

التقرير السنوي  
2025

- (1) **معلومات صندوق الاستثمار:**
- (1) **اسم صندوق الاستثمار**  
صندوق الإنماء لأشهر الأسواق الناشئة
- (2) **أهداف وسياسات الاستثمار وممارساته.**
- صندوق الإنماء لأشهر الأسواق الناشئة هو صندوق مفتوح يهدف إلى تحقيق نمو في رأس المال على المدى الطويل من خلال الاستثمار في أسهم الأسواق الناشئة المجازة من قبل لجنة الرقابة الشرعية للصندوق.
  - تركز سياسة الصندوق الاستثمارية بشكل أساسي في أسواق الأسهم العالمية الناشئة المتوافقة مع المعايير الشرعية المجازة من قبل لجنة الرقابة الشرعية للصندوق والاستثمار وذلك من خلال الاستثمار الغير النشط في مكونات المؤشر الإسترشادي للصندوق بحيث يماثل أداء الصندوق أداء المؤشر الإسترشادي تقريبا قبل الرسوم والمصاريف.
  - يستثمر الصندوق 90% من أصوله على الأقل في كل أو جزء من الأسهم المكونة للمؤشر الإسترشادي وينتسب وزنها في المؤشر الإسترشادي مع العلم بأن استثمار 90% على الأقل من أصول الصندوق قد يستغرق بعض الوقت (بناء على سيولة وظروف التداول في الأسواق الناشئة) وليس بالضرورة أن يتحقق خلال أيام قليلة. وفي جميع الأحوال فسيبقى مدير الصندوق إلى تحقيق تلك النسبة بأسرع ما يمكن.
  - لن يتعدى وزن أي من مكونات المؤشر 20% من المؤشر.
  - ليس من الضروري أن يستثمر الصندوق في كل مكونات المؤشر الإسترشادي وإنما سيقوم مدير الصندوق بالاستثمار في كل أو جزء من مكونات المؤشر الإسترشادي بحيث لا يؤدي أداء الأسهم الغير مستثمر فيها إلى انحراف معتبر في أداء الصندوق نسبة لأداء المؤشر الإسترشادي. إن مثل هذه السياسة ستؤدي إلى تقليل تكاليف التعامل الناتجة عن شراء وبيع الأسهم خلال عملية بناء محفظة الصندوق خلال عملية إعادة التوازن مع عدم الإخلال في هدف الصندوق.
  - يسعى مدير الصندوق للمحافظة على هامش معامل إنحراف على أساس يومي لا يزيد عن 2% قبل الرسوم والمصاريف. بحسب هامش معامل الإنحراف كما يلي:
  - هامش معامل الإنحراف على أساس يومي ليوم ما = القيمة المطلقة ل (أداء الصندوق ليوم ما - أداء المؤشر لنفس اليوم)
  - تقوم مدير الصندوق بمراجعة مكونات الصندوق وإعادة التوازن فيها بشكل دوري عند نهاية كل ربع سنة للتأكد من مطابقة أداء الصندوق لأداء المؤشر الإسترشادي تقريبا ولضمان توفر سيولة ونقد مناسبين للصندوق وللأخذ في الاعتبار أية تغيرات في مكونات وأوزان مكونات المؤشر الإسترشادي.
  - قد لا تحدث عملية إعادة توازن لمحفظة الصندوق إذا رأى مدير الصندوق أن مكونات الصندوق عند الربع المعني ما زالت تمثل توزيعا مناسباً لتحقيق هدف الصندوق نسبة لأوزان المكونات في المؤشر الإسترشادي.
  - سيتم إعادة التوازن المذكورة خلال فترة لا تزيد عن عشرة أيام عمل في كل سوق من الأسواق الناشئة ذات العلاقة من نهاية الربع ذي العلاقة. لكن قد يمدد مدير الصندوق هذه المدة إذا رأى الحاجة لذلك (عندما لا تتوفر سيولة كافية في السوق ذي العلاقة مثلا).
  - يحق لمدير الصندوق إجراء عملية إعادة توازن لمكونات الصندوق في غير أوقات المراجعة الدورية أعلاه إذا رأى أن مكونات الصندوق الحالية لا يمكنها المحافظة على هامش معامل الإنحراف عند الحد الأعلى المذكور أعلاه.
  - لإدارة السيولة سيقوم مدير الصندوق باستثمار النقد المتوفر في أدوات أسواق النقد المتوافقة مع المعايير الشرعية للصندوق مثل المراجحات وصناديق النقد على سبيل المثال لا الحصر بما فيها الصناديق الاستثمارية التي تستثمر في أسواق النقد والمنتجات المدارة من قبل مدير الصندوق.
  - سيكون الاستثمار مع الأطراف النظيرة والأوراق المالية المصنفة، بما يراه مدير الصندوق مناسباً مع الأخذ في الاعتبار تصنيف البلد الذي تنتمي له الجهة أو الورقة المالية، الملاءة المالية.
  - يستثمر الصندوق بعملة الريال السعودي وعملة أجنبية أخرى ويتم تقييم هذه الاستثمارات بناء على أسعار الصرف السائدة.
  - يحق للصندوق الاستثمار في المنتجات والصناديق الاستثمارية التي تستثمر في أسواق النقد والمدارة بواسطة مدير الصندوق أو أي من تابعيه، والاستثمار في الأوراق المالية المصدرة من مدير الصندوق أو أي من تابعيه.
- (3) **سياسة توزيع الدخل والأرباح.**
- لن يقوم الصندوق بتوزيع أي أرباح لمالكي الوحدات وسيعمل على إعادة استثمار الأرباح الرأسمالية والتوزيعات النقدية المحققة في الصندوق.
- (4) **بيان يفيد بأن تقارير الصندوق متاحة عند الطلب وبدون مقابل.**
- يقوم مدير الصندوق بإتاحة تقارير الصندوق عند الطلب بدون مقابل
- (5) **وصف المؤشر الإسترشادي للصندوق، وأسباب اختياره ومدى ملاءمته للأهداف الاستثمارية للصندوق، والموقع الإلكتروني لمزود الخدمة (إن وجد).**
- مؤشر فتنسي الإنماء للأسواق الناشئة الإسلامي المعدل، المتوافق مع لجنة الرقابة الشرعية للصندوق ، المزود من فتنسي (FTSE) <https://www.ftserussell.com>
- المنهجية المتبعة لحساب المؤشر: يعتمد على القيمة السوقية لأعلى 200 شركة كبيرة مدرجة في الأسواق الناشئة وبحجم سوق أكبر من مليار دولار أمريكي لكل شركة، مع الالتزام بضوابط لجنة الرقابة الشرعية للصندوق، ويمكن للمستثمرين متابعة أداء المؤشر على الموقع الإلكتروني الخاص بمدير الصندوق <https://alinmacapital.com>، ويتم تزويد خدمة المؤشر وبياناته عن طريق شركة فتنسي (FTSE).
- لن يتعدى أي من مكونات المؤشر 20% من المؤشر.

تم اختيار المؤشر الإسترشادي ليحاكي استراتيجية الصندوق الاستثمارية  
أداء الصندوق:

(1) **جدول مقارنة يغطي المالية الثلاث الأخيرة (أو منذ تأسيس الصندوق) ويوضح:**

2025/12/31	2024/12/31	السنوات المالية الثلاث الأخيرة
54,858,705	53,651,970	صافي قيمة أصول الصندوق في نهاية كل سنة مالية.
13.95	11.51	صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة في نهاية كل سنة مالية
14.32	11.74	أعلى صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة عن كل سنة مالية.
10.38	9.88	أقل صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة عن كل سنة مالية.
3,933,792	4,662,608	عدد الوحدات المصدرة في نهاية كل سنة مالية.
لا ينطبق	لا ينطبق	قيمة الأرباح الموزعة لكل وحدة (حيثما ينطبق).
3.12%	5.26%	نسبة المصروفات.
لا يوجد	لا يوجد	نسبة الأصول المقترضة من إجمالي قيمة الأصول، ومدة اكتشافها وتاريخ استحقاقها (إن وُجدت).
-2.65%	-2.94%	نتائج مقارنة أداء المؤشر الإسترشادي للصندوق بأداء الصندوق.

(2) **سجل أداء يغطي ما يلي:**

أ. **العائد الإجمالي لسنة واحدة وثلاث سنوات وخمس سنوات ومنذ التأسيس (حيثما ينطبق)**

منذ التأسيس	خمس سنوات	سنة واحدة	ثلاث سنوات
39.46%	لا ينطبق	21.19%	لا ينطبق

ب. **العائد الإجمالي السنوي لكل سنة من السنوات المالية العشر الماضية، (أو منذ التأسيس)**

منذ التأسيس	2025	2024
39.46%	21.19%	12.54%

ج. **جدول يوضح مقابل الخدمات والعمولات والأتعاب التي تحمّلها صندوق الاستثمار على مدار العام. ويجب أيضاً الإفصاح بشكل واضح عن إجمالي نسبة المصروفات، ويجب الإفصاح عما إذا كانت هناك أي ظروف يقرر فيها مدير الصندوق الإعفاء من أي رسوم أو تخفيضها.**

المبلغ	الرسوم والمصاريف
(27,799.00)	عمولة الوساطة على الأوراق المالية - دولي
(600.00)	مصاريف السحب على المكشوف
(7,705.00)	الضريبة المستقطعة
(1,545.00)	خسارة/ربح صرف العملات الأجنبية
(4,650.00)	رسوم ومصاريف أخرى
(119,060.00)	رسوم خدمات الحفظ
(256,007.00)	رسوم المؤشر الإسترشادي - Fixed FTSE Fee
(45,622.00)	رسوم مراجع الحسابات
(99,178.00)	رسوم ومصاريف تزيين
(1,102,477.00)	رسوم الإدارة
(3,115.00)	عمولة الوساطة على الأوراق المالية - محلي
(11,901.00)	أتعاب أعضاء مجلس الإدارة
(26,322.00)	رسوم المؤشر الإسترشادي
(1,705,981.00)	إجمالي المصروفات
3.12%	إجمالي نسبة المصروفات

د. **الإفصاح عما إذا كانت هناك أي ظروف يقرر فيها مدير الصندوق الإعفاء من أي رسوم أو تخفيضها. لا يوجد**

يجب تطبيق قواعد حساب بيانات الأداء وأي افتراض بشكل متسق.

تم تطبيق قواعد حساب بيانات الأداء وأي افتراض بشكل متسق.

إذا حدثت تغييرات جوهرية خلال الفترة وأثرت في أداء الصندوق، يجب الإفصاح عنها بشكل واضح.

لا يوجد أي تغييرات جوهرية خلال فترة التقرير.

4) الإفصاح عن ممارسات التصويت السنوية على أن تحتوي على اسم المُصدر وتاريخ الجمعية العمومية وموضوع التصويت وقرار التصويت (موافق / غير موافق / الامتناع من التصويت). لا تنطبق

5) تقرير مجلس إدارة الصندوق السنوي على أن يحتوي على سبيل المثال لا الحصر على:  
أ. أسماء أعضاء مجلس إدارة الصندوق، مع بيان نوع العضوية.

نوع العضوية
عضو مستقل ورئيس مجلس إدارة الصندوق
عضو مستقل
عضو غير مستقل

ب. ذكر نبذة عن مؤهلات أعضاء مجلس إدارة الصندوق.

1) الأستاذ / خالد بن عبد الله الريمح  
يحمل الأستاذ/ خالد درجة البكالوريوس في علم النفس من جامعة الملك سعود في الرياض، حيث يتمتع بخبرة عملية تزيد عن 30 عاماً في المجالات الإدارية والفنية والقيادية، تدرج في العديد من المناصب القيادية في شركة أرامكو منذ التحاقه بها في عام 1976. وحتى الآن، يشغل حالياً منصب مدير شؤون شركة أرامكو السعودية في منطقة الرياض، وقد مثل شركة أرامكو لدى العديد من الجهات الحكومية، ومجلس الشورى وهيئة الخبراء.

2) الدكتور / محمد بن إبراهيم السحيباني  
يحمل درجة الدكتوراه في الاقتصاد من جامعة كونكورديا في كندا ودرجة الماجستير في الاقتصاد من جامعة كونكورديا ودرجة الماجستير في الاقتصاد الإسلامي من جامعة الإمام ودرجة البكالوريوس في الاقتصاد الإسلامي من جامعة الإمام ودرجة البكالوريوس في المجال الأكاديمي، كما يشغل حالياً منصب رئيس لقسم التمويل والاستثمار في جامعة الإمام محمد بن سعود الإسلامية، وقد عمل على كثير من النشاطات الأكاديمية وقدم مجموعة من الأوراق العلمية والأعمال الاستشارية في المجال الاقتصادي، ويحمل الدكتور السحيباني عضوية جمعية الاقتصاد السعودية وعضوية العديد من المجالس واللجان والهيئات العلمية في جامعة الإمام محمد بن سعود الإسلامية.

3) الأستاذ / مازن بن فواز بغدادي  
مازن بغدادي هو الرئيس التنفيذي والعضو المنتدب في الإئتماء المالية، ولديه خبرة أكثر من 20 عاماً في مجال الاستثمار. وقد عمل مازن في كل من بنك الرياض والسعودي الفرنسي كإئتماء وأخيراً إتش بي سي العربية السعودية قبل انضمامه للإئتماء المالية، حيث كان يشغل منصب رئيس الاستثمار في إتش إس بي سي العربية السعودية. وقد عمل مازن في إدارة الصناديق الاستثمارية والمحافظة الخاصة المُدارة في أسواق الأسهم والتقد على المستويين المحلي والخليجي. ويحمل مازن شهادة البكالوريوس في تخصص المالية من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن كما حصل على دورات متخصصة في مجالات الإدارة من معهد انسياد للدراسات العليا في إدارة الأعمال.

ج. وصف أدوار مجلس إدارة الصندوق ومسؤولياته.

1) الموافقة على جميع العقود والقرارات والتفويضات الجوهرية التي يكون الصندوق العام طرفاً فيها، ويشمل ذلك - على سبيل المثال لا الحصر - الموافقة على عقود تقديم خدمات الإدارة للصندوق، وعقود تقديم خدمات الحفظ، ولا يشمل ذلك العقود المبرمة وفقاً للقرارات الاستثمارية في شأن أي استثمارات قام بها الصندوق أو سيقوم بها في المستقبل.

2) اعتماد سياسة مكتوبة فيما يتعلق بحقوق التصويت المتعلقة بأصول الصندوق.  
3) الإشراف، و - متى كان ذلك مناسباً - الموافقة أو المصادقة على أي تعارض مصالح يصرح عنه مدير الصندوق.

4) الاجتماع مرتين سنوياً على الأقل مع لجنة المطابقة والالتزام لدى مدير الصندوق أو مسؤول المطابقة والالتزام لديه لمراجعة التزام الصندوق بجميع القوانين والأنظمة واللوائح ذات العلاقة، ويشمل ذلك - على سبيل المثال لا الحصر - المتطلبات المنصوص عليها في لائحة صناديق الاستثمار.

5) الموافقة على جميع التغييرات المنصوص عليها في لائحة صناديق الاستثمار (وأي تعديلات أخرى تتم عليها من وقت لآخر) 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 كان عقداً أم غيره) يتضمن إفصاحات تتعلق بالصندوق العام ومدير الصندوق وإدارته للصندوق العام، إضافة إلى التأكد من توافق ما سبق مع أحكام لائحة صناديق الاستثمار.

7) التأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لأحكام لائحة صناديق الاستثمار وشروط وأحكام الصندوق.

8) الاطلاع على التقرير المتضمن تقييم أداء وجودة الخدمات المقدمة من الأطراف المعنية بتقديم الخدمات الجوهرية للصندوق المشار إليها في لائحة صناديق الاستثمار (وأي تعديلات أخرى تتم عليها من وقت لآخر)، وذلك للتأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق وماورد 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) تدوين محاضر الاجتماعات التي تشتمل على جميع وقائع الاجتماعات والقرارات التي اتخذها مجلس إدارة الصندوق.

12) الاطلاع على التقرير المتضمن جميع الشكاوى والإجراءات المتخذة حيالها المشار إليها في لائحة صناديق الاستثمار (وأي تعديلات أخرى تتم عليها من وقت لآخر)؛ وذلك للتأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق وماورد في لائحة صناديق الاستثمار.

د. تفاصيل مكافآت أعضاء مجلس إدارة الصندوق.

3,000 ريال لكل عضو مستقل عن كل جلسة يحضرها ويحد أقصى 24,000 ريال لجميع الأعضاء المستقلين مجتمعين عن السنة المالية كحد أقصى وتحسب بشكل تراكمي يومي وتُدفع سنوياً أو بعد كل اجتماع.

هـ. بيان بأي تعارض متحقق أو محتمل بين مصالح عضو مجلس إدارة الصندوق ومصالح الصندوق.

لا يوجد حالياً أي تعارض متحقق أو محتمل بين مصالح أعضاء مجلس الإدارة ومصالح الصندوق، وسيقوم مجلس إدارة الصندوق بالإشراف على أي تعارض للمصالح إن وجدت وتسيئتها، وسيتم بذل أقصى جهد ممكن لحل أي تعارض للمصالح بحسن النية وبالطريقة المناسبة.

و. بيان بوضع جميع مجالس إدارة الصناديق التي يشارك فيها عضو مجلس إدارة الصندوق ذي العلاقة.

اسم الصندوق  
نوع الصندوق

الاعضاء	نوع الصندوق
الأستاذ / خالد الريمح	صندوق الإئتماء العقاري
الأستاذ / مازن بغدادي	صندوق دانية مكة الفندي
عضو غير مستقل	صندوق الإئتماء الثريا العقاري
عضو غير مستقل	صندوق الفيروان اللوجيسي
عضو غير مستقل	صندوق الإئتماء المدر للدخل الأول
عضو غير مستقل	صندوق ضاحية سمو العقاري
عضو غير مستقل	صندوق الإئتماء مشارف العوالي
عضو غير مستقل	صندوق الإئتماء منطقة الإئتماء اللوجيسي
عضو غير مستقل	صندوق الإئتماء مكة للتطوير الأول
عضو غير مستقل	صندوق الإئتماء مكة للتطوير الثاني
عضو غير مستقل	صندوق الإئتماء المحمدية العقاري
عضو غير مستقل	صندوق مجمع الإئتماء اللوجيسي
عضو غير مستقل	صندوق الإئتماء رياض فيو
عضو غير مستقل	صندوق الإئتماء وريف الوفي
عضو غير مستقل	صندوق الإئتماء عناية الوفي
عضو غير مستقل	صندوق بر الرياض الوفي
عضو غير مستقل	صندوق رعاية الإئتماء الوفي
عضو غير مستقل	صندوق القصيم الوفي
عضو غير مستقل	صندوق الإئتماء المتوازن متعدد الأصول للتوزيعات الشهرية
عضو غير مستقل	صندوق الإئتماء للسببولة بالريال السعودي
عضو غير مستقل	صندوق الإئتماء للأهم السعودية
عضو غير مستقل	صندوق الإئتماء للإصدارات الأولية
عضو غير مستقل	صندوق الإئتماء الجزيرة الأول
عضو غير مستقل	صندوق الإئتماء المتداول لصكوك الحكومة السعودية المحلية
عضو غير مستقل	صندوق الاستثمار في قطاع الحج والعمرة
عضو غير مستقل	صندوق الإئتماء الوفي لمساجد الطرق
عضو غير مستقل	صندوق الإئتماء ضاحية الرياض العقاري
عضو غير مستقل	صندوق الإئتماء الخاص للأهم-1

عضو غير مستقل	.....	.....	طرح خاص	الصندوق العائلي الخاص
عضو غير مستقل	.....	.....	طرح عام	صندوق الإئتماء ريت لقطاع التجزئة
عضو غير مستقل	.....	.....	طرح خاص	صندوق الإئتماء شمال الرياض العقاري
عضو غير مستقل	.....	.....	طرح خاص	صندوق الإئتماء شمال جدة العقاري
عضو غير مستقل	.....	.....	طرح خاص	صندوق الإئتماء الخمره العقاري
عضو غير مستقل	.....	.....	طرح خاص	صندوق الإئتماء للفرص المدرة للدخل
عضو غير مستقل	.....	.....	طرح عام	صندوق الإئتماء ريت الفندي
عضو غير مستقل	.....	.....	طرح خاص	صندوق الإئتماء وادي الهدا
عضو غير مستقل	.....	.....	طرح عام	صندوق الإئتماء المتنوع بالريال السعودي
عضو غير مستقل	.....	.....	طرح خاص	صندوق الإئتماء المالي الخاص 1-23
عضو غير مستقل	.....	.....	-	صندوق ذهاب العقاري

ج. الموضوعات التي تمت مناقشتها والقرارات الصادرة بشأنها بما في ذلك أداء الصندوق وتحقيق الصندوق الرجاء الاطلاع على الملحق رقم (1).

مدير الصندوق:

اسم مدير الصندوق، وعنوانه.

شركة الإئتماء المالية

ترخيص هيئة السوق المالية رقم: 09134-37

الرياض، حي العليا، برج العنود 2 ، طريق الملك فهد.

ص.ب. 55560 الرياض 11544 المملكة العربية السعودية

هاتف : 8004413333

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

اسم وعنوان مدير الصندوق من الباطن و/أو مستشار الاستثمار (إن وُجد)

لا يوجد

مراجعة لأنشطة الاستثمار خلال الفترة.

تم تنفيذ جميع استثمارات الصندوق بما يتوافق مع أهداف واستراتيجيات الصندوق مع استغلال الفرص الاستثمارية الممكنة اخذين بالاعتبار الالتزام بقيود الاستثمار التي نصت عليها شروط و أحكام الصندوق قدر الإمكان.

تقرير عن أداء صندوق الاستثمار خلال الفترة.

كان أداء الصندوق خلال العام 21.19% مقارنة بالمؤشر الاسترشادي 23.84% وبفارق 2.65% عن المؤشر الاسترشادي.

تفاصيل أي تغييرات حدثت على شروط وأحكام الصندوق (بالنسبة إلى الصندوق العام) خلال الفترة.

لا يوجد

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

لا يوجد أي تغيير على معلومات الصندوق التي من شأنها التأثير على قرار مالكي الوحدات.

إذا كان صندوق الاستثمار يستثمر بشكل كبير في صناديق استثمار أخرى، يجب الإفصاح عن نسبة رسوم الإدارة المحتملة على الصندوق نفسه والصناديق التي يستثمر فيها الصندوق.

صندوق الإئتماء لأسهم الأسواق الناشئة

صندوق الإئتماء للسيولة بالريال السعودي

بيان حول العمولات الخاصة التي حصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة، مبيّناً بشكل واضح ماهيتها وطريقة الاستفادة منها (إن وُجدت)

لم يتم احتساب أي عمولات خاصة خلال الفترة لعدم وجود عمولات خاصة في شروط وأحكام الصندوق.

أي بيانات ومعلومات أخرى أوجبت هذه اللائحة تضمينها بهذا التقرير.

حصر كافة التجاوزات الاستثمارية لصندوق الإئتماء لأسهم الأسواق الناشئة لعام 2025

#	سبب التجاوز
1	تجاوز نسبة الاستثمار في وحدات صندوق الإئتماء للسيولة بالريال السعودي ما نسبته 25% من صافي قيمة أصول الصندوق (وزن الصندوق حالياً 26.85%)
2	تجاوز نسبة الاستثمار في أسهم مصدر واحد لنسبة الحد الأقصى وهي 20.00% ( سهم : SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD TAIWAN وزن الصندوق : 20.21%)
3	تجاوز نسبة الاستثمار في أسهم مصدر واحد لنسبة الحد الأقصى وهي 20.00% ( سهم : SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD TAIWAN وزن الصندوق : 20.44%)
4	تجاوز نسبة الاستثمار في أسهم مصدر واحد لنسبة الحد الأقصى وهي 20.00% ( سهم : SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD TAIWAN وزن الصندوق : 20.09%)
5	تجاوز نسبة الاستثمار في أسهم مصدر واحد لنسبة الحد الأقصى وهي 20.00% ( سهم : SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD TAIWAN وزن الصندوق : 20.04%)
6	تجاوز نسبة الاستثمار في أسهم مصدر واحد لنسبة الحد الأقصى وهي 20.00% ( سهم : SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD TAIWAN وزن الصندوق : 20.18%)
7	تجاوز نسبة الاستثمار في أسهم مصدر واحد لنسبة الحد الأقصى وهي 20.00% ( سهم : SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD TAIWAN وزن الصندوق : 20.14%)

حصر كافة التقييم الخاطئة لوحدات الصناديق العامة لعام 2025

الحادثة

خطأ في التقييم لوحدات صندوق الإئتماء لأسهم الأسواق الناشئة خلال الفترة من 2025/10/14 إلى 2026/01/04

مدة إدارة الشخص المسجل كمدير للصندوق.

2 سنة و 4 شهر

يجب الإفصاح عن نسبة مصروفات كلّ صندوق بنهاية العام والمتوسط المرجح لنسبة مصروفات كل الصناديق الرئيسية المستثمر فيها (حيثما ينطبق).

صندوق الاستثمار

صندوق الإئتماء لأسهم الأسواق الناشئة

صندوق الإئتماء للسيولة بالريال السعودي

إجمالي نسبة المصروفات

3.12%

0.64%

أمين الحفظ:

اسم أمين الحفظ، وعنوانه.

شركة نورثن ترست العربية السعودية (Northern Trust of Company of Saudi Arabia)

رقم الترخيص الصادر عن هيئة السوق المالية، وتاريخه:

26 - 1216 وتاريخ 2012/09/12م.

العنوان المسجل وعنوان العمل لأمين الحفظ:

العنوان الإدارة العامة: برج المملكة الدور 20 ، طريق العروبة – العليا ص.ب 7508 الرمز البريدي؛ الرياض 12214-9597

هاتف 0114167922

وصف موجز لواجباته ومسؤولياته.

1) يُعد أمين الحفظ مسؤولاً عن التزاماته وفقاً لأحكام لائحة صناديق الاستثمار، سواء أدى مسؤولياته بشكل مباشر أم كلف بها طرفاً ثالثاً بموجب أحكام لائحة صناديق الاستثمار ولائحة مؤسسات السوق المالية، ويُعد أمين الحفظ مسؤولاً تجاه مدير الصندوق مالكي الوحدات ومجلس إدارة الصندوق عن خسائر الصندوق الناجمة بسبب احتياله أو إهماله أو سوء تصرفه أو تقصيره المُتعمد.

2) يُعد 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.

مشغل الصندوق:

اسم مشغل الصندوق، وعنوانه.

شركة الإئتماء المالية

ترخيص هيئة السوق المالية رقم: 09134-37

الرياض، حي العليا، برج العنود 2 ، طريق الملك فهد.

ص.ب. 55560 الرياض 11544 المملكة العربية السعودية

هاتف : 8004413333

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

وصف موجز لواجباته ومسؤولياته.

1) فيما يتعلق بصناديق الاستثمار، يكون مشغل الصندوق مسؤولاً عن تشغيل صناديق الاستثمار.

2) يجب على مشغل الصندوق أن يحفظ بالدفاتر والسجلات ذات الصلة بتشغيل جميع الصناديق التي يتولى تشغيلها.

3) يجب على مشغل الصندوق إعداد سجل بمالكي الوحدات وحفظه في المملكة.

- 4) يُعدّ مشغل الصندوق مسؤولاً عن عملية توزيع الأرباح على مالكي الوحدات.  
5) يُعدّ مشغل الصندوق مسؤولاً عن تقييم أصول الصندوق تقييماً كاملاً وعادلاً.  
6) يجب على مشغل الصندوق معاملة طلبات الاشتراك بالسعر الذي يُحسب عند نقطة التقييم التالية للمعد النهائي لتقديم طلبات الاشتراك.  
7) يجب على مشغل الصندوق تنفيذ طلبات الاشتراك بحيث لا تتعارض مع أي أحكام تضمنها لائحة صناديق الاستثمار أو شروط وأحكام الصندوق.

مراجعات الحسابات:

اسم مراجع الحسابات، وعنوانه.

أ. اسم مراجع الحسابات:

شركة اللحد والبيحي محاسبون قانونيون (LYCA)

ب. العنوان المسجل وعنوان العمل لمراجعات الحسابات:

العنوان جرانند تاور، الدور الثاني عشر، حي المحمدية، طريق الملك فهد، ص.ب. 85453 الرياض 11691، المملكة العربية السعودية

هاتف 11 2693516 +966 ، تحويلة: 101

فاكس +966 11 2694419

الموقع الإلكتروني www.lyca.com.sa

القوائم المالية:

- 3) يجب أن تُعدّ القوائم المالية لفترة المحاسبة السنوية (أو الفترة الأولية التي يغطيها التقرير) لصندوق الاستثمار وفقاً للمعايير المحاسبية المعتمدة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين الرجاء الاطلاع على الملحق رقم (2)

الملحق رقم (1).

الموضوعات التي تمت مناقشتها والقرارات الصادرة بشأنها بما في ذلك أداء الصندوق وتحقيق الصندوق

1- اجتماع مجلس إدارة الصندوق رقم (3) المنعقد في 27 فبراير 2025م الساعة 11:00 ص من خلال منصة Microsoft Teams

- جدول أعمال الاجتماع:
- انعقاد اجتماع مجلس الإدارة الأول لصندوق الإنماء لأسهم الأسواق الناشئة.
- الموافقة والتوقيع على محضر اجتماع مجلس الإدارة السابق إن وجد.
- الموافقة /أو التوقيع على القرارات والوثائق بالإضافة إلى تلك التي وافق عليها المجلس بالتمديد إلى تاريخ انعقاد الاجتماع (إن وجدت).
- مناقشة أداء الصندوق والأحداث ذات الصلة منذ تأسيسه (وأي تحديثات مهمة تمت إلى انعقاد الاجتماع).
- مناقشة القضايا المتعلقة بنشاط الصندوق إلى تاريخ انعقاد الاجتماع (إن وجدت).
- مقابلة مسؤول المطابقة والالتزام ومكافحة غسل الأموال.
- مناقشة التجاوزات والمعوقات التي تم تطبيقها على الصندوق من قبل هيئة السوق المالية إلى تاريخ انعقاد الاجتماع (إن وجدت).
- مسائل أخرى (إن وجدت).
- شرح للأنشطة التي تم ذكرها في قائمة المراجعة:
- تمت مراجعة عدد الصناديق العامة التي يشرّف عليها المجلس سنوياً وتم تقويم ما إذا كان بالإمكان الإشراف على هذا العدد بشكل فعال أو ينبغي تعيين مجلس إدارة آخر لواحد أو أكثر من تلك الصناديق العامة، وتم التقييم الذاتي لأعضاء المجلس.
- مناقشة أداء الصندوق العام، لمعرفة مدى التزام مدير الصندوق بالأهداف الاستثمارية وسياسات الاستثمار وأي قيود أو حدود استثمارية أخرى.
- أداء الصندوق:
- حقق أداء صندوق الإنماء لأسهم الأسواق الناشئة منذ تأسيسه في 15 أكتوبر 2023 18.38% مقارنة بالمؤشر الاسترشادي 29.98% بفارق -11.60%.
- توزيع الأصول:
- تم عرض توزيع وأوزان أصول الصندوق بالنسبة لقطاعات أسواق الأسهم الناشئة واستراتيجية أخذ القرار في التوزيع والانتقائية للأصول تماشياً مع رؤية مدير الصندوق وتوصيات لجنة الاستثمار والاجتماعات الدورية لفريق عمل إدارة الاستثمار.
- كما تم عرض أكثر عشرة شركات مستثمر بها بالصندوق ومقدار تشكيلها من أصول الصندوق والاستراتيجية التي أدت لانتقاء الشركات.
- التغيير في حجم الأصول المدارة:
- بلغ حجم الأصول المدارة منذ تأسيسه في 15 أكتوبر 2023 هو 55.1 مليون ريال سعودي.
- الاشتراكات والإستردادات:
- كان هناك اشتراكات منذ تاريخ الاجتماع المنعقد السابق بمقدار 10.11 مليون ريال سعودي مع وجود استردادات بمقدار 6.43 مليون ريال سعودي.
- تم الاجتماع مع مسؤول المطابقة والالتزام وتم مراجعة التزام الصندوق لجميع القوانين والأنظمة واللوائح ذات العلاقة.
- التأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لأحكام لائحة صناديق الاستثمار وشروط وأحكام الصندوق.
- سيتم إرسال بعض التقارير النظامية (ومن ضمنها تقييم مقدي الخدمات الخارجيين للصندوق وتقارير المخاطر وتقارير شكاوى العملاء وغيرها) لأعضاء المجلس حال توفرها للاطلاع و/أو الموافقة (حسب اللوائح المطبقة).
- قرارات المجلس:
- سيتم جدولة الاجتماع القادم بالتنسيق مع الأعضاء في وقت لاحق.

2- اجتماع مجلس إدارة الصندوق رقم (4) المنعقد في 17 نوفمبر 2025م الساعة 11:00 ص من خلال منصة Microsoft Teams

- جدول أعمال الاجتماع:
- مناقشة أداء الصندوق والأحداث ذات الصلة حتى شهر أكتوبر 2025م (وأي تحديثات مهمة تمت إلى انعقاد الاجتماع).
- مناقشة الأحداث الرئيسية والتطورات السوقية التي تؤثر على الصناديق.
- مناقشة القضايا المتعلقة بنشاط الصندوق إلى تاريخ انعقاد الاجتماع (إن وجدت).
- مقابلة مسؤول المطابقة والالتزام ومكافحة غسل الأموال.
- مناقشة التجاوزات والمعوقات التي تم تطبيقها على الصندوق من قبل هيئة السوق المالية إلى تاريخ انعقاد الاجتماع (إن وجدت).
- مسائل أخرى (إن وجدت).
- شرح للأنشطة التي تم ذكرها في قائمة المراجعة:
- تمت مراجعة عدد الصناديق العامة التي يشرّف عليها المجلس سنوياً وتم تقويم ما إذا كان بالإمكان الإشراف على هذا العدد بشكل فعال أو ينبغي تعيين مجلس إدارة آخر لواحد أو أكثر من تلك الصناديق العامة، وتم التقييم الذاتي لأعضاء المجلس.
- مناقشة أداء الصندوق العام، لمعرفة مدى التزام مدير الصندوق بالأهداف الاستثمارية وسياسات الاستثمار وأي قيود أو حدود استثمارية أخرى.
- أداء الصندوق:
- حقق أداء صندوق الإنماء لأسهم الأسواق الناشئة منذ بداية السنة 2025 24.47% مقارنة بالمؤشر الاسترشادي 24.79% بفارق -0.32%.
- توزيع الأصول:
- تم عرض توزيع وأوزان أصول الصندوق بالنسبة لقطاعات أسواق الأسهم الناشئة واستراتيجية أخذ القرار في التوزيع والانتقائية للأصول تماشياً مع رؤية مدير الصندوق وتوصيات لجنة الاستثمار والاجتماعات الدورية لفريق عمل إدارة الاستثمار.
- كما تم عرض أكثر عشرة شركات مستثمر بها بالصندوق ومقدار تشكيلها من أصول الصندوق والاستراتيجية التي أدت لانتقاء الشركات.
- التغيير في حجم الأصول المدارة:
- حجم الأصول المدارة في أكتوبر 2025 هو 56.2 مليون ريال سعودي.
- الاشتراكات والإستردادات:
- كان هناك اشتراكات منذ تاريخ الاجتماع المنعقد السابق بمقدار 11.25 مليون ريال سعودي مع وجود استردادات بمقدار 20.82 مليون ريال سعودي.
- تم الاجتماع مع مسؤول المطابقة والالتزام وتم مراجعة التزام الصندوق لجميع القوانين والأنظمة واللوائح ذات العلاقة.
- التأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لأحكام لائحة صناديق الاستثمار وشروط وأحكام الصندوق.
- سيتم إرسال بعض التقارير النظامية (ومن ضمنها تقييم مقدي الخدمات الخارجيين للصندوق وتقارير المخاطر وتقارير شكاوى العملاء وغيرها) لأعضاء المجلس حال توفرها للاطلاع و/أو الموافقة (حسب اللوائح المطبقة).
- قرارات المجلس:
- سيتم جدولة الاجتماع القادم بالتنسيق مع الأعضاء في وقت لاحق.

الملحق رقم (2).

القوائم المالية

صندوق الإنماء لأسهم الأسواق الناشئة  
(مدار من قبل شركة الإنماء المالية)

القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
وتقرير المراجع المستقل

الصفحة	الفهرس
٢ - ١	تقرير المراجع المستقل
٣	قائمة المركز المالي
٤	قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر
٥	قائمة التدفقات النقدية
٦	قائمة التغيرات في حقوق الملكية
٢٠ - ٧	إيضاحات حول القوائم المالية

## تقرير المراجع المستقل إلى مالكي الوحدات في صندوق الإنماء لأسهم الأسواق الناشئة (مدار من قبل شركة الإنماء المالية)

### الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق الإنماء لأسهم الأسواق الناشئة ("الصندوق") المدار من قبل شركة الإنماء المالية ("مدير الصندوق")، والتي تشتمل على قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، وقوائم الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر والتدفقات النقدية والتغيرات في حقوق الملكية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة بالقوائم المالية، بما في ذلك المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية.

في رأينا، أن القوائم المالية المرفقة تظهر بعدل، من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية والمعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

### أساس الرأي

تمت مراجعتنا وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. إن مسؤوليتنا بموجب تلك المعايير تم توضيحها في قسم مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية في تقريرنا. إننا مستقلون عن الصندوق وفقاً للميثاق الدولي لسلوك وآداب المهنة للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلالية الدولية)، المعتمد في المملكة العربية السعودية، ذي الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية للصندوق، كما أننا التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية وفقاً لذلك الميثاق. باعتقادنا أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

### المعلومات الأخرى الواردة في التقرير السنوي للصندوق لعام ٢٠٢٥

إن مدير الصندوق هو المسؤول عن المعلومات الأخرى. تشتمل المعلومات الأخرى على المعلومات الواردة في التقرير السنوي للصندوق لعام ٢٠٢٥، بخلاف القوائم المالية وتقرير مراجع الحسابات حولها. ومن المتوقع أن يكون التقرير السنوي للصندوق لعام ٢٠٢٥ متوفر لنا بعد تاريخ تقرير مراجع الحسابات.

لا يغطي رأينا حول القوائم المالية تلك المعلومات الأخرى، ولا يُبدي أي شكل من أشكال الاستنتاج التأكيد حولها.

وبخصوص مراجعتنا للقوائم المالية، فإن مسؤوليتنا هي قراءة المعلومات الأخرى المشار إليها أعلاه عند توفرها، وعند القيام بذلك يتم الأخذ في الحسبان ما إذا كانت المعلومات الأخرى غير متسقة بشكل جوهري مع القوائم المالية، أو مع المعرفة التي حصلنا عليها خلال المراجعة، أو يظهر بطريقة أخرى أنها محرفة بشكل جوهري.

وعندما نقرأ التقرير السنوي للصندوق لعام ٢٠٢٥، إذا تبين لنا وجود تحريف جوهري، فإننا نكون مطالبين بالإبلاغ عن الأمر للمكلفين بالحوكمة.

### مسؤوليات مدير الصندوق والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية

إن مدير الصندوق مسؤول عن إعداد القوائم المالية وعرضها بشكل عادل وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين، وأحكام لائحة صناديق الاستثمار المعمول بها الصادرة عن مجلس إدارة هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق، وعن الرقابة الداخلية التي يراها مدير الصندوق ضرورة لإعداد قوائم مالية خالية من تحريف جوهري ناتج عن غش أو خطأ.

عند إعداد القوائم المالية، فإن مدير الصندوق مسؤول عن تقييم مقدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية والإفصاح حسبما هو ملائم، عن الأمور ذات العلاقة بمبدأ الاستمرارية، وتطبيق مبدأ الاستمرارية في المحاسبة، ما لم تكن هناك نية لدى مدير الصندوق لتصفية الصندوق أو إيقاف عملياته أو ليس هناك خيار ملائم بخلاف ذلك.

إن مجلس الإدارة مسؤول عن الإشراف على عملية إعداد التقرير المالي في الصندوق.

## تقرير المراجع المستقل (تتمة) إلى مالكي الوحدات في صندوق الإنماء لأسهم الأسواق الناشئة (مدار من قبل شركة الإنماء المالية)

### مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من تحريف جوهري ناتج عن غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع 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 تحريف جوهري موجود. يمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتُعد جوهريّة، بمفردها أو في مجموعها، إذا كان بشكل معقول يمكن توقع أنها ستؤثر 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. كما نقوم بـ:

- تحديد وتقويم مخاطر وجود تحريفات جوهريّة في القوائم المالية سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة لمواجهة تلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية وملائمة 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 لإجراءات الرقابة الداخلية.
  - الحصول على فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة، من أجل تصميم إجراءات مراجعة ملائمة وفقاً للظروف، وليس بغرض إبداء رأي حول فاعلية الرقابة الداخلية للصندوق.
  - تقويم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قام بها مدير الصندوق.
  - استنتاج مدى ملائمة تطبيق مدير الصندوق لمبدأ الاستمرارية في المحاسبة، واستناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، فيما إذا كان هناك عدم تأكيد جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً حول قدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية. وإذا ما تبين لنا وجود عدم تأكيد جوهري، يتعين علينا لفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية أو إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية، نقوم بتعديل رأينا. تستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا عن المراجعة. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى توقف الصندوق عن الاستمرار في أعماله كمنشأة مستمرة.
  - تقويم العرض العام، وهيكل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث التي تمثلها بطريقة تحقق عرضاً عادلاً.
- نقوم بإبلاغ المكلفين بالحكومة - من بين أمور أخرى - بالنطاق والتوقيت المخطط للمراجعة والنتائج الهامة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور هامة في الرقابة الداخلية تم اكتشافها خلال مراجعتنا.

عن اللحيد واليحيى محاسبون قانونيون





صالح عبد الله اليحيى

محاسب قانوني

ترخيص رقم (٤٧٣)

الرياض: ١٢ شوال ١٤٤٦ هـ

(٣١ مارس ٢٠٢٦)

صندوق الإنماء لأسهم الأسواق الناشئة  
(مدار من قبل شركة الإنماء المالية)  
قائمة المركز المالي  
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢٠٢٤	٢٠٢٥	إيضاح	
ريال سعودي	ريال سعودي		
٢,٤٠٦,٥٩٦	٢,٦٢٩,٧٣٥		الموجودات
٥١,٧١٣,٢٨٧	٥٣,٠٢٦,٥٤٩	٥	أرصدة لدى البنوك
٧٣,٩٠٥	٩٠,٥٥٢		موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
			توزيعات أرباح مدينة
٥٤,١٩٣,٧٨٨	٥٥,٧٤٦,٨٣٦		إجمالي الموجودات
			المطلوبات وحقوق الملكية
			المطلوبات
-	٥٧,٩٣٩		استردادات مستحقة
٥٤١,٨١٨	٨٣٠,١٩٢	٦	مصاريف مستحقة الدفع ومطلوبات متداولة أخرى
٥٤١,٨١٨	٨٨٨,١٣١		إجمالي المطلوبات
			حقوق الملكية
٥٣,٦٥١,٩٧٠	٥٤,٨٥٨,٧٠٥		صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات القابلة للاسترداد
٥٤,١٩٣,٧٨٨	٥٥,٧٤٦,٨٣٦		إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية
٤,٦٦٢,٦٠٨	٣,٩٣٣,٧٩٢		وحدات مصدرة قابلة للاسترداد (بالعدد)
١١,٥١	١٣,٩٥		صافي قيمة الموجودات العائد إلى مالكي الوحدات (بالريال السعودي)

صندوق الإنماء لأسهم الأسواق الناشئة  
(مدار من قبل شركة الإنماء المالية)  
قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر

للفترة من ١٥ أكتوبر ٢٠٢٣ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ ريال سعودي	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ ريال سعودي	إيضاح	
٧,٤٧٣,٩٥٥	١١,٠٤٩,٣١٣	٥	الدخل
١,١٢٨,٢٢٥	١,١٤٧,٠٩٩		دخل من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٣٠٨,٩٨٣	-		توزيعات أرباح
			دخل عمولة خاصة
٨,٩١١,١٦٣	١٢,١٩٦,٤١٢		إجمالي الدخل
(١,١٣٤,٨٣٤)	(١,١٠٢,٤٧٧)	٧	المصاريف
(٥٢١,١٢٨)	(٢٨٢,٣٢٩)		أتعاب إدارة
(٢٢٧,٠٨٤)	(١١٩,٠٦٠)		رسوم خدمات المؤشر الاسترشادي
(١٢١,٣٧٠)	(٩٩,١٧٨)		أتعاب حفظ
(٧٩,٨٦٩)	(٣٠,٩١٤)		أتعاب الطباعة والتوزيع
(٤٢٦,١٢١)	(٧٢,٠١٤)		أتعاب وساطة
			مصاريف أخرى
(٢,٥١٠,٤٠٦)	(١,٧٠٥,٩٧٢)		إجمالي المصاريف
٦,٤٠٠,٧٥٧	١٠,٤٩٠,٤٤٠		صافي دخل السنة/ الفترة
-	-		الدخل الشامل الآخر
٦,٤٠٠,٧٥٧	١٠,٤٩٠,٤٤٠		إجمالي الدخل الشامل للسنة/ للفترة

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٤ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق الإنماء لأسهم الأسواق الناشئة  
(مدار من قبل شركة الإنماء المالية)  
قائمة التدفقات النقدية

للفترة من ١٥ أكتوبر

للسنة المنتهية في	للسنة المنتهية في
٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣
٢٠٢٥	٢٠٢٣
ريال سعودي	ريال سعودي

١٠,٤٩٠,٤٤٠	٦,٤٠٠,٧٥٧
(١١,٠٤٩,٣١٣)	(٧,٤٧٣,٩٥٥)
(١,١٤٧,٠٩٩)	(١,١٢٨,٢٢٥)
-	(٣٠٨,٩٨٣)
(١,٧٠٥,٩٧٢)	(٢,٥١٠,٤٠٦)
٩,٧٣٦,٠٥١	(٤٤,٢٣٩,٣٣٢)
٢٨٨,٣٧٤	٥٤١,٨١٨
٥٧,٩٣٩	-
٨,٣٧٦,٣٩١	(٤٦,٢٠٧,٩٢٠)
١,١٣٠,٤٥٢	١,٠٥٤,٣٢٠
-	٣٠٨,٩٨٣
٩,٥٠٦,٨٤٤	(٤٤,٨٤٤,٦١٧)
١٢,٥٢٣,٣٦٠	٥٦,٦٩٥,٢٧٢
(٢١,٨٠٧,٠٦٥)	(٩,٤٤٤,٠٥٩)
(٩,٢٨٣,٧٠٥)	٤٧,٢٥١,٢١٣
٢٢٣,١٣٩	٢,٤٠٦,٥٩٦
٢,٤٠٦,٥٩٦	-
٢,٦٢٩,٧٣٥	٢,٤٠٦,٥٩٦

الأنشطة التشغيلية

صافي دخل السنة/الفترة  
التعديلات :-

دخل من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة  
توزيعات أرباح  
دخل عمولة خاصة

التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:

نقص (زيادة) في الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة  
زيادة في المصاريف المستحقة الدفع والمطلوبات المتداولة الأخرى  
زيادة في الاسترداد المستحقة

توزيعات أرباح مستلمة  
عمولة خاصة مستلمة

صافي التدفقات النقدية الناتجة من (المستخدمة في) الأنشطة التشغيلية

الأنشطة التمويلية

متحصلات من الوحدات المصدرة  
سداد الوحدات المستردة

صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) الناتجة من الأنشطة التمويلية

صافي الزيادة في الأرصدة لدى البنوك

الرصيد لدى البنك في بداية السنة/ الفترة

الرصيد لدى البنك في نهاية السنة / الفترة

صندوق الإنماء لأسهم الأسواق الناشئة  
(مدار من قبل شركة الإنماء المالية)  
قائمة التغيرات في حقوق الملكية

للفترة من ١٥ أكتوبر

للسنة المنتهية في  
٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
ريال سعودي

حتى ٢٠٢٣  
٣١ ديسمبر  
٢٠٢٤  
ريال سعودي

- ٥٣,٦٥١,٩٧٠

حقوق الملكية في بداية السنة/الفترة

الدخل الشامل:

صافي دخل السنة/الفترة  
الدخل الشامل الآخر للسنة/الفترة

٦,٤٠٠,٧٥٧	١٠,٤٩٠,٤٤٠
-	-

إجمالي الدخل الشامل للسنة/الفترة

٦,٤٠٠,٧٥٧ ١٠,٤٩٠,٤٤٠

التغير من معاملات الوحدات  
متحصلات من الوحدات المصدرة  
سداد الوحدات المستردة

٥٦,٦٩٥,٢٧٢ ١٢,٥٢٣,٣٦٠  
(٩,٤٤٤,٠٥٩) (٢١,٨٠٧,٠٦٥)

صافي التغير من معاملات الوحدات

٤٧,٢٥١,٢١٣ (٩,٢٨٣,٧٠٥)

حقوق الملكية في نهاية السنة/الفترة

٥٣,٦٥١,٩٧٠ ٥٤,٨٥٨,٧٠٥

معاملات الوحدات القابلة للاسترداد

فيما يلي ملخصاً لمعاملات الوحدات القابلة للاسترداد خلال السنة/الفترة:

٢٠٢٤ ٢٠٢٥  
وحدات وحدات

- ٤,٦٦٢,٦٠٨

الوحدات في بداية السنة/الفترة

٥,٥٢٣,١٧٢ ٩٢٤,٧١٩  
(٨٦٠,٥٦٤) (١,٦٥٣,٥٣٥)

وحدات مصدرة خلال السنة/الفترة  
وحدات مستردة خلال السنة/الفترة

٤,٦٦٢,٦٠٨ (٧٢٨,٨١٦)

صافي التغير في الوحدات

٤,٦٦٢,٦٠٨ ٣,٩٣٣,٧٩٢

الوحدات في نهاية السنة/الفترة

## ١- التأسيس والأنشطة

صندوق الإنماء لأسهم الأسواق الناشئة ("الصندوق") هو صندوق استثماري مفتوح ومتوافق مع أحكام الشريعة الإسلامية أنشئ بموجب اتفاق بين شركة الإنماء المالية ("مدير الصندوق")، شركة تابعة لمصرف الإنماء ("المصرف")، والمستثمرين في الصندوق ("مالكي الوحدات") وفقاً للوائح الصادرة عن هيئة السوق المالية.

يتمثل الهدف الاستثماري للصندوق في تحقيق نمو في رأس المال على المدى الطويل من خلال الاستثمار في أسهم الأسواق الناشئة المجازة من قبل لجنة الرقابة الشرعية للصندوق. يهدف الصندوق إلى محاكاة أداء المؤشر الاسترشادي، من خلال الاستثمار غير النشط في مكونات المؤشر الاسترشادي للصندوق، بحيث يُماثل أداء الصندوق أداء المؤشر الاسترشادي قبل الرسوم والمصاريف.

وقد منحت هيئة السوق المالية الموافقة على تأسيس الصندوق بتاريخ ١٤ ذو الحجة ١٤٤٥هـ (الموافق ٢ يوليو ٢٠٢٣). بدأ الصندوق عملياته بتاريخ ٢٠ ربيع الأول ١٤٤٥هـ (الموافق ١٥ أكتوبر ٢٠٢٣). وعليه، غطت أول فترة مالية للصندوق الفترة من ١٥ أكتوبر ٢٠٢٣ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤. إن بيانات المقارنة المعروضة في قائمة المركز المالي الأولية الموجزة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ وقوائم الربح أو الخسارة والدخل الشامل الأخر والتدفقات النقدية والتغيرات في حقوق الملكية هي للفترة من ١٥ أكتوبر ٢٠٢٣ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.

يُدار الصندوق من قبل شركة الإنماء المالية ("مدير الصندوق")، وهي شركة مساهمة مغلقة مسجلة بموجب السجل التجاري رقم ١٠١٠٢٦٩٧٦٤، ومرخصة من قبل هيئة السوق المالية بموجب الترخيص رقم ٣٧-٠٩١٣٤.

إن مدير الصندوق مسؤول عن الإدارة العامة لأنشطة الصندوق. كما يمكن لمدير الصندوق إبرام اتفاقيات مع المؤسسات الأخرى لتقديم الخدمات الاستثمارية أو خدمات الحفظ أو الخدمات الإدارية الأخرى نيابة عن الصندوق.

قام الصندوق بتعيين شركة نورذن ترست العربية السعودية ("أمين الحفظ") للعمل كأمين حفظ للصندوق. ويتم دفع أتعاب الحفظ من قبل الصندوق.

## ٢- اللوائح النظامية

يخضع الصندوق لللائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة من قبل هيئة السوق المالية والتي تنص على المتطلبات التي يتعين على جميع صناديق الاستثمار العاملة في المملكة العربية السعودية اتباعها.

## ٣- المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية

### ١-٣ أسس الإعداد

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 (يشار إليها فيما يلي بـ "المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية").

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية باستخدام أساس الاستحقاق المحاسبي، باستثناء الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي يتم قياسها بالقيمة العادلة.

قام مدير الصندوق بإعداد القوائم المالية على أساس استمراره في العمل كمنشأة مستمرة.

يقوم الصندوق بعرض قائمة المركز المالي الخاصة به وفقاً لترتيب السيولة بناءً على نية مدير الصندوق وقدرته على استرداد/ تسوية غالبية الموجودات/المطلوبات لبند القوائم المالية المقابلة. تم عرض تحليل بشأن استرداد أو تسوية الموجودات والمطلوبات المالية خلال ١٢ شهراً بعد تاريخ إعداد القوائم المالية (متداولة) وأكثر من ١٢ شهراً بعد تاريخ إعداد القوائم المالية (غير متداولة) في الإيضاح (٩).

يتطلب إعداد القوائم المالية استخدام بعض التقديرات المحاسبية الهامة. كما يتطلب من مدير الصندوق ممارسة الأحكام عند تطبيق السياسات المحاسبية للصندوق. وقد تم الإفصاح عن النواحي التي تتضمن درجة عالية من الأحكام أو التعقيد أو النواحي التي تكون فيها الافتراضات والتقديرات هامة للقوائم المالية في الإيضاح (٤).

٣- المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

٢-٣ **المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة**  
قام الصندوق بتطبيق المعايير والتعديلات التالية، حيثما ينطبق ذلك، لأول مرة على فترته المالية السنوية التي تبدأ في ١ يناير ٢٠٢٥.

**التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٢١: عدم القابلية للصرف:**  
معيار المحاسبة الدولي ٢١ - عدم القابلية للصرف: يتطلب معيار المحاسبة الدولي (٢١) - عدم القابلية للصرف: "أثار التغيرات في أسعار الصرف الأجنبي" من المنشأة تطبيق منهج متسق لتقييم ما إذا كانت العملة قابلة للصرف إلى عملة أخرى، وتقدير سعر الصرف الفوري عندما تكون العملة غير قابلة للصرف، وتقديم الإفصاحات اللازمة.  
لا يوجد هناك أي أثر جوهري لتطبيق هذه التعديلات المذكورة أعلاه على القوائم المالية للصندوق.

٣-٣ **المعايير الصادرة وغير سارية المفعول بعد**  
فيما يلي بياناً بالمعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة الصادرة وغير السارية بعد حتى تاريخ إصدار القوائم المالية للصندوق. يعتمزم الصندوق تطبيق هذه المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة، إذا ينطبق ذلك، عند سريانها واعتمادها من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

<u>تاريخ السريان</u>	<u>المعايير/ التعديلات على المعايير / التفسيرات</u>
١ يناير ٢٠٢٦	التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) والمعيار الدولي للتقرير المالي (٧): تصنيف وقياس الأدوات المالية
١ يناير ٢٠٢٧	المعيار الدولي للتقرير المالي (١٨) - العرض والإفصاحات في القوائم المالية
١ يناير ٢٠٢٧	المعيار الدولي للتقرير المالي (١٩) - المنشآت التابعة التي لا تخضع للمساءلة العامة: الإفصاحات
١ يناير ٢٠٢٦	التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقرير المالي

٤-٣ **ترجمة العملات الأجنبية**

أ) **العملة الوظيفية وعملة العرض**  
تم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي، باعتباره العملة الوظيفية وعملة العرض الخاصة بالصندوق. كما تم تقريب كافة المعلومات المالية المعروضة إلى أقرب ريال سعودي.

ب) **المعاملات والأرصدة**  
تحول المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية إلى العملة الوظيفية وفقاً لأسعار الصرف السائدة بتاريخ إجراء المعاملات المعنية. ويتم تحويل الموجودات والمطلوبات المسجلة بالعملات الأجنبية إلى العملة الوظيفية وفقاً لأسعار الصرف السائدة بتاريخ قائمة المركز المالي.

تدرج الأرباح والخسائر الناتجة عن تحويل العملات الأجنبية في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر.

٥-٣ **النقدية وشبه النقدية**  
تشتمل النقدية وشبه النقدية على النقد لدى البنك والاستثمارات قصيرة الأجل الأخرى عالية السيولة، إن وجدت، بفترات استحقاق أصلية قدرها ثلاثة أشهر أو أقل من تاريخ الشراء.

٦-٣ **الأدوات المالية - الإثبات الأولى والقياس اللاحق**  
الأداة المالية هي عبارة عن عقد ينشأ عنه أصل مالي لمنشأة ما ومطلوبات مالية أو أداة حقوق ملكية لمنشأة أخرى.

٣- المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

٦-٣ الأدوات المالية – الإثبات الأولي والقياس اللاحق (تتمة)

(١) الموجودات المالية

الإثبات الأولي والقياس

يتم إثبات/ التوقف عن إثبات كافة العمليات الاعتيادية المتعلقة بشراء أو بيع الموجودات المالية بتاريخ التداول (أي التاريخ الذي يقوم فيه الصندوق بتنفيذ شراء أو بيع الموجودات). إن العمليات الاعتيادية المتعلقة بشراء أو بيع الموجودات المالية هي التي تتطلب تسوية الموجودات خلال الفترة الزمنية التي تنص عليها الأنظمة أو تلك المتعارف عليها في السوق.

يتم في الأصل إثبات الموجودات والمطلوبات المالية (بما في ذلك الموجودات والمطلوبات المخصصة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل) بتاريخ التداول الذي يصبح فيه الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة المالية.

يتم قياس الموجودات المالية والمطلوبات المالية في الأصل بالقيمة العادلة. كما أن تكاليف المعاملات المتعلقة مباشرة بشراء الموجودات المالية أو المطلوبات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة يتم إثباتها مباشرة ضمن الربح أو الخسارة. بالنسبة لكافة الموجودات المالية والمطلوبات المالية الأخرى، يتم إضافة تكاليف المعاملات أو خصمها من القيمة العادلة للموجودات المالية والمطلوبات المالية عند الإثبات الأولي، حسبما هو ملائم.

القياس اللاحق

لأغراض القياس اللاحق لها، تصنف الموجودات المالية إلى الفئات التالية:

- موجودات مالية بالتكلفة المطفأة
- موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

موجودات مالية مقاسة بالتكلفة المطفأة

تقاس الموجودات المالية المسجلة بالتكلفة المطفأة لاحقاً باستخدام طريقة العمولة الفعلية، وتخضع لاختبار الانخفاض في القيمة. يتم إثبات الأرباح أو الخسائر ضمن الربح أو الخسارة عند التوقف عن إثبات الأصل أو تعديله أو انخفاض قيمته. تشمل الموجودات المالية للصندوق المدرجة بالتكلفة المطفأة على الرصيد لدى البنك وتوزيعات الأرباح مستحقة القبض.

الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تفيد الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في قائمة المركز المالي بالقيمة العادلة، ويُدْرَج صافي التغيرات في القيمة العادلة في قائمة الربح أو الخسارة. تشمل هذه الفئة على استثمارات في أسهم متداولة ووحدات في صناديق استثمارية.

التوقف عن الإثبات

يتم التوقف عن إثبات الأصل المالي (أو، إذ ينطبق ذلك، جزء منه أو جزء من مجموعة من موجودات مالية مشابهة) (أي استبعاده من قائمة المركز المالي للصندوق) عند:

- انتهاء الحقوق المتعلقة باستلام التدفقات النقدية من الأصل، أو
- قيام الصندوق بتحويل حقوق استلام التدفقات النقدية من الأصل أو التعهد بسداد التدفقات النقدية المستلمة بالكامل إلى طرف آخر دون أي تأخير وفق "ترتيبات فورية" وإذا ما (أ) قام الصندوق بتحويل كافة المخاطر والمنافع المصاحبة للأصل، أو (ب) لم يتم الصندوق بالتحويل أو الإبقاء على معظم المنافع والمخاطر المصاحبة للأصل، ولكن قام بتحويل السيطرة على الأصل.

وفي الحالات التي يقوم فيها الصندوق بتحويل حقوق استلام التدفقات النقدية من الأصل أو إبرام اتفاقية ترتيبات فورية، فإنه يجب عليه تقويم فيما إذا ولأي مدى قام بالاحتفاظ بالمنافع والمخاطر المصاحبة للملكية. وفي الحالات التي لا يتم فيها تحويل أو الإبقاء على معظم المخاطر والمنافع المصاحبة للأصل أو لم يتم فيها تحويل السيطرة على الأصل، يستمر الصندوق في إثبات الأصل بقدر ارتباط الصندوق المستمر به. وفي تلك الحالة، يقوم الصندوق أيضاً بإثبات المطلوبات المصاحبة لها. يتم قياس الموجودات المحولة والمطلوبات المصاحبة لها وفق نفس الأساس الذي يعكس الحقوق والالتزامات التي أبقى عليها الصندوق.

٣- المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

٦-٣ الأدوات المالية - الإثبات الأولي والقياس اللاحق (تتمة)

(١) الموجودات المالية (تتمة)

#### الانخفاض في القيمة

يأخذ الصندوق بعين الاعتبار مجموعة كبيرة من المعلومات عند تقييم مخاطر الائتمان وقياس خسائر الائتمان المتوقعة، بما في ذلك الأحداث السابقة والظروف الحالية والتوقعات المعقولة والمؤيدة التي تؤثر على إمكانية التحصيل المتوقعة للتدفقات النقدية المستقبلية للأداة المالية.

عند تطبيق طريقة المعلومات المستقبلية، يتم التمييز بين:

- الأدوات المالية التي لم تنخفض جودتها الائتمانية بصورة جوهرية منذ الإثبات الأولي أو التي لها مخاطر ائتمان منخفضة ("المرحلة ١")،
- الأدوات المالية التي انخفضت جودتها الائتمانية بصورة جوهرية منذ الإثبات الأولي ومخاطرها الائتمانية غير منخفضة ("المرحلة ٢")، و
- تغطي ("المرحلة ٣") الموجودات المالية التي يوجد بشأنها دليل موضوعي على وقوع الانخفاض في القيمة بتاريخ إعداد القوائم المالية. ومع ذلك، لا تقع أي من الموجودات المالية للصندوق ضمن هذه الفئة.

يتم إثبات "خسائر الائتمان المتوقعة على مدى ١٢ شهرًا" للفئة الأولى، بينما يتم إثبات "خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر" للفئتين الثانية والثالثة. ويتم قياس خسائر الائتمان المتوقعة باستخدام تقدير مرجح بالاحتمالات لخسائر الائتمان على مدى العمر المتوقع للأداة المالية.

بالنسبة للموجودات المالية بالتكلفة المطفأة، يقوم الصندوق بتطبيق طريقة تبسيط المخاطر الائتمانية المنخفضة. وبتاريخ إعداد كل قوائم مالية، يقوم الصندوق بتقويم ما إذا كانت الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة تنطوي على مخاطر ائتمانية منخفضة باستخدام كافة المعلومات المعقولة والمؤيدة المتوفرة دون تكلفة أو جهد غير مبررين. عند إجراء هذا التقويم، يقوم الصندوق بإعادة تقويم التصنيف الائتماني للموجودات المالية بالتكلفة المطفأة. إضافة إلى ذلك، يأخذ الصندوق بعين الاعتبار حدوث زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان عندما يتأخر سداد الدفعات التعاقدية لمدة تزيد عن ٣٠ يومًا.

تتكون الموجودات المالية للصندوق المدرجة بالتكلفة المطفأة من الرصيد لدى البنك وتوزيعات الأرباح المدينة. تتمثل سياسة الصندوق في قياس خسائر الائتمان المتوقعة المتعلقة بمثل هذه الأدوات على أساس ١٢ شهرًا. ومع ذلك، عند حدوث زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ نشأتها، فإنه يتم تحديد المخصص على أساس خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر. يستخدم الصندوق تصنيفات من وكالة تصنيف ائتماني معتمدة لتحديد ما إذا كانت مخاطر الائتمان المتعلقة بأداة الدين قد زادت بشكل جوهري ولتقدير خسائر الائتمان المتوقعة.

بالنسبة لتوزيعات الأرباح المدينة، يستخدم الصندوق الطريقة المبسطة عند احتساب خسائر الائتمان المتوقعة. وعليه، لا يقوم الصندوق بمتابعة التغيرات في مخاطر الائتمان ولكن يقوم بدلاً من ذلك بإثبات مخصص خسارة بناءً على خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر بتاريخ إعداد كل قوائم مالية. قام الصندوق بإنشاء مصفوفة مخصصات استنادًا إلى الخبرة السابقة في خسائر الائتمان، والتي يتم تعديلها بالعوامل المستقبلية الخاصة بالمدينين والبيئة الاقتصادية.

(٢) المطلوبات المالية

#### الإثبات الأولي والقياس

تشتمل المطلوبات المالية الخاصة بالصندوق على الرسوم الإدارية وأتعاب الإدارة المستحقة والمطلوبات الأخرى. يتم، في الأصل، إثبات كافة المطلوبات المالية بالقيمة العادلة. وبالنسبة للذمم الدائنة، يتم إظهارها بعد خصم تكاليف المعاملات المتعلقة بها مباشرة.

٣- المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

٦-٣ الأدوات المالية - الإثبات الأولي والقياس اللاحق (تتمة)

(٢) المطلوبات المالية (تتمة)

القياس اللاحق

لأغراض القياس اللاحق، تصنف المطلوبات المالية بالتكلفة المطفأة:

**المطلوبات المالية بالتكلفة المطفأة**

تشتمل هذه الفئة على كافة المطلوبات المالية بخلاف تلك المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. تتعلق هذه الفئة كثيراً بالصندوق. بعد الإثبات الأولي لها، تقاس المطلوبات المالية لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل العمولة الفعلي. يتم إثبات الأرباح والخسائر في الربح أو الخسارة عند التوقف عن إثبات المطلوبات وكذلك من خلال عملية إطفاء معدل العمولة الفعلي. تحسب التكلفة المطفأة بعد الأخذ بعين الاعتبار العلاوة أو الخصم عند الشراء وكذلك الأتعاب أو التكاليف التي تعتبر جزءاً لا يتجزأ من معدل العمولة الفعلي. ويدرج إطفاء معدل العمولة الفعلي كتكاليف تمويل في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر.

**التوقف عن الإثبات**

يتم التوقف عن إثبات المطلوبات المالية عند سداد الالتزام المحدد في العقد أو إلغائه أو انتهاء مدته. وفي حالة تعديل الالتزامات المالية بأخرى من نفس الجهة المقرضة بشروط مختلفة تماماً أو بتعديل شروط الالتزامات الحالية بشكل جوهري، عندئذ يتم اعتبار مثل هذا التبدل أو التعديل كتوقف عن إثبات الالتزامات الأصلية وإثبات التزامات جديدة. يتم إثبات الفرق بين القيم الدفترية المعنية في قائمة الربح أو الخسارة.

(٣) مقاصة الأدوات المالية

تتم مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية ويدرج الصافي في قائمة المركز المالي وذلك فقط عند وجود حق نظامي ملزم لتسوية المبالغ التي تم إثباتها، وعند وجود نية لتسوية الموجودات مع المطلوبات على أساس الصافي أو بيع الموجودات وتسديد المطلوبات في أن واحد. ولا ينطبق ذلك عموماً على اتفاقيات المقاصة الرئيسية مالم يتعثر أحد أطراف الاتفاقية، ويتم عرض الموجودات والمطلوبات ذات العلاقة بالاجمالي في قائمة المركز المالي.

٧-٣ قياس القيمة العادلة

يقوم الصندوق بقياس الأدوات المالية مثل الأسهم المتداولة ووحدات الصناديق الاستثمارية بالقيمة العادلة بتاريخ كل قائمة مركز مالي.

إن 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. يستند قياس القيمة العادلة إلى افتراض أن معاملة بيع الموجودات أو تحويل المطلوبات تتم إما:

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

تقاس القيمة العادلة للموجودات أو المطلوبات بافتراض أن المتعاملين في السوق سيستفيدون عند تسعير الموجودات والمطلوبات وأنهم يسعون لتحقيق أفضل مصالحهم الاقتصادية.

يستخدم الصندوق طرق تقويم ملائمة وفقاً للظروف، وتتوفر بشأنها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة وزيادة استخدام المدخلات القابلة للملاحظة وتقليل استخدام المدخلات غير القابلة للملاحظة.

تصنف كافة الموجودات والمطلوبات التي يتم قياسها بالقيمة العادلة أو الإفصاح عنها في القوائم المالية ضمن التسلسل الهرمي لمستويات القيمة العادلة. المذكورة أدناه وعلى أساس مدخلات المستوى الأدنى الهامة لقياس القيمة العادلة ككل:

- المستوى ١ : الأسعار المتداولة (غير المعدلة) في أسواق نشطة لموجودات أو مطلوبات مماثلة.
- المستوى ٢ : طرق تقويم تعتبر مدخلات المستوى الأدنى - الهامة لقياس القيمة العادلة - قابلة للملاحظة بصورة مباشرة أو غير مباشرة.
- المستوى ٣ : طرق تقويم تعتبر مدخلات المستوى الأدنى - الهامة لقياس القيمة العادلة - غير قابلة للملاحظة.

بالنسبة للموجودات والمطلوبات التي يتم إثباتها في القوائم المالية بالقيمة العادلة بشكل متكرر، يقوم الصندوق بالتأكد فيما إذا تم التحويل بين التسلسل الهرمي لمستويات القيمة العادلة وذلك بإعادة تقويم التصنيف (على أساس مدخلات المستوى الأدنى الهامة لقياس القيمة العادلة ككل) في نهاية كل سنة مالية. يقوم الصندوق بتحديد السياسات والإجراءات لكل من قياس القيمة العادلة المتكرر وقياس القيمة العادلة غير المتكرر.

## ٣- المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

## ٧-٣ قياس القيمة العادلة (تتمة)

وبتاريخ إعداد كل قوائم مالية، يقوم الصندوق بتحليل التغيرات في قيمة الموجودات والمطلوبات المراد إعادة قياسها أو إعادة تقييمها طبقاً للسياسات المحاسبية للصندوق. ولأغراض هذا التحليل، يقوم الصندوق بالتحقق من المدخلات الرئيسية المطبقة في آخر تقييم وذلك بمطابقة المعلومات المستخدمة في احتساب التقييم مع العقود والمستندات ذات العلاقة الأخرى. كما يقوم الصندوق أيضاً بمقارنة التغيرات في القيمة العادلة لكل فئة من فئات الموجودات والمطلوبات مع المصادر الخارجية ذات العلاقة لتحديد ما إذا كان التغير معقولاً.

ولغرض الإفصاح عن القيمة العادلة، قام الصندوق بتحديد فئات الموجودات والمطلوبات على أساس طبيعة وخصائص ومخاطر الموجودات والمطلوبات والتسلسل الهرمي لمستويات قياس القيمة العادلة المذكورة أعلاه. إن الإفصاحات المتعلقة بالقيمة العادلة للأدوات المالية، التي يتم قياسها بالقيمة العادلة أو التي تم الإفصاح عن القيمة العادلة لها، تمت مناقشتها في إيضاح (٥).

## ٨-٣ الوحدات القابلة للاسترداد

تصنف الوحدات القابلة للاسترداد كأدوات حقوق ملكية عند:

- استحقاق مالك الوحدات القابلة للاسترداد حصة تناسبية في صافي موجودات الصندوق في حالة تصفية الصندوق.
- تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد ضمن فئة الأدوات المالية التي يتم ردها بعد كافة فئات الأدوات المالية الأخرى.
- وجود خصائص مماثلة لكافة الوحدات القابلة للاسترداد المصنفة ضمن فئة الأدوات المالية التي يتم ردها بعد كافة فئات الأدوات المالية الأخرى.
- عدم تضمن الوحدات القابلة للاسترداد أي تعهدات تعاقدية لتسليم النقدية أو أصل مالي آخر بخلاف حقوق المالك في حصة تناسبية في صافي موجودات الصندوق.
- تحديد إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة المتعلقة بالوحدات القابلة للاسترداد على مدى عمر الأداة المالية بصورة جوهرية على أساس الربح أو الخسارة أو التغير في صافي الموجودات المثبت أو التغير في القيمة العادلة لصافي الموجودات المثبت وغير المثبت للصندوق على مدى عمر الأداة المالية.

بالإضافة إلى الوحدات القابلة للاسترداد، والتي تتضمن كافة الخصائص أعلاه، فإنه يجب ألا يكون لدى الصندوق أدوات مالية أخرى أو عقد يشتمل على:

- إجمالي التدفقات النقدية المحدد بصورة جوهرية على أساس الربح أو الخسارة أو التغير في صافي الموجودات المثبت أو التغير في القيمة العادلة لصافي الموجودات المثبت وغير المثبت للصندوق.
- الأثر الناتج عن التقييد أو التحديد الجوهرى للعائد المتبقي للوحدات القابلة للاسترداد.

يقوم الصندوق بصورة مستمرة بتقييم تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد. وفي حالة توقف الوحدات القابلة للاسترداد عن امتلاك كافة الخصائص أو الوفاء بكافة الشروط المنصوص عليها لكي يتم تصنيفها كحقوق ملكية، فإن الصندوق سيقوم بإعادة تصنيفها كمطلوبات مالية وقياسها بالقيمة العادلة بتاريخ إعادة التصنيف، مع إثبات أي فروقات ناتجة عن القيمة الدفترية السابقة في صافي الموجودات العائدة لمالك الوحدات. وفي حالة امتلاك الوحدات القابلة للاسترداد كافة الخصائص لاحقاً واستيفائها لشروط تصنيفها كحقوق ملكية، فإن الصندوق سيقوم بإعادة تصنيفها كأدوات حقوق ملكية وقياسها بالقيمة الدفترية للمطلوبات بتاريخ إعادة التصنيف.

يتم المحاسبة عن عملية إصدار وشراء وإلغاء الوحدات القابلة للاسترداد كعمليات حقوق ملكية. لا يتم إثبات أي ربح أو خسارة في قائمة الدخل الشامل عند شراء وإصدار أو إلغاء أدوات حقوق الملكية الخاصة بالصندوق.

## ٩-٣ صافي قيمة الموجودات لكل وحدة

يتم احتساب صافي قيمة الموجودات لكل وحدة والمفصّل عنه في قائمة المركز المالي وذلك بقسمة صافي قيمة موجودات الصندوق على عدد الوحدات المصدرة في نهاية السنة.

## ١٠-٣ أتعاب الإدارة وأتعاب الحفظ والمصاريف الأخرى

يتم تحميل أتعاب الإدارة والرسوم الإدارية وأتعاب الحفظ والمصاريف الأخرى بالأسعار/ المبالغ المحددة في الشروط والأحكام الخاصة بالصندوق.

### ٣- المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

#### ١١-٣ الزكاة وضريبة الدخل

إن الصندوق ليس مسؤولاً عن سداد أية زكاة أو ضريبة دخل، حيث يعتبر ذلك من مسؤولية مالكي الوحدات، وعليه لم يجنب لها مخصص في هذه القوائم المالية المرفقة.

#### ١٢-٣ إثبات الإيرادات

يتم إثبات الإيرادات بالقدر الذي يحتمل أن يتدفق عنه منافع اقتصادية للصندوق، وأنه يمكن قياس الإيرادات بشكل موثوق به وذلك بصرف النظر عن التاريخ الذي يتم فيه السداد. تقاس الإيرادات بالقيمة العادلة للعرض المستلم، باستثناء الخصومات والضرائب.

يتم تحديد دخل استبعاد الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة على أساس تكلفة المتوسط المرجح.

تشتمل الأرباح والخسائر غير المحققة على تغيرات القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة للسنة.

يتم إثبات توزيعات الأرباح في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر عند الإعلان عنها (أي عند الإقرار بأحقية الصندوق في استلامها).

#### ١٣-٣ ضريبة القيمة المضافة

يتم إثبات الإيرادات والمصاريف والموجودات، بعد خصم ضريبة القيمة المضافة، فيما عدا الحالات التالية:

- إذا كانت ضريبة القيمة المضافة المتكبدة بشأن شراء الموجودات أو الخدمات غير قابلة للاسترداد من السلطة الضريبية المعنية، وفي هذه الحالة يتم إثبات ضريبة القيمة المضافة كجزء من تكلفة شراء الأصل المعني أو كجزء من بند المصاريف، حيثما ينطبق.

- عند إظهار الذمم المدينة والذمم الدائنة شاملة مبلغ ضريبة القيمة المضافة.

يتم إدراج صافي مبلغ ضريبة القيمة المضافة القابل للاسترداد من أو المستحق الدفع إلى السلطات الضريبية المعنية كجزء من الأرصدة المدينة أو الدائنة الأخرى في قائمة المركز المالي.

### ٤- التقديرات والأحكام المحاسبية الهامة

يتطلب إعداد القوائم المالية للصندوق، طبقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، استخدام التقديرات والافتراضات التي قد تؤثر على أرصدة الموجودات والمطلوبات المسجلة والإفصاح عن الموجودات والمطلوبات المحتملة بتاريخ إعداد القوائم المالية ومبالغ الإيرادات والمصاريف المصرح عنها خلال السنة. يتم تقويم التقديرات والأحكام بصورة مستمرة وذلك بناءً على الخبرة السابقة وعوامل أخرى تشتمل على توقعات للأحداث المستقبلية والتي يعتقد بأنها معقولة وفقاً للظروف. يقوم الصندوق بإجراء التقديرات والافتراضات بشأن المستقبل. وقد تختلف التقديرات المحاسبية الناتجة عن ذلك عن النتائج الفعلية ذات العلاقة.

وفيما يلي النواحي الهامة التي استخدمت فيها الإدارة التقديرات والافتراضات أو التي مارست فيها الأحكام:

#### مبدأ الاستمرارية

قام مجلس الإدارة بالتعاون مع مدير الصندوق بإجراء تقويم لمقدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية، وهما على قناعة بأن الصندوق لديه الموارد الكافية للاستمرار في العمل في المستقبل المنظور. علاوة على ذلك، ليس لدى مدير الصندوق أي علم بعدم تأكد جوهرى قد يثير شكوكاً حول مقدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية. وعليه، تم إعداد هذه القوائم المالية على أساس مبدأ الاستمرارية.

#### قياس القيمة العادلة

يقوم الصندوق بقياس استثماراته في الأسهم المتداولة ووحدات الصناديق الاستثمارية بالقيمة العادلة بتاريخ إعداد كل قوائم مالية. القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه عند بيع موجودات ما أو دفعه عند تحويل مطلوبات ما بموجب معاملة نظامية بين متعاملين في السوق بتاريخ القياس. يحدد قياس القيمة العادلة بافتراض أن معاملة بيع الموجودات أو تحويل المطلوبات قد تمت إما في السوق الرئيسي للموجودات أو المطلوبات، أو في حالة عدم وجود السوق الرئيسي، في أكثر الأسواق فائدة للموجودات والمطلوبات. إن الأسواق الرئيسية أو الأسواق الأكثر فائدة يجب أن تكون قابلة للوصول إليها من قبل الصندوق. تقاس القيمة العادلة للموجودات أو المطلوبات بافتراض أن المتعاملين في السوق سيستفيدون عند تسعير الموجودات والمطلوبات وأنهم يسعون لتحقيق أفضل مصالحهم الاقتصادية.

يقوم الصندوق بقياس الأدوات المالية بالقيمة العادلة كما بتاريخ إعداد كل قوائم مالية. يتم تقييم الاستثمار في الأسهم المتداولة باستخدام الأسعار المتداولة في السوق، بينما يتم تقييم الوحدات في الصناديق الاستثمارية باستخدام أحدث سعر استرداد متاح كما هو محدد من مدير الصندوق المعني بتاريخ إعداد القوائم المالية. تم الإفصاح عن تفاصيل القيمة العادلة لهذه الأدوات المالية في الإيضاح (٥).

٥- الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تتكون الموجودات المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة من استثمارات في أسهم متداولة و وحدات في صناديق عامة على النحو المبين أدناه:

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤		كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥		
القيمة العادلة	التكلفة	القيمة العادلة	التكلفة	
(ريال سعودي)	(ريال سعودي)	(ريال سعودي)	(ريال سعودي)	
٣٨,٧٠١,٧٠٦	٣٢,٦٣١,٩٤١	٤٣,٣١٣,٤٧٢	٣٤,٦٢٨,١٢٠	أسهم متداولة
١٣,٠١١,٥٨١	١٢,٥٢٢,٥١٩	٩,٧١٣,٠٧٧	٨,٨٦٥,٠٧٦	صناديق عامة
٥١,٧١٣,٢٨٧	٤٥,١٥٤,٤٦٠	٥٣,٠٢٦,٥٤٩	٤٣,٤٩٣,١٩٦	

يقع التوزيع الجغرافي للأسهم المتداولة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ بمبلغ قدره ٤٠,٠ مليون ريال سعودي خارج المملكة العربية السعودية وبمبلغ قدره ٣,٣ مليون ريال سعودي داخل المملكة العربية السعودية (للفترة من ١٥ أكتوبر ٢٠٢٣ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: بمبلغ قدره ٣٤,٧ مليون ريال سعودي وبمبلغ قدره ٤ مليون ريال سعودي، على التوالي).

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤		كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥		الدولة	العملة
النسبة المئوية للقيمة العادلة	القيمة العادلة	النسبة المئوية للقيمة العادلة	القيمة العادلة		
٥٤,٦	٢١,١٢٧,٧٢٩	٤٥,٥	١٩,٧٢٢,٨٧٣	تايبوان	دولار تايبواني
١٥,٩	٦,١٦٤,٦٢٩	١٨,٩	٨,١٨٤,٥٦٤	هونغ كونج	دولار هونغ كونج
١٠,٤	٤,٠١١,٤٥١	٧,٦	٣,٢٧٠,٤٥٣	المملكة العربية السعودية	ريال سعودي
٢,١	٧٩٤,٥٩٥	٦,٠	٢,٦١٥,٣٥٦	جنوب إفريقيا	راند
٤,٢	١,٦٣٥,٥٥٠	٤,١	١,٧٧٠,٢٣٥	البرازيل	ريال برازيلي
٣,٣	١,٢٦٦,٧٩١	٢,٦	١,١٣٥,١٣٠	الإمارات العربية المتحدة	درهم إماراتي
١,٣	٥٠١,٠٩٩	٢,٩	١,٢٤٤,١٧٦	المكسيك	بيزو مكسيكي
٢,٨	١,٠٧٤,٩٥١	٢,٤	١,٠٥٤,٧٤٥	تايوان	بات تايواني
١,٧	٦٥٠,٩٥٣	١,٨	٧٦٧,٦٧٠	ماليزيا	رينغيت
٠,٩	٣٧٠,٦٣٦	٠,٩	٣٧٦,٦١٤	قطر	ريال قطري
٠,٨	٢٩٣,٧٦١	١,٥	٦٣٠,٥٨٨	الصين	يوان صيني
٠,٧	٢٧٨,٠٥٩	٠,٩	٣٧٢,٧١٨	إندونيسيا	روبية إندونيسية
-	-	٣,٨	١,٦٦٤,٦٧٢	الولايات المتحدة	دولار أمريكي
١,٣	٥٣١,٥٠٢	١,١	٥٠٣,٦٧٨	أخرى	-
١٠٠,٠	٣٨,٧٠١,٧٠٦	١٠٠,٠	٤٣,٣١٣,٤٧٢		

بلغ الدخل من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة ١١,٠٤٩,٣١٣ ريال سعودي خلال السنة (للفترة من ١٥ أكتوبر ٢٠٢٣ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: بلغ الدخل منها ٧,٤٧٣,٩٥٥ ريال سعودي)، والذي يمثل ربح (خسارة) الاستبعاد وحركة التغيير في القيمة العادلة للأدوات المالية.

٦- المصاريف المستحقة الدفع والمطلوبات المتداولة الأخرى

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ ريال سعودي	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ ريال سعودي	
١٦٨,١٣٩	٢٢٠,٧٤٦	ضريبة قيمة مضافة مستحقة
١٢١,٣٧٠	٢١٤,٦٥٠	مستحقات الطباعة والتوزيع (١)
١٠٨,٢٠٢	٢١١,٥١٩	أتعاب حفظ مستحقة
٨٩,٣٣٣	٨١,٥٤٤	أتعاب إدارة مستحقة (إيضاح ١٧)
٥٤,٧٧٤	١٠١,٧٣٣	مبالغ أخرى مستحقة الدفع ومطلوبات متداولة (٢)
<u>٥٤١,٨١٨</u>	<u>٨٣٠,١٩٢</u>	

- (١) يمثل هذا الرصيد مصاريف إدارية متكبدة بشأن طباعة وتوزيع التقارير السنوية للصندوق، وكذلك التكاليف الأخرى المتعلقة بشكل مباشر بإدارة وتشغيل الصندوق.
- (٢) تتكون المبالغ المستحقة الدفع والمطلوبات الأخرى بشكل رئيسي من المبالغ المستحقة فيما يتعلق بالأتعاب المهنية، ورسوم خدمات المؤشر الاسترشادي، ومكافأة مجلس الإدارة.

٧- المعاملات مع الجهات ذات العلاقة

يقوم الصندوق خلال دورة أعماله العادية بإجراء معاملات مع الجهات ذات العلاقة. وتخضع المعاملات مع الجهات ذات العلاقة لقيود تحددها الشروط والأحكام. ويتم الإفصاح عن كافة المعاملات مع الجهات ذات العلاقة إلى مجلس إدارة الصندوق.

تشمل الجهات ذات العلاقة بالصندوق مدير الصندوق، والمصرف، والمنشآت ذات العلاقة بالمصرف ومدير الصندوق، وأي جهة لديها القدرة على السيطرة على جهة أخرى أو ممارسة تأثير جوهري عليها في اتخاذ القرارات المالية أو التشغيلية.

أ) أتعاب الإدارة

إن مدير الصندوق مسؤول عن الإدارة العامة لأنشطة الصندوق. يقوم مدير الصندوق بتحميل أتعاب إدارة بمعدل سنوي قدره ١,٧٥٪ يتم احتسابها مرتين في الأسبوع على أساس صافي قيمة موجودات الصندوق.

ب) مكافآت أعضاء مجلس الإدارة

يستحق أعضاء مجلس الإدارة مكافأة قدرها ٢٤,٠٠٠ ريال سعودي في السنة. وخلال السنة، تم تحميل مكافآت مجلس الإدارة قدرها ١١,٩٠١ ريال سعودي لثلاثة أعضاء من مجلس الإدارة (للفترة من ١٥ أكتوبر ٢٠٢٣ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٢٤,٠٠٠ ريال سعودي لثلاثة أعضاء من مجلس إدارة).

١-٧ المعاملات مع الجهات ذات العلاقة

فيما يلي تفاصيل المعاملات الهامة مع الجهات ذات العلاقة خلال السنة/ الفترة:

الفترة من ١٥ أكتوبر ٢٠٢٣ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ ريال سعودي	السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ ريال سعودي	طبيعة المعاملات	اسم الجهة ذات العلاقة	طبيعة العلاقة
(١,١٣٤,٨٣٤)	(١,١٠٢,٤٧٧)	أتعاب إدارة	شركة الإنماء المالية	مدير الصندوق
(٧٩,٨٦٩)	(٣٠,٩١٤)	أتعاب وساطة		
٥,١٠٦	١٢,٧٦٤	توزيعات أرباح	مصرف الإنماء	الشركة الأم لمدير الصندوق
(٢٤,٠٠٠)	(١١,٩٠١)	مكافأة مجلس إدارة الصندوق	مجلس إدارة الصندوق	أعضاء مجلس الإدارة

٧- المعاملات مع الجهات ذات العلاقة (تتمة)

٢-٧ أرصدة الجهات ذات العلاقة

فيما يلي بيان بالأرصدة الدائنة الناتجة عن المعاملات مع الجهات ذات العلاقة في نهاية السنة/الفترة:

٢٠٢٤	٢٠٢٥	طبيعة الأرصدة	اسم الجهة ذات العلاقة
ريال سعودي	ريال سعودي	أتعاب إدارة مستحقة (إيضاح ٦)	شركة الإنماء المالية
(٨٩,٣٣٣)	(٨١,٥٤٤)		
١٣,٠١١,٥٨١	٩,٧١٣,٠٧٧	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة - صناديق عامة	صندوق مدار من قبل مدير الصندوق
٥٨٦,٩٠١	٢,٢٠٩,٢١٨	نقد لدى البنك	مصرف الإنماء
١٨٤,٧٥٩	١٥٥,٥٩٣	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة - أسهم متداولة	مجلس إدارة الصندوق
(١٢,١٥٥)	(١٢,٠٨٩)	مكافأة مجلس إدارة الصندوق مستحقة	

٨- إدارة المخاطر المالية

١-٨١ عوامل المخاطر المالية

تتعرض أنشطة الصندوق لمخاطر مالية متنوعة مثل مخاطر السوق ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة. يسعى برنامج إدارة المخاطر الشامل بالصندوق إلى تعظيم العوائد المتأتبة من مستوى المخاطر التي يتعرض لها الصندوق، كما يسعى إلى الحد من الآثار العكسية المحتملة على الأداء المالي للصندوق. ووضع مدير الصندوق سياسات وإجراءات لتحديد المخاطر التي تؤثر على استثمارات الصندوق والتأكد من معالجة هذه المخاطر في أقرب وقت ممكن، والتي تشمل إجراء تقييم للمخاطر مرة واحدة على الأقل في السنة.

كما يقوم مدير الصندوق بتطبيق توزيع حذر للمخاطر مع مراعاة سياسات الاستثمار والشروط والأحكام الخاصة بالصندوق. علاوة على ذلك، يبذل مدير الصندوق قصارى جهده لضمان توفر السيولة الكافية للوفاء بأي طلبات استرداد متوقعة. ولمجلس إدارة الصندوق دور في ضمان وفاء مدير الصندوق بمسؤولياته لصالح مالكي الوحدات وفقاً لأحكام لائحة صناديق الاستثمار وشروط وأحكام الصندوق.

يستخدم الصندوق طرقاً مختلفة لقياس وإدارة مختلف أنواع المخاطر التي يتعرض لها، وتم توضيح هذه الطرق أدناه.

١-٨١-١ مخاطر السوق

أ) مخاطر العملات الأجنبية

تمثل مخاطر العملات الأجنبية المخاطر الناتجة عن تذبذب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية بسبب التغيرات في أسعار الصرف الأجنبي. يتعلق تعرض الصندوق لمخاطر التغيرات في أسعار الصرف الأجنبي بصورة رئيسية باستثمار الصندوق في الأسهم المتداولة الأجنبية.

تحليل حساسية العملات الأجنبية

يوضح الجدول التالي أثر التغير المحتمل بصورة معقولة في أسعار صرف الدولار التايواني ودولار هونج كونج، مع بقاء كافة المتغيرات الأخرى ثابتة. ويرجع الأثر على صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) إلى التغير المحتمل في أسعار الصرف الأجنبي. ويُعتبر تعرض الصندوق لمخاطر التغيرات في أسعار الصرف الأجنبي لكافة العملات الأخرى غير جوهري.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤		كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥		العملة
التغير المحتمل للنسبة المئوية للقيمة السوقية	التغير المحتمل المعقول	التغير المحتمل للنسبة المئوية للقيمة السوقية	التغير المحتمل المعقول	
٢١١,٢٧٧	٪١-/+	١٩٧,٢٢٩	٪١-/+	دولار تايواني
٦١,٦٤٦	٪١-/+	٨١,٨٤٦	٪١-/+	دولار هونج كونج

٨- إدارة المخاطر المالية (تتمة)

٨-١ عوامل المخاطر المالية (تتمة)

٨-١-١ مخاطر السوق (تتمة)

ب) مخاطر السعر

تمثل مخاطر السعر المخاطر الناتجة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية للصندوق نتيجة التغيرات في الأسعار السائدة في السوق والناتجة عن عوامل أخرى بخلاف التغيرات في العملات الأجنبية وأسعار العملات.

تنشأ مخاطر السعر بشكل أساسي من عدم التأكد من الأسعار المستقبلية للأدوات المالية التي يحتفظ بها الصندوق. ويقوم مدير الصندوق بمراقبة حركة أسعار وصافي قيمة موجودات أدواته المالية عن كثب. كما يقوم الصندوق بإدارة هذه المخاطر من خلال تنويع محفظته الاستثمارية وذلك بالاستثمار في مختلف القطاعات والصناديق الاستثمارية.

تحليل الحساسية

تخضع الموجودات المالية للصندوق المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة لمخاطر السعر. وطبقاً لإدارة الصندوق، فيما يلي بيان الأثر على قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر نتيجة التغير في القيمة العادلة للأدوات المالية الناتجة عن التغير المحتمل المعقول في مؤشرات الأسهم وصافي قيمة موجودات الصندوق مع بقاء كافة المتغيرات الأخرى ثابتة:

كما في	كما في	
٣١ ديسمبر	٣١ ديسمبر	
٢٠٢٤	٢٠٢٥	
٢,٥٨٥,٦٦٤	٢,٦٥١,٣٢٧	زيادة بواقع ٥٪
(٢,٥٨٥,٦٦٤)	(٢,٦٥١,٣٢٧)	نقص بواقع ٥٪

٨-١-٢ مخاطر السيولة

تمثل مخاطر السيولة الصعوبات التي يواجهها الصندوق في توفير الأموال للوفاء بالتعهدات المتعلقة بالمطلوبات المالية.

تنص شروط وأحكام الصندوق على الاشتراك في الوحدات واستردادها في كل يوم تقييم، ومن ثم يتعرض الصندوق لمخاطر السيولة بشأن الوفاء باستردادات مالكي الوحدات. وتعتبر الأوراق المالية للصندوق قابلة للتحقق على الفور ويمكن تسيلها في أي وقت. ومع ذلك، قام مدير الصندوق بوضع إرشادات معينة للسيولة الخاصة بالصندوق ومراقبة متطلبات السيولة على أساس منظم لضمان توفر الأموال الكافية للوفاء بأي التزامات حال نشأتها، وذلك إما من خلال الاشتراكات الجديدة أو تصفية المحفظة الاستثمارية أو عن طريق الحصول على تمويل من الجهات ذات العلاقة بالصندوق.

إن قيمة المطلوبات المالية غير المخصومة الخاصة بالصندوق بتاريخ إعداد القوائم المالية تقارب قيمتها الدفترية وجميعها تسدد خلال سنة من تاريخ إعداد القوائم المالية.

٨-١-٣ مخاطر الائتمان

تمثل مخاطر الائتمان المخاطر الناتجة عن اخفاق طرف ما في أداة مالية في الوفاء بالتزاماته مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية. لا يوجد لدى الصندوق نظام تصنيف داخلي رسمي.

تتم إدارة مخاطر الائتمان من خلال مراقبة التعرضات لمخاطر الائتمان ووضع حدود ائتمان للمعاملات مع أطراف محددة وتقويم الملاءة الائتمانية للأطراف الأخرى بصورة مستمرة. وتتم إدارة مخاطر الائتمان بشكل عام على أساس التصنيف الائتماني الخارجي للأطراف الأخرى. كما يقوم مدير الصندوق بالحد من مخاطر الائتمان من خلال مراقبة التعرض لمخاطر الائتمان والتعامل مع أطراف ذات سمعة جيدة.

صندوق الإنماء لأسهم الأسواق الناشئة  
(مدار من قبل شركة الإنماء المالية)  
إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)  
٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٨- إدارة المخاطر المالية (تتمة)

٨-١ عوامل المخاطر المالية (تتمة)

٨-١-٣ مخاطر الائتمان (تتمة)

يبين الجدول التالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان المتعلقة ببنود قائمة المركز المالي:

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ ريال سعودي	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ ريال سعودي	
٢,٤٠٦,٥٩٦	٢,٦٢٩,٧٣٥	رصيد لدى البنك
٧٣,٩٠٥	٩٠,٥٥٢	توزيعات أرباح مدينة
<u>٢,٤٨٠,٥٠١</u>	<u>٢,٧٢٠,٢٨٧</u>	

يتم الاحتفاظ بالرصيد البنكي للصندوق لدى بنك محلي ذا تصنيف ائتماني جيد كما بتاريخ إعداد القوائم المالية. ويقوم الصندوق بقياس مخاطر الائتمان وخسائر الائتمان المتوقعة على أساس احتمال التعثر عن السداد، الخسارة الناتجة عن التعثر، التعرض عند التعثر عن السداد. وتأخذ الإدارة بعين الاعتبار كلاً من التحليل السابق والمعلومات المستقبلية بعين الاعتبار عند تحديد أي خسائر ائتمان متوقعة.

تم أخذ جميع الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة بعين الاعتبار لتحديد خسائر الائتمان المتوقعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤. ومع ذلك، كان أثر خسائر الائتمان المتوقعة على هذه الموجودات غير جوهري.

٨-٢ إدارة مخاطر رأس المال

يمثل صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات القابلة للاسترداد رأسمال الصندوق. ومن الممكن أن تتغير قيمة صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات القابلة للاسترداد بشكل جوهري في كل يوم تقييم، حيث يخضع الصندوق للاشتراكات والاستردادات وفقاً لتقدير مالكي الوحدات في كل يوم تقييم، فضلاً عن التغيرات الناتجة عن أداء الصندوق. تتمثل أهداف الصندوق عند إدارة رأس المال في الحفاظ على مقدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية لتحقيق عائدات لمالكي الوحدات ومنافع لأصحاب المصلحة الآخرين والحفاظ على قاعدة صافي موجودات قوية لدعم تطوير الأنشطة الاستثمارية بالصندوق.

من أجل الحفاظ على هيكل رأس المال، تتمثل سياسة الصندوق في مراقبة مستوى الاشتراكات والاستردادات المتعلقة بالموجودات التي يتوقع قدرته على تصفيتها.

يقوم مجلس إدارة الصندوق ومدير الصندوق بمراقبة رأس المال على أساس صافي قيمة الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات القابلة للاسترداد.

٨-٣ القيمة العادلة للأدوات المالية

يحلل الجدول أدناه الأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة بتاريخ إعداد القوائم المالية حسب المستوى في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة الذي يُصنف إليه قياس القيمة العادلة. يتم تحديد المبالغ على أساس القيم المثبتة في قائمة المركز المالي.

الإجمالي	المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي	
٥٣,٠٢٦,٥٤٩	-	٩,٧١٣,٠٧٧	٤٣,٣١٣,٤٧٢	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

٥١,٧١٣,٢٨٧	-	١٣,٠١١,٥٨١	٣٨,٧٠١,٧٠٦	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
------------	---	------------	------------	--

٨- إدارة المخاطر المالية (تتمة)

٣-٨ القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

يتم تحديد قيمة الموجودات المالية بالقيمة العادلة من الربح أو الخسارة والبالغ قدرها ٤٣,٣١٣,٤٧٢ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٣٨,٧٠١,٧٠٦ ريال سعودي) على أساس أسعار السوق المتداولة لأدوات حقوق الملكية المدرجة في السوق المالية، وبالتالي يتم تصنيفها ضمن المستوى ١ من التسلسل الهرمي لقياس القيمة العادلة.

يتم تحديد قيمة الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والبالغ قدرها ٩,٧١٣,٠٧٧ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ١٣,٠١١,٥٨١ ريال سعودي) على أساس أحدث سعر استرداد متاح لصادفي قيمة موجودات الصندوق الاستثماري كما هو محدد من قبل مدير الصندوق المعني، وبالتالي يتم تصنيفها ضمن المستوى ٢ من التسلسل الهرمي لقياس القيمة العادلة.

وتعتقد الإدارة أن القيمة العادلة لكافة الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى المصنفة بالقيمة السوقية تقارب قيمتها الدفترية بتاريخ إعداد القوائم المالية وذلك نظراً لمدتها قصيرة الأجل وإعادة التسعير المتكرر لها وإمكانية تسيلها على الفور. ويتم تصنيفها جميعاً ضمن المستوى ٢ من التسلسل الهرمي لقياس القيمة العادلة. لم يكن هناك تحويلات بين المستويات المختلفة للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة خلال السنة الحالية أو السنة السابقة.

٩- تحليل تواريخ الاستحقاق للموجودات والمطلوبات

	خلال ١٢ شهراً - متداولة (ريال سعودي)	بعد ١٢ شهراً - غير متداولة (ريال سعودي)	الإجمالي ريال سعودي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥			
<b>الموجودات</b>			
رصيد لدى البنك	٢,٦٢٩,٧٣٥	-	٢,٦٢٩,٧٣٥
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٥٣,٠٢٦,٥٤٩	-	٥٣,٠٢٦,٥٤٩
توزيعات أرباح مدينة	٩٠,٥٥٢	-	٩٠,٥٥٢
<b>إجمالي الموجودات</b>	<b>٥٥,٧٤٦,٨٣٦</b>	<b>-</b>	<b>٥٥,٧٤٦,٨٣٦</b>
<b>المطلوبات</b>			
استردادات مستحقة	٥٧,٩٣٩	-	٥٧,٩٣٩
مصاريف مستحقة الدفع ومطلوبات متداولة أخرى	٨٣٠,١٩٢	-	٨٣٠,١٩٢
<b>إجمالي المطلوبات</b>	<b>٨٨٨,١٣١</b>	<b>-</b>	<b>٨٨٨,١٣١</b>
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤			
<b>الموجودات</b>			
رصيد لدى البنك	٢,٤٠٦,٥٩٦	-	٢,٤٠٦,٥٩٦
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٥١,٧١٣,٢٨٧	-	٥١,٧١٣,٢٨٧
توزيعات أرباح مدينة	٧٣,٩٠٥	-	٧٣,٩٠٥
<b>إجمالي الموجودات</b>	<b>٥٤,١٩٣,٧٨٨</b>	<b>-</b>	<b>٥٤,١٩٣,٧٨٨</b>
<b>المطلوبات</b>			
مصاريف مستحقة الدفع ومطلوبات متداولة أخرى	٥٤١,٨١٨	-	٥٤١,٨١٨
<b>إجمالي المطلوبات</b>	<b>٥٤١,٨١٨</b>	<b>-</b>	<b>٥٤١,٨١٨</b>

١٠- التعهدات أو الالتزامات المحتملة

يرى مدير الصندوق أنه لا توجد أي تعهدات أو التزامات محتملة كما بتاريخ إعداد القوائم المالية.

١١- الزكاة وضريبة الدخل

أصدرت وزارة المالية قرارًا وزاريًا رقم ٢٩٧٩١ بتاريخ ٩ جمادى الأولى ١٤٤٤هـ (الموافق ٣ ديسمبر ٢٠٢٢) بشأن بعض قواعد جباية الزكاة التي يتعين على الصناديق الاستثمارية في المملكة العربية السعودية الالتزام بها. ووفقًا للقرار الوزاري، لا يخضع الصندوق لجباية الزكاة أو ضريبة الدخل، ومع ذلك سيتعين عليه تقديم إقرار معلومات إلى هيئة الزكاة والضريبة ("الهيئة"). وسيكون آخر موعد لتقديم الإقرار إلى الهيئة هو ٣٠ إبريل ٢٠٢٦.

١٢- آخر يوم للتقويم

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

١٣- الأحداث اللاحقة

لم تكن هناك أي أحداث لاحقة لتاريخ إعداد القوائم المالية، والتي تتطلب إجراء تعديلات عليها أو تقديم إفصاحات بشأنها في القوائم المالية أو الإفصاحات حولها.

١٤- اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد القوائم المالية من قبل مجلس الإدارة بتاريخ ١١ شوال ١٤٤٧هـ (الموافق ٣٠ مارس ٢٠٢٦).