



Annual Reports 2025

التقرير السنوي ٢٠٢٥

SNB Capital Multi-Asset Conservative Fund

صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ

## 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 Multi-Asset Conservative Fund	<b>1) اسم صندوق الاستثمار</b> صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ
<b>2) Investment Objectives and Policies</b> <ul style="list-style-type: none"> <li> <b>Fund's Objectives:</b>                      The Fund aims to achieve capital growth over the medium to long term, with a focus as much as possible to preserve the capital by investing in a diversified portfolio of asset classes manner.                 </li> <li> <b>Investment Policies and Practices:</b>                      The Fund will invest in variety of assets including the following securities:                     <ul style="list-style-type: none"> <li>- Shariah-compliant Money Market Instruments: for example, but not limited to: cash, Money Markets transactions, units of funds fully or partially investing in money market transactions.</li> <li>- Sukuk: including for example, but not limited to listed or non-listed Sukuk, Sukuk IPO and Sukuk linked to securities.</li> <li>- Listed equities: includes local and international equities, Initial Public Offerings (IPOs), Rights Issues, and securities investing in equities.</li> <li>- Other Investments: these include, but not limited to securities providing exposure to Trade Finance, Supply Chain and Working Capital Finance, Agricultural Investments, Infrastructure Investments, Real Estate, Leasing, Asset-backed Investment, REITs, Private Debt Instruments, Agricultural lands, Private Equity and Gold.</li> </ul> </li> </ul>	<b>2) أهداف وسياسات الاستثمار وممارساته</b> <ul style="list-style-type: none"> <li> <b>أهداف الصندوق:</b>                      يهدف الصندوق إلى تحقيق النمو في رأس المال على المدى المتوسط والطويل مع التركيز قدر الإمكان على الحفاظ على رأس المال من خلال الاستثمار في محفظة متنوعة من فئات الأصول.                 </li> <li> <b>سياسات الاستثمار وممارساته:</b>                      يستثمر الصندوق في أصول متعددة، تشمل الأوراق المالية التالية:                     <ul style="list-style-type: none"> <li>- أدوات أسواق النقد المتوافقة مع ضوابط اللجنة الشرعية: يشمل ذلك، على سبيل المثال لا للحصر، النقد، صفقات أسواق النقد، وصناديق الاستثمار التي تستثمر بشكل أساسي أو جزئي في صفقات أسواق النقد.</li> <li>- الصكوك: تشمل على سبيل المثال لا للحصر، الصكوك المدرجة وغير المدرجة بما في ذلك الطرح الأولي للصكوك، والأوراق المالية المرتبطة بالصكوك.</li> <li>- الأسهم المدرجة: تشمل الأسهم المدرجة في الأسواق داخل أو خارج المملكة، والطرورات العامة الأولية للأسهم، وحقوق الأولوية. بالإضافة إلى الأوراق المالية التي تستثمر في الأسهم المدرجة.</li> <li>- الاستثمارات الأخرى: تشمل، على سبيل المثال لا للحصر، الأوراق المالية، التي تستثمر أو توفر عائد يرتبط بـ: بصفقات تمويل التجارة وسلسلة التوريد (Supply Chain) وتمويل رأس المال العامل، والاستثمارات الزراعية، واستثمارات البنية التحتية، والعقارات، والإجارة، والاستثمارات المدعومة بأصول، وصناديق الاستثمار العقارية المتداولة (ريت)، وأدوات الدين الخاصة، والأراضي الزراعية، والملكية الخاصة، والذهب وغيرها.</li> </ul> </li> </ul>
<b>3) Distribution of Income &amp; Gain Policy</b> All profit will be reinvested in the Fund. No income will be distributed to Unitholders.	<b>3) سياسة توزيع الدخل والأرباح</b> يتم إعادة استثمار الدخل والأرباح في الصندوق، ولا يتم توزيع أي دخل وأرباح 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> The Fund does not have or follow any Benchmark. However, the composite of 75% 1 month SAIBID + 25% MSCI ACWI Islamic Composite M-Series (Net Total Return USD) will be used.	<b>5) المؤشر الاسترشادي للصندوق، والموقع الإلكتروني لمزود الخدمة (إن وجد)</b> لا يرتبط الصندوق بأي مؤشر. ولكن، سيتم استخدام معيار مركب من 75% سايبيد لشهر واحد بالإضافة إلى 25% من مؤشر "إم إس سي أي" الإسلامي المركب لجميع دول العالم من الفئة "م" (صافي العائد الإجمالي بالدولار الأمريكي).

**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*	126,116,406	126,464,486	133,690,843	صافي قيمة أصول الصندوق*
NAV per Unit*	2.20	2.02	1.9	صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة*
ECL NAV*	2.19	2.01	1.9	سعر الوحدة مع الخسائر الائتمانية المتوقعة*
Highest Price per Unit*	2.2063	2.03	1.9	أعلى سعر وحدة*
Lowest Price per Unit *	1.9684	1.90	1.69	أقل سعر وحدة*
Number of Units	57,305,092	62,880,270	70,330,366	عدد الوحدات
Income Distribution Per Unit	N/A	N/A	N/A	قيمة الأرباح الموزعة لكل وحدة
Fees & Expense Ratio	1.60%	1.37%	1.41%	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 المقرضة من إجمالي قيمة الأصول، ومدة انكشافها وتاريخ استحقاقها (إن وجدت)

\*In USD

\*بالدولار الأمريكي

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 %	3.61	6.33	9.11	9.43	عائد الصندوق %

Benchmark %	4.30	5.57	8.94	8.83	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 %	9.43	5.8	12.21	-0.77	5.42	2.89	10.33	0.54	6.37	1.55	عائد الصندوق %
Benchmark %	8.83	8.03	9.98	-3.92	5.56	7.4	8.89	0.01	6.77	2.33	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 تحملها الصندوق على مدار العام كنسبة مئوية من متوسط صافي قيمة أصول الصندوق:

Fees and Expenses	ألف دولار USD '000	النسبة المئوية %	الرسوم والمصروفات
Management Fees	1,254	1.00%	أتعاب الإدارة
VAT on Management Fees	188	0.15%	ضريبة القيمة المضافة على أتعاب الإدارة
Custodian Fees	30	0.02%	رسوم الحفظ
Auditor Fees	15	0.01%	أتعاب مراجع الحسابات
Fund Admin Expenses	44	0.04%	مصاريف العمليات الإدارية
CMA Fees	2	0.00%	رسوم هيئة السوق المالية
Tadawul Fees	2	0.00%	رسوم نشر معلومات الصندوق على موقع تداول
Shariah Committee Fees	3	0.00%	أتعاب خدمات اللجنة الشرعية
Independent Fund Board Remunerations	4	0.00%	مكافآت أعضاء مجلس إدارة الصندوق المستقلين
Other fees and expenses	459	0.37%	مصاريف أخرى
<b>Total Fees and Expenses</b>	<b>2,001</b>	<b>1.60%</b>	<b>مجموع الرسوم والمصاريف</b>

**3) Material Changes**

No material changes occurred during the period.

**3) تغيرات جوهرية حدثت خلال الفترة**

لا يوجد تغيرات جوهرية خلال الفترة.

**4) Exercising of Voting Rights**

The Fund Manager has exercised voting rights, for more details kindly refer to the "Exercising of Voting Right Annex".

**4) ممارسات التصويت السنوية**

قام مدير الصندوق بممارسات التصويت السنوية. وللمزيد من التفاصيل يرجى مراجعة "ملحق ممارسات التصويت السنوية".

**5) Fund Board Annual Report**

**a. Names of Fund Board Members**

- Mohammad AlSaggaf – Chairman – Non-Independent Member

**5) تقرير مجلس إدارة الصندوق السنوي**

**أ. أسماء أعضاء مجلس إدارة الصندوق**

- محمد السقاف - رئيس مجلس إدارة الصندوق - عضو غير مستقل
- لويد كورا - عضو غير مستقل

- Lloyd Kawara - Non-Independent Member
- Dr. Basmah Al-Tuwaijri - Independent Member
- Nasser Aldegaither - Independent Member

- د. بسمة التويجري - عضو مستقل
- ناصر محمد الدغيثر - عضو مستقل

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

**Mohammad AlSaggaf:** Head of Wealth Management at SNB Capital. He joined SNB Capital at its inception in 2007 and worked with SNB Group in several departments including the Investment Department, and the Branch Management. He has more than (24) years of experience in the financial sector. He has a diploma in Personal Financial Planning and Wealth Management from IOB, Dalhousie Alum, Canada.

**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.

**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

#### ب. نبذة عن مؤهلات أعضاء مجلس إدارة الصندوق

**محمد السقاف:** رئيس إدارة الثروات في شركة الأهلي المالية. انضم إلى شركة الأهلي المالية منذ تأسيسها في عام 2007م، عمل في البنك الأهلي السعودي في عدة إدارات منها إدارة الاستثمار وإدارة الفروع. لديه أكثر من (24) عاماً من الخبرة في القطاع المالي. وهو حاصل على شهادة دبلوم التخطيط المالي الشخصي وإدارة الثروات من المعهد المصرفي من دلهواوسي، كندا.

**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 التويجري:** 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 محمد الدغيثر:** وكيل المحافظ للخدمات المشتركة في الهيئة العامة للتجارة الخارجية. له خبرة تزيد عن (20) عاماً ويرأس لجنة المراجعة في شركة صندوق الصناديق "جدًا" (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 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.

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.
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.

### 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.
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.

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.

**d. Remuneration of fund board members**

Each Independent Board Member shall receive USD (533.33) for every meeting the member attends, and a minimum of two meetings shall be held per year.

**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.

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

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 مالي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق وما ورد في لائحة صناديق الاستثمار.

**د. مكافآت أعضاء مجلس إدارة الصندوق**  
يتقاضى كل عضو مستقل مبلغ (533.33) دولار أمريكي عن كل اجتماع يعقد بحضوره، ويتم عقد اجتماعين سنوياً بحد أدنى.

**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 مالي 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.

**و. جدول يوضح جميع مجالس إدارة الصناديق التي يشارك فيها عضو مجلس الصندوق**

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 Saudi Riyal Trade Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي للمتاجرة بالريال السعودي
SNB Capital Sadaqqat Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي للصدقات
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 2025G. 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.
- Risks related to the funds; including: liquidity, market, and operational risks.
- Ensuring fund's compliance to all applicable rules and regulations.

**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.
- المخاطر المتعلقة بالصندوق بما في ذلك مخاطر السيولة، السوق، والتشغيل.
- التزام الصناديق بلوائح هيئة السوق المالية مع مسؤول المطابقة والالتزام.

**C) Fund Manager**

**ج) مدير الصندوق**

<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>	<b>1) اسم مدير الصندوق، وعنوانه</b> <b>شركة الأهلي المالية</b> 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>																
<b>2) Names and addresses of Sub-Manager / Investment Adviser</b> None.	<b>2) اسم وعنوان مدير الصندوق من الباطن و/أو مستشارين الاستثمار (إن وجد)</b> لا يوجد.																
<b>3) Investment Activities during the period</b> - The Fund closed the year with an allocation of 21% to money market, 41% to sukuk and 21% to equities and 17% to other investments (including REITS, operating leases, trade finance, agricultural investments and gold). - Over the course of the year the fund's allocations to sukuk and equities were increased while the exposure to money market was decreased.	<b>3) أنشطة الاستثمار خلال الفترة</b> - أغلق الصندوق السنة بتخصيص 21% من أصوله في سوق المال، و41% من أصوله في الصكوك، و21% من أصوله في الأسهم، و17% للاستثمارات الأخرى (بما في ذلك صناديق الاستثمار العقاري، الإيجار التشغيلي، تمويل التجارة والاستثمار الزراعي، والذهب). - وعلى مدار العام، تمت زيادة مخصصات الصندوق للصكوك والأسهم بينما انخفض التعرض لأسواق النقد.																
<b>4) Report of investment fund's performance during the period</b> <table border="1"> <tr> <td>Fund Performance</td> <td>9.43%</td> <td>أداء الصندوق</td> <td>9.43%</td> </tr> <tr> <td>Benchmark Performance</td> <td>8.83%</td> <td>أداء المؤشر</td> <td>8.83%</td> </tr> </table> The fund outperformed the benchmark by 60 bps.	Fund Performance	9.43%	أداء الصندوق	9.43%	Benchmark Performance	8.83%	أداء المؤشر	8.83%	<b>4) تقرير الأداء خلال الفترة</b> <table border="1"> <tr> <td>Fund Performance</td> <td>9.43%</td> <td>أداء الصندوق</td> <td>9.43%</td> </tr> <tr> <td>Benchmark Performance</td> <td>8.83%</td> <td>أداء المؤشر</td> <td>8.83%</td> </tr> </table> تفوق أداء الصندوق عن أداء المؤشر بفارق 60 نقطة أساس.	Fund Performance	9.43%	أداء الصندوق	9.43%	Benchmark Performance	8.83%	أداء المؤشر	8.83%
Fund Performance	9.43%	أداء الصندوق	9.43%														
Benchmark Performance	8.83%	أداء المؤشر	8.83%														
Fund Performance	9.43%	أداء الصندوق	9.43%														
Benchmark Performance	8.83%	أداء المؤشر	8.83%														
<b>5) Terms &amp; Conditions Material Changes</b> Non-fundamental Changes: as shown below: First: Updating the definitions table. Second: Updating the Fund's summary. Third: Updating subparagraphs (k, n) in paragraph (3) "Investment Policies and Practices". Fourth: Updating subparagraph (f) in paragraph (4) "The Main Risks of Investing in the Fund". Fifth: Updating subparagraphs (a, b, c, d, h) in paragraph (9) "Fees, Charges and Expenses". Sixth: Updating subparagraph (e) in paragraph (10) "Valuation and Pricing". Seventh: Updating subparagraph (h) in paragraph (11) "Dealing". Eighth: Updating subparagraphs (e, f, h) in paragraph (21) "Fund Manager". Ninth: Updating subparagraph (f) in paragraph (24) "Fund Board". Tenth: Updating subparagraphs (a, c, d) in paragraph (25) "Shariah Committee". Eleventh: Updating subparagraph (b) in paragraph (28) "Auditor". Twelfth: Updating paragraph (33) "Fund's Financial Disclosure".	<b>5) تغييرات حدثت في شروط وأحكام الصندوق</b> تغييرات غير أساسية: كما هو موضح أدناه: أولاً: تحديث قائمة المصطلحات. ثانياً: تحديث ملخص الصندوق. ثالثاً: تحديث الفقرات الفرعية (ك، ن) من الفقرة الرئيسية (3) "سياسات الاستثمار وممارساته". رابعاً: تحديث الفقرة الفرعية (و) من الفقرة الرئيسية (4) "المخاطر الرئيسية للاستثمار في الصندوق". خامساً: تحديث الفقرات الفرعية (أ، ب، ج، د، ح) من الفقرة الرئيسية (9) "مقابل الخدمات والعمولات والأتعاب". سادساً: تحديث الفقرة الفرعية (هـ) من الفقرة الرئيسية (10) "التقييم والتسعير". سابعاً: تحديث الفقرة الفرعية (ح) من الفقرة الرئيسية (11) "التعاملات". ثامناً: تحديث الفقرات الفرعية (هـ، و، ح) من الفقرة الرئيسية (21) "مدير الصندوق". تاسعاً: تحديث الفقرة الفرعية (و) من الفقرة الرئيسية (24) "مجلس إدارة الصندوق". عاشراً: تحديث الفقرات الفرعية (أ، ج، د) من الفقرة الرئيسية (25) "اللجنة الشرعية". الحادي عشر: تحديث الفقرة الفرعية (ب) من الفقرة الرئيسية (28) "مراجع الحسابات". الثاني عشر: تحديث الفقرة الرئيسية (33) "ملخص الإفصاح المالي".																

**6) Any other information that would enable unitholders to make an informed judgment about the fund's activities during the period** (6) أي معلومة أخرى من شأنها أن تُمكن مالكي الوحدات من اتخاذ قرار مدروس ومبني على معلومات كافية بشأن أنشطة الصندوق خلال الفترة

None. لا يوجد.

**7) Investments in other Investment Funds** (7) الاستثمار في صناديق استثمارية أخرى

The fund management fee is 1.00% of NAV. Management fees charged by investments in the following funds have been rebated: نسبة رسوم الإدارة المحتسبة على الصندوق هي 1.00% سنوياً من صافي قيمة أصول الصندوق، وقد تم التنازل عن رسوم الإدارة للصناديق الاستثمارية التي يستثمر بها الصندوق الموضحة أدناه:

Fund Name	اسم الصندوق
SNB Capital Asia Pacific Index Fund	صندوق الأهلي لمؤشر أسهم آسيا والباسيفيك
SNB Capital Emerging Markets Index Fund	صندوق الأهلي لمؤشر أسهم الأسواق الناشئة
SNB Capital Europe Index Fund	صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أوروبا
SNB Capital Global REITs Fund	صندوق الأهلي العالمي للريت
SNB Capital Multi-Asset Income Plus Fund	صندوق الأهلي متعدد الأصول للدخل الإضافي
SNB Capital North America Index Fund	صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أمريكا الشمالية
AlAhli REIT Fund 1	صندوق الأهلي ريت 1

The Fund also has invested in the following investment funds, and the management fees were as follows: كما تم الاستثمار في الصناديق الاستثمارية التالية وكانت رسوم الإدارة على النحو التالي:

اسم الصندوق	رسوم الإدارة
Fund Name	Management Fees
iSHares MSCI EM Islamic ETF	0.35%
Emirates NBD Global Sukuk	1.10%
iSHares MSCI USA Islamic ETF	0.30%
ITE Rail Leasing	1.50%
Channel Trade Finance T1	0.60%
GIF Lakemore Aquatine IV Certificate T1	1.50%
Guidance ATEL GCC Leasing (OEIC) Ltd	1.50%
Jadwa Saudi REIT Fund	0.75%
SP Funds S&P 500 Sharia Industry ETF	0.45%
Invesco DJ Islamic global Developed Markets ETF	0.40%
INVECO PHYSICAL GOLD ETC	0.12%

**8) Special commission received by the fund manager during the period** (8) العمولات الخاصة التي حصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة

No special commissions were received during the period. لم يحصل مدير الصندوق على أي عمولات خاصة خلال الفترة.

**9) Any other data and other information required by Investment Fund Regulations to be included in this report** (9) أي بيانات ومعلومات أخرى أوجبت لائحة صناديق الاستثمار تضمينها بهذا التقرير

**a. Conflict of Interests** أ. تعارض في المصالح

- Participating in the IPO of Entaj Company whereas SNB Capital Company is the Lead Manager, Financial Advisor, Bookrunner and Underwriter. The fund board approval was obtained. المشاركة في اكتتاب شركة إنتاج، حيث أن شركة الأهلي المالية هي مدير الاكتتاب، والمستشار المالي ومدير سجل اكتتاب المؤسسات ومتعهد التغطية. وقد تم الحصول على موافقة مجلس إدارة الصندوق على ذلك.
- Participating in the IPO of Almasar Alshamil Education Company whereas SNB Capital Company is the Financial

- Advisor, Underwriter and one of Joint Bookrunners. The fund board approval was obtained.
- Participating in the IPO of Specialized Medical Company whereas SNB Capital Company is the Lead Manager, one of the Financial Advisors, Bookrunners and Underwriters. The fund board approval was obtained.
- المشاركة في اكتتاب شركة المسار الشامل للتعليم، حيث أن شركة الأهلي المالية هي المستشار المالي ومتعهد التغطية وأحد مديري سجل اكتتاب المؤسسات. وقد تم الحصول على موافقة مجلس إدارة الصندوق على ذلك.
- المشاركة في اكتتاب الشركة الطبية التخصصية، حيث أن شركة الأهلي المالية هي مدير الاكتتاب، وأحد المستشارين الماليين ومديرو سجل اكتتاب المؤسسات ومتعهدو التغطية. وقد تم الحصول على موافقة مجلس إدارة الصندوق على ذلك.

#### b. Fund Distribution During The Year

None.

#### ب. توزيعات الصندوق خلال العام

لا يوجد.

#### c. Incorrect Valuation or Pricing

None.

#### ج. خطأ في التقويم والتسعير

لا يوجد.

#### d. Investment Limitation Breaches

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 (43), point (b/3), which prohibits the fund manager to invest more than 25% of its NAV in the units of different investment funds issued by the same capital market institution.

#### د. مخالفة قيود الاستثمار

تم رصد مخالفة لقيود لائحة صناديق الاستثمار بسبب تغير في الظروف خارج عن سيطرة مدير الصندوق تحديداً الفقرة (ب/3) من المادة (43) والتي تحظر على مدير الصندوق استثمار أكثر من 25% من صافي قيمة أصوله في وحدات صناديق استثمار مختلفة صادرة عن ذات مؤسسة السوق المالية.

#### 10) Period for the management of the person registered as fund manager

Since October 2025G.

#### 10) مدة إدارة الشخص المسجل كمدير للصندوق

منذ أكتوبر 2025م.

#### 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)

As shown in the sub-paragraph (7) of paragraph (C) in this Annual Report.

#### 11) الإفصاح عن نسبة مصروفات كل صندوق بنهاية العام والمتوسط المرجح لنسبة مصروفات كل الصناديق الرئيسة المستثمر فيها (حيثما ينطبق)

كما هو موضح في الفقرة الفرعية (7) من الفقرة (ج) من هذا التقرير السنوي.

### D) Custodian

### د) أمين الحفظ

#### 1) Name and address of custodian

**AlBilad Investment Company**  
King Fahad Road, P.O. Box 140, Riyadh 11411, Kingdom of Saudi Arabia.  
Tel: + 966 92000 3636  
Website: [www.albilad-capital.com](http://www.albilad-capital.com)

#### 1) اسم أمين الحفظ، وعنوانه

شركة البلاد للاستثمار  
طريق الملك فهد، ص.ب. 140، الرياض 11411، المملكة العربية السعودية  
هاتف: + 966 92000 3636  
الموقع الإلكتروني: [www.albilad-capital.com](http://www.albilad-capital.com)

#### 2) Custodian's duties and responsibilities

- 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

#### 2) واجبات ومسؤوليات أمين الحفظ

- يعد 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.

- for compliance with its responsibilities in accordance to the provisions of Investment Funds Regulations.
- 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.
- 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.

- يعد أمين الحفظ مسؤولاً تجاه مدير الصندوق ومالكي الوحدات عن خسائر الصندوق الناجمة بسبب احتياله أو إهماله أو سوء تصرفه المتعمد أو تقصيره المتعمد.
- يعد أمين الحفظ مسؤولاً عن حفظ أصول الصندوق وحمايتها لصالح مالكي الوحدات، وهو مسؤول كذلك عن اتخاذ جميع الإجراءات الإدارية اللازمة فيما يتعلق بحفظ أصول الصندوق.

## 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 سجل مالكي 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 إم جي للخدمات المهنية**  
واجهة 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 0.17432Saudi Riyal per unit".

***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 وفقًا 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 0.17432 ريال سعودي عن كل وحدة".

السبب	التصويت الإلكتروني	تاريخ انعقاد الجمعية	الجمعية	الشركة
	09/04/2025	09/04/2025	عادية	سابق
				بنود الجمعية مرفقة:

<p>بعد الاطلاع على الشروط الواردة في الضوابط والاجراءات التنظيمية الصادرة تنفيذاً لنظام الشركات الخاصة بشركات المساهمة المدرجة، فإن مدير الصندوق يوصي بالموافقة على هذا البند.</p>			<p>التصويت على تقرير مراجع حسابات الشركة للسنة المالية المنتهية في 2024/12/31م بعد مناقشته.</p>	1
<p>بعد الاطلاع على الشروط الواردة في الضوابط والاجراءات التنظيمية الصادرة تنفيذاً لنظام الشركات الخاصة بشركات المساهمة المدرجة، فإن مدير الصندوق يوصي بالموافقة على هذا البند.</p>			<p>التصويت على إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية المنتهية بتاريخ 31/12/2024م.</p>	2
<p>بعد الاطلاع على الشروط الواردة في الضوابط والاجراءات التنظيمية الصادرة تنفيذاً لنظام الشركات الخاصة بشركات المساهمة المدرجة، فإن مدير الصندوق يوصي بالموافقة على هذا البند.</p>			<p>التصويت على الأعمال والعقود التي تمت بين شركة (سابق) للاستثمارات الصناعية) إحدى الشركات التابعة لـ (سابق) وشركة (معادن) والتي لئنائب رئيس مجلس الإدارة الدكتور محمد بن يحيى القحطاني، مصلحة غير مباشرة فيها، باعتباره نائب رئيس مجلس إدارة شركة (سابق) وعضو مجلس إدارة شركة (معادن)، وهي عبارة عن قيام شركة سابق للاستثمارات الصناعية (شركة مملوكة بالكامل من سابق) ببيع حصتها في شركة (ألبا) والتي تبلغ 292,804,000 سهما عاديا تمثل نسبة ملكية تبلغ 20.62% من إجمالي أسهم شركة (ألبا) لصالح شركة التعدين العربية السعودية (معادن) بمبلغ نقدي قدره 363,076,960 دينار بحريني (أي ما يعادل 3,611,504,737 ريال سعودي تقريبا)، وذلك دون أي شروط تفضيلية.</p>	3
<p>مدير الصندوق يوصي بالامتناع عن التصويت على هذا البند.</p>			<p>التصويت على انتخاب أعضاء مجلس الإدارة للدورة الجديدة والتي تبدأ اعتباراً من تاريخ 2025/04/10م ولمدة ثلاث سنوات تنتهي في 2028/04/09م مع ملاحظة أنه في حال كانت نتائج التصويت لا تمكن الشركة (سابق) من تعيين الحد الأدنى من الأعضاء المستقلين في المجلس حسب المتطلبات التنظيمية، فسيتم إحلال العدد المطلوب من الأعضاء المستقلين حسب ترتيبهم _ وفق عدد الأصوات التي حصلوا عليها . مكان الأعضاء غير المستقلين.</p>	4
<p>بعد الاطلاع على الشروط الواردة في الضوابط والاجراءات التنظيمية الصادرة تنفيذاً لنظام الشركات الخاصة بشركات المساهمة المدرجة، فإن مدير الصندوق يوصي بالموافقة على هذا البند.</p>			<p>التصويت على تفويض مجلس الإدارة بتوزيع أرباح مرحلية بشكل نصف سنوي أو ربع سنوي عن العام المالي 2025م.</p>	5

	13/04/2025	13/04/2025	غير عادية	مصرف الراجحي	
				<b>بنود الجمعية مرفقة :</b>	
بعد الاطلاع على الشروط الواردة في الضوابط والاجراءات التنظيمية الصادرة تنفيذاً لنظام الشركات الخاصة بشركات المساهمة المدرجة، فإن مدير الصندوق يوصي بالموافقة على هذا البند.				التصويت على تقرير مراجع حسابات المصرف عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2024م بعد مناقشته.	1
بعد الاطلاع على الشروط الواردة في الضوابط والاجراءات التنظيمية الصادرة تنفيذاً لنظام الشركات الخاصة بشركات المساهمة المدرجة، فإن مدير الصندوق يوصي بالموافقة على هذا البند.				التصويت على إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2024م.	2
بعد الاطلاع على الشروط الواردة في الضوابط والاجراءات التنظيمية الصادرة تنفيذاً لنظام الشركات الخاصة بشركات المساهمة المدرجة، فإن مدير الصندوق يوصي بالموافقة على هذا البند.				التصويت على توصية مجلس الإدارة بتوزيع أرباح بمبلغ (5,840) مليون ريال سعودي على المساهمين عن الفترة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2024م بواقع (1,46) ريال سعودي للسهم الواحد والتي تمثل (14,6%) من قيمة السهم الإسمية، وبذلك يصبح إجمالي الأرباح الموزعة للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2024م مبلغ وقدره (10,840) مليون ريال سعودي بواقع (2,71) ريال سعودي للسهم الواحد والتي تمثل (27,1%) من قيمة السهم الإسمية. على أن تكون الأحقية للمساهمين المالكين للأسهم بنهاية تداول يوم انعقاد الجمعية العامة والمقيدين في سجل مساهمي المصرف لدى شركة مركز إيداع الأوراق المالية (مركز الإيداع) في نهاية تداول ثاني يوم تداول يلي تاريخ الاستحقاق. على أن يبدأ توزيع الأرباح بتاريخ 2025/04/24م.	3
بعد الاطلاع على الشروط الواردة في الضوابط والاجراءات التنظيمية الصادرة تنفيذاً لنظام الشركات الخاصة بشركات المساهمة المدرجة، فإن مدير الصندوق يوصي بالموافقة على هذا البند.				التصويت على تفويض مجلس الإدارة بتوزيع أرباح مرحلية على مساهمي المصرف بشكل نصف سنوي أو ربع سنوي عن العام المالي 2025م.	4
بعد الاطلاع على الشروط الواردة في الضوابط والاجراءات التنظيمية الصادرة تنفيذاً لنظام الشركات الخاصة بشركات المساهمة المدرجة، فإن مدير الصندوق يوصي بالموافقة على هذا البند.				التصويت على تعيين مراجعي الحسابات للمصرف من بين المرشحين بناء على توصية لجنة المراجعة، وذلك لفحص ومراجعة وتدقيق القوائم المالية الأولية للربع الثاني والثالث والقوائم المالية السنوية للعام المالي 2025م، والربع الأول من العام المالي 2026م، وتحديد أتعابهم.	5

<p>بعد الاطلاع على الشروط الواردة في الضوابط والاجراءات التنظيمية الصادرة تنفيذاً لنظام الشركات الخاصة بشركات المساهمة المدرجة، فإن مدير الصندوق يوصي بالموافقة على هذا البند.</p>			<p>التصويت على صرف مبلغ (5,165,000) ريال سعودي كمكافآت وتعويضات لأعضاء مجلس الإدارة للفترة من 1 يناير 2024م وحتى 31 ديسمبر 2024م.</p>	<p>6</p>
<p>بعد الاطلاع على الشروط الواردة في الضوابط والاجراءات التنظيمية الصادرة تنفيذاً لنظام الشركات الخاصة بشركات المساهمة المدرجة، فإن مدير الصندوق يوصي بالموافقة على هذا البند.</p>			<p>التصويت على صرف مبلغ (950,000) ريال سعودي كمكافآت وتعويضات لأعضاء لجنة المراجعة للفترة من 1 يناير 2024م وحتى 31 ديسمبر 2024م.</p>	<p>7</p>
<p>بعد الاطلاع على الشروط الواردة في الضوابط والاجراءات التنظيمية الصادرة تنفيذاً لنظام الشركات الخاصة بشركات المساهمة المدرجة، فإن مدير الصندوق يوصي بالموافقة على هذا البند.</p>			<p>التصويت على تشكيل الهيئة الشرعية للمصرف من تاريخ انعقاد الجمعية العادية ومدتها 3 سنوات حيث تنتهي بتاريخ 2028/04/12م (مرفق سيرهم الذاتية: 1- الشيخ/ عبدالعزيز بن حمين بن أحمد الحمين. 2- الشيخ/ سليمان بن عبد الله بن ناصر الماجد. 3- الشيخ/ عبد الله بن ناصر بن محمد السلمي. 4- الشيخ/ سعد بن تركي بن محمد الخثلان. 5- الشيخ/ صالح بن عبد الله بن صالح اللحيدان.</p>	<p>8</p>
<p>مدير الصندوق يوصي بالامتناع عن التصويت على هذا البند.</p>			<p>التصويت على قرار مجلس الإدارة بتعيين الأستاذ/ فيصل بن صلاح أبا الخيل عضواً مستقلاً بمجلس الإدارة ابتداءً من تاريخ تعيينه في 06-02-2025م لإكمال دورة المجلس حتى تاريخ انتهاء الدورة الحالية في 13-11-2026م خلفاً للعضو السابق الأستاذ/ عبداللطيف بن علي السيف – عضو مستقل (مرفق السيرة الذاتية).</p>	<p>9</p>
<p>بعد الاطلاع على الشروط الواردة في الضوابط والاجراءات التنظيمية الصادرة تنفيذاً لنظام الشركات الخاصة بشركات المساهمة المدرجة، فإن مدير الصندوق يوصي بالموافقة على هذا البند.</p>			<p>التصويت على تعديل لائحة عمل لجنة المراجعة (مرفق).</p>	<p>10</p>
<p>بعد الاطلاع على الشروط الواردة في الضوابط والاجراءات التنظيمية الصادرة تنفيذاً لنظام الشركات الخاصة بشركات المساهمة المدرجة، فإن مدير الصندوق يوصي بالموافقة على هذا البند.</p>			<p>التصويت على سياسة المسؤولية الاجتماعية (مرفق).</p>	<p>11</p>

<p>بعد الاطلاع على الشروط الواردة في الضوابط والاجراءات التنظيمية الصادرة تنفيذاً لنظام الشركات الخاصة بشركات المساهمة المدرجة، فإن مدير الصندوق يوصي بالموافقة على هذا البند.</p>			<p>التصويت على معايير الأعمال المنافسة لمصرف الراجحي (مرفق).</p>	12
<p>بعد الاطلاع على الشروط الواردة في الضوابط والاجراءات التنظيمية الصادرة تنفيذاً لنظام الشركات الخاصة بشركات المساهمة المدرجة، فإن مدير الصندوق يوصي بالموافقة على هذا البند.</p>			<p>التصويت على تفويض مجلس الإدارة بصلاحيه الجمعيه العامه العاديه بالترخيص الوارد في الفقرة (1) من المادة السابعة والعشرون من نظام الشركات، وذلك لمدة عام من تاريخ موافقة الجمعية العامة أو حتى نهاية دورة مجلس الإدارة المفوض أيهما أسبق، وفقاً للشروط الواردة في اللائحة التنفيذية لنظام الشركات الخاصة بشركات المساهمة المدرجة.</p>	13
<p>بعد الاطلاع على الشروط الواردة في الضوابط والاجراءات التنظيمية الصادرة تنفيذاً لنظام الشركات الخاصة بشركات المساهمة المدرجة، فإن مدير الصندوق يوصي بالموافقة على هذا البند.</p>			<p>التصويت على تفويض مجلس الإدارة بصلاحيه الجمعيه العامه العاديه بالترخيص الوارد في الفقرة (2) من المادة السابعة والعشرون من نظام الشركات، وذلك لمدة عام من تاريخ موافقة الجمعية العامة أو حتى نهاية دورة مجلس الإدارة المفوض أيهما أسبق، بناء على معايير الأعمال المنافسة لمصرف الراجحي.</p>	14
<p>نظراً أن الاعمال و العقود التي تمت بين الشركة و بين الطرف الاخر، تعتبر ضمن سياق الاعمال الاعتيادية ولم تمنح أي مزايا تفضيلية، فإن مدير الصندوق يوصي بالموافقة على هذا البند لما يحققه من مصلحة لمالكي الوحدات.</p>			<p>التصويت على الأعمال والعقود التي تمت بين المصرف وشركة الراجحي للتأمين التعاوني والتي لرئيس مجلس الإدارة الأستاذ/ عبدالله بن سليمان الراجحي وللعضو المنتدب والرئيس التنفيذي الأستاذ/ وليد بن عبدالله المقبل مصلحة غير مباشرة فيها حيث يشغل كل منهم عضوية مجلس إدارة في شركة الراجحي للتأمين التعاوني، وهي عبارة عن اتفاقية تأمين المركبات لإدارة المنشآت متناهية الصغر والصغيرة، بدون شروط ومزايا تفضيلية، ومدته سنة واحدة حيث بلغت قيمة التعاملات لعام 2024م مبلغ 175,674,249 ريال سعودي (مرفق).</p>	15
<p>نظراً أن الاعمال و العقود التي تمت بين الشركة و بين الطرف الاخر، تعتبر ضمن سياق الاعمال الاعتيادية ولم تمنح أي مزايا تفضيلية، فإن مدير الصندوق يوصي بالموافقة على هذا البند لما يحققه من مصلحة لمالكي الوحدات.</p>			<p>التصويت على الأعمال والعقود التي تمت بين المصرف وشركة الراجحي للتأمين التعاوني والتي لرئيس مجلس الإدارة الأستاذ/ عبدالله بن سليمان الراجحي وللعضو المنتدب والرئيس التنفيذي الأستاذ/ وليد بن عبدالله المقبل مصلحة غير مباشرة فيها حيث يشغل كل منهم عضوية مجلس إدارة في شركة الراجحي للتأمين التعاوني، وهي عبارة عن اتفاقية غطاء تأمين البنوك والمسؤولية المهنية، بدون شروط</p>	16

				ومزايا تفضيلية، ومدته سنة واحدة حيث بلغت قيمة التعاملات لعام 2024م مبلغ 18,778,213 ريال سعودي (مرفق).
نظراً أن الاعمال و العقود التي تمت بين الشركة و بين الطرف الاخر، تعتبر ضمن سياق الاعمال الاعتيادية ولم تمنح أي مزايا تفضيلية، فإن مدير الصندوق يوصي بالموافقة على هذا البند لما يحققه من مصلحة لمالكي الوحدات.				17 التصويت على الأعمال والعقود التي تمت بين المصرف وشركة الراجحي للتأمين التعاوني والتي لرئيس مجلس الإدارة الأستاذ/ عبدالله بن سليمان الراجحي وللعضو المنتدب والرئيس التنفيذي الأستاذ/ وليد بن عبدالله المقبل مصلحة غير مباشرة فيها حيث يشغل كل منهم عضوية مجلس إدارة في شركة الراجحي للتأمين التعاوني، وهي عبارة عن اتفاقية غطاء تأمين المدراء والتنفيذيين، بدون شروط ومزايا تفضيلية، ومدته سنة واحدة حيث بلغت قيمة التعاملات لعام 2024م مبلغ 1,518,023 ريال سعودي (مرفق).
نظراً أن الاعمال و العقود التي تمت بين الشركة و بين الطرف الاخر، تعتبر ضمن سياق الاعمال الاعتيادية ولم تمنح أي مزايا تفضيلية، فإن مدير الصندوق يوصي بالموافقة على هذا البند لما يحققه من مصلحة لمالكي الوحدات.				18 التصويت على الأعمال والعقود التي تمت بين المصرف وشركة الراجحي للتأمين التعاوني والتي لرئيس مجلس الإدارة الأستاذ/ عبدالله بن سليمان الراجحي وللعضو المنتدب والرئيس التنفيذي الأستاذ/ وليد بن عبدالله المقبل مصلحة غير مباشرة فيها حيث يشغل كل منهم عضوية مجلس إدارة في شركة الراجحي للتأمين التعاوني، وهي عبارة عن اتفاقية تأمين جميع الأخطار على الممتلكات، بدون شروط ومزايا تفضيلية، ومدته سنة واحدة حيث بلغت قيمة التعاملات لعام 2024م مبلغ 9,653,043 ريال سعودي (مرفق).
نظراً أن الاعمال و العقود التي تمت بين الشركة و بين الطرف الاخر، تعتبر ضمن سياق الاعمال الاعتيادية ولم تمنح أي مزايا تفضيلية، فإن مدير الصندوق يوصي بالموافقة على هذا البند لما يحققه من مصلحة لمالكي الوحدات.				19 التصويت على الأعمال والعقود التي تمت بين المصرف وشركة الراجحي للتأمين التعاوني والتي لرئيس مجلس الإدارة الأستاذ/ عبدالله بن سليمان الراجحي وللعضو المنتدب والرئيس التنفيذي الأستاذ/ وليد بن عبدالله المقبل مصلحة غير مباشرة فيها حيث يشغل كل منهم عضوية مجلس إدارة في شركة الراجحي للتأمين التعاوني، وهي عبارة عن اتفاقية تأمين الحريق والأخطار الإضافية - التمويل العقاري، بدون شروط ومزايا تفضيلية، ومدته سنة واحدة حيث بلغت قيمة التعاملات لعام 2024م مبلغ 499,900 ريال سعودي (مرفق).

<p>نظراً أن الاعمال و العقود التي تمت بين الشركة و بين الطرف الاخر، تعتبر ضمن سياق الاعمال الاعتيادية ولم تمنح أي مزايا تفضيلية، فإن مدير الصندوق يوصي بالموافقة على هذا البند لما يحققه من مصلحة لمالكي الوحدات.</p>			<p>20 التصويت على الأعمال والعقود التي تمت بين المصرف وشركة الراجحي للتأمين التعاوني والتي لرئيس مجلس الإدارة الأستاذ/ عبدالله بن سليمان الراجحي وللعضو المنتدب والرئيس التنفيذي الأستاذ/ وليد بن عبدالله المقبل مصلحة غير مباشرة فيها حيث يشغل كل منهم عضوية مجلس إدارة في شركة الراجحي للتأمين التعاوني، وهي عبارة عن اتفاقية منتجات التأمين البنكي، بدون شروط ومزايا تفضيلية، ومدته سنة واحدة حيث بلغت قيمة التعاملات لعام 2024م مبلغ 6,111,842,137 ريال سعودي (مرفق).</p>
<p>نظراً أن الاعمال و العقود التي تمت بين الشركة و بين الطرف الاخر، تعتبر ضمن سياق الاعمال الاعتيادية ولم تمنح أي مزايا تفضيلية، فإن مدير الصندوق يوصي بالموافقة على هذا البند لما يحققه من مصلحة لمالكي الوحدات.</p>			<p>21 التصويت على الأعمال والعقود التي تمت بين المصرف وشركة الراجحي للتأمين التعاوني والتي لرئيس مجلس الإدارة الأستاذ/ عبدالله بن سليمان الراجحي وللعضو المنتدب والرئيس التنفيذي الأستاذ/ وليد بن عبدالله المقبل مصلحة غير مباشرة فيها حيث يشغل كل منهم عضوية مجلس إدارة في شركة الراجحي للتأمين التعاوني، وهي عبارة عن اتفاقية أعمال التأمين على السيارات، بدون شروط ومزايا تفضيلية، ومدته سنة واحدة حيث بلغت قيمة التعاملات لعام 2024م مبلغ 436,943,275 ريال سعودي (مرفق).</p>
<p>نظراً أن الاعمال و العقود التي تمت بين الشركة و بين الطرف الاخر، تعتبر ضمن سياق الاعمال الاعتيادية ولم تمنح أي مزايا تفضيلية، فإن مدير الصندوق يوصي بالموافقة على هذا البند لما يحققه من مصلحة لمالكي الوحدات.</p>			<p>22 التصويت على الأعمال والعقود التي تمت بين المصرف وشركة الراجحي للتأمين التعاوني والتي لرئيس مجلس الإدارة الأستاذ/ عبدالله بن سليمان الراجحي وللعضو المنتدب والرئيس التنفيذي الأستاذ/ وليد بن عبدالله المقبل مصلحة غير مباشرة فيها حيث يشغل كل منهم عضوية مجلس إدارة في شركة الراجحي للتأمين التعاوني، وهي عبارة عن اتفاقية غطاء تأمين أخطار النقل (البضائع)، بدون شروط ومزايا تفضيلية، ومدته سنة واحدة حيث بلغت قيمة التعاملات لعام 2024م مبلغ 1,561,522 ريال سعودي (مرفق).</p>
<p>نظراً أن الاعمال و العقود التي تمت بين الشركة و بين الطرف الاخر، تعتبر ضمن سياق الاعمال الاعتيادية ولم تمنح أي مزايا تفضيلية، فإن مدير الصندوق يوصي بالموافقة على هذا البند لما يحققه من مصلحة لمالكي الوحدات.</p>			<p>23 التصويت على الأعمال والعقود التي تمت بين المصرف وشركة الراجحي للتأمين التعاوني والتي لرئيس مجلس الإدارة الأستاذ/ عبدالله بن سليمان الراجحي وللعضو المنتدب والرئيس التنفيذي الأستاذ/ وليد بن عبدالله المقبل مصلحة غير مباشرة فيها حيث يشغل كل منهم عضوية مجلس إدارة في شركة الراجحي للتأمين التعاوني، وهي عبارة عن اتفاقية المسؤولية العامة التجارية، بدون شروط ومزايا تفضيلية،</p>

				<p>ومدته سنة واحدة حيث بلغت قيمة التعاملات لعام 2024م مبلغ 84,433 ريال سعودي (مرفق).</p>
<p>نظراً أن الاعمال و العقود التي تمت بين الشركة و بين الطرف الاخر، تعتبر ضمن سياق الاعمال الاعتيادية ولم تمنح أي مزايا تفضيلية، فإن مدير الصندوق يوصي بالموافقة على هذا البند لما يحققه من مصلحة لمالكي الوحدات.</p>				<p>التصويت على اشتراك عضو مجلس الإدارة (معتصم بن عبدالعزيز المعشوق) في عمل منافس لأعمال المصرف (مرفق).</p> <p style="text-align: right;"><b>24</b></p>

صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ  
(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

Headquarters in Riyadh

## 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

المركز الرئيسي في الرياض

# تقرير مراجع الحسابات المستقل

لسادة مالكي الوحدات في صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ

## الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ ("الصندوق") المدار من قبل شركة الأهلي المالية ("مدير الصندوق")، والتي تشمل قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م، وقوائم 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.

في رأينا، أن القوائم المالية المرفقة تعرض 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 بالرجعة 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 لقواعد سلوك وأداب المهنة الدولية للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلال الدولية) المعتمدة في المملكة العربية السعودية ذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، وقد التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لتلك القواعد. 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، أحكام 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

لسادة مالكي الوحدات في صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ (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 جوهرياً 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 بالصندوق.
- 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 تأكد جوهري ذا علاقة بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً بشأن قدرة الصندوق على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية. وإذا تبين لنا وجود عدم تأكد 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 متعدد الأصول المتحفظ.

شركة كي بي إم جي للاستشارات المهنية

عبد العزيز محمد العواد

رقم الترخيص ٧١٢



الرياض في ٢٩ رمضان ١٤٤٧ هـ  
الموافق ١٨ مارس ٢٠٢٦ م

صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)  
قائمة المركز المالي  
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	إيضاحات	
			<b>الموجودات</b>
٥,٦١٣	٢,٤٥٣	٩	نقد وما في حكمه
١٢٢,٠٤٩	١٢٢,٩٠٦	١٠	استثمارات – بالصافي
١,٤٢٤	٥٣٣		أرصدة مدينة أخرى
<u>١٢٩,٠٨٦</u>	<u>١٢٥,٨٩٢</u>		<b>إجمالي الموجودات</b>
			<b>المطلوبات</b>
٢,٦٦٣	٤٨٣		أرصدة دائنة أخرى
<u>١٢٦,٤٢٣</u>	<u>١٢٥,٤٠٩</u>		<b>صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات</b>
<u>٦٢,٨٨٠</u>	<u>٥٧,٣٠٥</u>		<b>الوحدات القائمة بالآلاف (بالعدد)</b>
<u>٢,٠١٠٥</u>	<u>٢,١٨٨٤</u>		<b>صافي الموجودات لكل وحدة (دولار أمريكي)</b>

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٩ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

**صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ**  
**(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)**  
**قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر**  
**للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م**  
**ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)**

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		إيضاحات
٢٠٢٤م	٢٠٢٥م	
٨٩٨	٤,٥٤٢	أرباح غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٣,١١٣	٣,٢٩٠	دخل عمولة خاصة من الصكوك
٣,٥٤٥	٣,١٧٣	أرباح محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٩٨٢	١,٤٥٣	دخل توزيعات أرباح
٢٧٠	٢٧٢	دخل خصومات
٤٣٤	٩٥	دخل عمولة خاصة من عقود المرابحة
<u>٩,٢٤٢</u>	<u>١٢,٨٢٥</u>	<b>إجمالي الدخل</b>
(١,٣١٦)	(١,٢٥٤)	١٢ أتعاب إدارة
٦	(٦٧٠)	(تحميل) / عكس مخصص الخسارة الائتمانية - بالصافي
(١٩٧)	(١٨٨)	١٢ مصروف ضريبة القيمة المضافة
(٧٣)	(٤٤)	مصروفات إدارية
(٢٢)	(٣٠)	أتعاب حفظ
(١٥)	(١٥)	١٣ أتعاب مراقب الحسابات
(٣)	(٣)	أتعاب تدقيق شرعي
(٢)	(٢)	رسوم تداول
(٢)	(٢)	رسوم هيئة السوق المالية
(١)	(٤)	مكافأة مجلس إدارة الصندوق
(١٧٧)	--	مصروفات أخرى
<u>(١,٨٠٢)</u>	<u>(٢,٢١٢)</u>	<b>إجمالي المصروفات التشغيلية</b>
<u>٧,٤٤٠</u>	<u>١٠,٦١٣</u>	<b>ربح السنة</b>
--	--	<b>الدخل الشامل الآخر للسنة</b>
<u>٧,٤٤٠</u>	<u>١٠,٦١٣</u>	<b>إجمالي الدخل الشامل للسنة</b>

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٩ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

**صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ**  
**(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)**  
**قائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات**  
**للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م**  
**ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)**

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		
٢٠٢٤م	٢٠٢٥م	
١٣٣,٦٤٧	١٢٦,٤٢٣	صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات في بداية السنة
٧,٤٤٠	١٠,٦١٣	إجمالي الدخل الشامل للسنة
		صافي النقص في صافي الموجودات من معاملات الوحدة خلال السنة
		المتحصلات من الوحدات المصدرة
٢,٠٧٥	٢,٣٥٥	
(١٦,٧٣٩)	(١٣,٩٨٢)	قيمة الوحدات المستردة
(١٤,٦٦٤)	(١١,٦٢٧)	
<u>١٢٦,٤٢٣</u>	<u>١٢٥,٤٠٩</u>	صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات في نهاية السنة

**معاملات الوحدات**

معاملات الوحدات خلال السنة تتكون مما يلي:

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		
٢٠٢٤م (وحدات بالآلاف)	٢٠٢٥م (وحدات بالآلاف)	
٧٠,٣٣١	٦٢,٨٨٠	الوحدات في بداية السنة
١,٠٧٠	١,١٠٠	الوحدات المصدرة
(٨,٥٢١)	(٦,٦٧٥)	الوحدات المستردة
(٧,٤٥١)	(٥,٥٧٥)	صافي النقص في الوحدات خلال السنة
<u>٦٢,٨٨٠</u>	<u>٥٧,٣٠٥</u>	الوحدات في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٩ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

**صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ**  
**(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)**  
**قائمة التدفقات النقدية**  
**للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م**  
**ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)**

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		ايضاح
٢٠٢٤م	٢٠٢٥م	
<b>التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية</b>		
٧,٤٤٠	١٠,٦١٣	ربح السنة
<i>تسوية لـ:</i>		
(٨٩٨)	(٤,٥٤٢)	أرباح غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٣,٥٤٥)	(٣,١٧٣)	أرباح محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٩٨٢)	(١,٤٥٣)	دخل توزيعات أرباح
(٣,٥٤٧)	(٣,٣٨٥)	دخل عمولة خاصة
(٦)	٦٧٠	تحميل / (عكس) مخصص الخسارة الائتمانية - بالصافي
(١,٥٣٨)	(١,٢٧٠)	
<i>صافي التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:</i>		
(٦,٩٣٧)	٢٧	استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة
١٧,٧٠٠	٦,٣٥١	استثمارات مقاسة بالتكلفة المضافة
(٨١٥)	٩٤٥	أرصدة مدينة أخرى
١,١٦٢	(٢,١٨٠)	أرصدة دائنة أخرى
٩,٥٧٢	٣,٨٧٣	
٨٣٨	١,٣٩٩	توزيعات أرباح مستلمة
٣,٥٧٦	٣,١٩٥	دخل عمولة خاصة مستلمة
١٣,٩٨٦	٨,٤٦٧	<b>صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية</b>
<b>التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية</b>		
٢,٠٧٥	٢,٣٥٥	المتحصلات من الوحدات المصدرة
(١٦,٧٣٩)	(١٣,٩٨٢)	قيمة الوحدات المستردة
(١٤,٦٦٤)	(١١,٦٢٧)	<b>صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية</b>
(٦٧٨)	(٣,١٦٠)	<b>صافي النقص في النقد وما في حكمه خلال السنة</b>
٦,٢٩١	٥,٦١٣	٩ نقد وما في حكمه في بداية السنة
٥,٦١٣	٢,٤٥٣	٩ نقد وما في حكمه في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٩ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

**صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ**  
**(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)**  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م  
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

**١- الصندوق وأنشطته**

صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ ("الصندوق") هو صندوق استثماري مفتوح متوافق مع أحكام الشريعة الإسلامية، 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.

يهدف الصندوق إلى تحقيق النمو في رأس المال على المدى المتوسط والطويل مع التركيز على الحفاظ على رأس المال من خلال الإستثمار في محفظة متنوعة من فئات الموجودات.

تمت الموافقة على أحكام وشروط الصندوق من قبل البنك المركزي السعودي وتم اعتمادها لاحقاً من هيئة السوق المالية بموجب خطابها المؤرخ في ١٨ ذو الحجة ١٤٢٩ هـ (الموافق ١٦ ديسمبر ٢٠٠٨م). بدأ الصندوق نشاطه في ٦ شعبان ١٤٢٤ هـ (الموافق ٢ أكتوبر ٢٠٠٣م).

**٢- اللوائح النظامية**

يتم إدارة الصندوق بموجب لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن مجلس إدارة هيئة السوق المالية بموجب القرار رقم (١-٢٠٠٦-٢٠١٩) بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧ هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦م) والتعديلات اللاحقة لها بموجب قرار مجلس إدارة هيئة السوق المالية رقم (١-١٣٥-٢٠٢٥) بتاريخ ٣ جمادى الآخرة ١٤٤٧ هـ (الموافق ٢٤ نوفمبر ٢٠٢٥م) والتي تفصل متطلبات جميع الصناديق داخل المملكة العربية السعودية.

**٣- الأساس المحاسبي**

تم إعداد هذه القوائم المالية للصندوق وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين وللتماشى مع الأحكام المعمول بها في لوائح صناديق الاستثمار الصادرة من 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.

ليس لدى الصندوق دورة تشغيل محددة بوضوح وبالتالي لا يعرض موجودات ومطلوبات متداولة وغير متداولة بشكل منفصل في قائمة المركز المالي. بدلاً من ذلك يتم عرض الموجودات والمطلوبات بترتيب درجة سيولتها.

**٥- العملة الوظيفية وعملة العرض**

تم قياس البنود المدرجة في القوائم المالية باستخدام عملة البيئة الاقتصادية الرئيسية التي يعمل فيها الصندوق ("عملة النشاط"). وفي حال كانت البيئة الاقتصادية الأساسية مختلطة، عندئذ يستخدم مدير الصندوق الأحكام لتحديد عملة النشاط التي تؤثر بأمانة الأثر الاقتصادي للمعاملات والأحداث والظروف الأساسية. يتم إدراج استثمارات ومعاملات الصندوق بالدولار الأمريكي والريال السعودي والدولار الأسترالي. يتم تحديد اشتراكات واستردادات المستثمر إلى صافي قيمة الموجودات وتسلم وتدفع بالدولار الأمريكي وتدفع مصروفات الصندوق أيضا بالدولار الأمريكي. وعليه، فقد قرر مدير الصندوق أن عملة النشاط للصندوق هي الدولار الأمريكي.

تم عرض هذه القوائم المالية بالدولار الأمريكي والذي يعد عملة العرض والنشاط للصندوق وتم تقريب المبالغ لأقرب ألف، ما لم يذكر خلاف ذلك.

**صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ**  
**(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)**  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م  
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير 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 الإدارة 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 في 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 أيضًا في تطبيق المتطلبات المحاسبية لقياس خسارة الائتمان المتوقعة، مثل:

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

ويرد شرح تفصيلي للمدخلات والافتراضات وتقنيات التقدير المستخدمة في قياس خسارة الائتمان المتوقعة في الإيضاح ٢-١٤ (أ) من 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 السياسات المحاسبية الهامة المطبقة عند إعداد هذه القوائم المالية.

**١-٨ النقد وما في حكمه**

يشتمل النقد وما في حكمه، النقد لدى البنك والاستثمارات قصيرة الأجل ذات السيولة العالية والتي يمكن تحويلها بسهولة إلى مبالغ نقدية محددته والتي تكون عرضة لمخاطر ضئيلة للتغيرات في القيمة.

**صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ**  
**(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)**  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م  
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

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

**٨-٢ 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.

**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 بالموجودات ضمن نموذج الأعمال الذي يتحقق الهدف منه عن طريق تحصيل تدفقات نقدية تعاقدية وبيع موجودات مالية؛ و
- تنشأ فترات 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 المطفأة 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:

## صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ

(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

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

#### ٨-٢ الموجودات والمطلوبات المالية (يتبع)

##### تصنيف الموجودات المالية (يتبع)

- 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 المحفوظ 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 المحفوظ 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 ولا يتم الاحتفاظ بها لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية وبيع موجودات مالية.

#### تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية فقط مدفوعات أصل المبلغ والفائدة / العمولة

لغرض هذا التقييم، يعرف "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 مدفوعات 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 - على سبيل المثال، إعادة الضبط الدوري لأسعار الفائدة / العمولة.

**صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ**  
**(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)**  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

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

**٢-٨-١ الموجودات والمطلوبات المالية (يتبع)**

**تصنيف الموجودات المالية (يتبع)**

**الانخفاض في قيمة الموجودات المالية**

يقوم الصندوق بتقييم الخسائر الائتمانية المتوقعة المرتبطة بالموجودات المالية الخاصة به المدرجة بالتكلفة المطفأة على أساس النظرة التطلعية للمستقبل. ويستند هذا المخصص إلى الخسائر الائتمانية المتوقعة المرتبطة باحتمالية التعثر في السداد على مدى 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 والمطلوبات المالية التي يتم قياسها 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 مركزها 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 اقتناؤه، بالنسبة للبند غير المصنف بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

**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 قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الأخر ضمن "أرباح/خسائر) محققة أو غير محققة من استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح و الخسارة – بالاصافي.

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 الأخر. يتم أيضاً إثبات أي ربح أو خسارة تم التوقف عن إثباتها ضمن قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الأخر. 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 المترجمة باستخدام طريقة الفائدة / العمولة الفعلية لأي فرق بين المبلغ الأولي ومبلغ الاستحقاق، ويتم تعديله، بالنسبة للموجودات المالية، لأي مخصص خسارة.

**صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ**  
**(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)**  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م  
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

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

**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 الموجودات المالية، فإن الفرق بين القيمة الدفترية للموجودات والمقابل المستلم يتم إثباتها في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر.

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 انتهاؤها.

**المقاصة**

تتم مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية ويُدْرَج 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 آن واحد.

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

**٣-٨ صافي قيمة الموجودات لكل وحدة**

يتم احتساب صافي قيمة الموجودات لكل وحدة بقسمة صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات المدرجة في قائمة المركز المالي على عدد الوحدات القائمة في نهاية السنة.

**٤-٨ 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 المستردة على أنها حقوق ملكية عند استيفائها لكافة الشروط التالية:

## صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ

(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

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

#### ٨-٤ وحدات مصدره (يتبع)

- 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.

#### ٨-٥ دخل العمولة الخاصة

تتألف دخل ومصروف العمولات الخاصة الواردة في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر 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 الاجمالية 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، عندئذٍ فإن احتساب دخل العمولة الخاصة يعود إلى الأساس الإجمالي.

#### ٨-٦ مصروفات أتعاب الإدارة

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

#### ٨-٧ 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 ٢٠٢٥م. قيم مدير الصندوق أن التعديلات ليس لها تأثير جوهري على القوائم المالية للصندوق.

التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٢١ – عدم قابلية التبادل

**صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ**  
**(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)**  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
 للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
 ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

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

٨-١ **المعايير الصادرة ولكنها غير سارية المفعول بعد**  
 فيما يلي المعايير، التفسيرات والتعديلات الصادرة ولكنها غير سارية بعد وذلك حتى تاريخ إصدار القوائم المالية للصندوق.  
 ويعتزم الصندوق تطبيق هذه المعايير عندما تصبح سارية المفعول.

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

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.

**١٠- استثمارات - بالصافي**

٣١ ديسمبر	٣١ ديسمبر	إيضاح	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	(أ)	استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة - بالصافي
٧٦,٤٦١	٨٤,١٤٩	(ب)	
٤٥,٥٨٨	٣٨,٧٥٧		
<u>١٢٢,٠٤٩</u>	<u>١٢٢,٩٠٦</u>		

صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م  
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

١٠ - استثمارات - بالصافي (بتبع)

أ) استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

مكونات الاستثمارات في حقوق الملكية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة حسب العملة فيما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥		% من قيمة الاستثمار الإجمالية		الدولة	العملات
(القيمة العادلة)	التكلفة	(القيمة العادلة)			
				لوكسمبورغ، الولايات المتحدة الأمريكية، المملكة المتحدة، أيرلندا، المملكة العربية السعودية	الدولار الأمريكي
٥٦,٣١١	٤٥,١٩٥	٦٦,٩٢		المملكة العربية السعودية، الإمارات العربية المتحدة	الريال السعودي
٢٧,٨٣٨	٢٩,٠٢٦	٣٣,٠٨			
٨٤,١٤٩	٧٤,٢٢١	١٠٠			

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤		% من قيمة الاستثمار الإجمالية		الدولة	العملات
(القيمة العادلة)	التكلفة	(القيمة العادلة)			
				لوكسمبورغ، الولايات المتحدة الأمريكية، المملكة المتحدة، أيرلندا، المملكة العربية السعودية	الدولار الأمريكي
٣٨,٨٤٦	٣٣,٦٤٣	٥٠,٨١		المملكة العربية السعودية، الإمارات العربية المتحدة	الريال السعودي
٣٧,٦١٥	٣٧,٦٣٦	٤٩,١٩			
٧٦,٤٦١	٧١,٢٧٩	١٠٠			

صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

١٠ - استثمارات - بالصافي (بتبع)

(أ) استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (بتبع)

تتضمن حقوق الملكية الاستثمارات التي يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة فيما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

القيمة العادلة	التكلفة	% من إجمالي الاستثمار (القيمة العادلة)	إيضاحات
<b>صناديق مدارة من قبل مدير الصندوق (أطراف ذات علاقة)</b>			
١٥,٢٧٩	٦,٨٠٩	١٢,٣٦	صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أمريكا الشمالية
١٤,٣٦٨	١٣,٩٠٢	١١,٦٢	صندوق الأهلي متعدد الأصول للدخل الإضافي
٢,٦٧١	٢,٢٠٤	٢,١٦	صندوق الأهلي لمؤشر أسهم الأسواق الناشئة
١,٠٣٦	٦٧٦	٠,٨٤	صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أوروبا
٦٥٧	٧٢٦	٠,٥٣	صندوق الأهلي العالمي للربح
٥٣٧	٨٦٩	٠,٤٣	صندوق الأهلي ريت ١
٥٠٢	٤٢٧	٠,٤١	صندوق الأهلي لمؤشر أسهم آسيا والباسيفيك
٣٣	٢٨	٠,٠٣	صندوق الأهلي للمناجزة العالمية
<b>استثمار في صناديق النقد المتداولة والعقارية ريت</b>			
٧,٣٢٧	٦,٢٣٥	٥,٩٣	إنفيسكو داو جونز للأسواق المتقدمة العالمية المتوافقة مع الشريعة الإسلامية
٤,٤٥٥	٣,٥٦٥	٣,٦	إنفيسكو الذهب المادي
٢,١٨٥	١,٧٧٦	١,٧٧	إتش إس بي سي مؤشر أوروبا المتوافق مع الشريعة صناديق اس بي - استبعدادات صناعية متوافقة مع الشريعة من اس و بي
١,٨١٧	١,٤٥٤	١,٤٧	آيشيرز مؤشر الولايات المتحدة المتوافق مع الشريعة
٨٢٧	٦٥٢	٠,٦٧	آيشيرز مؤشر الأسواق الناشئة المتوافق مع الشريعة
٥١٢	٤٩٥	٠,٤١	صندوق جدوى ريت السعودية
١,١٤٤	١,٠٤٤	٠,٩٣	
<b>استثمارات أخرى</b>			
٤,٨١٠	٤,٧٩٠	٣,٨٩	صكوك الأهلي من الشريحة الأولى - طرف ذو علاقة
٣,٨٣٠	٣,٨٠٧	٣,١	صكوك البنك السعودي للاستثمار من الشريحة الأولى
			صكوك البنك السعودي للاستثمار من الشريحة الأولى الإضافية
٣,٧٤٥	٣,٧٢٦	٣,٠٣	صكوك مصرف الراجحي
٣,٤٩٧	٣,٤٠٣	٢,٨٣	صكوك بنك الجزيرة
٣,٠٨٠	٣,٠١٦	٢,٥٠	صندوق الإمارات العالمي للصكوك
٢,٧٩٧	٢,٣٩٠	٢,٢٦	آي تي إي لتأجير السكك الحديدية
٢,٩٧٩	٢,٥٠٣	٢,٤١	تمويل التجارة تشاغل
٢,٤٢٥	٤,٦١٠	١,٩٦	شركة غايننس إيه تي إي إل لتأجير دول مجلس التعاون الخليجي المحدودة
٢,٤١١	٣,٨٩٦	١,٩٥	صكوك مصرف الإنماء
١,٢٢٥	١,٢١٨	٠,٩٩	
٨٤,١٤٩	٧٤,٢٢١	٦٨,٠٨	

صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م  
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

١٠ - استثمارات - بالصافي (يتبع)

(أ) استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (يتبع)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م		% من إجمالي الاستثمار (القيمة العادلة)	إيضاحات	
القيمة العادلة	التكلفة			
١٥,٦٥٢	١٥,٢٥٧	١٢,٨٢	(أ)	صناديق مدارة من قبل مدير الصندوق (أطراف ذات علاقة)
١٣,١٣٧	٦,٨٠٩	١٠,٧٦		صندوق الأهلي متعدد الأصول للإدخل الإضافي
٩,٦٥٣	٨,٦٠٩	٧,٩٠	(ب)	صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أمريكا الشمالية
٢,٠٤٠	٢,٢٠٤	١,٦٧		صندوق الأهلي المتنوع بالريال السعودي
١,٨٦٤	١,٨٦٦	١,٥٣	(ج)	صندوق الأهلي لمؤشر أسهم الأسواق الناشئة
٨٦١	٦٧٦	٠,٧١		صندوق الأهلي صكوك من الشريحة الأولى (الفئة الثالثة)
٦٣٤	٧٢٦	٠,٥٢	(د)	صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أوروبا
٤٤٨	٤٢٧	٠,٣٧		صندوق الأهلي العالمي للريت
٦٢٢	٨٩٧	٠,٥١		صندوق الأهلي لمؤشر أسهم آسيا والباسيفيك
٣٢	٢٨	٠,٠٣		صندوق الأهلي ريت ١
				صندوق الأهلي للمتاجرة العالمية
				حقوق الملكية المحلية
٢٧٢	٢٤٥	٠,٢٢		مصرف الراجحي
٧٨	٨٨	٠,٠٦		شركة الإدريس للخدمات البترولية والنقلات
١٠٣	١٢٢	٠,٠٨		مصرف الإنماء
٩٣	٩٥	٠,٠٨		بنك البلاد
٧١	٨١	٠,٠٦		الشركة التعاونية للتأمين
٨٧	٩٠	٠,٠٧		شركة اتحاد اتصالات
٦٩	١٠٢	٠,٠٦		شركة جبل عمر للتطوير
٩١	١٠٦	٠,٠٧		الشركة الوطنية للرعاية الطبية
٨١	٩٣	٠,٠٧		الشركة السعودية للصناعات الأساسية
٦٢	٨٧	٠,٠٥		مجموعة سير القابضة

**صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ**  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م  
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

**١٠- استثمارات – بالصافي (يتبع)**

(أ) استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (يتبع)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م		% من إجمالي الاستثمار	الإيضاحات
القيمة العادلة	التكلفة		
<i>استثمار في صناديق النقد المتداولة والعقارية ريت</i>			
١,٠٨٦	١,١٠١	٠,٨٩	صندوق جدوى ريت السعودية
١,٠٤١	١,٠٢٦	٠,٨٥	آيشيرز مؤشر الولايات المتحدة المتوافق مع الشريعة صناديق اس بي - استيعادات صناعية متوافقة مع الشريعة من اس و بي
٢,٦٢٢	٢,٥٣٥	٢,١٥	إنفيسكو داو جونز للأسواق المتقدمة العالمية المتوافقة مع الشريعة الإسلامية
٣,٩٥٦	٣,٩٧٨	٣,٢٤	
<i>استثمارات أخرى</i>			
٤,٧٩٣	٤,٧٩٠	٣,٩٣	صكوك الأهلي من الشريعة الأولى – طرف ذو علاقة
٤,٥١٠	٤,٢١٠	٣,٦٩	صندوق الإمارات العالمي للصكوك
٢,٩٦٦	٤,٧١٣	٢,٤٣	تمويل التجارة تشانل جايدينس أي تي إي آل جي سي سي ليسنج (أو إي أي سي) المحدودة
٢,٩٣٨	٤,٠٠٧	٢,٤١	
٢,٧٩١	٢,٥٠٣	٢,٢٩	أي تي إي لتأجير السكك الحديدية
٣,٨٠٨	٣,٨٠٨	٣,١٤	شركة صكوك البنك السعودي الأول من الشريعة الأولى المحدودة
٧٦,٤٦	٧١,٢٧		
١	٩	٦٢,٦٦	

(أ) خلال السنة، قام الصندوق ببيع ٤,٩٦٦,٦٣٧ وحدة (٢٠٢٤م: لا شيء) من صندوق الأهلي المالية متعدد الأصول للدخل الإضافي بقيمة ١,٤١٢,٨٥٦ ريال سعودي (٢٠٢٤: لا شيء).

(ب) خلال السنة، قام الصندوق ببيع ١٠,٢٠٠ وحدة (٢٠٢٤م: لا شيء) من صندوق الأهلي المالية ريت ١ بقيمة ١٧,٢٣١ ريال سعودي (٢٠٢٤: لا شيء).

(ج) خلال السنة، قام الصندوق ببيع ٢,٣٦١,٧٠٩ وحدة (٢٠٢٤: لا شيء) من صندوق الأهلي المالية المتنوع بالريال السعودي بقيمة ٩,٧٣٨,٨٩٣ ريال سعودي (٢٠٢٤: لا شيء).

(د) استثمار الصندوق في صندوق الأهلي كابينال لصكوك الشريعة الأولى – الإصدار الثالث قد استحق في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥.

**صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ**  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

**(ب) استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة**

الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة تتضمن التالي:

<u>٣١ ديسمبر</u> ٢٠٢٤ م	<u>٣١ ديسمبر</u> ٢٠٢٥ م	<u>إيضاحات</u>
٤٤,٢٩٢	٣٣,٩٩٣	(أ)
١,٣٣٤	٥,٤٧٢	(ب)
٤٥,٦٢٦	٣٩,٤٦٥	
(٣٨)	(٧٠٨)	
<u>٤٥,٥٨٨</u>	<u>٣٨,٧٥٧</u>	

(أ) تحمل الاستثمارات في الصكوك معدلات ربح تتراوح بين ٤,٣٠٪ و ٩,٠٦٪ سنويًا (٢٠٢٤ م: من ٣,١٧٪ إلى ٨,٩٩٪)، وبأجل استحقاق متفاوتة تمتد حتى ٨ أبريل ٢٠٤٣ م (٢٠٢٣ م: ٨ أبريل ٢٠٤٣ م).

(ب) تحمل الاستثمارات في عقود المرابحة معدلات ربح تتراوح بين ٤,٦٥٪ و ٥,١٠٪ سنويًا (٢٠٢٤ م: من ٥,٦٠٪ إلى ٦,١٠٪)، وبأجل استحقاق متفاوتة تمتد حتى ١٨ يناير ٢٠٢٦ م (٢٠٢٣ م: ٥ يناير ٢٠٢٥ م).

مكونات الاستثمارات في حقوق الملكية المقاسة بالتكلفة المطفأة حسب العملة فيما يلي:

<u>٣١ ديسمبر</u> ٢٠٢٤ م	<u>٣١ ديسمبر</u> ٢٠٢٥ م	<u>الدولة</u>	<u>العملات</u>
١٥,٨٥٨	١٨,٦٤٦	المملكة العربية السعودية	الريال السعودي
٢٧,٩١٨	٢٠,٥٧١	المملكة العربية السعودية	الدولار الأمريكي
١,٨٥٠	٢٤٨	استراليا	الدولار الأسترالي
<u>٤٥,٦٢٦</u>	<u>٣٩,٤٦٥</u>		

**١١- 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 في أدوات الدين التي يتم قياسها بالتكلفة المطفأة باستخدام نموذج الخسارة المتكبد، 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").

**صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ**  
**(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)**  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
**للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م**  
**ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)**

**١١ - تسوية التغيرات في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات (يتبع)**

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	
١٢٦,٤٢٣	١٢٥,٤٠٩	صافي الموجودات المسجلة للصندوق
٣٨	٧٠٨	يضاف: مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة
١٢٦,٤٦١	١٢٦,١١٧	
--	--	يخصم: مخصص الخسائر الائتمانية المتكبدة
١٢٦,٤٦١	١٢٦,١١٧	صافي الموجودات المتداولة للصندوق
٦٢,٨٨٠	٥٧,٣٠٥	عدد الوحدات المصدرة
٢,٠١١١	٢,٢٠٠٨	صافي قيمة الموجودات المتداولة لكل وحدة للصندوق

**١٢ - معاملات والأرصدة أطراف ذوى علاقة**

تشتمل الأطراف ذات العلاقة بالصندوق على مدير الصندوق، مجلس إدارة الصندوق والصناديق التي يديرها مدير الصندوق، والبنك الأهلي السعودي بصفته الشركة الأم لمدير الصندوق.

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

**المعاملات مع موظفي الإدارة الرئيسيين**

يدار الصندوق من قبل مدير الصندوق. يحتسب الصندوق أتعاب إدارة بشكل يومي مقابل هذه الخدمات، تصل إلى ١٪ (٢٠٢٤م: ١٪) في السنة من صافي قيمة الموجودات الصندوق اليومي كما هو منصوص عليه في أحكام وشروط الصندوق. يحق لمدير الصندوق التنازل عن أتعاب الإدارة بقدر استثمارات الصندوق في صناديق أخرى يديرها مدير الصندوق. يتم إدراج هذه الأتعاب ضمن إيرادات الخصومات في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر.

كما يحق لمدير الصندوق استرداد المصروفات غير المتوقعة التي يتم تحميلها على الصندوق، مثل أتعاب المحامين، والتكاليف الناتجة عن اجتماعات مالكي الوحدات، وإعداد وطباعة تقارير الصندوق، والمصروفات النثرية، وجميع الرسوم الناتجة عن الأنظمة والتشريعات التي تطرأ على الصندوق. ويلتزم الصندوق بأى مصروفات أخرى يسمح بها النظام، شريطة ألا تتجاوز هذه الرسوم والمصروفات الأخرى ٠,١٪ (٢٠٢٤: ٠,١٪) سنويًا من متوسط صافي قيمة موجودات الصندوق في أيام التقييم ذات الصلة. وقد تم استرداد هذه المصروفات من قبل مدير الصندوق على أساس نسبي.

**صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ**  
**(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)**  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
**للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م**  
**ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)**

**١٢- معاملات والأرصدة أطراف ذوى علاقة (يتبع)**

المعاملات مع موظفي الإدارة الرئيسيين (يتبع)

فيما يلي تفاصيل العمليات والأرصدة مع مدير الصندوق المتعلقة بأتعاب الإدارة والمصروفات الأخرى:

الطرف ذو العلاقة	طبيعة المعاملات	مبلغ المعاملات للسنة المنتهية		صافي الرصيد كما في ٣١ ديسمبر	
		٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
شركة الأهلي المالية	أتعاب إدارة (شاملاً ضريبة القيمة المضافة)	١,٤٤٢	١,٥١٣		
	مصروفات مدفوعة بالنيابة عن الصندوق	٤٧	٧٦		
	دخل خصومات	٢٧٢	٢٧٠	١٠٨	١٩

**١٣- أتعاب مراقب الحسابات**

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	
أتعاب لـ:			
المراجعة النظامية	٧	٧	
الفحص الأولي	٣	٣	
خدمات الزكاة	٥	٥	
	١٥	١٥	

**١٤- إدارة المخاطر المالية**

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

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 من قبل مجلس إدارة الصندوق. يحتوي الصندوق على الشروط والأحكام الخاصة به التي تحدد استراتيجيات أعماله العامة، 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.

## صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ

(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

### ١٤- إدارة المخاطر المالية (يتبع)

#### ١-١٤ مخاطر السوق

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

#### (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.

يتم تحديد عملة الموجودات المالية الصندوق بالدولار الأمريكي، والدولار الاسترالي والريال السعودي. بما أن الريال السعودي مرتبط بالدولار الأمريكي، فإنه من غير المحتمل أن يكون هناك أي تأثير مادي على قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر فيما يتعلق بالأدوات المالية المقومة بالريال السعودي. إن التأثير على صافي قيمة الأصول نتيجة الحركة المحتملة في الدولار الأمريكي مقابل الدولار الاسترالي مع بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة، كما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	
		التأثير على صافي الموجودات المنسوبة إلى مالكي الوحدات
± ١٨٥	± ٢٥	

#### (ب) مخاطر معدل العمولة

تتمثل مخاطر معدلات العمولة في مخاطر تقلب قيمة التدفقات النقدية المستقبلية للأداة المالية أو القيم العادلة للأدوات المالية للقسيمة الثابتة بسبب التغيرات في معدلات العمولة في السوق. يقوم الصندوق بإدارة مخاطر معدلات العمولة من خلال الاستثمار في أدوات مالية تستحق أو يعاد تسعيرها في الأجل القصير. وعليه، يتعرض الصندوق بشكل محدود لمخاطر القيمة العادلة أو مخاطر معدلات العمولة للتدفقات النقدية بسبب التقلبات في المستويات السائدة لمعدلات العمولة السائدة في السوق.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م، يتعرض الصندوق لمخاطر معدل العمولة على استثماراته في الصكوك ذات العائد الثابت وعقود المرابحة. إن حدوث تغير محتمل بشكل معقول بمقدار ١٠ نقاط أساس في معدلات الفائدة في تاريخ التقرير من شأنه أن يؤثر على صافي أصول الصندوق والربح أو الخسارة بمبلغ ٣٩,٤٦٥ دولار أمريكي (٢٠٢٤: ٤٥,٦٢٦ دولار أمريكي).

#### (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 الأخرى بشكل أساسي في حالة عدم التأكد من الأسعار المستقبلية للأدوات المالية التي يملكها الصندوق. يراقب مدير الصندوق بصورة يومية تركيز المخاطر على حقوق الملكية والصناعات بما يتماشى مع حدود محددة بينما تتبع تقلبات مستوى المحفظة عن كثب. كما في تاريخ قائمة المركز المالي، لدى الصندوق استثمارات في أوراق مالية معرضة لمخاطر الأسعار الأخرى.

صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

١٤- إدارة المخاطر المالية (يتبع)

١٤-١ مخاطر السوق (يتبع)

ج) مخاطر الأسعار الأخرى (يتبع)

إن التأثير على قيمة صافي الموجودات (نتيجة للتغير في القيمة العادلة للاستثمارات) في ٣١ ديسمبر نتيجة لتغير فعلي ممكن في القيمة السوقية لوحدات استثمارات الأوراق المالية ١٠٪ مع بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة كما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م      ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

التأثير على صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات

± ٧,٦٤٦

± ٨,٤١٥

١٤-٢ مخاطر الائتمان

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

يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان على استثمارات بالمطفاة والأرصدة المدينة الأخرى وأرصده البنكية لدى بنك محلي ذو تصنيف ائتماني A٢ حسب تصنيفات وكالة موديز. بما يتماشى مع مفهوم درجة الاستثمار عالمياً. وبالتالي، ليس هناك أي تأثير للخسائر الائتمانية المتوقعة على هذه الموجودات المالية.

أ) النهج العام في وحدة الخسائر الائتمانية المتوقعة

يقوم الصندوق بإدراج المخصصات لخسائر الائتمان المتوقعة على الموجودات المالية والتي لم يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يقوم الصندوق بقياس مخصصات الخسارة بمبلغ يساوي خسارة الائتمان المتوقعة على أساس مدى العمر.

يقوم الصندوق بقياس مخصص الخسائر الائتمانية بمبلغ يساوي الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر لتعرضات المرحلة الثانية والمرحلة الثالثة، بينما يتم قياس مخصص الخسائر الائتمانية لتعرضات المرحلة الأولى وفقاً للخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى ١٢ شهراً.

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

- احتمال التعثر
- الخسارة عند التعثر
- الرصيد عند التعثر

## صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ

(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

### ١٤ - إدارة المخاطر المالية (يتبع)

#### ٢-١٤ مخاطر الائتمان (يتبع)

#### (أ) النهج العام في وحدة الخسائر الائتمانية المتوقعة (يتبع)

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

- المرحلة ١ - الموجودات المالية التي لم تنخفض 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 انخفضت 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.

وعند تقييم ما إذا كانت المخاطر الائتمانية قد ازدادت بشكل جوهري، يقوم الصندوق بفحص التغيير في مخاطر التعثر في السداد التي تحدث على مدى العمر المتوقع للأداة المالية. تأخذ ضوابط التدرج بعين الاعتبار مؤشرات قوية على المخاطر الائتمانية المرتبطة بكل محفظة على حدة. على الرغم من أن الصندوق لم يسجل سابقاً أي حالات تعثر في السداد عبر الصناديق، إلا أن معايير المرحلة الثانية تسعى إلى تحديد الأحداث أو الظروف التي تشير إلى وجود احتمالية أكبر للتعثر في السداد، بينما تدرج معايير المرحلة الثالثة النهائية مؤشرات موضوعية على التعثر في السداد. كما يأخذ الصندوق بالاعتبار المعلومات التي تتسم بالنظرة التطلعية للمستقبل عند تقييمه للانخفاض الكبير في مخاطر الائتمان منذ نشأتها وكذلك قياس مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة.

#### (ب) قياس خسارة الائتمان المتوقعة

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

- 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 للمنشأة 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.

صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

١٤- إدارة المخاطر المالية (يتبع)

٢-١٤ مخاطر الائتمان (يتبع)

ب) قياس خسارة الائتمان المتوقعة (يتبع)

يوضح الجدول أدناه الأدوات المالية الخاضعة للانخفاض في القيمة:

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م				
الإجمالي	المرحلة (٣)	المرحلة (٢)	المرحلة (١)	
٣٩,٤٦٥	٢٤٨	٩,٣٢٢	٢٩,٨٩٥	استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة
(٧٠٨)	(٢٤٨)	(٤٣٠)	(٣٠)	مخصص خسارة الائتمان المتوقعة
٣٨,٧٥٧	--	٨,٨٩٢	٢٩,٨٦٥	القيمة الدفترية
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م				
الإجمالي	المرحلة (٣)	المرحلة (٢)	المرحلة (١)	
٤٥,٦٢٦	--	٩,٦٢٤	٣٦,٠٠٢	استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة
(٣٨)	--	(٢٩)	(٩)	مخصص خسارة الائتمان المتوقعة
٤٥,٥٨٨	--	٩,٥٩٥	٣٥,٩٩٣	القيمة الدفترية

- نظراً لأن المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ يتطلب من المنشآت اعتماد نظرة مستقبلية على سيناريوهات الاقتصاد الكلي في تقديراتها لمعايير المخاطر، فإن استخدام إطار السيناريوهات لذلك أمر ضروري. وقد اعتمد الصندوق السيناريو المرجح لثلاثة سيناريوهات - خط الأساس والتحسين والانكماش بما يتماشى مع التوقعات الاقتصادية الخارجية والممارسات في القطاع.
- يتم استخدام تقديرات المخاطر المستمدة إلى جانب التدفقات النقدية للوصول إلى مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة المرجح عبر مراحل مختلفة.
- يراجع مدير الصندوق التركيز الائتماني لمحفظة الاستثمارات على أساس الأطراف المقابلة. تدار الجودة الائتمانية للموجودات المالية باستخدام التصنيفات الائتمانية الخارجية للوكالات.

كما في ٣١ ديسمبر، لدى الصندوق استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة ذات جودة ائتمانية كما يلي:

التصنيف الائتماني	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
أ+	٢٣%	٩%
أ	--	١١%
أ-	٤٦%	٣٥%
ب ب ب-	--	٢٠%
ب +	٢٠%	١٢%
ب	١١%	١٣%
	١٠٠%	١٠٠%

صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

١٤- إدارة المخاطر المالية (يتبع)

٢-١٤ مخاطر الائتمان (يتبع)

(ب) قياس خسارة الائتمان المتوقعة (يتبع)

استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة

يوضح الجدول التالي التغييرات في خسائر الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة:

الإجمالي	المرحلة (٣)	المرحلة (٢)	المرحلة (١)	
٣٨	--	٢٩	٩	مخصص خسائر الائتمان المتوقعة كما في ١ يناير ٢٠٢٥ م
٦٧٠	٢٤٨	٤٠١	٢١	تحميل مخصص خسائر الائتمان المتوقعة
٧٠٨	٢٤٨	٤٣٠	٣٠	مخصص خسائر الائتمان المتوقعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

الإجمالي	المرحلة (٣)	المرحلة (٢)	المرحلة (١)	
٤٤	--	٢٨	١٦	مخصص خسائر الائتمان المتوقعة كما في ١ يناير ٢٠٢٤ م
(٦)	--	١	(٧)	(عكس) / تحميل مخصص خسائر الائتمان المتوقعة
٣٨	--	٢٩	٩	مخصص خسائر الائتمان المتوقعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م

٣-١٤ 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 تداول ومن ثم، فإنها تتعرض لمخاطر السيولة الخاصة باسترداد أموال مالكي الأسهم في هذه الأيام. يقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة عن طريق التأكد من توافر أموال كافية للوفاء بأي المطلوبات التي قد تطرأ، وذلك من خلال اشتراكات جديدة أو تصفية محفظة الاستثمار الاستثمار أو عن طريق الاستثمار بشكل أساسي في الأوراق المالية التي من المتوقع أن تتم تصفيتها خلال مدة قصيرة.

## صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ

(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

### ١٤- إدارة المخاطر المالية (يتبع)

#### ١٤-٤ 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 الائتمان 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 لـ
- 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.

#### ١٥- قياس القيمة العادلة

القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه عند بيع موجودات ما أو سداه 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.

**صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ**  
**(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)**  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
 للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
 ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

**١٥ - قياس القيمة العادلة (يتبع)**

في حال عدم وجود سعر متداول في سوق نشط، فإن الصندوق يستخدم أساليب تقييم تزيد من استخدام المدخلات القابلة للملاحظة ذات الصلة وتقلل 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.

لدى التسلسل الهرمي للقيمة العادلة المستويات التالية:

- المستوى ١: الأسعار المتداولة (غير المعدلة) في الأسواق المالية النشطة لموجودات ومطلوبات مماثلة يمكن للمنشأة الوصول إليها في تاريخ القياس؛
- المستوى ٢: مدخلات بخلاف الأسعار المتداولة المدرجة في المستوى ١ والتي يمكن ملاحظتها للأصل أو الالتزام بصورة مباشرة أو بصورة غير مباشرة؛ و
- المستوى ٣: مدخلات غير قابلة للملاحظة للموجودات أو المطلوبات.

**القيم الدفترية والقيمة العادلة**

يوضح 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 القيمة العادلة. جميع الوحدات أدناه متكررة.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

القيمة الدفترية	القيمة العادلة			الإجمالي	
	المرحلة ١	المرحلة ٢	المرحلة ٣		
<b><u>الموجودات المالية</u></b>					
<b><u>المقاسة بالقيمة</u></b>					
<b><u>العادلة</u></b>					
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٨٤,١٤٩	٢٩,٦١٣	٥٤,٥٣٦	--	٨٤,١٤٩
<b><u>الموجودات المالية</u></b>					
<b><u>غير المقاسة</u></b>					
<b><u>بالقيمة العادلة</u></b>					
استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة	٣٩,٤٦٥	١٦,٠٢٨	٢٢,٢٣٦	--	٣٨,٢٦٤

صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

١٥ - قياس القيمة العادلة (يتبع)

القيم الدفترية والقيمة العادلة (يتبع)

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م

القيمة الدفترية	القيمة العادلة			الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة
	المرحلة ١	المرحلة ٢	المرحلة ٣	
٧٦,٤٦١	٨,٧٠٥	٦٧,٧٥٦	--	٧٦,٤٦١
				استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٤٥,٥٨٨	١٦,٨١٧	١٤,٠٩٢	--	٣٠,٩٠٩
				الموجودات المالية غير المقاسة بالقيمة العادلة
				استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة

قام الصندوق بتصنيف القيمة العادلة لاستثمارات في الصكوك كمستوى ١ ومستوى ٢ وفقاً لتسلسل القيمة العادلة، وتم تحديدها باستخدام سوق نشط ومدخلات قابلة للملاحظة مستمدة من أسواق مماثلة. بالإضافة إلى ذلك، فإن الاستثمار في صناديق الاستثمار المفتوحة غير المدرجة والتي يتم قياسها باستخدام صافي قيمة الأصول غير المعدل للصناديق قد تم تصنيفها كمستوى ٢ وفقاً لتسلسل القيمة العادلة، في حين أن القيمة العادلة للاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة تم تصنيفها كمستوى ١ ومستوى ٢ وفقاً لتسلسل القيمة العادلة وتم تحديدها باستخدام مدخلات قابلة للملاحظة مستمدة من أسواق مماثلة.

خلال الفترة، لم يحدث أي تحويل في تسلسل القيمة العادلة لأي أصول أو التزامات مالية. بالنسبة لبقية الأصول والالتزامات المالية مثل النقد وما في حكمه، والذمم المدينة الأخرى والذمم الدائنة الأخرى، فقد تم تحديد القيم الدفترية لها على أنها تمثل تقريباً معقولاً للقيمة العادلة نظراً لطبيعتها.

١٦ - الأرقام المقارنة

تمت إعادة ترتيب أو إعادة تصنيف الأرقام حيثما كان ذلك ضرورياً لأغراض العرض الأفضل؛ ومع ذلك، لم يتم إجراء أي إعادة ترتيب أو إعادة تصنيف جوهرية في هذه القوائم المالية.

١٧ - آخر يوم للتقييم

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

**صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفّظ**  
**(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)**  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

---

**١٨ - 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، فإن الآثار المحتملة لهذه الأحداث على التقارير المالية تُعد أحداثاً غير معدلة بطبيعتها.

وقد قام مدير الصندوق بمتابعة تأثير هذه التطورات على استثمارات الصندوق عن كثب. ونظراً 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.

**١٩ - اعتماد القوائم المالية**

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