Ashmore

شركة أشمـور للإستثمـار السعودية

صنــدوق أشمور للأسهم السعودية

التقـريـر السنـوي

2025/12/31

أ) معلومات صندوق الإستثمار:

1. إسم الصندوق:

صندوق أشمور للأسهم السعودية – Ashmore Saudi 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 للعائد الاجمالي السعودي)، 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%	50%
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 للعائد الاجمالي السعودي ويمكن 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	2021	2022	2023 الفئة أ	2023 الفئة ب	2024 الفئة أ	2024 الفئة ب	2025 الفئة أ	2025 الفئة ب
صافي قيمة أصول الصندوق	36,547,068	38,572,835	10,225,342	36,651,334	8,669,486	68,380,736	7,606,635	63,445,193
صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة	21.5986	22.7332	27.5772	27.8068	30.0507	30.4581	27.7378	28.2597
أعلى قيمة للوحدة	22.7310	27.4042	27.5772	27.8068	31.4443	31.7534	31.6649	32.1138
أقل قيمة للوحدة	14.3535	21.6036	22.5390	22.6330	27.7663	27.9978	27.7165	28.2373
عدد الوحدات المصدرة	1,692,107.340	1,696,763	370,790	1,318,072	288,495	2,245,075	274,234	2,245,075
قيمة الأرباح الموزعه لكل وحدة (حيثما ينطبق)	لا ينطبق	لا ينطبق	لا ينطبق	لا ينطبق	لا ينطبق	لا ينطبق	لا ينطبق	لا ينطبق
نسبة المصروفات	1.88%	1.53%	1.55%	1.10%	0.6149%	1.725%	1.2183%	1.2635%
نسبة الأصول المقترضة من إجمالي قيمة الأصول،ومدى انكشافها وتاريخ استحقاقها (إن وجدت)	لا ينطبق	لا ينطبق	لا ينطبق	لا ينطبق	لا ينطبق	لا ينطبق	لا ينطبق	لا ينطبق
نتائج مقارنة أداء المؤشر الاسترشادي للصندوق بأداء الصندوق.	15.05%	12.10%	7.41%	8.04%	6.62%	7.19%	0.28%	0.76%

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	-7.70%	-7.22%
منذ 3 سنوات	6.94%	7.50%
منذ 5 سنوات	13.21%	13.64%
منذ التأسيس	9.72%	%9.91

*بداية نشاط الصندوق 2015/01/05م

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

السنة	سعر الوحدة الفئة أ	العائد الصافي الصندوق الفئة أ	سعر الوحدة الفئة ب	العائد الصافي الصندوق الفئة ب
2025	27.7378	-7.70%	28.2597	-7.22%
2024	30.0507	8.97%	30.4581	9.53%
2023	27.5772	21.62%	27.8068	22.25%
2022	22.6746	4.98%	22.7453	5.31%
2021	21.5986	44.88%	21.5986	44.88%
2020	14.9082	10.78%	14.9082	10.78%
2019	13.4577	23.09%	13.4577	23.09%
2018	10.9326	14.65%	10.9326	14.65%
2017	9.5355	-0.82%	9.5355	-0.82%
2016	9.6147	8.54%	9.6147	8.54%
2015	8.8559	-11.44%	8.8559	-11.44%

ج/ جدول الخدمات والعمولات والأتعاب التي تحملها الصندوق خلال العام 2024 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	0.9459%	81,535	0.9811%	667,502
رسوم أمانة السجل	0.0234%	2,014	0.0242%	16,487
رسوم أمانة الحفظ	0.0834%	7,189	0.0865%	58,855

رسوم تسوية الصفقة	0.0213%	1,840	0.0221%	15,065
رسوم مراجع الحسابات	0.0366%	3,158	0.0380%	25,855
الرسوم الرقابية	0.0095%	816	0.0098%	6,684
رسوم نشر بيانات الصندوق على موقع تداول	0.0145%	1,252	0.0151%	10,248
رسوم المدير الإداري	0.0612%	5,272	0.0634%	43,160
رسوم الضرائب الزكويه	0.0042%	363	0.0044%	2,972
رسوم اعداد القوائم الماليه	0.0056%	482	0.0058%	3,948
أتعاب أعضاء مجلس الإدارة المستقلين	0.0126%	1,089	0.0131%	8,911
إجمالي المصاريف	1.2183%	105,010	1.2635%	859,687
متوسط صافي قيمة الأصول		8,619,395.55		68,038,598.39

- **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 التفيذي 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 المعايير الشرعية. - 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 المعايير الشرعية. - 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 المعايير الشرعية. - 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
الشؤون المالية	37.9
المواد	27.3
الطاقة	8.3
السلع الاستهلاكية	7.8
خدمات الاتصال	4.7
السلع الاستهلاكية الكمالية	0.6

.

4. تقرير عن أداء الصندوق مع المؤشر الاسترشادي لعام2025:

في عام 2025، حقق الصندوق عائداً قدره -7.70% مقارنة بـ -7.98% للمؤشر الإرشادي، محققاً تفوقاً نسبياً بلغ +0.28% رغم بيئة سوقية أكثر تقلباً. وظلت المحفظة انتقائية وذات نهج حذر لإدارة المخاطر (19 شركة، سيولة 13.42%، وبيتا 0.85)، مع تموضع واضح تمثل في خفض الوزن في القطاع المالي (37.9% مقابل 45.4%) وزيادة الوزن في قطاع المواد (27.3% مقابل 13.9%)، بما ساعد على تعزيز الصمود خلال تراجع السوق..

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:**

9 سنوات

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

الفئة أ 1.2183%
الفئة ب 1.2635%

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
(صندوق استثماري مفتوح)
المُدار من قبل
شركة أشمور للاستثمار السعودية
القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
مع تقرير المراجع المستقل

صندوق أشمور للأسهم السعودية
(صندوق استثماري مفتوح)
المدار من قبل
شركة أشمور للاستثمار السعودية
القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

فهرس	الصفحات
تقرير المراجع المستقل	١-٢
قائمة المركز المالي	٣
قائمة قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر	٤
قائمة التغيرات في صافي الاصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات	٥
قائمة التدفقات النقدية	٦
الإيضاحات حول القوائم المالية	٧-٢١

تقرير المراجع المستقل

إلى السادة / حاملي وحدات صندوق أشمور للأسهم السعودية
(المُدار من قبل شركة أشمور للاستثمار السعودية)
تقرير عن مراجعة القوائم المالية

(٢/١)

الرأي

في رأينا، فإن القوائم المالية المرفقة تعرض بشكل عادل، من جميع الجوانب الجوهرية، المركز المالي لصندوق أشمور للأسهم السعودية ويشار لها بـ ("الصندوق") المُدار من قبل شركة أشمور للاستثمار السعودية ("مدير الصندوق") كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

لقد قمنا بمراجعة القوائم المالية للصندوق والتي تشمل ما يلي:

- قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م،
- قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل للسنة المنتهية في ذلك التاريخ،
- قائمة التغيرات في صافي الأصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات للسنة المنتهية في ذلك التاريخ،
- قائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، و
- الإيضاحات حول القوائم المالية والتي تتضمن سياسات محاسبية جوهرية ومعلومات 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 الدولية 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

يتحمل مدير الصندوق مسؤولية 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، ونظام الشركات، ولائحة الصندوق، وهي المسؤولة عن الرقابة الداخلية التي ترى أنها ضرورية لتمكينها 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 لديها 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.

شركة بي كي إف البسام محاسبون ومراجعون قانونيون سجل تجاري رقم ١٠١٠٣٨٥٨٠٤ وهي عضو في عائلة بي كي إف العالمية المكونة من شركات مستقلة قانونيا . ولاتتحمل مسؤولية أو التزام عن اي اعمال او امتناع عن اعمال تقوم بها أي شركة أو شركات مراسلة . الموقع الرسمي www.pkfalbassam.com البريد الإلكتروني info.sa@pkf.com

تقرير المراجع المستقل

إلى السادة / حاملي وحدات صندوق أشمور للأسهم السعودية
المُدار من قبل شركة أشمور للاستثمار السعودية
تقرير 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 الإدارة لأساس الاستمرارية في المحاسبة، وبناءً على أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، تحديد إذا كان هناك عدم تأكد جوهري متعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكوكاً كبيرة حول قدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة استناداً الى 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.

نتواصل مع المكلفين بالحوكمة بشأن نطاق المراجعة المخطط له وتوقيتها، ونتائج المراجعة الجوهرية، بما في ذلك أي أوجه قصور جوهرية في نظام الرقابة الداخلية التي نحددها 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
ترخيص رقم ٧٠٣
الرياض، المملكة العربية السعودية
٢٧ رمضان ١٤٤٧هـ
الموافق: ١٦ مارس ٢٠٢٦م

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

	إيضاح	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م
الأصول			
نقد و ما فى حكمه	٧	٩,٥٨١,١٣٩	١,٣٠٢,٩٧٣
استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٨	٦١,٥٦٦,٢٥٢	٧٣,٦٧٨,٧٦١
أصول أخرى		-	٢,١٨٥,٤٣٣
إجمالي الأصول		٧١,١٤٧,٣٩١	٧٧,١٦٧,١٦٧
الالتزامات			
مصروفات مستحقة	٩	٩٥,٥٦٣	١١٦,٩٤٤
إجمالي الالتزامات		٩٥,٥٦٣	١١٦,٩٤٤
صافي قيمة الأصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات		٧١,٠٥١,٨٢٨	٧٧,٠٥٠,٢٢٣
الوحدات مصدَرة (بالعدد):			
الفئة (أ)		٢٧٤,٢٣٤	٢٨٨,٤٩٥
الفئة (ب)		٢,٢٤٥,٠٧٥	٢,٢٤٥,٠٧٥
		٢,٥١٩,٣٠٩	٢,٥٣٣,٥٧٠
صافي قيمة الأصول (حقوق الملكية) العائدة لكل وحدة – وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالى	١٧		
الفئة (أ)		٢٧,٧٤	٣٠,٠٥
الفئة (ب)		٢٨,٢٦	٣٠,٤٦
صافي قيمة الأصول (حقوق الملكية) العائدة لكل وحدة – وفقاً للتداول	١٧		
الفئة (أ)		٢٧,٧٤	٣٠,٠٥
الفئة (ب)		٢٨,٢٦	٣٠,٤٦

تُعد الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٩) جزءًا لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق أشمور للأسهم السعودية
(صندوق استثماري مفتوح)
المدار من قبل
شركة أشمور للاستثمار السعودية
قائمة قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
(المبالغ بالريال السعودي)

	إيضاح	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م
الدخل			
صافي (الخسارة)/ الربح من استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	١٠	(٧,٤٥٥,٠٢٣)	٤,١٥٣,٩٨٠
دخل توزيعات أرباح		٢,٨٢٢,٦٧٥	١,٢٤٦,٨٧٧
اجمالي الدخل		(٤,٦٣٢,٣٤٨)	٥,٤٠٠,٨٥٧
المصروفات			
أتعاب الإدارة	١٢,١١	٧٤٩,٠٣٧	٥١١,٨٦٤
مصروفات أخرى	١٣	٢١٥,٦٦٠	١٨٣,٠٠٦
		٩٦٤,٦٩٧	٦٩٤,٨٧٠
صافي (الخسارة)/ الدخل للسنة		(٥,٥٩٧,٠٤٥)	٤,٧٠٥,٩٨٧
الدخل الشامل الآخر		-	-
اجمالي (الخسارة)/ الدخل الشامل للسنة		(٥,٥٩٧,٠٤٥)	٤,٧٠٥,٩٨٧

تُعد الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٩) جزءًا لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م
صافي قيمة الأصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات في بداية السنة	٧٧,٠٥٠,٢٢٣	٤٦,٨٧٦,٦٧٦
صافى (الخسارة)/ الدخل للسنة	(٥,٥٩٧,٠٤٥)	٤,٧٠٥,٩٨٧
متحصلات من إصدار الوحدات		
الفئة (أ)	٨٠,٣٢٠	٥,٧٠٠,٠٠٠
الفئة (ب)	-	٦٨,٠٠٠,٠٠٠
		٧٣,٧٠٠,٠٠٠
مدفوعات من استرداد الوحدات		
الفئة (أ)	(٤٨١,٦٧٠)	(٨,١٠٠,٨٤٠)
الفئة (ب)	-	(٤٠,١٣١,٦٠٠)
		(٤٨,٢٣٢,٤٤٠)
صافي المساهمات من حاملى الوحدات	٧١,٠٥١,٨٢٨	٧٧,٠٥٠,٢٢٣
صافي قيمة الاصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات في نهاية السنة	٧١,٠٥١,٨٢٨	٧٧,٠٥٠,٢٢٣

معاملات الوحدات

تتلخص معاملات الوحدات للسنة على النحو التالى :

	٢٠٢٥م		٢٠٢٤م	
	الفئة (أ) (بالعدد)	**الفئة (ب) (بالعدد)**	الفئة (أ) (بالعدد)	الفئة (ب) (بالعدد)
الوحدات فى بداية السنة	٢٨٨,٤٩٥	٢,٢٤٥,٠٧٥	٣٧٠,٧٨٩	١,٣١٨,٠٧٢
الوحدات المصدرة	٢,٦١٩	-	١٨٦,٥٩٥	٢,٢٤٥,٠٧٥
الوحدات المستردة	(١٦,٨٨٠)	-	(٢٦٨,٨٨٩)	(١,٣١٨,٠٧٢)
الوحدات فى نهاية السنة	٢٧٤,٢٣٤	٢,٢٤٥,٠٧٥	٢٨٨,٤٩٥	٢,٢٤٥,٠٧٥

صندوق أشمور للأسهم السعودية
(صندوق استثماري مفتوح)
المدار من قبل
شركة أشمور للاستثمار السعودية
قائمة التدفقات النقدية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
(المبالغ بالريال السعودي)

	إيضاح	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية			
صافي (الخسارة)/ الدخل للسنة		(٥,٥٩٧,٠٤٥)	٤,٧٠٥,٩٨٧
تسويات لمطابقة صافى الدخل مع صافى النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية:			
خسائر غير محققة من استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أوالخسارة	١٠	١٢,٠٨٨,٨٧٠	٦,٤٧٤,٧٧٨
		٦,٤٩١,٨٢٥	١١,١٨٠,٧٦٥
صافي التغيرات في الأصول والالتزامات التشغيلية:			
استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة		٢٣,٦٣٩	(٣٦,٨٣٢,٩٣٦)
الأصول الأخرى		٢,١٨٥,٤٣٣	٢٥٤,٦٥٨
المصروفات المستحقة		(٢١,٣٨١)	٤٦,١٢١
صافي النقد الناتج من/ (المستخدم في) الأنشطة التشغيلية		٨,٦٧٩,٥١٦	(٢٥,٣٥١,٣٩٢)
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية			
المتحصلات من إصدار الوحدات		٨٠,٣٢٠	٧٣,٧٠٠,٠٠٠
الاستردادات من الوحدات		(٤٨١,٦٧٠)	(٤٨,٢٣٢,٤٤٠)
صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من الأنشطة التمويلية		(٤٠١,٣٥٠)	٢٥,٤٦٧,٥٦٠
صافي الزيادة في النقد وما في حكمه		٨,٢٧٨,١٦٦	١١٦,١٦٨
النقد وما فى حكمه في بداية السنة	٧	١,٣٠٢,٩٧٣	١,١٨٦,٨٠٥
النقد وما فى حكمه في نهاية السنة	٧	٩,٥٨١,١٣٩	١,٣٠٢,٩٧٣

تُعد الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٩) جزءًا لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

١. الصندوق وأنشطته

صندوق أشمور للأسهم السعودية ("الصندوق")، هو صندوق استثمارى مفتوح المدة وقد تم تأسيس الصندوق وإدارته وفقاً لاتفاقية بين شركة أشمور للاستثمار السعودية ("مدير الصندوق")، والمستثمرين ("حاملى الوحدات") قامت هيئة السوق المالية (الهيئة) بمنح موافقة على إنشاء الصندوق فى خطابها بتاريخ ٣٠ صفر ١٤٣٦هـ (الموافق ٢٢ ديسمبر ٢٠١٤م) بدأ الصندوق عملياته فى ١٠ ربيع الأول ١٤٣٦هـ (الموافق ٥ يناير ٢٠١٥م).

يهدف الصندوق إلى تنمية رأس المال المستثمر على المدى طويل الأجل من خلال الاستثمار في محفظة متنوعة من أسهم الشركات المدرَجة في سوق الأسهم السعودية (تداول). ويهدف الصندوق إلى تحقيق مؤشرات أداء تتناسب مع سوق تداول كما يهدف إلى تحقيق عائد أفضل إلى حاملي وحداته.

عند التعامل مع حاملي الوحدات، يَعتبر مدير الصندوق الصندوق كوحدة محاسبية مستقلة. وعليه، فإن إدارة الصندوق تقوم بإعداد قوائم مالية منفصلة.

قام الصندوق بمراجعة شروطه وأحكامه في ٢٠ أبريل ٢٠٢٢م والتي تضمنت إنشاء وحدات الفئة (ب) بحد أدنى للاشتراك قدره ١٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي. حصل مدير الصندوق على موافقة هيئة السوق المالية على هذه المراجعة في ٢٠ أبريل ٢٠٢٢م. وبعد الموافقة الناتجة، أصبحت وحدات الفئة (أ) والفئة (ب) متاحة للاشتراك فيها ومما سمح لبعض مالكي الوحدات من استرداد وحدات الفئة أ الخاصة بهم ومن ثم الاشتراك في وحدات الفئة (ب) . علاوة على ذلك، تمت مراجعة رسوم إدارة الصندوق حيث قام مدير الصندوق بتحصيل رسوم إدارة من الصندوق بنسبة ١,٢٥% و٠,٨٠% من صافي قيمة الأصول (حقوق الملكية) لوحدات الفئة (أ) والفئة (ب) على التوالي في كل يوم تقييم.

مدير الصندوق والمسئول عن إدارته و أمين الحفظ هو إتش إس بى سى العربية السعودية.

٢. اللوائح النظامية

يخضع الصندوق للائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة عن هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦م)، والتي تم تعديلها لاحقًا بتاريخ ١٦ شعبان ١٤٣٧هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦م). كما تم تعديل اللائحة مرة أخرى ("اللائحة المعدلة") بتاريخ ١٧ رجب ١٤٤٢هـ (الموافق ١ مارس ٢٠٢١م) لتوضيح المتطلبات الخاصة بجميع الصناديق في المملكة العربية السعودية. وبدأ سريان اللائحة المعدلة اعتبارًا من ١٩ رمضان ١٤٤٢هـ (الموافق ١ مايو ٢٠٢١م).

٣. اشتراك / استرداد الوحدات (يوم التعامل و يوم التقييم)

الصندوق مفتوح للاشتراك أو الاسترداد فى كل يوم عمل ("يوم التداول") و يقوم بإجراء التقييمات كل يوم إثنين و أربعاء ("يوم التقييم"). يكون وقت التوقف عن الاشتراك / الاسترداد هو الساعة ١:٠٠ مساءًا فى كل يوم تقييم. و فى حال كان يوم التعامل ويوم التقييم عطلة رسمية فى المملكة العربية السعودية، يكون يوم التعامل و التقييم فى اليوم الذى يلى يوم التداول و التقييم مباشرة. يتمثل سعر الوحدة عند الاشتراك أو سعر الوحدة عند استردادها صافى قيمة الأصول (حقوق الملكية) لكل وحدة يتم احتسابها من قبل المدير الإدارى فى يوم التقييم التالى الذى تم فيه الاشتراك فى الوحدات أو استردادها.

و يتم احتساب صافى قيمة أصول الصندوق بغرض شراء أو استرداد الوحدات من خلال خصمها من قيمة اجمالى أصول الصندوق و قيمة اجمالى التزامات الصندوق. يحدد سعر الوحدة من خلال قسمة الرقم الناتج على اجمالى عدد الوحدات القائمة فى يوم التقييم. تم تحديد سعر الوحدة عند بداية الاشتراكات بمبلغ ١٠ ريال سعودي.

٤. أسس العرض

١,٤ بيان الالتزام

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالى المعتمدة فى المملكة العربية السعودية و المعايير و الإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمراجعين و المحاسبين و لتتماشى مع المتطلبات المطبقة للائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية و شروط و أحكام الصندوق.

٢,٤ أساس القياس

تم إعداد هذه القوائم المالية على أساس مبدأ التكلفة التاريخية وباستخدام أساس الاستحقاق المحاسبي (فيما عدا الاستثمارات المدرَجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة و التى يتم إظهارها بقيمتها العادلة). تم عرض البنود الواردة فى قائمة المركز المالى حسب ترتيب السيولة.

٤. أسس الإعداد (تتمة)

٤,٣ عملة العرض والنشاط

يتم قياس البنود المدرجة في هذه القوائم المالية باستخدام عملة البيئة الاقتصادية الرئيسية التي يعمل فيها الصندوق ("العملة الوظيفية"). ويتم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي، وهو العملة الوظيفية وعملة العرض للصندوق. وقد تم تقريب جميع المعلومات المالية المعروضة إلى أقرب ريال سعودي.

المعاملات والأرصدة

يتم تحويل المعاملات بالعملات الأجنبية إلى الريال السعودي باستخدام أسعار الصرف السائدة في تاريخ المعاملة. كما يتم تحويل الأصول والالتزامات بالعملات الأجنبية إلى الريال السعودي باستخدام أسعار الصرف السائدة في تاريخ قائمة المركز المالي. ويتم إدراج فروقات العملة، إن وجدت، في قائمة الدخل الشامل.

٤,٤ الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الجوهرية

يتطلب إعداد القوائم المالية من مدير الصندوق ممارسة الأحكام ووضع التقديرات والافتراضات التي تؤثر على المبالغ المدرجة للإيرادات والمصروفات والأصول و الالتزامات، والإفصاحات المصاحبة، وكذلك الإفصاح عن الالتزامات المحتملة. وقد تؤدي حالة عدم التأكد المتعلقة بهذه الافتراضات والتقديرات إلى نتائج تستلزم إجراء تعديلات جوهرية على القيم الدفترية للأصول أو الالتزامات المتأثرة في الفترات المستقبلية.

إن الافتراضات الرئيسية المتعلقة بالمستقبل والمصادر الرئيسية الأخرى لعدم التأكد في التقدير في تاريخ التقرير، والتي قد ينشأ عنها مخاطر جوهرية تؤدي إلى تعديل جوهري في القيم الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال الفترة المحاسبية التالية، مبينة أدناه. وقد استند الصندوق في افتراضاته وتقديراته إلى المعطيات المتاحة عند إعداد القوائم المالية. إلا أن الظروف القائمة والافتراضات المتعلقة بالتطورات المستقبلية قد تتغير نتيجة تغيرات السوق أو ظروف خارجة عن سيطرة الصندوق، ويتم عكس تلك التغيرات في الافتراضات عند حدوثها.

٤,٥ مبدأ الاستمرارية

قام مدير الصندوق بتقييم قدرة الصندوق على الاستمرار وفق مبدأ الاستمرارية، وهو مقتنع بأن لدى الصندوق الموارد الكافية للاستمرار في نشاطه في المستقبل المنظور. كما لا يعلم مدير الصندوق بوجود أي حالات عدم تأكد جوهرية قد تثير شكوكًا كبيرة حول قدرة الصندوق على الاستمرار وفق مبدأ الاستمرارية.

٥. المعلومات ذات الأهمية عن السياسات المحاسبية

فيما يلى السياسات المحاسبية الرئيسية المطبقة عند إعداد القوائم المالية. تم تطبيق هذه السياسات بصورة ثابتة على كافة السنوات المعروضة.

١,٥ النقد وما في حكمه

لأغراض قائمة التدفقات النقدية، يشمل النقد وما في حكمه النقد المودع لدى أمين الحفظ. ويتم إثبات النقد وما في حكمه بالتكلفة المطفأة في قائمة المركز المالي.

٢,٥ الأدوات المالية

١,٢,٥ الإثبات والقياس الأولي

يتم إثبات الأصول والالتزامات المالية عندما تصبح المنشأة طرفًا في الأحكام المتعاقَد عليها فيما يخص الأداة.

عند الاثبات الأولي، يقيس الصندوق الأصل أو الالتزام المالي بالقيمة العادلة مضافًا إليها أو مطروحًا منها، في حالة الأصول أو الالتزامات المالية غير المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، تكاليف المعاملة المنسوبة مباشرةً إلى اقتناء أو إصدار الأداة المالية مثل الرسوم والعمولات. ويتم تحميل تكاليف المعاملة المتعلقة بالأصول والالتزامات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة على قائمة الدخل الشامل.

٥. المعلومات ذات الأهمية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

٢,٥ الأدوات المالية (تتمة)

٢,٢,٥ تصنيف وقياس الموجودات المالية

يصنِّف الصندوق أصوله المالية إما مقاسة لاحقًا بالتكلفة المطفأة أو مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

التكلفة المطفأة

تُقاس الأصول التي يتم الاحتفاظ بها لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية، والتي تمثل دفعات أصل المبلغ والفائدة عليه، ولم يتم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، بالتكلفة المطفأة.

القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

إذا لم تمثل التدفقات النقدية للأصل المالي مدفوعات أصل المبلغ والربح فقط، أو إذا لم يكن محتفظًا به ضمن نموذج أعمال التحصيل أو التحصيل والبيع، فإنه يُقاس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. ويتم إثبات الأرباح أو الخسائر الناتجة عن استثمارات الدين المقاسة 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. كما يتم عرض الأرباح أو الخسائر الناتجة عن أدوات الدين المصنفة بالقيمة العادلة بشكل منفصل ضمن "صافي الربح / (الخسارة) في الاستثمارات المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة". ويتم الاعتراف بالربح المكتسب من هذه الأصول المالية باستخدام طريقة معدل الربح الفعلي.

نموذج الأعمال: يعكس نموذج الأعمال كيفية إدارة الصندوق لأصوله من أجل توليد التدفقات النقدية، أي ما إذا كان هدف الصندوق يقتصر على تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية، أو تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية بالإضافة إلى التدفقات الناتجة عن بيع الأصول. وإذا لم ينطبق أي من هذين النموذجين (على سبيل المثال، إذا كانت الموجودات المالية محتفظًا بها لأغراض المتاجرة)، فإنها تُصنف ضمن نموذج أعمال "آخر" وتُقاس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. ومن العوامل التي يأخذها الصندوق في الاعتبار عند تحديد نموذج الأعمال لمجموعة من الموجودات: الخبرة السابقة في كيفية تحصيل التدفقات النقدية، وطريقة تقييم أداء الموجودات داخليًا ورفع التقارير بشأنها للإدارة العليا، وكيفية تقييم المخاطر وإدارتها، وطريقة مكافأة المديرين. وتُحتفظ بالأوراق المالية المحتفظ بها للمتاجرة أساسًا لغرض البيع في الأجل القريب أو كجزء من محفظة أدوات مالية تدار معًا ويوجد دليل على وجود نمط فعلي حديث لتحقيق أرباح قصيرة الأجل، وتُصنف هذه الأوراق ضمن نموذج أعمال "آخر" وتُقاس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

دفعات أصل المبلغ والفائدة عليه: عندما يكون نموذج الأعمال هو الاحتفاظ بالأصول لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية أو لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية والبيع، يقوم الصندوق بتقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية للأدوات المالية تمثل فقط مدفوعات أصل المبلغ والربح وعند إجراء هذا التقييم، ينظر الصندوق فيما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تتماشى مع ترتيب إقراض أساسي، أي أن الربح يشمل فقط مقابل القيمة الزمنية للموارد ومخاطر الائتمان ومخاطر الإقراض الأساسية الأخرى وهامش ربح يتوافق مع ترتيب إقراض أساسي. وإذا تضمنت الشروط التعاقدية تعرضًا لمخاطر أو تقلبات لا تتوافق مع ترتيب إقراض أساسي، يتم تصنيف الأصل المالي ذي العلاقة وقياسه بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

٥. المعلومات ذات الأهمية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

٢,٥ الأدوات المالية (تتمة)

٢,٢,٥ تصنيف وقياس الموجودات المالية (تتمة)

القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (تتمة)

أدوات حقوق الملكية

أدوات حقوق الملكية هي الأدوات التي تستوفي تعريف حقوق الملكية من منظور المُصدر؛ أي الأدوات التي لا تتضمن إلتزامًا تعاقديًا بالسداد وتثبت حصة متبقية في صافي أصول المُصدر.

يقوم الصندوق بتصنيف أصوله المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. ويقوم لاحقًا بقياس جميع استثمارات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، بإستثناء الحالات التي يختار فيها مدير الصندوق، عند الاعتراف الأولي، تصنيف استثمار في أداة حقوق ملكية بشكل غير قابل للإلغاء بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. وتتمثل سياسة الصندوق في تصنيف استثمارات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر عندما تكون هذه الاستثمارات محتفظًا بها لأغراض غير المتاجرة.

وعند استخدام هذا الخيار، يتم الاعتراف بأرباح وخسائر القيمة العادلة ضمن الدخل الشامل الآخر، ولا يعاد تصنيفها لاحقًا إلى قائمة الدخل الشامل، بما في ذلك عند التصرف. ولا يتم عرض خسائر الانخفاض في القيمة (وعكسها) بشكل منفصل عن التغيرات الأخرى في القيمة العادلة. ويتم الاعتراف بتوزيعات الأرباح، عندما تمثل عائدًا على هذه الاستثمارات، في قائمة الدخل الشامل عند ثبوت حق الصندوق في استلامها.

٣,٢,٥ انخفاض قيمة الأصول المالية

يقوم الصندوق بتقييم خسائر الائتمان المتوقعة المرتبطة بأصوله المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة على أساس مستقبلي. ويثبت الصندوق مخصص خسائر لهذه الخسائر في كل تاريخ تقرير. ويعكس قياس خسائر الائتمان المتوقعة ما يلي:

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

معلومات معقولة وقابلة للدعم متاحة دون تكلفة أو جهد غير مبرر في تاريخ التقرير حول الأحداث الماضية والظروف الحالية والتوقعات المستقبلية للأوضاع الاقتصادية.

٤,٢,٥ إلغاء الإثبات

يتم إلغاء الإثبات بالأصل المالي (أو جزء منه أو جزء من مجموعة أصول مالية متشابهة) عندما تنقضي الحقوق في استلام التدفقات النقدية من الأصل، أو عندما يقوم الصندوق بتحويل حقوقه في استلام التدفقات النقدية من الأصل، أو يتحمل التزامًا بسداد التدفقات النقدية المستلمة بالكامل دون تأخير جوهري إلى طرف ثالث بموجب ترتيب تحويل، ويكون الصندوق قد:

أ) حوّل بصورة جوهرية جميع المخاطر والمنافع المرتبطة بالأصل؛ أو
ب) لم يحوّل ولم يحتفظ بصورة جوهرية بجميع المخاطر والمنافع المرتبطة بالأصل، لكنه حوّل السيطرة على الأصل.

وعندما يحول الصندوق حقه في استلام التدفقات النقدية من أصل (أو يدخل في ترتيب تحويل)، ولم يحوّل أو يحتفظ بصورة جوهرية بجميع المخاطر والمنافع المرتبطة بالأصل ولم يحوّل السيطرة عليه، فإنه يستمر في إثبات الأصل بقدر مدى ارتباطه المستمر به. وفي هذه الحالة، يثبت الصندوق أيضًا التزامًا مرتبطًا. ويتم قياس الأصل المحوّل والالتزام المرتبط به على أساس يعكس الحقوق والالتزامات التي احتفظ بها الصندوق. ويتم إلغاء الاعتراف بالمطلوب المالي عند انقضاء الالتزام التعاقدي أو إلغائه أو انتهائه.

٥. المعلومات ذات الأهمية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

٥,٢ الأدوات المالية (تتمة)

٥,٢,٥ الإلتزامات المالية

يصنف الصندوق إلتزاماته المالية بالتكلفة المطفأة ما لم يقم بتصنيفها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. ويتم إلغاء الاعتراف بالالتزام المالي عند الوفاء بالإلتزام التعاقدي أو إلغائه أو انتهائه.

٥,٣ محاسبة تاريخ المتاجرة

يتم إثبات/إلغاء إثبات عمليات الشراء والبيع الاعتيادية للأصول المالية في تاريخ المتاجرة (أي التاريخ الذي يلتزم فيه الصندوق بشراء أو بيع الأصل). وتشير عمليات الشراء أو البيع الاعتيادية إلى عمليات تتطلب تسوية الأصول ضمن الإطار الزمني المحدد عادةً بموجب الأنظمة أو الأعراف السائدة في السوق.

٥,٤ مقاصة الأدوات المالية

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

٥,٥ المصروفات المستحقة

يتم الاعتراف بالمصروفات المستحقة مبدئيًا بالقيمة العادلة، وتقاس لاحقًا بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الربح الفعلي.

٥,٦ المخصصات

يتم إثبات المخصص عندما يكون على الصندوق التزام حالي قانوني أو ضمني نتيجة لحدث سابق، ويُحتمل أن يتطلب الأمر تدفقًا خارجًا لموارد تتضمن منافع اقتصادية لتسوية الالتزام، ويمكن تقدير مبلغ الالتزام بشكل موثوق. ولا يتم إثبات مخصص لخسائر التشغيل المستقبلية.

٥,٧ الزكاة وضريبة الدخل

بموجب النظام الحالي للزكاة وضريبة الدخل المتبَّع في المملكة العربية السعودية، فإن الصندوق لا يقوم بسداد أي زكاة أو ضريبة دخل. وتعَد الزكاة وضريبة الدخل التزامًا على حاملي وحداته فلا يتم تجنيب أي مخصص لها ضمن القوائم المالية المرفقة.

يتم إثبات ضريبة القيمة المضافة المطبَّقة على الأتعاب والمصروفات ضمن قائمة الدخل الشامل.

٥,٨ إثبات بالإيرادات

يتم الاعتراف بالإيراد عندما يكون من المحتمل تدفق المنافع الاقتصادية إلى الصندوق ويمكن قياس الإيراد بشكل موثوق، بغض النظر عن توقيت السداد. ويُقاس الإيراد بالقيمة العادلة للمقابل المستلم، بعد استبعاد الخصومات والضرائب والحسومات.

٥,٩ قياس القيمة العادلة

يقوم الصندوق بقياس القيمة العادلة للأداة المالية استنادًا إلى السعر المتداول لها في الأسواق النشطة، عند توفرها. وتُعتبر السوق نشطةً عندما تتم فيها معاملات الأصول والالتزامات بتكرار وقدر وافٍ لتقديم معلومات عن الأسعار بصورة مستمرة. كما يقوم الصندوق بقياس الأدوات المتداولة في السوق النشطة وفقا لسعر متوسط باعتباره التقدير التقريبي والمعقول لسعر البيع.

وفي حال عدم توافر سعر متداول في السوق النشطة، فإن الصندوق يَستخدم أساليب تقييم لزيادة استخدام معطيات ذات صلة يمكن ملاحظتها والتقليل من استخدام تلك المعطيات التي لا يمكن ملاحظتها. ويتضمن أسلوب التقييم المختار جميع تلك العوامل التي يأخذها في الحسبان المتعاملون بالسوق عند تسعير معاملة ما.

ويقوم الصندوق بإثبات التحويلات بين مستويات تسلسل القيمة العادلة كما في نهاية فترة التقرير المالي التي تمّ فيها التغيير.

٥. المعلومات ذات الأهمية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

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

يمثل صافي الربح أو الخسارة من الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة التغيرات في القيمة العادلة للأصول المالية المحتفظ بها للمتاجرة أو المصنفة عند الاعتراف الأولي بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، ويستبعد إيرادات ومصروفات الأرباح وتوزيعات الأرباح.

تشمل الأرباح والخسائر غير المحققة التغيرات في القيمة العادلة للأدوات المالية خلال السنة، وكذلك عكس أرباح وخسائر غير محققة من الفترات السابقة للأدوات التي تم تحقيقها خلال فترة التقرير. ويتم احتساب الأرباح والخسائر المحققة عند التصرف في أدوات مالية مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة باستخدام طريقة المتوسط المرجح للتكلفة، وتمثل الفرق بين القيمة الدفترية الأولية للأداة ومبلغ التصرف أو المقبوضات أو المدفوعات النقدية المتعلقة بعقود المشتقات (باستثناء مبالغ هامش الضمان).

١١,٥ إيراد توزيعات الأرباح

يتم الاعتراف بإيراد توزيعات الأرباح، إن وجد، في قائمة الدخل الشامل في التاريخ الذي يثبت فيه حق استلام التوزيعات. وبالنسبة للأسهم المدرجة، يكون ذلك عادةً في تاريخ الاستحقاق. ويتم عرض توزيعات الأرباح الناتجة عن أدوات حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في بند مستقل في قائمة الدخل الشامل.

١٢,٥ أتعاب الإدارة

يتم احتساب أتعاب الإدارة وفقًا للنسبة المحددة في شروط وأحكام الصندوق، وتُستحق السداد على أساس ربع سنوي بأثر رجعي.

١٣,٥ مصروفات أخرى

يتم تحميل المصروفات الأخرى وفقًا للنسب/المبالغ المحددة ضمن الحدود المنصوص عليها في شروط وأحكام صندوق الأسهم.

١٤,٥ صافي قيمة الأصول (حقوق الملكية)

يتم احتساب صافي قيمة الأصول (حقوق الملكية) لكل وحدة، كما هو مفصح عنه في قائمة المركز المالي، بقسمة صافي أصول (حقوق الملكية) الصندوق على عدد الوحدات القائمة في نهاية الفترة.

١٥,٥ الاشتراك واسترداد الوحدات

يتم تسجيل الوحدات المشترك بها والمستردة على أساس صافي قيمة الأصول (حقوق الملكية) لكل وحدة في يوم التقييم الذي يتم فيه استلام طلبات الاشتراك أو الاسترداد.

١٦,٥ الوحدات القابلة للاسترداد

تُصنف الوحدات القابلة للاسترداد كأدوات حقوق ملكية نظرًا لاستيفائها معايير محددة، تشمل ما يلي:

- أن تخول الوحدات القابلة للاسترداد حاملها حصة نسبية في صافي الموجودات؛
- أن تكون الفئة الأدنى أولوية وأن تكون خصائص الفئة متماثلة؛
- ألا تتضمن أي التزامات تعاقدية لتسليم نقد أو أصل مالي آخر بخلاف التزام المُصدر بإعادة الشراء؛ و
- أن تستند إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة من الوحدات القابلة للاسترداد طوال عمرها بشكل جوهري إلى أرباح أو خسائر المُصدر.

٦. المعايير والتعديلات على المعايير والتفسيرات الجديدة

١,٦ المعايير والتعديلات السارية خلال الفترة الحالية

التعديلات على المعيار	الوصف	تدخل حيز النفاذ في السنوات المحاسبية التي تبدأ في أو بعد تاريخ	ملخص المعايير والتعديلات	تقييم مدير الصندوق
معيار المحاسبة الدولي رقم ٢١	صعوبة التحويل	١ يناير ٢٠٢٥م	يحتوي 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 إستخدام سعر الصرف المقدر.	قام مدير الصندوق بتقييم تطبيق هذه التعديلات وخلص إلى أنها لم يكن لها أثر جوهري على المركز المالي أو الأداء المالي أو التدفقات النقدية للصندوق خلال فترة التقرير الحالية.

٦. المعايير والتعديلات على المعايير والتفسيرات الجديدة (تتمة)

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

تم إصدار المعايير والتعديلات التالية، إلا أنها لم تدخل حيز النفاذ بعد للفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م، ولم يقم الصندوق بالتطبيق المبكر لها.

التعديلات على المعيار	الوصف	تدخل حيز النفاذ في السنوات 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	وضح هذه التعديلات متطلبات توقيت الاعتراف ببعض الموجودات والمطلوبات المالية وإلغاء الاعتراف بها في تاريخ التسوية، مع استثناء عمليات الشراء والبيع لبعض الموجودات والمطلوبات المالية التي تستوفي شروط الاستثناء الجديد، يسمح الاستثناء الجديد بإلغاء الاعتراف ببعض المطلوبات المالية التي يتم تسويتها عبر انظمة الدفع الإلكتروني قبل تاريخ التسوية. كما تقدم هذه التعديلات إرشادات لتقييم خصائص التدفقات النقدية التعاقدية للموجودات المالية، والتي تنطبق على جميع التدفقات النقدية المحتملة، بما في ذلك تلك الناتجة عن الأهداف المرتبطة بالبيئة والمجتمع والحوكمة. بالإضافة إلى أن هذه التحديثات سوف تتطلب إيضاحات جديدة وتحديثات أخرى.	قد أجرى مدير الصندوق تقييمًا أوليًا، ولا يتوقع أن يكون لتطبيق هذه التعديلات أثر جوهري على القوائم المالية للصندوق، نظرًا لأن الأدوات المالية وترتيبات التسوية الخاصة بالصندوق لا يُتوقع أن تتأثر بشكل جوهري.
المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ و٧	تصنيف وقياس الأدوات المالية	١ يناير ٢٠٢٦م	تُعدِّل هذه التعديلات متطلبات "الاستخدام الخاص" وأحكام محاسبة التحوّط الواردة في المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩. للعقود التي تُعرِّض المنشآت لتقلبات في أسعار الكهرباء نتيجة ظروف طبيعية غير قابلة للتحكم، مثل الظروف الجوية. كما يتم إدخال متطلبات إفصاح محددة في المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٧ .	واستنادًا إلى طبيعة عمليات الصندوق وترتيباته التعاقدية، لا يتوقع مدير الصندوق أن يكون لهذه التعديلات أثر جوهري على القوائم المالية للصندوق عند التطبيق الأولي.

٦. المعايير والتعديلات على المعايير والتفسيرات الجديدة (تتمة)

٦,٢ المعايير والتعديلات الصادرة وغير السارية بعد (تتمة)

التعديلات على المعيار	الوصف	تدخل حيز النفاذ في السنوات 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 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 والضرائب. يوفر معيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨ أيضًا إرشادات لتجميع وتفصيل المعلومات في القوائم المالية، ويقدم متطلبات إفصاح جديدة لقياسات الأداء المحددة من قبل الإدارة، ويلغي خيارات التصنيف للفوائد والأرباح في قائمة التدفقات النقدية	يقوم مدير الصندوق حاليًا بتقييم أثر المعيار الدولي للتقرير المالي رقم (١٨). ومن المتوقع أن يترتب على هذا المعيار تغييرات في العرض والإفصاحات، إلا أنه لا يُتوقع أن يكون له أثر 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 عند تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالي. تكون الشركة التابعة مؤهلة للافصاحات المخفضة إذا لم تكن ملزمة بالمساءلة العامة، عندما تقوم الشركة الأم النهائية او أي شركة وسيطة بإعداد قوائم مالية موحدة معدة للاستخدام العام وفقا للمعايير الدولية للتقرير المالي.	وسيُقيّم مدير الصندوق مدى انطباق المعيار الدولي للتقرير المالي رقم (١٩) في تاريخ التطبيق. ومن المتوقع أن يقتصر أثر هذا المعيار على متطلبات الإفصاح فقط، ولا يُتوقع أن يكون له أثر جوهري على المركز المالي أو الأداء المالي أو التدفقات النقدية للصندوق.

٧. النقد و ما فى حكمه

النقد و ما فى حكمه يتضمن الآتى :

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م
الارصدة لدى البنوك	٩,٥٨١,١٣٩	١,٣٠٢,٩٧٣
	٩,٥٨١,١٣٩	١,٣٠٢,٩٧٣

يتم الاحتفاظ بالنقد لدى البنك في حساب استثماري لدى إتش إس بى سى العربية السعودية، ولا يحقق الصندوق أي أرباح على هذه الحسابات الاستثمارية.

٨. استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تمثل الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة استثمارات في أدوات حقوق ملكية المدرجة في تداول في مختلف القطاعات الصناعية على النحو التالي:

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م
	القيمة العادلة	القيمة العادلة
البنوك	٢٣,٨٦٨,٧٢٩	٢٨,٩٤٤,١٢٠
المواد الأساسية	١٩,٣٨٣,٦٣٨	١٥,٩٢٤,٧٥١
الطاقة	٥,٩٠٣,٥٤٩	٦,١٧١,٢٥٣
الأغذية والمشروبات	٥,٥٢٠,٤٩٥	٧,٢٩٩,٤٠٦
الاتصالات	٣,٣٢٦,٩١٠	٣,٠٩٦,٢٤٠
التأمين	٣,١٠٧,٥٤٧	٤,٦٢٣,٠٤٣
البيع بالتجزئة	٤٥٥,٣٨٤	٧٣٥,٠١٧
السلع الرأسمالية	-	٦,٨٨٤,٩٣١
إجمالي القيمة السوقية	٦١,٥٦٦,٢٥٢	٧٣,٦٧٨,٧٦١

٩. المصروفات المستحقة

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م
أتعاب إدارة	٥٩,٥٣٩	٦٤,٦٠٧
أتعاب المراجعة	٨,٦٢٥	٢٢,٧٣٨
أتعاب الحفظ	٥,٢٦٥	٥,٦٧٥
أتعاب الإشراف	٣,٨٦١	٣,٤٠٥
مصروفات مستحقة أخرى	١٨,٢٧٣	٢٠,٥١٩
	٩٥,٥٦٣	١١٦,٩٤٤

١٠. صافي الأرباح من استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م
الأرباح المحققة	٤,٦٣٣,٨٤٧	١٠,٦٢٨,٧٥٨
الخسائر غير المحققة	(١٢,٠٨٨,٨٧٠)	(٦,٤٧٤,٧٧٨)
	(٧,٤٥٥,٠٢٣)	٤,١٥٣,٩٨٠

١١. المعاملات مع الأطراف ذات علاقة وأرصدتها

تُعتبر الأطراف ذات علاقة إذا كانت إحدى الأطراف لديها القدرة على التحكم في الطرف الآخر أو ممارسة تأثير كبير عليه في اتخاذ القرارات المالية أو التشغيلية. تشمل الأطراف ذات العلاقة للصندوق مدير الصندوق ومجلس إدارة الصندوق والصناديق الأخرى المُدارة من قبل المدير للصندوق. في سياق أنشطته المعتادة، يقوم الصندوق بالمعاملات التجارية مع مدير الصندوق.

لا يقوم الصندوق بفرض أي رسوم اشتراك أو استرداد عند اشتراك وحداته أو استردادها. ويسترد مدير الصندوق المصروفات الأخرى التي يقوم بسدادها إنابةً عن الصندوق وذلك حسب تكبدها.

بالإضافة إلى المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة المفصح عنها في مكان آخر في هذه القوائم المالية، فإن المعاملات الهامة مع الأطراف ذات العلاقة للفترة هي كما يلي:

الطرف ذو العلاقة	طبيعة المعاملات	المعاملات		الأرصدة	
		للسنة المنتهية فى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	للسنة المنتهية فى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م
مدير الصندوق	أتعاب الإدارة	٧٤٩,٠٣٧	٥١١,٨٦٤	٥٩,٥٣٩	٦٤,٦٠٧
مجلس إدارة الصندوق	مكافآت مجلس الإدارة	١٠,٠٠٠	١٠,٠٠٠	١٠,٠٠٠	١٠,٠٠٠

١٢. أتعاب الإدارة والرسوم الأخرى

يقوم الصندوق بسداد أتعاب إدارة تحسب بمعدل سنوي وقدره ١,٢٥% و٠,٨٠% سنويا من صافي أصول الصندوق (حقوق الملكية) العائدة إلى حاملى الوحدات من وحدات الفئة (أ) والفئة (ب) على التوالي، بناءً على التعيين المطبق لصافي الاصول. يتم استحقاق رسوم الإدارة يوميًا ويتم دفعها على أساس شهري، وفقًا لشروط وأحكام الصندوق.

يقوم الصندوق بدفع أتعاب الحفظ و أتعاب الإدارة ورسوم التسجيل إلى شركة إتش إس بي سي العربية السعودية وهى أمين الحفظ والمدير و مسئول التسجيل للصندوق. يتم احتساب هذه الرسوم على أساس النسب المئوية المرتبطة بصافي قيمة اصول (حقوق الملكية) للصندوق مع مراعاة الحد الأدنى للرسوم المعلنة.

١٣. مصروفات أخرى

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م
أتعاب الحفظ	٦٦,٠٤٤	٤١,٧٠٧
أتعاب الإشراف	٤٨,٤٣٢	٢٥,٠٢٤
أتعاب المراجعة	٢٩,٠١٣	٢٨,٧٥٠
رسوم التسجيل	١٨,٥٠١	٢٠,٩٥٩
رسوم المعاملات	١٦,٩٠٥	١٤,٦٤١
رسوم تداول	١١,٥٠٠	١١,٥٠٠
مكافآت مجلس الإدارة	١٠,٠٠٠	١٠,٠٠٠
رسوم هيئة السوق المالية	٧,٥٠٠	٧,٥٠٠
اعداد التقارير المالية	٤,٤٣٠	٤,٦٤٠
خدمة الاستشارات الضريبية	٣,٣٣٥	١٨,٢٨٥
	٢١٥,٦٦٠	١٨٣,٠٠٦

١٤. سياسات إدارة المخاطر

١,١٤ عوامل المخاطر المالية

يحتفظ الصندوق بمراكزه في الأدوات المالية غير المشتقة في إطار استراتيجياته لإدارة الاستثمار. وتتألف محفظته الاستثمارية وحدات أسهم ملكية لشركات مدرجة.

وقد تم منح مدير استثمار الصندوق كامل السلطة في إدارة الأصول وفقًا لأهداف الصندوق الاستثمارية، كما يقوم مجلس إدارة الصندوق بمتابعة الالتزام بتوزيعات الأصول المستهدَفة وتكوين المحفظة الاستثمارية بشكل نصف سنوي.

وفي الحالات التي تختلف فيها المحفظة الاستثمارية عن توزيعات الأصول المستهدَفة، يكون مدير استثمار الصندوق ملزَم باتخاذ الإجراءات اللازمة لإعادة توازن المحفظة مع الأهداف المحدَّدة، وذلك ضمن الحدود الزمنية المقررة.

يستخدِم الصندوق الطرق المختلفة لقياس وإدارة مختلَف أنواع المخاطر التي يتعرَض لها؛ وفيما يلي هذه الطرق موضَّحة بمزيد من التفصيل.

أ) مخاطر السوق

- مخاطر الأسعار

مخاطر الأسعار هي مخاطر تقلب قيمة الأدوات المالية للصندوق نتيجة للتغيرات في أسعار السوق الناشئة عن عوامل غير تحركات أسعار صرف العملات الأجنبية ومعدلات العمولات.

وتنشأ مخاطر الأسعار بشكل رئيسي من عدم التأكد بشأن الأسعار المستقبلية للأدوات المالية التي يحتفظ بها الصندوق. ويقوم مدير الصندوق بتنويع المحفظة الاستثمارية ومراقبة تحركات أسعار استثماراته في الأدوات المالية بشكل وثيق. وكما في تاريخ قائمة المركز المالي، فإن الصندوق يحتفظ باستثمارات في أسهم ملكية.

إن الأثر على صافي قيمة الأصول نتيجة للتغير في القيمة العادلة للاستثمارات كما في (٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م و٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م) بسبب تغير محتمل ومعقول في مؤشرات الأسهم استنادًا إلى التركيز القطاعي، مع ثبات جميع المتغيرات الأخرى، يكون على النحو التالي:

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م		٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م	
	نسبة التغير المحتمل المعقول %	**الأثر على صافي الأصول**	نسبة التغير المحتمل المعقول %	الأثر على صافي الأصول
البنوك	**%١**	**٢٣٨,٦٨٧**	%١	٢٨٩,٤٤١
المواد الأساسية	**%١**	**١٩٣,٨٣٦**	%١	١٥٩,٢٤٨
الطاقة	**%١**	**٥٩,٠٣٥**	%١	٦١,٧١٣
الأغذية والمشروبات	**%١**	**٥٥,٢٠٥**	%١	٧٢,٩٩٤
الاتصالات	**%١**	**٣٣,٢٦٩**	%١	٣٠,٩٦٢
التأمين	**%١**	**٣١,٠٧٥**	%١	٤٦,٢٣٠
تجارة التجزئة	**%١**	**٤,٥٥٤**	%١	٧,٣٥٠
السلع الرأسمالية	**%١**	**-**	%١	٦٨,٨٤٩

١٤. سياسات إدارة المخاطر (تتمة)

١,١٤ عوامل المخاطر المالية (تتمة)

ب) مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي المخاطر المصاحبة لعدم قدرة أحد الأطراف المعنية في الأداة المالية على أداء التزامه مما ينشأ عن ذلك خسائر مالية للطرف الآخر. تمثل مخاطر الائتمان احتمال إخفاق أحد أطراف الأداة المالية في الوفاء بالتزاماته مما يترتب عليه تكبد الطرف الآخر خسارة مالية. يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان المتعلقة بالنقد وما في حكمه والذمم المدينة. يتم إيداع الأرصدة البنكية في حسابات استثمارية لدى بنك إتش إس بي سي العربية السعودية، وهو بنك يتمتع بتصنيف ائتماني جيد. وعليه، فإن خسائر الائتمان المتوقعة غير جوهرية.

يوضح الجدول التالي الحد الأقصى لتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان لبنود قائمة المركز المالي:

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م
النقد وما في حكمه	٩,٥٨١,١٣٩	١,٣٠٢,٩٧٣
أصول اخرى	-	٢,١٨٥,٤٣٣
اجمالي التعرض لمخاطر الائتمان	٩,٥٨١,١٣٩	٣,٤٨٨,٤٠٦

ج) مخاطر السيولة

تمثل مخاطر السيولة احتمال عدم قدرة الصندوق على توفير موارد نقدية كافية لتسوية التزاماته بالكامل عند استحقاقها، أو إمكانية تسويتها بشروط غير مواتية بشكل جوهري.

تنص شروط وأحكام الصندوق على قبول الاشتراك واسترداد الوحدات يومي الأحد والثلاثاء، وبالتالي يتعرض الصندوق لمخاطر السيولة المتعلقة بتلبية طلبات استرداد حملة الوحدات في تلك الأيام. وتتمثل الالتزامات المالية للصندوق بشكل رئيسي في الدائنين، والتي يتوقع تسويتها خلال شهر واحد من تاريخ قائمة المركز المالي.

يقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة من خلال التأكد من توفر أموال كافية للوفاء بأي التزامات عند نشوئها، سواء من خلال اشتراكات جديدة أو تسييل محفظة الاستثمارات أو الحصول على تمويل قصير الأجل من مدير الصندوق.

إن الاستحقاق المتوقع لموجودات ومطلوبات الصندوق أقل من ١٢ شهراً.

٢,١٤ المخاطر التشغيلية

تمثل المخاطر التشغيلية احتمال وقوع خسائر مباشرة أو غير مباشرة ناتجة عن أسباب متعددة مرتبطة بالعمليات أو التقنية أو البنية التحتية الداعمة لأنشطة الصندوق، سواء داخلياً أو لدى مقدمي خدمات الصندوق، وكذلك نتيجة لعوامل خارجية بخلاف مخاطر الائتمان والسيولة والعملات والسوق، مثل المخاطر الناشئة عن المتطلبات النظامية والتنظيمية.

يهدف الصندوق إلى إدارة المخاطر التشغيلية بما يحقق التوازن بين الحد من الخسائر المالية وحماية سمعته، وبين تحقيق هدفه الاستثماري المتمثل في تحقيق عوائد لحملة الوحدات.

٣,١٤ مخاطر أسعار الأسهم

تمثل مخاطر أسعار الأسهم احتمال تقلب قيمة الأدوات المالية نتيجة التغيرات في أسعار السوق.

تخضع استثمارات الصندوق لمخاطر أسعار حقوق الملكية الناتجة عن عدم التأكد بشأن الأسعار المستقبلية. ويقوم مدير الصندوق بإدارة هذه المخاطر من خلال تنويع محفظة الاستثمارات من حيث التركيز القطاعي.

١٥. القيمة العادلة للأدوات المالية

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

- في السوق الرئيسي للأصل أو الالتزام، أو
- في حال عدم وجود سوق رئيسي، في السوق الأكثر منفعة للأصل أو الالتزام.

ويكون الصندوق قادراً على الوصول إلى السوق الرئيسي أو السوق الأكثر منفعة.

تتكون الأدوات المالية من أصول مالية والتزامات مالية. وتشمل الأصول المالية للصندوق أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وأصول مالية مقاسة بالتكلفة المطفأة.

التسلسل الهرمي للقيمة العادلة

يستخدم الصندوق التسلسل الهرمي التالي لتحديد والإفصاح عن القيمة العادلة للأدوات المالية وفقاً لأساليب التقييم:

المستوى الأول: أسعار مدرجة (غير معدلة) في أسواق نشطة لأصول أو التزامات مماثلة.

المستوى الثاني: أساليب تقييم تكون جميع المدخلات ذات الأثر الجوهري على القيمة العادلة المسجلة قابلة للملاحظة، سواء بشكل مباشر أو غير مباشر.

المستوى الثالث: أساليب تقييم تستخدم مدخلات ذات أثر جوهري على القيمة العادلة المسجلة غير مستندة إلى بيانات سوقية قابلة للملاحظة.

تشمل الاستثمارات التي تستند قيمها إلى أسعار سوقية مدرجة في أسواق نشطة، وبالتالي تصنف ضمن المستوى الأول، الأسهم وأدوات الدين المدرجة والنشطة. ولا يقوم الصندوق بتعديل السعر المدرج لهذه الأدوات.

١٦. آخر يوم للتقييم

كان آخر يوم تقييم خلال السنة هو ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م (٢٠٢٤م: ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م).

١٧. قيمة صافي الأصول (حقوق الملكية)

وافقت هيئة السوق المالية، بموجب تعميمها الصادر بتاريخ ١٠ ربيع الآخر ١٤٣٩هـ (الموافق ٢٨ ديسمبر ٢٠١٧م)، على تطبيق منهجية صافي قيمة الأصول المزدوجة لصناديق الاستثمار. ووفقاً للتعميم، يتم تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي رقم (٩) لأغراض المحاسبة وإعداد التقارير، بينما يظل صافي قيمة الأصول لأغراض التداول دون تغيير حتى إشعار آخر.

يتم عرض صافي قيمة الأصول للوحدة كما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م		٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م	
	الفئة أ	**الفئة ب**	الفئة أ	الفئة ب
صافي قيمة الاصول المُوزعة	**٧,٦٠٦,٦٣٥**	**٦٣,٤٤٥,١٩٣**	٨,٦٦٩,٤٨٦	٦٨,٣٨٠,٧٣٦
صافي قيمة الاصول العائدة للوحدة	**٢٧,٧٤**	**٢٨,٢٦**	٣٠,٠٥	٣٠,٤٦

١٨. الأحداث اللاحقة

لم تكن هناك أي أحداث لاحقة بعد تاريخ إعداد قائمة المركز المالي تتطلب إجراء تعديلات أو الإفصاح عنها في القوائم المالية.

١٩. تاريخ اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد إصدار هذه القوائم المالية من قبل مجلس إدارة الصندوق بتاريخ ٢١ رمضان١٤٤٧ هـ (الموافق١١ مارس ٢٠٢٦).