



Annual Reports 2025

التقرير السنوي ٢٠٢٥

SNB Capital Sovereign Sukuk Fund

صندوق الأهلي للصكوك السيادية

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

<p><b>1) Name of the Investment Fund</b> SNB Capital Sovereign Sukuk Fund</p>	<p><b>1) اسم صندوق الاستثمار</b> صندوق الأهلي للصكوك السيادية</p>
<p><b>2) Investment Objectives and Policies</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Fund's Objectives:</b> The Fund aims to provide long term capital appreciation by primarily investing in Sovereign Sukuk denominated in Saudi Riyals issued by government entities in the Kingdom of Saudi Arabia according to the fund's Shariah guidelines.</li> <li>• <b>Investment Policies and Practices:</b> The Fund primarily invests in Sovereign Sukuk denominated in Saudi Riyals issued by government entities in the Kingdom of Saudi Arabia, namely, the Public Debt Management Office of Ministry of Finance, SAMA, and government funds, including sovereign funds, funds that take the form of pension and endowment funds which are fully and directly or indirectly owned by a government entity in accordance with the Fund's Shariah guidelines. Further, the Fund invests in short-term cash instruments (Murabaha), and money market funds in accordance with the Fund's Shariah guidelines, The Fund may invest in derivative contracts linked to instruments and structured products that are compatible with the Sharia regulations of the Fund, and structured instruments and products that are compliant with the Sharia regulations of the Fund denominated in Saudi Riyals. The fund manager has the right to keep a larger part or all of the fund's assets in cash or short or long-term murabaha investments if he believes that the market conditions or economic conditions relatively inappropriate.</li> </ul>	<p><b>2) أهداف وسياسات الاستثمار وممارساته</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>أهداف الصندوق:</b> يهدف الصندوق إلى تنمية رأس المال المستثمر على المدى الطويل من خلال الاستثمار بشكل رئيسي في الصكوك السيادية والمقومة بالريال السعودي الصادرة عن الجهات الحكومية في المملكة العربية السعودية وفقاً للمعايير الشرعية للصندوق.</li> <li>• <b>سياسات الاستثمار وممارساته:</b> يستثمر الصندوق بشكل أساسي في الصكوك السيادية والمقومة بالريال السعودي الصادرة عن الجهات الحكومية في المملكة العربية السعودية ممثلة بـ مكتب إدارة الدين العام التابع لوزارة المالية، والبنك المركزي السعودي والصناديق الحكومية - بما في ذلك الصناديق السيادية والصناديق التي تأخذ شكل صناديق التقاعد والأوقاف - المملوكة بالكامل بشكل مباشر أو غير مباشر لجهة حكومية، وفقاً للضوابط الشرعية للصندوق، وفي أدوات النقد قصيرة الأجل (المرابحات)، وكذلك الاستثمار في صناديق أسواق النقد، وفقاً للضوابط الشرعية للصندوق، يجوز للصندوق الاستثمار في عقود المشتقات المرتبطة بالأدوات والمنتجات المركبة المتوافقة مع الضوابط الشرعية للصندوق والأدوات والمنتجات المركبة المتوافقة مع الضوابط الشرعية للصندوق المقومة بالريال السعودي، ويحق لمدير الصندوق الإبقاء على جزء أكبر أو كل أصول الصندوق على صورة نقد أو على شكل استثمارات مرابحة قصيرة أو طويلة الأجل في حال اعتقد أن ظروف السوق أو الظروف الاقتصادية غير ملائمة نسبياً.</li> </ul>
<p><b>3) Distribution of Income &amp; Gain Policy</b> All profit will be reinvested in the Fund, which will be reflected in an increase in the net asset value and the price of the Fund's unit. However, the Fund Manager may distribute profits to unitholders according to his absolute discretion based on the Fund's performance and market conditions as stipulated in a notice addressed to unitholders, for the unitholders' available accounts with the fund manager.</p>	<p><b>3) سياسة توزيع الدخل والأرباح</b> يتم إعادة استثمار الأرباح الرأسمالية والأرباح النقدية الموزعة في الصندوق مما سينعكس بارتفاع صافي قيمة الأصول وسعر وحدة الصندوق إلا أن مدير الصندوق قد يقوم بتوزيع الأرباح لمالكي الوحدات وفقاً لتقديره المطلق المبني على أداء الصندوق وظروف السوق كما يتم النص عليه في إشعار موجه لمالكي الوحدات، وذلك لحسابات مالكي الوحدات المتوفرة لدى مدير الصندوق.</p>
<p><b>4) The fund's reports are available upon request free of charge.</b></p>	<p><b>4) تتاح تقارير الصندوق عند الطلب وبدون مقابل.</b></p>
<p><b>5) The fund's benchmark and the service provider's website (if any)</b> SIBOR 3-month index. For more information, please visit service provider website the Thomson Reuters.</p>	<p><b>5) المؤشر الاسترشادي للصندوق، والموقع الإلكتروني لمزود الخدمة (إن وجد)</b> سعر الفائدة المتداول بين البنوك السعودية - سايبور (لمدة ثلاثة أشهر). ولמיד من المعلومات يرجى زيارة الموقع الإلكتروني لمزود الخدمة لوكالة تومسون رويترز.</p>

**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*	32,052,476	34,140,922	53,391,098	صافي قيمة أصول الصندوق*
NAV per Unit*	10.42	10.01	9.95	صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة*
ECL NAV*	10.42	10.01	9.94	سعر الوحدة مع الخسائر الائتمانية المتوقعة*
Highest Price per Unit – Class A*	0.00	0.00	0.00	أعلى سعر وحدة – الفئة أ*
Highest Price per Unit – Class B*	10.61	10.25	10.27	أعلى سعر وحدة – الفئة ب*
Lowest Price per Unit – Class A *	0.00	0.00	0.00	أقل سعر وحدة – الفئة أ*
Lowest Price per Unit – Class B *	9.89	9.52	9.69	أقل سعر وحدة – الفئة ب*
Number of Units	3,076,300	3,411,486.73	5,366,249.95	عدد الوحدات
Income Distribution Per Unit	N/A	N/A	N/A	قيمة الأرباح الموزعة لكل وحدة
Fees & Expense Ratio	0.97%	0.92%	1.14%	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 Saudi Riyal بالريال السعودي

2) A performance record that covers the following: (2) سجل أداء يغطي ما يلي:

a. The total return for the fund compared to the benchmark for 1 year, 3 years, 5 years and since inception: أ. العائد الإجمالي للصندوق مقارنة بالمؤشر لسنة واحدة، ثلاث سنوات، خمس سنوات ومنذ التأسيس:

Period	Since Inception* منذ التأسيس	5 Years 5 سنوات	3 Years 3 سنوات	1 Year سنة	الفترة
Return% – Class A	-3.27	N/A	N/A	N/A	عائد الصندوق – الفئة أ %
Return% – Class B	0.96	-0.71	1.52	4.11	عائد الصندوق – الفئة ب %
Benchmark %	3.7	4.4	6.02	5.52	عائد المؤشر %

\* Class (A) is inactive in the meantime.

\* الفئة (أ) غير نشطة في الوقت الحالي.

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% – Class A	N/A	N/A	-4.19	-1.43	4.23	6.07	N/A	N/A	N/A	N/A	عائد الصندوق% – الفئة أ
Return% – Class B	4.11	0.59	-0.10	-6.25	-1.60	4.20	6.07	N/A	N/A	N/A	عائد الصندوق% – الفئة ب
Benchmark %	5.52	6.31	6.23	3.20	0.82	1.22	1.82	N/A	N/A	N/A	عائد المؤشر%

\* Class (A) is inactive in the meantime.

\* الفئة (أ) غير نشطة في الوقت الحالي.

**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: الرسوم والمصروفات**

Fees and Expenses	ألف ريال SAR '000	النسبة المئوية %	الرسوم والمصروفات
Management Fees - Class A	0	0.00%	أتعاب الإدارة - الفئة أ
Management Fees - Class B	132	0.40%	أتعاب الإدارة - الفئة ب
VAT on Management Fees	20	0.06%	ضريبة القيمة المضافة على أتعاب الإدارة
Custodian Fees	17	0.05%	رسوم الحفظ
Auditor Fees	62	0.19%	أتعاب مراجع الحسابات
Fund Admin Expenses	41	0.12%	مصاريف العمليات الإدارية
CMA Fees	8	0.02%	رسوم هيئة السوق المالية
Tadawul Fees	6	0.02%	رسوم نشر معلومات الصندوق على موقع تداول
Other Fees	0	0.00%	مصاريف أخرى
Shariah Committee Fees	33	0.10%	أتعاب خدمات اللجنة الشرعية
Independent Fund Board Remunerations	0	0.00%	مكافآت أعضاء مجلس إدارة الصندوق المستقلين
<b>Total Fees and Expenses</b>	<b>319</b>	<b>0.97%</b>	<b>مجموع الرسوم والمصاريف</b>

\* Class (A) is inactive in the meantime.

\* الفئة (أ) غير نشطة في الوقت الحالي.

**3) Material Changes**

**3) تغيرات جوهرية حدثت خلال الفترة**

- During 2025, the U.S. Federal Open Market Committee (FOMC) maintained its loose monetary policy, responding to continued moderation in inflation and signs of cooling in the labor market. Over the course of the year, the Committee implemented a cumulative 75 basis-point reduction in policy rates, bringing the Federal Funds Rate down from 4.25% in December 2024 to 3.50% by

- خلال عام 2025، حافظت اللجنة الفيدرالية للسوق المفتوحة (FOMC) على سياستها النقدية التيسيرية، وذلك في ظل استمرار تباطؤ معدلات التضخم وظهور مؤشرات على تباطؤ سوق العمل. وعلى مدار العام، قامت اللجنة بخفض أسعار الفائدة بإجمالي 75 نقطة أساس، لينخفض معدل الفائدة على الأموال الفيدرالية من 4.25% في ديسمبر 2024 إلى 3.50% في ديسمبر 2025. وعلى الرغم من هذه التخفيضات، ظل التضخم تحت السيطرة، حيث ارتفع مؤشر أسعار المستهلكين (CPI)

- December 2025. Despite the rate cuts, U.S. inflation remained contained, with the Consumer Price Index (CPI) increasing 2.7% year-over-year in December 2025—compared to 2.9% annual inflation rate recorded in December 2024.
- Global monetary policy moved in a similar direction, prompting the Saudi Central Bank (SAMA) to cut its key policy rates by 75 basis points year-on-year. By December 2025, the Repo rate had decreased from 5.00% to 4.25%, while the Reverse Repo rate declined from 4.50% to 3.75%.
  - U.S. Treasury yields experienced a broad-based downward shift alongside a notable steepening of the yield curve. The spread between the 10-year and 2-year maturities widened from 33 basis points to 69 basis points over the year. The 2-year U.S. Treasury yield decreased by 77 basis points to 3.48%, the 5-year yield declined by 66 basis points to 3.73%, and the 10-year yield fell by 40 basis points to 4.17% compared to year-end 2024. These yield movements were consistent with weakening labor-market conditions, including a 52% year-over-year decline in Non-Farm Payroll growth for the twelve months ending November 2025.
  - SAR denominated Saudi Arabian sovereign sukuk yields also trended lower across most maturities. The 2-year sukuk yield declined by 38 basis points from 5.30% to 4.92%, while the 5-year sukuk yield decreased by 37 basis points from 5.47% to 5.10%. The 10-year sukuk yield remained broadly stable, edging down by 2 basis points from 5.75% to 5.73%.
  - Saudi Arabian Interbank Offered Rates (SAIBOR) declined across all major tenors during 2025. The 1-Month, 3-Month, and 12-Month SAIBOR rates decreased by 86 basis points, 68 basis points, and 17 basis points, reaching 5.62%, 5.54%, and 5.25% respectively as of 31 December 2025.
  - Similarly, U.S. dollar Term SOFR rates recorded year-over-year declines. The 1-Month and 3-Month SOFR tenors each fell by 65 basis points, while the 12-Month tenor declined by 76 basis points, ending the year at 3.69%, 3.65%, and 3.42% respectively.
  - Saudi sovereign debt issuance increased notably during the year, with issuances reaching SAR 401 billion in 2025, compared with SAR 245 billion for 2024. As a result, total outstanding government debt rose to SAR 1,519 billion as of December 2025, equivalent to 33% of GDP, up from 26% at the end of 2024.
- بنسبة 2.7% على أساس سنوي في نوفمبر 2025، وهي نفس النسبة المسجلة في نوفمبر 2024.
- شهدت السياسة النقدية عالمياً اتجاهًا مشابهًا، حيث قام البنك المركزي السعودي (ساما) بخفض معدلات سياسته النقدية بإجمالي 75 نقطة أساس على أساس سنوي. وبنهاية ديسمبر 2025، انخفض معدل اتفاقيات إعادة الشراء (الريبو) من 5.00% إلى 4.25%، كما تراجع معدل اتفاقيات إعادة الشراء العكسي (الريبو العكسي) من 4.50% إلى 3.75%.
  - كما شهد منحني العائد على سندات الخزنة الأمريكية انخفاضًا واسع النطاق مصحوبًا بزيادة ملحوظة في اندحار المنحني. فقد اتسع الفارق بين عوائد السندات لأجل 10 سنوات و 2 سنة من 33 نقطة أساس إلى 69 نقطة أساس خلال العام. وانخفض عائد السندات لأجل سنتين بمقدار 77 نقطة أساس ليصل إلى 3.48%، وتراجع عائد السندات لأجل 5 سنوات بمقدار 66 نقطة أساس ليبلغ 3.73%، بينما انخفض عائد السندات لأجل 10 سنوات بمقدار 40 نقطة أساس ليصل إلى 4.17% مقارنة بنهاية عام 2024. وتنعكس هذه التحركات ضعفًا في مؤشرات سوق العمل، بما في ذلك تراجع نمو الوظائف غير الزراعية بنسبة 52% على أساس سنوي خلال الاثني عشر شهرًا المنتهية في نوفمبر 2025.
  - أما منحني الصكوك السيادية السعودية المقومة بالريال السعودي، فقد شهد انخفاضًا عبر معظم الأجل. حيث تراجع عائد الصكوك لأجل سنتين بمقدار 38 نقطة أساس من 5.30% إلى 4.92%، وانخفض عائد الصكوك لأجل 5 سنوات بمقدار 37 نقطة أساس من 5.47% إلى 5.10%. بينما ظل عائد الصكوك لأجل 10 سنوات مستقرًا نسبيًا، مسجلًا انخفاضًا طفيفًا بمقدار نقطتين أساس من 5.75% إلى 5.73%.
  - انخفضت معدلات السايبور (SAIBOR) في المملكة العربية السعودية عبر جميع الأجل خلال عام 2025. حيث تراجع سايبور لشهر واحد وثلاثة أشهر واثنى عشر شهرًا بمقدار 86 و 68 و 17 نقطة أساس على التوالي، ليصل إلى 5.62% و 5.54% و 5.25% بنهاية 31 ديسمبر 2025.
  - وبالمثل، سجلت معدلات الـ Term SOFR المقومة بالدولار الأمريكي تراجعًا على أساس سنوي. فقد انخفض كلٌ من أجل شهر واحد وثلاثة أشهر بمقدار 65 نقطة أساس، بينما تراجع أجل اثني عشر شهرًا بمقدار 76 نقطة أساس، لنتهي السنة عند 3.69% و 3.65% و 3.42% على التوالي.
  - ارتفع إصدار الديون السيادية السعودية بشكل ملحوظ خلال العام، حيث بلغ إجمالي الإصدارات 401 مليار ريال سعودي في عام 2025، مقارنةً بـ 245 مليار ريال سعودي خلال عام 2024. ونتيجة لذلك، ارتفع إجمالي الدين الحكومي القائم إلى 1,519 مليار ريال سعودي بنهاية عام 2025، ما يعادل 33% من الناتج المحلي الإجمالي، مقارنةً بـ 26% في نهاية عام 2024.
  - ارتفع فائض السيولة بالريال السعودي في القطاع المصرفي—والمقاس بمتوسط صافي أحجام عمليات إعادة الشراء العكسية اليومية—بشكل ملحوظ، إذ بلغ متوسطه 41 مليار ريال سعودي خلال العام، بزيادة قدرها 88% مقارنةً بـ 22 مليار ريال سعودي خلال عام 2024. كما واصل عرض النقود الواسع (M3) نموه بوتيرة مستقرة، ليصل إلى 3.19 تريليون ريال سعودي حتى 27 ديسمبر، مسجلًا نموًا سنويًا بنسبة 9.11%.
  - بلغ متوسط سعر خام برنت 68 دولارًا للبرميل في عام 2025، أي أقل بنحو 12 دولارًا للبرميل (-15%) مقارنةً بمتوسط عام 2024 البالغ 80 دولارًا للبرميل.

- Excess Saudi Riyal liquidity in the banking sector—measured by the net daily average of reverse repo volumes—rose significantly, averaging SAR 41 billion for the year, an 88% increase from SAR 22 billion compared to 2024. Broad money supply (M3) continued to expand steadily, reaching SAR 3.19 trillion by 2025 year-end, representing year-over-year growth of 9.11%. Brent crude oil prices averaged USD 68 per barrel in 2025, approximately USD 12 per barrel (-15%) lower than the 2024 average of USD 80 per barrel.

#### 4) Exercising of Voting Rights

No voting rights were exercised during the year.

#### 4) ممارسات التصويت السنوية

لم تتم أي ممارسات تصويت خلال العام.

#### 5) Fund Board Annual Report

#### 5) تقرير مجلس إدارة الصندوق السنوي

##### a. Names of Fund Board Members

- Ali Abdulaziz Al Hawas - Chairman - Dependent Member
- Naif Abduljalil Al-Saif - Dependent Member
- Naif Abdulaziz Al Degaither - Independent member
- Hamad Mohammad Alhammad - Independent member

##### أ. أسماء أعضاء مجلس إدارة الصندوق

- علي عبدالعزيز الحواس - رئيس مجلس إدارة الصندوق - عضو غير مستقل
- نايف عبدالجليل آل سيف - عضو غير مستقل
- نايف عبدالعزيز الدغيثر - عضو مستقل
- حمد محمد الحماد - عضو مستقل

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

**Ali Al Hawas:** Executive Vice President, and Head of Global Markets at Saudi National Bank. He joined Samba in 2008 and has over 24 years of Treasury business experience. He is member of Bank's Asset Liability Management Committee and responsible of managing the business under Samba Global Markets Ltd platform. He holds a diploma certificate from ACI University.

**Naif Al-Saif:** He is currently the Head of Principal Investments in SNB Capital. Naif joined Samba in February 2006. He has 15 years of experience. In Samba, Naif has managed the fixed income portfolio of more than SAR 60 billion and managed the public budget of SAR 225 billion. He is also the Chief Operating Officer in Samba London. Moreover, he is a member in Samba's Asset and Liability Committee. He has taken part in several strategic projects in developing the Saudi banking sector. Prior to joining Samba, he worked for Saudi Hollandi Bank, Derivatives Department, Treasury Section. Naif holds a bachelor's degree with Honors in Finance and Economics from King Fahd University of Petroleum and Minerals and MBA from Prince Sultan University.

**Naif Abdulaziz Al Degaither:** He has over 23 years of practical experience in strategy, business development, project management and banking. He is the Vice Chairman of the Capital Market Institutions Committee, Vice Chairman of the Financial Technology Committee and a Managing Partner at the Competitiveness Center for Consulting. He also served as the Deputy Authority for Strategic and International Affairs at

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

**علي الحواس:** نائب الرئيس التنفيذي، رئيس الأسواق العالمية في البنك الأهلي السعودي. انضم إلى مجموعة سامبا المالية في عام 2008 ولديه أكثر من 24 عاماً من الخبرة في مجال الخزينة. مسؤول عن الناحية التشغيلية من إدارة أعمال في منصة شركة الأسواق العالمية المحدودة لدى سامبا. عضو في لجنة إدارة الموجودات والمطلوبات في البنك. بالإضافة إلى ذلك، حاصل على شهادة دبلوم من جامعة ACI.

**نايف آل سيف:** رئيس إدارة الاستثمارات الخاصة لدى شركة الأهلي المالية. انضم نايف إلى سامبا في فبراير 2006 حاصل على 15 سنة من الخبرة في العمل في سامبا، تولى نايف إدارة محفظة الدخل الثابت والتي تتجاوز 60 مليار ريال سعودي، بالإضافة إلى إدارة الميزانية العمومية التي تتجاوز 225 مليار ريال سعودي. وهو أيضاً رئيس المتداولين لفرع سامبا لندن. وهو عضو في لجنة الأصول والخصوم في سامبا. وقد شارك في العديد من المشاريع الاستراتيجية في تطوير القطاع المصرفي السعودي. قبل انضمامه إلى سامبا، عمل في البنك السعودي الهولندي، قسم المشتقات المالية - إدارة الخزينة. حصل نايف على درجة البكالوريوس في العلوم المالية والاقتصاد من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن وشهادة الماجستير في إدارة الأعمال / مالية من جامعة الأمير سلطان بمرتبة الشرف.

**نايف عبدالعزيز الدغيثر:** يحمل خبرة عملية لأكثر من 23 عاماً في الشؤون الاستراتيجية وتطوير الأعمال وإدارة المشاريع والأعمال المصرفية. وهو نائب الرئيس في لجنة مؤسسات السوق المالية، ونائب رئيس لجنة التقنية المالية وهو شريك إداري في مركز التنافسية للاستشارات. كما شغل منصب وكيل الهيئة للشؤون الاستراتيجية والدولية في هيئة السوق المالية، كما عمل بعدها كمدير للاستراتيجية في شركة الراجحي المالية. كما عمل في شركة التصنيع الوطنية، وشغل عضوية العديد من مجالس إدارات شركاتها التابعة ولجانها. كما عمل كمحلل مالي في صندوق التنمية الصناعية السعودي (SIDF). يحمل درجة الماجستير في إدارة

the Capital Market Authority, and then worked as the Director of Strategy at Al Rajhi Capital. He also worked at the National Manufacturing Company, and was a member of many of its subsidiaries' boards of directors and committees. He also worked as a financial analyst at the Saudi Industrial Development Fund (SIDF). He holds a Master's degree in Business Administration, Finance, from Prince Sultan University, and a Bachelor's degree in Industrial Engineering from King Saud University.

**Hamad Mohammad Alhammad:** He has extensive and deep experience in financial markets through his work in several investment companies. He currently works as an executive member at Ajdar Fintech Company, where he played a fundamental role in establishing the company and developing its strategies. He also held the position of "Vice President" of Local Equities at Hassana Investment Company, where he contributed to managing financial portfolios, and "Assistant Manager of Equity Research" at SNB Capital in the Asset Management Department. On the academic level, he obtained a Bachelor's degree in Financial Management from Prince Sultan University, and he holds the professional Chartered Financial Analyst (CFA) certificate.

الأعمال، تخصص مالية، من جامعة الأمير سلطان، ودرجة البكالوريوس في الهندسة الصناعية من جامعة الملك سعود.

**حمد محمد الحماد:** يتمتع بخبرة واسعة وعميقة في الأسواق المالية من خلال عمله في عدة شركات استثمارية. يعمل حالياً كعضو تنفيذي في شركة أجدر للتقنية المالية حيث كان له دور جوهري في تأسيس الشركة وتطوير استراتيجياتها. كما شغل منصب "نائب رئيس" الأسهم المحلية في شركة حضانة الاستثمارية حيث ساهم في إدارة المحافظ المالية، و "مساعد مدير أبحاث الاستثمار" في الأهلي المالية في قسم إدارة الأصول. وعلى الصعيد العلمي، حصل على درجة البكالوريوس في الإدارة المالية من جامعة الأمير سلطان، وهو حاصل على شهادة محلل مالي معتمد (CFA) المهنية.

### 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.

### 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.

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.
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

Independent Board members shall be remunerated by the Fund Manager for attending at least two Board meetings per annum, which is the minimum number of the Fund's Board meetings, which shall be paid from the Fund's assets. It should be noted that this remuneration represents a sum of SAR 20,000 per year for the independent members of the Board collectively. Independent Board Members shall also be entitled to travel allowances of a maximum of SAR 7,500 paid from the Fund's assets. They shall not be included in the remuneration paid to independent directors.

#### 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

The Fund Board is composed of certain employees of the Fund Manager. However, the Fund Board members have fiduciary duties to Unitholders and will use their best efforts to resolve all conflicts by exercising their good faith judgement. Furthermore, Board members may hold Unit in the Fund, have a banking relationship with companies in which their shares are acquired, sold or maintained by the Fund or on its behalf, or with which the Fund has Murabaha deals. However, if any

7. التأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالي 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 مالي الوحدات.
11. الموافقة على تعيين مراجع الحسابات بعد ترشيحه من قبل مدير الصندوق.
12. تدوين محاضر الاجتماعات التي تشتمل على جميع وقائع الاجتماعات والقرارات التي اتخذها مجلس إدارة الصندوق.
13. الاطلاع على التقرير المتضمن جميع الشكاوى والإجراءات المتخذة حيالها المشار إليه في الفقرة (م) من المادة (9) من لائحة صناديق الاستثمار؛ وذلك للتأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق وما ورد في لائحة صناديق الاستثمار.

#### د. مكافآت أعضاء مجلس إدارة الصندوق

يتقاضى أعضاء المجلس المستقلين مكافأة من مدير الصندوق في حال حضور اجتماعين بالسنة وهو الحد الأدنى لعدد اجتماعات مجلس إدارة الصندوق حيث يتقاضى كل عضو مستقل مكافأة تدفع من أصول الصندوق. وتجدر الإشارة إلى أن هذه المكافأة تمثل مبلغ إجمالي 20,000 سنوياً لأعضاء المجلس المستقلين مجتمعين. كما تدفع لأعضاء المجلس المستقلين مخصصات سفر بحد أقصى 7,500 ريال سعودي سنوياً للعضو المستقل الواحد تدفع من أصول الصندوق وليست مضمنة مع المكافأة المدفوعة للأعضاء المستقلين. ولا يتقاضى أعضاء مجلس الإدارة غير المستقلين أي مكافأة من مدير الصندوق مقابل دورهم كأعضاء في مجلس إدارة الصندوق.

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

##### ومصالح الصندوق

يتألف مجلس إدارة الصندوق من بعض موظفي مدير الصندوق. ومع ذلك، فإن أعضاء المجلس لديهم واجبات أمانة لمالكي الوحدات، وسوف يبذلون قصارى جهدهم لحل جميع حالات تعارض المصالح من خلال ممارسة الاجتهاد بنية حسنة. كما يمكن لأعضاء المجلس تملك وحدات في الصندوق أو أن يكون لديهم علاقات مصرفية مع الشركات التي يتم شراء أسهمها أو بيعها أو حفظها من قبل الصندوق أو نيابة عنه، أو التي يكون لدى الصندوق صفقات مرابحة معها. ومع

conflict of interests arises, such conflict shall be communicated to the Fund Board for approval in which case the conflicted Board member shall not be entitled to vote on any resolution taken by the Fund Board in respect of which the conflicted Board member has any direct or indirect interest.

ذلك، في حالة نشوء أي تعارض في المصالح، يتم إبلاغ مجلس الصندوق بهذا التعارض للموافقة عليه وفي هذه الحالة لا يجوز للعضو الذي لديه تعارض في المصالح التصويت على أي قرار يتخذه مجلس إدارة الصندوق ويكون للعضو أي مصلحة مباشرة أو غير مباشرة فيه.

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

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

Fund's/ Member's Name	حمد الحماد Hamad Alhammad	نايف الدغيثر Naif Al Degaither	نايف السيف Naif Al- Saif	علي الحواس Ali Al Hawas	اسم الصندوق / العضو
SNB Capital Al Sunbullah USD	✓	✓		✓	صندوق الأهلي السنبله بالدولار
SNB Capital Al Sunbullah SAR	✓	✓		✓	صندوق الأهلي السنبله بالريال
SNB Capital Al Ataa GCC Equity Fund	✓	✓		✓	صندوق الأهلي العطاء للأسهم السعودية
SNB Capital Saudi Large-Mid Cap Equity Fund	✓	✓		✓	صندوق الأهلي لأسهم الشركات الكبيرة والمتوسطة السعودية
SNB Capital Al Razeen USD Liquidity Fund	✓	✓		✓	صندوق الأهلي الرزين بالدولار
SNB Capital Al Razeen SAR Liquidity Fund	✓	✓		✓	صندوق الأهلي الرزين بالريال
SNB Capital China Equity Fund	✓	✓		✓	صندوق الأهلي للأسهم الصينية
SNB Capital Global Equity Fund	✓	✓		✓	صندوق الأهلي للأسهم العالمية
SNB Capital Healthcare & Education Sectors Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي لقطاعي الصحة والتعليم
SNB Capital Arab Markets Equity Fund	✓	✓		✓	صندوق الأهلي لأسواق الأسهم العربية
SNB Capital GCC Financial Sector Fund	✓	✓		✓	صندوق الأهلي للقطاع المالي الخليجي
SNB Capital Corporates Sukuk Fund	✓	✓		✓	صندوق الأهلي لصكوك الشركات
SNB Capital Sovereign Sukuk Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي للصكوك السيادية
SNB Capital Real Estate Fund		✓			صندوق الأهلي العقاري
SNB Capital GCC Growth and Income Fund			✓		صندوق الأهلي الخليجي للنمو والدخل
SNB Capital Global REITs Fund			✓		صندوق الأهلي العالمي للريت
SNB Capital Fund of REITs Fund			✓		صندوق الأهلي القابض لصناديق الاستثمار العقارية المتداولة
SNB Capital Freestyle Saudi Equity Fund			✓		صندوق الأهلي المرن للأسهم السعودية
SNB Capital Saudi Small and Mid-Cap Equity Fund			✓		صندوق الأهلي لأسهم الشركات السعودية الصغيرة والمتوسطة

Fund's/ Member's Name	حمد الحماد Hamad Alhammad	نايف الدغيثر Naif Al Degaither	نايف السييف Naif Al- Saif	علي الحواس Ali Al Hawas	اسم الصندوق / العضو
SNB Capital Global Health Care Fund			✓		صندوق الأهلي العالمي للرعاية الصحية
SNB Capital GCC Trading Equity Fund			✓		صندوق الأهلي للمتاجرة بالأسهم الخليجية
SNB Capital Saudi Trading Equity Fund			✓		صندوق الأهلي للمتاجرة بالأسهم السعودية
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 North America Index Fund			✓		صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أمريكا الشمالية
SNB Capital Europe Index Fund			✓		صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أوروبا
SNB Capital Saudi Nomu Market Fund			✓		صندوق الأهلي لأسهم سوق نمو سعودي
SNB Capital GCC Petrochemical Sector Fund			✓		صندوق الأهلي لقطاع البتروكيماويات الخليجي

#### 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

#### 1) Name and address of the Fund Manager

**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)

#### 1) اسم مدير الصندوق، وعنوانه

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) Names and addresses of Sub-Manager / Investment Adviser

#### 2) اسم وعنوان مدير الصندوق من الباطن و/أو مستشارين الاستثمار (إن وجد)

None.

لا يوجد.

### 3) Investment Activities during the period

### 3) أنشطة الاستثمار خلال الفترة

With the high yield levels caused by central banks tightening their policy rates to control the inflationary environment, the fund overweighed the duration of the benchmark to take advantage of expected downward shift of yield curves which will drive up Sukuk prices, and continued on diversifying the fund's Sukuk exposure by participating in primary Issuance of KSA government local sukuk.

مع ارتفاع منحى العوائد وذلك بسبب سياسة التشديد للبنوك المركزية ورفع أسعار الفائدة للحد من البيئة التضخمية، قام الصندوق برفع معدل استحقاق الصندوق للاستفادة من الانخفاض المتوقع لمنحنى العائد والذي سيؤثر إيجابياً على أسعار الصكوك كما استمر الصندوق بتنويع تواريخ استحقاق الصكوك في الصندوق وذلك عن طريق المشاركة في طروحات أولية للصكوك الحكومية.

### 4) Performance

### 4) تقرير الأداء خلال الفترة

	Class A:	Class B:	فئة ب	فئة أ	
Fund Performance	N/A	4.11%	4.11%	N/A	أداء الصندوق
Benchmark Performance	N/A	5.52%	5.22%	N/A	أداء المؤشر

Class A: inactive in the meantime.

فئة أ: غير نشطة في الوقت الحالي.

Class B: fund underperformed the benchmark by 141 bps.

فئة ب: انخفض أداء الصندوق عن أداء المؤشر بفارق 141 نقطة أساس.

### 5) Terms & Conditions Material Changes

### 5) تغييرات حدثت في شروط وأحكام الصندوق

None.

لا يوجد.

### 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 0.25% for class (A) and 0.40% for class (B) of NAV. Management fees charged by investments in the following funds have been rebated:

رسوم إدارة الصندوق 0.25% للفئة (أ) و 0.40% للفئة (ب) من صافي قيمة الأصول. وقد تم التنازل عن رسوم الإدارة للصناديق الاستثمارية التي يستثمر بها الصندوق الموضحة أدناه:

- SNB Capital Saudi Riyal Trade Fund.

- صندوق الأهلي للمتاجرة بالريال السعودي.

### 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

None.

لا يوجد.

#### b. Fund Distribution During The Year

#### ب. توزيعات الصندوق خلال العام

None.

لا يوجد.

#### c. Incorrect Valuation or Pricing

#### ج. خطأ في التقويم والتسعير

None.

لا يوجد.

#### d. Investment Limitation Breaches

#### د. مخالفة قيود الاستثمار

None.

لا يوجد.

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

### 10) مدة إدارة الشخص المسجل كمدير للصندوق

Since August – 2021.

منذ أغسطس – 2021م.

**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)**

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

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

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

**D) Custodian**

**د) أمين الحفظ**

**1) Name and address of custodian**

**1) اسم أمين الحفظ، وعنوانه**

**HSBC Saudi Arabia**  
Olaya, P.O. Box 2255, Riyadh 12283, Saudi Arabia  
Tel: +966920005920  
Website: [www.hsbcSaudi.com](http://www.hsbcSaudi.com)

**شركة اتش اس بي سي العربية السعودية (HSBC)**  
العليا، ص.ب. 2255، الرياض 12283، المملكة العربية السعودية  
هاتف: +966920005920  
الموقع الإلكتروني: [www.hsbcSaudi.com](http://www.hsbcSaudi.com)

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

**2) واجبات ومسؤوليات أمين الحفظ**

- Notwithstanding the delegation by a custodian to one or more third parties under the provisions of Investment Funds Regulations or the Capital Market Institutions Regulations, the custodian shall remain fully responsible for compliance with its responsibilities in accordance to the provisions of Investment Funds Regulations.
- 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 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.
- 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.

- 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.

- 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.
- يقوم مشغل الصندوق بإجراءات الاشتراك والاسترداد والتحويل حسب المنصوص عليها في شروط وأحكام الصندوق.
- يُعدُّ 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

#### 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)

### اسم مراجع الحسابات، عنوانه

#### كي بي ام جي للخدمات المهنية

وأجفة روشن – طريق المطار ص.ب. 92876، الرياض 11663 المملكة العربية السعودية

هاتف: +966118748500

الموقع الإلكتروني: [www.kpmg.com/sa](http://www.kpmg.com/sa)

## G) Financial Statements

## ز) القوائم المالية

As shown below in the financial statements section.

كما هو موضح أدناه في قسم القوائم المالية.

## H) Zakat Calculations

## ح) حساب الزكاة

### New regulations effective during the year

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

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

During the current year, the Fund Manager has completed the registration of the Fund with ZATCA and submitted information declaration on time and the due ZAKAT amount for the year ended 31 December 2025 for the fund units was

### اللوائح الجديدة سارية المفعول خلال العام

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

تسري القواعد اعتباراً من 1 يناير 2023 وتتطلب من صناديق الاستثمار التسجيل لدى هيئة الزكاة والضرائب والجمارك (الهيئة). كما تلزم القواعد أيضاً من صناديق الاستثمار تقديم إقرار معلومات إلى (الهيئة) خلال 120 يوماً 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 وفقاً 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 0.26857 ريال سعودي عن كل وحدة. مع العلم بأن استثمارات الصندوق في صكوك الحكومة السعودية المصدرة محلياً بالريال السعودي قد بلغت في 31 ديسمبر 2025 34,018,000.00 ."

amounted to 0.26857 Saudi Riyal per unit. Knowing that fund investment in local KSA SAR government SUKUK as at 31 December 2025 amounted to 34,018,000.00”.	
---	--

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



## KPMG Professional Services Company

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

## شركة كي بي إي جي للاستشارات المهنية مساهمة مهنية

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

Headquarters in Riyadh

المركز الرئيسي في الرياض

# تقرير مراجع الحسابات المستقل

## للسادة مالكي الوحدات في صندوق الأهلي للصكوك السيادية

### الرأي

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

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

### مسؤوليات مدير الصندوق والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية

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

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

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

## تقرير مراجع الحسابات المستقل للسادة مالكي الوحدات في صندوق الأهلي للصكوك السيادية (يتبع)

### مسؤوليات مراجع الحسابات عن مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول عما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من تحريف جوهرى سواءً 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 جوهرى عندما يكون موجوداً. ويمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتعد جوهرية 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 الجوهرية في القوائم المالية، سواءً 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 جوهرى 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 بمدير الصندوق.
- تقييم مدى مناسبة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قام بها مدير الصندوق.
- استنتاج مدى مناسبة استخدام مدير الصندوق لمبدأ الاستمرارية كأساس في المحاسبة، واستناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، ما إذا كان هناك عدم تأكيد جوهرى ذا علاقة بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً بشأن قدرة الصندوق على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية. وإذا تبين لنا وجود عدم تأكيد جوهرى، فإنه يتعين علينا أن نلفت الإنتباه 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 المكفولين عن الحوكمة، من بين أمور أخرى، بشأن النطاق والتوقيت المخطط للمراجعة والنتائج المهمة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في أنظمة الرقابة الداخلية تم إكتشافها خلال المراجعة لصندوق الأهلي للصكوك السيادية.

شركة كي بي إم جي للاستشارات المهنية



عبد العزيز محمد العواد  
رقم الترخيص ٧١٢



الرياض في ٥ شوال ١٤٤٧ هـ  
الموافق ٢٤ مارس ٢٠٢٦ م

صندوق الأهلي للصكوك السيادية  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

قائمة المركز المالي

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

المبالغ بالآلاف الريالات السعودية (مالم يذكر خلاف ذلك)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	إيضاحات	الموجودات
٧٤	١٢٧	٩	نقد وما في حكمه
٣٣,٨٤٤	٣١,٧٩٠	١٠	استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٥٠٥	٤٣١		أرصده مدينه أخرى
٣٤,٤٢٣	٣٢,٣٤٨		إجمالي الموجودات
			المطلوبات
٢٨٢	٢٩٦		أرصدة دائنة أخرى
--	--		صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات (فئة أ)
٣٤,١٤١	٣٢,٠٥٢		صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات (فئة ب)
--	--		الوحدات المصدرة بالآلاف (بالعدد) (فئة أ)
٣,٤١١	٣,٠٧٦		الوحدات المصدرة بالآلاف (بالعدد) (فئة ب)
--	--		صافي الموجودات لكل وحدة (ريال سعودي) (فئة أ)
١٠,٠٠٩١	١٠,٤٢٠٠		صافي الموجودات لكل وحدة (ريال سعودي) (فئة ب)

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٨ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق الأهلي للصكوك السيادية  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
المبالغ بالآلاف الريالات السعودية (مالم يذكر خلاف ذلك)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		إيضاحات
٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	
١,٤٩٦	١,٣٣٢	دخل عمولة خاصة من صكوك
٧٧٣	٦٧٩	أرباح غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة - بالصافي
(١,٩٢٦)	(٣٦٧)	خسائر محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة - بالصافي
٢٩	٧	دخل خصومات
٣٧٢	١,٦٥١	إجمالي الدخل
(١٦٩)	(١٣٢)	١١ أتعاب إدارة
(٦٤)	(٦٢)	١٢ أتعاب مراجع الحسابات
(٤٨)	(٤١)	المصاريف الإدارية
(٤٦)	(٣٣)	أتعاب تدقيق شرعي
(٢٥)	(٢٠)	١١ مصروف ضريبة القيمة المضافة
(٢٣)	(١٧)	أتعاب الحفظ
(٨)	(٨)	رسوم هيئة السوق المالية
(٦)	(٦)	رسوم تداول
(٣٨٩)	(٣١٩)	إجمالي المصروفات التشغيلية
(١٧)	١,٣٣٢	ربح / (خسارة) السنة
--	--	الدخل الشامل الآخر للسنة
(١٧)	١,٣٣٢	إجمالي الدخل / (الخسارة) الشاملة للسنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٨ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق الأهلي للصكوك السيادية  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

قائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
المبالغ بالآلاف الريالات السعودية (مالم يذكر خلاف ذلك)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		
٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	
٥٣,٣٩١	٣٤,١٤١	صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات في بداية السنة
(١٧)	١,٣٣٢	إجمالي الدخل / (الخسارة) الشامل للسنة
		صافي النقص في صافي الموجودات من معاملات الوحدات خلال السنة
٧,٢٤٥	٣,٤٨٤	المتحصلات من الوحدات المصدرة
(٢٦,٤٧٨)	(٦,٩٠٥)	قيمة الوحدات المستردة
(١٩,٢٣٣)	(٣,٤٢١)	
٣٤,١٤١	٣٢,٠٥٢	صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات في نهاية السنة
--	--	وذلك على النحو التالي:
٣٤,١٤١	٣٢,٠٥٢	الفئة (أ)
		الفئة (ب)

معاملات الوحدات

معاملات الوحدات خلال السنة تتكون مما يلي:

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		
فئة ب	فئة أ	
(وحدات بالآلاف)		
٣,٤١١	--	الوحدات في بداية السنة
٣٣٧	--	الوحدات المصدرة
(٦٧٢)	--	الوحدات المستردة
٣,٠٧٦	--	الوحدات في نهاية السنة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		
فئة ب	فئة أ	
(وحدات بالآلاف)		
٥,٣٦٦	--	الوحدات في بداية السنة
٧٢٤	--	الوحدات المصدرة
(٢,٦٧٩)	--	الوحدات المستردة
٣,٤١١	--	الوحدات في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٨ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق الأهلي للصكوك السيادية  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

قائمة التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
المبالغ بالآلاف الريالات السعودية (مالم يذكر خلاف ذلك)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		إيضاح
٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	
		<b>التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية</b>
		ربح / (خسارة) السنة
(١٧)	١,٣٣٢	
		<b>تسوية لـ:</b>
		أرباح غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة - بالصافي
(٧٧٣)	(٦٧٩)	خسائر محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة - بالصافي
١,٩٢٦	٣٦٧	دخل عمولة خاصة من صكوك
(١,٤٩٦)	(١,٣٣٢)	
(٣٦٠)	(٣١٢)	
		<b>صافي التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:</b>
		استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٧,٧٢٦	٢,٣٦٦	أرصده مدينه أخرى
(٢)	٣٢	أرصده دائنة أخرى
٨٣	١٤	
١٧,٤٤٧	٢,١٠٠	
		<b>دخل عمولة خاصة مستلمة</b>
١,٥٥١	١,٣٧٤	
١٨,٩٩٨	٣,٤٧٤	<b>صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية</b>
		<b>التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية</b>
		المتحصلات من الوحدات المصدرة
٧,٢٤٥	٣,٤٨٤	قيمة الوحدات المستردة
(٢٦,٤٧٨)	(٦,٩٠٥)	
(١٩,٢٣٣)	(٣,٤٢١)	<b>صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية</b>
(٢٣٥)	٥٣	<b>صافي الزيادة / (النقص) في النقد وما في حكمه</b>
٣٠٩	٧٤	٩ نقد وما في حكمه في بداية السنة
٧٤	١٢٧	٩ نقد وما في حكمه في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٨ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

## ١- الصندوق وأنشطته

صندوق الأهلي للصكوك السيادية ("الصندوق") هو صندوق استثمار 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 الاستثمار بشكل أساسي في تنمية رأس المال المستثمر طويل الأجل من خلال الاستثمار بشكل أساسي في الصكوك السيادية المقومة بالريال السعودي المصدرة من المنشآت الحكومية في المملكة العربية السعودية وصناديق النقد المتداولة المتوافقة مع أحكام الشريعة.

لدى الصندوق فئتين من الوحدات القابلة للاسترداد - الفئة أ والفئة ب، يفرض مدير الصندوق أتعاب إدارة بنسبة ٠,٢٥٪ و ٠,٤٠٪ من قيمة صافي موجودات الصندوق لوحدات الفئة أ والفئة ب، يتم احتسابها على التوالي، في كل يوم تقييم.

تم إصدار أحكام وشروط الصندوق في ١٢ جمادى الثاني ١٤٤٠ هـ (الموافق ١٧ فبراير ٢٠١٩ م). باشر الصندوق نشاطه في ١ جمادى الثاني ١٤٤٠ هـ (الموافق ٦ فبراير ٢٠١٩ م).

## ٢- اللوائح النظامية

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

## ٣- الأساس المحاسبي

تم إعداد هذه القوائم المالية للصندوق وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين ولتتماشى مع الأحكام المعمول بها في لوائح صناديق الاستثمار الصادرة من هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق.

## ٤- أساس القياس والعرض

تم إعداد هذه القوائم المالية على أساس مبدأ التكلفة التاريخية باستخدام أساس الاستحقاق المحاسبي ومبدأ الاستمرارية، باستثناء الاستثمارات المقاسة 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

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

#### ٦- التغييرات في شروط وأحكام الصندوق

خلال الفترة، لم يكن هناك أي تغيير هام على شروط وأحكام الصندوق

#### ٧- الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

يتطلب إعداد القوائم المالية من الإدارة استخدام الأحكام والتقديرات والافتراضات التي تؤثر في تطبيق السياسات المحاسبية وعلى المبالغ المبينة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات. قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات. تتم مراجعة التقديرات والافتراضات المتعلقة بها على أساس مستمر. يتم إظهار أثر التعديلات التي تترتب عنها مراجعة التقديرات المحاسبية في سنة المراجعة وأي سنوات مستقبلية تتأثر بهذه التعديلات.

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

قام الصندوق بتطبيق السياسات المحاسبية التالية بشكل ثابت على جميع الفترات المعروضة في هذه القوائم المالية ما لم يذكر خلاف ذلك.

فيما يلي المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية المطبقة عند إعداد هذه القوائم المالية:

#### ٨-١ 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 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 والعمولة / الفائدة 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 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 فتراتها التعاقدية في تواريخ محددة للتدفقات النقدية التي تمثل فقط مدفوعات لأصل المبلغ والعمولة / الفائدة 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 التغييرات اللاحقة في القيمة العادلة ضمن الدخل الشامل الآخر. يتم هذا الخيار على أساس كل استثمار على حدة.

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

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

#### تصنيف الموجودات المالية (يتبع)

##### الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال 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 لمدير الصندوق. تشمل المعلومات التي يتم أخذها في الاعتبار على:

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

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

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

##### تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية فقط مدفوعات لأصل المبلغ والعمولة

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 والعمولة، يأخذ الصندوق بالاعتبار الشروط التعاقدية للأداة. وهذا يشمل تقييم فيما إذا كانت الموجودات المالية تتضمن شرط تعاقدية قد يؤدي إلى تغيير توقيت أو مبلغ التدفقات النقدية التعاقدية وإذا كان كذلك فلن تستوفي هذا الشرط. وعند إجراء هذا التقييم، يأخذ الصندوق بالاعتبار ما يلي:

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

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

##### تصنيف الموجودات المالية (يتبع)

- الأحداث المحتملة التي قد تؤدي إلى تغير 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.

##### 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 المنشأة إثبات الموجودات المالية أو المطلوبات المالية 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 قضية استحواذه، بالنسبة للبنود الغير مقاسه بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

##### القياس اللاحق

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

أما الأصول المالية والالتزامات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة، فيتم قياسها لاحقاً باستخدام طريقة معدل العمولة الفعلي، ويُعترف بها في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر. كما يُعترف بأي ربح أو خسارة ناتجة عن إلغاء الاعتراف في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر. وتمثل التكلفة المطفأة للأصل المالي أو الالتزام المالي المبلغ المقاس عند الاعتراف الأولي بعد خصم سداد أصل المبلغ وإضافة أو خصم العمولة التراكمية باستخدام طريقة معدل الفائدة / العمولة الفعلية، مع تعديلها بالنسبة للأصول المالية بمخصص خسائر الائتمان المتوقعة، إن وجد.

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

### ٨-١ الموجودات والمطلوبات المالية (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 الأخر.

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 عندما يتم الوفاء بالمطلوبات التعاقدية أو الغاؤها أو انتهاءها.

#### 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.

### ٨-٢ صافي قيمة الموجودات لكل وحدة

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

### ٨-٣ 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:

- 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؛

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

##### ٣-٨ وحدات مصدرية (يتبع)

- لا تشتمل 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 التغيير في صافي الموجودات المثبتة أو التغيير في القيمة العادلة لصادفي موجودات الصندوق المثبتة وغير المثبتة على مدى عمر الأداة.

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

##### ٤-٨ دخل العمولة الخاصة

يمثل دخل العمولة الخاصة المعروض في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر العمولات الناتجة عن الموجودات المالية والمطلوبات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة، ويتم احتسابه على أساس معدل الفائدة/العمولة الفعلي.

معدل الفائدة/العمولة الفعلي هو المعدل الذي يخصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة (المدفوعات والمقبوضات) خلال العمر المتوقع للأداة المالية إلى:

- القيمة الدفترية للموجودات المالية؛ أو
- التكلفة المطفأة للمطلوب المالي.

وعند احتساب دخل العمولة الخاصة، يُطبَّق معدل الفائدة/العمولة الفعلي على القيمة الدفترية الإجمالية للأصل المالي (عندما لا يكون الأصل متدني القيمة انتمائياً)، أو على التكلفة المطفأة للمطلوب المالي. بالنسبة للموجودات المالية التي تصبح متدنية القيمة انتمائياً بعد الاعتراف الأولي، فيتم احتساب دخل العمولة الخاصة من خلال تطبيق معدل الفائدة/العمولة الفعلي على التكلفة المطفأة للأصل المالي. وفي حال لم يعد الأصل متدني القيمة انتمائياً، يعود احتساب دخل العمولة الخاصة إلى أساس القيمة الدفترية الإجمالية.

##### ٥-٨ مصروفات أتعاب الإدارة

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

##### ٦-٨ المعايير والتفسيرات والتعديلات عليها، المطبقة بواسطة الصندوق

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

التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٢١ - عدم قابلية التبادل

صندوق الأهلي للصكوك السيادية  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

الإيضاحات حول القوائم المالية  
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

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

٧-٨ المعايير ، والتفسيرات والتعديلات الصادرة ولكنها غير سارية المفعول بعد

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

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

٩- نقد وما في حكمه

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

١٠- استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة تشمل ما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

القيمة العادلة	التكلفة	القيمة العادلة	التكلفة
٤٢٩	٤١٨	١,٢٧٠	١,٢٤٢
٣٣,٤١٥	٣٦,٨٠٢	٣٠,٥٢٠	٣٣,٢٤٥
٣٣,٨٤٤	٣٧,٢٢٠	٣١,٧٩٠	٣٤,٤٨٧

الصناديق المدارة بواسطة مدير الصندوق

الصندوق الأهلي للمتاجرة بالريال السعودي - طرف ذي علاقة  
(إيضاح أ)  
الاستثمارات في الصكوك  
صكوك حكومية - (إيضاح ب)

أ) خلال السنة، قام الصندوق بشراء ١,٥٤٦,٤٠٨ وحدة (٢٠٢٤م: ٣,٨٦٧,٨٠٣) من صندوق الأهلي كايبتال للمتاجرة بالريال السعودي بمبلغ ٣,٤٢٠,٠٠٠ ريال سعودي (٢٠٢٤م: ٨,١٥٠,٠٠٠ ريال سعودي)، كما قام ببيع ١,١٨٥,٨٧٢ وحدة (٢٠٢٤م: ٦,٩٢١,٢٦٢) بمبلغ ٢,٦٣٢,٠٠٠ ريال سعودي (٢٠٢٤م: ١٤,٦٢١,٠٠١ ريال سعودي).

ب) تشمل الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة استثمارات في صكوك حكومية بعوائد تتراوح بين ٢,٦٠٪ إلى ٥,٥٩٪ سنوياً (٢٠٢٤م: من ٢,٧٠٪ إلى ٤,٩٤٪ سنوياً) وبأجل استحقاق تصل حتى مارس ٢٠٥٠م (٢٠٢٤م: مارس ٢٠٥٠م)

صندوق الأهلي للصكوك السيادية  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

الإيضاحات حول القوائم المالية  
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

١١ - معاملات وأرصدة أطراف ذات علاقة

تشتمل الأطراف ذات العلاقة بالصندوق على مدير الصندوق، ومجلس إدارة الصندوق، والصناديق الأخرى المدارة بواسطة 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 في هذه القوائم المالية كما في للفترة الستة أشهر المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م.

المعاملات مع موظفي الإدارة الرئيسيين

يدار الصندوق من قبل مدير الصندوق. يحتسب الصندوق أتعاب إدارة بشكل يومي مقابل هذه الخدمات، بحيث لا تتجاوز بحد أقصى ٠,٢٥٪ (٢٠٢٤ م: ٠,٢٥٪) سنويًا للفئة أ و ٠,٤٠٪ (٢٠٢٤ م: ٠,٤٠٪) سنويًا للفئة ب من صافي قيمة أصول الصندوق اليومية، وذلك وفقًا لما هو منصوص عليه في شروط وأحكام الصندوق.

ويجوز لمدير الصندوق التنازل عن أتعاب الإدارة بما يعادل نسبة استثمارات الصندوق في صناديق أخرى مُدارة من قبل مدير الصندوق. ويتم إدراج ذلك ضمن دخل الخصومات في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر.

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

وخلال السنة، لم يُبرم الصندوق أية معاملات مع أطراف ذات علاقة، بخلاف ما تم الإفصاح عنه في مواضع أخرى من هذه القوائم المالية، وذلك في سياق الأعمال الاعتيادية. وقد تمت هذه المعاملات وفقًا للشروط والأحكام المعتمدة للصندوق.

فيما يلي تفاصيل المعاملات والأرصدة مع مدير الصندوق والمتعلقة بأتعاب الإدارة والمصروفات الأخرى:

الرصيد كما في	مبلغ المعاملات خلال السنة المنتهية في		طبيعة المعاملات	الطرف ذي العلاقة
	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م		
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
٤٤	٨٤	١٩٤	١٥٢	شركة الأهلي المالية
		٩٤	٧٤	
		٢٩	٧	

١٢ - اتعاب مراجع الحسابات

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر	
٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م
٣٢	٣٢
١٤	١٤
١٨	١٦
٦٤	٦٢

أتعاب لـ:  
المراجعة النظامية  
الفحص الأولي  
خدمات الزكاة

### ١٣ - إدارة المخاطر المالية

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

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

يتم تحديد مخاطر المراقبة والتحكم في المقام الأول على أساس الحدود الموضوعية في وثيقة الشروط والأحكام الخاصة بالصندوق التي تحدد استراتيجيات أعماله العامة، وتحمله للمخاطر وفلسفة إدارة المخاطر العامة. ووفقاً لشروط وأحكام الصندوق، فإن مدير الصندوق ملزم باتخاذ الإجراءات لإعادة موازنة المحفظة بما يتماشى مع توجيهات الاستثمار ضمن الحدود الزمنية المقررة.

#### ١٣-١ مخاطر السوق

"مخاطر السوق" هي مخاطر التأثير المحتمل للتغيرات في أسعار السوق مثل أسعار العمولة ومعدلات العمولة، 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.

لا يتعرض الصندوق لأي مخاطر عملات، حيث إن جميع معاملاته تتم بالريال السعودي.

##### ب) مخاطر معدل العمولة

تتمثل مخاطر معدل العمولة في مخاطر تقلب قيمة التدفقات النقدية المستقبلية للأداة المالية أو القيمة العادلة للأدوات المالية للقسيمة الثابتة بسبب التغيرات في معدلات عمولة السوق. جميع موجودات ومطلوبات الصندوق لا تحمل عمولة، وبالتالي فإن الصندوق لا يتعرض لمخاطر أسعار العملات.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م، يتعرض الصندوق لمخاطر معدل العمولة الناتجة عن استثماراته في الصكوك ذات المعدل الثابت. إن التغير المحتمل بشكل معقول بمقدار ١٠ نقاط أساس في معدلات العمولة بتاريخ التقرير، مع افتراض ثبات جميع العوامل الأخرى، سيؤدي إلى زيادة أو نقصان صافي موجودات الصندوق والربح أو الخسارة بمبلغ يقارب ٣٠,٩٣٨ ريال سعودي (٢٠٢٤ م: ٣٣,٨٧٥ ريال سعودي).

##### ج) مخاطر الأسعار الأخرى

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

إن التأثير على قيمة صافي الموجودات نتيجة للتغير في القيمة العادلة للاستثمارات كما في ٣١ ديسمبر بسبب تغيير محتمل معقول في القيمة السوقية للاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بنسبة ١٠٪، مع بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة على النحو التالي:

صندوق الأهلي للصكوك السيادية  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

الإيضاحات حول القوائم المالية  
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

١٣- إدارة المخاطر المالية (يتبع)

١٣-١ مخاطر السوق (يتبع)

ج) مخاطر الأسعار الأخرى (يتبع)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م      ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م

± ٤٣

± ١٢٧

التأثير على صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات

١٣-٢ 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.

كما في تاريخ قائمة المركز المالي، فإن الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان للصندوق يتمثل في النقد وما في حكمه والذي يمثل الأرصدة لدى أمين الحفظ في حساب السمسرة A٢ حسب تصنيفات وكالة موديز بما يتماشى مع مفهوم درجة الاستثمار عالمياً. ليس هناك أي تأثير للخسائر الائتمانية المتوقعة على هذه الموجودات المالية.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م، لدى الصندوق استثمارات في صكوك حكومية ذات تصنيف جودة ائتمانية A+.

١٣-٣ مخاطر السيولة

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

تنص شروط وأحكام الصندوق على الاكتتاب في الوحدات واستردادها في كل يوم عمل سعودي، ومن ثم، فإنها تتعرض لمخاطر السيولة الخاصة باسترداد أموال مالكي الأسهم في هذه الأيام. يقوم المدير الفرعي نيابة عن مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة عن طريق التأكد من توافر أموال كافية للوفاء بأي المطوبات التي قد تطرأ، وذلك من خلال اشتراكات جديدة أو تصفية محفظة الاستثمار أو من خلال الاستثمار بشكل أساسي في الأوراق المالية التي من المتوقع أن تتم تصفيتها خلال مدة قصيرة.

١٣-٤ مخاطر التشغيل

إن مخاطر التشغيل هي مخاطر الخسارة 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 والعملات والسوق المخاطر مثل تلك الناشئة عن المتطلبات القانونية والتنظيمية.

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

### ١٣- إدارة المخاطر المالية (يتبع)

#### ١٣-٤ مخاطر التشغيل (يتبع)

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.

#### ١٤- ١ قياس القيمة العادلة

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

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

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

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

- المستوى ١: مدخلات تمثل الأسعار المتداولة (غير المعدلة) في الأسواق المالية النشطة لموجودات ومطلوبات مطابقة 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.

صندوق الأهلي للصكوك السيادية  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

الإيضاحات حول القوائم المالية  
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

١٤ - قياس القيمة العادلة (يتبع)

القيمة الدفترية والقيمة العادلة

يوضح الجدول التالي القيم الدفترية والقيمة العادلة للأدوات المالية، حسب المستوى في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة. إن الجدول لا يتضمن معلومات القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية الغير مقاسة بالقيمة العادلة إذا كانت القيم الدفترية تقارب بشكل معقول القيمة العادلة. جميع قياسات القيمة العادلة أدناه مكررة.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

القيمة العادلة				القيمة الدفترية	
الإجمالي	المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١		
<u>الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة</u>					
الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة					
١,٢٧٠	--	١,٢٧٠	--	١,٢٧٠	-
٣٠,٥٢٠	--	٣٠,٥٢٠	--	٣٠,٥٢٠	- الصناديق
٣١,٧٩٠	--	٣١,٧٩٠	--	٣١,٧٩٠	- الصكوك

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م

القيمة العادلة				القيمة الدفترية	
الإجمالي	المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١		
<u>الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة</u>					
الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة					
٤٢٩	--	٤٢٩	--	٤٢٩	-
٣٣,٤١٥	--	٣٣,٤١٥	--	٣٣,٤١٥	- الصناديق
٣٣,٨٤٤	--	٣٣,٨٤٤	--	٣٣,٨٤٤	- الصكوك

قام الصندوق بتصنيف الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة ضمن المستوى الثاني وفقاً للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة. ويحدد الصندوق القيمة العادلة للاستثمارات في الصناديق الاستثمارية المفتوحة غير المدرجة المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة باستخدام صافي قيمة الأصول غير المعدل، كما يتم تحديد القيمة العادلة للاستثمار في الصكوك باستخدام مدخلات قابلة للملاحظة مستمدة من أسواق مماثلة.

خلال السنة، لم يتم إجراء أي تحويل في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة. بالنسبة للموجودات والمطلوبات المالية الأخرى كالنقد وما في حكمه، الأرصدة المدينة الأخرى والأرصدة الدائنة الأخرى، فإن القيم الدفترية تقارب بشكل معقول القيمة العادلة نظراً لطبيعتها.

#### ١٥ - الإرقام المقارنة

تمت إعادة ترتيب أو إعادة تصنيف الأرقام متى ما دعت الحاجة لأغراض العرض الأفضل؛ ومع ذلك، لم يتم إجراء أي ترتيبات أو تصنيفات جوهرية في هذه القوائم المالية.

#### ١٦ - آخر يوم للتقييم

آخر تاريخ تقييم لأغراض إعداد القوائم المالية هو ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (٢٠٢٤: ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م).

#### ١٧ - الاحداث 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. ونظرًا لأن الوضع يتسم بالتطور السريع والتقلب المستمر، فإن تأثير هذه التصعيدات يخضع لمستويات عالية من عدم اليقين، كما أن النطاق الكامل للآثار المحتملة لا يزال غير معروف.

#### ١٨ - اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد هذه القوائم المالية من قبل مجلس إدارة الصندوق بتاريخ ٢٢ رمضان ١٤٤٧ هـ الموافق ١١ مارس ٢٠٢٦ م.