميًا وعالميًا. وتشمل هذه الاستثمارات ما يلي: سوق النقد، وصناديق الاستثمار العقاري، وأدوات الدخل الثابت، والأسهم، واستثمارات الملكية الخاصة، وأدوات الدين الخاصة، والاستثمارات غير السائلة، وذلك بما يتوافق مع أحكام الشريعة الإسلامية.

وفيما يتعلق بالتعامل مع حاملي الوحدات، يَعتبر مدير الصندوق أن الصندوق وحدة محاسبية مستقلة. وبناءً على ذلك، يقوم مدير الصندوق بإعداد قوائم مالية منفصلة للصندوق. ويعمل بنك إتش إس بي سي في المملكة العربية السعودية كأمين حفظ ومدير إداري ومسجل للصندوق.

تنقسم وحدات الصندوق إلى فئتين على النحو التالي: وحدات الفئة (أ): وحدات تُصدر للمستثمرين وفقاً لهذه الشروط والأحكام بمبلغ اكتتاب لا يقل عن ألف (١٠٠٠). وحدات الفئة (ب): وحدات تُصدر للمستثمرين وفقًا لهذه الشروط والأحكام بمبلغ اكتتاب لا يقل عن عشرة ملايين (١٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال سعودي.

تبدأ السنة المالية الأولى للصندوق من تاريخ بدء عملياته في ١٦ ديسمبر ٢٠٢٤م، وتنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م. وعليه، فإن هذه القوائم المالية تمثل الفترة المالية الأولى للصندوق، وبالتالي لم يتم عرض أرقام مقارنة.

٢. اللوائح النظامية

يخضع الصندوق للائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة عن هيئة السوق المالية بتاريخ ١٧ رجب ١٤٤٢هـ (الموافق ١ مارس ٢٠٢١م)، والتي تتضمن بالتفصيل المتطلبات المنظمة لجميع الصناديق داخل المملكة العربية السعودية. وقد دخلت اللائحة المعدلة حيز النفاذ اعتباراً من ١٩ رمضان ١٤٤٢هـ (الموافق ١ مايو ٢٠٢١م).

٣. اكتتاب / استرداد الوحدات (يوم التداول ويوم التقييم)

الصندوق مفتوح لعمليات الاكتتاب/الاسترداد في كل يوم عمل ("يوم التداول") ويقوم بإجراء التقييمات كل يوم إثنين وأربعاء ("يوم التقييم"). يكون وقت التوقف عن عمليات الاكتتاب/الاسترداد هو الساعة ١:٠٠ مساءًا من كل يوم تقييم. وفى حال كان يوم التداول ويوم التقييم عطلة رسمية في المملكة العربية السعودية، يكون يوم التداول والتقييم في اليوم الذي يلي يوم التداول والتقييم مباشرةً. يتمثل سعر الوحدة عند الاكتتاب أو سعر الوحدة عند الاسترداد في صافي قيمة الأصول (حقوق الملكية) لكل وحدة يتم احتسابها من قبَل المدير الإداري في يوم التقييم التالي الذي تم فيه اكتتاب الوحدات أو استردادها.

ويتم احتساب صافي قيمة أصول الصندوق بغرض شراء أو استرداد الوحدات من خلال خصمها من قيمة إجمالي أصول الصندوق وقيمة إجمالي التزامات الصندوق. ويحدَّد سعر الوحدة من خلال قسمة الرقم الناتج على إجمالي عدد الوحدات القائمة في يوم التقييم المعنِي. تم تحديد سعر الوحدة عند بداية الاكتتابات بمبلغ ١٠ ريال سعودي.

٤. أسس الإعداد

١,٤ بيان الالتزام

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقًا للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمَدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين ولتتماشى مع المتطلبات المطبَّقة للائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية إضافةً إلى شروط وأحكام الصندوق.

٢,٤ أساس القياس

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية، باستخدام أساس الاستحقاق المحاسبي، باستثناء الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي يتم تقييمها بالقيمة العادلة. ويعرض الصندوق قائمة مركزه المالي حسب ترتيب السيولة.

٤. أسس الإعداد (تتمة)

٣,٤ عملة العرض والنشاط

البنود المدرجة في هذه القوائم المالية يتم قياسها باستخدام عملة البيئة الاقتصادية الرئيسية التي يعمل فيها الصندوق ("عملة النشاط"). تعرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي وهو عملة العرض والنشاط للصندوق. وقد تم تقريب جميع المعلومات المالية المعروضة إلى أقرب ريال سعودي.

المعاملات والأرصدة

تُحوّل معاملات العملات الأجنبية إلى الريال السعودي باستخدام أسعار الصرف السائدة في تاريخ المعاملات. كما تُحول الأصول والالتزامات بالعملات الأجنبية إلى الريال السعودي باستخدام أسعار الصرف السائدة في تاريخ إعداد قائمة المركز المالي. وتُدرج مكاسب وخسائر صرف العملات الأجنبية، إن وجدت، الناتجة عن التحويل في قائمة الدخل الشامل.

٤,٤ الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الجوهرية

يتطلب إعداد القوائم المالية من مدير الصندوق القيام بأحكام وتقديرات وافتراضات تؤثر على المبالغ المعلنة للإيرادات والمصروفات والأصول والالتزامات، وكذلك على الإفصاحات المصاحبة والإفصاح عن الالتزامات المحتملة. إن عدم اليقين بشأن هذه الافتراضات والتقديرات قد يؤدي إلى نتائج تتطلب تعديلاً جوهرياً للقيمة الدفترية للأصول أو الالتزامات المتأثرة في الفترات المستقبلية.

ويرد أدناه وصف للافتراضات الرئيسية المتعلقة بالمستقبل والمصادر الرئيسية الأخرى لعدم اليقين في التقدير في تاريخ التقرير، والتي تنطوي على مخاطر جوهرية للتسبب في تعديل جوهري للقيم الدفترية للأصول والالتزامات خلال الفترة المحاسبية القادمة. واستند الصندوق في افتراضاته وتقديراته إلى المعايير المتاحة عند إعداد القوائم المالية. ومع ذلك، فإن الظروف والافتراضات الحالية بشأن التطورات المستقبلية قد تتغير بسبب تغيرات السوق أو الظروف الناشئة خارج سيطرة الصندوق. وتنعكس مثل هذه التغييرات في الافتراضات عند حدوثها.

٥,٤ الاستمرارية

أجرى مدير الصندوق تقييماً لقدرة الصندوق على الاستمرار كمنشأة مستمرة وهو مقتنع بأن الصندوق لديه الموارد اللازمة لمواصلة أعماله في المستقبل المنظور. علاوة على ذلك، فإن مدير الصندوق ليس على علم بأي حالات عدم يقين جوهرية قد تثير شكوكًا كبيرة حول قدرة الصندوق على الاستمرار كمنشأة مستمرة.

٥. السياسات المحاسبية الجوهرية

ترد أدناه السياسات المحاسبية الرئيسية المطبقة في إعداد هذه القوائم المالية. وقد تم تطبيق هذه السياسات بشكل متسق على جميع السنوات المعروضة.

١,٥ النقد وما في حكمه

لأغراض قائمة التدفقات النقدية، يتكون النقد وما في حكمه من النقد المودع لدى أمين الحفظ. يتم إدراج النقد وما في حكمه بالتكلفة المطفأة في قائمة المركز المالي.

٢,٥ الأدوات المالية

١,٢,٥ الإثبات الأولي والقياس

يتم اثبات الأصول المالية والالتزامات المالية عندما تصبح المنشأة طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة.

يتم قياس الأصول المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة بشكل أولي بالقيمة العادلة مضافًا إليها التكاليف المباشرة الإضافية للمعاملة، عند الاثبات الأولي، يقيس الصندوق الأصل المالي أو الالتزام المالي بقيمته العادلة مضافًا أو مطروحًا، في حالة الأصل المالي أو الالتزام المالي غير المدرج بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، تكاليف المعاملات الإضافية العائدة مباشرة إلى استحواذ أو إصدار الأصل المالي أو الالتزام المالي، مثل الرسوم والعمولات. أما تكاليف المعاملات الخاصة بالأصول المالية والالتزامات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة فتُسجَّل كمصروف في قائمة الدخل الشامل.

٥. السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

٢,٥ الأدوات المالية (تتمة)

٢,٢,٥ تصنيف وقياس الأصول المالية

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

التكلفة المطفأة: الأصول المحتفظ بها لغرض تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية، حيث تمثل هذه التدفقات النقدية دفعات فقط من أصل المبلغ والفائدة عليه، والتي لم يتم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، تُقاس بالتكلفة المطفأة.

القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. إذا كانت التدفقات النقدية للأصول المالية لا تمثل دفعات فقط من أصل المبلغ والفائدة عليه أو إذا لم يتم الاحتفاظ بها ضمن نموذج العمل المحتفظ بها للتحصيل أو المحتفظ بها للتحصيل والبيع، أو يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يتم اثبات الربح أو الخسارة على استثمار الدين المقاس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في قائمة الدخل الشامل، ضمن "صافي الربح/(الخسارة) في الاستثمارات المقاسة إلزاميًا بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة"، في الفترة التي تنشأ فيها. يتم عرض الربح أو الخسارة من أدوات الدين التي تم تصنيفها بالقيمة العادلة أو التي لا يتم الاحتفاظ بها للتداول بشكل منفصل عن استثمارات الدين التي يتم قياسها إلزاميًا بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، ضمن "صافي الربح/(الخسارة) في الاستثمارات المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة". ويتم اثبات الأرباح المكتسبة من هذه الأصول المالية في قائمة الدخل الشامل باستخدام طريقة معدل الربح الفعلي.

نموذج العمل: يعكس نموذج العمل كيفية إدارة الصندوق للأصول من أجل توليد التدفقات النقدية. أي ما إذا كان هدف الصندوق هو تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية من الأصول فقط أم هو تحصيل كل من التدفقات النقدية التعاقدية والتدفقات النقدية الناشئة عن بيع الأصول. إذا لم يكن أي منهما قابلاً للتطبيق (على سبيل المثال، يتم الاحتفاظ بالأصول المالية لأغراض التداول)، فسيتم تصنيف الأصول المالية كجزء من نموذج عمل "آخر" وقياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. تشمل العوامل التي يأخذها الصندوق في الاعتبار عند تحديد نموذج العمل لمجموعة من الأصول الخبرة السابقة حول كيفية جمع التدفقات النقدية لهذه الأصول، وكيفية تقييم أداء الأصول داخليًا وإعداد التقارير بشأنها إلى موظفي الإدارة الرئيسيين، وكيفية تقييم المخاطر وإدارتها وكيفية تعويض المديرين. إن الأوراق المالية المحتفظ بها للتداول يتم الاحتفاظ بها بشكل أساسي لغرض البيع في المدى القريب أو تشكل جزءًا من محفظة من الأدوات المالية التي يتم إدارتها معًا والتي يوجد دليل على وجود نمط فعلي حديث لتحقيق أرباح قصيرة الأجل. يتم تصنيف هذه الأوراق المالية في نموذج عمل 'آخر' ويتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

دفعات فقط من أصل المبلغ والفائدة عليه: عندما يكون نموذج العمل هو الاحتفاظ بالأصول لجمع التدفقات النقدية التعاقدية أو لجمع التدفقات النقدية التعاقدية وبيعها، يقوم الصندوق بتقييم ما إذا كانت الأدوات المالية' التدفقات النقدية تمثل دفعات فقط من أصل المبلغ والفائدة عليه (اختبار دفعات فقط من أصل المبلغ والفائدة عليه). عند إجراء هذا التقييم، يأخذ الصندوق في الاعتبار ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية متوافقة مع ترتيبات الإقراض الأساسية، أي أن الربح يشمل فقط مقابل القيمة الزمنية للموارد، ومخاطر الائتمان، ومخاطر الإقراض الأساسية الأخرى، وهامش الربح المتوافق مع ترتيبات الإقراض الأساسية. عندما تؤدي الشروط التعاقدية إلى التعرض لمخاطر أو تقلبات لا تتفق مع ترتيبات الإقراض الأساسية، يتم تصنيف الأصول المالية ذات الصلة وقياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

أدوات حقوق الملكية

أدوات حقوق الملكية هي الأدوات التي تستوفي تعريف حقوق الملكية من منظور الجهة المُصدِرة؛ أي الأدوات التي لا تتضمن التزامًا تعاقديًا بالدفع، والتي تثبت وجود ربح متبقي في صافي أصول الجهة المصدرة.

يقوم الصندوق بتصنيف أصوله المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. ويقوم الصندوق لاحقًا بقياس جميع استثمارات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، باستثناء الحالات التي اختار فيها مدير الصندوق، عند الاثبات الأولي، تصنيف استثمار حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر بشكل غير قابل للإلغاء. تتمثل سياسة الصندوق في تصنيف استثمارات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر عندما يتم الاحتفاظ بهذه الاستثمارات لأغراض أخرى غير المتاجرة.

عند استخدام هذا الخيار، يتم اثبات مكاسب وخسائر القيمة العادلة ضمن الدخل الشامل الآخر ولا يتم إعادة تصنيفها لاحقًا إلى قائمة الدخل الشامل، بما في ذلك عند الاستبعاد. ولا يتم عرض خسائر الانخفاض في القيمة (وعكس خسائر الانخفاض في القيمة) بشكل منفصل عن التغيرات الأخرى في القيمة العادلة. أما توزيعات الأرباح، عندما تمثل عائدًا على تلك الاستثمارات، فيستمر إثباتها في قائمة الدخل الشامل عند ثبوت حق الصندوق في استلامها.

٥. السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

٢,٥ الأدوات المالية (تتمة)

٣,٢,٥ انخفاض قيمة الأصول المالية

يقيم الصندوق، على أساس مستقبلي، الخسارة الائتمانية المتوقعة المرتبطة بأصول أدواته المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة. يثبت الصندوق مخصص الخسارة لهذه الخسائر في تاريخ كل تقرير. يعكس قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة ما يلي:

- مبلغ غير متحيز ومرجح بالاحتمالات يتم تحديده من خلال تقييم مجموعة من النتائج المحتملة؛
- القيمة الزمنية للموارد؛ و

معلومات معقولة وقابلة للدعم ومتاحة دون تكلفة أو جهد مفرط في تاريخ التقرير، تتعلق بالأحداث السابقة والظروف الحالية وتوقعات الظروف الاقتصادية المستقبلية.

٤,٢,٥ إلغاء الاثبات

يتم إلغاء اثبات الأصل المالي (أو، عند الاقتضاء، جزء من الأصل المالي أو جزء من مجموعة من الأصول المالية المماثلة) في حالة انتهاء صلاحية حقوق تلقي التدفقات النقدية من الأصل، أو قيام الصندوق بنقل حقوقه لتلقي التدفقات النقدية من الأصل، أو تحمل التزامًا بدفع التدفقات النقدية المستلمة بالكامل دون تأخير جوهري إلى طرف ثالث بموجب ترتيب تمريري وقام الصندوق بما يلي:

أ) تم نقل جميع المخاطر بشكل جوهري والمكافآت المتعلقة بالأصل أو

ب) لم ينقل أو يحتفظ بشكل جوهري بجميع مخاطر ومكافآت الأصل، ولكنه نقل السيطرة على الأصل.

عندما يقوم الصندوق بنقل حقه في تلقي التدفقات النقدية من أحد الأصول (أو يدخل في ترتيب تمريري)، ولم ينقل أو يحتفظ بشكل جوهري بجميع المخاطر والمكافآت الخاصة بالأصل ولم ينقل السيطرة على الأصل، يتم اثبات الأصل إلى الحد الذي يستمر فيه الصندوق في المشاركة في الأصل. وفي هذه الحالة، أثبت الصندوق أيضًا الالتزام المرتبط بذلك. يتم قياس الأصل المنقول والالتزام المرتبط به على أساس يعكس الحقوق والالتزامات التي احتفظ بها الصندوق. ويثبت الصندوق الالتزام المالي عندما يتم سداد الالتزام أو إلغاؤه أو انتهاء صلاحيته.

٥,٢,٥ الالتزامات المالية

يصنف الصندوق التزاماته المالية بالتكلفة المطفأة ما لم يكن قد صنف الالتزامات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. ويقوم الصندوق بإلغاء اثبات الالتزام المالي عندما يتم الوفاء بالتزاماته التعاقدية أو إلغاؤها أو انتهاء صلاحيتها.

٣,٥ تاريخ التداول المحاسبي

يتم اثبات عمليات الشراء والبيع المنتظم للأصول المالية أو إلغاء اثباتها في تاريخ التداول (أي التاريخ الذي يلتزم فيه الصندوق بشراء أو بيع الأصول). ويقصد بعمليات الشراء أو البيع المنتظم للأصول المالية عمليات الشراء أو البيع التي تتطلب تسوية الأصول خلال الإطار الزمني المعتمد عمومًا وفقًا للوائح أو الأعراف المتبعة في السوق.

٤,٥ مقاصة الأدوات المالية

يتم إجراء المقاصة بين الأصول المالية والالتزامات المالية وعرض صافي المبلغ في قائمة المركز المالي عندما، وفقط عندما، يكون لدى الصندوق حاليًا حق قانوني قابل للنفاذ لإجراء المقاصة بين المبالغ، ويعتزم إما تسويتها على أساس الصافي أو تحقيق الأصل وتسوية الالتزام في الوقت ذاته.

٥,٥ المصروفات المستحقة

يتم اثبات المصروفات المستحقة بشكل أولي بالقيمة العادلة، ويتم قياسها لاحقًا بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الربح الفعلي.

٥. السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

٦,٥ المخصصات

يُثبت المخصص عندما يكون على الصندوق التزام حالي قانوني أو ضمني نتيجة لأحداث سابقة، ويكون من المحتمل أن يتطلب تسوية هذا الالتزام تدفقًا خارجًا لموارد تنطوي على منافع اقتصادية، ويمكن إجراء تقدير موثوق لمبلغ الالتزام. ولا يُثبت مخصص للخسائر التشغيلية المستقبلية.

٧,٥ الزكاة وضريبة الدخل

بموجب نظام الزكاة والضرائب المعمول به حاليًا في المملكة العربية السعودية، لا يخضع الصندوق لدفع أي زكاة أو ضريبة دخل. وتُعد الزكاة وضريبة الدخل التزامًا على حاملي الوحدات، وبالتالي لا يتم تكوين مخصص لهما في القوائم المالية المرفقة.

يتم اثبات ضريبة القيمة المضافة المطبقة على الرسوم والمصروفات في قائمة الدخل الشامل.

٨,٥ إثبات الإيرادات

تُثبت الإيرادات بالقدر الذي يكون فيه من المحتمل تدفق المنافع الاقتصادية إلى الصندوق، ويمكن قياس الإيرادات بشكل موثوق، بغض النظرعن توقيت السداد. تُقاس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المستلم، بإستثناء الخصومات والضرائب والحسومات.

٩,٥ قياس القيمة العادلة

يقوم الصندوق بقياس القيمة العادلة للأداة المالية باستخدام السعر المتداول لها في السوق النشطة لتلك الأداة، عند توفرها. وتُعتبر السوق نشطةً عندما تتم فيها معاملات الأصول والالتزامات بتكرار وحجم كافيين لتقديم معلومات التسعير على أساس مستمر. كما يقوم الصندوق بقياس الأدوات المتداولة في السوق النشطة وفقا لسعر متوسط لأن هذا السعر يوفر التقدير التقريبي والمعقول لسعر الخروج.

وفي حال عدم توافر سعر متداول في السوق النشطة، فإن الصندوق يَستخدم أساليب تقييم تعظّم استخدام المدخلات القابلة للملاحظة ذات الصلة وتحدّ من استخدام المدخلات غير القابلة للملاحظة. ويتضمن أسلوب التقييم المختار جميع العوامل التي قد يأخذها المشاركون في السوق في الاعتبار عند تسعير معاملة ما.

يُثبت الصندوق الانتقالات بين مستويات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة في نهاية فترة التقرير التي حدث خلالها التغيير.

١٠,٥ صافي الربح أو الخسارة على الأصول المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

صافي المكاسب أو الخسائر على الأصول المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة هي تغييرات في القيمة العادلة للأصول المالية المحتفظ بها للتداول أو المصنفة عند الاثبات الأولي بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، وتستثني دخل الفوائد وتوزيعات الأرباح والمصروفات المتعلقة بها.

تشمل المكاسب والخسائر غير المحققة التغيرات في القيمة العادلة للأدوات المالية خلال السنة، كذلك عكس المكاسب والخسائر غير المحققة للفترة السابقة للأدوات المالية التي تم تحقيقها في فترة التقرير. ويتم حساب المكاسب والخسائر المحققة من عمليات استبعاد الأدوات المالية المصنفة وفقًا للقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة باستخدام طريقة متوسط التكلفة المرجح. وهي تمثل الفرق بين القيمة الدفترية الأولية للأداة ومبلغ الاستبعاد، أو المدفوعات أو المتحصلات النقدية التي تتم بموجب عقود المشتقات (بإستثناء المدفوعات أو المتحصلات على حسابات هامش الضمان لهذه الأدوات).

١١,٥ دخل توزيعات الأرباح

يتم إثبات دخل توزيعات الأرباح، إن وجد، في قائمة الدخل الشامل في التاريخ الذي يتم فيه تحديد الحق في استلام الدفعة عن توزيع الأرباح. بالنسبة للأوراق المالية المصدرة للأسهم المدرجة، يكون هذا عادةً تاريخ ما قبل التوزيع. ويتم إثبات دخل توزيعات الأرباح الناتج عن الاوراق المالية المصدرة للأسهم المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في قائمة الدخل الشامل في بند منفصل.

٥. السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

١٢,٥ اتعاب الإدارة

يتم احتساب اتعاب الإدارة وفقًا للمعدل المذكور في شروط وأحكام الصندوق، وتُستحق السداد ربع سنويًا في نهاية كل ربع.

١٣,٥ مصروفات اخرى

يتم تحميل المصروفات الأخرى بمعدلات/مبالغ ضمن الحدود المذكورة في شروط وأحكام صندوق الأسهم.

١٤,٥ صافي قيمة الأصول (حقوق الملكية)

يتم احتساب صافي قيمة الأصول (حقوق الملكية) لكل وحدة، كما هو مُفصح عنه في قائمة المركز المالي، من خلال قسمة صافي أصول (حقوق ملكية) الصندوق على عدد الوحدات المصدرة كما في نهاية الفترة.

١٥,٥ الوحدات القابلة للاسترداد

تُصنَّف الوحدات القابلة للاسترداد كأدوات حقوق ملكية عندما:

- تمنح الوحدات القابلة للإسترداد حامل الوحدة حق الحصول على حصة نسبية من صافي أصول الصندوق في حال تصفية الصندوق.
- الوحدات القابلة للإسترداد تنتمي إلى فئة الأدوات التي تكون تابعة لجميع فئات الأدوات الأخرى.
- جميع الوحدات القابلة للإسترداد في فئة الأدوات التابعة لجميع فئات الأدوات الأخرى لها خصائص متطابقة.
- لا تتضمن الوحدات القابلة للإسترداد أي التزام تعاقدي بتسليم النقد أو أي أصل مالي آخر بخلاف حقوق حامل الوحدة في الحصول على حصة نسبية من صافي أصول الصندوق.
- إن إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة العائدة إلى الوحدات القابلة للإسترداد على مدى عمر الأداة يستند إلى حد كبير على الأرباح أو الخسائر، أو التغير في صافي الأصول المثبتة، أو التغير في القيمة العادلة لصافي الأصول المثبتة وغير المثبتة للصندوق على مدى عمر الأداة.

بالإضافة إلى أن الأسهم القابلة للإسترداد تتمتع بجميع الخصائص المذكورة أعلاه، يجب ألا يمتلك الصندوق أي أداة مالية آخري أو عقد يحتوي على:

- إجمالي التدفقات النقدية الذي يعتمد بشكل رئيسي على الأرباح أو الخسائر، أو على التغير في صافي الأصول المثبتة، أو على التغير في القيمة العادلة لصافي الأصول المثبتة وغير المثبتة للصندوق.
- تأثير تقييد أو تثبيت العائد المتبقي بشكل رئيسي لمساهمي الوحدات القابلة للإسترداد.

يقوم الصندوق بتقييم تصنيف الوحدات القابلة للإسترداد بشكل مستمر. إذا توقفت الوحدات القابلة للإسترداد عن امتلاك جميع الخصائص، أو عدم استيفائها لجميع الشروط المنصوص عليها لتصنيفها كحقوق ملكية، سيقوم الصندوق بإعادة تصنيفها كإلتزامات مالية ويتم قياسها بالقيمة العادلة في تاريخ إعادة التصنيف، مع اثبات أي فروق عن القيمة الدفترية السابقة في صافي الأصول العائدة إلى حاملي الوحدات. وإذا عادت الوحدات القابلة للإسترداد لاحقًا لامتلاك جميع الخصائص واستيفاء الشروط لتصنيفها كحقوق ملكية، سيقوم الصندوق بإعادة تصنيفها كأدوات حقوق ملكية وقياسها بالقيمة الدفترية للإلتزامات في تاريخ إعادة التصنيف.

يتم احتساب إصدار واستحواذ وإلغاء الوحدات القابلة للإسترداد كمعاملات حقوق ملكية.

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

٦. المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة:

١,٦ المعايير والتعديلات التي تدخل حيز النفاذ في الفترة الحالية

التعديلات على المعايير	الوصف	تدخل حيز النفاذ في الفترات المحاسبية التي تبدأ في أو بعد تاريخ	ملخص المعايير والتعديلات	تقييم مدير الصندوق
معيار 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 افصاحات جديدة لمساعدة مستخدمي القوائم المالية في تقييم تأثير استخدام سعر الصرف المقدر.	قام مدير الصندوق بتقييم تطبيق هذه التعديلات وخلصت إلى أنها ليس لها أثر جوهري على المركز المالي للصندوق، أو الأداء المالي، أو التدفقات النقدية لفترة التقرير الحالية.

٦. المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة: (تتمة)

٢,٦ المعايير والتعديلات الصادرة ولكنها لم تدخل حيز النفاذ بعد

تم إصدار المعايير والتعديلات التالية، لكنها لم تدخل حيز النفاذ بعد لفترة التقرير المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م، ولم يتم اعتمادها مبكرًا من قبل الصندوق:

التعديلات على المعايير	الوصف	تدخل حيز النفاذ في الفترات المحاسبية التي تبدأ في أو بعد تاريخ	ملخص المعايير والتعديلات	تقييم مدير الصندوق
المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ و٧	تصنيف وقياس الأدوات المالية	١ يناير ٢٠٢٦م	توضح هذه التعديلات متطلبات توقيت الاعتراف ببعض الأصول والالتزامات المالية وإلغاء الاعتراف بها، والتي يتم تسويتها عبر انظمة الدفع الإلكتروني قبل تاريخ التسوية. كما تقدم هذه التعديلات إرشادات لتقييم خصائص التدفقات النقدية التعاقدية للأصول المالية، والتي تنطبق على جميع التدفقات النقدية المحتملة، بما في ذلك تلك الناتجة عن الأهداف المرتبطة بالبيئة والمجتمع والحوكمة. بالإضافة إلى أن هذه التعديلات سوف تتطلب إيضاحات جديدة وتحديثات في المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧.	قام مدير الصندوق بإجراء تقييم أولي ولا يتوقع أن يكون لاعتماد هذه التعديلات تأثير جوهري على القوائم المالية للصندوق، حيث لا يُتوقع أن تتأثر الأدوات المالية للصندوق وترتيبات التسوية بشكل جوهري.
المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ و٧	العقود المتعلقة بالكهرباء المعتمدة على الطبيعة	١ يناير ٢٠٢٦م	تُعدل هذه التعديلات متطلبات "الاستخدام الخاص" وأحكام محاسبة التحوط في المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ بالنسبة للعقود التي تُعرض المنشآت لتقلبات في أسعار الكهرباء نتيجة لظروف طبيعية لا يمكن السيطرة عليها مثل الطقس. كما تم إدخال متطلبات إفصاح محددة في المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧	استنادًا إلى طبيعة عمليات الصندوق والترتيبات التعاقدية، لا يتوقع مدير الصندوق أن يكون لهذه التعديلات أي تأثير جوهري على القوائم المالية للصندوق عند التطبيق الأولي.

٦. المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة: (تتمة)

٢,٦ المعايير والتعديلات الصادرة ولكنها لم تدخل حيز النفاذ بعد (تتمة)

التعديلات على المعايير	الوصف	تدخل حيز النفاذ في الفترات المحاسبية التي تبدأ في أو بعد تاريخ	ملخص المعايير والتعديلات	تقييم مدير الصندوق
المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨	العرض والإفصاح في القوائم المالية	١ يناير ٢٠٢٧م	يحل المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨ بدلا من معيار المحاسبة الدولي رقم ١، الذي يضع إطارًا جديدًا للعرض والإفصاح عن القوائم المالية. يقدم المعيار فئات جديدة للإيرادات والمصروفات (تشغيلية، استثمارية وتمويلية) ويتطلب عرض مجاميع فرعية جديدة، بما في ذلك الربح أو الخسارة التشغيلية والربح أو الخسارة قبل التمويل وضرائب الدخل. كما يوفر أيضًا إرشادات لتجميع وتفصيل المعلومات في القوائم المالية، ويقدم متطلبات إفصاح جديدة لقياسات الأداء المحددة من قبل الإدارة، ويلغي خيارات التصنيف للفوائد والأرباح الموزعة في قائمة التدفقات النقدية.	يقوم مدير الصندوق حاليًا بتقييم تأثير المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨ ورغم أنه من المتوقع أن يؤدي المعيار إلى تغييرات في طريقة العرض والإفصاح، إلا أنه لا يُتوقع أن يكون له تأثير جوهري على الاعتراف أو القياس لأصول الصندوق أو التزاماته أو إيراداته أو مصروفاته
المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩	المنشآت التابعة التي لا تخضع للمساءلة العامة	١ يناير ٢٠٢٧م	يسمح المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩ تقديم افصاحات مخفضة للشركات التابعة المؤهلة التي لا تخضع للمساءلة العامة مع الاستمرار في تطبيق مبادئ الاعتراف والقياس الكاملة وفقًا للمعايير الدولية للتقارير المالية. ويؤثر المعيار على متطلبات الإفصاح فقط ولا يؤثر على الاعتراف أو القياس.	سيقوم مدير الصندوق بتقييم مدى إمكانية تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩ في تاريخ اعتماده. ومن المتوقع أن يؤثر المعيار على متطلبات الإفصاح فقط، ولا يُتوقع أن يكون له تأثير جوهري على المركز المالي للصندوق أو أدائه المالي أو تدفقاته النقدية.

٧. النقد وما في حكمه

	إيضاح	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
النقد لدى البنك	١,٧	٥,٤٨٤,٥٩١
		٥,٤٨٤,٥٩١

١,٧ يتم الاحتفاظ بالنقد لدى البنك في حساب استثماري لدى بنك إتش إس بي سي في المملكة العربية السعودية، ولا يحقق الصندوق أي أرباح على هذه الحسابات الاستثمارية.

٨. الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يستثمر الصندوق بشكل أساسي في الأسهم المدرجة. ويتم تصنيف محفظة الاستثمار حسب الصناعة كما هو موضح فيما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م القيمة السوقية
المواد الأساسية	٦,٤٦٨,٤٧٤
البنوك	٣,١٨١,٩٧٨
الطاقة	٢,٠٥١,٤٠٦
الأغذية والمشروبات	١,٦٠٧,٣٢٥
الاتصالات	١,٢٦٣,١٣٩
التامين	٩٣٤,٦٩٧
قطاع التجزئة	٢٩١,٦٧٣
إجمالي القيمة السوقية	١٥,٧٩٨,٦٩٢

٩. المصروفات المستحقة

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م القيمة العادلة
أتعاب الإدارة	٢٢,٣٥٤
أتعاب المراجعة	٩,٨٠٤
أتعاب الحفظ	١,٥٧٩
رسوم إدارية	١,١٥٨
مصروفات مستحقة آخري	١٩,٧١٣
	٥٤,٦٠٨

١٠. صافي الخسارة على الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

	للفترة من ١٦ ديسمبر ٢٠٢٤م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
أرباح محققة	٢٠٨,٢٥٦
خسائر غير محققة	(٣,١٥٩,٠٣٦)
	(٢,٩٥٠,٧٨٠)

١١. أتعاب الإدارة والرسوم الإدارية والرسوم الأخرى

يدفع الصندوق أتعاب إدارة تُحتسب بمعدل سنوي قدره ١,٢٥% و٠,٨٠% سنوياً من صافي أصول الصندوق (حقوق الملكية) العائدة إلى حاملي وحدات الفئة (أ) والفئة (ب) على التوالي، وذلك بناءً على التعيين المطبق لصافي الأصول. يتم استحقاق أتعاب الإدارة يوميًا ودفعها على أساس شهري، وفقًا لشروط وأحكام الصندوق.
يدفع الصندوق أتعاب الحفظ والرسوم الإدارية ورسوم التسجيل إلى بنك إتش إس بي سي في المملكة العربية السعودية، بصفته أمين الحفظ ومدير الإدارة ومسجل الصندوق.

١٢. المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة

تعتبر الأطراف ذات علاقة إذا كان لطرف ما القدرة على التحكم في الطرف الآخر أو ممارسة تأثير جوهري عليه في اتخاذ القرارات المالية أو التشغيلية. تشمل الأطراف ذات العلاقة للصندوق مدير الصندوق ومجلس إدارة الصندوق وصناديق أخرى تُدار من قبل مدير الصندوق. في سياق أنشطته العادية، يقوم الصندوق بإجراء معاملات تجارية مع مدير الصندوق.

لا يفرض مدير الصندوق أي رسوم اشتراك عند الاكتتاب في وحدات الصندوق، ولا رسوم استرداد عند استرداد الوحدات. كما يتم إعادة تحميل أي مصروفات أخرى يتحملها مدير الصندوق نيابة عن الصندوق على الصندوق عند تكبدها.

بالإضافة إلى المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة المفصح عنها في مواضع أخرى من هذه القوائم المالية، فإن المعاملات الجوهرية مع الأطراف ذات العلاقة للفترة هي كما يلي:

الطرف ذو العلاقة	طبيعة المعاملات	مبلغ المعاملة خلال الفترة من ١٦ ديسمبر ٢٠٢٤م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	الرصيد الختامي مدين / (دائن) ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
مدير الصندوق	أتعاب الإدارة	٢٦٧,٩٥٧	٢٢,٣٥٤
مجلس إدارة الصندوق	مكافآت مجلس الإدارة	١٠,٤١٠	١٠,٤١٠

١٣. الأدوات المالية حسب الفئة

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	التكلفة المطفأة	القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
الأصول وفقًا لقائمة المركز المالي		
النقد وما في حكمه	٥,٤٨٤,٥٩١	-
الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	-	١٥,٧٩٨,٦٩٢
الاجمالى	٥,٤٨٤,٥٩١	١٥,٧٩٨,٦٩٢

تم تصنيف جميع الالتزامات المالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م على أنها التزامات مالية مقاسة بالتكلفة المطفأة.

١٤. المصروفات الاخرى

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
أتعاب المراجعة	٢٩,٩٢٩
رسوم التسجيل	٢١,٣٠١
أتعاب الهيئة الشرعية	٢٠,٤٩٤
أتعاب الحفظ	١٩,١٩٦
رسوم إدارية	١٤,٠٧٧
آخري	٥٩,٩٦٤
	١٦٤,٩٦١

١٥. سياسات إدارة المخاطر

١,١٥ عوامل المخاطر المالية

يحتفظ الصندوق بمراكز في الأدوات المالية غير المشتقة وفقاً لاستراتيجيته لإدارة الاستثمار. وتتكون المحفظة الاستثمارية للصندوق من وحدات أسهم الشركات المدرجة.

تم منح مدير استثمارات الصندوق سلطة تقديرية لإدارة الأصول بما يتماشى مع أهداف الصندوق الاستثمارية. يتم مراقبة الالتزام بالتوزيعات المستهدفة للأصول وتكوين المحفظة من قبل مجلس إدارة الصندوق على أساس نصف سنوي.

١٥. سياسات إدارة المخاطر (تتمة)

١,١٥ عوامل المخاطر المالية (تتمة)

في الحالات التي تنحرف فيها المحفظة عن التوزيعات المستهدفة للأصول، يلتزم مدير استثمارات الصندوق بإتخاذ الإجراءات اللازمة لإعادة توازن المحفظة بما يتوافق مع الأهداف المحددة، ضمن الحدود الزمنية المقررة.

يستخدم الصندوق أساليب مختلفة لقياس وإدارة أنواع المخاطر المختلفة التي يتعرض لها؛ وسيتم شرح هذه الأساليب أدناه.

أ) مخاطر السوق

١. مخاطر الأسعار

مخاطر الأسعار هي المخاطر التي قد تؤدي إلى تقلب قيمة الأدوات المالية للصندوق نتيجة للتغيرات في أسعار السوق الناجمة عن عوامل أخرى غير تحركات أسعار العملات الأجنبية ومعدلات العمولات.

ينشأ خطر تقلبات الأسعار بشكل أساسي من عدم اليقين بشأن أسعار الأدوات المالية التي يحتفظ بها الصندوق في المستقبل. يقوم مدير الصندوق بتنويع محفظة الاستثمار ويراقب عن كثب تحركات أسعار استثماراته في الأدوات المالية. اعتبارًا من تاريخ قائمة المركز المالي، يمتلك الصندوق استثمارات في الأسهم.

التأثير على صافي قيمة الأصول نتيجة التغير في القيمة العادلة للاستثمارات كما في (٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م و٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م) بسبب التغير المحتمل بشكل معقول في مؤشرات الأسهم استنادًا إلى تركيز الصناعة، مع ثبات جميع المتغيرات الأخرى، فيما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	
	نسبة التغير المحتمل المعقول %	**الأثر على صافي قيمة الأصول**
المواد الأساسية	٥%	٣٢٣,٤٢٤
البنوك	٥%	١٥٩,٠٩٩
الطاقة	٥%	١٠٢,٥٧٠
الأغذية والمشروبات	٥%	٨٠,٣٦٦
الاتصالات	٥%	٦٣,١٥٧
التأمين	٥%	٤٦,٧٣٥
قطاع التجزئة	٥%	١٤,٥٨٤

ب) مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي خطر فشل أحد طرفي الأداة المالية في الوفاء بالتزامه والتسبب في تكبد الطرف الآخر خسارة مالية. يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان فيما يتعلق بالنقد وما في حكمه والمبالغ المستحقة القبض. يتم إيداع الأرصدة البنكية في حساب استثماري لدى بنك إتش إس بي سي في المملكة العربية السعودية وهو بنك يتمتع بتصنيف مالي قوي. وبالتالي، فإن الخسارة الائتمانية المتوقعة تعتبر غير جوهرية.

يبين الجدول التالي الحد الأقصى لتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان بالنسبة لمكونات قائمة المركز المالي.

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
النقد وما في حكمه	٥,٤٨٤,٥٩١
	٥,٤٨٤,٥٩١

١٥. سياسات إدارة المخاطر (تتمة)

١,١٥ عوامل المخاطر المالية (تتمة)

ج) مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي المخاطر المتمثلة في أن الصندوق قد لا يكون قادرًا على توليد موارد نقدية كافية لتسوية التزاماته بالكامل عند استحقاقها أو قد لا يتمكن من القيام بذلك إلا بشروط غير مواتية بشكل جوهري.

تنص شروط وأحكام الصندوق على الاكتتاب واسترداد الوحدات يومي الأحد والثلاثاء، وبالتالي فهو معرض لمخاطر السيولة المتعلقة بالوفاء باستردادات حاملي الوحدات في هذه الأيام. وتتكون الالتزامات المالية للصندوق بشكل رئيسي من الذمم الدائنة المتوقع تسويتها خلال شهر واحد من تاريخ قائمة المركز المالي.

يقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة من خلال التأكد من توفر أموال كافية لتلبية أي التزامات عند ظهورها، إما عن طريق الاكتتابات الجديدة، أو تصفية محفظة الاستثمارات، أو من خلال الحصول على قروض قصيرة الأجل من مدير الصندوق.

إن الاستحقاق المتوقع لأصول والتزامات الصندوق أقل من ١٢ شهرًا.

٢,١٥ المخاطر التشغيلية

إن المخاطر التشغيلية هي مخاطر الخسارة المباشرة أو غير المباشرة الناجمة عن مجموعة متنوعة من الأسباب المرتبطة بالعمليات والتكنولوجيا والبنية التحتية التي تدعم أنشطة الصندوق سواء داخليًا أو خارجيًا لدى مزود خدمة الصندوق، ومن عوامل خارجية أخرى غير مخاطر الائتمان والسيولة والعملة والسوق مثل تلك الناجمة عن المتطلبات القانونية والتنظيمية.

يهدف الصندوق إلى إدارة المخاطر التشغيلية بحيث يوازن بين الحد من الخسائر المالية والإضرار بسمعته وبين تحقيق هدفه الاستثماري المتمثل في توليد عوائد لحاملي الوحدات.

٣,١٥ مخاطر الأسهم

مخاطر أسعار الأسهم هي مخاطر تقلب قيمة الأدوات المالية نتيجة لتغيرات أسعار السوق.

استثمارات الصندوق عرضة لمخاطر أسعار الأسهم الناشئة عن عدم اليقين بشأن الأسعار المستقبلية. يدير مدير الصندوق هذه المخاطر من خلال تنويع محفظة الاستثمارات في البنود وفقًا لتركيز الصناعة.

١٦. القيمة العادلة للأدوات المالية

القيمة العادلة هي السعر الذي يُحصل عليه عند بيع أصل أو يُدفع عند نقل التزام في معاملة منظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس.
ويستند قياس القيمة العادلة إلى افتراض أن معاملة بيع الأصل أو نقل الالتزام تتم إما:

- في السوق الرئيسي للأصل أو الالتزام، أو
- في حالة عدم وجود سوق رئيسي، في السوق الأكثر فائدة للأصل أو الالتزام.

يمكن للصندوق الوصول إلى السوق الرئيسي أو الأكثر فائدة.

تشمل الأدوات المالية الأصول المالية والالتزامات المالية. وتتكون الأصول المالية للصندوق من الأصول المالية المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والأصول المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة.

التسلسل الهرمي للقيمة العادلة

يستخدم الصندوق التسلسل الهرمي التالي لتحديد والإفصاح عن القيمة العادلة للأدوات المالية حسب تقنية التقييم:

المستوى ١: الأسعار المعلنة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للأصول أو الالتزامات المتطابقة.
المستوى ٢: تقنيات أخرى يمكن من خلالها ملاحظة جميع المدخلات التي لها تأثير جوهري على القيمة العادلة المسجلة، سواء بشكل مباشر أو غير مباشر؛ أو

١٦. القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

التسلسل الهرمي للقيمة العادلة (تتمة)

المستوى ٣: التقنيات التي تستخدم مدخلات لها تأثير جوهري على القيمة العادلة المسجلة والتي لا تستند إلى بيانات السوق القابلة للملاحظة.

تشمل الاستثمارات التي تستند قيمتها إلى أسعار السوق المعلنة في الأسواق النشطة، والتي تُصنَّف ضمن المستوى ١، أدوات الأسهم المدرجة النشطة. ولا يقوم الصندوق بتعديل السعر المعلن لهذه الأدوات.

١٧. صافي قيمة الأصول (حقوق الملكية)

وافقت هيئة السوق المالية من خلال تعميمها بتاريخ ١٠ ربيع الثاني ١٤٣٩هـ (الموافق ٢٨ ديسمبر ٢٠١٧م) على اعتماد منهجية صافي قيمة الأصول المزدوجة للصناديق الاستثمارية. ووفقًا للتعميم، سيتم تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ لأغراض المحاسبة وإعداد التقارير، في حين يظل صافي قيمة الأصول للتعامل دون تأثير حتى إشعار آخر.

يتم عرض صافي قيمة الأصول لكل وحدة من الصندوق كما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	
	الفئة أ	**الفئة ب**
صافي قيمة الأصول المخصصة	١٢,٣٣٦,٩٤٠	٨,٨٩١,٧٣٥
صافي قيمة الأصول لكل وحدة	٨,٨١	٨,٨٥

١٨. الأحداث اللاحقة

حتى تاريخ اعتماد هذه القوائم المالية، لم يكن هناك أي أحداث لاحقة جوهرية تتطلب الإفصاح أو التعديل في هذه القوائم المالية.

١٩. تاريخ آخر تقييم

إن آخر يوم تقييم لغرض إعداد هذه القوائم المالية هو ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م.

٢٠. اعتماد القوائم المالية

تمت الموافقة على إصدار هذه البيانات المالية من قبل مجلس إدارة الصندوق بتاريخ ٢١ رمضان١٤٤٧ هـ (الموافق١١ مارس ٢٠٢٦).