



Annual Reports 2025

التقرير السنوي ٢٠٢٥

SNB Capital Diversified Saudi Riyal  
Fund

صندوق الأهلي المتنوع بالريال  
السعودي

Contents	المحتويات
A) Investment Fund Information	أ) معلومات صندوق الاستثمار
B) Fund Performance	ب) أداء الصندوق
C) Fund Manager	ج) مدير الصندوق
D) Custodian	د) أمين الحفظ
E) Fund Operator	هـ) مشغل الصندوق
F) Auditor	و) مراجع الحسابات
G) Financial Statements	ز) القوائم المالية
H) Zakat Calculations	ح) حساب الزكاة

**A) Investment Fund Information**
**أ) معلومات صندوق الاستثمار**

<b>1) Name of the Investment Fund</b> SNB Capital Diversified Saudi Riyal Fund	<b>1) اسم صندوق الاستثمار</b> صندوق الأهلي المتنوع بالريال السعودي
<b>2) Investment Objectives and Policies</b> <ul style="list-style-type: none"> <li> <b>Fund's Objectives:</b>                      The Fund aims to provide liquidity and achieve capital appreciation in a Sharia-compliant manner.                 </li> <li> <b>Investment Policies and Practices:</b>                      The fund invests primarily in Sharia compliant short, medium, and long-term financial instruments, including but not limited to: trading in money market transactions such as Murabaha, Wakala, Mudaraba and Musharaka, fixed income instruments, and Shariah-compliant alternatives to swaps, repurchase agreements and reverse repurchase agreements, as well as investing in units of public or private investment funds that primarily aim to invest in the fund's target asset classes, Structured Products and Asset-Backed Securities or Sukuk, lease certificates and contracts, financing deals, Index-linked certificates and any other instruments approved by the Shariah Committee.                 </li> </ul>	<b>2) أهداف وسياسات الاستثمار وممارساته</b> <ul style="list-style-type: none"> <li> <b>أهداف الصندوق:</b>                      يهدف الصندوق إلى تنمية رأس المال، وتوفير السيولة بما يتوافق مع الضوابط الشرعية.                 </li> <li> <b>سياسات الاستثمار وممارساته:</b>                      يستثمر الصندوق بشكل أساسي في الأدوات المالية قصيرة ومتوسطة وطويلة الأجل المتوافقة مع ضوابط اللجنة الشرعية، وهي على سبيل المثال لا الحصر: المتاجرة في صفقات أسواق النقد مثل المرابحة والوكالة والمضاربة والمشاركة، وأدوات الدخل الثابت، والبدائل الشرعية لاتفاقيات المبادلة واتفاقيات إعادة الشراء وإعادة الشراء المعاكس، بالإضافة إلى وحدات صناديق استثمارية عامة أو خاصة تستهدف الاستثمار بشكل رئيسي في فئات الأصول المستهدفة للصندوق والمنتجات المهيكلية والأوراق المالية المدعومة أو المرتبطة بالأصول أو الصكوك، شهادات وعقود الإجارة وصفقات التمويل، شهادات مرتبطة بمؤشر وأية أدوات أخرى توافق عليها اللجنة الشرعية.                 </li> </ul>
<b>3) Distribution of Income &amp; Gain Policy</b> The Fund does not distribute periodic profits to the unitholders.	<b>3) سياسة توزيع الدخل والأرباح</b> لا يقوم الصندوق بتوزيع أي أرباح دورية على مالكي الوحدات.
<b>4) The fund's reports are available upon request free of charge.</b>	<b>4) تتاح تقارير الصندوق عند الطلب وبدون مقابل.</b>
<b>5) The fund's benchmark and the service provider's website (if any)</b> A blended benchmark consisting of 60% of the 30-day rolling average of the 1 month Saudi Riyal Interbank Bid Rate (SAIBID), and 40% of the 30-day rolling average of the 3-year Saudi Riyal Bid Swap Rate. For more information, please visit service provider website Thomson Reuters.	<b>5) المؤشر الاسترشادي للصندوق، والموقع الإلكتروني لمزود الخدمة (إن وجد)</b> مركب من 60% من المعدل المتحرك لآخر (30) يوم لنسبة العوائد بين البنوك على الريال (سايبيد) لمدة شهر واحد، بالإضافة إلى 40% من المعدل المتحرك لآخر (30) يوم على اتفاقيات المبادلة بالريال السعودي ل (3) سنوات. ولمزيد من المعلومات، يرجى زيارة موقع مزود الخدمة شركة تومسون رويترز.

**B) Fund Performance**
**(ب) أداء الصندوق**
**1) A comparative table covering the last three financial years/or since inception, highlighting:**
**(1) جدول مقارنة يغطي السنوات المالية الثلاث الأخيرة/ أو منذ التأسيس، يوضح:**

Year	2025	2024	2023	السنة
NAV*	1,866,475,281	3,049,012,829	6,225,131,553	صافي قيمة أصول الصندوق*
NAV per Unit*	1.58	1.54	1.47	صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة*
ECL NAV*	1.58	1.53	1.47	سعر الوحدة مع الخسائر الائتمانية المتوقعة*
Highest Price per Unit*	1.58	1.54	1.47	أعلى سعر وحدة*
Lowest Price per Unit *	1.54	1.47	1.41	أقل سعر وحدة*
Number of Units	1,177,971,758	1,985,852,741	4,244,865,833	عدد الوحدات
Income Distribution Per Unit	N/A	N/A	N/A	قيمة الأرباح الموزعة لكل وحدة
Fees & Expense Ratio	0.94%	1.21%	1.25%	نسبة الرسوم والمصروفات
Percentage of borrowed assets from the total asset value, the period of their exposure period and due date (if any)	N/A	N/A	N/A	نسبة الأصول المقترضة من إجمالي قيمة الأصول، ومدة انكشافها وتاريخ استحقاقها (إن وجدت)

\*In Saudi Riyal \*بالريال السعودي

**2) A performance record that covers the following:**
**(2) سجل أداء يغطي ما يلي:**
**a. The total return for the fund compared to the benchmark for 1 year, 3 years, 5 years and since inception:**
**أ. العائد الإجمالي للصندوق مقارنة بالمؤشر لسنة واحدة، ثلاث سنوات، خمس سنوات ومنذ التأسيس:**

Period	Since Inception منذ التأسيس	5 Years 5 سنوات	3 Years 3 سنوات	1 Year سنة	الفترة
Return %	2.09	2.82	4.07	3.2	عائد الصندوق %
Benchmark %	2.59	3.86	5.41	5.25	عائد المؤشر %

**b. The annual total return for the fund compared to the benchmark for the last 10 years/ or since inception:**
**ب. العائد الإجمالي السنوي للصندوق مقارنة بالمؤشر للعشر سنوات الماضية/ أو منذ التأسيس:**

Year	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	السنة
Return %	3.2	4.67	4.34	1.39	0.55	1.29	2.66	2.09	1.82	2.13	عائد الصندوق %
Benchmark %	5.25	5.57	5.41	2.36	0.79	1.13	2.53	2.40	1.76	2.02	عائد المؤشر %

c. Actual fees and fund expenses paid by the investment fund during the year as a percentage of average Net Asset Value:

ج. مقابل الخدمات والعمولات والأتعاب التي دفعها الصندوق على مدار العام كنسبة مئوية من متوسط صافي قيمة أصول الصندوق:

Fees and Expenses	ألف ريال SAR '000	النسبة المئوية %	الرسوم والمصروفات
Management Fees	17,522	0.75%	أتعاب الإدارة
VAT on Management Fees	2,628	0.11%	ضريبة القيمة المضافة على أتعاب الإدارة
Other expenses	0	0%	مصاريف اخرى
Custodian Fees	289	0.01%	رسوم الحفظ
Auditor Fees	53	0.00%	أتعاب مراجع الحسابات
Fund Admin Expenses	1,390	0.06%	مصاريف العمليات الإدارية
CMA Fees	8	0.00%	رسوم هيئة السوق المالية
Tadawul Fees	6	0.00%	رسوم نشر معلومات الصندوق على موقع تداول
Shariah Committee Fees	31	0.00%	أتعاب خدمات اللجنة الشرعية
Independent Fund Board Remunerations	16	0.00%	مكافآت أعضاء مجلس إدارة الصندوق المستقلين
<b>Total Fees and Expenses</b>	<b>21,943</b>	<b>3.02%</b>	<b>مجموع الرسوم والمصاريف</b>

3) Material Changes

3) تغيرات جوهرية حدثت خلال الفترة

- During 2025, the U.S. Federal Open Market Committee (FOMC) maintained its loose monetary policy, responding to continued moderation in inflation and signs of cooling in the labor market. Over the course of the year, the Committee implemented a cumulative 75 basis-point reduction in policy rates, bringing the Federal Funds Rate down from 4.25% in December 2024 to 3.50% by December 2025. Despite the rate cuts, U.S. inflation remained contained, with the Consumer Price Index (CPI) increasing 2.7% year-over-year in December 2025—compared to 2.9% annual inflation rate recorded in December 2024.
- خلال عام 2025، حافظت اللجنة الفيدرالية للسوق المفتوحة (FOMC) على سياستها النقدية التيسيرية، وذلك في ظل استمرار تباطؤ معدلات التضخم وظهور مؤشرات على تباطؤ سوق العمل. وعلى مدار العام، قامت اللجنة بخفض أسعار الفائدة بإجمالي 75 نقطة أساس، لينخفض معدل الفائدة على الأموال الفيدرالية من 4.25% في ديسمبر 2024 إلى 3.50% في ديسمبر 2025. وعلى الرغم من هذه التخفيضات، ظل التضخم تحت السيطرة، حيث ارتفع مؤشر أسعار المستهلكين (CPI) بنسبة 2.7% على أساس سنوي في نوفمبر 2025، وهي نفس النسبة المسجلة في نوفمبر 2024.
- Global monetary policy moved in a similar direction, prompting the Saudi Central Bank (SAMA) to cut its key policy rates by 75 basis points year-on-year. By December 2025, the Repo rate had decreased from 5.00% to 4.25%, while the Reverse Repo rate declined from 4.50% to 3.75%.
- شهدت السياسة النقدية عالمياً اتجاهًا مشابهًا، حيث قام البنك المركزي السعودي (ساما) بخفض معدلات سياسته النقدية بإجمالي 75 نقطة أساس على أساس سنوي. وبنهاية ديسمبر 2025، انخفض معدل اتفاقيات إعادة الشراء (الريبو) من 5.00% إلى 4.25%، كما تراجع معدل اتفاقيات إعادة الشراء العكسي (الريبو العكسي) من 4.50% إلى 3.75%.
- U.S. Treasury yields experienced a broad-based downward shift alongside a notable steepening of the yield curve. The spread between the 10-year and
- كما شهد منحنى العائد على سندات الخزنة الأمريكية انخفاضاً واسع النطاق مصحوباً بزيادة ملحوظة في انحدار المنحنى. فقد اتسع الفارق بين عوائد السندات لأجل 10 سنوات و 2 سنة من 33 نقطة أساس إلى 69 نقطة أساس خلال العام. وانخفض عائد السندات لأجل سنتين بمقدار 77 نقطة أساس ليصل إلى 3.48%، وتراجع عائد السندات لأجل 5 سنوات بمقدار 66 نقطة أساس ليبلغ 3.73%، بينما انخفض عائد السندات لأجل 10 سنوات بمقدار 40 نقطة أساس ليصل إلى 4.17% مقارنةً بنهاية عام 2024. وتعكس هذه التحركات ضعفاً في مؤشرات سوق العمل، بما

- 2-year maturities widened from 33 basis points to 69 basis points over the year. The 2-year U.S. Treasury yield decreased by 77 basis points to 3.48%, the 5-year yield declined by 66 basis points to 3.73%, and the 10-year yield fell by 40 basis points to 4.17% compared to year-end 2024. These yield movements were consistent with weakening labor-market conditions, including a 52% year-over-year decline in Non-Farm Payroll growth for the twelve months ending November 2025.
- SAR denominated Saudi Arabian sovereign sukuk yields also trended lower across most maturities. The 2-year sukuk yield declined by 38 basis points from 5.30% to 4.92%, while the 5-year sukuk yield decreased by 37 basis points from 5.47% to 5.10%. The 10-year sukuk yield remained broadly stable, edging down by 2 basis points from 5.75% to 5.73%.
  - Saudi Arabian Interbank Offered Rates (SAIBOR) declined across all major tenors during 2025. The 1-Month, 3-Month, and 12-Month SAIBOR rates decreased by 86 basis points, 68 basis points, and 17 basis points, reaching 5.62%, 5.54%, and 5.25% respectively as of 31 December 2025.
  - Similarly, U.S. dollar Term SOFR rates recorded year-over-year declines. The 1-Month and 3-Month SOFR tenors each fell by 65 basis points, while the 12-Month tenor declined by 76 basis points, ending the year at 3.69%, 3.65%, and 3.42% respectively.
  - Saudi sovereign debt issuance increased notably during the year, with issuances reaching SAR 401 billion in 2025, compared with SAR 245 billion for 2024. As a result, total outstanding government debt rose to SAR 1,519 billion as of December 2025, equivalent to 33% of GDP, up from 26% at the end of 2024.
  - Excess Saudi Riyal liquidity in the banking sector—measured by the net daily average of reverse repo volumes—rose significantly, averaging SAR 41 billion for the year, an 88% increase from SAR 22 billion compared to 2024. Broad money supply (M3) continued to expand steadily, reaching SAR 3.19 trillion by 2025 year-end, representing year-over-year growth of 9.11%. Brent crude oil prices averaged USD 68 per barrel in 2025, approximately USD 12 per barrel (-15%) lower than the 2024 average of USD 80 per barrel.
- في ذلك تراجع نمو الوظائف غير الزراعية بنسبة 52% على أساس سنوي خلال الاثني عشر شهرًا المنتهية في نوفمبر 2025.
- أما منحى الصكوك السيادية السعودية المقومة بالريال السعودي، فقد شهد انخفاضاً عبر معظم الأجل. حيث تراجع عائد الصكوك لأجل سنتين بمقدار 38 نقطة أساس من 5.30% إلى 4.92%، وانخفض عائد الصكوك لأجل 5 سنوات بمقدار 37 نقطة أساس من 5.47% إلى 5.10%. بينما ظل عائد الصكوك لأجل 10 سنوات مستقرًا نسبيًا، مسجلًا انخفاضًا طفيفًا بمقدار نقطتين أساس من 5.75% إلى 5.73%.
  - انخفضت معدلات السايبور (SAIBOR) في المملكة العربية السعودية عبر جميع الأجل خلال عام 2025. حيث تراجع سايبور لشهر واحد وثلاثة أشهر واثني عشر شهرًا بمقدار 86 و68 و17 نقطة أساس على التوالي، ليصل إلى 5.62% و5.54% و5.25% بنهاية 31 ديسمبر 2025.
  - وبالمثل، سجلت معدلات الـ Term SOFR المقومة بالدولار الأمريكي تراجعاً على أساس سنوي. فقد انخفض كلٌ من أجل شهر واحد وثلاثة أشهر بمقدار 65 نقطة أساس، بينما تراجع أجل اثني عشر شهرًا بمقدار 76 نقطة أساس، لتنتهي السنة عند 3.69% و3.65% و3.42% على التوالي.
  - ارتفع إصدار الديون السيادية السعودية بشكل ملحوظ خلال العام، حيث بلغ إجمالي الإصدارات 401 مليار ريال سعودي في عام 2025، مقارنةً بـ 245 مليار ريال سعودي خلال عام 2024. ونتيجة لذلك، ارتفع إجمالي الدين الحكومي القائم إلى 1,519 مليار ريال سعودي بنهاية عام 2025، ما يعادل 33% من الناتج المحلي الإجمالي، مقارنةً بـ 26% في نهاية عام 2024.
  - ارتفع فائض السيولة بالريال السعودي في القطاع المصرفي—بمتوسط صافي أحجام عمليات إعادة الشراء العكسية اليومية—بشكل ملحوظ، إذ بلغ متوسطه 41 مليار ريال سعودي خلال العام، بزيادة قدرها 88% مقارنةً بـ 22 مليار ريال سعودي خلال عام 2024. كما واصل عرض النقود الواسع (M3) نموه بوتيرة مستقرة، ليصل إلى 3.19 تريليون ريال سعودي حتى 27 ديسمبر، مسجلًا نموًا سنويًا بنسبة 9.11%.
  - بلغ متوسط سعر خام برنت 68 دولارًا للبرميل في عام 2025، أي أقل بنحو 12 دولارًا للبرميل (-15%) مقارنةً بمتوسط عام 2024 البالغ 80 دولارًا للبرميل.

#### 4) Exercising of Voting Rights

No voting rights were exercised during the year.

#### 4) ممارسات التصويت السنوية

لم تتم أي ممارسات تصويت خلال العام.

#### 5) Fund Board Annual Report

#### 5) تقرير مجلس إدارة الصندوق السنوي

## a. Names of Fund Board Members

- Mohammad AlSaggaf – Chairman – Non-Independent Member
- Lloyd Kawara - Non-Independent Member
- Dr. Basmah Al-Tuwaijri - Independent Member
- Nasser Aldegaither - Independent Member

## b. A brief about of the fund board members' qualifications

**Mohammad AlSaggaf:** Head of Wealth Management Division at SNB Capital Company. He has 25 years of experience in the banking and financial institutions sector. Muhammad joined Saudi National Group in 1994 G in the Retail Banking Services Department, then he joined the Investment Department in 2004 G. He was also a part of the establishment team of SNB Capital Company in 2007 G as a Head of the Elite Clients and Individuals for the Central Region. During his presidency of the division, he held several positions as a member and chairman in some internal committees and in the board of directors of some investment funds before assuming the position of Head of Wealth Management Division in 2021G.

**Lloyd Kawara:** Chief Risk Officer at SNB Capital and he was hired as Vice President of Market Risk at SNB Capital in February 2015. Prior to that he worked at the African Development Bank where he was Principal Treasury Risk Officer, managing counterparty risk, market risk, investment and asset liability risks, and he has over (13) years of banking experience, of which (9) years were spent in senior risk management roles within the region, including as Chief Risk Officer for Bank Alkhair BSC Bahrain and Head of Risk for Bahrain Middle East Bank and Risk Management Officer with Riyad Bank. Lloyd is a CFA charter holder, a Certified Financial Risk Manager (FRM) with Global Association of Risk Professionals (USA), a Chartered Alternative Investment Analyst with CAIA (USA) and an Associate Chartered Management Accountant with CIMA (UK).

**Basmah Al-Tuwaijri:** Retired from academic work at King Saud University, independent researcher, member of the Financial Sector and Finance Committee in the Riyadh Chamber, a Member in the SBWA – Saudi Business Women Association (A private association), member of the supervisory board of the Think Tank Forum. Dr. Basmah worked as a faculty member in the Finance Department of the College of Business Administration in King Saudi University for more than (20); during which, she taught different courses in the topics of corporate finance, investment, portfolio management and financial markets. In addition, she held several leadership positions in academics and administration, and contributed in developing the strategic plan for King Saud University and conducting the internal studies for academic accreditation. She holds a PhD in finance from King Saud University. She has several publications in the field of corporate governance and financial markets.

## أ. أسماء أعضاء مجلس إدارة الصندوق

- محمد السقاف - رئيس مجلس إدارة الصندوق - عضو غير مستقل
- لويد كورا - عضو غير مستقل
- د. بسمة التويجيري - عضو مستقل
- ناصر الدغيثر - عضو مستقل

## ب. نبذة عن مؤهلات أعضاء مجلس إدارة الصندوق

**محمد السقاف:** رئيس إدارة الثروات في شركة الأهلي المالية. يتمتع بخبرة 25 سنة في قطاع البنوك والمؤسسات المالية. التحق محمد بمجموعة الأهلي السعودي عام 1994 م في إدارة الخدمات المصرفية للأفراد ومن ثم التحق بإدارة الاستثمار عام 2004، كما كان من فريق العمل المؤسس لشركة الأهلي المالية عام 2007 كرئيس لعملاء النخبة والأفراد للمنطقة الوسطى وخلال فترة رئاسته للإدارة شغل عدة مناصب كعضو ورئيس في بعض اللجان الداخلية ومجالس إدارات الصناديق الاستثمارية قبل توليه منصب مدير إدارة الثروات في 2021.

**لويد كورا:** رئيس إدارة المخاطر وتم تعيينه بمنصب نائب رئيس إدارة مخاطر السوق بشركة الأهلي المالية في فبراير 2015م. وعمل قبل ذلك في البنك الإفريقي للتنمية بوظيفة مسؤول إدارة المخاطر المالية، حيث تولى مهام وإدارة مخاطر الغير والسوق والاستثمار والموجودات والمطلوبات، ولديه أكثر من (13) سنة من الخبرة المصرفية أمضى (9) منها في أدوار عليا في إدارة المخاطر في المنطقة، ومنها رئيس إدارة المخاطر في بنك الخير، البحرين، ورئيس إدارة المخاطر في بنك البحرين والشرق الأوسط، ومسؤول إدارة المخاطر في بنك الرياض. يحمل لويد شهادات محلل مالي معتمد (CFA)، مدير مخاطر مالية معتمد (FRM)، زمالة الرابطة العالمية لمحترفي إدارة المخاطر (الولايات المتحدة الأمريكية)، محلل استثمارات بديلة معتمد، (الولايات المتحدة الأمريكية)، وزميل محاسب إداري معتمد من معهد المحاسبين الإداريين (القانونيين) (CIMA) المملكة المتحدة.

**بسمة التويجيري:** متقاعدة من العمل الأكاديمي في جامعة الملك سعود، باحثة مستقلة، عضو لجنة القطاع المالي والتمويل في غرفة الرياض، عضو مجلس إدارة الجمعية السعودية لسيدات الأعمال وتمكين المنشآت النسائية (جمعية أهلية)، عضو الهيئة الإشرافية بملتقى أسبار (Think Tank). عملت الدكتورة بسمة كعضو هيئة تدريس في قسم المالية بكلية إدارة الأعمال، بجامعة الملك سعود لأكثر من (20) عاماً، قامت خلالها بتدريس العديد من المواد في مالية الشركات، الاستثمار، إدارة المحافظ الاستثمارية والأسواق المالية. إضافة إلى ذلك، تقلدت العديد من المناصب القيادية الأكاديمية والإدارية، وشاركت في وضع الخطة الاستراتيجية للجامعة وإعداد الدراسات الذاتية للاعتماد الأكاديمي. حصلت على درجة الدكتوراه في المالية من جامعة الملك سعود. لديها عدة أبحاث منشورة في مجال حوكمة الشركات والأسواق المالية.

**ناصر الدغيثر:** وكيل المحافظ للخدمات المشتركة في الهيئة العامة للتجارة الخارجية. له خبرة تزيد عن (20) عاما ويرأس لجنة المراجعة في شركة صندوق الصناديق "جذا" (المملوكة لصندوق الاستثمارات العامة)، وعضو مستقل في لجنة المراجعة في الشركة العقارية السعودية للتعمير "تعمير"، وعضو مستقل في لجنة المراجعة في شركة الراشد للصناعة. شغل العديد من المناصب القيادية والإدارية في وزارة الدفاع وهيئة السوق المالية وشركة برايس ووتر هاوس كوبرز. حصل على تدريب على رأس العمل في هيئة الأوراق المالية بالولايات المتحدة وهيئة تنظيم الصناعة المالية الأمريكية حصل على عدد من البرامج التدريبية في

**Nasser Aldegaither:** Deputy Governor for shared services at the General Authority of foreign Trade. (GAFT). More than (20) years' experience and heads the Audit Committee at JADA Fund of Funds Company (PIF owned), an independent member of the Audit Committee of Saudi Real Estate Construction Company – (TAMEAR), and an independent Audit Committee of Al Rashid industrial company. He held several executive and managerial positions at the Ministry of Defense, Capital Market Authority (CMA), PricewaterhouseCoopers (PWC).

Joined secondment in U.S. Securities and Exchange Commission, the Financial Industry Regulatory Authority, HARVARD Business School, and New York Institute of finance. He holds an MBA from University of South Florida, BSc in Accounting from King Fahd University of Petroleum and Minerals (KFUPM), Certified Fraud Examiner, and Certified Anti-money Laundering Specialist.

### c. Roles and responsibilities of the Fund Board

The responsibilities of the members of the fund board shall include the following:

1. Approving material contracts, decisions and reports involving the fund.
2. Approve a written policy in regards to the voting rights related to the fund assets.
3. Overseeing and, where appropriate, approving or ratifying any conflicts of interest the fund manager has identified.
4. Meeting at least twice annually with the fund manager's compliance committee or its compliance officer to review the fund manager's compliance with all applicable rules, laws and regulations.
5. Approving all changes stipulated in Articles (64) and (65) of the Investment Funds Regulations "IFRs" before the fund manager obtains the approval or notification of the unitholders and the Authority (as applicable).
6. Confirming the completeness and accuracy (complete, clear, accurate, and not misleading), and compliance with the IFRs, of the Terms and Conditions and of any other document, contractual or otherwise.
7. Ensuring that the fund manager carries out its obligations in the best interests of the unitholders, in accordance with the IFRs and the Fund's Terms and Conditions.
8. Reviewing the report that includes assessment of the performance and quality of services provided by the parties involved in providing significant services to the fund referred to in Paragraph (I) of Article (9) of IFRs, in order to ensure that the fund manager fulfils his responsibilities in the interest of unitholders in accordance with the Fund's Terms and Conditions and the provisions stipulated in IFRs.
9. Assessing the mechanism of the fund manager's handling of the risks related to the fund's assets in accordance with the fund manager's policies and procedures that detect the fund's risks and how to treat such risks.

كلية هارفارد للأعمال ومعهد نيويورك للتمويل. حاصل على ماجستير إدارة الأعمال من جامعة جنوب فلوريدا، وبكالوريوس في المحاسبة من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن، ومحقق احتيال معتمد، وأخصائي معتمد في مكافحة غسل الأموال.

### ج. أدوار مجلس إدارة الصندوق ومسؤولياته

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

1. الموافقة على جميع العقود والقرارات والتقارير الجوهرية التي يكون الصندوق طرفاً فيها.
2. اعتماد سياسة مكتوبة فيما يتعلق بحقوق التصويت المتعلقة بأصول الصندوق.
3. الإشراف، ومتى كان ذلك مناسباً، الموافقة أو المصادقة على أي تعارض مصالح يفصح عنه مدير الصندوق وفقاً للائحة صناديق الاستثمار.
4. الاجتماع مرتين سنوياً على الأقل مع لجنة المطابقة والالتزام لدى مدير الصندوق أو مسؤول المطابقة والالتزام لديه، للتأكد من التزام مدير الصندوق بجميع اللوائح والأنظمة المتبعة.
5. الموافقة على جميع التغييرات المنصوص عليها في المادتين (64) و (65) من لائحة صناديق الاستثمار وذلك قبل حصول مدير الصندوق على موافقة مالكي الوحدات والهيئة أو إشعارهم (حيثما ينطبق).
6. التأكد من اكتمال ودقة شروط وأحكام الصندوق وأي مستند آخر (سواء أكان عقداً أم غيره) يتضمن إفصاحات تتعلق بالصندوق ومدير الصندوق وإدارته للصندوق، إضافةً إلى التأكد من توافق ما سبق مع أحكام لائحة صناديق الاستثمار.
7. التأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق، وأحكام لائحة صناديق الاستثمار.
8. الاطلاع على التقرير المتضمن تقييم أداء وجودة الخدمات المقدمة من الأطراف المعنية بتقديم الخدمات الجوهرية للصندوق المشار إليه في الفقرة (ل) من المادة (9) من لائحة صناديق الاستثمار؛ وذلك للتأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالك الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق وما ورد في لائحة صناديق الاستثمار.

10. Have a fiduciary duty to unitholders, including a duty to act in good faith, a duty to act in the best interests of the unitholders and a duty to exercise all reasonable care and skill.
11. Approving the appointment of the external Auditor nominated by the Fund Manager.
12. Taking minutes of meetings that provide all deliberations and facts of the meetings and the decisions taken by the fund's board of director.
13. Review the report containing all complaints and the measures taken regarding them referred to in Paragraph (m) of Article (9) of IFRs, in order to ensure that the fund manager carries out his responsibilities in a way that serves the interest of unitholders in accordance with the Fund's Terms and Conditions and what contained in this Regulation.
9. تقييم آلية تعامل مدير الصندوق مع المخاطر المتعلقة بأصول الصندوق وفقاً لسياسات وإجراءات مدير الصندوق حيال رصد المخاطر المتعلقة بالصندوق وكيفية التعامل معها.
10. العمل بأمانة وحسن نية واهتمام ومهارة وعناية وحرص وبما يحقق مصلحة مالكي الوحدات.
11. الموافقة على تعيين مراجع الحسابات بعد ترشيحه من قبل مدير الصندوق.
12. تدوين محاضر الاجتماعات التي تشتمل على جميع وقائع الاجتماعات والقرارات التي اتخذها مجلس إدارة الصندوق.
13. الاطلاع على التقرير المتضمن جميع الشكاوى والإجراءات المتخذة حيالها المشار إليه في الفقرة (م) من المادة (9) من لائحة صناديق الاستثمار؛ وذلك للتأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق وما ورد في لائحة صناديق الاستثمار.

#### d. Remuneration of fund board members

Each Independent Board Member shall receive SAR (2,000) for every meeting the member attends, and a minimum of two meetings shall be held per year.

#### د. مكافآت أعضاء مجلس إدارة الصندوق

يتقاضى كل عضو مستقل مبلغ (2,000) ريال عن كل اجتماع يعقد بحضوره. ويتم عقد اجتماعين سنوياً بحد أدنى.

#### e. A statement of any conflict or potential conflict of interest between the interests of a fund board member and the interests of the fund

Members of the Fund Board may be members of other funds that may seek investment objectives similar to those of the Fund. Therefore, in the exercise of its business, a member of the Fund Board may find himself in a situation of potential conflict of duties or interests with one or more funds. However, in such cases, the member shall take into account his obligations to act in the best interests of the Unitholders to the maximum practicable extent and not to overlook his obligations to his other clients when he considers any investment that may involve a potential conflict of interest, and in situations requiring voting, that Member shall refrain from doing so. To the date of issuing the Terms and Conditions, there is no significant business or other interest to the members of the Fund Board, which is likely to conflict with the interests of the Fund.

#### هـ. تعارض المصالح بين مصالح عضو مجلس إدارة الصندوق

##### ومصالح الصندوق

يجوز لأعضاء مجلس إدارة الصندوق أن يكونوا أعضاء من حين لآخر لصناديق أخرى قد تنشأ أهدافاً استثمارية مماثلة لتلك الخاصة بالصندوق. ولذلك، فمن الممكن أن يجد أحد أعضاء مجلس إدارة الصندوق، في نطاق ممارسته لأعماله، أنه في موقف ينطوي على تعارض محتمل في الواجبات أو المصالح مع واحد أو أكثر من الصناديق. وعلى أي حال، ففي تلك الحالات سوف يراعي عضو مجلس الإدارة التزاماته بالتصرف بما يحقق أقصى مصالح مالكي الوحدات المعنيين إلى أقصى درجة ممكنة عملياً، وعدم إغفال التزاماته تجاه عملائه الآخرين عند الاطلاع بأي استثمار قد ينطوي على تعارض محتمل في المصالح، وفي الحالات التي تتطلب التصويت سوف يمتنع ذلك العضو عن ذلك. علماً أنه إلى تاريخ إعداد الشروط والأحكام، لا يوجد أي نشاط عمل أو مصلحة أخرى مهمة لأعضاء مجلس إدارة الصندوق أو أعضاء مجلس إدارة الصندوق يُحتمل تعارضها مع مصالح الصندوق.

#### f. A statement showing all the funds boards that the relevant board member is participating in

#### و. جدول يوضح جميع مجالس إدارة الصناديق التي يشارك

##### فيها عضو مجلس الصندوق

Fund's/ Member's Name	ناصر الدغيثر Nasser Aldegaither	د. بسمة التويجيري Dr.Basmah AITuwajiri	لويد كورا Lloyd Kawara	محمد السقاف Mohammad AlSaggaf	اسم الصندوق / العضو
SNB Capital Saudi Riyal Trade Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي للمتاجرة بالريال السعودي
SNB Capital Sadaqqat Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي للصداقات

Fund's/ Member's Name	ناصر الدغيثر Nasser Aldegaither	د. بسمة التويجري Dr.Basmah AlTuwaijri	لويد كورا Lloyd Kawara	محمد السقاف Mohammad AlSaggaf	اسم الصندوق / العضو
SNB Capital Diversified Saudi Riyal Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي المتنوع بالريال السعودي
SNB Capital Multi-Asset Conservative Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ
SNB Capital Multi-Asset Income Plus Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي متعدد الأصول للدخل الإضافي
SNB Capital Multi-Asset Moderate Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي متعدد الأصول المتوازن
SNB Capital Multi-Asset Growth Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي متعدد الأصول للنمو
SNB Capital Multi-Asset Conservative Fund Saudi Riyal	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ بالريال
SNB Capital Multi-Asset Moderate Fund Saudi Riyal	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي متعدد الأصول المتوازن بالريال
SNB Capital Multi-Asset Growth Fund Saudi Riyal	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي متعدد الأصول للنمو بالريال
SNB Capital International Trade Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي للمتاجرة العالمية
SNB Capital Diversified USD Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي المتنوع بالدولار الأمريكي
SNB Capital Global Sukuk Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي للصكوك العالمية
SNB Capital – King Saud University Waqf Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي وجامعة الملك سعود الوقفي
Jood Waqf Fund	✓		✓	✓	صندوق جود الوقفي
AlAhli SEDCO Residential Development Fund				✓	صندوق الأهلي سدكو للتطوير السكني
AlAhli REIT Fund (1)				✓	صندوق الأهلي ريت (1)
AlAhli Makkah Hospitality Fund				✓	صندوق الأهلي للضيافة بمكة المكرمة
SNB Capital Danat Aljanob Real Estate Fund				✓	صندوق الأهلي دانة الجنوب العقاري
SNB Capital AlJawhara Real Estate Fund				✓	صندوق الأهلي الجوهرة العقاري
SNB Capital Real Estate Fund				✓	صندوق الأهلي العقاري

#### g. Topics discussed and issued resolutions, as well as the fund performance and fund achievement of its objectives

The Fund's Board of Directors held two meetings during 2025. The following is a summary of the key decisions approved and the matters discussed by the Fund's Board of Directors:

- Fund's objectives achievement and performance review.

#### ز. الموضوعات التي تمت مناقشتها والقرارات الصادرة بشأنها

بما في ذلك أداء الصندوق وتحقيق الصندوق لأهدافه عقد مجلس إدارة الصندوق اجتماعين خلال العام 2025م، وفيما يلي ملخصاً لأهم القرارات التي تم إقرارها والمواضيع التي تمت مناقشتها من قبل مجلس إدارة الصندوق:

- مناقشة تحقيق الصندوق لأهدافه وأدائه خلال العام.

- Risks related to the funds; including: liquidity, market, and operational risks. المخاطر المتعلقة بالصندوق بما في ذلك مخاطر السيولة، السوق، والتشغيل.
- Ensuring fund's compliance to all applicable rules and regulations. التزام الصناديق بلوائح هيئة السوق المالية مع مسؤول المطابقة والالتزام.

## C) Fund Manager

## ج) مدير الصندوق

<p><b>1) Name and address of the Fund Manager</b>  <b>SNB Capital Company</b>          King Saud Road, P.O. Box 22216, Riyadh 11495, Saudi Arabia          Tel: +966 920000232          Website: <a href="http://www.alahlicapital.com">www.alahlicapital.com</a></p>	<p><b>1) اسم مدير الصندوق، وعنوانه</b>          شركة الأهلي المالية          طريق الملك سعود، ص.ب. 22216، الرياض 11495، المملكة العربية السعودية          هاتف: +966 920000232          الموقع الإلكتروني: <a href="http://www.alahlicapital.com">www.alahlicapital.com</a></p>												
<p><b>2) Names and addresses of Sub-Manager / Investment Adviser</b>          None.</p>	<p><b>2) اسم وعنوان مدير الصندوق من الباطن و/أو مستشارين الاستثمار (إن وجد)</b>          لا يوجد.</p>												
<p><b>3) Investment Activities during the period</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- During the year 2024, The majority of the funds' investment activity focused on Murabaha placements with local banks and investment-grade GCC Counterparties on the money market side, and on high quality sovereign and corporate issuers on the fixed income side.</li> <li>- The funds' liquidity and maturity profile was managed with a strategy that enabled it to take advantage of periods of higher rates on deposits on the Money Market side. On the fixed income side, locking in competitive rates of return within the fund's guidelines and CMA regulations..</li> </ul>	<p><b>3) أنشطة الاستثمار خلال الفترة</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- خلال العام 2024م، تركزت أغلب أنشطة استثمار الصندوق على صفقات المرابحة مع نظراء محليين ونظراء ذوي تصنيفات ائتمانية عالية من دول مجلس التعاون الخليجي من جانب أسواق النقد، وعلى الأوراق المالية المصدرة من الجهات السيادية والشركات ذات التصنيف الائتماني العالي من جانب الدخل الثابت للصندوق .</li> <li>- تدار سيولة ومدة استحقاق ودائع الصندوق باستراتيجية تمكن الصندوق من الاستفادة من فترات ارتفاع أسعار الفائدة من جانب صفقات أسواق النقد، ومن ناحية أخرى، الاستفادة من عوائد دخل تنافسية من جانب الدخل الثابت ووفقاً لضوابط إدارة الصندوق ولوائح هيئة السوق المالية.</li> </ul>												
<p><b>4) Report of investment fund's performance during the period</b></p> <table border="1"> <tr> <td>Fund Performance</td> <td>3.2%</td> <td>3.2%</td> <td>أداء الصندوق</td> </tr> <tr> <td>Benchmark Performance</td> <td>5.25%</td> <td>5.25%</td> <td>أداء المؤشر</td> </tr> </table> <p>The fund underperformed the benchmark by 205 bps.</p>	Fund Performance	3.2%	3.2%	أداء الصندوق	Benchmark Performance	5.25%	5.25%	أداء المؤشر	<p><b>4) تقرير الأداء خلال الفترة</b></p> <table border="1"> <tr> <td>أداء الصندوق</td> <td>3.2%</td> </tr> <tr> <td>أداء المؤشر</td> <td>5.25%</td> </tr> </table> <p>انخفض أداء الصندوق عن أداء المؤشر بفارق 205 نقطة أساس.</p>	أداء الصندوق	3.2%	أداء المؤشر	5.25%
Fund Performance	3.2%	3.2%	أداء الصندوق										
Benchmark Performance	5.25%	5.25%	أداء المؤشر										
أداء الصندوق	3.2%												
أداء المؤشر	5.25%												
<p><b>5) Terms &amp; Conditions Material Changes</b>          None.</p>	<p><b>5) تغييرات حدثت في شروط وأحكام الصندوق</b>          لا يوجد.</p>												
<p><b>6) Any other information that would enable unitholders to make an informed judgment about the fund's activities during the period</b>          None.</p>	<p><b>6) أي معلومة أخرى من شأنها أن تُمكن مالكي الوحدات من اتخاذ قرار مدروس ومبني على معلومات كافية بشأن أنشطة الصندوق خلال الفترة</b>          لا يوجد.</p>												
<p><b>7) Investments in other Investment Funds</b>          Management fees charged on investments in the following fund have been rebated:          - SNB Capital Fixed Income Instruments Fund.</p>	<p><b>7) الاستثمار في صناديق استثمارية أخرى</b>          تم التنازل عن رسوم الإدارة للصناديق الاستثمارية التي يستثمر بها الصندوق الموضحة أدناه:          - صندوق الأهلي لأدوات الدخل الثابت.</p>												
<p><b>8) Special commission received by the fund manager during the period</b>          No special commissions were received during the period.</p>	<p><b>8) العمولات الخاصة التي حصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة</b>          لم يحصل مدير الصندوق على أي عمولات خاصة خلال الفترة.</p>												

<b>9) Any other data and other information required by Investment Fund Regulations to be included in this report</b>	<b>9) أي بيانات ومعلومات أخرى أوجبت لائحة صناديق الاستثمار تضمينها بهذا التقرير</b>
<b>a. Conflict of Interests</b> There is no conflict of interests.	<b>أ. تعارض في المصالح</b> لا يوجد تعارض مصالح.
<b>b. Fund Distribution During The Year</b> No income or dividends will be distributed to Unitholders.	<b>ب. توزيعات الصندوق خلال العام</b> لا يتم توزيع أي دخل وأرباح على مالكي الوحدات.
<b>c. Incorrect Valuation or Pricing</b> None.	<b>ج. خطأ في التقويم والتسعير</b> لا يوجد.
<b>d. Investment Limitation Breaches</b> A violation of the Investment Funds Regulations was detected due to a change of circumstance that is beyond the control of the fund manager, specifically Article (41), point (h), which prohibits the fund manager to borrow more than 15% of its NAV.	<b>د. مخالفة قيود الاستثمار</b> تم رصد مخالفة لقيود لائحة صناديق الاستثمار بسبب تغير في الظروف خارج عن سيطرة مدير الصندوق تحديداً الفقرة (ح) من المادة (41) والتي تحظر على مدير الصندوق اقتراض أكثر من 15% من صافي قيمة أصوله.
<b>10) Period for the management of the person registered as fund manager</b>	<b>10) مدة إدارة الشخص المسجل كمدير للصندوق</b>
Since August – 2021.	منذ أغسطس – 2021.
<b>11) A disclosure of the expense ratio of each underlying fund at end of year and the weighted average expense ratio of all underlying funds that invested in (where applicable)</b>	<b>11) الإفصاح عن نسبة مصروفات كل صندوق بنهاية العام والمتوسط المرجح لنسبة مصروفات كل الصناديق الرئيسة المستثمر فيها (حيثما ينطبق)</b>
As shown in the sub-paragraph (7) of paragraph (C) in this Annual Report.	كما هو موضح في الفقرة الفرعية (7) من الفقرة (ج) من هذا التقرير السنوي.

## D) Custodian

## د) أمين الحفظ

<b>1) Name and address of custodian</b>	<b>1) اسم أمين الحفظ، وعنوانه</b>
<b>AlBilad Investment Company</b> King Fahad Road, P.O. Box 140, Riyadh 11411, Kingdom of Saudi Arabia. Tel: +966 92000 3636 Website: <a href="http://www.albilad-capital.com">www.albilad-capital.com</a>	<b>شركة البلاد للاستثمار</b> طريق الملك فهد، ص.ب. 140، الرياض 11411، المملكة العربية السعودية هاتف: +966 92000 3636 الموقع الإلكتروني: <a href="http://www.albilad-capital.com">www.albilad-capital.com</a>
<b>2) Custodian's duties and responsibilities</b>	<b>2) واجبات ومسؤوليات أمين الحفظ</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>Notwithstanding the delegation by a custodian to one or more third parties under the provisions of Investment Funds Regulations or the Capital Market Institutions Regulations, the custodian shall remain fully responsible for compliance with its responsibilities in accordance to the provisions of Investment Funds Regulations.</li> <li>The custodian shall be held responsible to the fund manager and unitholders for any losses caused to the investment fund due to the custodian fraud, negligence, misconduct or willful default.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>بعد أمين الحفظ مسؤولاً عن التزاماته وفقاً لأحكام لائحة صناديق الاستثمار، سواء قام بتأدية مسؤولياته بشكل مباشر أم كلف بها طرفاً ثالثاً بموجب أحكام لائحة صناديق الاستثمار أو لائحة مؤسسات السوق المالية.</li> <li>بعد أمين الحفظ مسؤولاً تجاه مدير الصندوق ومالكي الوحدات عن خسائر الصندوق الناجمة بسبب احتياله أو إهماله أو سوء تصرفه المتعمد أو تقصيره المتعمد.</li> <li>بعد 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.</li> </ul>

- The custodian shall be responsible for taking custody and protecting the fund's assets on behalf of unitholders, and taking all necessary administrative measures in relation to the custody of the fund's assets.

## E) Fund Operator

## هـ) مشغل الصندوق

### 1) Name and address of fund operator

### 1) اسم مشغل الصندوق، وعنوانه

**SNB Capital Company**  
King Saud Road, P.O. Box 22216, Riyadh 11495,  
Saudi Arabia  
Tel: +966 920000232  
Website: [www.alahlicapital.com](http://www.alahlicapital.com)

**شركة الأهلي المالية**  
طريق الملك سعود، ص.ب. 22216، الرياض 11495،  
المملكة العربية السعودية  
هاتف: +966 920000232  
الموقع الإلكتروني: [www.alahlicapital.com](http://www.alahlicapital.com)

### 2) Operator's duties and responsibilities

### 2) واجبات ومسؤوليات مشغل الصندوق

- In relation to investment funds, the fund operator shall be responsible for operating the investment fund.
- The fund operator must maintain the books and records related to the operation of the fund it operates.
- The fund operator must establish a register of unitholders and must maintain it in the Kingdom in accordance to the Investment Funds Regulations.
- The fund operator shall be responsible for the process of dividends distribution (if available) to unitholders.
- The fund operator must process requests for subscriptions, redemption or transfer according to the fund's Terms & Conditions.
- The fund operator shall be responsible for calculating the price of the units and valuing the assets of the fund. In so doing, the fund operator shall conduct a full and fair valuation according to the fund's Terms & Conditions.

- يكون مشغل الصندوق مسؤولاً عن تشغيل الصندوق.
- يقوم مشغل الصندوق بالاحتفاظ بالدفاتر والسجلات ذات الصلة بتشغيل الصندوق.
- يقوم مشغل الصندوق بإعداد وتحديث سجلّ بالمكي الوحدات وحفظه في المملكة وفقاً لمتطلبات لائحة صناديق الاستثمار.
- يُعدّ مشغل الصندوق مسؤولاً عن عملية توزيع الأرباح (إن وجدت) حسب سياسة التوزيع المنصوص عليها في شروط وأحكام الصندوق.
- يقوم مشغل الصندوق بإجراءات الاشتراك والاسترداد والتحويل حسب المنصوص عليها في شروط وأحكام الصندوق.
- يُعدّ مشغل الصندوق مسؤولاً عن تقييم أصول الصندوق تقييماً كاملاً وعادلاً وحساب سعر وحدات الصندوق حسب ما ورد في شروط وأحكام الصندوق.

## F) Auditor

## و) مراجع الحسابات

### Name and Address of Auditor

### اسم مراجع الحسابات، عنوانه

**KPMG Professional Services**  
Roshn Front – Airport Road P.O Box. 92876, Riyadh 11663,  
Saudi Arabia  
Tel: +966118748500  
Website: [www.kpmg.com/sa](http://www.kpmg.com/sa)

**كي بي ام جي للخدمات المهنية**  
وأجفة روشن – طريق المطار ص.ب 92876، الرياض 11663 المملكة  
العربية السعودية  
هاتف: +966118748500  
الموقع الإلكتروني: [www.kpmg.com/sa](http://www.kpmg.com/sa)

## G) Financial Statements

## ز) القوائم المالية

As shown below in the financial statements section.

كما هو موضح أدناه في قسم القوائم المالية.

## H) Zakat Calculations

## ح) حساب الزكاة

### **New regulations effective during the year**

"The Minister of Finance via Ministerial Resolution No. (29791) dated 9 Jumada-al-Awwal 1444 H (corresponding to 3 December 2022) approved the Zakat Rules for Investment Funds permitted by the CMA.

The Rules are effective from 1 January 2023 requiring Investment Funds to register with Zakat, Tax and Customs Authority (ZATCA). The Rules also require the Investment Funds to submit an information declaration to ZATCA within 120 days from the end of their fiscal year, including audited financial statements, records of related party transactions and any other data requested by ZATCA. Under the Rules, Investment Funds are not subject to Zakat provided they do not engage in unstipulated economic or investment activities as per their CMA approved Terms and Conditions. Unitholders are obliged to pay due ZAKAT based on their unit owned.

During the current year, the Fund Manager has completed the registration of the Fund with ZATCA and submitted information declaration on time and the due ZAKAT amount for the year ended 31 December 2025 for the fund units was amounted to 0.04083 Saudi Riyal per unit. Knowing that fund investment in local KSA SAR government SUKUK as at 31 December 2025 amounted to 1,771,300,000.00".

### **اللوائح الجديدة سارية المفعول خلال العام**

"وافق وزير المالية بموجب القرار الوزاري رقم (29791) وتاريخ 9 جمادى الأولى 1444هـ (الموافق 3 ديسمبر 2022م) على قواعد الزكاة لصناديق الاستثمار المسموح بها من قبل هيئة السوق المالية.

تسري القواعد اعتبارًا من 1 يناير 2023 وتتطلب من صناديق الاستثمار التسجيل لدى هيئة الزكاة والضرائب والجمارك (الهيئة). كما تلزم القواعد أيضًا من صناديق الاستثمار تقديم إقرار معلومات إلى (الهيئة) خلال 120 يومًا من نهاية سنتها المالية، بما في ذلك القوائم المالية المدققة وسجلات المعاملات الأطراف ذات العلاقة وأي بيانات أخرى تطلبها الهيئة بموجب القواعد، لا تخضع صناديق الاستثمار للزكاة بشرط ألا تمارس أنشطة اقتصادية أو استثمارية غير مشروطة وفقا للشروط والأحكام المعتمدة من هيئة أسواق المال. سيتحمل كل مالك في حدود ملكيته سداد الزكاة عن تلك الوحدات.

خلال العام الحالي، أكمل مدير الصندوق عملية تسجيل الصندوق لدى الهيئة وتم تقديم إعلان المعلومات في الوقت المناسب وكان مبلغ الزكاة الواجب أدائه للعام المالي المنتهي في 31 ديسمبر 2025 عن وحدات الصندوق 0.04083 ريال سعودي عن كل وحدة. مع العلم بأن استثمارات الصندوق في صكوك الحكومة السعودية المصدرة محليًا بالريال السعودي قد بلغت في 31 ديسمبر 2025 1,771,300,000.00".

صندوق الأهلي المتنوع بالريال السعودي  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)  
القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
مع  
تقرير مراجع الحسابات المستقل لمالكي الوحدات



## KPMG Professional Services Company

Roshn Front, Airport Road  
P.O. Box 92876  
Riyadh 11663  
Kingdom of Saudi Arabia  
Commercial Registration No 1010425494

## شركة كي بي إم جي للاستشارات المهنية مساهمة مهنية

واجهة روشن، طريق المطار  
صندوق بريد ٩٢٨٧٦  
الرياض ١١٦٦٣  
المملكة العربية السعودية  
سجل تجاري رقم ١٠١٠٤٢٥٤٩٤

Headquarters in Riyadh

المركز الرئيسي في الرياض

# تقرير مراجع الحسابات المستقل

للسادة مالكي الوحدات في صندوق الأهلي المتنوع بالريال السعودي

## الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق الأهلي المتنوع بالريال السعودي ("الصندوق") المدار من قبل شركة الأهلي المالية ("مدير الصندوق")، والتي تشمل قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م، قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر، والتغيرات في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات، والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة مع القوائم المالية، بما في ذلك المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية والمعلومات التفسيرية الأخرى.

وفي رأينا، إن القوائم المالية المرفقة تُعرض بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م، وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي ("المعايير المحاسبية للمعايير الدولية للتقرير المالي") كما صدرت من مجلس معايير المحاسبة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

## أساس الرأي

لقد قمنا بالمراجعة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية. ومسؤوليتنا بموجب تلك المعايير تم توضيحها في قسم "مسؤوليات مراجع الحسابات عن مراجعة القوائم المالية" في تقريرنا هذا. ونحن مستقلون عن الصندوق وفقاً للميثاق الدولي لسلوك وأداب المهنة للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلال الدولية) المعتمدة في المملكة العربية السعودية ذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، وقد التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لذلك الميثاق. ونعتقد أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

## مسؤوليات مدير الصندوق والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية

مدير الصندوق هو المسؤول عن إعداد القوائم المالية وعرضها بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين، ولتتماشى مع الأحكام المعمول بها في نظام صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية، وأحكام وشروط الصندوق، وهو المسؤول عن الرقابة الداخلية التي يراها مدير الصندوق ضرورية، لتمكينه من إعداد قوائم مالية خالية من تحريف جوهري، سواء بسبب غش أو خطأ.

وعند إعداد القوائم المالية، فإن مدير الصندوق هو المسؤول عن تقييم قدرة الصندوق على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية، وعن الإفصاح، بحسب ما هو مناسب، عن الأمور ذات العلاقة بالاستمرارية واستخدام مبدأ الاستمرارية كأساس في المحاسبة، ما لم تكن هناك نية لدى مدير الصندوق لتصفية الصندوق أو إيقاف عملياته، أو عدم وجود بديل واقعي سوى القيام بذلك.

إن المكلفين بالحوكمة، أي مجلس إدارة الصندوق هم المسؤولون عن الإشراف على عملية التقرير المالي في الصندوق.

# تقرير مراجع الحسابات المستقل

للسادة مالكي الوحدات في صندوق الأهلي المتنوع بالريال السعودي (يتبع)

## مسؤوليات مراجع الحسابات عن مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول عما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من تحريف جوهري سواء بسبب غش أو خطأ، وإصدار تقرير مراجع الحسابات الذي يتضمن رأينا. إن التأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، إلا أنه ليس ضماناً على أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن أي تحريف جوهري عندما يكون موجوداً. ويمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتُعد جوهريّة إذا كان يمكن بشكل معقول توقع أنها ستؤثر بمفردها أو في مجموعها على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه القوائم المالية.

وكجزء من المراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني ونحافظ على نزعة الشك المهني خلال المراجعة. وعلينا أيضاً:

- تحديد وتقييم مخاطر التحريفات الجوهريّة في القوائم المالية، سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة لمواجهة تلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة 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 إجراءات الرقابة الداخلية.
  - الحصول على فهم لأنظمة الرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة، من أجل تصميم إجراءات مراجعة مناسبة للظروف، وليس بغرض إبداء رأي عن فاعلية أنظمة الرقابة الداخلية لمدير الصندوق.
  - تقييم مدى مناسبة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قام بها مدير الصندوق.
  - استنتاج مدى مناسبة استخدام مدير الصندوق لمبدأ الاستمرارية كأساس في المحاسبة، واستناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، ما إذا كان هناك عدم تأكيد جوهري ذا علاقة بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً بشأن قدرة الصندوق على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية. وإذا تبين لنا وجود عدم تأكيد جوهري، فإنه يتعين علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية، فإنه يتعين علينا تعديل رأينا. وتستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى توقف الصندوق عن الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية.
  - تقييم العرض العام، وهيكل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث ذات العلاقة بطريقة تحقق عرضاً بصورة عادلة.
- لقد أبلغنا المكلفين بالحوكمة، من بين أمور أخرى، بشأن النطاق والتوقيت المخطط للمراجعة والنتائج المهمة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في أنظمة الرقابة الداخلية تم اكتشافها خلال المراجعة لصندوق الأهلي المتنوع بالريال السعودي.

شركة كي بي إم جي للاستشارات المهنية

عبد العزيز محمد العواد

رقم الترخيص ٧١٢



الرياض في ٧ شوال ١٤٤٧ هـ  
الموافق ٢٦ مارس ٢٠٢٦ م

صندوق الأهلي المتنوع بالريال السعودي  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)  
قائمة المركز المالي  
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	إيضاحات	الموجودات
٨٧٠	٨٨٥	٩	نقد وما في حكمه
٣,٨٦٧,٩٦٨	٢,٩٨٨,٣٢٤	١٠	استثمارات - بالصافي
١,٩٢٢	٢,١٠٩		أرصدة مدينه أخرى
<u>٣,٨٧٠,٧٦٠</u>	<u>٢,٩٩١,٣١٨</u>		إجمالي الموجودات
			المطلوبات
٨١٣,٤٢٩	١,١٢١,٣٠١	١١	قرض اتفاقية إعادة الشراء
٩,١٨٧	٤,٢٦٩		أرصدة دائنة أخرى
<u>٨٢٢,٦١٦</u>	<u>١,١٢٥,٥٧٠</u>		إجمالي المطلوبات
<u>٣,٠٤٨,١٤٤</u>	<u>١,٨٦٥,٧٤٨</u>		صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات
<u>١,٩٨٥,٨٥٣</u>	<u>١,١٧٧,٩٧٢</u>		الوحدات المصدرة بالآلاف (بالعدد)
<u>١,٥٣٤٩</u>	<u>١,٥٨٣٩</u>		صافي الموجودات لكل وحدة (ريال سعودي)

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٢٠ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق الأهلي المتنوع بالريال السعودي  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)  
قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		إيضاحات
٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	
١٧٥,٩٠٧	١١٩,٩٠٢	دخل عمولة خاصة من صكوك
١٥,٢٧٨	١٧,٨٠٦	أرباح محققة من استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة - بالصافي
١٤١,٨٦٢	١٦,٢٧٧	دخل عمولة خاصة من عقود مراهبة
١١,٢٨٨	(٨,٨٨٨)	(خسائر) / أرباح غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة - بالصافي
٧٤٠	٥٢٥	١٣ دخل خصومات
٣٤٥,٠٧٥	١٤٥,٦٢٢	<b>إجمالي الدخل</b>
(١٧,٦٨٥)	(٤٨,٨٤٧)	مصروف العمولة على اقتراض اتفاقية إعادة الشراء
(٤٤,٤١٤)	(١٧,٥٢٢)	١٣ أتعاب إدارة
(٦,٦٦٢)	(٢,٦٢٨)	١٣ مصروف ضريبة القيمة المضافة
(٢,٧٠٨)	(١,٣٩٠)	مصاريف إدارية
(٣٦٨)	(٢٨٩)	أتعاب الحفظ
(٥٥)	(٥٣)	١٤ أتعاب مرجع الحسابات
(٢٨)	(٣١)	أتعاب تدقيق شرعي
(٥)	(١٦)	مكافأة مجلس إدارة الصندوق
(٨)	(٨)	رسوم هيئة السوق المالية
(٦)	(٦)	أتعاب تداول
٧٥٢	١٤٢	عكس مخصص خسائر الائتمان المتوقعة - صافي
(٣٤٧)	--	مصروفات أخرى
(٧١,٥٣٤)	(٧٠,٦٤٨)	<b>إجمالي المصروفات التشغيلية</b>
٢٧٣,٥٤١	٧٤,٩٧٤	<b>ربح السنة</b>
--	--	<b>الدخل الشامل الآخر للسنة</b>
٢٧٣,٥٤١	٧٤,٩٧٤	<b>إجمالي الدخل الشامل للسنة</b>

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٢٠ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق الأهلي المتنوع بالريال السعودي  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)  
قائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		
٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	
٦,٢٢٥,١٣١	٣,٠٤٨,١٤٤	صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات في بداية السنة
٢٧٣,٥٤١	٧٤,٩٧٤	إجمالي الدخل الشامل للسنة
		صافي النقص في صافي الموجودات من معاملات الوحدة خلال السنة
٩,٤٧٤,٢٣٤	١,٠٣٦,٥٨٨	المتحصلات من الوحدات المصدرة
(١٢,٩٢٤,٧٦٣)	(٢,٢٩٣,٩٥٨)	قيمة الوحدات المستردة
(٣,٤٥٠,٥٢٨)	(١,٢٥٧,٣٧٠)	
٣,٠٤٨,١٤٤	١,٨٦٥,٧٤٨	صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات في نهاية السنة

معاملات الوحدات

معاملات الوحدات خلال السنة تتكون مما يلي:

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		
٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	
(وحدات بالآلاف)		
٤,٢٤٤,٨٦٦	١,٩٨٥,٨٥٣	الوحدات في بداية السنة
٦,٣١٩,٨١٩	٦٧٢,٨٩٦	الوحدات المصدرة
(٨,٥٧٨,٨٣٢)	(١,٤٨٠,٧٧٧)	الوحدات المستردة
(٢,٢٥٩,٠١٣)	(٨٠٧,٨٨١)	صافي النقص في الوحدات خلال السنة
١,٩٨٥,٨٥٣	١,١٧٧,٩٧٢	الوحدات في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٢٠ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق الأهلي المتنوع بالريال السعودي  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)  
قائمة التدفقات النقدية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		إيضاح
٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	
٢٧٣,٥٤١	٧٤,٩٧٤	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية ربح السنة
		تسوية لـ:
(١٥,٢٧٨)	(١٧,٨٠٦)	أرباح محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة - بالصافي
(١١,٢٨٨)	٨,٨٨٨	خسائر / (أرباح) غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة - بالصافي
(٣١٧,٧٦٩)	(١٣٦,١٧٩)	دخل عمولة خاصة
١٧,٦٨٥	٤٨,٨٤٧	مصروف عمولة خاصة
(٧٥٢)	(١٤٢)	عكس الخسائر الائتمانية المتوقعة - بالصافي
(٥٣,٨٦١)	(٢١,٤١٨)	
٢,٩٤٥,٧٥٥	٨١٤,١٤٣	صافي التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
(٥٥,٠٧٤)	٤٨,٧٣١	استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة - بالصافي
١٠٤	(١٨٧)	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٢,٤٤٦)	(٤,٩١٨)	أرصده مدينة أخرى
٢,٨٣٤,٤٧٨	٨٣٦,٣٥١	أرصده دائنة أخرى
٣٢٥,٨٧٠	١٦٢,٠٠٩	عمولة خاصة مستلمة
(١٤,٣٢٥)	(٥٢,١٦٤)	عمولة خاصة مدفوعة
٣,١٤٦,٠٢٣	٩٤٦,١٩٦	صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية
		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
٩,٤٧٤,٢٣٥	١,٠٣٦,٥٨٨	المتحصلات من الوحدات المصدرة
(١٢,٩٢٤,٧٦٣)	(٢,٢٩٣,٩٥٨)	قيمة الوحدات المستردة
٣٠٤,٢٠٢	٣١١,١٨٩	قرض اتفاقية إعادة الشراء
(٣,١٤٦,٣٢٦)	(٩٤٦,١٨١)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية
(٣٠٣)	١٥	صافي النقص في النقد وما في حكمه
١,١٧٣	٨٧٠	النقد وما في حكمه في بداية السنة
٨٧٠	٨٨٥	النقد وما في حكمه في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٢٠ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

## ١- الصندوق وأنشطته

صندوق الأهلي المتنوع بالريال السعودي ("الصندوق") هو صندوق استثماري مفتوح، تم تأسيس الصندوق بموجب نص المادة ٣٢ من لوائح الاستثمار في الصناديق ("اللوائح") الصادرة عن هيئة السوق المالية. تتم إدارته بواسطة شركة الأهلي المالية ("مدير الصندوق")، شركة تابعة للبنك الأهلي السعودي ("البنك") لصالح مالكي وحدات الصندوق.

يتيح الصندوق الفرصة أمام المستثمرين للمشاركة في معاملات تجارية متوافقة مع مبادئ الشريعة أو الاستثمار في صكوك وصناديق الاستثمار الأخرى أو أدوات تتوافق مع مبادئ الشريعة المتعلقة بالاستثمار. لن يقوم الصندوق بأي توزيعات لمالكي الوحدات، بدلاً من ذلك، سيتم إعادة استثمار المكاسب الرأسمالية والأرباح.

تمت الموافقة على أحكام وشروط الصندوق من قبل البنك المركزي وتم اعتمادها لاحقاً من هيئة السوق المالية بموجب خطابها المؤرخ في ١٨ ذو الحجة ١٤٢٩ هـ (الموافق ١٦ ديسمبر ٢٠٠٨ م). باشر الصندوق نشاطه ٥ شعبان ١٤٢٤ هـ (الموافق ١ أكتوبر ٢٠٠٣ م).

## ٢- اللوائح النظامية

يتم إدارة الصندوق بموجب اللوائح الصادرة عن مجلس إدارة هيئة السوق المالية بموجب القرار رقم (٢٠٠٦-٢١٩-١) بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧ هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦ م) والتعديلات اللاحقة لها بموجب قرار مجلس إدارة هيئة السوق المالية رقم (١-١٣٥-٢٠٢٥) بتاريخ ٣ جمادى الثاني ١٤٤٧ هـ (الموافق ٢٤ نوفمبر ٢٠٢٥ م) والتي تفصل متطلبات جميع الصناديق داخل المملكة العربية السعودية.

## ٣- الأساس المحاسبي

تم إعداد هذه القوائم المالية للصندوق وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والاصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين وتتماشى مع الأحكام المطبقة للوائح صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق.

## ٤- أسس القياس والعرض

تم إعداد هذه القوائم المالية على أساس مبدأ التكلفة التاريخية باستخدام أساس الاستحقاق المحاسبي ومبدأ الاستمرارية. باستثناء الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي يتم تسجيلها بالقيمة العادلة.

لا يوجد لدى الصندوق دورة تشغيل محددة بوضوح وبالتالي لا يتم عرض الموجودات والمطلوبات المتداولة وغير المتداولة بشكل منفصل في قائمة المركز المالي. بدلاً من ذلك، يتم عرض الموجودات والمطلوبات وفقاً لترتيب السيولة.

## ٥- العملة الوظيفية وعملة العرض

يتم قياس البنود المدرجة في القوائم المالية باستخدام عملة البيئة الاقتصادية الرئيسية التي يعمل فيها الصندوق ("عملة النشاط"). يتم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي الذي يمثل العملة الوظيفية وعملة العرض الخاصة بالصندوق وقد تم تقريبها إلى أقرب ألف ما لم يذكر خلاف ذلك.

## ٦- التغييرات في شروط وأحكام الصندوق

خلال السنة، لم يكن هناك أي تغييرات جوهرية لشروط وأحكام الصندوق.

#### ٧- الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

إن إعداد القوائم المالية يتطلب من مدير الصندوق القيام بإصدار أحكام وتقديرات وافتراضات والتي تؤثر في تطبيق السياسات المحاسبية للمبالغ المبينة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات. قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات. تتم مراجعة التقديرات والافتراضات الهامة على أساس مستمر. يتم الاعتراف بالتعديلات على التقديرات المحاسبية في السنة التي يتم فيها مراجعة التقديرات وفي أي سنوات مستقبلية تتأثر بهذه التعديلات.

فيما يلي الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة المستخدمة من قبل الإدارة:

#### أ) قياس مخصص خسائر الائتمان المتوقعة

إن قياس مخصص خسارة الائتمان المتوقع للموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة يتطلب استخدام نماذج معقدة وافتراضات هامة حول الظروف الاقتصادية المستقبلية والسلوك الائتماني.

هناك عدد من الأحكام الهامة المطلوبة أيضاً في تطبيق المتطلبات المحاسبية لقياس مخصص خسارة الائتمان المتوقعة، مثل:

- اختيار النماذج المناسبة والافتراضات لقياس مخصص خسارة الائتمان المتوقعة؛
- تحديد العدد والوزن النسبي للسيناريوهات المستقبلية لكل نوع من أنواع المنتجات / الأسواق؛
- تحديد معايير الزيادة الكبيرة في مخاطر الائتمان؛

ويرد شرح تفصيلي للمدخلات والافتراضات وتقنيات التقدير المستخدمة في قياس خسارة الائتمان المتوقعة في إيضاح ١٥- ٢ (أ) من هذه القوائم المالية.

#### ٨- المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية

قام الصندوق بتطبيق السياسات المحاسبية التالية بشكل ثابت على جميع الفترات المعروضة في هذه القوائم المالية ما لم يذكر خلاف ذلك. فيما يلي المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية المطبقة عند إعداد هذه القوائم المالية:

#### ١-٨ الموجودات والمطلوبات المالية

##### تصنيف الموجودات المالية

عند الإثبات الأولي تقاس الموجودات المالية بالقيمة العادلة ويتم تصنيفها بالتكلفة المطفأة، أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

##### الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة

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

- يتم الاحتفاظ بالموجودات ضمن نموذج الأعمال الذي يهدف إلى الاحتفاظ بالموجودات لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية؛ و
- تنشأ الشروط التعاقدية في تواريخ محددة للتدفقات النقدية التي تمثل فقط مدفوعات لأصل المبلغ والفائدة / العمولة على أصل المبلغ القائم.

#### ٨- المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (يتبع)

##### ٨-١ الموجودات والمطلوبات المالية (يتبع)

##### تصنيف الموجودات المالية (يتبع)

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

- يتم الاحتفاظ به ضمن نموذج الأعمال الذي يتحقق الهدف منه عن طريق تحصيل تدفقات نقدية تعاقدية وبيع موجودات مالية؛ و
- تنشأ شروطها التعاقدية في تواريخ محددة للتدفقات النقدية التي تمثل فقط مدفوعات لأصل المبلغ والفائدة / العمولة على أصل المبلغ القائم.

عند الإثبات الأولي للاستثمارات في أدوات حقوق الملكية التي لا يتم الاحتفاظ بها بغرض المتاجرة، يحق لمدير الصندوق أن يختار بشكل نهائي عرض التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة ضمن الدخل الشامل الآخر. يتم هذا الخيار على أساس كل استثمار على حدة.

الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة  
إن جميع الموجودات المالية غير المصنفة على أنها مقاسة بالتكلفة المضافة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

##### تقييم نموذج الأعمال

يجري مدير الصندوق تقييماً للهدف من نموذج الأعمال الذي من خلاله يتم الاحتفاظ بالموجودات على مستوى المحفظة لأن ذلك يعكس بشكل أفضل طريقة إدارة الأعمال والمعلومات المقدمة للإدارة. تشمل المعلومات التي تم أخذها في الاعتبار على:

- السياسات والأهداف المحددة للمحفظة وتشغيل هذه السياسات عملياً؛
- تقييم كيفية أداء المحفظة ورفع تقرير بذلك لمدير الصندوق؛
- المخاطر التي تؤثر على أداء نموذج الأعمال (والموجودات المالية المحتفظ بها ضمن نموذج الأعمال) وكيفية إدارة هذه المخاطر؛
- كيفية مكافأة مديري الأعمال - فيما إذا كانت المكافآت تستند إلى القيمة العادلة للموجودات المدارة أو التدفقات النقدية التعاقدية المحصلة؛ و
- معدل تكرار وحجم وتوقيت المبيعات في الفترات السابقة، والأسباب لتلك المبيعات وتوقعاتها بشأن نشاط المبيعات المستقبلية. وبالرغم من ذلك، فإن المعلومات بشأن نشاط المبيعات لا يمكن أخذها في الحسبان بمفردها، ولكنها كجزء من التقييم الكلي لكيفية قيام الصندوق بتحقيق الأهداف المحددة لإدارة الموجودات المالية وكيفية تحقق التدفقات النقدية.

يستند تقييم نموذج الأعمال إلى مدى معقولية التصورات المتوقعة دون الأخذ بالاعتبار تصورات "أسوأ حالة" أو "حالة ضغط". إذا تحققت التدفقات النقدية بعد الإثبات الأولي بطريقة تختلف عن التوقعات الأصلية للصندوق، لا يقوم الصندوق بتغيير تصنيف الموجودات المالية المتبقية المحتفظ بها في نموذج الأعمال ولكنه يدرج هذه المعلومات عند تقييم الموجودات المالية المستقبلية الناشئة حديثاً أو التي تم شراءها حديثاً.

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

#### ٨- المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (يتبع)

##### ٨-١ الموجودات والمطلوبات المالية (يتبع)

##### تصنيف الموجودات المالية (يتبع)

تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية فقط مدفوعات لأصل المبلغ والفائدة / العمولة لغرض هذا التقييم، يعرّف "المبلغ الأصلي" على أنه القيمة العادلة للموجودات المالية عند الإثبات الأولي. تعرف الفائدة أو "العمولة" على أنها مبلغ مقابل القيمة الزمنية للنقود ومقابل المخاطر الائتمانية المرتبطة بالمبلغ الأصلي القائم خلال فترة زمنية معينة ومقابل مخاطر الإقراض الأساسية الأخرى والتكاليف (على سبيل المثال: مخاطر السيولة والتكاليف الإدارية) بالإضافة إلى هامش الربح.

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

- الأحداث المحتملة التي قد تؤدي إلى تغيير مبلغ وتوقيت التدفقات النقدية؛
- خصائص الرافعة المالية؛
- شروط الدفع المسبق والتمديد؛
- الشروط التي تحد من مطالبة الصندوق بالتدفقات النقدية من موجودات محددة (على سبيل المثال: ترتيبات الموجودات دون حق الرجوع)؛ و
- الخصائص التي تعدل اعتبارات القيمة الزمنية للنقود - إعادة الضبط الدوري لأسعار الفائدة / العمولة.

##### الانخفاض في قيمة الموجودات المالية

يجري الصندوق تقييماً لمخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة المرتبطة بموجوداته المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة على أساس النظرة التطلعية للمستقبل. ويستند هذا المخصص إلى الخسائر الائتمانية المتوقعة المرتبطة باحتمالية التعثر في السداد في غضون الاثني عشر شهراً القادمة ما لم يكن هناك زيادة كبيرة في المخاطر الائتمانية منذ نشأتها.

##### تصنيف المطلوبات المالية

يقوم الصندوق بتصنيف مطلوباته المالية بالتكلفة المطفأة ما لم تصنف على أنها مطلوبات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

##### الإثبات والقياس الأولي

يتم الإثبات الأولي للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في تاريخ التداول، وهو التاريخ الذي يصبح فيه الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة. يجب على الصندوق إثبات الأصل المالي أو الالتزام المالي في قائمة مركزه المالي فقط عندما تصبح المنشأة طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة. يتم إثبات الموجودات المالية والمطلوبات المالية الأخرى في التاريخ الذي نشأت فيه.

يتم القياس الأولي للأصل المالي أو الالتزام المالي بالقيمة العادلة زائداً أو ناقصاً تكاليف المعاملة العائدة مباشرة إلى اقتنائه أو إصداره، بالنسبة للبند غير المصنف بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

## ٨- المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (يتبع)

### ٨-١ الموجودات والمطلوبات المالية (يتبع)

#### القياس اللاحق

الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة يتم قياسها لاحقاً بالقيمة العادلة. يتم إثبات صافي الأرباح أو الخسائر بما في ذلك أرباح وخسائر الصرف الأجنبي في الربح أو الخسارة ضمن "أرباح/(خسائر) محققة وغير محققة من استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة - بالصافي"

الموجودات والمطلوبات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة يتم قياسها لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة / العمولة الفعلية والاعتراف بها في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر. يتم أيضاً إثبات أي ربح أو خسارة تم التوقف عن إثباتها ضمن قائمة الربح أو الخسارة. إن "التكلفة المطفأة" للموجودات المالية أو المطلوبات المالية هي المبلغ الذي من خلاله يتم قياس الموجودات المالية أو المطلوبات المالية عند الإثبات الأولي ناقصاً مدفوعات أصل المبلغ، زائداً أو ناقصاً العمولة المتركمة باستخدام طريقة الفائدة / العمولة الفعلية لأي فرق بين المبلغ الأولي ومبلغ الاستحقاق، بالنسبة للموجودات المالية، يتم تعديلها لأي مخصص خسائر.

#### التوقف عن الإثبات

يتوقف الصندوق عن إثبات الموجودات المالية عند انتهاء الحقوق التعاقدية للتدفقات النقدية من الأصل، أو عند قيامه بتحويل الحقوق للحصول على التدفقات النقدية التعاقدية من خلال المعاملة التي يتم بموجبها تحويل جميع مخاطر ومنافع ملكية الأصل المالي بشكل جوهري، أو التي بموجبها لا يقوم الصندوق بتحويل أو الاحتفاظ بجميع مخاطر ومنافع الملكية بشكل جوهري ولا يقوم بإبقاء السيطرة على الأصل المالي.

عند التوقف عن إثبات الأصل المالي، يتم إثبات الفرق بين القيمة الدفترية للأصل والمقابل المستلم في قائمة الربح أو الخسارة.

يقوم الصندوق بإبرام معاملات والتي بموجبها يقوم بتحويل الموجودات التي تم إثباتها في قائمة المركز المالي الخاص به، ولكنه يحتفظ إما بكافة أو معظم مخاطر ومنافع الموجودات المحولة أو جزء منها. إذا تم الاحتفاظ بكافة أو معظم المخاطر والمزايا حينئذ لا يتم إثبات الموجودات المحولة. يقوم الصندوق بالتوقف عن إثبات الالتزام المالي عند يتم الوفاء بالالتزامات التعاقدية أو الغاؤها أو انتهاءها.

#### المقاصة

تتم مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية ويدرج الصافي في قائمة المركز المالي؛ عندما فقط عند وجود حق قانوني ملزم للصندوق بإجراء مقاصة للمبالغ المدرجة وعندما يكون لدى الصندوق النية لتسوية الموجودات مع المطلوبات على أساس الصافي أو بيع الموجودات وتسديد المطلوبات في أن واحد.

يتم عرض الإيرادات والمصروفات على أساس صافي الربح والخسائر من الأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وكذلك أرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية.

### ٨-٢ صافي الموجودات لكل وحدة

الصندوق مفتوح للاشتراك واسترداد الوحدات في كل يوم عمل سعودي. يتم احتساب صافي الموجودات لكل وحدة بقسمة صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات المدرجة في قائمة المركز المالي على عدد الوحدات القائمة في نهاية السنة.

#### ٨- المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (يتبع)

##### ٣-٨ وحدات مصدرة

يصنف الصندوق الأدوات المالية المصدرة ضمن المطلوبات المالية أو أدوات حقوق الملكية، وذلك وفقاً للشروط التعاقدية للأدوات.

لدى الصندوق وحدات قابلة للاسترداد مصدرة. عند تصفية الصندوق، تمنح هذه الوحدات مالكيها بصافي الموجودات المتبقية. ويتم تصنيفها بالتساوي من جميع النواحي ولها شروط وظروف متطابقة. تعطي الوحدات القابلة للاسترداد المستثمرين حق المطالبة بالاسترداد نقداً بقيمة تتناسب مع حصة المستثمر في صافي موجودات الصندوق في كل تاريخ استرداد وأيضاً في حال تصفية الصندوق.

يتم تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد على أنها حقوق ملكية عند استيفائها لكافة الشروط التالية:

- تمنح المالك حصة تناسبية من صافي موجودات الصندوق في حال تصفية الصندوق؛
- تُصنّف في فئة الأدوات التي تخضع لجميع فئات الأدوات الأخرى؛
- جميع الأدوات المالية في فئة الأدوات التي تخضع لجميع فئات الأدوات الأخرى لها سمات متطابقة؛
- لا تشمل الأداة على أي سمات أخرى تتطلب التصنيف على أنها التزاماً؛ و
- إن إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة العائدة للأداة على مدى عمرها تستند بشكل جوهري على الربح أو الخسارة، أو التغير في صافي الموجودات المثبتة أو التغير في القيمة العادلة لصافي موجودات الصندوق المثبتة وغير المثبتة على مدى عمر الأداة.

يتم إثبات التكاليف الإضافية التي تعود مباشرة إلى إصدار أو استرداد الوحدات القابلة للاسترداد ضمن صافي الموجودات مباشرة كخصم من المتحصلات أو جزء من تكلفة الشراء.

##### ٤-٨ دخل ومصروف العمولة الخاصة

تتألف دخل ومصروف العمولات الخاصة الواردة في قائمة الربح أو الخسارة من عمولة من موجودات مالية ومطلوبات المالية مقاسة بالتكلفة المطفأة واحتسابها على أساس معدل الفائدة / العمولة الفعلي.

إن معدل الفائدة / العمولة الفعلي هو المعدل الذي بالتحديد يخصم مدفوعات ومقبوضات التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة خلال العمر المتوقع للأداة المالية.

- القيمة الدفترية للموجودات المالية؛ أو
- التكلفة المطفأة للمطلوبات المالية.

عند احتساب دخل ومصروف العمولة الخاصة، يتم تطبيق معدل الفائدة / العمولة الفعلي على القيمة الدفترية الإجمالية للموجودات (عندما لا تكون الموجودات منخفضة القيمة الائتمانية) أو على التكلفة المطفأة للمطلوبات. وبالنسبة للموجودات المالية التي أصبحت منخفضة القيمة الائتمانية بعد الإثبات الأولي لها، يتم احتساب إيرادات دخل العمولات الخاصة بتطبيق معدل الفائدة / العمولة الفعلي على التكلفة المطفأة للموجودات المالية. إذا لم تعد الموجودات المالية منخفضة القيمة ائتمانياً، عندئذ فإن احتساب دخل العمولة الخاصة يعود إلى الأساس الإجمالي.

#### ٨- المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (يتبع)

##### ٥-٨ صافي الربح أو الخسارة من الأصول والالتزامات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يمثل صافي الربح أو الخسارة من الأصول والالتزامات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة التغيرات في القيمة العادلة للأصول والالتزامات المالية المحتفظ بها للمتاجرة أو المصنفة عند الاعتراف الأولي بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، ولا يشمل ذلك إيرادات الفوائد وتوزيعات الأرباح. تشمل الأرباح والخسائر غير المحققة التغيرات في القيمة العادلة للأدوات المالية خلال السنة، إضافة إلى عكس الأرباح والخسائر غير المحققة للسنة السابقة المتعلقة بالأدوات المالية التي تم تحقيقها خلال فترة التقرير. ويتم احتساب الأرباح والخسائر المحققة الناتجة عن استبعاد الأدوات المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة باستخدام طريقة المتوسط المرجح للتكلفة، وتمثل الفرق بين القيمة الدفترية الأولية للأداة ومبلغ التصرف فيها.

##### ٦-٨ مصروفات أتعاب الإدارة

يتم إثبات مصروفات أتعاب الإدارة في قائمة الربح أو الخسارة عند تنفيذ الخدمات ذات الصلة.

##### ٧-٨ المعايير والتفسيرات والتعديلات عليها، المطبقة بواسطة الصندوق

أصبحت التعديلات على المعايير المحاسبية والتفسيرات أدناه قابلة للتطبيق لفترات التقارير السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٥ م. قيم مدير الصندوق أن التعديلات ليس لها تأثير جوهري على القوائم المالية للصندوق.

التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٢١ - عدم قابلية التبادل

##### ٨-٨ المعايير والتفسيرات والتعديلات الصادرة ولكنها غير سارية المفعول بعد

فيما يلي المعايير، التفسيرات والتعديلات الصادرة ولكنها غير سارية بعد وذلك حتى تاريخ إصدار القوائم المالية الأولية المختصرة للصندوق. ويعتزم الصندوق تطبيق هذه المعايير عندما تصبح سارية المفعول.

المعايير / التفسيرات والتعديلات	البيان	يسري مفعولها اعتباراً من الفترات التي تبدأ في أو بعد التاريخ التالي
التعديلات على معيار التقارير المالية الدولية ٩ ومعيار التقارير المالية الدولية ٧	تصنيف وقياس الأدوات المالية	١ يناير ٢٠٢٦ م
معايير المحاسبة الدولية للتقرير المالي	التحسينات السنوية على معايير المحاسبة الدولية للتقرير المالي - الإصدار ١١	١ يناير ٢٠٢٦ م
المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٨	العرض والإفصاح في البيانات المالية	١ يناير ٢٠٢٧ م
المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٩	تقليل الإفصاحات للشركات التابعة	١ يناير ٢٠٢٧ م
تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ١٠ معيار المحاسبة الدولي ٢٨	بيع أو مساهمة الموجودات بين المستثمر أو المشروع المشترك	متاح للتطبيق الاختياري / تاريخ السريان مؤجل إلى أجل غير مسمى

المعايير والتفسيرات والتعديلات المذكورة أعلاه لا يُتوقع أن يكون لها تأثيراً هاماً على القوائم المالية للصندوق.

##### ٩- نقد وما في حكمه

يشمل هذا البند أرصدة مودعة لدى أمين الحفظ في حساب وساطة حاصل على تصنيف ائتماني A٢ من وكالة موديز، والذي يُصنّف ضمن فئة الدرجة الاستثمارية وفقاً للتصنيفات الائتمانية المتعارف عليها عالمياً.

صندوق الأهلي المتنوع بالريال السعودي  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

١٠ - استثمارات - بالصافي

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	إيضاحات	
٣,٦٤١,٣٧٣	٢,٨٠١,٥٤٢	(أ)	استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة - بالصافي
٢٢٦,٥٩٥	١٨٦,٧٨٢	(ب)	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٣,٨٦٧,٩٦٨	٢,٩٨٨,٣٢٤		

(أ) استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة - بالصافي

تتضمن الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة ما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	إيضاحات	
٣,٣٢٠,٨٧٢	٢,٤٩٢,٨٦٩	(أ)	استثمارات في صكوك
٣٢١,٣٧٠	٣٠٩,٤٠٠	(ب)	استثمارات في عقود المرابحة
٣,٦٤٢,٢٤٢	٢,٨٠٢,٢٦٩		إجمالي القيمة الدفترية
(٨٦٩)	(٧٢٧)		يخصم: مخصص خسائر الائتمان المتوقعة
٣,٦٤١,٣٧٣	٢,٨٠١,٥٤٢		صافي استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة

(أ) الاستثمارات في صكوك تحمل معدل ربح يتراوح من ٢,٦٥٪ إلى ٧,٣١٪ (٢٠٢٤ م: ٢,٦٥٪ إلى ٧,٨٩٪) سنوياً ولها فترة استحقاق حتى أبريل ٢٠٤٩ م.

(ب) الاستثمارات في عقود المرابحة تحمل معدل ربح يتراوح من ٤,٠٠٪ إلى ٥,٦٠٪ (٢٠٢٤ م: ٤,٠٠٪ إلى ٥,٦٠٪) سنوياً ولها فترة استحقاق حتى إبريل ٢٠٢٦ م.

(ب) استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تتضمن الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة ما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م		٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م		
القيمة العادلة	التكلفة	القيمة العادلة	التكلفة	
--	--	١٨٦,٧٨٢	١٨١,٦٤٤	وحدات من صندوق الأهلي السنبلة بالريال - طرف ذو علاقة - إيضاح أ
٢٢٦,٥٩٥	٢١٢,٥٦٩	--	--	وحدات من صندوق الأهلي لأدوات الدخل الثابت - طرف ذو علاقة - إيضاح ب
٢٢٦,٥٩٥	٢١٢,٥٦٩	١٨٦,٧٨٢	١٨١,٦٤٤	

(أ) خلال السنة، قام الصندوق بشراء ٣,٧٩٣,٧١١ وحدة (٢٠٢٤ م: ٥,٦٨٩,١٩٩ وحدة) من صندوق الأهلي السنبلة بالريال بمبلغ ٥٢٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي (٢٠٢٤ م: ٧٤٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي)، كما قام ببيع ٢,٤٨٤,٦٨٦ وحدة (٢٠٢٤ م: ٥,٦٨٩,١٩٩ وحدة) بمبلغ ٣٤٣,٠٠٠,٠٠٢ ريال سعودي (٢٠٢٤ م: ٧٥٤,٩٢٥,٠٥٤ ريال سعودي).

(ب) خلال السنة، لم يتم الصندوق بشراء أي وحدات (٢٠٢٤ م: ٧١,١٣٢,٢٢٨ وحدة) من صندوق الأهلي لأدوات الدخل الثابت (٢٠٢٤ م: ٧٧,١٣٢,٢٢٨ وحدة)، بينما قام ببيع ٢٠٥,٨٨١,٨٩٤ وحدة (٢٠٢٤ م: ٦,٨٩٤,٠٠٩ وحدة) بمبلغ ٢٢٦,٨٧٣,٦١٢ ريال سعودي (٢٠٢٤ م: ٧,٢٩٠,٠٠٠ ريال سعودي).

صندوق الأهلي المتنوع بالريال السعودي  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

١١ - قرض اتفاقية إعادة الشراء

أبرم الصندوق قرض اتفاقية إعادة شراء مع البنك الأهلي السعودي، طرف ذو علاقة، بمبلغ ١,١٢١,٣٠٠,٦٤٥ ريال سعودي. ومحملة بفائدة بنسبة ٤,٣٨٪ سنويًا مع تاريخ استحقاق ٦ يناير ٢٠٢٦ م. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م، وبلغ مصروف الفائدة المستحقة على هذه المعاملة في آخر تاريخ تقييم ٤٢,٥٩٨ مليون ريال سعودي.

القيمة السوقية للضوكوك المقدمة كضمان مقابل هذا القرض هي ١,١٦٢,٤٥١,٥٩٦ ريال سعودي.

١٢ - تسوية التغيرات في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات

وفقًا لمتطلبات تعميم هيئة السوق المالية بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م، يقوم الصندوق بإحتساب مخصص الانخفاض في القيمة فيما يتعلق بالاستثمارات المالية التي يتم قياسها بالتكلفة المطفأة باستخدام نموذج الخسارة المتكبدة، بينما يتطلب المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ قياس المخصصات باستخدام طريقة الخسائر الائتمانية المتوقعة. وقد أدى ذلك إلى اختلاف بين صافي الموجودات المحسوبة وفقًا لمتطلبات المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ ("صافي الموجودات المسجلة"). ووفقًا لتعميم هيئة السوق المالية ("صافي الموجودات المتداولة").

يوضح الجدول التالي التسوية بين صافي الموجودات المسجلة وصافي الموجودات المتداولة للصندوق:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
٣,٠٤٨,١٤٤	١,٨٦٥,٧٤٨	صافي الموجودات المسجلة للصندوق
٨٦٩	٧٢٧	يضاف: مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة
٣,٠٤٩,٠١٣	١,٨٦٦,٤٧٥	
--	--	يخصم: مخصص الخسائر الائتمانية المتكبدة
٣,٠٤٩,٠١٣	١,٨٦٦,٤٧٥	صافي الموجودات المتداولة للصندوق
١,٩٨٥,٨٥٣	١,١٧٧,٩٧٢	عدد الوحدات المصدرة
١,٥٣٥٤	١,٥٨٤٥	صافي قيمة الموجودات المتداولة لكل وحدة للصندوق

١٣ - معاملات وأرصدة أطراف ذوي العلاقة

تشتمل الأطراف ذوي العلاقة بالصندوق على مدير الصندوق، مجلس إدارة الصندوق والصناديق الأخرى المدارة بواسطة مدير الصندوق والبنك الأهلي السعودي بصفته الشركة الأم لمدير الصندوق.

فيما يلي تفاصيل المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذوي العلاقة التي لم يتم الإفصاح عنها في أي مكان آخر من هذه القوائم المالية كما في والسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م.

المعاملات مع موظفي الإدارة الرئيسيين

يدار الصندوق من قبل مدير الصندوق. يحتسب الصندوق أتعاب إدارة بشكل يومي مقابل هذه الخدمات، بحيث لا تتجاوز بحد أقصى ٠,٧٥٪ (٢٠٢٤: ٠,٧٥٪) سنويًا من صافي قيمة أصول الصندوق اليومية، وذلك وفقًا لما هو منصوص عليه في شروط وأحكام الصندوق. ويجوز لمدير الصندوق التنازل عن أتعاب الإدارة بما يعادل نسبة استثمارات الصندوق في صناديق أخرى مدارة من قبل مدير الصندوق. ويتم إثبات هذا التنازل ضمن إيرادات الخصم في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر.

صندوق الأهلي المتنوع بالريال السعودي  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

١٣ - معاملات وأرصدة أطراف ذوي العلاقة (بتبع)

المعاملات مع موظفي الإدارة الرئيسيين (بتبع)

ويحق لمدير الصندوق استرداد المصروفات التي يتم تكبدها لصالح الصندوق، وتشمل هذه المصروفات التكاليف الناتجة عن اجتماعات مالكي الوحدات، وإعداد وطباعة تقارير الصندوق، بالإضافة إلى التكاليف القانونية والتنظيمية الأخرى. كما يلتزم الصندوق بأي مصروفات أخرى يجيزها النظام، على ألا تتجاوز هذه المصروفات نسبة ٠,٥٪ (٢٠٢٤: ٠,٥٪) سنويًا من متوسط صافي قيمة أصول الصندوق في أيام التقييم ذات الصلة. وقد تم استرداد هذه المصروفات من قبل مدير الصندوق على أساس نسبي.

وخلال السنة، أبرم الصندوق المعاملات التالية مع أطراف ذوي علاقة، بخلاف تلك المفصّل عنها في مواضع أخرى من هذه القوائم المالية، وذلك ضمن سياق الأعمال الاعتيادية. وقد تمت هذه المعاملات وفقًا للشروط والأحكام المعتمدة للصندوق.

فيما يلي تفاصيل المعاملات والأرصدة القائمة مع مدير الصندوق المتعلقة بأتعاب الإدارة والمصاريف الأخرى:

الطرف ذي العلاقة	طبيعة المعاملات	مبلغ المعاملات للسنة المنتهية		الرصيد المستحق كما في	
		٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
شركة الأهلي المالية	أتعاب الإدارة (بما في ذلك ضريبة القيمة المضافة)	٢٠,١٥٠	٥١,٠٧٦		
	مصروفات مدفوعة بالنيابة عن الصندوق	١,٤٢١	٢,٧٣٦		١,٠٣٥
	دخل خصومات	٥٢٥	٧٤٠		٤,٥٩٢

الطرف ذي العلاقة	طبيعة المعاملات	مبلغ المعاملات للسنة المنتهية		الرصيد المستحق كما في	
		٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
شركة الأهلي المالية	اشترائك للوحدات	٤٠٠,٠٠٠	--		٤٠٣,٩٥١
	استرداد للوحدات	٨,٩٧٧	--		٥٧٩

الاستثمار في وحدات الصندوق

فيما يلي تفاصيل المعاملات والاستثمارات الختامية في وحدات الصندوق من قبل الأطراف ذوي العلاقة الأخرى:

صندوق الأهلي المتنوع بالريال السعودي  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

١٣ - معاملات وأرصدة أطراف ذوي العلاقة (يتبع)

الاستثمار في وحدات الصندوق (يتبع)

الرصيد كما في		مبالغ المعاملات للفترة المنتهية		طبيعة المعاملات	الطرف ذو العلاقة
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م		
٥٨٧,٥٤٠	٥٣,٠٥٤	١٩٠,٠٠٠	٤,٠٠٠	اشترك للوحدات	صندوق الأهلي للمتاجرة بالريال السعودي
		٣٥٠,٠٠٠	٥٥٠,٠٠٠	استرداد للوحدات	
٩	١٧٩	٢٤٣	٣٠٥	اشترك للوحدات	صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ بالريال
		٢٣٦	١٣٧	استرداد للوحدات	
٣٦,٢٦٢	١	٢٤٢,٨٩٣	--	اشترك للوحدات	صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ
		٢٣٦,٣٨٧	٣٦,٥٢١	استرداد للوحدات	
--	--	--	--	اشترك للوحدات	شركة الدرع العربي للتأمين التعاوني
		٥,٥٣٨	--	استرداد للوحدات	

١٤ - أتعاب مراجع الحسابات

في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
٢٣	٢٣
١٢	١٢
٢٠	١٨
٥٥	٥٣

أتعاب لـ:

المراجعة النظامية  
الفحص الأولي  
خدمات الزكاة

١٥ - إدارة المخاطر المالية

إن أنشطة الصندوق تعرضه لمجموعة متنوعة من المخاطر المالية تشمل مخاطر السوق، ومخاطر الائتمان، ومخاطر السيولة ومخاطر التشغيل.

يتحمل مدير الصندوق مسؤولية تحديد ومراقبة المخاطر. يشرف مجلس إدارة الصندوق على مدير الصندوق وهو مسؤول في النهاية عن الحوكمة العامة للصندوق.

يتم تحديد مخاطر المراقبة والتحكم في المقام الأول على أساس الحدود الموضوعية في وثيقة الشروط والأحكام التي تحدد استراتيجيات أعمال العامة للصندوق، وتحمله للمخاطر وفلسفة إدارة المخاطر العامة. يقوم مجلس إدارة الصندوق بمراقبة الالتزام بالحدود على أساس ربع سنوي. في الحالات التي تكون فيها المحفظة مختلفة عن الحدود المنصوص عليها في شروط وأحكام الصندوق، فإن مدير الصندوق ملزم باتخاذ الإجراءات لإعادة موازنة المحفظة بما يتماشى مع توجيهات الاستثمار ضمن الحدود الزمنية المقررة.

١٥-١ مخاطر السوق

"مخاطر السوق" هي مخاطر التأثير المحتمل للتغيرات في أسعار السوق مثل أسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار العمولة وأسعار السوق الأخرى، التي لها تأثير على إيرادات الصندوق أو القيمة العادلة لأدواته المالية.

صندوق الأهلي المتنوع بالريال السعودي  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

١٥ - إدارة المخاطر المالية (يتبع)

١-١٥ مخاطر السوق (يتبع)

أ) مخاطر العملات

مخاطر العملات هي مخاطر تقلب قيمة التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية وتنشأ من الأدوات المالية المقومة بالعملة الأجنبية. لا يوجد لدى الصندوق أي مخاطر متعلقة بالعملات الأجنبية حيث أن كل معاملاته تتم بالريال السعودي.

ب) مخاطر معدل العمولة

تمثل مخاطر معدل العمولة مخاطر تقلب قيمة التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية أو القيمة العادلة للأدوات المالية ذات العائد الثابت نتيجة التغيرات في معدلات العمولة السائدة في السوق. ويقوم الصندوق بإدارة مخاطر معدل العمولة من خلال الاستثمار في أدوات مالية تستحق أو يُعاد تسعيرها على المدى القصير. وعليه، فإن تعرض الصندوق لمخاطر القيمة العادلة أو مخاطر التدفقات النقدية الناتجة عن تقلبات معدلات العمولة في السوق يُعد محدودًا.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م، يتعرض الصندوق لمخاطر معدل العمولة فيما يتعلق باستثماراته المقاسة بالتكلفة المطفأة واقتراض اتفاقيات إعادة الشراء.

أي تغير محتمل بشكل معقول بمقدار ١٠٠ نقطة أساس في أسعار الفائدة في تاريخ التقرير من شأنه أن يؤثر على صافي الأصول والربح أو الخسارة على النحو التالي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
٣٣,٢٠٩	٢٤,٩٢٩	الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة – بالصافي
٣,٢١٤	٣,٠٩٤	- استثمارات في صكوك
		- استثمارات في عقود مرابحة
٨,١٣٤	١١,٢١٣	قرض اتفاقية إعادة الشراء

ج) مخاطر الأسعار الأخرى

مخاطر الأسعار الأخرى هي المخاطر المتمثلة في احتمالية تقلب قيمة الأدوات المالية للصندوق نتيجة لتغير أسعار السوق بسبب عوامل أخرى غير التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية والحركة في معدل أسعار الفائدة. تنشأ مخاطر الأسعار بشكل أساسي في حالة عدم التأكد من الأسعار المستقبلية للأدوات المالية التي يملكها الصندوق يرأب مدير الصندوق بصورة يومية تركز المخاطر على صافي الموجودات والصناعات بما يتماشى مع حدود محددة بينما تتبع تقلبات مستوى المحفظة عن كثب. كما في تاريخ المركز المالي، يوجد لدى الصندوق استثمارات في وحدات صناديق أخرى معرضة لمخاطر الأسعار الأخرى.

إن التأثير على قيمة صافي الموجودات كما في ٣١ ديسمبر بسبب تغير منطقي في التغيرات في القيمة السوقية للاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بنسبة ١٠٪، مع بقاء جميع المتغيرات ثابتة كما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
±٢٢,٦٦٠	±١٨,٦٧٨	الأثر على صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات

## ١٥ - إدارة المخاطر المالية (يتبع)

### ٢-١٥ مخاطر الائتمان

يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان وهي المخاطر المتعلقة بعدم قدرة طرف ما في أداة مالية على الوفاء بالتزاماته مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية. يسعى مدير الصندوق للحد من مخاطر الائتمانية من خلال مراقبة التعرضات الائتمانية ووضع حدود للمعاملات مع الأطراف الأخرى المحددة والتقييم المستمر للقدرة الائتمانية لهذه الأطراف.

الصندوق معرض لمخاطر الائتمان لاستثماراته المقاسة بالتكلفة المطفأة وأرصدة البنك. الأرصدة البنكية المحتفظ بها لدى أحد البنوك المحلية ذو تصنيف ائتماني موديز A٢ بما يتماشى مع مفهوم درجة الاستثمار عالمياً. وبالتالي، لا يوجد أي تأثير لمخصص خسارة الائتمان المتوقعة على هذا الرصيد.

### أ) النهج العام لمخصص وحدة الخسائر الائتمانية المتوقعة

يقوم الصندوق بقياس مخصص خسائر الائتمان بمبلغ يعادل خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر للتعرضات المصنفة ضمن المرحلة الثانية والمرحلة الثالثة، بينما يتم قياس مخصص الخسائر للتعرضات المصنفة ضمن المرحلة الأولى على أساس خسائر الائتمان المتوقعة لمدة ١٢ شهراً.

وتمثل خسائر الائتمان المتوقعة لمدة ١٢ شهراً الجزء من خسائر الائتمان المتوقعة الناتج عن أحداث تعثر محتملة لأداة مالية خلال فترة الاثني عشر شهراً التالية لتاريخ التقرير.

إن المدخلات الرئيسية في قياس خسائر الائتمان المتوقعة تمثل هيكل أحكام المتغيرات التالية:

- احتمال التعثر
- الخسارة عند التعثر
- الرصيد عند التعثر

يقوم الصندوق بتصنيف موجوداته المالية في ثلاث مراحل وفقاً لمنهجية المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ كما يلي:

- المرحلة ١ - الموجودات المالية التي لم تتدهور قيمتها بصورة جوهرية من حيث الجودة الائتمانية منذ نشأتها. يتم تسجيل مخصص الانخفاض في القيمة بناءً على احتمالية التعثر على مدى ١٢ شهراً.
- المرحلة ٢ - الموجودات المالية التي تتدهورت قيمتها بصورة جوهرية من حيث الجودة الائتمانية منذ نشأتها. يتم تسجيل مخصص الانخفاض في القيمة استناداً إلى خسارة الائتمان المتوقعة على مدى العمر. يتم تسجيل مخصص الانخفاض في القيمة استناداً إلى احتمال التعثر على مدى العمر.
- المرحلة ٣ - بالنسبة للموجودات المالية التي انخفضت قيمتها بصورة جوهرية، يقوم الصندوق بالاعتراف بمخصص الانخفاض في القيمة استناداً إلى مدى العمر لخسائر الائتمان المحتملة.

عند تقييم ما إذا كان هناك ارتفاع جوهري في مخاطر الائتمان، يقوم الصندوق بدراسة التغير في مخاطر التعثر خلال العمر المتوقع للأداة المالية. تأخذ معايير التصنيف المرحلي في الاعتبار مؤشرات قوية لمخاطر الائتمان المرتبطة بكل لحظة على حدة. وعلى الرغم من أن الصندوق لم يشهد تاريخياً أي حالات تعثر عبر الصناديق، فإن معايير المرحلة الثانية تهدف إلى تحديد مؤشرات تدل على زيادة احتمالية التعثر، في حين تتضمن معايير المرحلة الثالثة النهائية مؤشرات موضوعية للتعثر. كما يأخذ الصندوق في الاعتبار المعلومات المستقبلية عند تقييم حدوث تدهور جوهري في مخاطر الائتمان منذ تاريخ الاعتراف الأولي، وكذلك عند قياس مخصص خسائر الائتمان المتوقعة.

١٥ - إدارة المخاطر المالية (يتبع)

٢-١٥ مخاطر الائتمان (يتبع)

(ب) قياس خسارة الائتمان المتوقعة

إن خسائر الائتمان المتوقعة هي تقدير احتمال مرجح للخسائر الائتمانية ويتم قياسها كآلاتي:

• الموجودات المالية التي لا تعد على أنها ذو مستوى ائتماني منخفض في تاريخ التقرير المالي تعتبر كقيمة حالية لجميع العجز النقدي (أي الفرق بين التدفقات النقدية المستحقة للصندوق وفقاً للعقد والتدفقات النقدية التي يتوقع الصندوق الحصول عليها)؛

• الموجودات المالية التي تعد على أنها ذو مستوى ائتماني منخفض في تاريخ التقرير المالي: تمثل الفرق بين إجمالي القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة.

يوضح الجدول أدناه الأدوات المالية الخاضعة للانخفاض في القيمة:

كما في ٣١ ديسمبر				
٢٠٢٥ م				
الإجمالي	المرحلة (٣)	المرحلة (٢)	المرحلة (١)	
٢,٨٠٢,٢٦٩	--	--	٢,٨٠٢,٢٦٩	استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة
(٧٢٧)	--	--	(٧٢٧)	مخصص خسائر الائتمان المتوقعة
٢,٨٠١,٥٤٢	--	--	٢,٨٠١,٥٤٢	القيمة الدفترية
كما في ٣١ ديسمبر				
٢٠٢٤ م				
الإجمالي	المرحلة (٣)	المرحلة (٢)	المرحلة (١)	
٣,٦٤٢,٢٤٢	--	--	٣,٦٤٢,٢٤٢	استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة
(٨٦٩)	--	--	(٨٦٩)	مخصص خسائر الائتمان المتوقعة
٣,٦٤١,٣٧٣	--	--	٣,٦٤١,٣٧٣	القيمة الدفترية

• نظرًا لأن المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ يتطلب من المنشآت تبني نظرة مستقبلية للسيناريوهات الاقتصادية الكلية عند تقدير معايير المخاطر، فإن استخدام إطار عمل قائم على السيناريوهات يُعد أمرًا ضروريًا. وقد اعتمد الصندوق أوزانًا لثلاثة سيناريوهات - السيناريو الأساسي، وسيناريو التحسن، وسيناريو التدهور - وذلك بما يتماشى مع التوقعات الاقتصادية الخارجية والممارسات المتبعة في القطاع.

• وتُستخدم تقديرات المخاطر الناتجة، إلى جانب التدفقات النقدية، للوصول إلى مخصص خسائر الائتمان المتوقعة المرجح بالاحتمالات عبر المراحل المختلفة.

كما يقوم مدير الصندوق بمراجعة تركّز مخاطر الائتمان في محفظة الاستثمارات بناءً على الأطراف المقابلة، ويتم إدارة الجودة الائتمانية للأصول المالية باستخدام التصنيفات الصادرة عن وكالات تصنيف ائتماني ذات سمعة مهنية معترف بها.

صندوق الأهلي المتنوع بالريال السعودي  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

١٥ - إدارة المخاطر المالية (يتبع)

٢-١٥ مخاطر الائتمان (يتبع)

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م، كان لدى الصندوق استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة مع نوعية الائتمان التالية:

التصنيف الائتماني	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
أ+	٤%	--
أ	٧%	٣%
أ-	٢٨%	٤٢%
أ- أ	٦١%	٤٧%
ب ب ب +	--	٨%
	١٠٠%	١٠٠%

أيضاً يراجع مدير الصندوق التوزيع الجغرافي الائتماني لمحفظه الاستثمارات على أساس الموقع الجغرافي للأطراف المقابلة. وبما أن جميع استثمارات الصندوق في المملكة العربية السعودية، فإن الصندوق غير معرض لمخاطر الائتمان بسبب التوزيع الجغرافي.

استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة

يوضح الجدول التالي التغييرات في مخصص خسائر الإتمان المتوقعة للإستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة:

الإجمالي	المرحلة الثالثة	المرحلة الثانية	المرحلة الأولى	
٨٦٩	--	--	٨٦٩	مخصص خسائر الائتمان المتوقعة كما في ١ يناير ٢٠٢٥ م
(١٤٢)	--	--	(١٤٢)	عكس مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة خلال السنة
٧٢٧	--	--	٧٢٧	مخصص خسائر الائتمان المتوقعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
الإجمالي	المرحلة الثالثة	المرحلة الثانية	المرحلة الأولى	
١,٦٢١	--	--	١,٦٢١	مخصص خسائر الائتمان المتوقعة كما في ١ يناير ٢٠٢٤ م
(٧٥٢)	--	--	(٧٥٢)	عكس مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة خلال السنة
٨٦٩	--	--	٨٦٩	مخصص خسائر الائتمان المتوقعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م

لم يكن هناك حركة في مراحل الأدوات المالية خلال العام.

٣-١٥ مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي المخاطر المتمثلة في عدم قدرة الصندوق على توليد موارد نقدية كافية لتسوية مطلوباته بالكامل عند استحقاقها أو القيام بذلك فقط بشروط تكون غير ملائمة جوهرياً.

تنص شروط وأحكام الصندوق على الاكتتاب في الوحدات واستردادها في كل يوم عمل سعودي، ومن ثم، فإنها تتعرض لمخاطر السيولة الخاصة باسترداد أموال مالكي الوحدات في هذه الأيام. يقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة عن طريق التأكد من توافر أموال كافية للوفاء بأي التزامات التي قد تطرأ، وذلك من خلال اشتراكات جديدة أو تصفية محفظة الاستثمار أو من خلال الاستثمار بشكل رئيسي في الأوراق المالية التي تتوقع أن تكون قادرة على تصفيها خلال فترة زمنية قصيرة.

## ١٥ - إدارة المخاطر المالية (يتبع)

### ١٥-٤ مخاطر التشغيل

إن مخاطر التشغيل هي مخاطر الخسائر المباشرة أو غير المباشرة الناتجة عن مجموعة متنوعة من الأسباب المرتبطة بالعمليات والتكنولوجيا والبنية التحتية التي تدعم أنشطة الصندوق سواء داخلياً أو خارجياً لدى مقدم خدمة الصندوق ومن العوامل الخارجية الأخرى غير الانتماء، والسيولة، والعملاء، ومخاطر السوق 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 لمالكي الوحدات.

إن المسؤولية الرئيسية عن تطوير وتنفيذ الرقابة على المخاطر التشغيلية تقع على عاتق قسم إدارة المخاطر. يتم دعم هذه المسؤولية عن طريق تطوير المعيار العام لإدارة المخاطر التشغيلية، والذي يشمل الضوابط والعمليات لدى مقدمي الخدمة وإنشاء مستويات الخدمة مع مقدمي الخدمة، في المجالات التالية:

- توثيق الرقابة والإجراءات

- متطلبات ل

• الفصل الملائم بين الواجبات بين مختلف الوظائف والأدوار والمسؤوليات؛  
• تسوية ومراقبة المعاملات؛ و

• التقييم الدوري للمخاطر التشغيلية التي تواجهها،

- كفاية الضوابط والإجراءات لمعالجة المخاطر المحددة؛

- الامتثال للمتطلبات التنظيمية والمتطلبات القانونية الأخرى؛

- تطوير خطط الطوارئ؛

- التدريب والتطوير المهني؛

- المعايير الأخلاقية ومعايير الأعمال؛ و

- تخفيض المخاطر.

## ١٦ - قياس القيمة العادلة

القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه عند بيع موجودات ما أو سداده عند تحويل مطلوبات ما بموجب معاملة نظامية تتم بين متعاملين في السوق بتاريخ القياس. يحدد قياس القيمة العادلة بافتراض أن معاملة بيع الموجودات أو تحويل المطلوبات ستتم إما:

• في السوق الرئيسي للموجودات أو المطلوبات أو

• في حالة عدم وجود السوق الرئيسي، في أكثر الأسواق فائدة للموجودات أو المطلوبات

يقوم الصندوق بقياس القيمة العادلة للأداة باستخدام السعر المتداول في السوق النشطة لتلك الأداة، عند توفرها. يتم اعتبار السوق على أنها سوق نشطة إذا كانت معاملات الموجودات أو المطلوبات تتم بشكل متكرر وحجم كافٍ لتقديم معلومات عن الأسعار على أساس مستمر. يقوم الصندوق بقياس الأدوات المتداولة في السوق النشطة وفقاً لسعر السوق لأن هذا السعر يقارب بشكل معقول سعر البيع.

في حال عدم وجود سعر متداول في سوق نشط، فإن الصندوق يستخدم أساليب تقييم تحقيق أقصى قدر من استخدام المدخلات القابلة للملاحظة ذات الصلة وتحقيق أقل قدر من استخدام المدخلات غير القابلة للملاحظة. إن أسلوب التقييم المختار يتضمن جميع العوامل التي يأخذها المشاركون في السوق في الحسبان عند تسعير العملية. يقوم الصندوق بإثبات التحويل بين مستويات القيمة العادلة في نهاية فترة التقرير التي حدث خلالها التغيير.

صندوق الأهلي المتنوع بالريال السعودي  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

١٦ - قياس القيمة العادلة (يتبع)

إن مستويات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة هي كما يلي:

- المستوى ١: الأسعار المتداولة (غير المعدلة) في الأسواق المالية النشطة لموجودات ومطلوبات مماثلة يمكن للمنشأة الوصول إليها في تاريخ القياس.
- المستوى ٢: المدخلات بخالف الأسعار المدرجة التي تم إدراجها تحت المستوى الأول والتي يمكن ملاحظتها للموجودات والالتزامات بطريقة مباشرة أو غير مباشرة.
- المستوى ٣: مدخلات غير قابلة للملاحظة للموجودات أو المطلوبات.

يحلل الجدول التالي القيم الدفترية والقيم العادلة للأدوات المالية، بالإضافة إلى مستويات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة. هذا الجدول لا يتضمن معلومات القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية الغير مقاسة بالقيمة العادلة إذا كانت القيمة الدفترية تقارب بشكل معقول للقيمة العادلة. جميع قياسات القيمة العادلة أدناه متكررة.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

القيمة العادلة				القيمة الدفترية	
الإجمالي	المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١		
<u>الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة</u>					
١٨٦,٧٨٢	--	١٨٦,٧٨٢	--	١٨٦,٧٨٢	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
<u>الموجودات المالية الغير مقاسة بالقيمة العادلة</u>					
٢,٢٥٨,٦٠٨	--	٢,٢٥٨,٦٠٨	--	٢,٨٠١,٥٤٢	الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م

القيمة العادلة				القيمة الدفترية	
الإجمالي	المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١		
<u>الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة</u>					
٢٢٦,٥٩٥	--	٢٢٦,٥٩٥	--	٢٢٦,٥٩٥	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
<u>الموجودات المالية الغير مقاسة بالقيمة العادلة</u>					
٢,٣٢٠,٨٣٨	--	٢,٣٢٠,٨٣٨	--	٣,٦٤١,٣٧٣	الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة

#### ١٦ - قياس القيمة العادلة (يتبع)

قام الصندوق بقياس القيمة العادلة للاستثمارات في الصناديق الاستثمارية المفتوحة غير المدرجة والمقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، باستخدام صافي قيمة الموجودات غير المعدلة، ويتم تصنيفها ضمن المستوى الأول من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة. أما القيمة العادلة للاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفاة فتُصنف ضمن المستوى الثاني من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة، وقد تم تحديدها باستخدام مدخلات قابلة للملاحظة مستمدة من أسواق مماثلة.

خلال السنة، لم يحدث أي تحويل بين مستويات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة لأي من الموجودات أو المطلوبات المالية. وبالنسبة للموجودات والمطلوبات المالية الأخرى مثل النقد وما في حكمه، والذمم المدينة الأخرى، والذمم الدائنة الأخرى، فقد تبين أن القيم الدفترية لها تمثل تقديرًا معقولًا لقيمتها العادلة نظرًا لطبيعتها.

#### ١٧ - آخر يوم للتقييم

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

#### ١٨ - الأرقام المقارنة

تم إعادة ترتيب أو إعادة تصنيف الأرقام حيثما كان ذلك ضروريًا لأغراض العرض الأفضل؛ ومع ذلك، لم يتم إجراء أي إعادة ترتيب أو إعادة تصنيف كبيرة في هذه البيانات المالية.

#### ١٩ - الأحداث بعد نهاية فترة التقرير

أدت التصعيدات العسكرية الإقليمية الأخيرة إلى نشوء بيئة نزاع عالية المخاطر في منطقة الخليج. ولا تزال الأوضاع متغيرة بشكل كبير، حيث يمكن أن تتغير السيناريوهات بسرعة. وقد أدت هذه التصعيدات إلى زيادة مستويات عدم اليقين في بيئة عمل الصندوق. وفيما يتعلق بالقوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م، فإن الآثار المحتملة لهذه الأحداث على التقارير المالية تُعد أحداثًا غير معدلة بطبيعتها.

وقد قام مدير الصندوق بمتابعة تأثير هذه التطورات على استثمارات الصندوق عن كثب. ونظرًا لأن الوضع يتسم بالتطور السريع والتقلب المستمر، فإن تأثير هذه التصعيدات يخضع لمستويات عالية من عدم اليقين، كما أن النطاق الكامل للآثار المحتملة لا يزال غير معروف.

#### ٢٠ - اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد هذه القوائم المالية من قبل مجلس إدارة الصندوق بتاريخ ٢٦ رمضان ١٤٤٧ هـ الموافق ١٥ مارس ٢٠٢٦ م.