رصانة المالية
Rassanah Capital

صندوق رصانة المرن للأسهم السعودية
Rassanah Flexible Saudi Equity Fund

التقرير السنوي 2025 م

أ) معلومات صندوق الاستثمار:

1) اسم صندوق الاستثمار:

صندوق رصانة المرن للأسهم السعودية

2) أهداف وسياسات الاستثمار وممارساته:

يهدف صندوق رصانة المرن للأسهم السعودية الى تنمية رأس المال على المدى الطويل المتوسط الى الطويل من خلال الاستثمار بشكل فعال في اسهم الشركات المدرجة في أسواق الأسهم السعودية تاسي ونمو" و الطروحات الأولية و حقوق الأولوية و الصناديق العقارية المتداولة بما يتوافق مع ضوابط الهيئة الشرعية للصندوق.

يستثمر الصندوق بشكل أساسي في أسهم الشركات المدرجة في أسواق الأسهم السعودية والاكتتابات الأولية وحقوق الأولوية في سوق الاسهم السعودي (بما فيه السوق الرئيسي والموازي) والتي تكون متوافقة مع المعايير الشرعية الإسلامية طبقاً للمعايير الصادرة من الهيئة الشرعية للصندوق.

نوع الاستثمار	الحد الادنى	الحد الاعلى
الأسهم السعودية والاكتتابات الاولية وحقوق الاولوية	%60	%100
صناديق أسواق النقد وصناديق المرابحة	%0	%10
أسهم الطروحات الأولية والأسهم المدرجة في السوق الموازية (النمو) والاكتتابات الأولية وحقوق الأولوية	%0	%20
الصناديق العقارية المتداولة	%0	%10

3) سياسة توزيع الدخل والأرباح:

يتم إعادة استثمار الدخل والأرباح في الصندوق، ولا يتم توزيع أي دخل.

4) تقارير الصندوق متاحة عند الطلب وبدون مقابل:

التقرير السنوي لصندوق رصانة المرن للأسهم السعودية متاح عند الطلب وبدون مقابل في الموقع الإلكتروني لمدير الصندوق: https://rassanah.com.sa/

5) المؤشر الاسترشادي للصندوق، والموقع الإلكتروني لمزود الخدمة:

مؤشر ايديال ريتينجز السعودية المتوافقة مع الضوابط الشرعية) وهو مؤشر يقيس أداء الأسهم السعودية المتوافقة مع المعايير الشرعية وهو ما يتوافق مع الهدف الاستثماري الرئيسي للصندوق وبذلك يتوافق الصندوق والمؤشر من حيث الأصل المختار والتركيز الجغرافي والتوافق مع المعايير الشرعية.

موقع مزود الخدمة هو https://www.idealratings.com

ب) أداء الصندوق:

1) مقارنة تغطي السنوات المالية الأخيرة يوضح:

البند	2023	2024	2025
صافي قيمة أصول الصندوق في نهاية السنة المالية:	5,656,106	6,370,786	4,724,349
صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة في نهاية كل سنة مالية:	11.1909	11.3096	9.0149
أعلى صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة عن كل سنة مالية:	11.3163	11.8403	11.8053
أقل صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة عن كل سنة مالية:	9.4839	10.7148	8.8857
عدد الوحدات المصدرة نهاية كل سنة مالية:	505,419	563,307	524,060
قيمة الأرباح الموزعة لكل وحدة:	لا ينطبق	لا ينطبق	لا ينطبق
نسبة المصروفات:	%5.83	%5.57	%6.28
نسبة الأصول المقترضة من إجمالي قيمة الأصول:	لا ينطبق	لا ينطبق	لا ينطبق
نتائج مقارنة أداء المؤشر الاسترشادي للصندوق بأداء الصندوق: أداء الصندوق أداء المؤشر	 %11.91 %16.50	 %1.62 %3.95	 %20.20- %15.68-

*بالريال السعودي

2) سجل أداء يغطي ما يلي:

أ. العائد الإجمالي:

العوائد السنوية	سنة	منذ 3 سنوات	منذ 5 سنوات	منذ التأسيس
الصندوق	%20.20-	لا ينطبق	لا ينطبق	%9.85-
المؤشر الاسترشادي	%15.68-	لا ينطبق	لا ينطبق	%2.48

ب. العائد الإجمالي السنوي لكل سنة من السنوات المالية:

العوائد السنوية	2023	2024	2025
الصندوق	%11.91	%1.62	%20.20-
المؤشر الاسترشادي	%16.50	%3.95	%15.68-

ج. مقابل الخدمات والعمولات والأتعاب التي تكبّدها الصـــندوق خلال العام، يقر مدير الصـــندوق بعدم وجود أي إعفاء أو تخفيض لأي من الرسوم.

المصاريف والرسوم كما في 31 ديسمبر 2025م (ر.س)	
رسوم الإدارة	30,589
أتعاب المحاسب القانوني	63,250
رسوم نشر قيمة الوحدات في تداول	5,750
مكافأة أعضاء مجلس إدارة الصندوق	10,000
رسوم رقابية (من قبل هيئة السوق المالية)	7,500
رسوم الحفظ	74,750
رسوم الخدمات الإدارية	126,500
مصاريف اللجنة الشرعية	5,250
المؤشر الاسترشادي	7,358
الإجمالي	330,947
إجمالي نسبة المصاريف	%6.28
رسوم الاشتراك	%1.00

د. قواعد حساب بيانات الأداء وأي افتراض بشكل متسق.

يتم حساب الأداء عن طريق صافي سعر الوحدة: (صافي سعر الوحدة الحالي-صافي سعر الوحدة السابق) / صافي سعر الوحدة السابق.

3) التغييرات الجوهرية خلال الفترة و أثرت في أداء الصندوق:

لم تحدث تغييرات جوهرية خلال الفترة أثرت على أداء الصندوق.

4) ممارسات التصويت السنوية:

لم يتم التصويت في الجمعيات العمومية خلال عام 2025م.

5) تقرير مجلس ادارة الصندوق السنوي:

أ. أسماء أعضاء مجلس إدارة الصندوق، مع بيان نوع العضوية.

يشرف على الصندوق مجلس إدارة مكون من عضوين أعضاء من بينهم عضوين مستقلين:

السيد/علي مفرح الزهراني: رئيس المجلس - عضو مستقل

السيد/ مطلق حامد البقمي- عضو مستقل

ب. ذكر نبذة عن مؤهلات أعضاء مجلس إدارة الصندوق.

- علي بن مفرح الزهراني: رئيس المجلس - عضو مستقل. خبرة تجاوزت 25 سنة في مجالات متنوعة، بداية من شركة أرامكو السعودية حيث عمل فيها 14 عام كمحلل نظم في مركز الأبحاث والتطوير. أسس مركز مال والاعمال للتدريب والاستشارات المهنية العالمية في المجال المالي. شغل عدة مناصب في المجال المالي منها مديراً للاستثمار وايضاً مدير للأصول ومديرا لإدارة المشورة في عدة شركات مختلفة. حاصل على درجة الماجستير في إدارة الاعمال تخصص مالية من جامعة ليستر في بريطانيا ودرجة البكالوريوس وشهادة دبلوم تنفيذي وعدد من الدورات.
- مطلق حامد البقمي: عضو مستقل. خبرة اعلامية تتجاوز 25 عاماً في عدة مجالات متنوعة، كرئيس تحرير ومدير في عدة صحف، ومدير في تطوير الاعمال، وعضو تنفيذي في عدة لجان اعلامية واستشارية، وعضو مجلس ادارة ومدير عام، مؤسس جمعية أطفال لرعاية الاطفال المصابين بالامراض الخبيثة، كما انه حالياً عضو ومؤسس ورئيس تحرير في صحيفة مال. مشارك في عدة مؤتمرات وملتقيات داخل المملكة وخارجها. حاصل على درجة البكالوريوس في الاعلام.

ج. أدوار مجلس إدارة الصندوق ومسؤولياته.

- الموافقة على جميع العقود والقرارات والتقارير الجوهرية التي يكون الصندوق العام طرفاً فيها ويشمل – على سبيل المثال لا الحصر – الموافقة على عقود تقديم خدمات الإدارة للصندوق، وعقود تقديم خدمات الحفظ، ولا يشمل ذلك العقود المبرمة وفقاً للقرارات الاستثمارية في شأن أي استثمارات قام بها الصندوق أو سيقوم بها المستقبل.
- اعتماد سياسة مكتوبة فيما يتعلق بحقوق التصويت المتعلقة بأصول الصندوق.
- الموافقة أو المصادقة على أي تعارض مصالح يفصح عنه مدير الصندوق.
- الاجتماع مرتين سنوياً على الأقل مع لجنة المطابقة والالتزام لدى مدير الصندوق او مسؤول المطابقة والالتزام لدية لمراجعة التزام الصندوق في جميع القوانين والأنظمة واللوائح ذات العلاقة ويشمل ذلك – على سبيل المثال لا الحصر – المتطلبات المنصوص عليها في لائحة صناديق الاستثمار.
- الموافقة على جميع التغييرات المنصوص عليها في المادتين الرابعة والستين والخامسة والستين من لائحة صناديق الاستثمار، وذلك قبل حصول مدير الصندوق على موافقة مالكي الوحدات والهيئة أو إشعارهم (حيثما ينطبق).
- التأكد من اكتمال ودقة شروط وأحكام الصندوق وأي مستند آخر (سواء أكان عقداً ام غيره) يتضمن إفصاحات تتعلق بالصندوق العام ومدير الصندوق وإدارته للصندوق العام إضافة إلى التأكد من توافق ما سبق مع أحكام لائحة صناديق الاستثمار.
- التأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لائحة صناديق الاستثمار والشروط والأحكام للصندوق.
- الاطلاع على التقرير المتضمن تقييم أداء وجودة الخدمات المقدمة من الأطراف المعنية بتقديم الخدمات الجوهرية للصندوق المشار في الفقرة (ل) من المادة التاسعة من لائحة صناديق الاستثمار وذلك للتأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق وما ورد في هذه اللائحة.

د. تفاصيل مكافآت أعضاء مجلس إدارة الصندوق.

دفع مكافآت لأعضاء مجلس الإدارة (المستقلين) خلال عام 2025م بقيمة إجمالية قدرها 10,000 ريال، بواقع 2,500 ريال لكل عضو عن كل اجتماع، حيث تم عقد اجتماعين خلال الفترة المشار إليها.

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

يمكن لأعضاء مجلس إدارة الصندوق أن يكونوا أعضاء في صناديق استثمارية أخرى تتشابه في أهدافها مع أهداف الصندوق، سواء كانت تدار من قبل مدير الصندوق أو مدير آخر. ونظرًا لذلك، فإنه قد يجد بعض الأعضاء أنفسهم في مواقف تتضمن تعارضات محتملة في الواجبات أو المصالح مع واحدة أو أكثر من الصناديق. في هذه الحالات، يتعهد عضو مجلس الإدارة بالتصرف بما يحقق مصالح مالكي الوحدات المعنيين، وذلك بناءً على دوره ومسؤوليته تجاه عملاء الصناديق الأخرى. ومن المهم أن نشير إلى أنه خلال عام 2025م، لم يتضح وجود أي تعارض بين مصالح عضو مجلس الإدارة وإدارة الصندوق أو مصالح الصندوق.

و. جميع مجالس إدارة الصناديق التي يشارك فيها عضو مجلس الصندوق ذي العلاقة.

المستثمر في هذا الصندوق يدرك أن أعضاء مجلس الإدارة قد يكون لديهم عضويات مماثلة في صناديق استثمارية أخرى. وبهدف توضيح وتحديث هذه المعلومات بشكل دوري، يلتزم مدير الصندوق بتقديم قائمة تحتوي على جميع أسماء الصناديق الاستثمارية التي تدار من قبل الشركة التي ينتمي إليها أعضاء مجلس الإدارة.

يُبيّن الجدول التالي العضويات الحالية لأعضاء مجلس الإدارة في الصناديق الاستثمارية المرخصة والعاملة في المملكة العربية السعودية:

العضو	الصندوق
علي مفرح الزهراني	صندوق رصانة المرن للأسهم السعودية صندوق رصانة للمرابحة صندوق الهلال ريفيرا العقاري المدر للدخل
مطلق حامد البقمي	صندوق رصانة المرن للأسهم السعودية صندوق الهلال ريفيرا العقاري المدر للدخل صندوق داركو الأول للتطوير العقاري (جدة)

ز. الموضوعات التي تمت مناقشتها والقرارات الصادرة بشأنها بما في ذلك أداء الصندوق وتحقيق الصندوق لأهدافه.

- مناقشة تحقيق الصندوق أهدافه خلال العام.
- مناقشة أداء الصندوق.
- الاجتماع مع مسؤول المطابقة والالتزام ومكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب.

ج) مدير الصندوق:

1) اسم مدير الصندوق، وعنوانه:

شركة رصانة المالية

المملكة العربية السعودية، المدينة: الرياض

الشارع: الطريق الدائري الشمالي، رقم المبنى: 3551

الحي: حي المصيف، الرقم الفرعي: 8462

الرمز البريدي: 12468

2) اسم وعنوان مدير الصندوق من الباطن و/أو مستشار الاستثمار:

لا يوجد مدير للصندوق من الباطن أو مستشار للاستثمار.

3) مراجعة لأنشطة الاستثمار خلال الفترة:

أنشطة الصندوق متوافقة من أهداف الصندوق الاستثمارية ومع الشروط والأحكام ومع لائحة صناديق الاستثمار. كما حافظ الصندوق على مستوى كافي من التنوع الاستثماري والذي مكن الصندوق من تحقيق أهدافه الاستثمارية.

4) تقرير عن أداء صندوق الاستثمار خلال الفترة:

حقق الصندوق عائد بنسبة (-20.20%) خلال السنة المنتهية31 ديسمبر 2025م وذلك مقارنة في المؤشر الاسترشادي (-9.85%).

5) تفاصيل أي تغييرات حدثت على شروط وأحكام الصندوق:

1. إعادة صياغة الرسوم المحملة على الصندوق.
2. استقالة رئيس المجلس الأستاذ/ عبد الله الربدي وتعيين الأستاذ/ علي الزهراني رئيساً للمجلس.

6) معلومات أخرى من شأنها أن تُمَكِّن مالكي الوحدات من اتخاذ قرار مدروس ومبني على معلومات كافية بشأن أنشطة الصندوق خلال الفترة

الاطلاع على الشروط والأحكام الخاصة بالصندوق.

7) الصناديق الاستثمارية التي يستثمر فيها الصندوق ونسبة رسوم الإدارة المحتسبة على الصندوق:

لا يستثمر الصندوق في أي صناديق أخرى.

8) العمولات الخاصة التي حصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة:

لا يوجد عمولات خاصة لم يفصح عنها الصندوق في الشروط والأحكام.

9) أي بيانات ومعلومات أخرى أوجبت هذه اللائحة تضمينها بهذا التقرير:

- لم يسجل مدير الصندوق أي تضارب مصالح.
- لا يستثمر مدير الصندوق أو أي طرف نظير في هذا الصندوق.
- كما أن نسبة الأتعاب الإجمالية للسنة المعنية إلى متوسط صافي قيمة الأصول هي (6.28%).
- كما لم يحدث أي خطأ في التسعير أو التقويم خلال الفترة.

10) مدة إدارة الشخص المسجل كمدير للصندوق:

منذ تاريخ سبتمبر 2025م

11) نسبة مصروفات كلّ صندوق بنهاية العام والمتوسط المرجّح لنسبة مصروفات كل الصناديق الرئيسة المستثمر فيها:

نسبة المصاريف للصندوق هي: (6.28%).

المتوسط المرجّح لنسبة مصروفات كل الصناديق الرئيسة المستثمر فيها: لا يستثمر الصندوق في أي صناديق أخرى.

د) أمين الحفظ:

1) اسم أمين الحفظ، وعنوانه:

شركة الخير كابيتال.

المركز الرئيسي: ص ب 69410 الرياض 11547

المملكة العربية السعودية

هاتف: 8001241020

رقم الترخيص 37-08120 بتاريخه 1430/03/27 هـ

الموقع الإلكتروني: alkhaircapital.com.sa

2) وصف موجز لواجباته ومسؤولياته:

يعد أمين الحفظ مسؤولاً عن التزاماته وفقاً لأحكام لائحة صناديق الاستثمار، سواء أأدى مسؤولياته بشكل مباشر أم كلف بها طرفاً ثالثاً بموجب أحكام لائحة صناديق الاستثمار أو لائحة مؤسسات السوق المالية. ويُعَدّ أمين الحفظ مسؤولاً تجاه مدير الصندوق ومالكي الوحدات عن خسائر الصندوق الناجمة بسبب احتياله، أو إهماله، أو سوء تصرفه أو تقصيره المتعمد. يعد أمين الحفظ مسؤولاً عن حفظ أصول الصندوق وحمايتها لصالح مالكي الوحدات، وهو مسؤول كذلك عن اتخاذ جميع الإجراءات الإدارية اللازمة فيما يتعلق بحفظ أصول الصندوق.

هـ) مشغل الصندوق:

1) اسم مشغل الصندوق، وعنوانه:

شركة رصانة المالية

المملكة العربية السعودية، المدينة: الرياض

الشارع: الطريق الدائري الشمالي، رقم المبنى: 3551

الحي: حي المصيف، الرقم الفرعي: 8462

الرمز البريدي: 12468

2) وصف موجز لواجباته ومسؤولياته:

- تسجيل جميع المبالغ الخاصة باستثمارات الصندوق والمصاريف والاتعاب بحساب الصندوق، اجراء التسويات اللازمة.
- يكون مشغل الصندوق مسؤولا عن تشغيل الصندوق.
- يقوم مشغل الصندوق بالاحتفاظ بالدفاتر والسجلات ذات الصلة بتشغيل الصندوق.
- يقوم مشغل الصندوق بالاحتفاظ بسجل لجميع الوحدات الصادرة والملغاة، وبسجل محدث لكل مشترك بالصندوق.
- يقوم مشغل الصندوق بإعداد وتحديث سجل مالكي الوحدات وحفظه في المملكة وفقا لمتطلبات لائحة صناديق الاستثمار.
- يعد مشغل الصندوق مسؤولا عن عملية توزيع الارباح إن وجدت حسب سياسة التوزيع المنصوص عليها في هذه الشروط والاحكام.
- يقوم مشغل الصندوق بإجراءات الاشتراك والاسترداد حسب المنصوص عليها في هذه الشروط والاحكام.
- يُعَدُّ مشغل الصندوق مسؤولا عن تقييم أصول الصندوق تقييماً كاملاً وعادلاً وحساب سعر وحدات الصندوق.
- التأكد من أن جميع استثمارات الصندوق وفقاً لشروط وأحكام الصندوق ولائحة صناديق الاستثمار.

و) مراجع الحسابات:

1) اسم مراجع الحسابات، وعنوانه:

اسم مراجع الحسابات، وعنوانه.

شركة مهام للاستشارات المهنية

4292 طريق الملك فهد بن عبدالعزيز – الخالدية الشمالية،

الدمام 32232 – 6140، المملكة العربية السعودية. هاتف رقم: 966138589000

الموقع الالكتروني: https://maham.com/

ز) القوائم المالية:

تُعَد القوائم المالية لفترة المحاسبة السنوية (أو الفترة الأولية التي يغطيها التقرير) لصندوق رصانة المرن للأسهم السعودية وفقاً للمعايير المحاسبية المعتمدة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

صندوق رصانة المرن للأسهم السعودية
(مُدار من قبل شركة رصانة المالية)

القوائم المالية
وتقرير المراجع المستقل
٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

جدول المحتويات **الصفحة**

تقرير المراجع المستقل	١-٢
قائمة المركز المالي	٣
قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر	٤
قائمة التغيرات في صافي الأصول العائدة لمالكي الوحدات	٥
قائمة التدفقات النقدية	٦
إيضاحات حول القوائم المالية	٧ – ١٦

تقرير المراجع المستقل
إلى السّادة مالكي الوحدات في صندوق رصانة المرن للأسهم السعودية
(مُدار من قبل شركة رصانة المالية)

الرأي
لقد راجعنا القوائم المالية المرفقة لصندوق رصانة المرن للأسهم السعودية ("الصندوق")، المُدار من قبل شركة رصانة المالية ("مدير الصندوق")، والتي تشتمل على قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م، وقائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر، وقائمة التغيرات في صافي الأصول العائدة لمالكي الوحدات وقائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات حول القوائم المالية والتي تتضمن ملخصاً بالسياسات المحاسبية الجوهرية.

وفي رأينا، فإن القوائم المالية المرفقة ككل تظهر بعدل، من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وفقًا للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المُعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

أساس الرأي
لقد أجرينا مراجعتنا وفقًا للمعايير الدولية للمراجعة المُعتمدة في المملكة العربية السعودية. وإنَّ مسؤولياتنا بمقتضى تلك المعايير مُبيَّنة بالتفصيل في قسم "مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية" في تقريرنا. وإنَّنا مستقلون عن الصندوق وفقًا للميثاق الدولي لسلوك وآداب المهنة للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلال الدولية) المعتمد في المملكة العربية السعودية ذي الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية. كما أننا التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لذلك الميثاق. باعتقادنا أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية وملائمة لأن توفر أساسًا لإبداء رأينا.

مسؤوليات مدير الصندوق والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية
إن مدير الصندوق مسؤول عن إعداد القوائم المالية وعرضها بشكل عادل وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين وأحكام لائحة صناديق الاستثمار المعمول بها المُعتمدة من مجلس إدارة هيئة السوق المالية، وشروط وأحكام الصندوق ومذكرة، وعن الرقابة الداخلية التي يراها مدير الصندوق ضرورية لتمكنه من إعداد قوائم مالية خالية من تحريف جوهري، سواء ناتج عن غش أو خطأ.

عند إعداد القوائم المالية، فإن مدير الصندوق مسؤول عن تقويم مقدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية، والإفصاح، بحسب ما هو ملائم، عن الأمور ذات العلاقة بمبدأ الاستمرارية، وتطبيق مبدأ الاستمرارية في المحاسبة، ما لم تكن هناك نية لدى مدير الصندوق لتصفية الصندوق أو إيقاف عملياته، أو ليس هناك خيار ملائم بخلاف ذلك.

إن مجلس إدارة الصندوق مسؤول عن الإشراف على عملية إعداد التقرير المالي في الصندوق.

مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية
تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من تحريف جوهري، سواء ناتج عن غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. إن التأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، إلا أنه ليس ضماناً على أن المراجعة التي تم القيام بها وفقًا للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، ستكشف دائمًا عن تحريف جوهري عند وجوده. ويمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتُعَد جوهرية، بمفردها أو في مجموعها، إذا أمكن بشكل معقول توقع أنها ستؤثر على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناًء على هذه القوائم المالية.

وكجزء من المراجعة وفقًا للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني ونحافظ على نزعة الشك المهني خلال المراجعة. كما أننا نقوم بما يلي:

- تحديد وتقويم مخاطر وجود التحريفات الجوهرية في القوائم المالية سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة لمواجهة تلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية وملائمة لتوفير أساس لإبداء رأينا. ويعد خطر عدم اكتشاف تحريف جوهري ناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز لإجراءات الرقابة الداخلية.

مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية (تتمة)

- الحصول على فهم الرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة، من أجل تصميم إجراءات مراجعة ملائمة وفقاً للظروف، وليس بغرض إبداء رأي حول فاعلية الرقابة الداخلية للصندوق.

- تقويم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قام بها مدير الصندوق.

- استنتاج مدى ملائمة تطبيق مدير الصندوق لمبدأ الاستمرارية في المحاسبة، واستنادًا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، فيما إذا كان هناك عدم تأكد جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكًا كبيرًا حول قدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقًا لمبدأ الاستمرارية. وإذا ما تبين لنا وجود عدم تأكد جوهري، يتعين علينا لفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية، عندها يتم تعديل رأينا. وتستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقرير المراجع. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى توقف الصندوق عن الاستمرار في أعماله كمنشأة مستمرة.

- تقويم العرض العام، وهيكل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وفيما إذا كانت القوائم المالية تعبّر عن المعاملات والأحداث التي تمثلها بطريقة تحقق عرضًا عادلا.

نقوم بإبلاغ المكلفين بالحوكمة، من بين أمور أخرى، بالنطاق والتوقيت المخطط للمراجعة والنتائج الهامة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور هامة في الرقابة الداخلية تم اكتشافها خلال مراجعتنا.

عن شركة مهام للاستشارات المهنية

شركة مهام للاستشارات المهنية CR 2050240744 4 MAHAM Co. FOR PROFESSIONAL SERVICES

عبد العزيز سعود الشبيبي
محاسب قانوني
قيد سجل المحاسبين القانونيين رقم ٣٣٩
التاريخ: ٨ رمضان ١٤٤٧هـ
الموافق:٢٥ فبراير ٢٠٢٦م

قائمة المركز المالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

	إيضاح	**٢٠٢٥م** ﷼	٢٠٢٤م ﷼
الأصول			
النقد وما في حكمه	٥	**٢٨٩,٤٦٢**	٣٠,٠٤٣
الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٦	**٤,٦٦٣,٤٨٤**	٦,٣٢٧,٢١٤
المبالغ المدفوعة مقدما والأرصدة المدينة الأخرى	٧	**٧,٣٥٤**	١٣٥,٠٧٦
المبالغ المستحقة من الجهات ذات العلاقة	٨	**٣٢,٤٣١**	-
إجمالي الأصول		**٤,٩٩٢,٧٣١**	٦,٤٩٢,٣٣٣
المطلوبات			
المبالغ المستحقة الى الجهات ذات العلاقة	٨	**٢٣٨,٥٤٩**	٨٩,٥٩٧
المصاريف المستحقة الدفع		**٢٩,٨٣٣**	٣١,٩٥٠
إجمالي المطلوبات		**٢٦٨,٣٨٢**	١٢١,٥٤٧
صافي الأصول العائدة لمالكي الوحدات من الوحدات القابلة للاسترداد		**٤,٧٢٤,٣٤٩**	٦,٣٧٠,٧٨٦
الوحدات القابلة للاسترداد المُصدرة (بالعدد)		**٥٢٤,٠٦٠**	٥٦٣,٣٠٧
صافي قيمة الأصول العائدة لكل وحدة (﷼)		**٩,٠١**	١١,٣١

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

	إيضاح	**٢٠٢٥م** ﷼	٢٠٢٤م ﷼
(الخسارة) الدخل			
صافي (الخسائر) الأرباح المحققة من بيع الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٦	**(٨٨٦,٨٦٨)**	٣٧٢,٨٦٩
الخسائر غير المحققة من الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٦	**(٩٧,٨٣١)**	(٥٦,٩٨١)
دخل توزيعات الأرباح		**١٢٥,٢٥٦**	١٣٤,٢٧٦
إجمالي (الخسارة) الدخل		**(٨٥٩,٤٤٣)**	٤٥٠,١٦٤
المصاريف			
رسوم الخدمات الإدارية	٨	**(١٢٦,٥٠٠)**	(١٢٦,٥٠٠)
رسوم الإدارة	٨	**(٣٠,٥٨٩)**	(٣٥,٤٨١)
رسوم الحفظ	٨	**(٧٤,٧٥٠)**	(٧٤,٧٥٠)
الأتعاب المهنية	٨	**(٦٣,٢٥٠)**	(٦٣,٢٥٠)
المصاريف التشغيلية الأخرى	٩	**(٣٥,٨٥٨)**	(٧٣,٠٠٣)
إجمالي المصاريف		**(٣٣٠,٩٤٧)**	(٣٧٢,٩٨٤)
صافي (خسارة) ربح السنة		**(١,١٩٠,٣٩٠)**	٧٧,١٨٠
إجمالي (الخسارة الشاملة) الدخل الشامل للسنة		**(١,١٩٠,٣٩٠)**	٧٧,١٨٠

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

قائمة التغيرات في صافي الأصول العائدة لمالكي الوحدات
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

	٢٠٢٥م ﷼	٢٠٢٤م ﷼
صافي الأصول العائدة لحاملي الوحدات في بداية السنة	**٦,٣٧٠,٧٨٦**	٥,٦٥٦,١٠٦
إجمالي (الخسارة الشاملة) الدخل الشامل للسنة	**(١,١٩٠,٣٩٠)**	٧٧,١٨٠
التغيرات من معاملات الوحدات:		
المُتحصل من إصدار وحدات خلال السنة	-	٦٤٧,٥٠٠
المدفوع لاسترداد وحدات خلال السنة	**(٤٥٦,٠٤٧)**	(١٠,٠٠٠)
صافي التغير من معاملات الوحدات	**(٤٥٦,٠٤٧)**	٦٣٧,٥٠٠
صافي الأصول العائدة لحاملي الوحدات في نهاية السنة	**٤,٧٢٤,٣٤٩**	٦,٣٧٠,٧٨٦

معاملات الوحدات القابلة للاسترداد

فيما يلي ملخص لمعاملات الوحدات القابلة للاسترداد للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر:

	٢٠٢٥م **الوحدات**	٢٠٢٤م الوحدات
عدد الوحدات في بداية السنة	**٥٦٣,٣٠٧**	٥٠٥,٤٢٠
إصدار وحدات خلال السنة	-	٥٨,٧٧٤
استرداد وحدات خلال السنة	**(٣٩,٢٤٧)**	(٨٨٧)
صافي التغير في عدد الوحدات خلال السنة	**(٣٩,٢٤٧)**	٥٧,٨٨٧
عدد الوحدات في نهاية السنة	**٥٢٤,٠٦٠**	٥٦٣,٣٠٧

تُشكِّل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٦ جزءًا لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

قائمة التدفقات النقدية
للسنة المنتهية ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

	٢٠٢٥م	٢٠٢٤م
	﷼	﷼
الأنشطة التشغيلية		
صافي (خسارة) ربح السنة	**(١,١٩٠,٣٩٠)**	٧٧,١٨٠
التعديلات لـ:		
الخسائر غير المحققة من الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	**٩٧,٨٣١**	٥٦,٩٨١
دخل توزيعات الأرباح	**(١٢٥,٢٥٦)**	(١٣٤,٢٧٦)
	(١,٢١٧,٨١٥)	(١١٥)
التغيرات في الأصول والمطلوبات التشغيلية:		
الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	**١,٥٦٥,٨٩٩**	(١,١٣٩,٨٣٥)
المبالغ المدفوعة مقدما والأرصدة المدينة الأخرى	**١٢٧,٧٢٢**	(١٣٣,٢٠٤)
المبالغ المُستحقة من الجهات ذات العلاقة	**(٣٢,٤٣١)**	-
المبالغ المُستحقة الى الجهات ذات العلاقة	**١٤٨,٩٥٢**	١٧,٨٥٨
المصاريف المستحقة الدفع – اللجنة الشرعية	**(٢,١١٧)**	(١٩,٨٥٠)
النقدية من (المستخدمة في) العمليات	**٥٩٠,٢١٠**	(١,٢٧٥,١٤٦)
توزيعات الأرباح المحصلة	**١٢٥,٢٥٦**	١٣٢,٤٠٤
صافي النقدية من (المستخدمة في) الأنشطة التشغيلية	**٧١٥,٤٦٦**	(١,١٤٢,٧٤٢)
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية		
المُتحصل من إصدار وحدات	**-**	٦٤٧,٥٠٠
المدفوع لاسترداد وحدات	**(٤٥٦,٠٤٧)**	(١٠,٠٠٠)
صافي النقدية (المستخدمة في) من الأنشطة التمويلية	**(٤٥٦,٠٤٧)**	٦٣٧,٥٠٠
صافي الزيادة (النقص) في النقد وما في حكمه	**٢٥٩,٤١٩**	(٥٠٥,٢٤٢)
النقد وما في حكمه في بداية السنة	**٣٠,٠٤٣**	٥٣٥,٢٨٥
النقد وما في حكمه في نهاية السنة	**٢٨٩,٤٦٢**	٣٠,٠٤٣

تُشكِّل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٦ جزءًا لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

١. معلومات الصندوق

إن صندوق رصانة المرن للأسهم السعودية ("الصندوق") هو صندوق عام مفتوح، ولا يوجد له تاريخ استحقاق. يهدف الصندوق إلى تنمية رأس المال على المدى المتوسط إلى الطويل من خلال الاستثمار بشكل فعال في أسهم الشركات المدرجة في أسواق الأسهم السعودية، والطروحات الأولية وحقوق الأولوية، والصناديق العقارية المتداولة بما يتوافق مع ضوابط الهيئة الشرعية للصندوق. الصندوق لا يوزّع أي أرباح على حملة الوحدات، بل تتم إعادة استثمار جميع أرباح التداول وتنعكس في سعر وحدة الصندوق.

منحت هيئة السوق المالية الموافقة على تأسيس الصندوق بتاريخ ٩ محرم ١٤٤٤هـ (الموافق ٧ أغسطس ٢٠٢٢م)، وبدأ عملياته بتاريخ ٩ جمادى الآخرة ١٤٤٤هـ (الموافق ٢ يناير ٢٠٢٣م).

يدار الصندوق من قبل شركة رصانة المالية، وهي شركة مساهمة سعودية مقفلة مسجلة بموجب السجل التجاري رقم ١٠١٠٧٧٨٣١١، ومرخصة من قبل هيئة السوق المالية بالمملكة العربية السعودية بموجب الترخيص رقم (٣٢-٢١٢٣٥).

عنوان المكتب المسجل للصندوق ومدير الصندوق هو حي المصيف – طريق الدائري الشمالي ص.ب ٣٥٥١، الرياض، المملكة العربية السعودية.

إن شركة الخير كابيتال السعودية هي أمين الحفظ للصندوق "أمين الحفظ".وتُدفع رسوم خدمات أمين الحفظ والإدارة من قبل الصندوق.

يخضع الصندوق للائحة صناديق الاستثمار ("اللوائح") الصادرة عن مجلس إدارة هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذي الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦م) المُعدلة بقرار مجلس إدارة هيئة السوق المالية بتاريخ ١٢ رجب ١٤٤٢هـ (الموافق ٢٤ فبراير ٢٠٢١م). كما تم تعديله بموجب قرار مجلس إدارة هيئة السوق المالية بتاريخ ٢٣ ذو القعدة ١٤٤٦هـ (الموافق ٢١ مايو ٢٠٢٥م)

٢. أساس الإعداد

٢. ١ بيان السياسات المحاسبية

تم إعداد القوائم المالية للصندوق وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين (يشار إليها معًا "بالمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية"). وأحكام لوائح صناديق الاستثمار الصادرة من مجلس هيئة السوق المالية، وشروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات.

٢. ٢ أساس القياس

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية باستخدام أساس الاستحقاق المحاسبي، باستثناء الأصول المالية المُدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي يتم قياسها بالقيمة العادلة.

ليس لدى الصندوق دورة تشغيلية محددة بوضوح؛ ولذلك لا يعرض الأصول والمطلوبات المتداولة وغير المتداولة بشكل منفصل في قائمة المركز المالي. وبدلاً من ذلك، يتم عرض الأصول والمطلوبات حسب ترتيب السيولة.

٢. ٣ العملة الوظيفية وعملة العرض

تُعرض القوائم المالية بالريال السعودي (﷼)، والذي يُمثل أيضًا العملة الوظيفية للصندوق. ويتم تقريب جميع القيم إلى أقرب ريال سعودي (﷼)ما لم يُذكر خلاف ذلك.

٢. ٤ التغييرات في شروط وأحكام الصندوق

لم تطرأ أي تغييرات جوهرية على شروط وأحكام الصندوق خلال السنة.

٢. ٥ استخدام التقديرات والأحكام

يتطلب إعداد هذه القوائم المالية وفقًا للمعايير الدولية للتقرير المالي المُعتمدة في المملكة العربية السعودية، استخدام بعض الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهّامة التي قد تؤثر على أرصدة الأصول والمطلوبات المُصرّح عنها. كما يتطلب من مدير الصندوق ممارسة حكمه في عملية تطبيق السياسات المحاسبية للصندوق. ويتم تقويم الأحكام والتقديرات والافتراضات بصورة مستمرة وذلك بناء على الخبرة التاريخية وعواملٍ أخرى، بما في ذلك الحصول على المشورة المهنية وتوقعات الأحداث المستقبلية التي يُعتقد أنها معقولة وفقاً للظروف. تتم دراسة التقديرات والافتراضات الأساسية بشكلٍ مستمر، ويتم الاعتراف بالتعديلات على التقديرات بأثر مستقبلي.

٢. أساس الإعداد (تتمة)

٢. ٦ مبدأ الاستمرارية

قام مجلس الإدارة، بالتعاون مع مدير الصندوق، بإجراء تقويم لقدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية، وهما على قناعة بأن الصندوق لديه الموارد اللازمة للاستمرار في الأعمال في المستقبل المنظور. وعلاوةً على ذلك، فإن الإدارة ليست على يقين بوجود عدم تأكد جوهري قد يثير شكوكاً هامة حول قدرة الصندوق على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية. ولذلك، فقد تم إعداد القوائم المالية على أساس مبدأ الاستمرارية.

٣. تطبيق المعايير الدولية الجديدة والمُعدلة

٣-١ المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة المُعتمدة من قبل الصندوق

تدخل المعايير الدولية للتقرير المالي الجديدة والمعدلة التالية حيز التنفيذ اعتبارًا من فترة التقرير المالي السنوي التي تبدأ في ١ يناير ٢٠٢٤م ويتم اعتمادها في هذه القوائم المالية، ومع ذلك، ليس لها أي تأثير على القوائم المالية.

- عدم القدرة على تبادل العملات الأجنبية - تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (٢١)؛

٣-٢ المعايير الصادرة وغير السارية المفعول بعد

فيما يلي بيان بالمعايير والتفسيرات الصادرة ولكنها لم تدخل حيز التنفيذ بعد ولم يتم تطبيقها مبكرًا من قبل الصندوق حتى تاريخ إصدار القوائم المالية للصندوق. وينوي الصندوق تطبيق المعايير المدرجة أدناه عندما تصبح سارية المفعول:

- تصنيف وقياس الأدوات المالية - تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم (٩) والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم (٧)؛
- المعيار الدولي للتقرير المالي رقم (١٨) العرض والإفصاح في القوائم المالية؛
- المعيار الدولي للتقرير المالي رقم (١٩) الشركات التابعة بدون مساءلة عامة: الإفصاحات.

٤. السياسات المحاسبية الجوهرية

فيما يلي ملخص بالسياسات المحاسبية الهّامة المطبقة في إعداد هذه القوائم المالية. وقد تم تطبيق هذه السياسات بشكل ثابت على جميع السنوات المعروضة، ما لم يُذكر خلافَ ذلك.

٤. ١ النقد وما في حكمه

يشمل النقد وما في حكمه في قائمة المركز المالي الودائع قصيرة الأجل لدى البنوك التي يمكن تحويلها بسهولة إلى مبالغ نقدية محددة ، والتي تكون عرضة لمخاطر غير جوهرية من حيث التغير في القيمة، على أن تكون آجالها الأصلية ثلاثة أشهر أو أقل.
أما الاستثمارات قصيرة الأجل التي لا تُحتفظ بها لغرض الوفاء بالالتزامات النقدية قصيرة الأجل، وكذلك حسابات الهامش المقيّدة، فلا تُعتبر "نقد وما في حكمه".
ولأغراض قائمة التدفقات النقدية، يشمل النقد وما في حكمه الأرصدة المحتفظ بها لدى أمين الحفظ.

٤. ٢ الأدوات المالية

يقوم الصندوق باثبات الأصول أو المطلوبات المالية عندما يصبح طرفاً في النصوص التعاقدية للأداة المالية.

٤. ٢. ١ التصنيف

طبقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي رقم (٩)، يقوم الصندوق بتصنيف الأصول والمطلوبات المالية عند الاثبات الأولي إلى فئات الأصول المالية والمطلوبات المالية المُبينة أدناه:

عند تطبيق ذلك التصنيف، يُعتبر الأصل المالي أو الالتزام المالي مخصصًا للتداول إذا:
- تم الاستحواذ عليها أو تكبدها بشكل رئيسي لغرض بيعها أو إعادة شرائها على المدى القريب؛ أو
- كانت عند الإثبات الأولي لها جزءاً من محفظة أدوات مالية محددة يتم إدارتها معاً ويوجد بشأنها دليل على آخر نمط فعلي لتحقيق الأرباح على المدى القصير؛ أو
- كانت عبارة عن أداة مشتقة (فيما عدا المشتقات التي تمثل عقد ضمان مالي، أو الأداة المالية المخصصة كأداة تغطية فعالة).

٤. السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

٤. ٢ الأدوات المالية (تتمة)
٤. ٢. ١ التصنيف (تتمة)

يتم قياس الأصول المالية والمطلوبات المالية عند الإثبات الأولي بالقيمة العادلة.
تُعترف تكاليف المعاملات المرتبطة مباشرة باقتناء الأصول المالية أو المطلوبات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة مباشرة في الربح أو الخسارة.
أما بالنسبة لجميع الأصول المالية والمطلوبات المالية الأخرى، فتُضاف تكاليف المعاملات إلى القيمة العادلة للأصل أو الالتزام المالي أو تُخصم منها، حسب الاقتضاء، عند الاثبات الأولي.

الأصول المالية
يقوم الصندوق بتصنيف أصوله المالية إما كمُقاسة لاحقًا بالتكلفة المطفأة أو مُقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة على أساس كل من:
- نموذج الأعمال الخاص بالمنشأة لإدارة الأصول المالية؛ و
- خصائص التدفقات النقدية التعاقدية للأصل المالي.

• الأصول المالية بالتكلفة المطفأة
يتم قياس أداة الدين بالتكلفة المطفأة في حالِ اقتنائها ضمن نموذج أعمال هدفه الاحتفاظ بالأصول المالية لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية، وينشأ عن الشروط التعاقدية للأصول المالية، في تواريخ مُحددة، تدفقات نقدية تمثل فقط دفعات لأصل الدين والفائدة على مبلغ الدين الأصلي القائم.

تتضمن استثمارات الصندوق الاستثمار في ودائع المرابحة، التي يتم الحصول عليها بشكل أساسي لغرض تحصيل أصل الدين ودخل العمولات الخاصة والتي تم قياسها بالتكلفة المطفأة.

• الأصول المالية المُقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
يتم قياس الأصل المالي بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إذا:
١) لم ينشأ عن الشروط التعاقدية للأصول المالية، في تواريخ محددة، تدفقات نقدية تمثل فقط دفعات لأصل الدين والفائدة على مبلغ الدين الأصلي القائم؛ و
٢) لم تكن الأصول محتفظ بها ضمن نموذج أعمال هدفه إما تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية، أو تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية والبيع معًا؛ أو
٣) تم تخصيص الأصول، عند الاثبات الأولي، بشكل غير قابل للإلغاء كأصول مُقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، إذا كان القيام بذلك يزيل أو يقلل بشكل جوهري عدم اتساق القياس أو الإثبات والذي قد ينشأ خلافه عن قياس الأصول أو المطلوبات أو إثبات المكاسب والخسائر الناتجة عنها وفق أسس مختلفة.

المطلوبات المالية
• المطلوبات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
يتم قياس المطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في حالة انطباق تعريف الاقتناء لأغراض المتاجرة عليها. لا يحتفظ الصندوق بأية مطلوبات مالية مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

• المطلوبات المالية المُقاسة بالتكلفة المُطفأة
تتضمن هذه الفئة جميع المطلوبات المالية، فيما عدا تلك المُقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أوالخسارة.

٤. ٢. ٢ الإثبات
يتم إثبات عمليات شراء أو بيع الأصول المالية – التي تتطلب تسليم الأصول خلال الفترة الزمنية التي تنص عليها الأنظمة أو تلك الاتفاقيات المتعارف عليها بالسوق (المعاملات الاعتيادية) – بتاريخ التجارة، أي التاريخ الذي يلتزم فيه الصندوق بشراء أو بيع الأصل.

٤. ٢. ٣ القياس المبدئي
تُسجل الأصول المالية والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في قائمة المركز المالي. ويتم إثبات كافة تكاليف المعاملات الخاصة بتلك الأدوات مباشرةً في قائمة الدخل الشامل.

يتم في الأصل قياس الأصول والمطلوبات المالية (بخلاف تلك المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة) بقيمتها العادلة، بما في ذلك أي تكاليف معاملات متعلقة مباشرةً بها.

٤. السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)
٤. ٢ الأدوات المالية (تتمة)

٤. ٢. ٤ القياس اللاحق
تُسجل الأصول المالية في والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في قائمة المركز المالي. ويتم إثبات كافة تكاليف المعاملات الخاصة بتلك الأدوات مباشرةً في قائمة الدخل الشامل.

يتم في الأصل قياس الأصول والمطلوبات المالية (بخلاف تلك المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة) بقيمتها العادلة، بما في ذلك أي تكاليف معاملات متعلقة مباشرةً بها.

٤. ٢. ٥ التوقف عن إثبات الأدوات المالية
الأصول المالية
يتم التوقف عن إثبات الأصل المالي بصورة رئيسية (أو، حيثما ينطبق ذلك، جزء منه أو جزء من مجموعة من أصول مالية متشابهة) (أي استبعاده من قائمة المركز المالي للصندوق) عند:

- انتهاء الحقوق المتعلقة باستلام التدفقات النقدية من الأصل؛ أو
- قيام الصندوق بتحويل حقوقه في استلام التدفقات النقدية من الأصل أو التعهد بسداد التدفقات النقدية المستلمة بالكامل إلى طرف آخر دون أي تأخير وفق "ترتيبات فورية"؛ وإذا ما؛

(أ) قام الصندوق بتحويل كافة المخاطر والمنافع المصاحبة للأصل بشكل جوهري؛ أو
(ب) لم يقم الصندوق بالتحويل أو الإبقاء على كافة المنافع والمخاطر المصاحبة للأصل بشكلٍ جوهري، ولكن قام بتحويل السيطرة على الأصل.

وفي الحالات التي يقوم فيها الصندوق بتحويل حقوقه في استلام التدفقات النقدية من الأصل أو إبرام اتفاقية ترتيبات فورية، فإنه يجب عليه تقويم فيما إذا ولأي مدى قام بالاحتفاظ بالمنافع والمخاطر المصاحبة للملكية.

وفي الحالات التي لا يتم فيها تحويل أو الإبقاء على جميع المخاطر والمنافع المصاحبة للأصل أو لم يتم فيها تحويل السيطرة على الأصل، يستمر الصندوق في إثبات الأصل بقدر ارتباط الصندوق المستمر به. وفي تلك الحالة، يقوم الصندوق أيضاً بإثبات المطالبات المصاحبة له. يتم قياس الأصول المحولة والمطلوبات المصاحبة لها وفق نفس الأساس الذي يعكس الحقوق والالتزامات التي أبقى عليها الصندوق.

المطلوبات المالية
يتوقف الصندوق عن إثبات المطلوبات المالية عندما يتم الوفاء بالالتزام بموجب هذه المطلوبات أو إلغائه أو انتهاء صلاحيته.

٤. ٢. ٦ مقاصة الأدوات المالية
تتم مقاصة الأصول المالية والمطلوبات المالية وتدرج بالصافي في قائمة المركز المالي وذلك فقط عند وجود حق نظامي مُلزم لمقاصة المبالغ المثبتة وعند وجود نية لتسوية الأصول مع المطلوبات على أساس الصافي أو تحقيق الأصول وسداد المطلوبات في آن واحد. ولا ينطبق ذلك عموماً على اتفاقيات المقاصة الرئيسية ما لم يتعثر أحد أطراف الاتفاقية ويتم عرض الأصول والمطلوبات ذات العلاقة بالإجمالي في قائمة المركز المالي.

٤. ٢. ٧ الانخفاض في قيمة الأصول المالية
يقوم الصندوق، على أساس مستقبلي، بإجراء تقويم لخسائر الائتمان المتوقعة المصاحبة للأصول المالية المُدرجة بالتكلفة المطفأة ويتم تحديد خسائر الائتمان المتوقعة على مدى اثني عشر شهًرا وعلى مدى العمر. تمثل خسائر الائتمان المتوقعة على مدى اثني عشر شهًرا ذلك الجزء من خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر والتي تنتج عن حالات التعثر بشأن أداة مالية ما والتي من المحتمل حدوثها خلال اثني عشر شهًرا بعد تاريخ التقرير المالي. لكن عند حدوث زيادة هامة في مخاطر الائتمان منذ نشأتها، يحدد المخصص على أساس خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر.

٤. ٢. ٨ القيمة العادلة للأدوات المالية
إن القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه عند بيع أصول ما أو سدادها عند تحويل مطلوبات ما بموجب معاملة نظامية تتم بين المشاركين في السوق بتاريخ القياس. يحدد قياس القيمة العادلة بافتراض أن معاملة بيع الأصول أو تحويل المطلوبات قد تتم إما:

- في السوق الرئيسي للأصول أو المطلوبات أو
- في حالة عدم وجود السوق الرئيسي، في أكثر الأسواق ملائمة الخاصة بالأصول أو المطلوبات.

يتم قياس القيمة العادلة للأصل أو الإلتزام باستخدام الافتراضات التي سوف يستخدمها المشاركين في السوق عند تسعير الأصل أو الإلتزام وعلى افتراض أن المشاركين في السوق يسعون لتحقيق أفضل منافع اقتصادية.

٤. السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)
٤. ٢ الأدوات المالية (تتمة)

٤. ٢. ٨ القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

تعتمد القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة في الأسواق النشطة في تاريخ التقرير المالي على سعر إغلاقها في تاريخ التقرير المالي.

يستخدم الصندوق طرق تقويم ملائمة في ظل الظروف التي تتوفر فيها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة وزيادة استخدام المدخلات القابلة للملاحظة ذات الصلة وتقليل استخدام المدخلات غير القابلة للملاحظة.

يتم تصنيف كافة الأصول والمطلوبات التي يتم قياس قيمتها العادلة أو الإفصاح عنها في القوائم المالية ضمن مستويات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة المذكورة أدناه، وعلى أساس مُدخلات المستوى الأدنى الهامة لقياس القيمة العادلة ككل:

- المستوى الأول: الأسعار المتداولة (غير المعدلة) في أسواق نشطة لأصول ومطلوبات مماثلة؛
- المستوى الثاني: طرق تقويم تعتبر مدخلات المستوى الأدنى - الهامة لقياس القيمة العادلة - قابلة للملاحظة بصورة مباشرة أو غير مباشرة؛
- المستوى الثالث: طرق تقويم تعتبر مدخلات المستوى الأدنى - الهامة لقياس القيمة العادلة - غير قابلة الملاحظة.

بالنسبة للأصول والمطلوبات التي يتم إثباتها في القوائم المالية بالقيمة العادلة بشكل متكرر، يقوم الصندوق بالتأكد فيما إذا تم التحويل بين مستويات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة وذلك بإعادة تقويم التصنيف (على أساس مدخلات المستوى الأدنى الهامة لقياس القيمة العادلة ككل) في نهاية كل سنة مالية. يقوم الصندوق بتحديد السياسات والإجراءات لكل من قياس القيمة العادلة المتكرر وقياس القيمة العادلة غير المتكرر.

في تاريخ كل تقرير مالي، يقوم الصندوق بتحليل التغيرات في قيمة الأصول والمطلوبات المُراد إعادة قياسها أو إعادة تقويمها طبقاً للسياسات المحاسبية للصندوق. ولأغراض هذا التحليل، يقوم الصندوق بالتحقق من المدخلات الرئيسية المطبقة في آخر تقييم وذلك بمطابقة المعلومات المستخدمة في احتساب التقييم مع العقود والمستندات ذات العلاقة الأخرى. كما يقوم الصندوق أيضا بمقارنة التغيرات في القيمة العادلة لكل فئة من فئات الموجودات والمطلوبات مع المصادر الخارجية ذات العلاقة لتحديد ما إذا كان التغير معقولًا.

ولأغراض افصاحات القيمة العادلة قام الصندوق بتحديد فئات الأصول والمطلوبات على أساس طبيعة وخصائص ومخاطر الأصل أو الالتزام ومستوى التسلسل الهرمي للقيمة العادلة كما هو موضحٌ أعلاه.

٤. ٣ المصاريف المُستحقة الدفع
يتم إثبات الالتزامات لقاء المبالغ الواجبة الدفع مستقبلاً مقابل الخدمات المستلمة، سواء قدمت بها فواتير من قبل الموردين أم لا. ويتم إثباتها في الأصل بالقيمة العادلة، ولاحقا بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل العمولة الفعلي.

٤. ٤ المخصصات
يتم إثبات المخصصات عند وجود التزامات حالية (نظامية أو ضمنية) على الصندوق ناتجة عن أحداث سابقة، وأن تكاليف سداد الالتزام محتملة ويمكن قياسها بشكل موثوق. وإذا كان أثر القيمة الزمنية للنقود جوهريًا، فإنه يتم خصم المخصصات باستخدام معدل ما قبل الضريبة الحالي والذي يعكس، عندما يكون ملائمًا، المخاطر المتعلقة بالالتزام. وعند استخدام الخصم، يتم إثبات الزيادة في المخصص الناتجة عن مرور الوقت كتكاليف تمويل.

وفي الحالات التي من المتوقع فيها استرداد بعض أو كافة المنافع الاقتصادية المطلوبة لتسوية مخصص ما من قبل طرف أخر، فإنه يتم إثبات المبلغ مستحق القبض كأصل وذلك عندما يكون في حكم المؤكد بأنه سيتم استلام التعويض وأنه من الممكن قياس المبلغ مستحق القبض.

٤. ٥ الوحدات القابلة للاسترداد
تصنف الوحدات القابلة للاسترداد كأدوات حقوق ملكية عند:
- يتم تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد ضمن فئة الأدوات المالية التي يتم ردها بعد كافة فئات الأدوات المالية الأخرى؛
- وجود خصائص مماثلة لكافة الوحدات القابلة للاسترداد المصنفة ضمن فئة الأدوات المالية التي يتم ردها بعد كافة فئات الأدوات المالية الأخرى؛
- استحقاق مالك الوحدات القابلة للاسترداد حصة تناسبية في صافي أصول الصندوق في حالة تصفية الصندوق؛
- عدم تضمن الوحدات القابلة للاسترداد أي تعهدات تعاقدية لتسليم النقدية أو أصل مالي آخر بخلاف حقوق مالك الوحدة في حصة تناسبية في صافي أصول الصندوق؛.
- تحديد إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة المتعلقة بالوحدات القابلة للاسترداد على مدى عمر الأداة المالية بصورة جوهرية على أساس الربح أو الخسارة أو التغير في صافي الأصول المثبت أو التغير في القيمة العادلة لصافي الأصول المثبت وغير المثبت للصندوق على مدى عمر الأداة المالية.

وبالإضافة إلى الوحدات القابلة للاسترداد، والتي تتضمن كافة الخصائص أعلاه، فإنه يجب ألا يكون لدى الصندوق أدوات مالية أخرى أو عقد يشتمل على:

٤. السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

٤. ٥ الوحدات القابلة للاسترداد (تتمة)
إجمالي التدفقات النقدية المحدد بصورة جوهرية على أساس الربح أو الخسارة أو التغير في صافي الأصول المثبت أو التغير في القيمة العادلة لصافي الأصول المثبت وغير المثبت للصندوق.
- الأثر الناتج عن التقييد أو التحديد الجوهري للعائد المتبقي للوحدات القابلة للاسترداد.

يقوم الصندوق بتقويم تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد بصورة مستمرة. وفي حالة توقف الوحدات القابلة للاسترداد عن امتلاك كافة الخصائص أو الوفاء بكافة الشروط المنصوص عليها لكي يتم تصنيفها كحقوق ملكية، فإن الصندوق سيقوم بإعادة تصنيفها كمطلوبات مالية وقياسها بالقيمة العادلة بتاريخ إعادة التصنيف، مع إثبات أي فروقات ناتجة عن القيمة الدفترية السابقة في صافي الأصول العائدة لمالكي الوحدات. وفي حالة امتلاك الوحدات القابلة للاسترداد لاحقاً كافة الخصائص واستيفائها لشروط تصنيفها كحقوق ملكية، فإن الصندوق سيقوم بإعادة تصنيفها كأدوات حقوق ملكية وقياسها بالقيمة الدفترية للمطلوبات بتاريخ إعادة التصنيف.

يتم المحاسبة عن عملية إصدار وشراء وإلغاء الوحدات القابلة للاسترداد كمعاملات حقوق ملكية. ولا يتم إثبات أي ربح أو خسارة في قائمة الدخل الشامل عند شراء أو إصدار أو إلغاء أدوات حقوق الملكية الخاصة بالصندوق.

٤. ٦ صافي قيمة الأصول لكل وحدة
إن صافي قيمة الأصول لكل وحدة، والمُفصح عنه في قائمة المركز المالي، يتم احتسابهُ بقسمة صافي أصول الصندوق على عدد الوحدات القائمة في نهاية السنة.

٤. ٧ الزكاة وضريبة الدخل
وفقاً للنظام الضريبي الحالي في المملكة العربية السعودية، فإن الصندوق ليس مسؤولاً عن سداد أية زكاة أو ضريبة دخل، حيث يعتبر ذلك من مسؤولية مالكي الوحدات، وعليه، لم يجنب لها مخصص في هذه القوائم المالية.

٤. ٨ صافي الربح / (الخسارة) من الأصول والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
يتكون صافي الأرباح أو الخسائر من الأصول والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة من التغيرات المحققة وغير المحققة في القيمة العادلة للأصول والمطلوبات المالية المحتفظ بها للمتاجرة أو المخصصة عند الاثبات المبدئي للقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، وتستبعد العمولات الخاصة وإيرادات ومصاريف توزيعات الأرباح.

تشتمل الأرباح والخسائر غير المحققة على التغيرات في القيمة العادلة للأدوات المالية للسنة ومن عكس الأرباح والخسائر غير المحققة للسنة السابقة للأدوات المالية، التي تم تحقيقها في فترة اعداد التقرير المالي. ويتم احتساب الأرباح والخسائر المحققة من استبعاد الأدوات المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة باستخدام طريقة المتوسط المرجح للتكلفة.

٤. ٩ دخل توزيعات الأرباح
يتم اثبات دخل توزيعات الأرباح في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر في التاريخ الذي تُثبت فيه الشركة حقها في استلام توزيعات الأرباح. وبالنسبة للأوراق المالية المدرجة، يكون هذا التاريخ عادةً هو تاريخ الاستبعاد من الأرباح. يتم اثبات إيرادات توزيعات الأرباح الناتجة عن الأوراق المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر كبند مستقل.

٤. ١٠ رسوم الإدارة وأمين الحفظ والمصاريف الأخرى
يتم اثبات رسوم إدارة الصندوق على أساس مبدأ الاستحقاق وتحمل على قائمة الدخل الشامل. ويتم تحميل رسوم إدارة الصندوق وفقاً للأسعار المتفق عليها مع مدير الصندوق وكما هو منصوصٌ عليه في الشروط والأحكام الخاصة بالصندوق. وفيما يلي السياسات التفصيلية:

٤. ١٠. ١ رسوم الإدارة
يحمل مدير الصندوق على الصندوق، في كل يوم تقويم، رسوم إدارة بمعدل سنوي قدره ٠,٥٪ (٢٠٢٤م: ٠,٥٪) من صافي قيمة أصول الصندوق.

٤. ١٠. ٢ رسوم أمين الحفظ
يتم احتساب واستحقاق أتعاب الحفظ بمعدل سنوي قدره ٠,٢٥٪ (٢٠٢٤: ٠,٢٥٪) من صافي الأصول الخاضعة للحفظ في كل تاريخ تقييم، وذلك وفقًا لشروط وأحكام الصندوق، وبحد أدنى للأتعاب يبلغ ٦٥,٠٠٠ ريال سعودي سنويًا (غير شامل ضريبة القيمة المضافة)

٤. ١٠. ٣ المصاريف التشغيلية الأخرى
يسترد مدير الصندوق من الصندوق أي مصاريف أخرى يتكبدها بالنيابة عن الصندوق بالمعدلات المحددة في الشروط والأحكام الخاصة بالصندوق. وتشمل هذه المصاريف رسوم التدقيق، ورسوم المقارنة ورسوم التنظيم ورسوم الاستشارة الشرعية، ومكافآت كبار المدراء المستقلين وغيرها من المصاريف المشابهة

٥. النقد وما في حكمه

يتكون النقد وما في حكمه من الرصيد لدى شركة الخير كابيتال ("أمين الحفظ") والمخصص لعمليات شراء وبيع الأوراق المالية الاستثمارية.

٦. الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

فيما يلي ملخص للاستثمارات المُصنفة كأصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

القطاع	التكلفة	القيمة السوقية	٢٠٢٥م (الخسائر) الأرباح غير المُحققة	نسبة القيمة السوقية %
	﷼	﷼	﷼	
الطاقة	١,٢٠٦,٣٥٨	١,١٦٠,٧٨٩	(٤٥,٥٦٩)	٢٤,٨٩٪
البنوك	١,١٦٧,١١٤	١,١٧٧,٠٠١	٩,٨٨٧	٢٥,٢٤٪
البرامج والخدمات	٣٥١,٩٠٨	٣٣٠,٤٠٥	(٢١,٥٠٣)	٧,٠٨٪
التأمين	٢٩٨,٠٠٥	٣٢٦,٨٣٥	٢٨,٨٣٠	٧,٠١٪
مواد البناء	٢٩٦,٠٨٩	٣٤٣,٠٩٩	٤٧,٠١٠	٧,٣٦٪
السلع الرأسمالية	٢٤٧,٦١٧	٢٦٩,٧١٢	٢٢,٠٩٥	٥,٧٨٪
خدمات الرعاية الصحية	٢٤١,٩٤٩	٢١٨,٤٥٠	(٢٣,٤٩٩)	٤,٦٨٪
خدمات الاتصالات	٢١٧,٤٢٠	٢٥٩,١٠٣	٤١,٦٨٣	٥,٥٦٪
الخدمات المالية	١٩٤,٦١٥	١٨٥,٧٢٥	(٨,٨٩٠)	٣,٩٨٪
الخدمات التجارية والمهنية	١٥٣,١٤٦	١٦٧,٣٦٢	١٤,٢١٦	٣,٥٩٪
النقل	١٤٢,٤٨٥	١٢٧,٩٥٣	(١٤,٥٣٢)	٢,٧٤٪
الأغذية والمشروبات	٧٢,٣١٠	٦٤,٢٢٠	(٨,٠٩٠)	١,٣٨٪
خدمات المستهلك	٣٧,٠٣٧	٣٢,٨٣٠	(٤,٢٠٧)	٠,٧٠٪
	٤,٦٢٦,٠٥٣	٤,٦٦٣,٤٨٤	٣٧,٤٣١	١٠٠٪

القطاع	التكلفة	القيمة السوقية	٢٠٢٤م (الخسائر) الأرباح غير المُحققة	نسبة القيمة السوقية %
	﷼	﷼	﷼	
مواد البناء	١,٦٤١,٠٠٨	١,٥١٨,٥٩٤	(١٢٢,٤١٤)	٢٤,٠٠٪
البنوك	١,٥٥٠,٧٠٠	١,٧٨١,٣٨٢	٢٣٠,٦٨٢	٢٨,١٥٪
النقل	٤٥٩,٠٠٦	٤٦٦,٦١٧	٧,٦١١	٧,٣٧٪
خدمات الرعاية الصحية	٤٨٣,٥٦٨	٤٤٩,٦٢٠	(٣٣,٩٤٨)	٧,١١٪
الطاقة	٧٩٩,٧٥٠	٨١١,٠٥٠	١١,٣٠٠	١٢,٨٢٪
الصناعات الدوائية والتقنيات الحيوية	٣٣١,٧٥٦	٣١٩,٦٢٠	(١٢,١٣٦)	٥,٠٥٪
الخدمات المالية	٢٤١,٣١٠	٢١٦,٨٠٠	(٢٤,٥١٠)	٣,٤٣٪
خدمات الاتصالات	٢١٧,٤٢٠	٢٣٠,٧٧٩	١٣,٣٥٩	٣,٦٥٪
المنتجات المنزلية والشخصية	٢٠٩,٤٢٥	١٩١,٦٩٨	(١٧,٧٢٧)	٣,٠٣٪
المنافع	١٥٠,٩٦٢	٢٤٠,٨٤٠	٨٩,٨٧٨	٣,٨١٪
الأغذية والمشروبات	١٠٧,٠٤٦	١٠٠,٢١٤	(٦,٨٣٢)	١,٥٨٪
	٦,١٩١,٩٥١	٦,٣٢٧,٢١٤	١٣٥,٢٦٣	١٠٠٪

كانت حركة الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

	٢٠٢٥م	٢٠٢٤م
	﷼	﷼
القيمة العادلة في بداية السنة	٦,٣٢٧,٢١٤	٥,٢٤٤,٣٦٠
شراء الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٧,٨٣٠,٥٩٢	١٩,١٠٣,٢٦٨
بيع الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	(٨,٥٠٩,٦٢٣)	(١٨,٣٣٦,٣٠٢)
صافي (الخسائر) الأرباح المحققة من بيع الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	(٨٨٦,٨٦٨)	٣٧٢,٨٦٩
الخسائر غير المحققة من الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	(٩٧,٨٣١)	(٥٦,٩٨١)
القيمة العادلة في نهاية السنة	٤,٦٦٣,٤٨٤	٦,٣٢٧,٢١٤

٧. المبالغ المدفوعة مقدما والأرصدة المدينة الأخرى

	٢٠٢٥م	٢٠٢٤م
	﷼	﷼
المبالغ المدفوعة مقدمًا	٧,٣٥٤	٧,٣٤٤
الدفعات المقدمة لشراء استثمارات	-	١٢٥,٨٦٠
توزيعات الأرباح المستحقة القبض	-	١,٨٧٢
	٧,٣٥٤	١٣٥,٠٧٦

٨. المعاملات مع الجهات ذات العلاقة وأرصدتها

تعتبر الجهات ذات علاقة إذا كان لدى احدى الجهات القدرة على السيطرة على الجهة الأخرى أو ممارسة تأثيرٍ هام عليها عند اتخاذ القرارات المالية أو التشغيلية، يُركز الاهتمام على جوهر العلاقة، وليس فقط على شكلها القانوني. تخضع معاملات الجهات ذات علاقة لحدود تحددها اللوائح الصادرة عن هيئة أسواق المال. وتُعتمد جميع معاملات الجهات ذات علاقة من قبل المكلفين بالحوكمة.

تشمل الجهات ذات العلاقة بالصندوق مدير الصندوق ومجلس إدارة الصندوق والصناديق الأخرى التي يديرها مدير الصندوق والموظفين الرئيسيين فيه ومراجع الحسابات وفقا لتعريف الجهات ذات العلاقة في اللوائح التنفيذية ذات العلاقة الصادرة عن هيئة السوق المالية (قائمة المصطلحات المستخدمة في لوائح هيئة السوق المالية وقواعدها).

المعاملات مع الجهات ذات العلاقة

فيما يلي تفاصيل المعاملات الهامة مع الجهات ذات العلاقة:

اسم الجهة ذات علاقة	طبيعة العلاقة	طبيعة المعاملة	٢٠٢٥م	٢٠٢٤م
			﷼	﷼
شركة رصانة المالية	مدير الصندوق	رسوم الإدارة	٣٠,٥٨٩	٣٥,٤٨١
الخير كابيتال السعودية	أمين الحفظ	رسوم الحفظ	٧٤,٧٥٠	٧٤,٧٥٠
		رسوم الخدمات الإدارية	١٢٦,٥٠٠	١٢٦,٥٠٠
مجلس الإدارة	أعضاء مجلس الإدارة	أتعاب مجلس الإدارة	١٠,٠٠٠	١٠,٠٠٠
مراجع حسابات صندوق		الأتعاب المهنية	٦٣,٢٥٠	٦٣,٢٥٠

أرصدة الجهات ذات العلاقة

تفاصيل المبالغ المستحقة من الجهات ذات العلاقة

اسم الجهة ذات العلاقة	٢٠٢٥م	٢٠٢٤م
	﷼	﷼
شركة رصانة المالية	٣٢,٤٣١	-

تفاصيل الأرصدة الدائنة الناتجة عن معاملات مع الجهات ذات العلاقة

اسم الجهة ذات علاقة	٢٠٢٥م	٢٠٢٤م
	﷼	﷼
الخير كابيتال السعودية	٢٠١,٢٥٠	٥٠,٣١٢
مراجع الصندوق	٢٠,١٢٥	٢٠,١٢٥
مجلس الإدارة	١٠,٠٠٠	١٠,٠٠٠
شركة رصانة المالية	٧,١٧٤	٩,١٦٠
	٢٣٨,٥٤٩	٨٩,٥٩٧

٩. المصاريف التشغيلية الأخرى

	٢٠٢٥م	٢٠٢٤م
	﷼	﷼
أتعاب مجلس الإدارة	١٠,٠٠٠	١٠,٠٠٠
رسوم هيئة السوق المالية	٧,٥٠٠	٧,٥٠٠
رسوم المؤشر الإسترشادي	٧,٣٥٨	٢٧,٩٠٦
رسوم تداول	٥,٧٥٠	٥,٧٥٠
أتعاب المستشار الشرعي	٥,٢٥٠	٢١,٣٠٠
المصاريف الأخرى	-	٥٤٧
	٣٥,٨٥٨	٧٣,٠٠٣

١٠. إدارة المخاطر المالية

مخاطر الأدوات المالية

تتمثل المطلوبات المالية الرئيسية للصندوق برسوم الإدارة المُستحقة الدفع. كما يمتلك الصندوق أصولاً مالية على هيئة نقد وما في حكمه والاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة ، والتي تعتبر جزءًا لا يتجزأ من دورة أعماله العادية وتنشأ مباشرة منها. تتعرض العمليات المالية الخاصة بالصندوق للمخاطر التالية:

مخاطر السوق

تتمثل مخاطر السوق بالمخاطر الناتجة عن تذبذب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية نتيجة لمتغيرات السوق مثل معدلات العمولة وأسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار الأسهم. إن الحد ألأقصى للمخاطر الناتجة عن الأدوات المالية يعادل القيمة العادلة لها. إن الهدف من إدارة مخاطر السوق يتمثل في إدارة ومراقبة التعرض لمخاطر السوق ضمن مستويات مقبولة والعمل على زيادة العائد. علماً بأن مخاطر السوق التي يتعرض لها الصندوق تقتصر على مخاطر أسعار الأسهم.

مخاطر أسعار الأسهم

تتمثل مخاطر أسعار الأسهم بمخاطر حدوث تغيرات غير ملائمة في القيم العادلة للأدوات المالية في صورة أسهم نتيجة لتغيرات في أسعار الأسهم الفردية. تنشأ هذه المخاطر من استثمارات الصندوق في الأوراق المالية المدرجة في سوق الأسهم، حيث تكون هذه الاستثمارات عرضة لتقلبات الأسعار الناتجة عن عدم اليقين بشأن الأسعار المستقبلية. تقوم الإدارة بمواجهة هذه المخاطر من خلال تنويع محفظتها الاستثمارية من حيث تركيز القطاعات.

تحليل الحساسية

يبين الجدول أدناه الأثر على الربح أو الخسارة الناجم عن النقص / الزيادة المحتملة بصورة معقولة في صافي قيمة الأصول بنسبة ٥٪ في تاريخ التقريرالمالي. ويتم إجراء التقديرات على أساس الاستثمار الفردي. يفترض التحليل أن جميع المتغيرات الأخرى، وخاصة العملات الأجنبية وأسعار العمولة، تبقى ثابتة.

الأثر على الربح أو الخسارة		٢٠٢٥م	٢٠٢٤م
		﷼	﷼
صافي حركة في الأرباح (الخسائر) غير المحققة على الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٥٪	٢٣٣,١٧٤	٣١٦,٣٦١
	-٥٪	(٢٣٣,١٧٤)	(٣١٦,٣٦١)

مخاطر أسعار الأسهم:

يبين الجدول أدناه تحليل تركيز مخاطر أسعار الأسهم في محفظة الأسهم للصندوق المقاسة بالقيمة العادلة عبر الربح أو الخسارة حسب التوزع الجغرافي.

	٢٠٢٥م	٢٠٢٤م
	﷼	﷼
المملكة العربية السعودية	١٠٠٪	١٠٠٪

١٠. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر السيولة
تمثل مخاطر السيولة الصعوبات التي يواجهها الصندوق في تسييل الأموال للوفاء بالتعهدات المتعلقة بالمطلوبات المالية. وقد تنشأ مخاطر السيولة عن عدم القدرة على بيع أصلٍ مالي ما بسرعة وبمبلغ مُقاربٍ لقيمتِه العادلة. ويتم إدارة مخاطر السيولة من خلال التأكد المستمر من توفر الأموال الكافية من خلال التسهيلات الائتمانية التي يتم الارتباط بها للوفاء بأي التزامات مستقبلية.

تنص شروط وأحكام الصندوق على شروط الاشتراك واسترداد الوحدات؛ وبالتالي، فهو معرض لمخاطر السيولة بشأن الوفاء باستردادات حاملي الوحدات. ومع ذلك، يُسمح للصندوق بالاقتراض من أجل تلبية متطلبات الاستردادات. وتعتبر استثمارات الصندوق قابلة للتسييل بسهولة. ويراقب مدير الصندوق متطلبات السيولة بشكلٍ منتظم ويسعى إلى ضمان توفر الأموال الكافية للوفاء بأي التزامات عند نشأتها.

إن قيمة جميع المطلوبات المالية غير المخصومة الخاصة بالصندوق بتاريخ التقرير المالي تقارب قيمتها الدفترية، وتُسدد جميعُها خلال سنةٍ واحدة من تاريخ التقريرالمالي. ولذلك، تكون فترة الاستحقاق المتوقعة لجميع المطلوبات القائمة بتاريخ التقرير المالي خلال اثني عشر شهرًا.

مخاطر الائتمان
تشير مخاطر الائتمان إلى المخاطر الناتجة عن اخفاق طرفٍ ما في أداة مالية في الوفاء بالتزاماته التعاقدية مما يؤدي إلى تكبد الصندوق لخسارة مالية. وقد اعتمد الصندوق سياسة التعامل فقط مع المؤسسات المالية ذات الملاءة الائتمانية، والتي تكون المخاطر الائتمانية لديها منخفضة. ويسعى الصندوق إلى مراقبة مخاطر الائتمان من خلال مراقبة التعرض لمخاطر الائتمان، والحد من المعاملات مع أطراف أخرى محددة ليست ذات علاقة والتقييم المستمر للملاءة الائتمانية لتلك الأطراف الأخرى. كما ويحتفظ الصندوق بالحسابات البنكية لدى مؤسسات مالية ذات تصنيف ائتماني رفيع.

يبيّن الجدول التالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان المتعلقة ببنود قائمة المركز المالي:

	٢٠٢٥م	٢٠٢٤م
	﷼	﷼
النقد وما في حكمه	٢٨٩,٤٦٢	٣٠,٠٤٣
إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان	٢٨٩,٤٦٢	٣٠,٠٤٣

أجرت الإدارة تقييمًا لخسائر الائتمان المتوقعة وفقاً لمتطلبات المعيار الدولي للتقرير المالي رقم (٩)، وبناءً على هذا التقييم، تعتقد الإدارة أن مخصص خسائر الائتمان المتوقعة ليس هاماً كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م و٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م .

١١. القيمة العادلة للأدوات المالية
لدى الصندوق استثمارات مُدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، والتي يتم قياسها بالقيمة العادلة وتصنيفُها ضمن المستوى ١ من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة. وتعتقد الإدارة أن القيمة العادلة لجميع الأصول والمطلوبات المالية الأخرى مصنفة بالتكلفة المطفأة وتقارب قيمها الدفترية كما بتاريخ التقرير المالي؛ وذلك نظرًا لمدتها القصيرة الأجل وإمكانية تسييلها على الفور. ويتم تصنيفها معاً ضمن المستوى ٣ من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة. علماً بأنه لم تكن هنالك أي تحويلات بين المستويات المختلفة من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة خلال السنة الحالية أو السنة السابقة.

١٢. الالتزامات المحتملة
لا توجد لدى الصندوق أي التزامات محتملة كما في تاريخ قائمة المركز المالي.

١٣. أرقام المقارنة
تم إعادة تصنيف بعض أرقام السنوات السابقة لتتوافق مع عرض حسابات السنة الحالية.

١٤. الأحداث اللاحقة
لم تنشأ أي أمورٍ حتى تاريخ اعتماد القوائم المالية يمكن أن تؤثر بشكل جوهري على القوائم المالية والإفصاحات للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م.

١٥. اخر يوم للتقويم
كان آخر يوم تقويم للسنة هو ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م (سنة المقارنة: ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م).

١٦. اعتماد القوائم المالية
تم اعتماد اصدار القوائم المالية للصندوق للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م من قبل مجلس الإدارة في ٨ رمضان ١٤٤٧ هـ (الموافق ٢٥ فبراير ٢٠٢٦م).