



Annual Reports 2025

التقرير السنوي ٢٠٢٥

Ehsan Waqf Fund

صندوق إحسان الوقفي

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
Annex – Exercised Voting Rights	ملحق – ممارسات التصويت السنوية

1) Name of the Investment Fund

1) اسم صندوق الاستثمار

Ehsan Waqf Fund

صندوق إحسان الوقفي

2) Investment Objectives and Policies

2) أهداف وسياسات الاستثمار وممارساته

• Fund's Objectives:

The Fund aims to enhance societal participation in the non-profit development investment by supporting the Beneficiary/ Beneficiaries in achieving its objectives to provide sustainable financial future and enrich and maximize the impact of the developmental dimension and charitable giving.

The Fund invests in a diversified portfolio of shariah-compliant asset classes aiming to support the disbursement channels of the Beneficiary/ Beneficiaries, meet the current and future liquidity needs while distributing a portion of the Waqf yield, achieve an annual dividend not less than 3% of the asset value, provided to be of the Waqf yields only. The Fund further aims to achieve capital growth in the endowed capital over the long term, with a focus as much as possible to preserve the assets.

• Investment Policies and Practices:

The Fund's investment policy is aimed at preservation and development of the Fund's assets on the long term by investing in a diversified portfolio of the shariah-compliant asset classes in accordance with the Waqf objectives, nature and disbursement channels as described herein. The Fund Manager shall diversify the Waqf asset portfolio to preserve the endowed asset and achieve a moderate growth rate to cater the current and future needs of the Waqf by adopting balanced investment policies covering diverse investment assets with different time frames (long and short terms) including the following securities:

- Money Markets Instruments: these include, but are not limited to, money market transactions, units of public and/or private money market funds investing primarily or partially in money market transactions licensed by the Authority or authorized by another regulatory body subject to regulations which are at least equivalent to those applied to the investment funds in Saudi Arabia, as well as the short-term shariah-compliant financial instruments including asset-backed securities and structured products;
- Fixed-Income Instruments and Funds of Fixed-Income Instruments (Sukuk): these include, but are not limited to, listed or non-listed Sukuk, Sukuk initial offering, Sukuk of public and/or private funds issued by a government entity or a sovereign entity and/or a private entity such as companies and banks.
- Listed Equities and Equity Funds: these include equities listed on the capital markets inside the Kingdom – principal market – or abroad, the initial public offerings, rights issue, Real Estate Investment Trust (REITs) in addition to the exchange-traded

• أهداف الصندوق:

يهدف الصندوق إلى تعزيز المشاركة المجتمعية في الاستثمار التنموي غير الربحي من خلال دعم الجهة /الجهات المستفيدة في تحقيق أهدافها لتوفير مستقبل مالي مستدام وإثراء البعد التنموي وأعمال الخير وتعظيم نفعه. يستثمر الصندوق في فئات أصول مختلفة متوافقة مع ضوابط اللجنة الشرعية للصندوق بهدف دعم مصارف الجهة /الجهات المستفيدة واحتياجات السيولة الحالية والمستقبلية مع توزيع جزء من غلة الوقف واستهداف نسبة توزيع سنوية لا تقل عن 3% من قيمة الأصول، على أن تكون التوزيعات من غلة الوقف فقط، كما يستهدف الصندوق تحقيق النمو في رأس المال الوقفي على المدى الطويل مع التركيز قدر الإمكان على حماية الأصول.

• سياسات الاستثمار وممارساته:

تقوم سياسة الصندوق الاستثمارية على المحافظة على أصول الصندوق وتنميتها على المدى الطويل، من خلال الاستثمار في أصول متعددة متوافقة مع ضوابط اللجنة الشرعية وتتناسب مع أهداف الوقف وطبيعته ومصارفه المحددة وفقاً لهذه الشروط والأحكام، حيث سيعمل مدير الصندوق على تنوع محفظة الوقف على فئات متعددة من الأصول بما يحقق المحافظة على الأصل الموقوف والسعي لتحقيق نمو معتدل يلبى احتياجات الوقف المتجددة، وذلك من خلال اتباع سياسات استثمارية متوازنة تغطي أصولاً استثمارية متنوعة طويلة وقصيرة الأجل، والتي تشمل الأوراق المالية التالية:

- أدوات أسواق النقد: تشمل صفقات أسواق النقد، وحدات صناديق أسواق النقد العامة و/أو الخاصة التي تستثمر كلياً أو جزئياً في صفقات أسواق النقد والمرخصة من الهيئة أو مرخصة من جهة تنظيمية أخرى لها متطلبات تنظيم تساوي على الأقل لتلك المطبقة على صناديق الاستثمار في المملكة. بالإضافة إلى الأدوات المالية قصيرة الأجل المتوافقة مع ضوابط اللجنة الشرعية مثل: الأوراق المالية المدعومة بأصول والمنتجات المهيكلية.
- أدوات الدخل الثابت وصناديق أدوات الدخل الثابت (الصكوك): تشمل الصكوك المدرجة وغير المدرجة، والطروحات الأولية للصكوك، وصناديق الصكوك الخاصة و/أو العامة، والمصدرة من جهة حكومية، جهة سيادية، و/أو جهة خاصة مثل الشركات والبنوك.
- الأسهم المدرجة وصناديق الأسهم: تشمل الأسهم المدرجة في الأسواق المالية داخل المملكة –السوق الرئيسية- أو خارجها، والطروحات العامة الأولية للأسهم، وحقوق الأولوية وصناديق الاستثمار العقارية المتداولة (ريت). بالإضافة إلى صناديق المؤشرات المتداولة (ETFs) والصناديق الاستثمارية التي تستثمر في الأسهم المدرجة والمرخصة من الهيئة أو مرخصة من جهة تنظيمية أخرى لها متطلبات تنظيم تساوي على الأقل لتلك المطبقة على صناديق الاستثمار في المملكة.

funds (ETFs), and the investment funds which will invest in listed equities that are licensed by the Authority or by another regulatory body subject to regulations which are at least equivalent to those applied to the investment funds in the Kingdom of Saudi Arabia.

3) Distribution of Income & Gain Policy

The Fund will distribute dividends not less than 50% of the Fund's distributable net profits (Waqf yield), if any, on an annual basis for the benefit of the Beneficiary/ Beneficiaries while targeting to distribute annual dividends of 3.0% of the Fund's NAV in accordance with Article (4.1), Paragraph (6) of the Instructions for Approval on Establishing Waqf Investment Funds. The Fund Board of Directors will determine the distribution percentage and the payment methods. Also, the Fund Board of Directors will have the right to allocate a part of the Waqf yield for the growth of the Waqf asset provided that such allocation will not exceed 50% of the Fund's distributable net profits for each fiscal year.

4) The fund's reports are available upon request free of charge.

5) The fund's benchmark and the service provider's website (if any)

(15% 1M SAIBID) + (45% Dow Jones Sukuk Index TR) + (20% MSCI ACWI Islamic Composite M Series NTR USD) + (20% S&P Saudi Arabia Shariah Domestic TR).

3) سياسة توزيع الدخل والأرباح

سيوزع الصندوق عوائد نقدية لا تقل عن 50 % من صافي أرباح الصندوق القابلة للتوزيع (غلة الوقف) -إن وجدت- بشكل سنوي لصالح الجهة/الجهات المستفيدة مع استهداف نسبة توزيع سنوية بمقدار 3.0 % من صافي أصول الصندوق وفقاً للمادة (1 - 4) الفقرة (6) من تعليمات الموافقة على إنشاء الصناديق الاستثمارية الوقفية، وسيحدد مجلس إدارة الصندوق نسبة التوزيعات وآلية صرفها، ويحق لمجلس إدارة الصندوق تخصيص جزء من غلة الوقف لنمو الأصل الموقوف بما لا يزيد عن 50 % من صافي أرباح الصندوق القابلة للتوزيع لكل سنة مالية.

4) تتاح تقارير الصندوق عند الطلب وبدون مقابل.

5) المؤشر الاسترشادي للصندوق، والموقع الإلكتروني لمزود الخدمة (إن وجد)

(15 % سايبيد لمدة شهر) + (45 % مؤشر داو جونز للصكوك (العائد الإجمالي)) + (20 % مؤشر إم إس سي أي الإسلامي لجميع دول العالم من الفئة إم بالدولار الأمريكي (صافي العائد الإجمالي)) + (20 % مؤشر ستاندرد آند بورز للأسهم السعودية المتوافقة مع الشريعة (العائد الكلي)).

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	السنة
NAV*	1,170,660,603	9,958,515	صافي قيمة أصول الصندوق*
NAV per Unit*	1.02	0.996	صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة*
Highest Price per Unit*	1.07	1.008	أعلى سعر وحدة*
Lowest Price per Unit*	0.96	0.991	أقل سعر وحدة*
Number of Units	1,146,774,172	10,001,903	عدد الوحدات
Income Distribution Per Unit	0.032	N/A	الأرباح الموزعة لكل وحدة
Fees & Expense Ratio	0.22%	0.08%	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	نسبة الأصول المقرضة من إجمالي قيمة الأصول، ومدة انكشافها (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 %	4.52	N/A	N/A	5.76	عائد الصندوق %
Benchmark %	4.16	N/A	N/A	5.81	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 %	5.76	-0.43	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	عائد الصندوق %
Benchmark %	5.81	-0.91	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	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: الرسوم والمصروفات

Fees and Expenses	ألف ريال سعودي SAR '000	النسبة المئوية %	
Management Fees	1,364	0.15%	أتعاب الإدارة
VAT on Management Fees	205	0.02%	ضريبة القيمة المضافة على أتعاب الإدارة
Custodian Fees	123	0.01%	رسوم الحفظ
Auditor Fees	3	0.00%	أتعاب مراجع الحسابات
Fund Admin Expenses	156	0.02%	مصاريف العمليات الإدارية
CMA Fees	9	0.01%	رسوم هيئة السوق المالية
Tadawul Fees	6	0.00%	رسوم نشر معلومات الصندوق على موقع تداول
Shariah Committee Fees	13	0.00%	أتعاب خدمات اللجنة الشرعية
Independent Fund Board Remunerations	13	0.00%	مكافآت أعضاء مجلس إدارة الصندوق المستقلين
Other expenses	127	0.01%	مصاريف أخرى
Total Fees and Expenses	2,019	0.22%	مجموع الرسوم والمصاريف

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 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 <ul style="list-style-type: none"> • Ali Al AlMarzouki – Chairman – Non-Independent Member • Mishari ALSayouhi - Non-Independent Member • Omar ALSadhan - Non-Independent Member • Badr AL-Jawid- Independent Member • Noura Al-Hokair - Independent Member • Abdullah Al-Naimi - Independent Member 	أ. أسماء أعضاء مجلس إدارة الصندوق <ul style="list-style-type: none"> • على المرزوقي- رئيس مجلس إدارة الصندوق - عضو غير مستقل • مشاري السيوحي- عضو غير مستقل • عمر السدحان -عضو غير مستقل • بدر آل جويعد - عضو مستقل • نورة الحكير- عضو مستقل • عبد الله النعيمي - عضو مستقل
b. A brief about of the fund board members' qualifications Ali Al Marzouki (Chairman – Non-Independent Member) Mr. Ali Al Marzouki is the Head of Compliance at SNB Capital Company. He is responsible for overseeing and managing compliance issues for all of SNB Capital's businesses, in addition to playing an advisory role to various SNB Capital businesses, Committees and the Board of Directors. Mr. Ali Al Marzouki is also responsible for enhancing the firm's compliance culture and managing regulatory risk in order to protect the firm's reputation, capital, investments and clients. In addition, he participated in developing many products and services for the Company and sits in a number of internal and external committees. He is responsible for liaison with local and international regulatory bodies. Mr. Ali Al Marzouki is an experienced compliance professional with more than ten years of hand-on experience in the regulatory field and as a specialist within asset management, wealth management, private banking, investment banking and brokerage. Mr. Ali Al Marzouki holds an MBA and a BA degree in Industrial and Systems Engineering from King Abdulaziz University, with a number of executive certifications from several international institutions, such as Pennsylvania State University. Mishari ALSayouhi (Non-Independent Member) Head of Corporate Investments at SNB Capital. Mr. Mishari ALSayouhi joined SNB Capital in 2008. During his journey with the company, he held several leadership positions, including Head of Retail Sales as of 2012 through 2015, Head of Institutional Savings Consulting as of 2015 through 2017, and Head of Corporate Brokerage as of 2017 through 2018. Prior to working for SNB Capital, he worked at the Saudi British Bank (SABB) in financial planning services for 3 years. He holds bachelor's in business administration, Marketing and Management from the University of Maine in the United States and a Diploma in	ب. نبذة عن مؤهلات أعضاء مجلس إدارة الصندوق على المرزوقي (-) رئيس مجلس إدارة الصندوق - غير مستقل) يشغل الأستاذ على المرزوقي منصب رئيس إدارة الالتزام بشركة الأهلي المالية، حيث يتولى مهام الإشراف على جوانب الالتزام وإدارتها لجميع أقسام الشركة، بالإضافة إلى دوره كاستشاري لمختلف أقسام الشركة واللجان وللمجلس إدارة الشركة. إضافة إلى ذلك، يعتبر الأستاذ علي المرزوقي مسؤولاً عن تعزيز ثقافة الالتزام على مستوى الشركة وإدارة المخاطر التنظيمية من أجل حماية سمعة الشركة ورأس مالها واستثمارات العملاء ومشاركة في تأسيس كثير من منتجات وخدمات الشركة، وعضواً في عدد من اللجان الداخلية والخارجية ومسئولاً عن التواصل مع الجهات التنظيمية المحلية والدولية. يعتبر الأستاذ علي المرزوقي خبيراً في مجال الالتزام ولديه أكثر من عشر سنوات من العمل المهني في المجال التنظيمي وكمختص في إدارة الأصول وإدارة الثروات والخدمات المصرفية الخاصة والخدمات المصرفية الاستثمارية وإدارة الوساطة. الأستاذ علي المرزوقي حاصل على شهادة الماجستير التنفيذي في إدارة الأعمال وشهادة البكالوريوس في الهندسة الصناعية والنظم من جامعة الملك عبد العزيز بالإضافة إلى عدد من الشهادات التنفيذية من عدة جهات مثل جامعة ولاية بنسلفانيا مشاري السيوحي (عضو غير مستقل) رئيس إدارة استثمارات الشركات في شركة الأهلي المالية. انضم إلى شركة الأهلي المالية عام 2008 م. خلال مسيرته في الشركة شغل عدة مناصب قيادية حيث شغل منصب رئيس عملاء الأفراد من عام 2012 م إلى 2015 م ورئيس استشارات الادخار المؤسسي من عام 2015 م إلى 2017 م ورئيس إدارة وساطة الشركات من عام 2017 م إلى 2018 م. قبل انضمامه إلى شركة الأهلي المالية عمل في البنك السعودي البريطاني "ساب" في خدمات التخطيط المالي لمدة 3 سنوات. حصل على شهادة البكالوريوس في إدارة الأعمال – التسويق والإدارة من جامعة مين في الولايات المتحدة ودبلوم في إدارة الأعمال من معهد الإدارة الصناعية وتقنية المعلومات في الظهران. عمر السدحان (عضو غير مستقل) يتمتع الأستاذ عمر بخبرة تتجاوز ١٩ عاماً في مجال تطوير وتشغيل المنتجات والمنصات الرقمية، تنوعت بين المجال الحكومي والقطاع الخاص، حيث بدأ مسيرته المهنية في شركة الاتصالات السعودية ثم انتقل إلى هيئة الاتصالات والفضاء والتقنية حيث تدرج فيها إلى أن تولى منصب مدير إدارة التطبيقات. انضم بعد ذلك إلى شركة ثقة كمدير عام لاستشارات الأعمال حيث تولى الإشراف على تصميم العديد من

Business Administration from the Institute of Industrial Management and Information Technology in Dhahran.

Omar AlSadhan (Non-independent Member)

Mr. Omar has over 19 years of experience in developing and operating digital products and platforms, in the government and private sectors. He started his career at the Saudi Telecom Company, then moved to the Communications, Space and Technology Commission, where he promoted until he assumed the position of Manager of Applications Department. Thereafter, Mr. Omar joined THIQA Company as General Manager of Business Consulting, where he was responsible for supervision of the design of many government products and platforms, as well as private-sector products.

Mr. Omar currently holds the position of Executive Vice President of Ehsan Platform, and holds a Bachelor's degree in Computer Science from King Saud University. He has been awarded many professional and leadership certificates from a number of prestigious international institutes and universities.

Badr Al-Jawid (Independent Member)

He holds a PhD in Finance and Investment from Loughborough University in UK, and MA in Finance from Brandeis University in the United States of America. Mr. Al-Jawid also holds leadership positions in several entities and committees. He currently serves as the CEO of the Investment Fund at King Faisal University, Vice Chairman of the Board of Directors of AL-Ahsa Valley Investment Company, and Supervisor of Investment and Resource Development Department. In addition, Mr. Badr Al-Jawid has vast experience in the fields of financial management and investment management, especially investment funds in the Kingdom of Saudi Arabia, and has many publications on local and international investment funds.

Noura Al-Hokair (Independent Member)

Noura has more than 10 years of experience in the field of investments and asset management. Ms. Noura Al-Hokair started her career in 2014 with Abdulmohsen Alhokair Tourism Group in the Financial Management and Investment Department, where she contributed to preparation of feasibility studies and analysis of investment opportunities for the Group. In 2019, she joined Awqaf Investment Company and currently works as a Senior Deputy Director of Alternative Investments, where she is responsible for managing the local and global private market investment portfolio. Noura has been appointed as Secretary of the Investment Committee of Awqaf Company since 2022 to the present date.

Noura holds a BA with honors from the College of Business Administration, major in Financial Management from King Saud University, and a Master's degree in Business Administration (MBA) from Prince Sultan University, major in Financial Management. She also holds a certificate in Financial Analysis

المنتجات والمنصات الحكومية وكذلك المنتجات الموجهة للقطاع الخاص يشغل الأستاذ عمر حالياً منصب نائب الرئيس التنفيذي لمنصة إحسان، ويحمل شهادة البكالوريوس في علوم الحاسب الآلي من جامعة الملك سعود، كما حصل على العديد من الشهادات المهنية والقيادية من عدد من المعاهد والجامعات العالمية المرموقة.

بدر آل جويعد (عضو مستقل)

حاصل على درجة الدكتوراة في التمويل والاستثمار من جامعة لافبره في بريطانيا، ودرجة الماجستير في التمويل من جامعة برانديز في الولايات المتحدة الأمريكية، كما يشغل مناصب قيادية في عدة جهات ولجان، يشغل حالياً منصب الرئيس التنفيذي لصندوق الاستثمار بجامعة الملك فيصل ونائب رئيس مجلس إدارة شركة وادي الأحساء للاستثمار ومشرف إدارة الاستثمار وتنمية الموارد. كما يتمتع بخبرة متنوعة في مجالات الإدارة المالية وإدارة الاستثمار وخصوصاً صناديق الاستثمار في المملكة العربية السعودية ولديه العديدة من المؤلفات المنشورة عن الصناديق الاستثمارية المحلية والدولية.

نورة الحكير (عضو مستقل)

لدى نورة أكثر من ١٠ سنوات من الخبرة في مجال الاستثمارات وإدارة الأصول، حيث بدأت مسيرتها المهنية في عام ٢٠١٤ لدى مجموعة عبد المحسن الحكير للسياحة بقسم الإدارة المالية والاستثمار حيث كانت تساعد في إعداد دراسات الجدوى وتحليل الفرص الاستثمارية للمجموعة، انضمت لشركة أو قاف للاستثمار في عام 2019 وتعمل حالياً كنائب مدير أول للاستثمارات البديلة، حيث تتولى مسؤولية إدارة محفظة استثمارات الأسواق الخاصة المحلية والعالمية. تم تعيين نورة كأمين سر لجنة الاستثمار لشركة أوقاف منذ عام ٢٠٢٢ وما زالت تحمل هذا المنصب. تحمل نورة شهادة البكالوريوس مع مرتبة الشرف من كلية إدارة الأعمال بتخصص الإدارة المالية من جامعة الملك سعود، الماجستير في إدارة الأعمال MBA من جامعة الأمير سلطان لتخصص الإدارة المالية أيضاً. كما تحمل شهادة التحليل المالية من كلية Wharton ، بناء النماذج المالية من Fitch ، المهارات القيادية من جامعة INSEAD و Columbia .

عبد الله النعيمي (عضو مستقل)

يتمتع عبد الله بخبرة أكثر من ١١ سنوات في مجال الاستثمارات وإدارة المحافظ. بدأ مسيرته المهنية في شركة أرامكو السعودية بقسم استثمارات الخزينة حيث كان يساعد في إدارة محافظ استثمارية في أسواق الأسهم العالمية، السندات، الملكية الخاصة، والعقار، والبنية التحتية، وصناديق التحوط. في ٢٠١٨، انضم عبد الله إلى شركة وصاية للاستثمار شركة تابعة لأرامكو (وتخصص في مجال الأسواق الخاصة كما بنى معرفة تامة في استراتيجيات الاستثمار وتوزيع الأصول.

انضم عبد الله في ٢٠٢٣ لشركة أوقاف للاستثمار كمدير أول حيث يشرف على الأسواق العامة والخاصة ويساعد على بناء استراتيجيات الاستثمار، توزيع الأصول، تطوير السياسات والإجراءات والبنية التحتية للاستثمار. تخرج عبد الله من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن بتخصص رياضيات وإدارة مالية بمرتبة الشرف، وحاز على شهادة الماجستير في إدارة الأعمال MBA من كلية وارثون Wharton لإدارة الأعمال في جامعة بنسلفانيا بالولايات المتحدة. كما يحمل عبد الله شهادة المحلل المالي المعتمد CFA

from Wharton School, Building Financial Models from Fitch, and Leadership Skills from Columbia University and INSEAD.

Abdullah Al-Naimi (Independent Member)

Abdullah has over 11 years of experience in investments and portfolio management. He started his career at Saudi Aramco in the Treasury Investments Department where he contributed to management of investment portfolios in global equity markets, bonds, private equity, real estate, infrastructure, and hedge funds. In 2018, Abdullah joined Wisayah Investment Company (an Aramco subsidiary) and specialized in private markets. He managed to gather solid knowledge in investment strategies and asset allocation. In 2023, Abdullah joined Awqaf Investment Company as a Senior Manager where he was responsible for overseeing the public and private markets and development of investment strategies, asset allocation, development of policies and procedures for investment. Abdullah graduated from King Fahd University of Petroleum and Minerals with honors in Mathematics and Financial Management, and holds an MBA from the Wharton Business School of the University of Pennsylvania in the United States. Abdullah is also a Chartered Financial Analyst (CFA) charterholder.

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

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

- 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

The Independent Board Members shall collectively receive a maximum amount of SAR 4,000 for every meeting they attend. It is expected to hold a minimum of 2-4 meetings 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

- 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.
 13. الاطلاع على التقرير المتضمن جميع الشكاوى والإجراءات المتخذة حيالها المشار إليه في الفقرة (م) من المادة (9) من لائحة صناديق الاستثمار؛ وذلك للتأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق وما ورد في لائحة صناديق الاستثمار.

د. مكافآت أعضاء مجلس إدارة الصندوق

يتقاضى الأعضاء المستقلين مجتمعين مبلغ (4,000) ريال كحد أقصى عن كل اجتماع يعقد بحضورهم، ومن المتوقع أن يعقد اجتماعين إلى أربعة اجتماعات سنوياً.

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

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

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

Fund's/ Member's Name	عبدالله النعيبي Abdullah Al-Naimi	نورة الحكيم Noura Al-Hokair	بدر آل جويعد Badr Al-Jawid	عمر السدحان Omar AlSadhan	مشاري السيوحي Mishari AlSayouhi	علي المرزوقي Ali Al Marzouki	اسم الصندوق / العضو
SNB Capital AlBasateen Real Estate Fund						√	صندوق الأهلي البيساتين العقاري
SNB Capital AlDhefaf Real Estate Fund			√			√	صندوق الأهلي الضفاف العقاري
SNB Capital AlRabwah AlRamz Real Estate Fund					√	√	صندوق الأهلي الربوة الرمز العقاري
SNB Capital Wees Irqah Real Estate Fund						√	صندوق الأهلي ويس عرقه العقاري
SNB Capital Real Estate Fund					√		صندوق الأهلي العقاري
AlAhli Makkah Hospitality Fund					√		صندوق الأهلي للضيافة بمكة المكرمة
SNB Capital Alurubah Real Estate Fund					√		صندوق الأهلي العروبة العقاري
SNB Capital Real Estate Income Fund					√		صندوق الأهلي العقاري للدخل
SNB Capital Tier One Sukuk Fund III					√		صندوق الأهلي كابيتال للصكوك ذات الفئة (1) الثالث
Ehsan Waqf Fund	√	√	√	√	√	√	صندوق إحسان الوقفي

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

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

- Fund's objectives achievement and performance review.
- 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

1) اسم مدير الصندوق، وعنوانه

SNB Capital Company

King Saud Road, P.O. Box 22216, Riyadh 11495, Saudi Arabia
Tel: +966 920000232
Website: 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

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

- The Fund's activities were carried out as per the Fund's investment objectives, Fund's terms and conditions guidelines, and applicable rules and regulations. Moreover, the Fund continued to maintain an adequate level of diversification while endeavoring to achieve its investment objectives and complying with internal limits as well as regulatory guidelines.

- جميع أنشطة الصندوق الاستثمارية متوافقة مع أهداف الصندوق الاستثمارية وشروط وأحكام الصندوق ومع القوانين التي يخضع لها. حافظ الصندوق على مستوى كافي من التنوع الاستثماري مع السعي لتحقيق أهدافه الاستثمارية والالتزام بالإجراءات الداخلية والأنظمة التشريعية.

4) Report of investment fund's performance during the period

4) تقرير الأداء خلال الفترة

Fund Performance 5.76%
Benchmark Performance 5.81%

أداء الصندوق 5.76%
أداء المؤشر 5.81%

The fund underperformed the benchmark by 5 bps.

انخفض أداء الصندوق عن أداء المؤشر بفارق 5 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

SNB Capital has included all necessary information that would enable unitholders to make an informed judgment about the fund's activities during the period.

قامت الأهلي المالية بتضمين جميع المعلومات الضرورية التي تمكن مالكي الوحدات من اتخاذ قرار مدروس ومبني على معلومات كافية بشأن أنشطة الصندوق خلال الفترة.

7) Investments in other Investment Funds

7) الاستثمار في صناديق استثمارية أخرى

The fund management fee is 0.15% of NAV and the annual fees charged by the underlying funds are as follows:

نسبة رسوم الإدارة المحتسبة على الصندوق هي 0.15% سنوياً، ونسبة رسوم الإدارة السنوية للصناديق التي يستثمر فيها الصندوق هي على النحو التالي:

Fund Name	اسم الصندوق
SNB Capital Asia Pacific Index Fund	صندوق الأهلي لمؤشر أسهم آسيا والباسيفيك
SNB Capital Emerging Market Index Fund	صندوق الأهلي لمؤشر أسهم الأسواق الناشئة
SNB Capital Europe Index Fund	صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أوروبا
SNB Capital Norther America Index	صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أمريكا الشمالية
SNB Capital Al Sunbullah SAR	صندوق الأهلي السنبله بالريال
SNB Capital Al Sunballah USD	صندوق الأهلي السنبله بالدولار
SNB Capital Freestyle Saudi Equity Fund	صندوق الأهلي المرن للأسهم السعودية
SNB Capital Saudi Small and Mid-Cap Equity Fund	صندوق الأهلي لأسهم الشركات الصغيرة والمتوسطة
SNB Capital Al Ataa Saudi Equity Fund	صندوق الأهلي العطاء للأسهم السعودية

كما تم الاستثمار في الصناديق الاستثمارية التالية وكانت رسوم الإدارة على النحو التالي:

Fund Name	رسوم الإدارة	اسم الصندوق
-----------	--------------	-------------

Franklin Templeton Global Sukuk - IUSDA	0.75%	صندوق فرانكلين تمبلتون للصكوك العالمية
FIM Global Sukuk-C Class	0.3%	صندوق اف آي ام للصكوك العالمية
EMIRATES global sukuk IUSDA	1.1%	صندوق ايميرتس للصكوك العالمية
Alpha Saudi Freestyle Equity Fund	1.75%	صندوق ألفا المرن للأسهم السعودية
Jadwa Saudi Equity Fund II Class A	1.25%	صندوق جدوى للأسهم السعودية الثاني أ
Jadwa Saudi Equity Fund II Class B	1.95%	صندوق جدوى للأسهم السعودية الثاني ب

Special Commission received by the fund manager during the period

العمولات الخاصة التي حصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة

No special commissions were received during the period.

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.
- 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 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.
- 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

ب. توزيعات الصندوق خلال العام

During the period, the fund distributed 0.032 Saudi Riyals per unit, for a total amount of 36.75 million Saudi Riyals, with a return of 3.05%.

وزع الصندوق خلال الفترة 0.032 ريال سعودي لكل وحدة بمبلغ إجمالي يساوي 36.75 مليون ريال سعودي بعائد قدره 3.05%.

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 November 2024.

منذ نوفمبر 2024م.

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 الرئيسية 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

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

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 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.

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.
- 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

SNB Capital Company

King Saud Road, P.O. Box 22216, Riyadh 11495, Saudi Arabia

Tel: +966 920000232

Website: www.alahlicapital.com

1) اسم مشغل الصندوق، وعنوانه

شركة الأهلي المالية

طريق الملك سعود، ص.ب. 22216، الرياض 11495،

المملكة العربية السعودية

هاتف: +966 920000232

الموقع الإلكتروني: www.alahlicapital.com

2) Operator's duties and responsibilities

- In relation to investment funds, the fund operator shall be responsible for operating the investment fund.

2) واجبات ومسؤوليات مشغل الصندوق

- يكون مشغل الصندوق مسؤولاً عن تشغيل الصندوق.
- يقوم مشغل الصندوق بالاحتفاظ بالدفاتر والسجلات ذات الصلة بتشغيل الصندوق.

- 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.
- يقوم مشغل الصندوق بإعداد وتحديث سجلّ بالكي 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

KPMG Professional Services

Roshn Front – Airport Road P.O Box. 92876, Riyadh 11663, Saudi Arabia
Tel: +966118748500
Website: www.kpmg.com/sa

اسم مراجع الحسابات، عنوانه

كي بي ام جي للخدمات المهنية
واجهة روشن – طريق المطار ص.ب. 92876، الرياض 11663 المملكة العربية السعودية
هاتف: +966118748500
الموقع الإلكتروني: 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.

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 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.

صندوق إحسان الوقفي

(مدار من شركة الأهلي المالية)

القوائم المالية

للفترة من ٧ نوفمبر ٢٠٢٤م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

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

للسادة مالكي وحدات صندوق إحسان الوقي

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق إحسان الوقي ("الصندوق")، المدار من شركة الأهلي المالية ("مدير الصندوق") والتي تشمل قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م، وقوائم الربح أو الخسارة والدخل الشامل الأخر، والتغيرات في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات والتدفقات النقدية للفترة من ٧ نوفمبر ٢٠٢٤م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م، 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 للفترة من ٧ نوفمبر ٢٠٢٤م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م، 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 وأداب المهنة للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلال الدولية) المعتمدة في المملكة العربية السعودية ذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، وقد التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لذلك الميثاق. ونعتقد أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

مسؤوليات مدير الصندوق والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية

إمدير 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 والامتثال للأحكام المعمول بها في لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق، وهو المسؤول عن الرقابة الداخلية التي يراها مدير الصندوق ضرورية، لتمكينه من إعداد قوائم مالية خالية من تحريف جوهري، سواء بسبب غش أو خطأ.

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

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

تقرير مراجع الحسابات المستقل

للسادة ملكي وحدات صندوق إحسان الوقي (بتبع)

مسؤوليات مراجع الحسابات عن مراجعة القوائم المالية

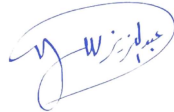
تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول عما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من تحريف جوهري سواء بسبب غش أو خطأ، وإصدار تقرير مراجع الحسابات الذي يتضمن رأينا. إن "التأكيد المعقول" هو مستوى عالٍ من التأكيد، إلا أنه ليس ضماناً على أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة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

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

- تحديد وتقييم مخاطر التحريفات الجوهريّة في القوائم المالية، سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة لمواجهة تلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة لتوفير أساس لإبداء رأينا. ويعد خطر عدم اكتشاف تحريف جوهري ناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز إجراءات الرقابة الداخلية.
- الحصول على فهم لأنظمة الرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة، من أجل تصميم إجراءات مراجعة مناسبة للظروف، وليس بغرض إبداء رأي عن فاعلية أنظمة الرقابة الداخلية لمدير الصندوق.
- تقييم مدى مناسبة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قام بها مدير الصندوق.
- استنتاج مدى مناسبة استخدام مدير الصندوق لمبدأ الاستمرارية كأساس في المحاسبة، واستناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، ما إذا كان هناك عدم تأكيد جوهري ذا علاقة بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً بشأن قدرة الصندوق على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية. وإذا تبين لنا وجود عدم تأكيد جوهري، فإنه يتعين علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية، فإنه يتعين علينا تعديل رأينا. وتستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى توقف الصندوق عن الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية.
- تقييم العرض العام، وهيكل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث الأساسية 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 إحسان الوقي.

شركة كي بي إم جي للاستشارات المهنية



عبد العزيز محمد العواد
رقم الترخيص ٧١٢



الرياض في ٧ شوال ١٤٤٧ هـ
الموافق ٢٦ مارس ٢٠٢٦ م

صندوق إحسان الوقفي
(مدار من شركة الأهلي المالية)

قائمة المركز المالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر خلاف ذلك)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	الإيضاحات	الموجودات
١٨,١١٧	٨	النقد وما في حكمه
١,١٨٥,١٤٣	٩	الاستثمارات - بالصافي
٤,٢٤٥		الذمم المدينة الأخرى
<u>١,٢٠٧,٥٠٥</u>		إجمالي الموجودات
		المطلوبات
٣٦,٨٤٥		الذمم الدائنة الأخرى
<u>١,١٧٠,٦٦٠</u>		صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات
<u>١,١٤٦,٧٧٤</u>		الوحدات المصدرة بالآلاف (بالعدد)
<u>١,٠٢٠,٨</u>		صافي قيمة الموجودات لكل وحدة (بالريال السعودي)

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٧ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق إحسان الوقفي
(مدار من شركة الأهلي المالية)

قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر
للفترة من ٧ نوفمبر ٢٠٢٤م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
(المبالغ بالآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر خلاف ذلك)

الإيضاحات	٢٠٢٥م	٢٠٢٤م إلى ٣١ ديسمبر	للفترة من ٧ نوفمبر
	٤٠,٠٤٩		الربح غير المحقق من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة - بالصافي
	٣,٠٢٨		الربح المحقق من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة - بالصافي
	٢,٦٦٣		دخل العمولة الخاصة من الصكوك
	٥,٢٥٥		إيرادات الخصومات
	٨٨٢		دخل توزيعات الأرباح
	٥١,٨٧٧		إجمالي الربح
	(١,٣٦٤)	١١	أتعاب الإدارة
	(٢٠٥)	١١	مصروف ضريبة القيمة المضافة
	(١٥٦)		المصروفات الإدارية
	(١٢٣)		أتعاب الحفظ
	(١١٥)		مصروف مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة
	(١٣)		مكافآت مجلس إدارة الصندوق
	(١٣)		أتعاب المراجعة الشرعية
	(٩)		رسوم هيئة السوق المالية
	(٦)		رسوم تداول
	(٣)	١٢	أتعاب مراجع الحسابات
	(١٢)		المصروفات الأخرى
	(٢,٠١٩)		إجمالي المصروفات التشغيلية
	٤٩,٨٥٨		ربح الفترة
	--		الدخل الشامل الآخر للفترة
	٤٩,٨٥٨		إجمالي الدخل الشامل للفترة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٧ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق إحسان الوقفي
(مدار من شركة الأهلي المالية)
قائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات
للفترة من ٧ نوفمبر ٢٠٢٤م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
(المبالغ بالآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر خلاف ذلك)

للفترة من ٧ نوفمبر
٢٠٢٤م إلى ٣١ ديسمبر
٢٠٢٥م

١,١٥٧,٥٥٢

المتحصلات من الوحدات مصدرة

٤٩,٨٥٨

إجمالي الدخل الشامل للفترة

(٣٦,٧٥٠)

توزيعات الأرباح

١,١٧٠,٦٦٠

صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات في نهاية الفترة

معاملات الوحدات

فيما يلي ملخص المعاملات في الوحدات خلال الفترة:

للفترة من ٧ نوفمبر
٢٠٢٤م إلى ٣١ ديسمبر
٢٠٢٥م

١,١٤٦,٧٧٤

الوحدات المصدرة

١,١٤٦,٧٧٤

الوحدات في نهاية الفترة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٧ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق إحسان الوقفي
(مدار من شركة الأهلي المالية)

الإيضاحات حول القوائم المالية

للفترة من ٧ نوفمبر ٢٠٢٤م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
(المبالغ بالآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر خلاف ذلك)

١. الصندوق وأنشطته

صندوق إحسان الوقفي ("الصندوق") هو صندوق استثماري مفتوح ومتوافق مع الضوابط الشرعية، تأسس بموجب المادة ٣٢ من لائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة عن هيئة السوق المالية، والذي تديره شركة الأهلي المالية ("مدير الصندوق")، وهي شركة تابعة للبنك الأهلي السعودي ("البنك") لصالح مالكي وحدات الصندوق.

يهدف الصندوق إلى تحقيق التوازن بين النمو والحفاظ على رأس المال على المدى المتوسط إلى الطويل، من خلال الاستثمار في محفظة متنوعة من الصناديق الاستثمارية التي تستثمر في فئات موجودات مختلفة.

تم إصدار شروط وأحكام الصندوق في ١١ صفر ١٤٤٦هـ (الموافق ١٥ أغسطس ٢٠٢٤م). بدأ الصندوق أنشطته في ٥ ربيع الآخر ١٤٤٦هـ (الموافق ٧ نوفمبر ٢٠٢٤م).

٢. اللوائح النظامية

يتم إدارة الصندوق بموجب لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن مجلس إدارة هيئة السوق المالية بموجب القرار رقم (٢١٩-٢٠٠٦) بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦م) والتعديلات اللاحقة لها بموجب قرار مجلس إدارة هيئة السوق المالية رقم (١٣٥-٢٠٢٥) بتاريخ ٣ جمادى الآخرة ١٤٤٧هـ (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 والامتثال للأحكام المعمول بها في لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق.

٤. أسس القياس والعرض

تم إعداد هذه القوائم المالية على أساس التكلفة التاريخية باستخدام مبدأ الاستحقاق المحاسبي ومفهوم الاستمرارية ماعدا الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي تسجل 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.

تم إعداد هذه القوائم المالية للفترة من ٧ نوفمبر ٢٠٢٤م (تاريخ بدء العمليات) إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م، وبالتالي لم يتم عرض أي أرقام مقارنة.

٥. عملة النشاط والعرض

يتم قياس البنود المدرجة في القوائم المالية باستخدام عملة البيئة الاقتصادية الرئيسية التي يعمل فيها الصندوق ("عملة النشاط"). وفي حال كانت البيئة الاقتصادية الأساسية مختلطة، عندئذٍ يستخدم مدير الصندوق الأحكام لتحديد عملة النشاط التي تمثل بأمانة التأثير الاقتصادي للمعاملات والأحداث والظروف الأساسية. تتم معاملات استثمارات الصندوق بالريال السعودي والدولار الأمريكي. يتم تحديد اشتراكات واستردادات المستثمر استناداً إلى صافي قيمة الموجودات، ويتم الاستلام والدفع بالريال السعودي، ويتم دفع مصروفات الصندوق أيضاً بالريال السعودي. وعليه، قرر مدير الصندوق أن عملة النشاط للصندوق هي الريال السعودي.

تم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي والذي يُعد عملة النشاط والعرض للصندوق، وتم تقريب المبالغ لأقرب ألف ريال سعودي، ما لم يذكر خلاف ذلك.

٦. الأحكام والتفديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

يتطلب إعداد القوائم المالية من مدير الصندوق استخدام الأحكام والتفديرات 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 الأساسية على أساس مستمر. يتم إظهار أثر التعديلات التي تترتب عنها مراجعة التقديرات المحاسبية في فترة مراجعة التقديرات وأي فترات مستقبلية تتأثر بهذه التعديلات.

الإيضاحات حول القوائم المالية
للفترة من ٧ نوفمبر ٢٠٢٤م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
(المبالغ بالآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر خلاف ذلك)

٦. الأحكام والتفديرات والافتراضات المحاسبية الهامة (بتبع)

فيما يلي المجالات الهامة التي قامت الإدارة فيها باستخدام التقديرات والافتراضات أو مارست فيها الأحكام:

أ. قياس مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة

يتطلب قياس مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة من الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة استخدام نماذج معقدة وافتراضات هامة حول الظروف الاقتصادية المستقبلية والسلوك الائتماني.

هناك عدد من الأحكام الهامة المطلوبة أيضاً عند تطبيق المتطلبات المحاسبية لقياس مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة مثل:

- اختيار نماذج وافتراضات ملائمة لقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة؛
- تحديد العدد والوزن النسبي للسيناريوهات التي تتسم بالنظرة التطلعية للمستقبل لكل نوع من المنتجات/الأسواق؛ و
- تحديد ضوابط الزيادة الجوهرية في المخاطر الائتمانية.

يعرض الإيضاح ١٣-٢ (أ) من هذه القوائم المالية شرحاً تفصيلياً للمدخلات والافتراضات وأساليب التقدير المستخدمة عند قياس مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة.

قياس القيمة العادلة (إيضاح ١٥)

٧. المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية

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

١-٧ النقد وما في حكمه

يشتمل النقد وما في حكمه على النقد لدى البنوك والاستثمارات قصيرة الأجل عالية السيولة القابلة للتحويل بسهولة إلى مبالغ نقدية معروفة والتي تخضع لمخاطر غير جوهرية للتغيرات في القيمة. يشمل النقد وما في حكمه الأرصدة لدى البنوك.

٢-٧ الموجودات والمطلوبات المالية

تصنيف الموجودات المالية

يتم عند الإثبات الأولي قياس الأصل المالي بقيمته العادلة وتصنيفه كمقاس 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:

- يحتفظ بالموجودات المالية ضمن نموذج أعمال هدفه الاحتفاظ بالموجودات المالية لتحقيق التدفقات النقدية التعاقدية؛
- ينشأ عن آجالها التعاقدية في تواريخ محددة تدفقات نقدية تعد فقط دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة/العمولة على المبلغ الأصلي القائم.

الموجودات المالية التي يتم قياسها 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 على أنها مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- يتم الاحتفاظ بالموجودات ضمن نموذج الأعمال الذي يتحقق الهدف منه عن طريق تحقيق تدفقات نقدية تعاقدية وبيع موجودات مالية.
- ينشأ عن آجالها التعاقدية في تواريخ محددة تدفقات نقدية تعد فقط دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة/العمولة على المبلغ الأصلي القائم.

الإيضاحات حول القوائم المالية

للفترة من ٧ نوفمبر ٢٠٢٤م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
(المبالغ بالآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر خلاف ذلك)

المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (يتبع)

٧.

عند الإثبات الأولي للاستثمارات في حقوق الملكية غير المحتفظ بها بغرض المتاجرة، يحق لمدير الصندوق أن يختار بشكل نهائي عرض التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة ضمن الدخل الشامل الآخر. ويتم 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. تتضمن المعلومات التي أخذت في الاعتبار ما يلي:

- السياسات والأهداف المحددة للمحفظة وتطبيق 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، ما إذا كانت المكافآت تستند إلى القيمة العادلة للموجودات المدارة أو التدفقات النقدية التعاقدية المحصلة؛ و
- تكرار حجم وتوقيت المبيعات في الفترات السابقة، وأسباب هذه المبيعات وتوقعاتها بشأن نشاط المبيعات المستقبلية. إلا أن المعلومات بشأن نشاط المبيعات لا تؤخذ بالاعتبار بمعزل عن غيرها، إنما هي جزء من التقييم الكلي لكيفية قيام الصندوق بتحقيق الأهداف المحددة لإدارة الموجودات المالية وكيفية تحقق التدفقات النقدية.

يستند تقييم نموذج الأعمال إلى السيناريوهات المتوقعة بشكل معقول دون الأخذ في الاعتبار سيناريوهات "الوضع الأسوأ" أو "الوضع الأصعب". 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 المحتفظ بها بغرض المتاجرة والتي يتم تقييم أداؤها على أساس القيمة العادلة يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة حيث لا يتم الاحتفاظ بها من أجل تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية أو من أجل تحصيل التدفقات النقدية وبيع الموجودات المالية.

تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تعد فقط دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة/ العمولة

لغرض هذا التقييم، يعرف "المبلغ الأصلي" على أنه القيمة العادلة للموجودات المالية عند الإثبات الأولي. تعرف الفائدة أو "العمولة" على أنها المقابل المالي للقيمة الزمنية للنقود ومخاطر الائتمان المرتبطة بالمبلغ الأصلي القائم خلال فترة محددة من الزمن ولمخاطر وتكاليف الإقراض الأساسية الأخرى (على سبيل المثال، مخاطر السيولة والتكاليف الإدارية)، وكذلك على أنها هامش ربح.

وعند تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تعد فقط دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة/ العمولة، يأخذ الصندوق بالاعتبار الشروط التعاقدية للأداة. وهذا يشمل تقييم فيما إذا كانت الموجودات المالية تتضمن شرطاً تعاقدياً 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؛
- آجال السداد والتمديد؛
- الشروط التي تحد من مطالبة الصندوق بالتدفقات النقدية من موجودات محددة (على سبيل المثال، ترتيبات الموجودات دون حق الرجوع)؛ و
- الخصائص التي تعدل مقابل القيمة الزمنية للنقود (على سبيل المثال، إعادة الضبط الدوري لمعدلات الفائدة/ العمولة).

المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (يتبع)

٢-٧ الموجودات والمطلوبات المالية (يتبع)

تصنيف المطلوبات المالية

يقوم الصندوق بتصنيف مطلوباته المالية بالتكلفة المطفأة ما لم يصنف المطلوبات 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 مركزه المالي فقط عندما تصبح المنشأة طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة. يتم إثبات الموجودات المالية والمطلوبات المالية الأخرى في التاريخ الذي نشأت فيه.

يتم القياس الأولي للأصل المالي أو الالتزام المالي بالقيمة العادلة زائداً أو ناقصاً تكاليف المعاملة العائدة مباشرة إلى اقتناءه أو إصداره، بالنسبة للبند غير المصنف على أنه مقياس 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 أو خسائر صرف العملات الأجنبية في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الأخر ضمن "الأرباح/الخسائر) المحققة وغير المحققة من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة - صافي".

يتم لاحقاً قياس الموجودات المالية والمطلوبات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة/ العمولة الفعلي وإثباتها في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الأخر. يتم أيضاً إثبات أي ربح أو خسارة عند التوقف عن الإثبات في 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 المبلغ الأصلي، زائداً أو ناقصاً العمولة المتراكمة باستخدام طريقة معدل الفائدة/ العمولة الفعلية لأي فرق بين المبلغ الأولي ومبلغ الاستحقاق، ويتم تعديله، بالنسبة للموجودات المالية، لأي مخصص خسائر ائتمانية متوقعة.

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 تقريباً، أو التي بموجبها لا يقوم الصندوق بتحويل أو الاحتفاظ بجميع مخاطر ومنافع الملكية تقريباً ولا يقوم بإبقاء السيطرة على الأصل المالي.

عند التوقف عن إثبات الموجودات المالية، يتم إثبات الفرق بين القيمة الدفترية للأصل والمقابل المستلم في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الأخر.

يقوم الصندوق بإبرام معاملات التي 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 إما بكافة أو معظم المخاطر والمنافع، حينئذ لا يتم التوقف عن إثبات الموجودات المحولة. يتوقف الصندوق عن إثبات الالتزام المالي عند تسوية أو إلغاء أو انقضاء الالتزامات التعاقدية.

المقاصة

تتم مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية ويدرج صافي المبلغ في قائمة المركز المالي؛ عندما، فقط عند وجود حق قانوني ملزم للصندوق بإجراء مقاصة للمبالغ وعندما يكون لدى الصندوق النية إما لتسوية الموجودات مع المطلوبات على أساس الصافي أو تحقيق الموجودات وتسوية المطلوبات في آن واحد.

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

٣-٧ صافي قيمة الموجودات لكل وحدة

يتم احتساب صافي قيمة الموجودات لكل وحدة عن طريق تقسيم صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات المدرجة في قائمة المركز المالي على عدد الوحدات القائمة في نهاية الفترة.

الإيضاحات حول القوائم المالية
للفترة من ٧ نوفمبر ٢٠٢٤م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
(المبالغ بالآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر خلاف ذلك)

٧. المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (يتبع)

٤-٧ الوحدات المصدرة

يصنف الصندوق الأدوات المالية المصدرة ضمن المطلوبات المالية أو أدوات حقوق الملكية، وذلك وفقاً للشروط التعاقدية للأدوات. لدى الصندوق وحدات مستردة مصدرة. عند تصفية الصندوق، تمنح هذه الوحدات مالكيها الحق في صافي الموجودات المتبقية. ويتم تصنيفها بالتساوي من جميع النواحي ولها شروط وظروف متطابقة. تمنح الوحدات القابلة للاسترداد للمستثمرين 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.
- تصنف في فئة الأدوات التي تخضع لجميع فئات الأدوات الأخرى.
- تتميز كافة الأدوات المالية في فئة الأدوات الأدنى مرتبة من كافة الفئات الأخرى بأن لها خصائص متشابهة.
- لا تشتمل الأدوات على أي سمات أخرى تتطلب التصنيف على أنها التزاماً.
- تستند إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة للعائدة للأداة على مدى عمرها 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 كخصم من المتحصلات أو جزء من تكلفة الاستحواذ.

٥-٧ مصروف أتعاب الإدارة

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

٦-٧ المعايير الصادرة ولكنها غير سارية المفعول بعد

فيما يلي المعايير والتفسيرات والتعديلات الصادرة ولكنها غير سارية بعد وذلك حتى تاريخ إصدار القوائم المالية السنوية للصندوق. يعتزم الصندوق تطبيق هذه المعايير عندما تصبح سارية.

المعايير والتفسيرات والتعديلات	البيان	تسري اعتباراً من الفترات التي تبدأ في أو بعد التاريخ التالي
التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ تصنيف وقياس الأدوات المالية		١ يناير ٢٠٢٦م
والمعيار الدولي للتقرير المالي ٧		
المعيار الدولي للتقرير المالي ١٨	العرض والإفصاح في القوائم المالية	١ يناير ٢٠٢٧م
المعيار الدولي للتقرير المالي ١٩	مبادرة الإفصاح - المنشآت التابعة التي لا تخضع للمساءلة العامة: الإفصاحات	١ يناير ٢٠٢٧م
التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ١٠ بيع أو مساهمة الموجودات بين مستثمر ما متاح للتطبيق الاختياري/ تاريخ ومعيار المحاسبة الدولي ٢٨	وشركته الزميلة أو المشروع المشترك	سريان مؤجل إلى أجل غير مسمى

من غير المتوقع أن يكون للمعايير والتفسيرات والتعديلات المذكورة أعلاه تأثير جوهري على القوائم المالية للصندوق.

٨. النقد وما في حكمه

يشمل هذا البند أرصدة مودعة لدى أمين الحفظ في حساب وساطة حاصل على تصنيف ائتماني A٣ من وكالة موديز، والذي يُصنّف ضمن فئة الدرجة الاستثمارية وفقاً للتصنيفات الائتمانية المتعارف عليها عالمياً.

صندوق إحسان الوقفي
(مدار من شركة الأهلي المالية)

الإيضاحات حول القوائم المالية
للفترة من ٧ نوفمبر ٢٠٢٤م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
(المبالغ بالآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر خلاف ذلك)

٩. الاستثمارات – بالصافي

٣١ ديسمبر	الإيضاحات ٢٠٢٥م	
١,١٧١,١١٩	(١)	الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٤,٠٢٤	(٢)	الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة - صافي
١,١٨٥,١٤٣		

١٠. الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تتضمن الاستثمارات في حقوق الملكية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة ما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م			
القيمة العادلة	التكلفة	إيضاحات نسبة إجمالي الاستثمارات (القيمة العادلة)	
			الاستثمارات في الصناديق المدارة بواسطة مدير الصندوق (الأطراف ذات العلاقة)
١٧٨,٦٢٢	١٥٥,٥٤٣	١٣,٥٩ (أ)	صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أمريكا الشمالية
١٦١,٥٣٧	١٥٩,٨٧١	١٣,٩٧ (ب)	صندوق الأهلي السنبلة بالريال
٦٥,٤٨٣	٧٤,٠٢٧	٦,٤٧ (ج)	صندوق الأهلي لأسهم الشركات السعودية الصغيرة والمتوسطة
٤٩,٣٩٧	٥٦,٧٨٣	٤,٩٦ (د)	صندوق الأهلي المرن للأسهم السعودية
٣٠,٩١٥	٢٧,٢٣٢	٢,٣٨ (هـ)	صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أوروبا
٢٥,٩٤٥	٢٠,٦٨٩	١,٨١ (و)	صندوق الأهلي لمؤشر أسهم الأسواق الناشئة
١٥,٨٨٠	١٥,٨١٤	١,٣٨ (ز)	صندوق الأهلي السنبلة بالدولار
١٤,٠٦١	١٧,٠٤٢	١,٤٩ (ح)	صندوق الأهلي العطاء للأسهم السعودية
١٢,٥٤٥	١١,٣٨٣	١,٠٠ (ط)	صندوق الأهلي لمؤشر أسهم آسيا والباسيفيك
			الاستثمار في صناديق المؤشرات المتداولة
٦٧,٢٧٩	٦٩,٨٣١	٦,١٠	صندوق ألفا المرن للأسهم السعودية (بالريال السعودي)
٢١,٨١٧	٢٣,٠٠٠	٢,٠١	صندوق جدوى للأسهم السعودية (الفئة أ)
٩٣	١٠٠	٠,٠١	صندوق جدوى للأسهم السعودية (الفئة ب)
			الاستثمارات الأخرى
٣١١,٣٩٦	٢٩٥,٤١٣	٢٥,٨٢	صندوق فرانكلين للصكوك العالمية ^١ (بالدولار الأمريكي)
١٥٦,٣٧٧	١٤٥,٥١٨	١٢,٧٢	صندوق الإمارات العالمي للصكوك ^١ (بالدولار الأمريكي)
١٥,٤٣٣	١٥,٠٢٠	١,٣١	الراجحي للصكوك
١٣,٧٥٥	١٢,٨٠٦	١,١٢	اف اي ام العالمي للصكوك - الشريحة سي
١٣,٥٦٨	١٣,٤٧٣	١,١٨	صكوك إضافية من الشريحة الأولى بالدولار الأمريكي - بنك البلاد
٩,٠٢٧	٨,٩٦٧	٠,٧٨ (ي)	صكوك البنك الأهلي السعودي - طرف ذو علاقة
٧,٩٨٩	٧,٩٦٤	٠,٧٠	صكوك إضافية من الشريحة الأولى للبنك السعودي للاستثمار
١,١٧١,١١٩	١,١٣٠,٤٧٦	٩٨,٨	

(أ) خلال الفترة، قام الصندوق بشراء ٤,٨٣٣,٩٢٠ وحدة من صندوق الأهلي لمؤشر أمريكا الشمالية بمبلغ ١٨١,٤٩٥,١٦٩ ريال سعودي وبيع ٧٠٣,٧٨٤ وحدة بمبلغ ٢٦,٠٩٢,٤٦٨ ريال سعودي.

(ب) خلال الفترة، قام الصندوق بشراء ٤,٢٨٠,٨٧٠ وحدة من صندوق الأهلي السنابل بالريال السعودي بمبلغ ٥٩٣,٥٠٠,٠٠٨ ريال سعودي وبيع ٣,١٤٨,٧٦٨ وحدة بمبلغ ٤٣٧,٧٢٠,٣٧٤ ريال سعودي.

(ج) خلال الفترة، قام الصندوق بشراء ١٦,٥٨٢,٨٥١ وحدة من صندوق الأهلي لأسهم الشركات السعودية الصغيرة والمتوسطة بمبلغ ١٠٦,٣٠٠,٠٠٠ ريال سعودي وبيع ٤,٨٩٤,٩٩٤ وحدة بمبلغ ٣٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي.

(د) خلال الفترة، قام الصندوق بشراء ٢٣,٦٨٤,٩١٤ وحدة من صندوق الأهلي المرن للأسهم السعودية بمبلغ ٨١,١٤٩,٩٩٢ ريال سعودي وبيع ٧,١٠١,١٩٥ وحدة بمبلغ ٢٢,٥٠٠,٠٠٠ ريال سعودي.

صندوق إحسان الوقفي
(مدار من شركة الأهلي المالية)

الإيضاحات حول القوائم المالية
للفترة من ٧ نوفمبر ٢٠٢٤م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
(المبالغ بالآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر خلاف ذلك)

٩. الاستثمارات – بالصافي (يتبع)

١. الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (يتبع)

(هـ) خلال الفترة، قام الصندوق بشراء ١,٦٠٨,١٢٨ وحدة من صندوق الأهلي لمؤشر أوروبا بمبلغ ٣٢,٥٨٢,٧٨٢ ريال سعودي وبيع ٢٧٢,٣٢٠ وحدة بمبلغ ٥,٦٥٩,٦١٩ ريال سعودي.

(و) خلال الفترة، قام الصندوق بشراء ٣,٧٢٤,٤٠٧ وحدة من صندوق الأهلي لمؤشر الأسواق الناشئة بمبلغ ٢٣,٤٣٨,٩٠٢ ريال سعودي وبيع ٤٥٢,٠٤٤ وحدة بمبلغ ٢,٨٢٠,٤٩٨ ريال سعودي.

(ز) خلال الفترة، قام الصندوق بشراء ٢٥٣,٨٧٢ وحدة من صندوق الأهلي السنابل بالدولار الأمريكي بمبلغ ٣١,٩٩٢,٨٦٩ ريال سعودي وبيع ١٢٩,٩٣٢ وحدة بمبلغ ١٦,٢٨٥,٥٦٦ ريال سعودي.

(ح) خلال الفترة، قام الصندوق بشراء ١,٠٦٢,٣٣٦ وحدة من صندوق الأهلي العطاء للأسهم السعودية بمبلغ ٢٤,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي وبيع ٣٠٧,٤٧٣ وحدة بمبلغ ٦,٥٠٠,٠٠٠ ريال سعودي.

(ط) خلال الفترة، قام الصندوق بشراء ١,٨٩٥,٧٦٠ وحدة من صندوق الأهلي لمؤشر آسيا والمحيط الهادئ بمبلغ ١٣,٧٠٧,٢١٧ ريال سعودي وبيع ٣٢٧,٣٢٩ وحدة بمبلغ ٢,٣٩٥,٤٣٠ ريال سعودي.

(ي) خلال الفترة، قام الصندوق بشراء صكوك للبنك الأهلي السعودي بمبلغ ٨,٩٦٦,٦٥٢ ريال سعودي.

فيما يلي ملخص بمكونات الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة حسب العملة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م		نسبة إجمالي الاستثمارات (القيمة العادلة)	البلد	العملة
القيمة العادلة	التكلفة			
٧٧٤,٤٣٦	٧١٢,٨٩١	٦٦,١٣	لوكسمبورغ، جزر كايمان المملكة العربية السعودية	دولار أمريكي
٣٩٦,٦٨٣	٤١٧,٥٨٥	٣٣,٨٧	المملكة العربية السعودية	ريال سعودي
١,١٧١,١١٩	١,١٣٠,٤٧٦	١٠٠		

٢. الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة – بالصافي

تتضمن الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة ما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	الاستثمارات في الصكوك بخصم: مخصص خسائر انتمائية متوقعة صافي استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة
١٤,١٣٩	
(١١٥)	
١٤,٠٢٤	

يحمل الاستثمار في الصكوك معدل ربح بواقع ٧,٢٥٪ سنوياً بتاريخ استحقاق حتى ٧ فبراير ٢٠٣٠م.

فيما يلي ملخص بمكونات الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة حسب العملة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	البلد	العملة
١٤,١٣٩	المملكة العربية السعودية	دولار أمريكي

صندوق إحسان الوقي
(مدار من شركة الأهلي المالية)

الإيضاحات حول القوائم المالية

للفترة من ٧ نوفمبر ٢٠٢٤م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
(المبالغ بالآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر خلاف ذلك)

١٠. تسوية التغيرات في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات

وفقاً لمتطلبات تعميم هيئة السوق المالية بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م، يقوم الصندوق باحتساب مخصص الانخفاض في القيمة فيما يتعلق بالاستثمارات المالية المقاسة بالتكلفة المطفاة باستخدام نموذج الخسارة المتكبدة، بينما يتطلب المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ قياس المخصصات باستخدام طريقة الخسائر الائتمانية المتوقعة. يؤدي ذلك إلى فرق بين صافي الموجودات المحتسبة وفقاً لمتطلبات المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ ("صافي الموجودات المسجلة") ووفقاً لتعميم هيئة السوق المالية ("صافي الموجودات المتداولة").

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	
١,١٧٠,٦٦٠	صافي الموجودات المسجلة للصندوق
١١٥	يضاف: مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة
١,١٧٠,٧٧٥	
--	يخصم: مخصص الخسائر الائتمانية المتكبدة
١,١٧٠,٧٧٥	صافي الموجودات المتداولة للصندوق
١,١٤٦,٧٧٤	الوحدات المصدرة بالآلاف (بالعدد)
١,٠٢٠٩	صافي قيمة الموجودات المتداولة لكل وحدة (بالريال السعودي)

١١. المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذوى العلاقة

تشتمل الأطراف ذات العلاقة بالصندوق على مدير الصندوق ومجلس إدارة الصندوق وصناديق أخرى يديرها مدير الصندوق والبنك الأهلي السعودي بصفته الشركة الأم لمدير الصندوق.

فيما يلي تفاصيل المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة غير المفصّل عنها في مواضع أخرى من هذه القوائم المالية كما في للفترة من ٧ نوفمبر ٢٠٢٤م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م.

المعاملات مع موظفي الإدارة الرئيسيين

يتم إدارة الصندوق بواسطة مدير الصندوق. بالنسبة لهذه الخدمات، يتكبد الصندوق يومياً أتعاب إدارة تصل إلى ٠,١٥٪ سنوياً من صافي قيمة الموجودات اليومية للصندوق كما هو منصوص عليه في شروط وأحكام الصندوق. يحق لمدير الصندوق التنازل عن أتعاب الإدارة بقدر استثمارات الصندوق في صناديق أخرى يديرها مدير الصندوق. يتم إدراجها ضمن إيرادات الخصومات في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الأخر.

يحق لمدير الصندوق أيضاً 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 التشرجات واللوائح التي تترتب على الصندوق. يكون الصندوق ملزماً بأي مصروفات أخرى يسمح بها النظام، شريطة ألا تتجاوز الرسوم والمصروفات الأخرى ٠,١٪ (٢٠٢٤م: ٠,١٪) سنوياً من متوسط صافي قيمة موجودات الصندوق في أيام التقييم المعنية. تم استرداد هذه المصروفات من قبل مدير الصندوق على أساس تناسبي.

فيما يلي بيان بتفاصيل المعاملات والأرصدة مع مدير الصندوق فيما يتعلق بأتعاب الإدارة وإيرادات الخصومات:

الطرف ذو العلاقة	طبيعة المعاملات	مبالغ المعاملات خلال الفترة من ٧ نوفمبر ٢٠٢٤م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	صافي رصيد الذمم المدينة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
شركة الأهلي المالية	أتعاب إدارة (تشاملة ضريبة القيمة المضافة)	١,٥٦٩	
	مصروفات مدفوعة بالنيابة عن الصندوق	١٦٩	
	إيرادات خصومات	٥,٢٥٥	٢,١٦٤

الإيضاحات حول القوائم المالية
للفترة من ٧ نوفمبر ٢٠٢٤م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
(المبالغ بالآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر خلاف ذلك)

١٢. أتعاب مراجع الحسابات

للفترة من ٧ نوفمبر ٢٠٢٤م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
١
١
١
٣

الأتعاب مقابل:
المراجعة النظامية
الفحص الأولي
خدمات الزكاة

١٣. إدارة المخاطر المالية

إن أنشطة الصندوق معرضة لمجموعة متنوعة من المخاطر المالية بما في ذلك مخاطر السوق ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة والمخاطر التشغيلية.

يعد مدير الصندوق مسؤولاً عن تحديد ومراقبة المخاطر. يشرف مجلس إدارة الصندوق على مدير الصندوق وهو مسؤول في النهاية عن الإدارة الشاملة في الصندوق.

يتم إعداد عملية مراقبة المخاطر والتحكم بها بشكل أساسي ليطمئن تنفيذها استناداً إلى الحدود المنصوص عليها في وثيقة الشروط والأحكام والتي تحدد استراتيجيات الصندوق الشاملة للأعمال ومدى تقبله للمخاطر وفلسفته العامة نحو إدارة المخاطر. يقوم مجلس إدارة الصندوق بمراقبة الالتزام بالحدود على أساس ربع سنوي. في الحالات التي تخرج فيها المحفظة عن الحدود المنصوص عليها في شروط وأحكام الصندوق، فإن مدير الصندوق ملزم باتخاذ الإجراءات لإعادة موازنة المحفظة بما يتماشى مع توجهات الاستثمار ضمن الحدود الزمنية المقررة.

١-١٣ مخاطر السوق

"مخاطر السوق" هي مخاطر تأثير التغيرات في أسعار السوق - مثل العملة ومعدلات العمولة وأسعار السوق الأخرى - على إيرادات الصندوق أو القيمة العادلة لمليكيته في الأدوات المالية.

أ. مخاطر العملة

مخاطر العملة هي المخاطر المتمثلة في تعرض قيمة التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية للتقلب نتيجة التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية وتنشأ من الأدوات المالية المقومة بعملات أجنبية.

إن الموجودات المالية للصندوق مقومة بالدولار الأمريكي والريال السعودي. حيث أن الريال السعودي مربوط بالدولار الأمريكي، فمن غير المحتمل أن يكون هناك أي تأثير جوهري على قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر فيما يتعلق بالأدوات المالية المقومة بالدولار الأمريكي.

ب. مخاطر معدلات العمولة

تتمثل مخاطر معدلات العمولة في مخاطر تقلب قيمة التدفقات النقدية المستقبلية للأداة المالية أو القيم العادلة للأدوات المالية للقسمة الثابتة بسبب التغيرات في معدلات العمولة في السوق. يقوم الصندوق بإدارة مخاطر معدلات العمولة من خلال الاستثمار في أدوات مالية تستحق أو يعاد تسعيرها على المدى 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.

في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م، تعرض الصندوق لمخاطر معدلات العمولة على استثماراته في صكوك. إن التغير المحتمل المعقول لـ ١٠ نقاط أساس في معدلات الفائدة في تاريخ التقرير سيؤثر على صافي الموجودات والربح أو الخسارة بمبلغ ١٤,١٣٩ مليون ريال سعودي.

ج. مخاطر أسعار الأسواق الأخرى

تتمثل مخاطر الأسعار الأخرى في مخاطر تذبذب قيمة الأدوات المالية للصندوق نتيجة للتغيرات في أسعار السوق، بسبب عوامل بخلاف تحركات العملات الأجنبية ومعدلات العمولة. تنشأ مخاطر الأسعار بشكل أساسي من عدم التأكد بشأن أسعار الأدوات المالية المستقبلية

الإيضاحات حول القوائم المالية
للفترة من ٧ نوفمبر ٢٠٢٤م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
(المبالغ بالآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر خلاف ذلك)

١٣. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

١-١٣ مخاطر السوق (يتبع)

ج. مخاطر أسعار الأسواق الأخرى

التي يمتلكها الصندوق. يراقب مدير الصندوق يومياً تركيز المخاطر لصافي الموجودات على أساس الأوراق المالية والقطاعات بما يتماشى مع حدود محددة، مع تتبع التقلبات على مستوى المحفظة عن كثب. كما في تاريخ قائمة المركز المالي، لدى الصندوق استثمارات في أدوات حقوق الملكية وهي معرضة لمخاطر الأسعار الأخرى.

التأثير على صافي قيمة الموجودات كنتيجة للتغير في القيمة العادلة للاستثمارات كما في ٣١ ديسمبر بسبب التغير الاسمي المحتمل المعقول في القيمة السوقية للاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بنسبة ١٠٪، مع بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة، كما يلي:

للفترة من ٧ نوفمبر ٢٠٢٤م
إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

١١٧,١١٢

التأثير على صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات

٢-١٣ 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 المقابلة المحددة والتقييم المستمر للقدرة الائتمانية لهذه الأطراف.

يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان على استثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة والأرصدة لدى البنوك.

يتم الاحتفاظ بالرصيد البنكي لدى بنك محلي ذو تصنيف ائتماني A٣ حسب تصنيف وكالة موديز وهو ما يتوافق مع التعريف المعروف عالمياً لدرجة الاستثمار.

وعليه، ليس هناك تأثير جوهري لمخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة على هذا الرصيد.

أ. النهج العام لمخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة

يثبت الصندوق مخصصات الخسارة للخسائر الائتمانية المتوقعة على الموجودات المالية التي لم يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يقوم الصندوق بقياس مخصصات الخسائر بمبلغ يساوي الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى عمر الأداة المالية باستثناء ما يلي، والتي تقاس كخسائر ائتمانية متوقعة على مدى ١٢ شهراً:

- الاستثمار في أدوات الدين التي يتم تحديدها على أنها ذات مخاطر ائتمانية منخفضة في تاريخ التقرير، و
- الأدوات المالية الأخرى التي لم ترتفع فيها المخاطر الائتمانية بشكل جوهري منذ الإثبات الأولى لها.

يأخذ الصندوق بالاعتبار أدوات الدين على أنها ذات مخاطر ائتمانية منخفضة عندما يكون تصنيف مخاطرها الائتمانية مساوياً للتعريف المفهوم دولياً بـ "درجة الاستثمار".

إن الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى ١٢ شهراً تمثل جزءاً من الخسائر الائتمانية المتوقعة التي تنتج عن أحداث التعثر في سداد الأداة المالية والتي من المحتمل حدوثها خلال ١٢ شهراً بعد تاريخ التقرير.

إن المدخلات الرئيسية في قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة تمثل تقديرات المخاطر أدناه:

- احتمالية التعثر في السداد
- الخسارة بافتراض التعثر في السداد
- التعرضات عند التعثر في السداد

١٣. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

٢-١٣ مخاطر الائتمان (يتبع)

أ. النهج العام لمخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة (يتبع)

سيقوم الصندوق بتصنيف موجوداته المالية إلى المراحل الثلاث التالية وذلك وفقاً للمنهجية الواردة في المعيار الدولي للتقرير المالي ٩:

- 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 في السداد 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 على أساس الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر. يتم تسجيل مخصص الانخفاض في القيمة على أساس احتمالية التعثر في السداد على مدى العمر.
- المرحلة (٣) - الموجودات المالية منخفضة القيمة الائتمانية، يقوم الصندوق بإثبات مخصص الانخفاض في القيمة استناداً إلى احتمالية التعثر في السداد على مدى العمر.

كما سيأخذ الصندوق في الاعتبار المعلومات التي تنسم بالنظرة التطلعية للمستقبل عند تقييمه للانخفاض الكبير في مخاطر الائتمان منذ نشأتها وكذلك قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة.

ب. قياس مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة

- يمثل مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة تقديرات الاحتمال المرجح للخسائر الائتمانية. ويتم قياسها كما يلي:
- الموجودات المالية غير منخفضة القيمة الائتمانية في تاريخ التقرير: تقاس بالقيمة الحالية لجميع حالات العجز في النقد (الفرق بين التدفقات النقدية المستحقة للنشأة وفقاً للعقد والتدفقات النقدية التي يتوقع الصندوق استلامها).
 - الموجودات المالية التي تنخفض قيمتها الائتمانية في تاريخ التقرير: تقاس بالفرق بين القيمة الدفترية الإجمالية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة.

يبين الجدول التالي الأدوات المالية الخاضعة للانخفاض في القيمة:

٢٠٢٥م			
الإجمالي	المرحلة ٣	المرحلة ٢	المرحلة ١
١٤,١٣٩	--	--	١٤,١٣٩
(١١٥)	--	--	(١١٥)
١٤,٠٢٤	--	--	١٤,٠٢٤

الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة
مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة
القيمة الدفترية

يراجع مدير الصندوق التركيز الائتماني لمحفظه الاستثمارات على أساس الأطراف المقابلة. تدار الجودة الائتمانية للموجودات المالية باستخدام التصنيفات من وكالات التصنيف الائتماني ذات السمعة الجيدة.

كما في ٣١ ديسمبر، كان لدى الصندوق استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة وفقاً للجودة الائتمانية التالية:

التصنيفات الائتمانية	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
B+	٪١٠٠

الإيضاحات حول القوائم المالية
للفترة من ٧ نوفمبر ٢٠٢٤م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
(المبالغ بالآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر خلاف ذلك)

١٣. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

٢-١٣ مخاطر الائتمان (يتبع)

ب. قياس مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة (يتبع)

الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة

يوضح الجدول التالي التغييرات في مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة للاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة:

الإجمالي	المرحلة ٣	المرحلة ٢	المرحلة ١	
١١٥	--	--	١١٥	مصروف مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة
١١٥	--	--	١١٥	مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

٣-١٣ 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 غير ملائمة بدرجة كبيرة.

تنص شروط وأحكام الصندوق على اشتراكات واستردادات الوحدات خلال كل يوم عمل في السعودية وبالتالي فهي تتعرض لمخاطر السيولة لعدم القدرة على الوفاء بطلبات استرداد مالكي الوحدات في تلك الأيام. يقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة من خلال التأكد من توفر أموال كافية للوفاء بأي التزامات عند نشوئها، من خلال الاشتراكات الجديدة أو بتصفية محفظة الاستثمار ومن خلال الاستثمار بشكل رئيسي في الأوراق المالية التي من المتوقع أن تتم تصفيتها خلال فترة قصيرة.

٤-١٣ المخاطر التشغيلية

المخاطر التشغيلية هي مخاطر الخسارة المباشرة أو غير المباشرة الناتجة عن مجموعة متنوعة من الأسباب المرتبطة بالإجراءات والتكنولوجيا والبنية التحتية التي تدعم أنشطة الصندوق سواء داخلياً أو خارجياً لدى مقدم الخدمة للصندوق ومن العوامل الخارجية الأخرى غير مخاطر الائتمان والسيولة والعملات والسوق مثل تلك الناتجة عن المتطلبات القانونية والتنظيمية.

يهدف الصندوق إلى إدارة المخاطر التشغيلية لتحقيق التوازن بين الحد من الخسائر والأضرار المالية التي تلحق بسمعته وبين تحقيق هدفه الاستثماري المتمثل في زيادة العوائد لمالكي الوحدات. إن المسؤولية الرئيسية لإعداد وتنفيذ الضوابط الرقابية على المخاطر التشغيلية تقع على عاتق فريق إدارة المخاطر. يتم دعم هذه المسؤولية عن طريق إعداد معايير عامة لإدارة المخاطر التشغيلية بحيث تشمل الضوابط والإجراءات لدى مقدمي الخدمة وإنشاء اتفاقيات مستوى الخدمة مع مقدمي الخدمة في المجالات التالية:

- توثيق الضوابط والإجراءات الرقابية
- المتطلبات لـ:
- الفصل المناسب بين المهام بين مختلف الوظائف والأدوار والمسؤوليات؛
- تسوية المعاملات ومراقبتها؛ و
- التقييم الدوري للمخاطر التشغيلية التي يتم مواجهتها.
- كفاية الضوابط والإجراءات الرقابية لمواجهة المخاطر المحددة.
- الامتثال للمتطلبات التنظيمية والمتطلبات القانونية الأخرى؛
- وضع خطط الطوارئ؛
- التدريب والتطوير المهني؛
- المعايير الأخلاقية ومعايير الأعمال؛ وتقليل المخاطر

١٤. قياس القيمة العادلة

القيمة العادلة هي القيمة التي سيتم استلامها مقابل بيع أصل ما أو دفعها مقابل تحويل التزام ما بموجب معاملة منتظمة تتم بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. يحدد قياس القيمة العادلة بافتراض أن معاملة بيع الأصل أو تحويل الالتزام ستتم إما:

- في السوق الرئيسية للأصل أو الالتزام، أو
- في أفضل سوق مناسبة للأصل أو الالتزام في غياب سوق رئيسية.

الإيضاحات حول القوائم المالية

للفترة من ٧ نوفمبر ٢٠٢٤م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
(المبالغ بالآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر خلاف ذلك)

١٤. قياس القيمة العادلة (يتبع)

يقوم الصندوق بقياس القيمة العادلة للأداة باستخدام السعر المدرج في السوق النشطة لتلك الأداة، عند توفرها. يتم اعتبار السوق على أنها سوق نشطة إذا كانت معاملات الموجودات أو المطلوبات تتم بتكرار وحجم كاف لتقديم معلومات عن الأسعار على أساس مستمر. يقوم الصندوق بقياس الأدوات المدرجة في السوق النشطة وفقاً لسعر السوق لأنه تم تقييم هذا السعر على أنه يقارب بشكل معقول سعر التخرج.

في حال عدم وجود سعر مدرج 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 المعاملة. 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 المدرجة (غير المعدلة) في السوق المالية النشطة لموجودات ومطلوبات مماثلة يمكن للمنشأة الوصول إليها في تاريخ القياس
- المستوى ٢: المدخلات بخلاف الأسعار المدرجة المشمولة في المستوى ١ القابلة للملاحظة للموجودات أو المطلوبات بصورة مباشرة أو بصورة غير مباشرة.
- المستوى ٣: المدخلات غير القابلة للملاحظة للموجودات أو المطلوبات.

يظهر الجدول التالي القيمة الدفترية والقيم العادلة للأدوات المالية بما في ذلك مستوياتها ضمن التسلسل الهرمي للقيمة العادلة للأدوات المالية: ولا تتضمن معلومات القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية التي لا يتم قياسها بالقيمة العادلة إذا كانت القيمة الدفترية تقارب القيمة العادلة بصورة معقولة. جميع قياسات القيمة العادلة أدناه متكررة.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

القيمة العادلة

القيمة الدفترية	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	الإجمالي
الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة				
الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	١,١٧١,١١٩	٢٩,٠٠١	١,١٤٢,١١٨ --	١,١٧١,١١٩

قام الصندوق بتصنيف الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة ضمن المستوى ١ و ٢ وفقاً للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة، باستثناء الاستثمارات في الصناديق الاستثمارية المفتوحة غير المدرجة المقاسة باستخدام صافي قيمة الموجودات غير المعدلة للصناديق والتي تم تصنيفها ضمن المستوى ٢ وفقاً للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة.

خلال الفترة، لم يتم إجراء أي تحويل في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة لأي موجودات أو مطلوبات مالية. بالنسبة للموجودات والمطلوبات المالية الأخرى مثل النقد وما في حكمه، والذمم المدينة الأخرى، والذمم الدائنة الأخرى، تم تحديد قيمها الدفترية بأنها تقارب بشكل معقول قيمتها العادلة بسبب طبيعتها.

١٥. آخر يوم تقييم

آخر يوم تقييم لغرض إعداد هذه القوائم المالية كان ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م.

١٦. 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.

الإيضاحات حول القوائم المالية
للفترة من ٧ نوفمبر ٢٠٢٤م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
(المبالغ بالآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر خلاف ذلك)

١٦. الأحداث بعد نهاية فترة التقرير (يتبع)

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.

١٧. اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد هذه القوائم المالية من قبل مجلس إدارة الصندوق في ٢٣ رمضان ١٤٤٧هـ الموافق ١٢ مارس ٢٠٢٦.