

صندوق أشمور للأسهم السعودية المتوافق مع الشريعة
صندوق استثماري مفتوح
(المدار من شركة أشمور للاستثمار السعودية)
القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)
للفترة من ١٦ ديسمبر ٢٠٢٤م حتى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥م
مع تقرير المراجع المستقل لحاملي الوحدات

الصفحات

١	تقرير المراجع المستقل
٢	قائمة المركز المالي الأولية الموجزة
٣	قائمة الدخل الشامل الأولية الموجزة
٤	قائمة التغيرات في صافي الأصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات
٥	قائمة التدفقات النقدية
١٧-٦	الإيضاحات حول القوائم المالية



تقرير فحص المراجع المستقل عن القوائم المالية الأولية الموجزة

إلى السادة/ حاملي الوحدات صندوق أشمور للأسهم السعودية المتوافق مع الشريعة
(المدار من شركة أشمور للاستثمار السعودية)
الرياض - المملكة العربية السعودية

المقدمة

لقد قمنا بفحص قائمة المركز المالي الأولية المرفقة الخاصة بصندوق أشمور للأسهم السعودية المتوافق مع الشريعة ("الصندوق") المدار من قبل شركة أشمور للاستثمار السعودية (مدير الصندوق) كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥م، والقوائم الأولية للدخل الشامل، والتغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات والتدفقات النقدية عن فترة الستة أشهر المنتهية من ١٦ ديسمبر ٢٠٢٤م حتى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥م، وملخصاً بالسياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات التفسيرية الأخرى. والإدارة هي المسؤولة عن إعداد هذه القوائم المالية الأولية الموجزة وعرضها وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم (٣٤) "التقرير المالي الأولي" المعتمد في المملكة العربية السعودية. وتتمثل مسؤوليتنا في إبداء استنتاج بشأن هذه القوائم المالية الأولية الموجزة استناداً إلى فحصنا.

نطاق الفحص

لقد قمنا بالفحص وفقاً للمعيار الدولي لارتباطات الفحص (٢٤١٠) "فحص المعلومات المالية الأولية المنفذ من قبل مراجع المستقل للمنشأة" المعتمد في المملكة العربية السعودية. ويتألف فحص القوائم المالية الأولية الموجزة من طرح استفسارات، بشكل أساسي على الأشخاص المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية، وتطبيق إجراءات تحليلية وغيرها من إجراءات الفحص. ويعد الفحص أقل بكثير في نطاقه من المراجعة التي يتم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، وتبعاً لذلك فإنه لا يمكننا من الوصول إلى تأكيد بأننا سنصبح على دراية بجميع الأمور المهمة التي يمكن اكتشافها خلال أي من عمليات المراجعة. وبناءً عليه، فإننا لا نبيد أي رأي مراجعة.

الاستنتاج

استناداً إلى فحصنا، فإنه لم ينم إلى علمنا ما يدعونا إلى الاعتقاد بأن القوائم المالية الأولية الموجزة المرفقة غير معدة، من جميع الجوانب الجوهرية، وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم (٣٤) المعتمد في المملكة العربية السعودية.

عن شركة بي كي إف البسام
محاسبون ومراجعون قانونيون

عبدالله البسام
محاسب قانوني

ترخيص رقم (٧٠٢)

التاريخ: ١٦ صفر ١٤٤٧هـ

الموافق: ١٠ أغسطس ٢٠٢٥م



الخبر

هاتف: ٩٦٦ ١٣٨٩٣ ٣٣٧٨
فاكس: ٩٦٦ ١٣٨٩٣ ٣٣٨٩
ص.ب ٤٨٣٦
الخير ٣٩٩٥٢

جدة

هاتف: ٩٦٦ ٢٢٨٥٢٥٣٣٣
فاكس: ٩٦٦ ٢٢٨٥٢٢٨٩٤
ص.ب ٢٤٥١
جدة ٢٦٤٥٤

الرياض

هاتف: ٩٦٦ ٢٢٠٦٥٤٣٣٣
فاكس: ٩٦٦ ٢٢٠٦٥٤٤٤٤
ص.ب ٩٩٥٥٨
الرياض ٢٦٥٥٢

صندوق أشمور للأسهم السعودية المتوافق مع الشريعة
صندوق استثماري مفتوح
(المُدار من شركة أشمور للاستثمار السعودية)

قائمة المركز المالي الأولية الموجزة
كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

٣٠ يونيو ٢٠٢٥ م (غير مراجعة)	إيضاح	
		الأصول
٣,٢٢٥,٧٤٢	٧	النقدية وما في حكمها
١٧,٥٣٠,٩٩٨	٨	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٢٠,٧٥٦,٧٤٠		إجمالي الأصول
		الالتزامات
٢٠٨,٩٢٠		مصرفات مستحقة
٢٠٨,٩٢٠		إجمالي الالتزامات
٢٠,٥٤٧,٨٢٠		صافي قيمة الأصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات
		الوحدات المصدرة (بالعدد) :
١,١٦٣,٥٧٧		الفئة (أ)
١,٠٠٠,٠٠٠		الفئة (ب)
		صافي قيمة الأصول (حقوق الملكية) العائدة لكل وحدة – وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي
٩,٤٩		الفئة (أ)
٩,٥١		الفئة (ب)
		صافي الأصول (حقوق الملكية) العائدة لكل وحدة – وفقاً للتداول
٩,٤٩		الفئة (أ)
٩,٥١		الفئة (ب)

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٦ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

صندوق أشمور للأسهم السعودية المتوافق مع الشريعة
صندوق استثماري مفتوح
(المُدار من شركة أشمور للاستثمار السعودية)

قائمة الدخل/(الخسارة) الشاملة الأولية الموجزة
للفترة من ١٦ ديسمبر ٢٠٢٤م حتى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥م
(المبالغ بالريال السعودي)

٣٠ يونيو ٢٠٢٥م (غير مراجعة)	إيضاح	العوائد من الاستثمارات
(٥٦,٦٢١)		(الخسارة) // الربح المحقق من الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(١,١٨٠,٢٢٢)		(الخسارة) // الربح غير المحقق من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة
٣٦٣,٣٧٤		دخل توزيعات الأرباح
٤,٩٤٩		دخل آخر
(٨٦٨,٥٢٠)		إجمالي الدخل من العمليات التشغيلية
(١٣٥,٧٩٩)	٩	أتعاب الإدارة
(٨٣,٠٣٨)	١١	مصروفات أخرى
(٢١٨,٨٣٧)		إجمالي المصروفات
(١,٠٨٧,٣٥٧)		صافي الدخل للفترة
-		الدخل الشامل الآخر للفترة
(١,٠٨٧,٣٥٧)		إجمالي الدخل الشامل للفترة

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٦ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

صندوق أشمور للأسهم السعودية المتوافق مع الشريعة

صندوق استثماري مفتوح

(المُدار من شركة أشمور للاستثمار السعودية)

قائمة التغيرات في صافي الأصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات (غير مراجعة)

للفترة من ١٦ ديسمبر ٢٠٢٤م حتى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥م

(المبالغ بالريال السعودي)

٣٠ يونيو ٢٠٢٤م

(غير مراجعة)

صافي قيمة الأصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات في بداية الفترة

(١,٠٨٧,٣٥٧)

صافي الخسارة الشاملة للفترة

التغيرات من معاملات الوحدات

إصدار الوحدات

الفئة (أ)

الفئة (ب)

١٥,١٦٨,٩٣٤

١٠,٠٠٠,٠٠٠

٢٥,١٦٨,٩٣٤

استرداد الوحدات

الفئة (أ)

الفئة (ب)

(٣,٥٣٣,٧٥٧)

-

(٣,٥٣٣,٧٥٧)

٢١,٦٣٥,١٧٧

صافي التغيرات من معاملات الوحدات

صافي قيمة الأصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات في نهاية الفترة

٢٠,٥٤٧,٨٢٠

معاملات الوحدات

فيما يلي ملخصاً بمعاملات الوحدات للفترة:

٣٠ يونيو ٢٠٢٥م

(غير مراجعة)

الفئة أ	الفئة ب	الاجمالي
١,٥٢٦,٩٤٦	١,٠٠٠,٠٠٠	٢,٥٢٦,٩٤٦
(٣٦٣,٣٦٩)	-	(٣٦٣,٣٦٩)
١,١٦٣,٥٧٧	١,٠٠٠,٠٠٠	٢,١٦٣,٥٧٧
١,٥٢٦,٩٤٦	١,٠٠٠,٠٠٠	٢,٥٢٦,٩٤٦

عدد الوحدات في بداية الفترة

الوحدات المصدرة

الوحدات المستردة

الوحدات في نهاية الفترة

قائمة التدفقات النقدية الأولية الموجزة
للفترة من ١٦ ديسمبر ٢٠٢٤م حتى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥م
(المبالغ بالريال السعودي)

للفترة من ١٦ ديسمبر ٢٠٢٤م حتى
٣٠ يونيو ٢٠٢٥م

		التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية:
		صافي الخسارة للفترة
		تسويات لـ:
		الخسارة / (الربح) غير المحقق من الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال
		الربح أو الخسارة
		صافي التغيرات في الأصول والالتزامات التشغيلية:
		استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة في الربح أو الخسارة
		مصرفات مستحقة
		صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية
		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية:
		المتحصلات من إصدار الوحدات
		الاستردادات من الوحدات
		صافي النقد الناتج من الأنشطة التمويلية
		صافي الزيادة في النقدية وما في حكمها
	٦	النقدية وما في حكمها في بداية الفترة
	٦	النقدية وما في حكمها في نهاية الفترة

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٦ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

١. الصندوق وأنشطته

صندوق أشمور للأسهم السعودية المتوافق مع الشريعة ("الصندوق") هو صندوق استثماري مفتوح تأسس ويُدَار وفقاً لاتفاق بين شركة أشمور للاستثمار السعودية ("مدير الصندوق") والمستثمرين في الصندوق ("مالكي الوحدات"). وقد أنشئ الصندوق في ١٦ ديسمبر ٢٠٢٤م. ويتمثل هدفه في تحقيق نمو رأس المال والدخل من خلال الاستثمار أساساً في عدة فئات من الأصول محلياً وإقليمياً وعالمياً، وتشمل على سبيل المثال لا الحصر: سوق النقد، وصناديق الاستثمار العقاري، وأدوات الدخل الثابت، والأسهم، والملكية الخاصة، وأدوات الدين الخاصة، والاستثمارات غير السائلة، وذلك بما يتوافق مع أحكام الشريعة الإسلامية.

وعند التعامل مع مالكي الوحدات، يعتبر مدير الصندوق الصندوق وحدة محاسبية مستقلة؛ وبناءً عليه تُعد إدارة الصندوق قوائم مالية منفصلة للصندوق. شركة اتش اس بي سي السعودية هي أمين الحفظ والمدير الإداري والمسجل للصندوق.

٢. اللوائح النظامية

يخضع الصندوق لللائحة صناديق الاستثمار («اللائحة») الصادرة عن هيئة السوق المالية بتاريخ ١٧ رجب ١٤٤٢هـ (الموافق ١ مارس ٢٠٢١م) والتي تُفصّل المتطلبات الخاصة بجميع الصناديق داخل المملكة العربية السعودية. وتسري أحكام اللائحة المعدلة اعتباراً من ٩ رمضان ١٤٤٢هـ (الموافق ١ مايو ٢٠٢١م).

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

الصندوق مفتوح للاشتراك أو الاسترداد في كل يوم عمل ("يوم التداول") ويقوم بإجراء التقييمات كل يوم إثنين وأربعاء ("يوم التقييم"). يكون وقت التوقف عن الاشتراك/الاسترداد هو الساعة الواحدة ظهراً في كل يوم تقييم. وفي حال كان يوم التداول ويوم التقييم عطلة رسمية في المملكة العربية السعودية، يكون يوم التداول والتقييم في اليوم الذي يلي يوم التداول والتقييم مباشرة. يتمثل سعر الوحدة عند الاشتراك أو سعر الوحدة عند الاسترداد في صافي قيمة الأصول (حقوق الملكية) لكل وحدة يتم احتسابها من قبل المدير الإداري في يوم التقييم التالي الذي تم فيه الاشتراك بالوحدات 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. يحدد سعر الوحدة من خلال قسمة الرقم الناتج على إجمالي عدد الوحدات القائمة في يوم التقييم. تم تحديد سعر الوحدة عند بداية الاشتراكات بمبلغ ١٠ ريال سعودي.

٤. أسس الإعداد

٤. ١. بيان الالتزام

أعدت هذه القوائم المالية الأولية الموجزة على أساس الاستمرار ووفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٤ «التقارير المالية المرحلية» المعتمد في المملكة العربية السعودية، وكذلك وفقاً للمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين ويجب قراءتها مع القوائم المالية السنوية الأخيرة للصندوق للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.

٤-٢. أساس القياس وعملة العرض والنشاط

تم إعداد هذه القوائم المالية الأولية الموجزة على أساس التكلفة التاريخية، باستخدام مبدأ الاستحقاق المحاسبي، باستثناء الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة التي تُقاس بالقيمة العادلة. يعرض الصندوق قائمته المالية الأولية حسب ترتيب السيولة.

٤-٣. العملة الوظيفية وعملة العرض

تُقاس البنود الواردة في هذه القوائم باستخدام العملة الخاصة بالبيئة الاقتصادية الأساسية التي يعمل فيها الصندوق («العملة الوظيفية»). وتُعرض هذه القوائم بالريال السعودي («ر.س.»)، وهو العملة الوظيفية وعملة العرض للصندوق.

المعاملات والأرصدة

تُحوّل معاملات العملات الأجنبية إلى الريال السعودي بالاستعانة بأسعار الصرف السائدة في تاريخ وقوع المعاملة. كما تُترجم الأصول والخصوم المقومة بعملات أجنبية إلى الريال السعودي باستخدام أسعار الصرف السائدة في تاريخ إعداد قائمة المركز المالي الأولية. تُدرج فروق مكاسب وخسائر الصرف الأجنبي، إن وُجدت، ضمن قائمة الدخل الشامل الأولي.

٤. أسس الإعداد (تتمه)

٤-٤ الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الجوهرية

يتطلب إعداد القوائم المالية للصندوق وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية استخدام تقديرات وافتراضات تؤثر في المبالغ المُعلن عنها للأصول والالتزامات والإفصاح عن الأصول والالتزامات المحتملة في تاريخ التقرير، وكذلك المبالغ المُعلن عنها للإيرادات والمصروفات خلال السنة. وتُراجع التقديرات والأحكام بشكل مستمر، وتستند إلى الخبرة التاريخية وعوامل أخرى، بما في ذلك توقعات الأحداث المستقبلية التي يُعتقد بأنها معقولة في ظل الظروف القائمة. ويُجري الصندوق تقديرات وافتراضات تتعلق بالمستقبل، وقد تختلف التقديرات المحاسبية الناتجة، بطبيعتها، عن النتائج الفعلية ذات الصلة.

المجالات الجوهرية التي استخدمت فيها الإدارة تقديرات أو افتراضات أو مارست فيها أحكاماً مهنية تشمل ما يلي:

الاستمرارية

قام مجلس إدارة الصندوق، بالاشتراك مع مدير الصندوق، بتقييم قدرة الصندوق على الاستمرار كمنشأة مستمرة، وهم مقتنعون بأن لدى الصندوق الموارد اللازمة لمواصلة مزاولته نشاطه في المستقبل المنظور. كما أنهم ليسوا على علم بأي حالات عدم تأكيد جوهرية قد تُثير شكاً كبيراً بشأن قدرة الصندوق على الاستمرار على أساس الاستمرارية. وعليه، تُعد القوائم المالية على أساس الاستمرارية.

قياس القيمة العادلة

تستند القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة في أسواق نشطة في تاريخ التقرير إلى سعرها المقتبس (سعر الإقفال) دون أي خصم لتكاليف المعاملة.

أما الأدوات المالية الأخرى غير المتداولة في سوق نشطة فتُحدد قيمتها العادلة باستخدام أساليب تقييم تُعد مناسبة في ظل الظروف. وتشمل أساليب التقييم: منهج السوق (أي استخدام صفقات سوق حديثة بين أطراف مستقلة وبأسعار سوق مع إجراء التعديلات اللازمة، والرجوع إلى القيمة السوقية الحالية لأداة أخرى تماثلها جوهرياً) ومنهج الدخل (مثل تحليل التدفقات النقدية المخصومة ونماذج تسعير الخيارات) مع الاستفادة قدر الإمكان من البيانات المتاحة والمدعومة من السوق.

٥- السياسات المحاسبية الجوهرية

النقد وما في حكمه

يشمل النقد وما في حكمه في حكمه في قائمة المركز المالي النقدية والودائع قصيرة الأجل لدى البنوك القابلة للتحويل سريعاً إلى مبالغ نقدية معروفة وتخضع لمخاطر تغير في القيمة غير مهمة، على أن تكون فترات استحقاقها الأصلية ثلاثة أشهر أو أقل. ولا تُعد الاستثمارات قصيرة الأجل التي لا تُحتفظ بها لغرض الوفاء بالالتزامات النقدية قصيرة الأجل وحسابات الهامش المقيّدة من النقد وما في حكمه.

ولأغراض قائمة التدفقات النقدية، يدخل ضمن النقد وما في حكمه أرصدة البنوك.

الأدوات المالية

التصنيف

وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي رقم (٩) يُصنّف الصندوق أصوله المالية عند الاعتراف الأولي إلى: التكلفة المطفأة، أو القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، أو القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

٥- السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمه)

التصنيف (تتمه)

الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة

يتم قياس الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة إذا استوفت كلا الشرطين أدناه ولا تصنف بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج الأعمال الذي يهدف إلى الاحتفاظ بالموجودات المالية لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية، و

- تنشأ الشروط التعاقدية للموجودات المالية في تواريخ محددة للتدفقات النقدية التي تمثل فقط دفعات لأصل المبلغ والفائدة على أصل المبلغ القائم

تُقاس الأصول المالية بالتكلفة المطفأة مبدئيًا بالقيمة العادلة مضافًا إليها تكاليف المعاملة المباشرة الإضافية، وتاليًا بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة سعر الفائدة الفعلي.

الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

أدوات الدين

يتم قياس الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إذا استوفت كلا الشرطين أدناه ولا يصنف بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة :

- يُحتفظ بالأصل ضمن نموذج أعمال يتحقق هدفه بجمع التدفقات النقدية التعاقدية وبيع الأصول المالية؛ و
- تُنشأ الشروط التعاقدية للأصل في تواريخ محددة لتدفقات نقدية تمثل سدادًا للأصل والفوائد فقط على الرصيد القائم.

تُقاس أدوات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر لاحقًا بالقيمة العادلة، وتُعترف بالأرباح والخسائر الناشئة عن التغير في القيمة العادلة ضمن الدخل الشامل الآخر، بينما يُعترف بدخل الفوائد وفروق العملات الأجنبية في قائمة الدخل الشامل.

أدوات الملكية (الأسهم)

عند الاعتراف الأولي، وللاستثمار في الأسهم غير المحتفظ به لغرض المتاجرة، يجوز للصندوق الاختيار بشكل لا رجعة فيه لعرض التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة ضمن الدخل الشامل الآخر. ويُجرى هذا الاختيار لكل استثمار على حدة.

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يتم تصنيف جميع الموجودات المالية الأخرى بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

بالإضافة إلى ذلك ، عند الاعتراف الأولي ، يجوز للصندوق تعيين أصل مالي بشكل غير قابل للنقض والذي يلبي بطريقة أخرى المتطلبات ليتم قياسه بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إذا كان القيام بذلك يلغي أو يقلل بشكل كبير من عدم التطابق المحاسبي الذي قد ينشأ بطريقة أخرى.

لا يتم إعادة تصنيف الأصول المالية بعد الاعتراف الأولي بها ، باستثناء الفترة التي تلي تغيير الصندوق لنموذج عمله لإدارة الأصول المالية

تقييم نموذج الأعمال

يجري الصندوق تقييمًا للهدف من نموذج الأعمال الذي يتم الاحتفاظ بالموجودات فيه على مستوى المحفظة لأن ذلك يعكس بشكل أفضل طريقة إدارة الأعمال وتوفير المعلومات للإدارة. تتضمن المعلومات التي أخذت في الاعتبار ما يلي:

٥- السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمه)

تقييم نموذج الأعمال (تتمه)

السياسات والأهداف المحددة المعلنه للمحفظة وكيفية تطبيقها عمليا، وما إذا كانت استراتيجية الإدارة تركز على تحصيل فوائد تعاقدية، وأو الحفاظ على بيانات أسعار الفائدة محددة، ومطابقة مدة الموجودات المالية مع مدة المطلوبات التي تمول هذه الموجودات أو تحقيق تدفقات نقدية من خلال بيع الموجودات؛

يتم تقييم طريقة أداء المحفظة ورفع تقرير بها إلى إدارة الصندوق؛

المخاطر التي تؤثر على أداء نموذج الأعمال وكيفية إدارة هذه المخاطر؛

كيفية مكافأة مديري الأعمال - فيما إذا كانت المكافآت تستند إلى القيمة العادلة للموجودات المدارة أو التدفقات النقدية التعاقدية المحصلة؛

و

تكرار حجم وتوقيت المبيعات في الفترات السابقة، وأسباب هذه المبيعات وتوقعاتها بشأن نشاط المبيعات المستقبلية. إلا أن المعلومات حول نشاط المبيعات لا تؤخذ بالاعتبار عند عزلها، ولكن كجزء من التقييم الكلي لكيفية تحقيق الاهداف المذكورة لإدارة الموجودات المالية وكيفية تحقق التدفقات النقدية.

يستند تقييم نموذج الأعمال إلى السيناريوهات المتوقعة بشكل معقول بعد استبعاد سيناريوهات "الحالة الأسوأ" أو "حالة الضائقة". إذا تحققت التدفقات النقدية بعد الإثبات الأولي بطريقة تختلف عن التوقعات الأصلية للصندوق، عندئذ يجري الصندوق تغييراً لتصنيف الموجودات المالية المتبقية المحتفظ بها في نموذج الأعمال. ولكنه يدرج هذه المعلومات عند تقييم الموجودات المالية المستقبلية الناشئة حديثاً أو التي تم شراؤها حديثاً.

إن الموجودات المالية التي يتم الاحتفاظ بها بغرض المتاجرة والتي يتم تقييم أداؤها على أساس القيمة العادلة، يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة لأنها لا يتم الاحتفاظ بها لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية ولا يتم الاحتفاظ بها لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية ولبيع موجودات مالية.

تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية فقط مدفوعات لأصل المبلغ والفائدة

لغرض هذا التقييم، يعرف "المبلغ الأصلي" على أنه القيمة العادلة للموجودات المالية عند الإثبات الأولي. تعرف "العمولة/الفائدة" على أنها مبلغ مقابل القيمة الزمنية للنقود ومقابل المخاطر الائتمانية المرتبطة بالمبلغ الأصلي القائم خلال فترة زمنية معينة ومقابل مخاطر الإقراض الأساسية الأخرى والتكاليف (مخاطر السيولة والتكاليف الإدارية) بالإضافة إلى هامش الربح.

عند تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تُعد فقط دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة، تأخذ الشركة بالاعتبار الشروط التعاقدية للأداة. وهذا يشمل تقييم فيما إذا كانت الموجودات المالية تتضمن شرط تعاقدية قد يؤدي إلى تغيير توقيت أو مبلغ التدفقات النقدية التعاقدية وإذا كان كذلك فلن تستوفي هذا الشرط. وعند إجراء هذا التقييم، يأخذ الصندوق بالاعتبار ما يلي:

- الأحداث المحتملة التي قد تؤدي إلى تغيير مبلغ وتوقيت التدفقات النقدية.
 - خصائص الرافعة المالية؛
 - شروط السداد والتمديد؛
 - الشروط التي تحد من مطابقة الصندوق بالتدفقات النقدية من موجودات محددة (دون حق الرجوع لترتيبات الموجودات)؛ و
 - الخصائص التي تعدل اعتبارات القيمة الزمنية للنقود - إعادة الضبط الدوري لأسعار الفائدة.
- تصنيف الائتمانات المالية

عند الاعتراف الأولي، يُصنّف الصندوق التزاماته المالية على أنها بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. تُقاس الالتزامات المالية بالتكلفة المطفأة ما لم يلزم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة أو إذا اختارت المنشأة ذلك وفق حاليًا تُحمل جميع التزامات الصندوق المالية بالتكلفة المطفأة. المعيار الدولي للتقرير المالي رقم (٩)

٥- السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمه)

إلغاء الاعتراف بالأدوات المالية

الأصول المالية

يلغي الصندوق الاعتراف بالأصل المالي عندما تنقضي الحقوق التعاقدية في التدفقات النقدية، أو عندما ينقل تلك الحقوق في معاملة يتم فيها نقل جميع المخاطر والمنافع جوهرياً أو لا يحتفظ بها ولا ينقلها جوهرياً ولا يحتفظ بالسيطرة على الأصل

عند إلغاء الاعتراف، يُعترف في قائمة الدخل الشامل بالفارق بين القيمة الدفترية للأصل (أو الجزء الملغى الاعتراف به) ومقابل العملية المستلم (شاملاً أي أصل جديد مطروحاً منه أي التزام جديد) مضافاً إليه/مطروحاً منه أي مكسب أو خسارة متراكمة كان معترفاً به ضمن ضمن الدخل الشامل الآخر.

لا يُعاد الاعتراف به في قائمة الدخل الدخل الشامل الآخر يُلاحظ أن أي مكسب/خسارة متراكمة في فيما يخص استثمارات الأسهم المعينة عند الشامل عند إلغاء الاعتراف بتلك الأدوات. وأي مصلحة تنشأ أو تُحتفظ بها في الأصول المنقولة التي استوفت متطلبات إلغاء الاعتراف تُعترف كأصل أو التزام منفصل.

في المعاملات التي لا يحتفظ فيها الصندوق ولا ينقل بصورة جوهريّة جميع المخاطر والمنافع ويحتفظ بالسيطرة، يستمر بالاعتراف بالأصل بقدر مستوى التدخل المستمر.

الالتزامات المالية

يلغي الصندوق الاعتراف بالالتزام المالي عند الوفاء بالالتزام أو إلغاؤه أو انقضائه

المقاصة

يتم إجراء مقاصة بين مبالغ الموجودات المالية والمطلوبات المالية ويُدْرَج المبلغ الصافي في قائمة المركز المالي فقط عند وجود حق قانوني ملزم لدى الشركة في الوقت الحالي بإجراء مقاصة لتلك المبالغ وكذلك عندما يكون لدى الفرع النية لتسويتها على أساس الصافي أو بيع الموجودات لتسديد المطلوبات في آن واحد. ولا يكون ذلك هو الحال عادةً في اتفاقيات المقاصة الرئيسية، إذ لا يصبح الحق واجب النفاذ إلا عند تخلف أحد طرفي الاتفاقية عن السداد؛ وبناءً عليه تُعرض الأصول والالتزامات ذات الصلة بإجماليها في قائمة المركز المالي

انخفاض قيمة الأصول المالية

يقيم الصندوق على أساس استثنائي الخسائر الانتمانية المتوقعة المرتبطة بأصوله المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة، سواء على أساس خسائر الاثني عشر شهراً أو خسائر مدى الحياة. وتمثل خسائر الاثني عشر شهراً الجزء من خسائر مدى الحياة الناتج عن أحداث تعثر محتملة الوقوع خلال الاثني عشر شهراً التالية لتاريخ التقرير. ومع ذلك، عند حدوث زيادة جوهريّة في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف الأولي، يُحتسب المخصص على أساس خسائر مدى الحياة.

قياس القيمة العادلة

"القيمة العادلة" هي القيمة التي سيتم استلامها مقابل بيع أصل ما أو دفعها مقابل تحويل التزام ما ضمن معاملة منتظمة بين المشاركين في السوق بتاريخ القياس في السوق الرئيسية للأصل أو ، في حالة عدم وجوده ، في السوق الأكثر فائدة الذي يمكن للصندوق الوصول إليه. في ذلك التاريخ. يتم قياس القيمة العادلة للأصل أو الالتزام باستخدام الافتراضات التي سيستخدمها المشاركون في السوق عند تسعير الأصل أو الالتزام ،

تُصنّف جميع الأصول والالتزامات المقاسة أو المفصح عنها بالقيمة العادلة ضمن هرمية القيمة العادلة وفق أدنى مستوى مدخل مؤثر:

- المستوى ١: أسعار سوق مقبسة وغير معدلة في أسواق نشطة لأصول/الالتزامات مطابقة.
- المستوى ٢: تقنيات تقييم يكون أدنى مدخل مؤثر فيها قابلاً للملاحظة مباشرة أو غير مباشرة.
- المستوى ٣: تقنيات تقييم يكون أدنى مدخل مؤثر فيها غير قابل للملاحظة.

للأصول والالتزامات المقاسة بالقيمة العادلة بصورة متكررة، يُعاد النظر في التحويلات بين المستويات بنهاية كل سنة بناءً على أدنى ولأغراض الإفصاح، حدد مدخل مؤثر. كما تُقارن التغيرات في القيمة العادلة بمصادر خارجية ذات صلة للتأكد من معقوليتها. الصندوق فئات الأصول والالتزامات بناءً على الطبيعة والخصائص والمخاطر ومستوى الهرمية

٥- السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمه)

قياس القيمة العادلة (تتمه)

الاعتراف بتاريخ التداول

تُعرف مشتريات ومبيعات الأصول المالية المعتادة وتُلغى في تاريخ التداول (أي التاريخ الذي يلتزم فيه الصندوق بالشراء أو البيع)، وهو التاريخ المعمول به للتسوية بموجب العرف أو التنظيم السائد في السوق.

المخصصات

يُعترف بالمخصصات عند وجود التزام قانوني أو ضمني ناشئ عن حدث ماضٍ وكان من المرجح تكبد تكاليف التسوية وكان يمكن وإذا كان أثر قيمة الزم للنفوذ جوهريًا، تُخصم المخصصات باستخدام معدل ما قبل الضريبة. قياسها بدرجة يمكن الاعتماد عليها. ملائم للمخاطر الخاصة بالالتزام. ويُعترف بالزيادة الناجمة عن مرور الوقت ضمن تكاليف التمويل وعندما يتوقع استرداد بعض أو كل المنافع الاقتصادية اللازمة لتسوية المخصص من طرف ثالث، يُعترف بمدين إذا كان من شبه المؤكد استلام التعويض وكان بالإمكان قياس المبلغ.

المصروفات المستحقة

تُعرف الالتزامات عن مبالغ ستُدفع مستقبلاً لقاء خدمات تم تلقيها، سواء فُوترت أم لا، وتقاس مبدئيًا بالقيمة العادلة ثم بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة سعر الفائدة الفعلي.

الوحدات القابلة للاسترداد

تُصنّف كأدوات حقوق ملكية عندما تمنح مالك الوحدة حصة نسبية من صافي أصول الصندوق عند التصفية، وتكون أدنى مرتبة من جميع الفئات الأخرى ذات الخصائص المتطابقة، ولا تتضمن التزامًا تعاقديًا بتسليم نقد أو أصل مالي غير الحق في الحصة النسبية من صافي الأصول، وكانت التدفقات النقدية المتوقعة على مدى عمر الأداة قائمة أساسًا على الربح أو الخسارة أو التغير في صافي الأصول أو في قيمتها العادلة. ويُعاد تقييم التصنيف بصفة مستمرة وإعادة تصنيفه عند تغير الشروط، وتُعالج عمليات الإصدار والاقتناء والإلغاء كمعاملات حقوق ملكية دون الاعتراف بمكاسب أو خسائر في قائمة الدخل الشامل.

صافي قيمة الأصول للوحدة

يُحسب بقسمة صافي أصول الصندوق على عدد الوحدات القائمة في نهاية السنة كما هو معروض في قائمة المركز المالي.

أتعاب الإدارة

تُعرف على أساس الاستحقاق وتُحمل على قائمة الدخل الشامل وفق النسب المتفق عليها والواردة في شروط وأحكام الصندوق.

صافي أرباح أو خسائر الأصول والالتزامات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يمثل التغيرات في القيمة العادلة لتلك الأدوات، ويستثنى العمولات ودخل التوزيعات والمصروفات. وتشمل الأرباح أو الخسائر غير المحققة تغيرات السنة وعكس ما يخص الأدوات التي جرى تحقيقها خلال السنة. وتُحتسب الأرباح أو الخسائر المحققة عند التصرف باستخدام طريقة متوسط التكلفة المرجح.

٥- السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمه).

دخل التوزيعات

يُعترف به في التاريخ الذي تُكتسب فيه حقوق الاستحقاق؛ وبالنسبة للأوراق المالية المكتسبة يكون عادة تاريخ الانفصال، ولغير المكتسبة تاريخ موافقة المساهمين. ويُعرض دخل التوزيعات من أدوات حقوق الملكية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة كبند منفصل

العملات الأجنبية

تُترجم المعاملات إلى الريال السعودي بسعر الصرف بتاريخ المعاملة، وتُعاد ترجمة الأصول والالتزامات النقدية إلى الريال بسعر الصرف في تاريخ التقرير، وتُعرف فروق العملة ضمن قائمة الدخل الشامل كصافي فروق عملات

المصروفات

يُقاس ويُعترف بها على أساس الاستحقاق في السنة التي تتحمل فيها

الزكاة وضريبة الدخل

الزكاة وضريبة الدخل هي التزام على مالكي الوحدات ولا تُحمّل في هذه القوائم المالية

١, ٥ المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة

اعتمدت هذه القوائم المالية المعايير والتعديلات الجديدة الآتية التي بدأ سريانها على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٤م، ١, ٥, ١

المعايير والتفسيرات والتعديلات	الوصف	تاريخ النفاذ
تعديل على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٦ – عقود الإيجار في عمليات البيع وإعادة الاستئجار	يوضح المعالجة بعد تاريخ عملية البيع وإعادة الاستئجار، خصوصاً عندما تتضمن الدفعات مبالغ متغيرة لا تعتمد على مؤشر أو سعر..	١ يناير ٢٠٢٤
تعديلات على المعيار الدولي للمحاسبة رقم ٧ والمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٧ – ترتيبات تمويل الموردين	تعزيز الإفصاحات لزيادة الشفافية بشأن ترتيبات تمويل الموردين، مع طلب معلومات نوعية وكمية.	١ يناير ٢٠٢٤
تعديل على المعيار الدولي للمحاسبة رقم ١ – الالتزامات غير المتداولة ذات العهود	أوضحت التعديلات ما يلي: (١) المقصود بحق تأجيل السداد، (٢) ضرورة وجود هذا الحق في نهاية الفترة، (٣) أن احتمالية ممارسة الحق لا تؤثر في التصنيف، (٤) أن الشروط في أداة مشتقة مضمّنة تُعامل كأداة ملكية فقط إذا استوفت شروط أداة الملكية، وإلا تؤثر في التصنيف.	١ يناير ٢٠٢٤

٥- السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمه).

٥,١ المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة (تتمه)

٥,١,٢ لم يطبق الصندوق التعديل التالي على معايير التقارير المالية الدولية (IFRS) الصادرة، إذ لم تدخل حيز التنفيذ بعد:

التعديلات على المعايير	ملخص التعديلات	تدخل حيز النفاذ في الفترة المحاسبية التي تبدأ في أو بعد تاريخ
تعديل على المعيار الدولي للمحاسبة رقم ٢١ - غياب قابلية استبدال العملة	-يحدد متى تكون العملة قابلة للاستبدال وكيفية تحديد سعر الصرف عند عدم قابليتها، مع إفصاحات جديدة عن أثر استخدام سعر صرف مُقدّر.	١ يناير ٢٠٢٦
تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ والمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٧ - تصنيف وقياس الأدوات المالية	توضيح الاعتراف وإلغاء الاعتراف عند تاريخ التسوية مع استثناءات محددة للسداد عبر أنظمة إلكترونية، وإرشادات لتقييم خصائص التدفقات التعاقدية بما فيها السمات البيئية والاجتماعية والحوكمة، مع متطلبات إفصاح محدثة.	١ يناير ٢٠٢٧
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٨ - العرض والإفصاح في القوائم المالية	يستبدل المعيار رقم ١؛ يتطلب تصنيف الدخل والمصروفات إلى تشغيلية واستثمارية وتمويلية، وإظهار مجاميع فرعية لأرباح التشغيل وللربح قبل التمويل والضرائب، وخيارات عرض المصروفات وإفصاحاتها، وتوجيهات للتجميع والتجزئة، وإفصاحات عن مقاييس الأداء المحددة من الإدارة، مع إلغاء بعض بدائل التصنيف في التدفقات النقدية.	١ يناير ٢٠٢٧
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٩ - تقليص إفصاحات الشركات التابعة	يتيح للشركات التابعة المؤهلة تقديم إفصاحات مخفضة إذا لم تكن ذات مساهلة عامة وكانت الشركة الأم تُعد قوائم موحدة متاحة للاستخدام العام ومتوافقة مع المعايير.	١ يناير ٢٠٢٧

٦. أتعاب الإدارة والإدارة والمصاريف الأخرى

في كل يوم تقويم، يحمل مدير الصندوق الصندوق أتعاب إدارة سنوية بنسبة ١,٢٥٪ للفترة أ و ٠,٨٠٪ للفترة ب من صافي قيمة أصول الصندوق. بالإضافة إلى ذلك، يحمل أمين الحفظ الصندوق أتعاب حفظ بنسبة ٠,٧٥٪ سنوياً من صافي قيمة أصول الصندوق عن الأوراق المالية المحفوظة في السوق السعودية.

٧. النقدية وما في حكمها

إيضاح	٣٠ يونيو ٢٠٢٥م (غير مراجعة)
الأرصدة لدى البنوك	٣,٢٢٥,٧٤٢
١-٧	٣,٢٢٥,٧٤٢

١-٧ تُحتفظ الأرصدة النقدية ضمن حساب الاستثمار في حساب استثماري لدى شركة إتش إس بي سي العربية السعودية، ولا يحقق الصندوق أي عائد على هذه الحسابات الاستثمارية..

إيضاحات حول القوائم المالية
للفترة من ١٦ ديسمبر ٢٠٢٤م حتى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥م
(المبالغ بالريال السعودي)

٨. الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

٣٠ يونيو ٢٠٢٥م (غير مراجعة) القيمة العادلة	٣٠ يونيو ٢٠٢٥م (غير مراجعة) التكلفة	
٥,٩٩٩,٣٧٠	٦,٥٨٦,٥٧٢	المواد الأساسية
٤,٢٤١,٨١٠	٤,١٦٢,٧٨٠	البنوك
١,٢٥٠,٢٠٨	١,١٩٢,٦٦٢	الاتصالات
١,٨٧١,١٨٥	٢,١٣٩,٣٧٥	الأغذية والمشروبات
١,١٨٤,٩٣٨	١,٣٤٠,٦٦٦	التأمين
١,٨١٩,٨٦٦	٢,١١٣,٣٤٨	الطاقة
٥٦٦,٣٥٦	٥٩٤,٥٣٧	تجارة التجزئة
٥٩٧,٢٦٥	٥٨١,٢٨٠	النقل
١٧,٥٣٠,٩٩٨	١٨,٧١١,٢٢٠	

٩. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة وأرصدها:

يتم اعتبار الأطراف على أنها أطراف ذات علاقة إذا كان لأحد هذه الأطراف القدرة على السيطرة على الطرف الآخر أو ممارسة تأثير جوهري عليه عند اتخاذ قراراته المالية أو التشغيلية. وتضم الأطراف ذات علاقة بالصندوق مدير الصندوق ومجلس إدارة الصندوق والصناديق الأخرى المدارة بواسطة مدير الصندوق. كما يتعامل الصندوق في سير نشاطاته المعتاد مع مدير الصندوق

ولا يقوم الصندوق بفرض أي رسوم اشتراك أو استرداد عند الاشتراك في وحداته أو استردادها. ويسترد مدير الصندوق المصاريف الأخرى التي يقوم بسدادها إنابةً عن الصندوق وذلك عند تكبدها.

إضافة لمعاملات الأطراف ذات العلاقة التي تم الإفصاح عنها في هذه القوائم المالية فيما يلي المعاملات الجوهرية مع الأطراف ذات العلاقة للفترة:

الأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة

الرصيد الختامي مدين / (دائن)	قيمة المعاملات	طبيعة المعاملات	الأطراف ذات العلاقة
٣٠ يونيو ٢٠٢٥م	من ١٦ ديسمبر ٢٠٢٤م حتى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥م		
١٩,٩٠١	١٣٥,٧٩٩	اتعاب إدارة	مدير الصندوق
٥,٣٦٩	٥,٣٦٩	مكافآت مجلس الإدارة	مجلس إدارة الصندوق

١٠. الأدوات المالية حسب فئة تصنيفها

٣٠ يونيو ٢٠٢٥ م	التكلفة المطفأة	القيمة العادلة من خلال الربح والخسارة
الأصول كما في قائمة المركز المالي		
النقدية وما في حكمها	٣,٢٢٥,٧٤٢	-
الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	-	١٧,٥٣٠,٩٩٨
الإجمالي	٣,٢٢٥,٧٤٢	١٧,٥٣٠,٩٩٨

١١ - المصاريف الأخرى

٣٠ يونيو ٢٠٢٥ م	
١٣,٤٢٢	أتعاب مراجعة
١٠,٠٦٦	أتعاب الهيئة الشرعية
٩,٤١٠	رسوم التسجيل
٤١,٤٠٧	أخرى
٨,٧٢٩	ضريبة القيمة المضافة
٨٣,٠٣٤	الإجمالي

تم تصنيف جميع الالتزامات المالية كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ م كالتزامات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة.

١٢. إدارة المخاطر المالية

تتعرض أنشطة الصندوق لمجموعة متنوعة من المخاطر المالية: مخاطر السوق ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة. يركز برنامج إدارة المخاطر الشامل للصندوق على عدم القدرة على التنبؤ بالأسواق المالية ويسعى إلى تقليل الآثار السلبية المحتملة على الأداء المالي للصندوق.

تتضمن الأدوات المالية المدرجة في هذه القوائم المالية بشكل أساسي النقد وما في حكمه، والاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، والمصروفات المستحقة. يتم الإفصاح عن طرق التعريف المحددة المعتمدة في بيانات السياسة الفردية المرتبطة بكل بند. يتم إجراء المقاصة للأصول والالتزامات المالية، بعد خصم المبالغ المدرجة في القوائم المالية، عندما يكون للصندوق حق واجب النفاذ قانوناً في صرف المبالغ المعترف بها وبنوي إما التسوية على أساس الصافي، أو الاعتراف بالأصول والالتزامات في وقت واحد.

مخاطر السوق

(١) مخاطر الأسعار

مخاطر الأسعار هي مخاطر التغيرات التي تطرأ على قيمة الأدوات المالية للصندوق نتيجة لتغيرات الأسعار السائدة في السوق وذلك بسبب عوامل أخرى غير العملات الأجنبية وتغيرات أسعار العملات.

وتنشأ مخاطر الأسعار بشكل أساسي نتيجة لعدم التأكد من أسعار الأدوات المالية التي يحتفظ بها الصندوق والمتوقعة مستقبلاً. كما يقوم مدير الصندوق بتنويع محفظة الصندوق الاستثمارية ويتابع عن كثب التغيرات التي تطرأ على أسعار استثماراته في الأدوات المالية. وكما في تاريخ قائمة المركز المالي الأولية، كان الصندوق قد احتفظ باستثمارات في الصناديق المشتركة.

فيما يلي الأثر على صافي قيمة الأصول الناتج عن التغير في القيمة العادلة للاستثمارات اعتباراً من ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ م

طبيعة المعاملات	٣٠ يونيو ٢٠٢٤ م (غير مراجعة)	التأثير على القيمة العادلة	التغيير المحتمل المعقول %
-----------------	------------------------------	----------------------------	---------------------------

٨٧٦,٥٥٠

+ / - ٥ %

استثمارات الأسهم

١٢. إدارة المخاطر المالية (تتمه)

مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي المخاطر المصاحبة لعدم قدرة أحد الأطراف المعنية في الأداة المالية على أداء التزامه مما يتسبب في خسائر مالية للطرف الآخر. ويُعتبر الصندوق عُرضة لمخاطر الائتمان على النقد وما في حكمه واردة الذمم. كما يتم إيداع الأرصدة لدى البنوك في حساب للتداول لدى أحد البنوك السعودية ذات التصنيف المالي الجيد.

يوضح الجدول أدناه الحد الأقصى لمخاطر الائتمان التي يتعرّض لها الصندوق على بنود قائمة المركز المالي:

٣٠ يونيو ٢٠٢٤ م
(غير مراجعة)

٣,٢٢٥,٧٤٢
٣,٢٢٥,٧٤٢

النقد وما في حكمه
الاجمالي

قياس خسارة الائتمان المتوقعة

لا يمتلك الصندوق آلية تصنيف داخلية رسمية؛ وتُدار مخاطر الائتمان عمومًا استنادًا إلى تصنيفات ائتمانية خارجية للأطراف المقابلة. ووفق المنهج العام لخسائر الائتمان المتوقعة، تُصنف الأصول المالية إلى ثلاث مراحل تُعبّر كل منها عن مستوى جودة ائتمانية مختلف.

مخاطر السيولة

هي مخاطر عدم قدرة الصندوق على توليد موارد نقدية كافية للوفاء بالتزاماته بالكامل عند استحقاقها، أو عدم تمكنه من ذلك إلا بشروط مجحفة. وتنص شروط وأحكام الصندوق على إمكانية الاشتراك والاسترداد في كل يوم عمل، ومن ثم يتعرض الصندوق لمخاطر تلبية طلبات الاسترداد في تلك الأيام. وتتكون التزامات الصندوق المالية أساسًا من مبالغ دائنة يُتوقع تسويتها خلال شهر واحد من تاريخ قائمة المركز المالي الأولية. يقوم مدير الصندوق بمتابعة احتياجات السيولة لضمان توافر الأموال لسداد الالتزامات عند نشوئها، سواء عبر اشتراكات جديدة أو تسهيل جزء من المحفظة أو الاقتراض قصير الأجل من مدير الصندوق.

مخاطر عمليات التشغيل

هي مخاطر خسائر مباشرة أو غير مباشرة ناجمة عن أسباب متعددة مرتبطة بالعمليات والتقنية والبنية التحتية الداعمة لنشاط الصندوق داخليًا أو لدى مزودي الخدمات، إضافةً لعوامل خارجية بخلاف مخاطر الائتمان والسيولة والعملات والسوق (مثل متطلبات القوانين والأنظمة). يهدف الصندوق إلى إدارة هذه المخاطر بما يوازن بين الحد من الخسائر وحماية السمعة، وبين تحقيق هدف الاستثمار المتمثل في توليد عوائد لمالكي الوحدات.

تقدير القيمة العادلة

تستند القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة في الأسواق النشطة إلى الأسعار المدرجة في السوق عند غلق التداول كما في تاريخ التقرير المالي. بينما تُقدّر قيمة الأدوات التي لم يتم الإبلاغ عن مبيعات لها في يوم التقييم، بأحدث سعر عرض.

وتُعتبر السوق النشطة هي السوق التي تتم فيها المعاملات على الأصول أو الالتزامات بتكرار وقدّر كافي مما يُتيح معلومات التسعير بصورة مستمرة. يفترض أن القيمة الدفترية ناقصة انخفاض قيمة الأدوات المالية الممنوحة بالتكلفة المطفأة تقارب قيمها العادلة.

١٢. إدارة المخاطر المالية (تتمه) تقدير القيمة العادلة (تتمه)

ويضم تسلسل القيمة العادلة المستويات التالية:

- المستوى الأول وتتمثل معطيته في الأسعار المتداولة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة المتاحة لدى المنشأة ذات الأصول أو الالتزامات في تاريخ القياس.
- المستوى الثاني وتتمثل معطيته في المعطيات بخلاف الأسعار المتداولة المدرجة ضمن المستوى الأول والتي يمكن ملاحظتها للأصول أو الالتزامات، إما بصورة مباشرة أو غير مباشرة؛ و
- المستوى الثالث وتتمثل معطيته في المعطيات التي لا يمكن ملاحظتها للأصول أو الالتزامات.

يعرض الجدول أدناه الأدوات المالية بقيمتها العادلة كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ م ، بناءً على التسلسل الهرمي للقيمة العادلة:

٣٠ يونيو ٢٠٢٥ م
(غير مراجعة)

المستوى الأول	المستوى الثاني	المستوى الثالث	الاجمالي
١٧,٥٣٠,٩٩٨			١٧,٥٣٠,٩٩٨
			٨
١٧,٥٣٠,٩٩٨			١٧,٥٣٠,٩٩٨
			٨
الإجمالي			

الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

١٣. صافي قيمة الأصول (حقوق الملكية)

اعتمدت هيئة السوق المالية في تعميمها الصادر بتاريخ في ١٠ ربيع الثاني ١٤٣٩ هـ (الموافق ٢٨ ديسمبر ٢٠١٧ م)، نهج ثنائي لصافي قيمة أصول الصناديق الاستثمارية وبموجب هذا التعميم فإنه سيتم تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ محاسبيًا ولأغراض التقرير المالي ولن تتأثر صافي قيمة أصول الصندوق وفقًا للتداول لحين إشعار آخر.

ويتم عرض صافي قيمة أصول الصندوق العائدة للوحدة على النحو التالي:

٣٠ يونيو ٢٠٢٥ م
(غير مراجعة)

الفئة أ	الفئة ب
١١,٠٣٦,٤٧٥	٩,٥١١,٣٤٤
٩,٤٩	٩,٥١
صافي قيمة الأصول الموزعة	
صافي قيمة الأصول العائدة للوحدة	

١٤. الاحداث اللاحقة

حتى تاريخ اعتماد هذه القوائم المالية الأولية الموجزة، لا توجد أحداث لاحقة جوهرية تستلزم الإفصاح أو التعديل في هذه القوائم

١٥. آخر يوم تقييم

يُعتبر آخر يوم تقييم في هذه الفترة هو ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ م.

١٦. اعتماد القوائم المالية الأولية الموجزة

تم اعتماد إصدار هذه القوائم المالية الأولية الموجزة من مجلس إدارة الصندوق بتاريخ ١٢ صفر ١٤٤٧ هـ الموافق (٦ أغسطس ٢٠٢٥ م).