

صندوق الجزيرة للمرابحة بالدولار الامريكي التقرير السنوي 2025

تقارير الصندوق متاحة عند الطلب وبدون مقابل كما تكون هذه التقارير متوفرة على موقع السوق
السعودية (تداول) وعلى موقع مدير الصندوق الإلكتروني مجاناً www.aljaziracapital.com.sa

معلومات صندوق الاستثمار:

◀ أسم صندوق الاستثمار

صندوق الجزيرة للمرابحة بالدولار الأمريكي

◀ أهداف وسياسات الاستثمار وممارساته:

- يهدف الصندوق إلى تحقيق عائد يتفوق على المؤشر الاسترشادي بمخاطر منخفضة مع توفير السيولة خلال فترة قصيرة.
- يستثمر الصندوق في الأدوات المالية قصيرة الاجل ومنخفضة المخاطر مثل: عقود المرابحة والإجارة والاوراق المالية قصيرة الاجل وعقود تمويل التجارة المتوافقة مع المعايير الشرعية للصندوق.
- يحق للصندوق استثمار أصوله في الصناديق النقدية منخفضة المخاطر وقصيرة المدى والصكوك وصناديق الصكوك.
- يحق للصندوق استثمار 25% من صافي قيمة أصوله بحد أقصى في الصكوك ذات التصنيف الائتماني (BBB- و/أو اي تصنيف أعلى) حسب تصنيف فيتش أو مايعادله، وفي صناديق الصكوك، شريطة أن تكون معتمدة من قبل الجهات التنظيمية ومتوافقة مع المعايير الشرعية للصندوق وذات مستوى مخاطر مشابه لمخاطر الصندوق.
- يحق لمدير الصندوق استثمار 10% من صافي قيمة أصول الصندوق بحد أقصى في صك واحد باستثناء الصكوك المصدرة من حكومة المملكة العربية السعودية وحكومات الدول الأعضاء في منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية والدول الأعضاء في مجلس التعاون لدول الخليج العربية، حيث يحق له استثمار 20% من صافي قيمة أصول الصندوق في صك واحد منها.
- يمكن للصندوق الاستثمار في الأدوات المالية الصادرة عن بنك الجزيرة المالك لمدير الصندوق أو شركات تابعه طبقاً لأهداف وقيود الصندوق.

ولمزيد من المعلومات حول سياسات استثمار الصندوق الرجاء الرجوع لشروط وأحكام الصندوق

◀ سياسة توزيع الدخل والارباح:

لن يتم توزيع أرباح وحدات الصندوق على المستثمرين حيث يعاد استثمار الارباح المتحققة في الصندوق

◀ المؤشر الاسترشادي للصندوق :

المؤشر الإسترشادي للصندوق هو (USD Term SOFR 1 Month) وهو معدل فائدة يستخدم لقياس تكلفة الاقتراض بالدولار الأمريكي لفترة شهر واحد.

أداء الصندوق

جدول مقارنة يغطي السنوات المالية الثلاث الأخيرة

2025	2024	2023	السنة
9,213,773	16,750,697	15,390,323	صافي قيمة أصول الصندوق بنهاية السنة
119.59	115.8454	111.18	صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة بنهاية السنة
119.59	146.15	111.18	أعلى صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة خلال السنة
115.86	111.2	106.69	أدنى صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة خلال السنة
77,046	144,595	138,425	عدد الوحدات المصدرة بنهاية السنة
-	-	-	الأرباح الموزعة لكل وحدة
0.69%	%1.04	%0.86	نسبة المصروفات
0	0	0	نسبة الأصول المقترضة من إجمالي الأصول ومدة انكشافها وتاريخها

نتائج مقارنة أداء المؤشر الاسترشادي للصندوق بأداء الصندوق

حقق الصندوق أداء ايجابي قدره 3.23% مقارنة بأداء المؤشر الاسترشادي الذي بلغ 4.36% محققاً أداء أقل من المؤشر بنسبة 1.13%

العائد الإجمالي لسنة واحدة، وثلاث سنوات وخمس سنوات، ومنذ التأسيس.

الفترة	سنة	3 سنوات	5 سنوات	منذ التأسيس
الصندوق	3.23%	3.89%	2.84%	2.84%

العائد الإجمالي السنوي لكل سنة من السنوات المالية للعشر الماضية او منذ التأسيس.

الفترة	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	منذ التأسيس
الصندوق	2.34%	1.59%	0.80%	1.76%	4.25%	4.19%	3.23%	2.84%

الرسوم الفعلية لسنة 2025 "بالريال السعودي"

نوع الرسم	قيمة الرسم	نسبة الرسم إلى متوسط صافي قيمة الأصول
رسوم الإدارة	118,270	0.6803%
مصروفات أخرى	924	0.0053%
اجمالي المصروفات	119,194	0.6856%

- لم يتم مدير الصندوق بأي إعفاء من الرسوم أو تخفيضها خلال الفترة

التغيرات الجوهرية التي حدثت خلال الفترة وأثرت في الصندوق:

لا يوجد

ممارسات التصويت السنوي

لا ينطبق

تقرير مجلس ادارة الصندوق السنوي:

❖ يتألف المجلس من الأعضاء التالية أسماؤهم:

• أ. سعد عبدالعزيز الغريزي - رئيس مجلس الإدارة (غير مستقل)

يشغل حالياً منصب رئيس إدارة تطوير الأعمال والاستراتيجية في شركة الجزيرة للأسواق المالية، يمتلك خبرة طويلة في القطاع المالي حيث تولى عدة مناصب قيادية منها مدير لوحدة الطرح العام لأدوات الدين في هيئة السوق المالية، والمدير التنفيذي للخزينة في صندوق التنمية العقارية، ومدير إدارة التراخيص والمنتجات الوقفية في الهيئة العامة للأوقاف. حاصل على درجة البكالوريوس في إدارة الأعمال تخصص مالية من جامعة الملك سعود بالرياض، ودرجة الماجستير في إدارة الأعمال من جامعة باري في الولايات المتحدة الأمريكية.

• أ. ماركو ماوري (عضو - غير مستقل)

يشغل حالياً منصب الرئيس التنفيذي للأستثمار في الجزيرة كابيتال. لديه 20 عامًا من الخبرة العملية في إدارة الأصول والأسواق المالية عبر فئات الأصول المتعددة مع مؤسسات أوروبية وخليجية. عمل سابقاً كمدير لمحفظة أسواق المال والدخل الثابت في جينرالي انفسمنت (Generali Investments)، ورئيس مشارك لأسواق الأسهم الآسيوية والناشئة في اركا اس جي ار (Arca SGR)، ورئيس الإستثمارات الدولية و متعددة الأصول في الأهلي كابيتال. يحمل درجة الماجستير في إدارة الأعمال التنفيذي من جامعة إنسيد (INSEAD) ودرجة الماجستير في التمويل من جامعة كاتوليك ساكرو كور (Cattolica Sacro Cuore University) في إيطاليا، وهو محلل مالي معتمد (CFA) ومحلل استثمار بديل معتمد (CAIA) و حاصل على مؤهل التمويل الإسلامي (IFQ) من معهد (CISI).

• م. فهد محمد الجارالله - عضو مجلس الإدارة (مستقل)

حاصل على درجة البكالوريوس في الهندسة المدنية من جامعة الملك سعود بالرياض، يمتلك خبرة طويلة بإدارة المشاريع والإنشاءات حيث عمل سابقاً كمدير مشاريع بالشركة العقارية السعودية وشركة الاتصالات السعودية والشركة الأهلية للأنظمة المتقدمة ناسكو/موتورولا. تولى إدارة العديد من المشاريع من أبرزها: إنشاء الوحدات السكنية بالحي الدبلوماسي بالرياض ومجمع العقارية 3 كما تولى إدارة الإنشاءات بمركز المعيقليه بالرياض. يعمل منذ عام 2012م بمنصب نائب الرئيس للعمليات والمشاريع بشركة تطوير للمباني.

• أ. عبدالعزيز التويجري - عضو مجلس الإدارة (مستقل)

حاصل على دبلوم عالي معادل للماجستير في الدراسات البنكية المتقدمة، معهد الإدارة العامة، الرياض. يملك خبرة كبيرة تزيد عن عشرون عاماً في المجال البنكي و الاستثمار من خلال العمل في مؤسسة النقد العربي السعودي كنائب رئيس إدارة التفتيش البنكي، وهيئة السوق المالية كمستشار في إدارة توعية المستثمر. يتوفر لديه معرفة وخبرة عملية في مجالات واسعة في الإدارة والاستثمار والتطوير العقاري. يدير حالياً عدة استثمارات عائلية في مجال تطوير المشاريع السكنية في مدينة الرياض.

❖ **تشمل مهام مجلس الإدارة ومسؤولياته:**

- الموافقة على جميع العقود والقرارات والتقارير الجوهرية التي يكون الصندوق طرفاً فيها، ويشمل ذلك -على سبيل المثال لا الحصر- الموافقة على عقود تقديم خدمات الادارة للصندوق، وعقود تقديم خدمات الحفظ، ولايشمل ذلك العقود المبرمة وفقاً للقرارات الاستثمارية في شأن أي استثمارات قام بها الصندوق أو سيقوم بها في المستقبل.
- اعتماد سياسة مكتوبة فيما يتعلق بحقوق التصويت المتعلقة بأصول الصندوق.
- الإشراف ، ومتى كان ذلك مناسباً، الموافقة أو المصادقة على أي تضارب مصالح يفصح عنه مدير الصندوق.
- الاجتماع مرتين على الأقل في السنة مع مسئول المطابقة والالتزام و/أو لجنة المطابقة والالتزام لدى مدير الصندوق، لمراجعة التزام الصندوق بجميع القوانين والانظمة واللوائح ذات العلاقة.
- الموافقة على جميع التغييرات المنصوص عليها في المادتين الثانية والستين والثالثة والستين من لائحة صناديق الاستثمار وذلك قبل حصول مدير الصندوق على موافقة مالكي الوحدات والهيئة أو إشعارهم (حيثما ينطبق).
- التأكد من اكمال ودقة شروط وأحكام الصندوق وأي مسند آخر (سواء أكان عقد أم غيره) يتضمن إفصاحات تتعلق بالصندوق ومدير الصندوق وإدارته للصندوق، إضافة إلى التأكد من توافق ماسبق مع لائحة صناديق الاستثمار.
- التأكد من قيام مدير الصندوق بمسئوليته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لأحكام لائحة صناديق الاستثمار وشروط وأحكام الصندوق.
- الإطلاع على التقرير المتضمن تقييم أداء وجودة الخدمات المقدمة من الاطراف المعنية بتقديم الخدمات الجوهرية للصندوق؛ وذلك للتأكد من قيام مدير الصندوق بمسئوليته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق وما ورد في لائحة صناديق الاستثمار.
- تقييم آلية تعامل مدير الصندوق مع المخاطر المتعلقة بأصول الصندوق وفقاً لسياسات وإجراءات مدير الصندوق حيال رصد المخاطر المتعلقة بالصندوق وكيفية التعامل معها.
- العمل بأمانة وحسن نية واهتمام ومهارة وعناية وحرص وبما يحقق مصلحة مالكي الوحدات.
- تدوين محاضر الاجتماعات التي تشتمل على جميع وقائع الاجتماعات والقرارات التي اتخذها مجلس إدارة الصندوق.
- الاطلاع على التقرير المتضمن جميع الشكاوى والاجراءات المتخذة حيالها، وذلك للتأكد من قيام مدير الصندوق بمسئوليته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لهذه الشروط والأحكام وأحكام لائحة صناديق الاستثمار.

❖ يتلقى العضو المستقل مكافأة سنوية مقدارها ثمانية آلاف ريال سعودي.

❖ حتى تاريخ إعداد التقرير السنوي فإنه لا يوجد أي تضارب مصالح متحقق أو محتمل بين مصالح الصندوق ومصالح أعضاء مجلس إدارة الصندوق.

❖ **مجالس إدارة الصناديق التي يشارك فيها أعضاء مجلس الإدارة**

أ. عبدالعزيز التويجري (مستقل)	م. فهد الجارالله (مستقل)	أ. ماركو ماوري	أ. سعد الغريبي	
عضو	عضو	عضو	رئيس	صندوق الجزيرة للأسهم السعودية
عضو	عضو	عضو	رئيس	صندوق الجزيرة الخليجي للدخل
عضو	عضو	عضو	رئيس	صندوق الجزيرة للمرابحة بالريال السعودي
عضو	عضو	عضو	رئيس	صندوق الجزيرة للمرابحة بالدولار الأمريكي
عضو	عضو	عضو	رئيس	صندوق الجزيرة للصكوك
عضو	عضو		رئيس	صندوق الجزيرة للأسهم العالمية
عضو	عضو		رئيس	صندوق الجزيرة للأسهم الأوروبية
عضو	عضو		رئيس	صندوق الجزيرة للأسهم اليابانية
عضو	عضو		رئيس	صندوق الجزيرة لأسهم الأسواق العالمية الناشئة
عضو	عضو		رئيس	صندوق الجزيرة لتوزيع الأصول - استراتيجية النمو
عضو	عضو		رئيس	صندوق الجزيرة لتوزيع الأصول - الاستراتيجية المتوازنة
عضو	عضو		رئيس	صندوق الجزيرة لتوزيع الأصول - الاستراتيجية المتحفظة
عضو	عضو			صندوق الجزيرة ريت

❖ **اجتماعات مجلس ادارة الصناديق خلال العام:**

الاجتماع الأول عقد بتاريخ 26 يونيو 2025م، تم حضور جميع اعضاء مجلس ادارة الصناديق.

المواضيع التي تم مناقشتها:

- مراجعة اداء الصندوق والتطورات الرئيسية وأوضاع السوق.
- مراجعة تقرير المطابقة والالتزام الذي تضمن التحديثات على الأنظمة واللوائح، وعرض تحديثات المخالفة
- عرض الطلبات الموافق عليها من قبل أعضاء مجلس إدارة الصندوق عبر البريد الإلكتروني.

القرارات التي تم اتخاذها:

- الموافقة على القوائم المالية السنوية.
- الموافقة على تغييرات غير اساسية لصندوق الجزيرة للمرابحة بالريال السعودي و صندوق الجزيرة للمرابحة بالدولار الامريكي من خلال إزالة قيود التصنيف الائتماني من ضمن الأدوات التي

كان يستثمر بها الصندوق لما يتيح لمدير الصندوق المرونة اللازمة لاستثمار أموال الصندوق لما فيه من مصلحة لملاك الوحدات.

الاجتماع الثاني عقد بتاريخ 11 ديسمبر 2025م تم حضور جميع اعضاء مجلس ادارة الصناديق

المواضيع التي تم مناقشتها:

- مناقشة أداء الصندوق والتطورات الرئيسية وأوضاع السوق.
- مراجعة تقرير المطابقة والالتزام الذي تضمن التحديثات على الأنظمة واللوائح.
- عرض الطلبات الموافقة عليها من قبل أعضاء مجلس إدارة الصندوق عبر البريد الإلكتروني.

القرارات التي تم اتخاذها:

- الموافقة على القوائم المالية النصف السنوية.
- الموافقة عن وجود تعارض مصالح في صندوق الجزيرة للأسهم السعودية صندوق الجزيرة الخليجي للدخل.

◀ مدير الصندوق:

اسم وعنوان مدير الصندوق:

- شركة الجزيرة للأسواق المالية
- المركز الرئيسي: 7766 طريق الملك فهد - حي الرحمانية الرمز البريدي: 12343 الرياض، المملكة العربية السعودية.
- هاتف +966 11 2157000

مراجعة لأنشطة الاستثمار خلال الفترة:

استمر الصندوق خلال الفترة بإدارة أصوله حسب هدف الصندوق من خلال الاستثمار في المراجعة بشكلٍ أساسي وتنويع الاطراف النظيرة التي يتعامل معها

تعليق مدير الصندوق:

قدّم الاحتياطي الفيدرالي 3 تخفيضات في أسعار الفائدة خلال عام 2025 لدعم سوق العمل على الرغم من استمرار التضخم أعلى من المستهدف طويل الأجل البالغ 2%. وتتصدر التغييرات في القيادة المشهد في عام 2026، حيث من المتوقع أن يغادر رئيس البنك الحالي منصبه في مايو 2026. ويتوقع مدير الصندوق استمرار خفض أسعار الفائدة، بافتراض عدم حدوث تغييرات جوهرية في بيانات التضخم أو عوامل خارجية تستدعي تحولاً في السياسة النقدية

تقرير عن أداء صندوق الاستثمار خلال الفترة:

حقق الصندوق أداء ايجابي قدره 3.23% مقارنة بأداء المؤشر الاسترشادي الذي بلغ 4.36% محققاً أداء أقل من المؤشر بنسبة 1.13%

تغييرات حدثت على شروط واحكام الصندوق خلال الفترة:

إزالة قيود التصنيف الائتماني من ضمن الأدوات التي كان يستثمر بها الصندوق لما يتيح لمدير الصندوق المرونة اللازمة لاستثمار أموال الصندوق لما فيه من مصلحة لملاك الوحدات.

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

لا يوجد

تم استثمار جزء من أصول الصندوق في صناديق استثمار أخرى متوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية خلال السنة وقد تم احتساب عمولة إدارة كالتالي:

رسوم الادارة المحتسبة على صندوق الرياض للمتاجرة بالدولار	0.50%
رسوم الادارة المحتسبة على صندوق البدر للمراحة بالدولار الأمريكي	0.50%

البيانات والمعلومات الاخرى التي اوجبت لائحة صناديق الاستثمار تضمينها بهذا التقرير:

- لا يوجد اي استثمارات من مدير الصندوق في وحدات الصندوق.
- لا يوجد اي تعارض مصالح.
- لا يوجد أي عمولات خاصة تحصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة.
- مخالفة قيد من قبود الاستثمار ناتجة عن تغير في الظروف خارج عن سيطرة مدير الصندوق في 16 سبتمبر 2025 حيث تجاوز القيد الاستثماري بأكثر من 25% لطرف نظير (بنك الراجحي) وكانت النسبة 38% ناتجة عن استرداد نقدي كبير. تم معالجتها عند انتهاء تاريخ استحقاق المرابحة مع الطرف النظير (بنك الراجحي) بتاريخ 26 نوفمبر 2025م.

مدة إدارة الشخص المسجل كمدير للصندوق.

منذ نوفمبر 2021م وحتى الآن (خمس سنوات وثلاث شهور)

أمين الحفظ

(أ) اسم أمين الحفظ وعنوانه ورقم ترخيصه الصادر من الهيئة

أمين الحفظ الخاص بأصول الصندوق هو شركة نمو المالية

- تم الترخيص لأمين الحفظ بتاريخ 2013/11/26م بالترخيص الصادر عن هيئة السوق المالية رقم 13172-37
- عنوان المكتب الرئيسي لأمين الحفظ: مبنى الشركة التعليمية المتطورة، الطابق الأول، حي المروج، طريق العليا العام، ص.ب 92350 الرياض 11653، المملكة العربية السعودية، هاتف 11 494 2444 (0) 966 + فاكس 11 494 4266 (0) 966 +

(ب) بيان مهام أمين الحفظ وواجباته ومسؤولياته

- أمين الحفظ مسؤولاً عن التزاماته وفقاً لأحكام لائحة صناديق الاستثمار، سواء أدى مسؤولياته بشكل مباشر أم كلف بها طرفاً ثالثاً. وبعد أمين الحفظ مسؤولاً تجاه مدير الصندوق ومالكي الوحدات عن خسائر الصندوق الناجمة بسبب احتياله أو اهماله أو سوء تصرفه أو تقصيره المتعمد.
- يعد أمين الحفظ مسؤولاً عن حفظ أصول الصندوق وحمايتها لصالح مالكي الوحدات، وهو مسؤول كذلك عن اتخاذ جميع الاجراءات الادارية اللازمة فيما يتعلق بحفظ أصول الصندوق.
- أصول الصندوق مملوكة بشكل جماعي لمالكي الوحدات ملكية مشاعة، ولا يجوز ان يكون لمدير الصندوق أو مدير الصندوق من الباطن أو أمين الحفظ أو أمين الحفظ من الباطن أو مقدم المشورة أو الموزع أي مصلحة في أصول الصندوق أو مطالبة فيما يتعلق بتلك الاصول، إلا إذا كان مدير الصندوق أو مدير الصندوق من الباطن أو أمين الحفظ أو أمين الحفظ من الباطن أو مقدم المشورة أو الموزع مالكاً لوحدات الصندوق، وذلك في حدود ملكيته، أو كان مسموحاً بهذه المطالبات بموجب أحكام لائحة صناديق الاستثمار، وأُفصح عنها في شروط وأحكام الصندوق أو مذكرة المعلومات.

- باستثناء وحدات الصندوق المملوكة لمدير الصندوق أو مدير الصندوق من الباطن أو أمين الحفظ أو أمين الحفظ من الباطن أو مقدم المشورة أو الموزع، وفي حدود ما يملكه المدين، لايحوز أن يكون لدائني مدير الصندوق أو مدير الصندوق من الباطن أو أمين الحفظ أو أمين الحفظ من الباطن أو مقدم المشورة أو الموزع أي حق في أي مطالبة أو مستحقات في أموال الصندوق أو أصوله- . يجب على أمين الحفظ فتح حساب منفصل لدى بنك محلي باسمه لكل صندوق استثمار يعمل أمين حفظ له، ويكون الحساب لصالح صندوق الاستثمار ذي العلاقة.
- يجب على أمين الحفظ فصل أصول كل صندوق استثماري عن أصوله وعن أصوله عملائه الآخرين، ويجب ان تحدد تلك الاصول بشكل مستقل من خلال تسجيل الأوراق المالية والأصول الأخرى لكل صندوق استثمار باسم أمين الحفظ لصالح ذلك الصندوق، وأن يحتفظ بجميع السجلات الضرورية وغيرها من المستندات التي تؤيد تأدية التزاماته التعاقدية.
- يجب على أمين الحفظ إيداع جميع المبالغ النقدية العائدة لصندوق الاستثمار في الحساب المشار إليه آنفاً، ويجب عليه ان يخصم من ذلك الحساب المبالغ المستخدمة لتمويل الاستثمارات ومصاريف إدارة الصندوق، وعملياته وفقاً لأحكام لائحة صناديق الاستثمار والنسخة المحدثة من شروط واحكام الصندوق ومذكرة المعلومات التي تلقاها من مدير الصندوق، والعقد الذي عين بموجبه أمين حفظ من قبل مدير الصندوق.
- لمدير الصندوق الحق في اسناد خدمات الحفظ كلياً أو جزئياً لأمناء حفظ آخرين وفقاً لنظام السوق المالية في حال سمحت الاتفاقية المبرمة بين مدير الصندوق وأمين الحفظ بذلك. ولأمين الحفظ الحق في تكليف طرف ثالث أو أكثر أو أي من تابعيه بالعمل أميناً للحفظ من الباطن للصندوق على أن يدفع اتعاب ومصاريف أي أمين حفظ من الباطن من موارده الخاصة..
- للهيئة عزل أمين الحفظ المعين من مدير الصندوق أو اتخاذ أي تدبير تراه مناسباً في حال وقوع أي من الحالات الآتية:
 - i. توقف أمين الحفظ عن ممارسة نشاط الحفظ دون اشعار الهيئة بذلك.
 - ii. إلغاء ترخيص أمين الحفظ في ممارسة نشاط الحفظ أو سحبه أو تعليقه من قبل الهيئة.
 - iii. تقديم طلب إلى الهيئة من أمين الحفظ لإلغاء ترخيصه في ممارسة نشاط الحفظ.
 - iv. إذا رأت الهيئة أن أمين الحفظ قد أخل -بشكل تراه جوهرياً- بالتزام النظام أو لوائحه التنفيذية.
 - v. أي حالة أخرى ترى الهيئة -بناءً على أسس معقولة-أنها ذات أهمية جوهريّة.
- إذا مارست الهيئة أياً من صلاحياتها وفقاً لهذه المادة، فيجب على مدير الصندوق المعني تعيين أمين حفظ بديل وفقاً لتعليمات الهيئة، كما يتعين على مدير الصندوق وأمين الحفظ المعزول التعاون بشكل كامل من أجل المساعدة

تسهيل النقل السلس للمسؤوليات إلى أمين الحفظ البديل وذلك خلال الـ (60) يوماً الأولى من تعيين أمين الحفظ البديل. ويجب على أمين الحفظ المعزول أن ينقل، حيثما كان ذلك ضرورياً ومناسباً ووفقاً لتقدير الهيئة المحض، إلى أمين الحفظ البديل جميع العقود المرتبطة بصندوق الاستثمار ذي العلاقة.

- يجوز لمدير الصندوق عزل أمين الحفظ المعين من قبله بموجب إشعار كتابي إذا رأى بشكل معقول أن عزل أمين الحفظ في مصلحة حملة الوحدات، وعلى مدير الصندوق إشعار الهيئة ومالكي الوحدات بذلك فوراً وبشكل كتابي.

- يجب على مدير الصندوق إذا عزل أمين الحفظ تعيين بديل له خلال (30) يوماً من تسلم أمين الحفظ الإشعار الكتابي الصادر وفقاً لبند السابق. ويجب على أمين الحفظ المعزول التعاون بشكل كامل مع مدير الصندوق لتسهيل النقل السلس للمسؤوليات إلى أمين الحفظ البديل. ويجب على أمين الحفظ المعزول أن ينقل، حيثما كان ذلك ضرورياً ومناسباً، إلى أمين الحفظ البديل جميع العقود المرتبطة بصندوق الاستثمار ذي العلاقة.

مشغل الصندوق

أ) اسم مشغل الصندوق وعنوانه ورقم ترخيصه

شركة الجزيرة للأسواق المالية وهي شركة مرخصة وخاضعة لتنظيم هيئة السوق المالية بموجب لائحة مؤسسات السوق المالية بالترخيص رقم (37-07076) وعنوانها:

7766 طريق الملك فهد - حي الرحمانية الهاتف: +966 11 2157000

الموقع الإلكتروني: www.aljaziracapital.com.sa

ب) بيان مهام مشغل الصندوق وواجباته ومسؤولياته

مهام مشغل الصندوق وواجباته ومسؤولياته تشمل تقييم أصول الصندوق وفقاً لما هو موضح في الشروط والأحكام.

اسم مراجع الحسابات وعنوانه

بي كي أف البسام وشركاه

شارع الأمير محمد بن عبدالعزيز (التحلية)

حي السليمانية، الرياض، المملكة العربية السعودية

الهاتف: 00966112065333

الفاكس: 00966112065444

ص.ب 69658 الرياض 11557

الموقع الإلكتروني: www.pkfbassam.com

البريد الإلكتروني: info.sa@pkf.com

تقارير الصندوق متاحة عند الطلب وبدون مقابل كما تكون هذه التقارير متوفرة على موقع السوق السعودية (تداول) وعلى موقع مدير الصندوق الإلكتروني مجاناً www.aljaziracapital.com.sa

صندوق الجزيرة للمراوحة بالدولار الأمريكي
صندوق استثماري مفتوح
(المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)
القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
مع تقرير المراجع المستقل

صندوق الجزيرة للمرابحة بالدولار الأمريكي
صندوق استثماري مفتوح
(المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)
القوائم المالية وتقرير مراجع الحسابات المستقل
عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

الصفحات

جدول المحتويات

٢-١

تقرير المراجع المستقل

٣

قائمة المركز المالي

٤

قائمة الدخل الشامل

٥

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

٦

قائمة التدفقات النقدية

٢٤-٧

الإيضاحات حول القوائم المالية



تقرير المراجع المستقل

إلى السادة/ حاملي صندوق الجزيرة للمرابحة بالدولار الأمريكي
المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية
التقرير عن مراجعة القوائم المالية

(٢/١)

الرأي

في رأينا، فإن القوائم المالية المرفقة تعرض بشكل عادل، من جميع الجوانب الجوهرية، المركز المالي لصندوق الجزيرة للمرابحة بالدولار الأمريكي (ويُشار إليه بـ "الصندوق") المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية (ويُشار إليها بـ "مدير الصندوق") كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، وكذلك أدائه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وذلك وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

لقد قمنا بمراجعة القوائم المالية للصندوق والتي تشمل ما يلي:

- قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م،
- قائمة الدخل الشامل للسنة المنتهية في ذلك التاريخ؛
- قائمة التغيرات في صافي قيمة 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 الأخرى.

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 للميثاق الدولي لسلوك وأداب المهنة للمحاسبين المهنيين المعتمد في المملكة العربية السعودية وذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، وقد وقينا أيضاً بمسؤولياتنا المسلكية الأخرى وفقاً لذلك الميثاق. وفي إعتقادنا، فإن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها تعد كافية ومناسبة لتوفير أساس لرأينا.

مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية

إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد القوائم المالية وعرضها بشكل عادل "وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي" المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين، وأحكام لائحة صناديق الإستثمار المعمول بها الصادرة عن مجلس إدارة هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق وعن الرقابة الداخلية التي ترى أنها ضرورية لتمكينها من إعداد قوائم مالية خالية من التحريف الجوهرية سواء بسبب غش أو خطأ.

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

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

مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الوصول إلى تأكيد معقول عما إذا كانت القوائم المالية ككل تخلو من التحريف الجوهرية، سواء بسبب غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. والتأكيد المعقول هو مستوى عال من التأكيد، لكنه لا يضمن أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن التحريف الجوهرية عند وجوده.

ويمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتعد التحريفات جوهرية إذا كان من المتوقع بدرجة معقولة أنها قد تؤثر، منفردة أو في مجملها، على القرارات الإقتصادية التي يتخذها المستخدمون على أساس هذه القوائم المالية.

وكجزء من عملية المراجعة التي تتم وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني ونحافظ على نزعة الشك المهني طوال عملية المراجعة. ونقوم أيضاً بما يلي:

تقرير المراجع المستقل

إلى السادة/ حاملي صندوق الجزيرة للمرابحة بالدولار الأمريكي
(المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)
التقرير عن مراجعة القوائم المالية

(٢/٢)

مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية (تتمة)

- تحديد وتقييم مخاطر التحريف الجوهري في القوائم المالية، سواء 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.
 - الحصول على فهم لأنظمة الرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة من أجل تصميم إجراءات المراجعة المناسبة في ظل الظروف القائمة، وليس لغرض إبداء رأي في فاعلية الرقابة الداخلية.
 - تقييم مدى مناسبة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات المتعلقة بها التي قامت بها الإدارة.
 - استنتاج مدى ملائمة استخدام الإدارة لأساس الاستمرارية في المحاسبة، استناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، وما إذا كان هناك عدم تأكد جوهري متعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً حول قدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة. وإذا خالصنا إلى وجود عدم تأكد جوهري، فإن علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو علينا أن نقوم بتعديل رأينا إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية. وتستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقرير المراجع. ومع ذلك، فإن أحداثاً أو ظروفناً مستقبلياً قد تتسبب في توقف الصندوق عن البقاء كمنشأة مستمرة.
 - تقييم العرض العام للقوائم المالية وهيكلها ومحتواها، بما فيها الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث التي تمثلها بطريقة تحقق عرضاً عادلاً.
- ونحن نتواصل مع المكلفين بالحوكمة فيما يتعلق بجملة من أمور من بينها نطاق المراجعة وتوقيتها المخطط لهما والنتائج المهمة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في الرقابة الداخلية نقوم باكتشافها أثناء المراجعة.



عن بي كي إف البسام
محاسبين ومراجعين قانونيين

عبدالإله البسام
محاسب قانوني
ترخيص رقم: ٧٠٣
الرياض، المملكة العربية السعودية
١٢ شوال ١٤٤٧ هـ
الموافق: ٣١ مارس ٢٠٢٦ م

الخبر

هاتف 966 138933378 | ص.ب 4636
فاكس 966 138933349 | الخبر 31952

جدة

هاتف 966 12652333 | ص.ب 1651
فاكس 966 126522894 | جدة 21454

الرياض

هاتف 966 112065333 | ص.ب 69658
فاكس 966 112065444 | الرياض 11557

صندوق الجزيرة للمرابحة بالدولار الأمريكي
صندوق استثماري مفتوح
(المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)
قائمة المركز المالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	ايضاح	
			الأصول
٥٥٧,٦٠٤	٧٨٧,٦٣٥	٥	النقد لدى البنك
٤,٩٩٧,٢٦٥	٣,٦١٠,٧٠٨	٦	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١١,٢٢٨,٢١٦	٤,٨٣٠,٦٠٦	٧	استثمارات مدرجة بالتكلفة المطفأة - مرابحة
-	٥٠		مصاريف مدفوعة مقدماً ودمم مدينة أخرى
١٦,٧٨٣,٠٨٥	٩,٢٢٨,٩٩٩		إجمالي الأصول
			الالتزامات
٣١,٣٤٦	١٤,٨٣٦	٨	أتعاب إدارة مستحقة
١,٠٤٢	٣٩٠		مصاريف مستحقة والتزامات أخرى
٣٢,٣٨٨	١٥,٢٢٦		إجمالي الالتزامات
١٦,٧٥٠,٦٩٧	٩,٢١٣,٧٧٣		صافي قيمة الأصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات
١٤٤,٥٩٥	٧٧,٠٤٦	٩	الوحدات المصدرة (بالعدد)
١١٥,٨٥	١١٩,٥٩		صافي قيمة الأصول (حقوق الملكية) العائدة للوحدة

صندوق الجزيرة للمرابحة بالدولار الأمريكي
صندوق استثماري مفتوح
(المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)
قائمة الدخل الشامل
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	إيضاح	
			الدخل
٢٤٢,٢٧٩	١١٤,٢٩٥	١٠	صافي الربح من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٥٥٥,١١٩	٥٦٩,٦٤٣	٧	دخل عمولات خاصة من استثمارات مدرجة بالتكلفة المطفأة - مرابحة
٧٩٧,٣٩٨	٦٨٣,٩٣٨		
			المصروفات
(١٣٧,١٠٨)	(١١٨,٢٧٠)	٨	أتعاب إدارة
(٦٤١)	(٩٢٤)		مصروفات أخرى
(١٣٧,٧٤٩)	(١١٩,١٩٤)		
٦٥٩,٦٤٩	٥٦٤,٧٤٤		صافي الدخل للسنة
-	-		الدخل الشامل الاخر للسنة
٦٥٩,٦٤٩	٥٦٤,٧٤٤		اجمالي الدخل الشامل للسنة

صندوق الجزيرة للمرابحة بالدولار الأمريكي
 صندوق استثماري مفتوح
 (المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)
 قائمة التغيرات في صافي الأصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
 (المبالغ بالدولار الأمريكي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
١٥,٣٩٠,٣٢٣	١٦,٧٥٠,٦٩٧	صافي قيمة الأصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات في بداية السنة
٦٥٩,٦٤٩	٥٦٤,٧٤٤	اجمالي الدخل الشامل للسنة
		الاشتراكات والاستردادات من قبل حاملي الوحدات
٣,٣٥٠,٥٢٣	١٤,٢٩٤,٨٤٣	الوحدات المصدرة
(٢,٦٤٩,٧٩٨)	(٢٢,٣٩٦,٥١١)	الوحدات المستردة
٧٠٠,٧٢٥	٨,١٠١,٦٦٨	صافي التغير من معاملات الوحدات
١٦,٧٥٠,٦٩٧	٩,٢١٣,٧٧٣	صافي قيمة الأصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات في نهاية السنة

صندوق الجزيرة للمرابحة بالدولار الأمريكي
صندوق استثماري مفتوح
(المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)
قائمة التدفقات النقدية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	إيضاح
		التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية:
		صافي الدخل للسنة
٦٥٩,٦٤٩	٥٦٤,٧٤٤	تسويات لـ:
(٢١٣,٥١٦)	٣٤٥,٣٧٧	١٠ - الربح غير المحقق من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٥٥٥,١١٩)	(٥٦٩,٦٤٣)	٧ - دخل من استثمارات مدرجة بالتكلفة المطفأة - مرابحة
(١٠٨,٩٨٦)	٣٤٠,٤٧٨	
		صافي التغيرات في الأصول والالتزامات التشغيلية:
٣٧٤,١٦١	١,٠٤١,١٨٠	أصول مالية مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٢,٠٣٦,٢٥٥)	(٨٠٨,٥٥٨)	استثمارات مدرجة بالتكلفة المطفأة - مرابحة
-	(٥٠)	مصاريف مدفوعة مقدماً وضم مدينة أخرى
(٥,٣١٩)	(١٦,٥١٠)	أتعاب إدارة مستحقة
١,٠٤٢	(٦٥٢)	مصروفات مستحقة والتزامات أخرى
(١,٧٧٥,٣٥٧)	٥٥٥,٨٨٨	النقد المستخدم في العمليات
٥٧٥,٠٧٨	٥٦٧,٢٥٣	٧ إيرادات مستلمة
(١,٢٠٠,٢٧٩)	١,١٢٣,١٤١	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية
		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية:
٣,٣٥٠,٥٢٣	١٤,٢٩٤,٨٤٣	متحصلات من إصدار وحدات
(٢,٦٤٩,٧٩٨)	(٢٢,٣٩٦,٥١١)	استرداد الوحدات
٧٠٠,٧٢٥	(٨,١٠١,٦٦٨)	صافي النقد الناتج من / (المستخدم في) الأنشطة التمويلية
(٤٩٩,٥٥٤)	(٦,٩٧٨,٥٢٧)	صافي النقص في النقدية وما في حكمه
٨,٢٦٥,٧١٦	٧,٧٦٦,١٦٢	٢,٥ النقدية وما في حكمه في بداية السنة
٧,٧٦٦,١٦٢	٧٨٧,٦٣٥	٢,٥ النقدية وما في حكمه في نهاية السنة

١. الوضع القانوني والأنشطة الرئيسية

صندوق الجزيرة للمرابحة بالدولار الأمريكي ("الصندوق") هو صندوق استثماري مفتوح، تم تأسيسه وإدارته من خلال اتفاقية بين شركة الجزيرة للأسواق المالية - شركة مساهمة ("مدير الصندوق") والمستثمرين ("حاملي الوحدات"). يُعتبر مدير الصندوق شركة تابعة مملوكة بالكامل لبنك الجزيرة ("البنك"). تم منح الصندوق موافقة هيئة السوق المالية لإصدار الوحدات بموجب خطابها رقم ٤٩٥/٥ بتاريخ ٤ ربيع الأول ١٤٤٠ هـ (الموافق ١٢ نوفمبر ٢٠١٨ م). بدأ الصندوق نشاطه في ١٠ فبراير ٢٠١٩ م.

يعمل الصندوق بموجب الشروط والأحكام الواردة في نشرة الإصدار الخاصة به ويتمثل الهدف الرئيسي للصندوق في تزويد المستثمرين بفرص لتحقيق أرباح أعلى من ودائع المرابحة والودائع ذات المخاطر المنخفضة. يتم إعادة استثمار صافي دخل الصندوق بداخله، وهو ما ينعكس في صافي الأصول (حقوق الملكية) العائدة لكل وحدة.

تتم إدارة الصندوق بواسطة شركة الجزيرة للأسواق المالية. أصول الصندوق محتفظ بها لدى نمو كايبتال ("أمين الحفظ").

يخضع الصندوق للوائح صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة عن هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧ هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦ م) والذي تم تعديله في تاريخ ١٦ شعبان ١٤٣٧ هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦ م). تم تعديل اللائحة (اللائحة المعدلة) في ١٧ رجب ١٤٤٢ هـ (الموافق ١ مارس ٢٠٢١ م) والتي تنص على المتطلبات التي يتعين على جميع الصناديق الاستثمارية في المملكة العربية السعودية إتباعها. يبدأ سريان اللائحة المعدلة من ١٩ رمضان ١٤٤٢ هـ (الموافق ١ مايو ٢٠٢١ م).

الاشتراكات / الاستردادات

يتم قبول طلبات الاشتراكات / الاستردادات في جميع الأيام التي يكون فيها التداول مفتوح.

يتم تحديد قيمة محفظة الصندوق يوميًا. يتم تحديد صافي قيمة أصول الصندوق لغرض شراء أو بيع الوحدات عن طريق قسمة صافي الأصول على إجمالي عدد وحدات الصندوق القائمة.

٢. أسس الإعداد

السياسات المحاسبية الرئيسية المطبقة في إعداد هذه القوائم المالية مبينة أدناه.

١,٢ بيان الالتزام

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة بالمملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

٢,٢ أساس القياس

تم إعداد هذه القوائم المالية على أساس مبدأ التكلفة التاريخية باستثناء الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة.

لا يملك الصندوق دورة تشغيلية محددة وبالتالي لا يقوم بعرض الأصول والالتزامات المتداولة وغير المتداولة بشكل منفصل في قائمة المركز المالي، حيث يقوم الصندوق بعرض الأصول والالتزامات بترتيبها حسب السيولة.

٣,٢ العملة الوظيفية وعملة العرض

يتم عرض هذه القوائم المالية بالدولار الأمريكي وهي العملة الوظيفية وعملة العرض الخاصة بالصندوق.

يتم تحويل المعاملات بالعملة الأجنبية إلى الدولار الأمريكي باستخدام أسعار الصرف السائدة في تاريخ المعاملات. يتم تحويل الأصول والالتزامات بالعملة الأجنبية إلى الدولار الأمريكي باستخدام أسعار الصرف السائدة في تاريخ قائمة المركز المالي. أرباح وخسائر سعر الصرف الناتجة من تحويل العملات يتم اثباتها في قائمة الدخل الشامل.

٢ أساس الإعداد (تتمة)
٢,٤ التقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

يتطلب إعداد القوائم المالية من الإدارة القيام باستخدام أحكام وتقديرات وافتراضات من شأنها أن تؤثر على تطبيق السياسات المحاسبية ومبالغ الأصول والالتزامات والدخل والمصروفات، النتائج الفعلية قد تختلف عن هذه التقديرات. يتم مراجعة التقديرات والافتراضات الأساسية بشكل مستمر. يتم التعرف على تعديلات التقديرات المحاسبية في الفترة التي تم فيها تعديل التقديرات وفي أي فترات مستقبلية تتأثر فيها.

في سياق تطبيق السياسات المحاسبية للصندوق، قامت الإدارة بإعداد التقديرات والأحكام التالية والتي تعتبر جوهرية لهذه القوائم المالية:

(أ) الأحكام

٢,٤,٢ الاستمرارية

قام مدير الصندوق بإجراء تقييم لقدرة الصندوق على الاستمرار كمنشأة مستمرة وهي مقتنعة بأن الصندوق لديه الموارد اللازمة لاستمرار العمل في المستقبل. وعلاوة على ذلك، لا تترك الإدارة وجود أي شكوك جوهرية قد تلقي بظلال من الشك على قدرة الصندوق على الاستمرار كمنشأة عاملة. لذلك، تم إعداد هذه القوائم المالية على أساس مبدأ الاستمرارية.

(ب) التقديرات والافتراضات غير المؤكدة

٢,٤,٢ الخسائر الائتمانية المتوقعة

أثناء إعداد هذه القوائم المالية، قامت الإدارة باتخاذ عدد من الأحكام الجوهرية المطلوبة لتطبيق المتطلبات المحاسبية لقياس خسائر الائتمان المتوقعة، مثل:

- تحديد معايير للزيادة الكبيرة في مخاطر الائتمان;
- اختيار النماذج المناسبة والافتراضات لقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة;
- تحديد عدد ووزن نسبي للسيناريوهات المستقبلية لكل نوع من أنواع المنتجات/الأسواق وما يرتبط بها من خسائر ائتمانية متوقعة; و
- تحديد مجموعة من الأصول المالية المماثلة لأغراض قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة.

٣ المعايير الجديدة، التعديلات على المعايير والتفسيرات

هناك عدد من التعديلات الجديدة على المعايير، المدرجة أدناه، والتي أصبحت سارية خلال هذا العام، إلا أنها لا تحدث تأثيراً جوهرياً على القوائم المالية للصندوق

٣,١ التعديلات الجديدة على المعايير الصادرة والمطبقة اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢٥ م

تقييم الإدارة	ملخص للتعديلات	تدخل حيز النفاذ للفترة المحاسبية		الوصف	التعديلات على المعايير معيير المحاسبة الدولي رقم ٢١
		ابتداءً من أو بعد	١ يناير ٢٠٢٥ م		
قامت الإدارة بتقييم تطبيق هذه التعديلات، وخلصت إلى أنها لم تُحدث تأثيراً جوهرياً على المركز المالي للشركة أو أدائها المالي أو تدفقاتها النقدية خلال الفترة المالية الحالية.	تتضمن التعديلات إرشادات لتحديد متى تكون العملة قابلة للتحويل وكيفية تحديد سعر الصرف عندما لا تكون كذلك. كما تُدخل التعديلات إفساحات جديدة لمساعدة مستخدمي القوائم المالية على تقييم أثر استخدام سعر صرف تقديري.	ابتداءً من أو بعد	١ يناير ٢٠٢٥ م	صعوبة التحويل	

٣ المعايير الجديدة، التعديلات على المعايير والتفسيرات (تتمه)

٢,٣ المعايير الجديدة، والتعديلات، والتحديثات على معايير التقارير المالية الدولية الصادرة ولكن غير السارية بعد

لم يطبق الصندوق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة والتعديلات التالية على المعايير الدولية للتقارير المالية التي تم إصدارها ولكن لم تدخل حيز النفاذ بعد.

تدخّل حيز النفاذ للفترات المحاسبية ابتداءً من أو بعد	الوصف	التعديلات على المعايير	تقييم الإدارة
١ يناير ٢٠٢٦ م	تصنيف وقياس الأدوات المالية	المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ و ٧	ملخص للتعديلات توضّح التعديلات متطلبات الاعتراف وإلغاء الاعتراف بالأصول المالية والالتزامات المالية، بما في ذلك المحاسبة على أساس تاريخ التسوية لبعض أنظمة الدفع الإلكترونية. كما تقدم إرشادات إضافية لتقييم خصائص التدفقات النقدية التعاقدية للأصول المالية، بما في ذلك التدفقات النقدية المحتملة الناتجة عن الخصائص المرتبطة بالبيئة والمجتمع والحوكمة. كما تُدخّل التعديلات متطلبات إفصاح جديدة ومحدّثة ضمن المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٧
١ يناير ٢٠٢٦ م	العقود التي تشير إلى الكهرباء المعتمدة على الطبيعة	المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ و ٧	بناءً على طبيعة عمليات الشركة وتزويجها التعاقدية، لا تتوقع الإدارة أن يكون لهذه التعديلات تأثير جوهري على القوائم المالية للشركة عند التطبيق الأولي لها
١ يناير ٢٠٢٧ م	الشركات التابعة غير الخاضعة للمساءلة العامة	المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩	ستقوم الإدارة بتقييم قابلية تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٩ في تاريخ اعتماده. ومن المتوقع أن يؤثر هذا المعيار على متطلبات الإفصاح فقط، دون أن يكون له تأثير جوهري على المركز المالي للشركة أو أدائها المالي أو تدفقاتها النقدية

٣ المعايير الجديدة، التعديلات على المعايير والتفسيرات (تتمه)
٢,٣ المعايير الجديدة، والتعديلات، والتحديثات على معايير التقارير المالية الدولية الصادرة ولكن غير السارية بعد

تقييم الإدارة	تدخل حيز النفاذ للفترات المحاسبية	الوصف	التعديلات على المعايير المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨
تقوم الإدارة حالياً بتقييم أثر المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٨. وعلى الرغم من أنه من المتوقع أن يؤدي المعيار إلى تغييرات في العرض والإفصاح، إلا أنه لا يُتوقع أن يكون له تأثير جوهرى على الاعتراف أو القياس للأصول أو الالتزامات أو الإيرادات أو المصروفات الخاصة بالشركة	ملخص للتعديلات يحل المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٨ محل معيار المحاسبة الدولي رقم ١، ويضع إطاراً جديداً لعرض والإفصاح عن القوائم المالية. يُدخل المعيار فئات جديدة للإيرادات والمصروفات (التشغيل، الاستثمار، والتمويل)، ويتطلب عرض مجاميع فرعية جديدة، بما في ذلك الربح أو الخسارة التشغيلية والربح أو الخسارة قبل التمويل والضرائب على الدخل. كما يعزز الإرشادات المتعلقة بالتجميع والتفصيل، ويُدخل متطلبات إفصاح لمقاييس الأداء المُعَرَّفة من قبل الإدارة، بالإضافة إلى إلغاء خيارات التصنيف للفوائد والتوزيعات في قائمة التدفقات النقدية	العرض والإفصاح في القوائم المالية	

٤. ملخص السياسات المحاسبية الهامة

٤،١ النقد وما في حكمه

تتكون النقد وما في حكمه للصندوق من أرصدة محتفظ بها لدى البنك وودائع مرابحة ذات تاريخ استحقاق يبلغ ٣ أشهر أو أقل. يتم تسجيل النقدية وما في حكمها بالتكلفة المطفأة في قائمة المركز المالي.

٤،٢ الأدوات المالية

الاعتراف الأولي والقياس

يتم الاعتراف بالأصول والالتزامات المالية عندما يصبح الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة. عند الاعتراف الأولي، يقيس الصندوق الأصول المالية أو الالتزامات المالية بقيمتها العادلة زائداً أو ناقصاً، في حالة وجود أصل مالي أو التزام مالي غير مدرج بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، تكاليف المعاملات الإضافية والمنسوبة مباشرة إلى حيازة أو إصدار أصل مالي أو التزام مالي، مثل الرسوم والعمولات. يتم تحميل تكاليف معاملات الأصول والالتزامات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة كمصروف في قائمة الدخل الشامل. مباشرة بعد الاعتراف الأولي، يتم الاعتراف بمخصص خسارة الائتمان المتوقعة للأصول المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة، كما هو موضح في إيضاح ٢،٣، والذي ينتج عنه خسارة محاسبية يتم الاعتراف بها في قائمة الدخل الشامل عندما يتم إنشاء الأصل حديثاً.

٤،٢،١ تصنيف وقياس الأصول المالية

تصنيف الأصول المالية

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

الأصول المالية بالتكلفة المطفأة

يُقاس الأصل المالي بالتكلفة المطفأة إذا كان يطبق الشرطين التاليين وغير مصنف بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- الأصل محتفظ به في نموذج الأعمال والذي هدفه هو الاحتفاظ بالأصول لجمع التدفقات النقدية التقاعدية؛ و
- تؤدي الشروط التعاقدية للأصل المالي في تواريخ محددة إلى تدفقات نقدية تكون فقط مدفوعات المبلغ الأساسي والفائدة على المبلغ الأساسي القائم.

الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

يُقاس الأصل المالي بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إذا كان يطبق الشرطين التاليين وغير مصنف بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- الأصل محتفظ به في نموذج الأعمال والذي يحقق هدفه عبر جمع التدفقات النقدية التقاعدية وبيع الأصول المالية؛ و
- تؤدي شروطه التعاقدية في تواريخ محددة إلى التدفقات النقدية التي هي فقط مدفوعات المبلغ الأساسي والفائدة على المبلغ الأساسي القائم.

عند الاعتراف الأولي باستثمار في حقوق الملكية غير محتفظ به للمتاجرة، يجوز لمدير الصندوق أن يختار بشكل غير قابل للنقض عرض التغييرات اللاحقة في القيمة العادلة في الدخل الشامل الآخر. يتم إجراء هذه الانتخابات على أساس كل استثمار على حدة.

الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

جميع الأصول المالية الغير مصنفه كما هي مقاسة بالتكلفة المطفأة أو القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر تقاس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

يصنف الصندوق أصوله المالية مقاسة لاحقاً بالتكلفة المطفأة أو مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

إن متطلبات التصنيف للأدوات الدين بالأسفل:

أدوات الدين

أدوات الدين هي تلك الأدوات التي تفي بتعريف الالتزامات المالية من وجهة نظر المصدر، مثل عقود المرابحة والصكوك. يعتمد التصنيف والقياسات اللاحقة لأدوات الدين على:

- نموذج أعمال الصندوق لإدارة الأصول؛ و
- خصائص التدفق النقدي للأصل.

٤. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمه)

٤,٢ الأدوات المالية (تتمه)

٤,٢,١ تصنيف وقياس الأصول المالية (تتمه)

أدوات الدين (تتمه)

واستناداً إلى هذه العوامل، يصنف الصندوق أدوات الدين الخاصة به إلى واحدة من فئات القياس الثلاث التالية:

التكلفة المطفأة: يتم قياس الأصول المحتفظ بها لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية حيث تمثل هذه التدفقات النقدية مدفوعات المبالغ الأصلية و الفائدة، والتي لم يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، بل بالتكلفة المطفأة. يتم تعديل القيمة الدفترية لهذه الأصول عن طريق أي مخصص خسارة ائتمانية متوقعة معترف به ومقاس كما هو موضح في إيضاح ٢,٣. يتم إثبات الربح المكتسب من هذه الأصول المالية في قائمة الدخل الشامل باستخدام طريقة معدل الربح الفعلي.

القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة: إذا كانت التدفقات النقدية للأصول المالية لا تمثل مدفوعات المبلغ الأصلي والفائدة أو إذا لم تكن محتفظ بها ضمن نموذج العمل المحتفظ به لتحصيل أو للتجميع والبيع، فإنها تُقاس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

يتم إثبات الربح أو الخسارة من استثمارات الدين المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في قائمة الدخل الشامل، ضمن "صافي الربح / (الخسارة) في الاستثمارات التي يتم قياسها بشكل إلزامي في القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة"، في الفترة التي تنشأ فيها. يتم عرض الربح أو الخسارة من أدوات الدين التي تم تصنيفها بالقيمة العادلة أو التي لا يتم الاحتفاظ بها للمتاجرة بشكل منفصل عن استثمارات الدين التي يتم قياسها بشكل إلزامي بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، ضمن "صافي الربح / (الخسارة) في الاستثمارات المحددة في القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة". يتم إثبات الأرباح المحققة هذه الأصول المالية في قائمة الدخل الشامل باستخدام طريقة معدل الربح الفعلي.

نموذج العمل: يعكس نموذج العمل كيف يدير الصندوق الأصول من أجل توليد التدفقات النقدية. أي ما إذا كان هدف الصندوق هو فقط جمع التدفقات النقدية التعاقدية من الأصول أو جمع التدفقات النقدية التعاقدية والتدفقات النقدية الناشئة عن بيع الأصول. إذا لم يكن أيٌّ من هذين ينطبقان (على سبيل المثال: يتم الاحتفاظ بالأصول المالية لأغراض المتاجرة)، يتم تصنيف الأصول المالية كجزء من نموذج العمل "الأخرى" ويتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. تشمل العوامل التي ينظر فيها الصندوق في تحديد نموذج الأعمال لمجموعة من الأصول، الخبرة السابقة بشأن كيفية جمع التدفقات النقدية لهذه الأصول، وكيفية تقييم أداء الأصل داخلياً وإبلاغه إلى موظفي الإدارة الرئيسيين، وكيفية تقييم المخاطر وإدارتها. كيف يتم تعويض المديرين. يتم الاحتفاظ بالأوراق المالية المحتفظ بها للمتاجرة بشكل أساسي لغرض البيع على المدى القريب أو هي جزء من محفظة الأدوات المالية التي تدار معاً والتي يوجد لها دليل على نمط فعلي مؤخرًا لجني الأرباح على المدى القصير. تصنف هذه الأوراق المالية في نموذج أعمال "أخرى" وتُقاس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

مدفوعات المبلغ الأصلي والفائدة: نموذج الأعمال يحتفظ بأصول لجمع التدفقات النقدية التعاقدية أو لجمع التدفقات النقدية التعاقدية والبيع، يقوم الصندوق بتقدير ما إذا كانت التدفقات النقدية للأدوات المالية تمثل مدفوعات المبالغ الأصلية والفائدة اختبار عند إجراء هذا التقييم، يدرس الصندوق ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تتسق مع اتفاقيه الإقراض الأساسية، أي أن الأرباح تشمل فقط النظر في القيمة الزمنية للموارد، ومخاطر الائتمان، ومخاطر الإقراض الأساسية الأخرى وهامش الربح الذي يتماشى مع الإقراض الأساسي ترتيب. عندما تعرض المصطلحات التعاقدية التعرض للمخاطر أو التقلبات التي لا تتسق مع اتفاقيه الإقراض الأساسية، يتم تصنيف الأصول المالية ذات الصلة وقياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

أدوات حقوق الملكية

أدوات حقوق الملكية هي أدوات تستوفي تعريف حقوق الملكية من وجهة نظر المصدر؛ أي الأدوات التي لا تحتوي على التزام تعاقدي بالدفع، وتثبت وجود منفعة متبقية من صافي أصول المصدر.

يقوم الصندوق بعد ذلك بقياس جميع أدوات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، باستثناء الحالات التي اختارت فيها مدير الصندوق، عند الاعتراف الأولي، تحديد استثمار في حقوق الملكية بشكل غير قابل للنقض بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخرى. تتمثل سياسة الصندوق في تصنيف استثمارات الأسهم على أنها مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخرى عندما يتم الاحتفاظ بهذه الاستثمارات لأغراض أخرى غير تحقيق عوائد الاستثمار. عند استخدام هذا الاختيار، يتم الاعتراف بأرباح وخسائر القيمة العادلة في الدخل الشامل الأخرى ولا يتم إعادة تصنيفها لاحقاً في قائمة الدخل الشامل، بما في ذلك عند الاستبعاد. لا يتم الإبلاغ عن خسائر انخفاض القيمة (وعكس خسائر انخفاض القيمة) بشكل منفصل عن التغيرات الأخرى في القيمة العادلة. عندما تمثل أرباح الأسهم عائدًا على هذه الاستثمارات، يستمر الاعتراف بها في قائمة الدخل الشامل عندما يثبت حق الصندوق في استلام المدفوعات.

٤. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمه)
٤, ٢ الأدوات المالية (تتمه)

٤, ٢, ٢ إلغاء الاعتراف

يتم إلغاء الاعتراف بالأصل المالي (أو جزء من أصل مالي أو جزء من مجموعة من الأصول المالية المماثلة)، عند الاقتضاء، عندما تنتهي صلاحية الحق في تلقي التدفقات النقدية من الأصل، أو عندما يحول الصندوق حقوقه في تلقي التدفقات النقدية من الأصل، أو تحمّل التزاماً بدفع التدفقات النقدية المستلمة بالكامل دون تأخير جوهري لطرف ثالث بموجب ترتيب التجاوز وقام الصندوق بما يلي:

- (أ) تحويل جميع مخاطر ومزايا الأصل أو
(ب) لم يتم بتحويل أو الاحتفاظ بشكل جوهري بجميع مخاطر ومكافآت الأصل، ولكنه قام بتحويل السيطرة على الأصل.

عندما يحول الصندوق حقه في تلقي التدفقات النقدية من أحد الأصول (أو يدخل في ترتيب التجاوز)، ولم يتم بتحويل أو الاحتفاظ بشكل جوهري بجميع مخاطر ومزايا الأصل ولم ينقل السيطرة على الأصل، عندها يتم إثبات الأصل إلى حد استمرار مشاركة الصندوق في الأصل. في هذه الحالة، يعترف الصندوق أيضاً بالالتزامات ذات الصلة. يتم قياس الأصول المحولة والالتزامات المرتبطة بها على أساس يعكس الحقوق والالتزامات التي احتفظ بها الصندوق. يقوم الصندوق بإلغاء الاعتراف بالالتزام المالي عندما يتم استبعاد الالتزام أو الغاؤه أو انتهاء صلاحيته.

يعترف الصندوق بمخصص خسارة للخسارة الائتمانية المتوقعة على الأصول المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة والاستثمارات المدينة المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخرى.

يقيس الصندوق مخصص الخسارة بقيمة تساوي عمر للخسائر الائتمانية المتوقعة، باستثناء التالي، والتي هي مقاسة على أساس الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة ١٢ شهر.

- الأصول المالية التي تم تحديد أنها ذات مخاطر ائتمانية منخفضة في تاريخ التقرير؛ و
- الأصول المالية الأخرى التي بها مخاطر ائتمانية (أي مخاطر التخلف عن السداد التي تحدث خلال العمر المتوقع من الأصل) بشكل ملحوظ منذ الاعتراف الأولي

الزيادة الجوهريّة في مخاطر الائتمان

عند تحديد ما إذا كانت مخاطر الائتمان لأصل مالي قد زادت بشكل كبير منذ الاعتراف الأولي وعند تقدير الخسائر الائتمانية المتوقعة، يأخذ الصندوق في الاعتبار المعلومات المعقولة والداعمة ذات الصلة ومتاح بدون تكلفة أو مجهود لا داعي له. يتضمن هذا كلاً من المعلومات والتحليلات الكمية والنوعية، بناءً على الخبرة التاريخية للصندوق وتقييم الائتمان بما في ذلك التوقعات المستقبلية.

يفترض الصندوق أن مخاطر الائتمان على الأصل المالي قد زادت بشكل كبير إذا تجاوز تاريخ الاستحقاق أكثر من ٣٠ يوماً. أحد المؤشرات الكمية الرئيسية التي يستخدمها الصندوق هو التخفيض النسبي للتصنيف الداخلي للمقترض وبالتالي التغيير الناتج في احتمالية التعثر.

٤, ٣ الالتزامات المالية

يصنف الصندوق الالتزامات المالية بالتكلفة المطفأة ما لم يكن لديه الالتزامات محددة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

٤, ٤ تاريخ التداول المحاسبي

يتم الاعتراف أو الغاء تحديد مشتريات ومبيعات الأصول المالية في تاريخ التداول (أي التاريخ الذي يلتزم فيه الصندوق بشراء أو بيع الأصول). المشتريات والمبيعات بالطريقة المعتادة هي شراء أو بيع الأصول المالية التي تتطلب تسوية الأصول في الإطار الزمني المحدد بشكل عام عن طريق التنظيم أو الاتفاقية بالسوق.

٤, ٥ مقاصة الأدوات المالية

تتم مقاصة الأصول والالتزامات المالية وإظهار صافي المبلغ في قائمة المركز المالي فقط، وإذا كان هناك لدى الصندوق حق قانوني ملزم لمقاصة المبالغ المثبتة وبنوي الصندوق التسوية على أساس المبلغ الصافي أو بيع الأصل وسداد الالتزام في الوقت ذاته.

هذا ليس هو الحال بشكل عام مع اتفاقيات المقاصة الرئيسية ما لم يتم عرض أحد أطراف الاتفاقية الافتراضية والأصول والالتزامات ذات الصلة بالإجمالي في قائمة المركز المالي.

٤, ٦ الذمم المدينة الأخرى

يتم قياس الذمم المدينة مبدئياً بالقيمة العادلة زائداً تكاليف المعاملة المباشرة المتزايدة، وبعد ذلك بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الربح الفعلي. يتم قياس مخصص خسارة الذمم المدينة دائماً بمبلغ يعادل خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر.

٤. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمه)

٤,٧ الوحدات القابلة للاسترداد

يتم تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد كأدوات حقوق ملكية عندما:

- الوحدات القابلة للاسترداد تحول حاملها حصة نسبية من صافي أصول (حقوق الملكية) للصندوق في حالة تصفية الصندوق.
- الوحدات القابلة للاسترداد في فئة الأدوات التابعة لجميع فئات الأدوات الأخرى.
- جميع الوحدات القابلة للاسترداد في فئة الأدوات التابعة لجميع فئات الأدوات الأخرى لها ميزات متطابقة.
- لا تتضمن الوحدات القابلة للاسترداد أي التزام تعاقدي بتسليم النقد أو أي أصل مالي آخر بخلاف حقوق المالك في حصة نسبية من صافي أصول الصندوق (حقوق الملكية).
- يستند إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة المنسوبة إلى الوحدات القابلة للاسترداد على مدى عمر الأداة إلى حد كبير على الربح أو الخسارة أو التغير في صافي الأصول المعترف بها (حقوق الملكية) أو التغير في القيمة العادلة لصافي الأصول المعترف بها وغير المعترف بها (حقوق الملكية) للصندوق على مدى عمر الأداة.

بالإضافة إلى الوحدات القابلة للاسترداد التي تحتوي على جميع الميزات المذكورة أعلاه، يجب ألا يكون لدى الصندوق أي أداة أو عقد مالي آخر يحتوي على:

- إجمالي التدفقات النقدية يعتمد بشكل كبير على الربح أو الخسارة أو التغير في صافي الأصول (حقوق الملكية) المعترف بها أو التغير في القيمة العادلة لصافي الأصول (حقوق الملكية) المعترف بها وغير المعترف بها للصندوق.
- أثر تقييد أو تثبيت العائد المتبقي بشكل كبير على المساهمين المستردون.

يقوم الصندوق باستمرار بتقييم تصنيف الوحدات القابلة للسداد. إذا توقفت الوحدات القابلة للاسترداد عن تصنيف جميع الميزات، أو استوفت جميع الشروط المحددة، كحقوق ملكية، فسيقوم الصندوق بإعادة تصنيفها كالتزامات مالية وقياسها بالقيمة العادلة في تاريخ إعادة التصنيف، مع أي فروق عن القيمة الدفترية السابقة المعترف بها في حقوق الملكية. إذا كانت للوحدات القابلة للاسترداد بعد ذلك جميع الميزات واستوفت الشروط لتصنيفها كحقوق ملكية، فسيقوم الصندوق بإعادة تصنيفها كأدوات حقوق ملكية وقياسها بالقيمة الدفترية للالتزامات في تاريخ إعادة التصنيف.

يتم احتساب إصدار وحيازة وإلغاء الوحدات القابلة للاسترداد كمعاملات حقوق ملكية

لا يتم الاعتراف بأي مكسب أو خسارة في قائمة الدخل الشامل عند شراء أو إصدار أو إلغاء أدوات حقوق الملكية الخاصة بالصندوق.

٤,٨ المصروفات المستحقة والالتزامات الأخرى

يتم الاعتراف بالمصروفات المستحقة والذمم الدائنة الأخرى مبدئيًا بالقيمة العادلة ويتم قياسها لاحقًا بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الربح الفعلي.

٤,٩ صافي الربح أو الخسارة من الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

صافي الأرباح أو الخسائر من الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة عبارة عن تغيرات في القيمة العادلة للأصول المالية المحتفظ بها للتداول أو تم تصنيفها عند الاعتراف الأولى كما في القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة واستبعاد دخل توزيعات الأرباح والفوائد ومصاريفها. تشمل الأرباح والخسائر غير المحققة على التغيرات في القيمة العادلة للأدوات المالية للسنة ومن عكس الأرباح وخسائر الفترة غير المحققة للأدوات المالية التي تحققت في الفترة المشمولة بالتقرير. يتم احتساب الأرباح والخسائر المحققة من استبعاد الأدوات المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة باستخدام طريقة متوسط التكلفة المرجح. وهي تمثل الفرق بين القيمة الدفترية الأولية للأداة ومبلغ الاستبعاد، أو المدفوعات النقدية أو المقبوضات التي تتم على عقود المشتقات (باستثناء المدفوعات أو المقبوضات على حسابات التأمين الإضافية لهذه الأدوات).

٤,١٠ دخل العمولات الخاصة

تتكون دخل العمولات الخاصة المعروضة في قائمة الدخل الشامل من عمولة على الأصول المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة المحسوبة على أساس العائد الفعلي.

"معدل العائد الفعلي" هو المعدل الذي يخصم بالضبط المدفوعات النقدية المستقبلية المقدرة والإيصالات خلال العمر المتوقع للأداة المالية:

- إلى القيمة الدفترية للأصول المالية. أو
- التكلفة المطفأة للالتزامات المالية.

عند احتساب دخل العمولات الخاصة، يتم تطبيق معدل العائد الفعلي على إجمالي القيمة الدفترية للأصل (عندما لا تكون الأصول منخفضة القيمة الائتمانية). ومع ذلك، بالنسبة للأصول المالية التي انخفضت قيمتها الائتمانية بعد الاعتراف الأولى، يتم احتساب دخل العمولات الخاصة عن طريق تطبيق معدل الفائدة الفعلي على التكلفة المطفأة للأصل المالي. إذا لم يعد الأصل ضعيفًا ائتمانيًا، فعندئذٍ يعود حساب دخل العمولات الخاصة إلى الأساس الإجمالي.

صندوق الجزيرة للمرابحة بالدولار الأمريكي
صندوق استثماري مفتوح
(المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

٤. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تمه)

٤,١١ دخل توزيعات الأرباح

يتم الاعتراف بدخل توزيعات الأرباح إن وجد، في قائمة الدخل الشامل وذلك بتاريخ الإقرار بأحقية استلامها. وبالنسبة للأوراق المالية المتداولة، فإنه يتم اثباتها عادة بتاريخ توزيعات الأرباح السابقة. ويتم الاعتراف بدخل توزيعات الأرباح من الأوراق المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في بند مستقل في قائمة الدخل الشامل.

٤,١٢ تكاليف المعاملات

هي التكاليف المتكبدة للحصول على الأصول أو الالتزامات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. وتشمل الرسوم والعمولات المدفوعة للوكلاء والمستشارين والوسطاء والتجار. يتم الاعتراف بتكاليف المعاملة فور تكبدها في قائمة الدخل الشامل كمصروف.

٤,١٣ أتعاب الإدارة

يتم احتساب وتوزيع رسوم الإدارة بالسعر المذكور في أحكام وشروط صندوق.

٤,١٤ مصاريف أخرى

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

٤,١٥ الزكاة / الضريبة

وفقاً لقواعد الزكاة الخاصة بصناديق الاستثمار، لا تخضع الصناديق الاستثمارية لجباية الزكاة وفق قواعد جباية الزكاة من المستثمرين في الصناديق الاستثمارية، شريطة ألا تقوم بأعمال اقتصادية أو نشاطات استثمارية لم تنص عليها الشروط والأحكام الخاصة بتلك الصناديق الاستثمارية. سيتم تحصيل الزكاة على حاملي وحدات الصندوق .

يتعين على مدير الصندوق تقديم إقرار معلومات للهيئة خلال مدة لا تتجاوز ١٢٠ يوماً من نهاية السنة المالية. قام مدير الصندوق بتسجيل الصندوق وسيقوم بتقديم إقرار معلومات الزكاة السنوي إلى الهيئة.

٤,١٦ صافي قيمة الأصول

يتم احتساب صافي قيمة الأصول لكل وحدة والمفصح عنها في قائمة المركز المالي وذلك بقسمة صافي أصول الصندوق على عدد الوحدات المصدرة في نهاية السنة.

٤,١٧ توزيعات الأرباح

يتم الاعتراف بتوزيعات أرباح الأسهم على حاملي وحدات الصندوق كالتزام في القوائم المالية للصندوق في الفترة التي يتم فيها تحديد الحق في سداد أرباح الأسهم.

٤,١٨ المخصصات

يتم الاعتراف بالمخصص عندما يكون لدى الصندوق التزام حالي قانوني أو تعاقدي نتيجة لأحداث ماضية، من المحتمل أن تطلب تدفق الموارد التي تجسد منافع اقتصادية لتسوية الالتزام، ويمكن إجراء تقدير موثوق للمبلغ. لا يتم الاعتراف بالمخصص لخسارة التشغيل المستقبلية.

٥. النقد لدى البنك

كما في ٣١ ديسمبر		إيضاح	
٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م		
٥٥٧,٦٠٤	٧٨٧,٦٣٥	١,٥	النقد لدى البنك
٥٥٧,٦٠٤	٧٨٧,٦٣٥		

١,٥ النقد لدى البنك محفوظ في حساب جاري لدى بنك الجزيرة وهو طرف ذو علاقة (إيضاح ١)، ولا يحقق الصندوق أرباحاً من هذه الحسابات الجارية.

صندوق الجزيرة للمرابحة بالدولار الأمريكي
صندوق استثماري مفتوح
(المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

٥. النقد لدى البنك (تتمه)

٢,٥ النقد وما في حكمه لغرض التدفقات النقدية:

كما في ٣١ ديسمبر		إيضاح
٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	
٧,٢٠٨,٥٥٨	٧٨٧,٦٣٥	١,٥ النقد لدى البنك
٧,٧٦٦,١٦٢	--	٤,٧ ايداعات مرابحة ذات الاستحقاق الأصلي البالغ ٣ أشهر أو أقل
٧,٢٠٨,٥٥٨	٧٨٧,٦٣٥	

٦. استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تتمثل الاستثمارات في صناديق الاستثمار المفتوحة داخل المملكة العربية السعودية كالتالي:

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م		اسم الصندوق
التكلفة	القيمة العادلة	
١,٨٠٠,٠٠٠	١,٨٠٤,١٠٤	صندوق الرياض للمتاجرة المتنوع بالدولار *
١,٨٠٠,٠٠٠	١,٨٠٦,٦٠٤	صندوق البدر للمرابحة بالدولار الأمريكي **
٣,٦٠٠,٠٠٠	٣,٦١٠,٧٠٨	الإجمالي

مُصنَّفة ذات مستوى مخاطر منخفض وفقاً للشروط والأحكام
*صندوق الرياض للدولار الأمريكي المتنوع للتجارة يتمتع بمستوى مخاطر يتراوح بين منخفض إلى متوسط وفقاً للشروط والأحكام
**صندوق البدر للمرابحة يتميز بمستوى مخاطر منخفض وفقاً للشروط والأحكام

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م		اسم الصندوق
التكلفة	القيمة العادلة	
٢,٨٤٦,٢٠٤	٣,٠٧١,٩٩٥	صندوق الرياض للمتاجرة المتنوع بالدولار *
١,٨٠٠,٠٠٠	١,٩٢٥,٢٧٠	صندوق البدر للمرابحة بالدولار الأمريكي **
٤,٦٤٦,٢٠٤	٤,٩٩٧,٢٦٥	الإجمالي

٧. استثمارات مدرجة بالتكلفة المطفأة - مرابحة

٢٠٢٤ م		٢٠٢٥ م		ودائع المرابحة
١١,٢٢٨,٢١٦	٤,٨٣٠,٦٠٦	١١,٢٢٨,٢١٦	٤,٨٣٠,٦٠٦	
-	-	-	-	الخسائر الائتمانية المتوقعة
١١,٢٢٨,٢١٦	٤,٨٣٠,٦٠٦	١١,٢٢٨,٢١٦	٤,٨٣٠,٦٠٦	صافي القيمة الدفترية كما في نهاية السنة
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م		٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م		ودائع مرابحة
٣,٠١٤,٨٧٥	١,٨١٢,٤١١	٣,٠٠٣,٨٦٣	-	
٣,٠٠٣,٨٦٣	-	٣,٠٠٣,٢٨٥	-	مصرف الريان
١,٢٠١,٤١٠	١,٠٠٨,٦٦٧	١,٠٠٤,٧٨٣	٢,٠٠٩,٥٢٨	بنك الخليج الدولي
١,٠٠٤,٧٨٣	٢,٠٠٩,٥٢٨	١,٢٢٨,٢١٦	٤,٨٣٠,٦٠٦	بنك الكويت الوطني
١١,٢٢٨,٢١٦	٤,٨٣٠,٦٠٦			بنك الجزيرة
				الإجمالي

صندوق الجزيرة للمرابحة بالدولار الأمريكي
صندوق استثماري مفتوح
(المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

٧. استثمارات مدرجة بالتكلفة المطفأة – مرابحة (تتمه)

١,٧ يتراوح معدل الربح على ودائع المرابحة من ٤,١٥% إلى ٦,١٥% سنويًا، ويتم استحقاق جميع ودائع المرابحة في غضون فترة أقل من ١٢ شهرًا من تاريخ قائمة المركز المالي.

٢,٧ أجرى مدير الصندوق تقييم الخسائر الائتمانية المتوقعة للأصول المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة. لم يتم الاعتراف بمخصص انخفاض قيمة هذه الأصول المالية في القوائم المالية حيث أن المبلغ لم يكن جوهريًا.

٣,٧ تتلخص الحركة خلال الفترة على النحو التالي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	إيضاح	القيمة الدفترية في بداية السنة
١٠,٠٤٨,١٧٥	١١,٢٢٨,٢١٦		الإضافات خلال السنة
٥١,٥٠٠,٠٠٠	٥٦,٦٠٠,٠٠٠		مستحقات خلال السنة
(٥٠,٣٠٠,٠٠٠)	(٦٣,٠٠٠,٠٠٠)		أرباح المرابحة المعترف بها خلال السنة
٥٥٥,١١٩	٥٦٩,٦٤٣		أرباح المرابحة المحصلة خلال السنة
(٥٧٥,٠٧٨)	(٥٦٧,٢٥٣)		القيمة الدفترية في نهاية السنة
١١,٢٢٨,٢١٦	٤,٨٣٠,٦٠٦		

٤,٧ تحليل استحقاق الاستثمار [على أساس الاستحقاق الأصلي] المدرج بالتكلفة المطفأة – المرابحة

٢٠٢٣ م	٢٠٢٤ م	إيضاح	استحقاق خلال ٣ أشهر
٧,٢٠٨,٥٥٨	٤,٨٣٠,٦٠٦	٢,٥	استحقاق خلال ١٢-٣ شهرًا
٤,٠١٩,٦٥٨	٤,٨٣٠,٦٠٦		
١١,٢٢٨,٢١٦	٤,٨٣٠,٦٠٦		

٨. المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة

أتعاب الإدارة ومصاريح أخرى بالنسبة للخدمات الإدارية، يدفع الصندوق على أساس ربع سنوي أتعاب الإدارة بمعدل سنوي قدره ١٥% من عائد الاستثمار، والتي لا تتجاوز ٧٥% من صافي قيمة الأصول السنوية للصندوق.

المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

خلال السنة، دخل الصندوق في المعاملات الهامة التالية مع الأطراف ذات العلاقة في سياق الأعمال العادية. تم تنفيذ هذه المعاملات على أساس شروط وأحكام الصندوق المعتمدة.

٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	طبيعة المعاملات	طبيعة العلاقة	الطرف ذو العلاقة
(١٣٧,١٠٨)	(١١٨,٢٧٠)	أتعاب إدارة	مدير الصندوق	شركة الجزيرة للأسواق المالية
١,٠٠٠,٠٠٠	-	التدفقات النقدية من اشترك		صندوق الجزيرة للائتمان الخاص
(١,١١٧,٠٠٠)	(١,٥١١,٠٠٠)	المتحصلات المدفوعة من استرداد الوحدات		صندوق الجزيرة للاستثمار الخاص - قطاع الفضاء
-	٢,٢٠٠,٠٠٠	التدفقات النقدية من اشترك	مُدَار من قبل مدير الصندوق	صندوق الجزيرة للاستثمار الخاص - قطاع الفضاء
-	٣,٧٩٠,٠٠٠	التدفقات النقدية من اشترك		صندوق الجزيرة للدخل من قطاع النقل
-	(٢,٥٦٩,٠٠٠)	المتحصلات المدفوعة من استرداد الوحدات		
٧,٠٠٠,٠٠٠	٨,٢٠٠,٠٠٠	الودائع التي تم ايداعها خلال الفترة		
(٦,٠٠٠,٠٠٠)	(٧,٢٠٠,٠٠٠)	مستحقات خلال الفترة		
(٢٩,٧٢٨)	(٧١,٠٤٢)	الأرباح المحصلة خلال الفترة	تابعة	بنك الجزيرة
٣٤,٥١١	٨٠,٥٧٠	ربح الفترة		
(٦٤١)	(٩٤٢)	الرسوم البنكية		

صندوق الجزيرة للمرابحة بالدولار الأمريكي
صندوق استثماري مفتوح
(المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

٨. المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة
الأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة

الطرف ذو العلاقة	طبيعة العلاقة	طبيعة المعاملات	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
بنك الجزيرة	تابعة	النقد لدى البنك	٧٨٧,٦٣٨	٥٥٧,٦٠٤
شركة الجزيرة للأسواق المالية	مدير الصندوق	ودائع المرابحة	٢,٠٠٩,٥٢٨	١,٠٠٤,٧٨٣
صندوق الجزيرة للانتماء الخاص		أتعاب إدارة مستحقة	(١٤,٨٣٦)	(٣١,٣٤٦)
صندوق الجزيرة للاستثمار الخاص - قطاع الفضاء			٤٠٨,٧٦٢	-
صندوق الجزيرة للدخل من قطاع النقل		حصة في صافي الأصول	٢,٢٦٩,٠٠٨	-
			١,٢٨٦,٦٤٢	١,٨٨٧,٦٧٨

٩. معاملات الوحدات

فيما يلي ملخصاً بمعاملات الوحدات للسنة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
١٤٤,٥٩٥	١٣٨,٤٢٥
١٢١,٧٨٠	٢٩,٣٤٥
(١٨٩,٣٢٩)	(٢٣,١٧٥)
(٦٧,٥٤٩)	٦,١٧٠
٧٧,٠٤٦	١٤٤,٥٩٥

عدد الوحدات في بداية السنة
الوحدات المصدرة خلال السنة
الوحدات المستردة خلال السنة
صافي التغير في الوحدات
عدد الوحدات في نهاية السنة

١٠. صافي الربح من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
(٣٤٥,٣٧٧)	٢١٣,٥١٦
٤٥٤,٦٤٨	٢٨,٧٦٣
١١٤,٢٩٥	٢٤٢,٢٧٩

ربح غير محقق من إعادة تقييم الاستثمارات
ربح محقق من بيع الاستثمارات

١١. الأدوات المالية بالفئة

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

القيمة العادلة من خلال الربح والخسارة	التكلفة المطفأة
-	٧٨٧,٦٣٥
٣,٦١٠,٧٠٨	-
-	٤,٨٣٠,٦٠٦
٣,٦١٠,٧٠٨	٥,٦١٨,٢٤١

الأصول كما في قائمة المركز المالي
النقد وما في حكمه
استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
استثمارات مدرجة بالتكلفة المطفأة - مرابحة
الإجمالي

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م

القيمة العادلة من خلال الربح والخسارة	التكلفة المطفأة
-	٥٥٧,٦٠٤
٤,٩٩٧,٢٦٥	-
-	١١,٢٢٨,٢١٦
٤,٩٩٧,٢٦٥	١١,٧٨٥,٨٢٠

الأصول كما في قائمة المركز المالي
النقد وما في حكمه
استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
استثمارات مدرجة بالتكلفة المطفأة - مرابحة
الإجمالي

تم قياس جميع الالتزامات المالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م) بالتكلفة المطفأة.

١٢. إدارة المخاطر المالية

١٢.١ عوامل المخاطر المالية

الهدف من الصناديق هو الحفاظ على قدرة الصندوق على الاستمرار كمنشأة مستمرة حتى يتمكن من الاستمرار في توفير أفضل عوائد لحاملي الوحدات وضمن سلامة معقولة لحاملي الوحدات.

أنشطة الصندوق تعرضه لمجموعة متنوعة من المخاطر المالية: مخاطر السوق، ومخاطر الائتمان، ومخاطر السيولة، والمخاطر التشغيلية. ومدير الصندوق مسؤول عن تحديد المخاطر والرقابة عليها. ويشرف مجلس الصندوق علي مدير الصندوق وهو مسؤول في نهاية المطاف عن الإدارة العامة للصندوق.

يتم تحديد المخاطر والرقابة عليها في المقام الأول لتنفيذها على الحدود التي يضعها مجلس الصندوق. وللصندوق شروط وأحكام توثق وتحدد استراتيجياته التجارية الشاملة، وتحمله للمخاطر، وفلسفته العامة لإداره المخاطر، وهو ملزم باتخاذ إجراءات لإعادة توازن محفظته وفقاً لإرشادات الاستثمار. ويستخدم الصندوق أساليب مختلفة لقياس وإدارة مختلف أنواع المخاطر التي يتعرض لها؛ تم شرح هذه الطرق أدناه

أ. مخاطر السوق

(i) مخاطر صرف العملات الأجنبية

مخاطر العملات هي مخاطر تقلبات القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية بسبب التغيرات في معدلات صرف العملات الأجنبية وتنتشأ من الأدوات المالية المقيمة بالعملة الأجنبية.

لا تتعرض استثمارات الصندوق المدرجة بالتكلفة المطفأة لأي مخاطر صرف العملات الأجنبية لأن الدولار الأمريكي مرتبط بالريال السعودي وبالتالي لا توجد تقلبات بين أسعار الصرف.

(ii) مخاطر معدل العمولة

مخاطر معدل العمولة هي مخاطر تقلبات التدفقات النقدية المستقبلية للأداة المالية أو القيمة العادلة للأدوات المالية لعائد الفائدة الثابت بسبب التغيرات في معدلات العمولة في السوق. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م، لم يتعرض الصندوق لمخاطر معدل العمولة فيما يتعلق بالتدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية حيث لا يمتلك الصندوق استثمارات ذات معدل فائدة متغير. علاوة على ذلك، يتم إدراج الأدوات المالية ذات الوتيرة الثابتة [ودائع المرابحة] بالتكلفة المطفأة، وبالتالي، لا يخضع الصندوق لمخاطر معدل العمولة على الأدوات المذكورة.

(iii) مخاطر السعر

مخاطر الأسعار هي مخاطر تقلب قيمة الأدوات المالية للصندوق نتيجة للتغيرات في أسعار السوق بسبب عوامل أخرى غير تحركات أسعار العملات الأجنبية والعمولات.

تنتشأ مخاطر الأسعار بشكل أساسي من عدم التأكد بشأن الأسعار المستقبلية للأدوات المالية التي يحتفظ بها الصندوق. يراقب الصندوق عن كثب حركة أسعار استثماراته في الأدوات المالية. كما في تاريخ قائمة المركز المالي، لا يمتلك الصندوق استثمارات في الأدوات التي تم قياسها بالقيمة العادلة.

التأثير على صافي قيمة الأصول (حقوق الملكية) (نتيجة للتغير في القيمة العادلة للاستثمارات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م) بسبب التغير المحتمل بشكل معقول في صافي قيمة أصول الصندوق بناءً على تركيز الأصول الأساسية، مع جميع المتغيرات الأخرى التي تحمل ثابته هي كما يلي:

كما في ديسمبر			
٢٠٢٤ م		٢٠٢٥ م	
التأثير على قيمة صافي الأصول	التغير المحتمل المعقول %	التأثير على قيمة صافي الأصول	التغير المحتمل المعقول %
٣٠,٦٢٠	+/- ١%	١٨,٠٤١	+/- ١%
١٩,٢٥٣	+/- ١%	١٨,٠٦٦	+/- ١%

صندوق الرياض للمتاجرة المتنوع بالدولار
صندوق البدر للمرابحة بالدولار الأمريكي

١٢. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

١,١٢ عوامل المخاطر المالية (تتمة)

ب. مخاطر الائتمان

يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان، والتي تتمثل في احتمال أن يتسبب أحد أطراف الأداة المالية في خسارة مالية للطرف الآخر من خلال عدم الوفاء بالتزاماته.

سياسة صندوقها للدخول في عقود الأدوات المالية مع الأطراف المقابلة ذات السمعة الجيدة. يسعى الصندوق للحد من مخاطر الائتمان الخاصة به من خلال مراقبة التعرض لمخاطر الائتمان، والحد من المعاملات مع أطراف مقابلة محددة والتقييم المستمر للقدرة الائتمانية للأطراف المقابلة. يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان الخاصة بالنقد وما في حكمه، والاستثمارات المدرجة بالتكلفة المطفأة والذمم المدينة الأخرى. يتم إيداع النقد وما في حكمه لدى مؤسسات مالية ذات سمعة جيدة؛ ومن ثم فإن مخاطر الائتمان ضئيلة. وبالنسبة للأصول الأخرى، فإن مخاطر الائتمان منخفضة أيضاً.

قياس خسارة الائتمان المتوقعة

لا يمتلك الصندوق آلية تصنيف داخلية رسمية. تدار مخاطر الائتمان بشكل عام على أساس التصنيفات الائتمانية الخارجية للأطراف المقابلة. بموجب الإطار العام للمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩، يتم تصنيف الأصول المالية إلى ثلاث مراحل. تشير كل مرحلة إلى الجودة الائتمانية للأصل المالي المحدد.

المرحلة ١: تتضمن الأدوات المالية التي لم تتعرض لزيادة كبيرة في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف الأولي أو التي لديها مخاطر ائتمانية منخفضة في تاريخ التقرير. بالنسبة لهذه الأصول، يتم الاعتراف بخسائر ائتمانية متوقعة لمدة ١٢ شهر ويتم احتساب الربح على إجمالي القيمة الدفترية للأصل (أي بدون خصم لمخصص الائتمان).

المرحلة ٢: تتضمن الأدوات المالية التي تعرضت لزيادة كبيرة في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف الأولي (ما لم يكن لديها مخاطر ائتمانية منخفضة في تاريخ التقرير) ولكن ليس لها دليل موضوعي على انخفاض القيمة. بالنسبة لهذه الأصول، يتم تسجيل الخسارة الائتمانية المتوقعة مدى الحياة، ولكن يظل احتساب الربح على إجمالي القيمة الدفترية للأصل.

المرحلة ٣: تتضمن الأدوات المالية التي لديها دليل موضوعي على انخفاض القيمة في تاريخ التقرير. هذه المرحلة لديها الملتزمون الذين يعانون من انخفاض ائتماني (متعثرين).

إن أحد المكونات الرئيسية المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ للخسائر الائتمانية المتوقعة هو تحديد ما إذا كانت هناك زيادات كبيرة في مخاطر الائتمان من التعرض الائتماني لأحد المنشآت منذ الاعتراف الأولي. يعتبر تقييم التدهور الملحوظ عاملاً رئيسياً في تحديد نقطة التحول بين شرط قياس مخصص على أساس الخسائر الائتمانية المتوقعة مدته ١٢ شهراً وآخر قائم على الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر

تعريف التعثر

يعرف الصندوق أن الاصل المالي متعثر عندما:

- يكون من غير المحتمل أن يدفع المقترض التزاماته الائتمانية للصندوق بالكامل، دون الرجوع من جانب الصندوق إلى إجراءات الضمان (إن وجدت)؛ أو
 - يكون المقترض متأخر في سداد أي التزامات ائتمانية للصندوق لأكثر من ٩٠ يوم. يعتبر السحب على المكشوف مستحق الدفع بمجرد أن ينتهك العميل حداً محدداً أو تم إخطاره بحدود أصغر من المبلغ الحالي غير المسدد.
- بافتراض ما إذا كان المقترض متعثر. ينظر الصندوق للمؤشرات التالية:
- النوعية – على سبيل المثال عدم الالتزام بتعهد ما؛
 - الكمية – على سبيل المثال التأخر في السداد وعدم سداد التزام آخر لنفس المصدر إلى الصندوق؛ و
 - بحسب البيانات التي يتم تطويرها داخلياً ويتم الحصول عليها من مصادر خارجية.

قد تختلف المدخلات في تقييم ما إذا كان أحد الأدوات المالية في حالة تعثر عن السداد وأهميتها قد تتغير مع مرور الوقت لتعكس التغيرات في الظروف.

احتمالية التخلف عن السداد

من خلال المراجعة السنوية للاستثمارات في أدوات الدين، يجب على الصندوق رسم مصفوفة انتقالية سنوية لحساب التخلف عن السداد على أساس الحساب على مدى أفق عام واحد على مدى السنوات الخمس الماضية. سيتم تصنيف التخلفات عن السداد هذه حسب التصنيفات الائتمانية. يجب أن يلتقط ترحيل التصنيف هذا انتقال المدينين إلى التخلف عن السداد على فترات سنوية. يوفر متوسط معدل التخلف عن السداد لمصفوفات الانتقال الخمس سنوات عمليات التعثر خلال الدورة الاقتصادية. يتطلب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية ٩ استخدام التخلف عن السداد الذي يمثل تقدير "نقطة زمنية" و يعكس التوقعات الحالية للظروف الاقتصادية المستقبلية. لاشتقاق احتمالية التخلف عن السداد، سيصدر الصندوق سنوياً بيانات توقعات الاقتصاد الكلي لمتغيرات مختارة من مصادر مناسبة.

صندوق الجزيرة للمرابحة بالدولار الأمريكي
صندوق استثماري مفتوح
(المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

١٢. إدارة المخاطر المالية (تتمه)

١,١٢ عوامل المخاطر المالية (تتمه)

ب. مخاطر الائتمان (تتمه)

الخسارة الناتجة عن التخلف عن السداد

يتم تعريف الخسارة في حالة التخلف عن السداد على أنها الخسارة الاقتصادية المتوقعة في حالة التخلف عن السداد. سوف يستند حساب الخسارة الناتجة عن التخلف عن السداد على خسائر الصندوق في الحسابات المتعثرة بعد النظر في نسب الاسترداد. يتطلب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية ٩ أيضًا أن يتم تقدير الخسارة الناتجة عن التخلف عن السداد بالتعاون مع التقييم التطلع للضمانات بناءً على عوامل الاقتصاد الكلي. يعد حساب الخسارة الناتجة عن التخلف عن السداد مستقلاً عن تقييم جودة الائتمان وبالتالي يتم تطبيقه بشكل موحد في جميع المراحل.

لتقدير معدل الخسارة المضمونة على محفظته غير المضمونة، يجب على الصندوق احتساب خسائر الديون المستحقة على أساس المبالغ المستردة الفعلية على محفظته المتعثرة على مدى فترة لا تقل عن ٥ سنوات قبل تاريخ التقييم.

التعرض عند التخلف عن السداد

التعرض عند التخلف عن السداد هو تقدير لمدى تعرض الصندوق للمتعهد في حالة التخلف عن السداد. يجب أن يأخذ تقدير الخسارة الناتجة عن التخلف عن السداد في الاعتبار أي تغييرات متوقعة في التعرض بعد تاريخ التقييم. هذا مهم في حالة أصول المرحلة ٢ حيث قد تكون نقطة التخلف عن السداد عدة سنوات في المستقبل.

معدل الخصم

سيحسب الصندوق معدل ربح فعال على مستوى تعاقدي. إذا كان حساب معدل الربح الفعلي (في تاريخ التقرير) غير ممكن، فسيستخدم الصندوق الربح التعاقد (في تاريخ التقرير) لأغراض الخصم.

يقوم مدير الصندوق بإجراء تقييم خسارة الائتمان المتوقعة للأصول المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة. لم يتم إدراج مخصص انخفاض قيمة هذه الأصول المالية في هذه القوائم المالية حيث إن المبلغ غير جوهري.

التصنيف الائتماني

يقوم مدير الصندوق بمراجعة تركيز الائتمان لمحفظته الاستثمار على أساس الأطراف المقابلة. تدار الجودة الائتمانية للأصول المالية باستخدام التصنيفات من وكالات التصنيف الائتماني ذات السمعة الطيبة. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م، يمتلك الصندوق استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة بجودة الائتمان التالية:

تصنيف المؤسسات المالية	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
النقد لدى البنك أ - (فيتش)	٧٨٧,٦٣٥	٥٥٧,٦٠٤
إيداعات المرابحة أ + (فيتش)	٢,٨٢١,٠٧٨	٤,٢١٦,٢٨٥
أ - (فيتش)	٢,٠٠٩,٥٢٨	٤,٠٠٨,٠٦٨
أ١ (مودى)	-	٣,٠٠٣,٨٦٣
الاجمالي	-	١١,٢٢٨,٢١٦

صندوق الجزيرة للمرابحة بالدولار الأمريكي
صندوق استثماري مفتوح
(المدار من قبل شركة الجزيرة للأسواق المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالدولار الأمريكي)

١٢. إدارة المخاطر المالية (تتمه)

١,١٢ عوامل المخاطر المالية (تتمه)

يوضح الجدول أدناه الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان على الأدوات المالية المعرضة لانخفاض القيمة.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م				كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م			
الاجمالي	المرحلة ٣	المرحلة ٢	المرحلة ١	الاجمالي	المرحلة ٣	المرحلة ٢	المرحلة ١
٥٥٧,٦٠٤			٥٥٧,٦٠٤	٧٨٧,٦٣٥			٧٨٧,٦٣٥
١١,٢٢٨,٢١٦			١١,٢٢٨,٢١٦	٤,٨٣٠,٦٠٦			٤,٨٣٠,٦٠٦
١١,٧٨٥,٨٢٠			١١,٧٨٥,٨٢٠	٥,٦١٨,٢٤١			٥,٦١٨,٢٤١
١١,٧٨٥,٨٢٠			١١,٧٨٥,٨٢٠	٥,٦١٨,٢٤١			٥,٦١٨,٢٤١

أجرى مدير الصندوق تقييم الخسائر الائتمانية المتوقعة للأصول المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة. لم يتم الاعتراف بمخصص انخفاض قيمة هذه الأصول المالية في قائمة المركز المالي لأن المبلغ لم يكن جوهرياً.

التركز الجغرافي للاستثمارات المحتفظ بها بالتكلفة المطفأة كما يلي:

كما في ديسمبر

٢٠٢٤	٢٠٢٥	العربية	المملكة السعودية قطر
٨,٢٢٤,٣٥٣	٤,٨٣٠,٦٠٦		
٣,٠٠٣,٨٦٣	-		
١١,٢٢٨,٢١٦	٤,٨٣٠,٦٠٦		

ج. مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي المخاطر المتمثلة في عدم قدرة الصندوق على توليد موارد نقدية كافية لتسوية التزاماته بالكامل عند استحقاقها أو لا يمكن القيام بذلك إلا بشروط تكون غير مادية بشكل جوهري.

تنص شروط وأحكام الصندوق على الاشتراك في الوحدات واستردادها في كل يوم عمل، وبالتالي، فإنه يتعرض لمخاطر السيولة الخاصة للوفاء بعمليات الاسترداد في هذه الأيام. تتكون الالتزامات المالية بالدرجة الأولى من الذمم الدائنة والتي من المتوقع أن يتم تسويتها خلال شهر واحد من قائمة المركز المالي.

يقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة على أساس منتظم لضمان وجود أموال كافية للوفاء بأي التزامات عند نشوئها، إما من خلال الاشتراكات الجديدة أو تصفية محفظة الاستثمار أو بالحصول على تمويل قصير الأجل من مدير الصندوق.

الاستحقاق التعاقدى والمتوقع لجميع الالتزامات المستحقة بتاريخ التقرير في غضون ١٢ شهراً (٢٠٢٤ م: تستحق خلال ١٢ شهراً).

٢,١٢ المخاطر التشغيلية

مخاطر التشغيل هي مخاطر الخسارة المباشرة أو غير المباشرة الناتجة عن مجموعة متنوعة من الأسباب المرتبطة بالعمليات والتقنية والبنية التحتية التي تدعم أنشطة الصندوق سواء داخلياً أو خارجياً لدى مقدم خدمة الصندوق ومن العوامل الخارجية الأخرى غير الائتمان والسيولة والعملات والسوق المخاطر مثل تلك الناشئة عن المتطلبات القانونية والتنظيمية.

يتمثل هدف الصندوق في إدارة المخاطر التشغيلية من أجل تحقيق التوازن بين الحد من الخسائر المالية والأضرار التي لحقت بسمعته في تحقيق هدفه الاستثماري المتمثل في توليد عوائد لحاملي الوحدات.

١٢. إدارة المخاطر المالية (تتمه)

٣,١٢ إدارة مخاطر رأس المال

يتمثل رأس مال الصندوق في حقوق الملكية الخاصة بحاملي الوحدات القابلة للاسترداد. يمكن أن يتغير مبلغ حقوق الملكية المنسوب إلى حاملي الوحدات القابلة للاسترداد بشكل كبير في كل يوم تقييم، حيث يخضع الصندوق للاشتراكات والاستردادات وفقاً لتقدير حاملي الوحدات في كل يوم تقييم، بالإضافة إلى التغييرات الناتجة عن أداء الصندوق. يتمثل هدف الصندوق عند إدارة رأس المال في حماية قدرة الصندوق على الاستمرار كمنشأة مستمرة من أجل توفير عوائد لحاملي الوحدات، وتقديم مزايا لحاملي الوحدات الآخرين والحفاظ على قاعدة رأسمالية قوية لدعم تطوير الأنشطة الاستثمارية للصندوق.

يقوم مدير الصندوق بمراقبة رأس المال على أساس قيمة حقوق الملكية المنسوبة إلى مالكي الوحدات.

١٣. القيمة العادلة للأدوات المالية

تستند القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة في الأسواق النشطة إلى أسعار السوق المدرجة في نهاية التداول في تاريخ التقارير المالية. يتم تقييم الأدوات التي لم يتم الإبلاغ عن مبيعاتها في يوم التقييم بأحدث سعر للمزايدة. السوق النشط هو السوق الذي تتم فيه معاملات الأصول أو الالتزامات بتردد وحجم كافيين لتوفير معلومات التسعير على أساس مستمر. يفترض أن القيمة الدفترية ناقصاً انخفاض قيمة الأدوات المالية الممنوحة بالتكلفة المطفأة تقارب قيمها العادلة.

يحتوي التسلسل الهرمي للقيمة العادلة على المستويات التالية:

- مدخلات المستوى الأول هي أسعار مدرجة (غير معدلة) في الأسواق النشطة للأصول أو الالتزامات المماثلة التي يمكن للكيان الوصول إليها في تاريخ القياس؛
- مدخلات المستوى الثاني هي مدخلات غير الأسعار المعروضة المدرجة في المستوى الأول والتي يمكن ملاحظتها للأصل أو الالتزام، سواء بشكل مباشر أو غير مباشر؛ و
- مدخلات المستوى الثالث هي مدخلات لا يمكن ملاحظتها للأصل أو الالتزام.

يصنف الصندوق جميع أصوله المالية باستثناء الأصول المدرجة بالتكلفة المطفأة، بالقيمة العادلة وفقاً للمستويات التالية:

القيمة العادلة				٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م الأصول المالية
المستوى				
الإجمالي	الثالث	الثاني	الأول	
٣,٦١٠,٧٠٨	-	٣,٦١٠,٧٠٨	-	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة
القيمة العادلة				٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م الأصول المالية
المستوى				
الإجمالي	الثالث	الثاني	الأول	
٤,٩٩٧,٢٦٥	-	٤,٩٩٧,٢٦٥	-	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة

يتم قياس الأصول المالية المذكورة أعلاه بالقيمة العادلة في نهاية كل فترة تقرير. يقدم الجدول التالي معلومات حول كيفية تحديد القيم العادلة لهذه الأصول المالية:

الأصول المالية / الالتزامات المالية	تقنيات التقييم والمدخلات الرئيسية	المدخلات الهامة غير القابلة للرصد	علاقة وحساسية المدخلات غير القابلة للرصد بالقيمة العادلة
استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	صافي قيمة الأصول	لا ينطبق	لا ينطبق

١٣. القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمه)

تتكون تقنية التقييم لاحتساب القيمة العادلة للاستثمارات تحت المستوى الثاني من تحديد صافي قيمة الأصول لكل وحدة من الصناديق المستثمر فيها والتي تستند إلى بيانات السوق التي يمكن ملاحظتها.

تم تقييم صناديق الاستثمار المصنفة في المستوى الثاني بالقيمة العادلة باستخدام صافي قيمة الأصول لصندوق المستثمر، كما ورد من قبل مدير الصندوق المستثمر المعني. بالنسبة لصناديق الاستثمار هذه، تعتقد الإدارة أن الصندوق كان بإمكانه استرداد استثماراته بصافي قيمة الأصول لكل سهم في تاريخ قائمة المركز المالي.

خلال السنة، لم يكن هناك تحويل في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة للاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة في الربح أو الخسارة.

أداة مالية أخرى مثل النقد بأرصدة لدى البنوك، وهو أصل مالي قصير الأجل تقارب قيمته الدفترية قيمته العادلة، بسبب طبيعته قصيرة الأجل وجودة الائتمان العالية للطرف المقابل. بالنسبة لجميع الأصول والالتزامات المالية الأخرى، فإن القيمة الدفترية هي تقريب للقيمة العادلة.

١٤. الاحداث اللاحقة

في تاريخ الموافقة على هذه القوائم المالية، لم تكن هناك أحداث لاحقة هامة تتطلب الإفصاح أو التعديل في هذه القوائم المالية.

١٥. إعادة تصنيف الأرقام المقارنة

خلال السنة، أجرى الصندوق بعض عمليات إعادة التصنيف في القوائم المالية المقارنة لتتوافق مع عرض الفترة الحالية.

١٦. آخر يوم تقييم

كان آخر تاريخ للتقييم لغرض إعداد هذه القوائم المالية هو ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م (٢٠٢٤ م: ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م).

١٧. اعتماد القوائم المالية

قام مجلس إدارة الصندوق باعتماد هذه القوائم المالية والموافقة على إصدارها بتاريخ ١٢ شوال ١٤٤٧ هـ الموافق ٣١ مارس ٢٠٢٦ م