

## صندوق دراية للأسهم السعودية

صندوق استثماري مفتوح  
(مُدار من قبل شركة دراية المالية)

التقرير السنوي  
2024

### قائمة المحتويات

2 ..... معلومات صندوق الاستثمار



3	أداء الصندوق
7	مدير الصندوق
9	أمين الحفظ
10	مشغل الصندوق
10	مراجع الحسابات
11	القوائم المالية

## معلومات صندوق الاستثمار

(1) اسم صندوق الاستثمار  
صندوق درابية للأسهم السعودية

## (2) أهداف و سياسات الاستثمار و ممارساته

يهدف الصندوق إلى تنمية رأس المال على المدى الطويل من خلال الاستثمار بشكل أساسي في أسهم الشركات المدرجة في المملكة العربية السعودية في السوق الرئيسية ("تداول")، وأسهم الشركات المدرجة في السوق الموازية ("نمو")، وأسهم حقوق الأولوية والطروحات الأولية الصادرة داخل المملكة العربية السعودية في السوق الرئيسية ("تداول") والسوق الموازية ("نمو"). يجب أن تكون كافة استثمارات الصندوق متوافقة مع المعايير الشرعية المعتمدة من اللجنة الشرعية الخاصة بالصندوق. كما سيقوم مدير الصندوق بالاستثمار في أدوات أسواق النقد وصناديق أسواق النقد والصناديق العقارية المتداولة وفي صناديق المؤشرات المتداولة في السوق الرئيسية ("تداول") والسوق الموازية ("نمو") وصناديق الاستثمار المغلقة المتداولة

(3) سياسة توزيع الدخل والأرباح  
لن يقوم الصندوق بتوزيع أرباح على مالكي وحدات الصندوق. يعتبر الصندوق من صناديق النمو الرأسمالي حيث يتم إعادة استثمار جميع الأرباح بواسطة الصندوق

(4) تقارير الصندوق متاحة عند الطلب وبدون مقابل، ويمكن الحصول على نسخة من التقرير من خلال الموقع الإلكتروني لشركة دراية المالية [www.Derayah.com](http://www.Derayah.com)

(5) المؤشر الاسترشادي للصندوق  
مؤشر (ستاندرز أند بورز للأسهم السعودية المتوافقة مع الضوابط الشرعية - S&P Saudi Shariah) لأغراض مقارنة أداء الصندوق.

### أداء الصندوق

#### (1) أصول الصندوق

السنة	صافي قيمة أصول الصندوق	سعر الوحدة	أعلى سعر وحدة خلال السنة	أقل سعر وحدة خلال السنة	عدد الوحدات	نسبة المصروفات
2024	559,045,644.53	14.1399	14.5335	10.0000	39,536,681.31	1.82 %

#### (2) سجل الأداء (أ) العائد الإجمالي للصندوق

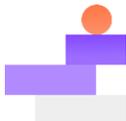
الفترة الزمنية	عائد الصندوق	عائد المؤشر
منذ سنة	20.64 %	1.36 %
منذ ثلاث سنوات	-	-
منذ خمس سنوات	-	-
منذ التأسيس	41.40 %	20.16 %

#### (ب) العائد الإجمالي السنوي منذ التأسيس

السنة	عائد الصندوق	عائد المؤشر
2024	20.64 %	1.36 %

#### (ج) مقابل الخدمات والعمولات والأتعاب التي تحملها الصندوق على مدار العام

559,045,644.52	صافي أصول الصندوق
39,536,681.31	عدد الوحدات الصادرة
14.1399	سعر الوحدة
6,514,636.26	أتعاب الإدارة
977,195.46	ضريبة القيمة المضافة من أتعاب الإدارة
40,000.00	أتعاب المحاسب القانوني



41,036.27	مصاريف إدارية أخرى
98,220.36	مصاريف أمين الحفظ
26,180.00	مصاريف أمين الحفظ المستقل
1,884.79	مصاريف بنكية
5,944.77	رسم السوق المالية السعودي (تداول)
30,098.91	رسوم أعضاء اللجنة الشرعية
42,685.23	مصاريف المؤشر الإسترشادي
31,707.33	ضريبة القيمة المضافة من المصاريف الأخرى
60,000.00	رسوم أعضاء مجلس إدارة الصندوق
8,917.29	رسوم هيئة السوق المالية السنوية
-	مبالغ التطهير
2,296,560.02	مصاريف التعامل
% 1.82	نسبة إجمالي المصاريف لصافي الأصول
% 0.63	نسبة مصاريف التعامل لمتوسط صافي أصول الصندوق
% 2.79	نسبة إجمالي المصاريف لمتوسط صافي أصول الصندوق

- يتم إحتساب أتعاب الإدارة ورسوم الحفظ كنسب مئوية في كل يوم تقويم ولا يتم خصمها من الصندوق إلا عند نهاية كل شهر ميلادي.
- يتم إحتساب الأتعاب والرسوم الأخرى كمبالغ على وحدات الصندوق في كل يوم تقويم ولا يتم خصمها من الصندوق إلا عند نهاية السنة الميلادية.

**(3) تغيرات جوهرية حدثت خلال الفترة**  
لم تحدث أي تغييرات جوهرية تؤثر على أداء الصندوق.

**(4) ممارسات التصويت السنوية**  
قام مدير الصندوق خلال عام 2024م بممارسات التصويت السنوية كما يلي:

بنود التصويت	قرار التصويت	تاريخ الجمعية العمومية (هجري)	تاريخ الجمعية العمومية (ميلادي)	الشركة
التصويت على انتخاب أعضاء مجلس الإدارة من بين المرشحين، وذلك للدورة القادمة التي تبدأ من تاريخ 01 ديسمبر 2024م وتنتهي بتاريخ 30 نوفمبر 2028م ولمدة أربع سنوات	التصويت لصالح الدكتور/خالد عبدالعزيز الغنيم	1446/05/26 هـ	2024/11/28 م	اتحاد اتصالات (موبايلي)

التصويت على استحوذ شركة إتحاد عذيب للاتصالات على نسبة 51% من راس المال في شركة إيجاد لتقنية المعلومات بقيمة 86.7 مليون ريال.	نعم	1446/06/10 هـ	2024/12/11 م	إتحاد عذيب للاتصالات (GO) (قو)
--	-----	---------------	--------------	--------------------------------

## 5) تقرير مجلس إدارة الصندوق

### أ) أسماء أعضاء مجلس إدارة الصندوق

محمد بن سعيد بن منصور الشماسي - رئيس مجلس إدارة الصندوق - عضو مجلس إدارة غير مستقل  
 هيثم بن راشد بن عبد العزيز المبارك - عضو مجلس إدارة مستقل  
 محمد بن عبد المحسن بن موسى القرينيس - عضو مجلس إدارة مستقل  
 سعود ناصر عبد الرحمن الرئيس - عضو مجلس إدارة غير مستقل  
 محمد ياسر مقبول محمد مقبول مالك - عضو مجلس إدارة غير مستقل

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

**محمد بن سعيد بن منصور الشماسي، الرئيس التنفيذي لدى شركة دراية المالية**

- بكالوريوس في المالية من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن مع مرتبة الشرف (عام 2002م).
- 4 أعوام من الخبرة في إدارة الأصول في بنك الرياض (2002م-2006م).
- 8 أعوام في إدارة الاستثمارات لدى شركة الأهلي كابيتال (2006م-2014م).
- انضم لدراية المالية في عام 2014م كرئيس تنفيذي للاستثمارات.
- تم تعيينه كمدير تنفيذي في عام 2017م.

**هيثم بن راشد بن عبد العزيز المبارك، مستشار مالي مستقل**

- ماجستير في إدارة الأعمال (2001م) وبكالوريوس العلوم في المحاسبة (عام 1996م) من جامعة نورث كارولينا في الولايات المتحدة الأمريكية.
- حاصل على شهادة الـ (CFA) وشهادة الـ (CMT).
- عمل كرئيس تنفيذي مكلف (2015م) وكمدير لإدارة الثروات (2011م-2015م) في شركة الفرنسي كابيتال.
- عمل كمدير لإدارة الأصول في شركة العربي للاستثمار (2007م-2009م).

**محمد بن عبد المحسن بن موسى القرينيس، الرئيس التنفيذي للاستثمار لدى شركة أصيلة للاستثمار**

- بكالوريوس في الهندسة الكيميائية من جامعة الكويت (1999م).
- عمل لدى المدير التنفيذي لشركة الرائدة للاستثمار (2017م-2021م).
- عمل لدى شركة جدوى للاستثمار - كناطق رئيس قسم الأسهم (2015م-2017م).
- عمل لدى البنك الأهلي - NCB كناطق رئيس قسم الأسهم ونائب رئيس صناديق الأسهم السعودية (2012م-2015م).
- عمل لدى البنك الأهلي - NCB كناطق رئيس صناديق الأسهم السعودية (2008م-2012م).
- عمل لدى شركة HSBC - كمدير محفظة (2003م - 2008م).

**محمد ياسر مقبول محمد مقبول مالك، رئيس إدارة المحافظ لدى شركة دراية المالية**

- بكالوريوس في التجارة من جامعة هيلي للتجارة (عام 2005م)، وحاصل على شهادة جمعية المحاسبين القانونيين المعتمدين (ACCA)، كما يحمل شهادة محلل مالي معتمد (CFA)، وشهادة المحاسبة الفنية (CAT).
- 4 أعوام من الخبرة كمدقق حسابات ومستشار في أرنست ويونغ (2007م-2010م).
- 6 أعوام من الخبرة كرئيس إدارة المحافظ في السعودي الهولندي المالية (2010م-2016م).

سعود ناصر عبد الرحمن الرئيس، الرئيس التنفيذي للاستثمار - اسواق المال والاستشارات في شركة دراية المالية

- ماجستير في ادارة الاستثمارات من جامعة ريدينج، المملكة المتحدة (2009م).
- بكالوريوس في ادارة الأعمال (مالية) من جامعة الأمير سلطان (2006م).
- مدير ادارة الاصول في الاستثمار كابيتال (2020م-2022م).
- مدير ادارة الاسهم في الاستثمار كابيتال (2018م-2020م).
- مدير صناديق اول في السعودي الفرنسي كابيتال (2017م-2018م).
- مدير محافظ في اتش اس بي سي السعودية (2013م - 2017م).
- مدير صناديق في الاول كابيتال (2009م-2013م).

#### ت) أدوار مجلس إدارة الصندوق و مسؤولياته

1. الموافقة على جميع العقود والتقارير الجوهرية التي يكون الصندوق طرفاً فيها.
2. الإشراف، ومتى كان ذلك مناسباً المصادقة على أي تضارب مصالح يفصح عنه مدير الصندوق وفقاً للمادة (13) من لائحة صناديق الاستثمار.
3. الاجتماع مرتين سنوياً على الأقل مع مسؤول المطابقة والالتزام (أو لجنة المطابقة والالتزام) لدى مدير الصندوق ومسؤول التبليغ عن غسل الأموال وتمويل الإرهاب لديه، للتأكد من التزام مدير الصندوق بجميع اللوائح والأنظمة المتبعة.
4. إقرار أي توصية يرفعها المصفي في حالة تعيينه بموجب المادة (22) من لائحة صناديق الإستثمار.
5. التأكد من اكمال والتزام شروط وأحكام الصندوق بلائحة صناديق الاستثمار.
6. التأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق، وقرارات اللجنة الشرعية وأحكام لائحة صناديق الاستثمار.
7. العمل بأمانة ولمصلحة صندوق الاستثمار ومالكي الوحدات فيه، وتتضمن مسؤولية أمانة عضو مجلس إدارة الصندوق تجاه مالكي الوحدات واجب الإخلاص والاهتمام وبذل الحرص المعقول.
8. تدوين محاضر الاجتماعات التي تبين جميع وقائع الاجتماعات والقرارات التي اتخذها المجلس.

#### ث) مكافآت أعضاء مجلس إدارة الصندوق

سوف يحصل كل عضو مجلس إدارة مستقل على مكافأة قدرها (10,000) ريال سعودي عن كل إجتماع يحضره وبعد أقصى 40,000 ريال سعودي سنوياً لكلا العضوين وتحسب يومياً ويتم اقتطاعها عند دفعها نهاية كل سنة مالية علماً بأن الأعضاء موظفي مدير الصندوق لن يتقاضوا أية مكافآت.

#### ج) تعارض المصالح بين مصالح عضو مجلس إدارة الصندوق و مصالح الصندوق

لا يوجد أي تعارض محتمل أو محقق مع مصالح عضو مجلس إدارة الصندوق ومصالح الصندوق

#### ح) جدول يوضح جميع مجالس إدارة الصناديق التي يشارك فيها عضو مجلس الصندوق

العضو	اسم الصندوق	مدير الصندوق
محمد بن سعيد الشماسي	<ul style="list-style-type: none"> <li>• صندوق دراية لتمويل المتاجرة.</li> <li>• صندوق دراية للتمويل التجاري بالدولار الأمريكي.</li> <li>• صندوق دراية المرن للأسهم السعودية.</li> </ul>	شركة دراية المالية

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• صندوق دراية ريت.</li> <li>• صندوق درة الخليج العقاري.</li> <li>• صندوق دراية للدخل العقاري الثاني.</li> <li>• صندوق دراية للدخل العقاري الثالث.</li> <li>• صندوق دراية للرعاية الصحية.</li> <li>• صندوق دراية فنشر كابيتال.</li> <li>• صندوق دراية فنشر كابيتال الآسيوي.</li> <li>• صندوق دراية الخليجي للأسهم النمو والدخل.</li> <li>• صندوق وادي مشاريع العقاري</li> <li>• صندوق الواحة العقاري</li> <li>• صندوق دراية ركاز اللوجستي العقاري</li> <li>• صندوق دراية للصكوك</li> </ul>	
شركة دراية المالية	<ul style="list-style-type: none"> <li>• صندوق دراية لتمويل المتاجرة.</li> <li>• صندوق دراية المرن للأسهم السعودية.</li> <li>• صندوق دراية ريت.</li> <li>• صندوق درة الخليج العقاري.</li> <li>• صندوق دراية للدخل العقاري الثالث.</li> <li>• صندوق دراية الخليجي للأسهم النمو والدخل.</li> </ul>	هيثم بن راشد المبارك
شركة دراية المالية	<ul style="list-style-type: none"> <li>• صندوق دراية لتمويل المتاجرة.</li> <li>• صندوق دراية المرن للأسهم السعودية.</li> <li>• صندوق دراية الخليجي للأسهم النمو والدخل.</li> </ul>	محمد بن عبدالمحسن القرينيس
شركة دراية المالية	<ul style="list-style-type: none"> <li>• صندوق دراية للصكوك.</li> </ul>	سعود ناصر عبد الرحمن الرئيس
شركة دراية المالية	<ul style="list-style-type: none"> <li>• صندوق دراية لتمويل المتاجرة.</li> <li>• صندوق دراية للتمويل التجاري بالدولار الأمريكي.</li> <li>• صندوق دراية المرن للأسهم السعودية.</li> <li>• صندوق دراية الخليجي للأسهم النمو والدخل.</li> <li>• صندوق دراية للصكوك.</li> </ul>	محمد ياسر مقبول محمد مقبول مالك

### خ) الموضوعات التي تمت مناقشتها والقرارات الصادرة بشأنها

عقد مجلس إدارة الصندوق اجتماعين خلال عام 2024م، تم خلالها مناقشة أداء الصندوق مع المدير والاجتماع مع مسؤول المطابقة والالتزام لمراجعة التزام الصندوق بالقوانين والأنظمة ذات الصلة.

### مدير الصندوق

#### 1) اسم مدير الصندوق، وعنوانه

شركة دراية المالية

مبنى بريستيج سنتر، بوابة رقم (2) - الدور الثالث - شارع التخصصي - العليا  
ص.ب 286546 الرياض 11323،  
المملكة العربية السعودية  
الموقع الإلكتروني: [www.derayah.com](http://www.derayah.com)

## (2) أنشطة الاستثمار خلال الفترة

جميع أنشطة الصندوق الاستثمارية متوافقة مع أهداف الصندوق الاستثمارية ومع جميع شروط وأحكام الصندوق ومع القوانين التي يخضع لها. حافظ الصندوق على مستوى كافي من التنوع الاستثماري الذي مكن الصندوق من تحقيق أهدافه الاستثمارية مع الالتزام بالإجراءات الداخلية و الضوابط الشرعية.

### مراجعة السوق والاقتصاد السعودي:

من المتوقع أن يبلغ الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي للمملكة العربية السعودية حوالي 0.8% في عام 2024 مدفوعاً بشكل رئيسي بالأنشطة غير النفطية التي من المتوقع أن تنمو بنسبة 3.7% مدعومة بجهود الحكومة المستمرة لتقديم العديد من المبادرات الجارية التي تتيح مشاركة أكبر للقطاع الخاص في الأنشطة الاقتصادية. بلغت عائدات النفط 757 مليار ريال سعودي في عام 2024 مستقرة إلى حد كبير مقارنة بعام 2023 بسبب انخفاض أسعار النفط المحققة وحجمها. أثرت وتيرة النمو البطيئة في إيرادات النفط على التوازن المالي للحكومة، مما أدى إلى عجز متوقع في الميزانية قدره 115 مليار ريال (2.8% من الناتج المحلي الإجمالي) في عام 2024. ومن المتوقع أن يبلغ العجز في الميزانية 101 مليار ريال في عام 2025 بسبب انخفاض إجمالي الإيرادات المتوقعة واستمرار الاستثمارات الرأسمالية في مشاريع التحول الاقتصادي والبنية التحتية بهدف تقليل الاعتماد على النفط. خفضت مؤسسة النقد العربي السعودي أسعار الفائدة المرجعية للحفاظ على ربط الريال السعودي بالدولار الأمريكي بما يتماشى مع تخفيضات أسعار الفائدة التي أجراها بنك الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي خلال عام 2024 (50 نقطة أساس و 25 نقطة أساس لكل من سبتمبر ونوفمبر وديسمبر). أسعار الفائدة الفيدرالية الحالية هي حوالي 4.25% - 4.5% ومن المتوقع أن يكون هناك تخفيضان أو ثلاثة تخفيضات أخرى في عام 2025. وعلى الرغم من التحديات الجيوسياسية والسوقية وخاصة في قطاع النفط، فإن الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي المتوقع هو 4.6% في عام 2025 مدفوعاً إلى حد كبير بالزخم الإيجابي المستمر في نمو القطاع غير النفطي والمستوى المرتفع للإنفاق على المشاريع الضخمة / العملاقة الهامة مثل نيوم والقدية والبحر الأحمر العالمي وحديقة الملك سلمان ومشروع الرياض الخضراء وروشن والدرعية وما إلى ذلك والتي تعد ضرورية لرؤية 2030 والمرتبطة بالأحداث الرئيسية مثل إكسبو 2030 والألعاب الأولمبية الشتوية وكأس العالم لكرة القدم.

كان أداء سوق الأسهم السعودية (TASI) ضعيفاً إلى حد كبير في عام 2024، حيث حقق مكاسب بنسبة 6.0% فقط، حيث تفوقت أسهم الشركات الصغيرة على الشركات الأخرى، حيث حققت مكاسب بنسبة 10% تقريباً، بينما شهدت أسهم الشركات الكبيرة انخفاضاً طفيفاً بنسبة 1%. ويرجع الأداء المتواضع للأسهم جزئياً إلى ضعف الأرباح، حيث انخفضت الأرباح على أساس 9 أشهر بنسبة 6% تقريباً، ويرجع ذلك أساساً إلى تراجع الأرباح المعلنة لشركة أرامكو نتيجة انخفاض أسعار النفط، بالإضافة إلى حالة عدم اليقين الجيوسياسي، إلى جانب ضعف التوقعات للقطاعات ذات الوزن الثقيل في المؤشر مثل البنوك والمواد، ويعود ذلك إلى التوقعات بانكماش هامش الفائدة الصافي (NIM) للبنوك في ظل خفض أسعار الفائدة، واستمرار ضعف أساسيات شركات البتروكيماويات والمواد بسبب ارتفاع أسعار اللقيم في عام 2024. تم تحييد جزء من المعنويات السلبية في السوق جزئياً بفضل تحسن متوسط القيمة المتداولة، الذي ارتفع بنحو 40%، وزيادة قيمة ملكية المستثمرين الأجانب بنحو 42%، بالإضافة إلى الطروحات الأولية، حيث شهد السوق الرئيسي 15 طرحاً أولياً بقيمة إجمالية بلغت 14.4 مليار ريال في عام 2024.

وفيما يلي ملخص للقيمة السوقية لمحفظه الاستثمارات حسب القطاع في نهاية عام 2024م:

القطاع	القيمة السوقية
أسهم قطاع المواد الأساسية	117,699,524.40
أسهم الخدمات التجارية والمهنية	18,605,327.20
أسهم الاتصالات	26,075,682.40
أسهم تجزئة السلع الكمالية	3,637,700.86
أسهم قطاع الطاقة	20,905,348.70
أسهم الخدمات الإستهلاكية	18,891,175.20
اسهم قطاع السلع الاستهلاكية الأساسية	45,888,147.44
أسهم تكنولوجيا المعلومات	20,054,697.00
أسهم في قطاع الرعاية الصحية	44,831,611.10
أسهم في قطاع الصناعة	19,670,868.91
أسهم الخدمات المالية والبنوك	171,669,097.63
أسهم في قطاع العقار والتطوير العقاري	23,434,709.84
اسهم قطاع المرافق	9,370,032.80

### (3) تقرير أداء الصندوق خلال الفترة

أداء الصندوق منذ التأسيس	أداء المؤشر منذ التأسيس
%41.40	%20.16
أداء الصندوق خلال العام	أداء المؤشر خلال العام
%20.64	%1.36

### (4) تغييرات حدثت في شروط و أحكام الصندوق

تم تحديث الشروط والأحكام وتعديل رسوم أمين الحفظ من 0.04% سنويا من صافي قيمة أصول الصندوق إلى معدل سنوي من 0.02% إلى 0.03%، بالإضافة إلى تعديل رسوم تعاملات أمين الحفظ من 30 إلى 20 ريال سعودي للعملية الواحدة للسوق السعودي.

### (5) استثمارات الصندوق في صناديق أخرى

ليس للصندوق أي استثمارات في صناديق أخرى.

### (6) العمولات الخاصة

لم يتلق مدير الصندوق أي عمولات خاصة خلال الفترة.

### (7) مدة إدارة الشخص المسجل كمدير للصندوق

منذ أكتوبر - 2023م

### أمين الحفظ

#### (1) اسم أمين الحفظ، وعنوانه

شركة البلاد للاستثمار  
طريق الملك فهد، ص.ب. 140، الرياض 11411، المملكة العربية السعودية  
هاتف: +966 (92) 000 3636

الموقع الإلكتروني: [www.albilad-capital.com](http://www.albilad-capital.com)

## (2) واجبات ومسؤوليات أمين الحفظ

يعد أمين الحفظ مسؤولاً عن التزاماته وفقاً لأحكام لائحة صناديق الاستثمار سواء أدى مسؤولياته بشكل مباشر أم كلف بها طرفاً ثالثاً بموجب لوائح صناديق الاستثمار ولائحة مؤسسات السوق المالية، ويعد أمين الحفظ مسؤولاً تجاه مدير الصندوق ومالكي الوحدات عن خسائر الصندوق الناجمة عن احتياله وإهماله أو سوء تصرفه أو تقصيره المتعمد، وتشمل واجباته ومسؤولياته على سبيل المثال لا الحصر، ما يلي:

1. الاحتفاظ بمستندات ووثائق الصندوق من ملكية الأصول وغيرها من المستندات الثبوتية ومنها مستندات تملك الحصص في الشركات.
2. التعهد بفصل الأصول عن أي أصول أخرى تخص أمين الحفظ.
3. تسليم مدير الصندوق أو أي شخص يعينه، صور من الوثائق المطلوبة بحسب اتفاقية الحفظ المبرمة مع مدير الصندوق.
4. التعاون الكلي مع طلبات مراجعي الحسابات وغيرهم من مستشاري الصندوق ومدير الصندوق.
5. جب على أمين الحفظ تنفيذ التزاماته المنصوص عليها بموجب اتفاقية الحفظ، وبموجب ما تضمنته أحكام الباب السابع من لائحة مؤسسات السوق المالية بكل عناية واهتمام والحرص المحترف والمهني المتخصص في تقديم خدمات أمين الحفظ.

## مشغل الصندوق

### (1) اسم مشغل الصندوق، وعنوانه

شركة دراية المالية  
مبنى بريستيج سنتر، بوابة رقم (2) – الدور الثالث - شارع التخصصي – العليا  
ص.ب 286546 الرياض 11323،  
المملكة العربية السعودية  
الموقع الإلكتروني: [www.derayah.com](http://www.derayah.com)

### (2) واجبات ومسؤوليات مشغل الصندوق

يجب على مشغل الصندوق، فيما يتعلق بالصندوق، أداء جميع الواجبات والالتزامات الإدارية المطلوبة بموجب لائحة صناديق الاستثمار وغيرها من الواجبات التي قد تكون ضرورية من أجل تنفيذ وتحقيق أغراض الصندوق وسياساته وأهدافه. من بعض مهام مشغل الصندوق (على سبيل المثال لا الحصر):

1. تشغيل الصندوق
2. إعداد سجل بمالك الوحدات
3. الاحتفاظ بالدفاتر والسجلات وسجل الوحدات المصدرة والملغاة ورصيد الوحدات القائمة
4. توزيع الأرباح على مالك الوحدات
5. تنفيذ عمليات اشتراك واسترداد الوحدات
6. تقييم أصول الصندوق
7. تسعير الوحدات ويعد مسؤولاً عن أي تقييم أو تسعير خاطئ

## مراجع الحسابات

### (1) اسم مراجع الحسابات، وعنوانه

شركة إبراهيم أحمد البسام وشركاؤه محاسبون قانونيون البسام وشركاؤه (PKF)  
طريق الأمير محمد بن عبد العزيز (التحليه)، حي السليمانية  
ص.ب 28355 الرياض 11437، المملكة العربية السعودية.

هاتف: +966 (11) 206 5333

الموقع الإلكتروني: [www.pkf.com/saudi-arabia](http://www.pkf.com/saudi-arabia)

### القوائم المالية

تم إعداد القوائم المالية لفترة المحاسبة السنوية لصندوق درابية المرن للأسهم السعودية وفقاً للمعايير المحاسبية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين. مرفق مع هذا التقرير السنوي القوائم المالية للصندوق كما في نهاية 31-12-2024م.



## صندوق دراية للأسهم السعودية

صندوق استثماري مفتوح

(المدار من قبل شركة دراية المالية)

القوائم المالية

للفترة من ٢٣ أكتوبر ٢٠٢٣م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م  
مع تقرير فحص المراجع المستقل لحاملي الوحدات

صندوق دراية للأسهم السعودية  
صندوق استثماري مفتوح  
(المدار من قبل شركة دراية المالية)  
القوائم المالية مع تقرير فحص المراجع المستقل لحاملي الوحدات  
للفترة من ٢٣ أكتوبر ٢٠٢٣م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م

---

الصفحات

٢-١	تقرير المراجع المستقل
٣	قائمة المركز المالي
٤	قائمة الدخل الشامل
٥	قائمة التغيرات في صافي الأصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات
٦	قائمة التدفقات النقدية
١٧-٧	الإيضاحات حول القوائم المالية



## تقرير المراجع المستقل

(٢ / ١)

إلى السادة / حاملي وحدات صندوق دراية للأسهم السعودية  
الرياض، المملكة العربية السعودية  
التقرير عن مراجعة القوائم المالية

### الرأي

في رأينا، فإن القوائم المالية المرفقة تعرض بشكل عادل، من جميع الجوانب الجوهرية، المركز المالي لصندوق دراية للأسهم السعودية ويشار لها بـ ("الصندوق") المُدار من قبل شركة دراية المالية ("مدير الصندوق") كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للفترة من ٢٣ أكتوبر ٢٠٢٣م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

لقد قمنا بمراجعة القوائم المالية للصندوق والتي تشمل ما يلي:

- قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م،
- قائمة الدخل الشامل للفترة من ٢٣ أكتوبر ٢٠٢٣م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م،
- قائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة لحاملي الوحدات للفترة من ٢٣ أكتوبر ٢٠٢٣م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م، و
- قائمة التدفقات النقدية للفترة من ٢٣ أكتوبر ٢٠٢٣م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م، و
- الإيضاحات حول القوائم المالية والتي تتضمن سياسات محاسبية جوهرية.

### أساس الرأي

لقد قمنا بالمراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. ومسؤولياتنا بموجب تلك المعايير موضحة بالتفصيل في قسم "مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية" الوارد في تقريرنا. ونحن مستقلون عن الصندوق وفقاً لقواعد سلوك وأداب المهنة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية وذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، وقد وقينا أيضاً بمسؤولياتنا الأخلاقية وفقاً لهذه القواعد. وفي اعتقادنا، فإن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها تُعد كافية ومناسبة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

### مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية

إن إدارة الصندوق هي المسؤولة 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 ولائحة صناديق الإستثمار الصادرة من هيئة السوق المالية وشروط واحكام الصندوق وهي المسؤولة عن الرقابة الداخلية التي ترى أنها ضرورية لتمكينها من إعداد قوائم مالية خالية من التحريف الجوهرية، سواءً بسبب غش أو خطأ.

وعند إعداد القوائم المالية، فإن الإدارة هي المسؤولة عن تقييم قدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة وعن الإفصاح بحسب مقتضى الحال، عن الأمور المتعلقة بالاستمرارية، واستخدام أساس الاستمرارية في المحاسبة، ما لم تكن هناك نية لدى الإدارة لتصفية الصندوق أو إيقاف عملياتها، أو ما لم يكن لديها أي خيار آخر واقعي سوى القيام بذلك.

والمكلفون بالحوكمة، أي مجلس الإدارة، هم المسؤولون عن الإشراف على آلية التقرير المالي في الصندوق.

### مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الوصول إلى تأكيدات معقول عما إذا كانت القوائم المالية ككل تخلو من التحريف الجوهرية، سواءً بسبب غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. والتأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، لكنه لا يضمن أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن التحريف الجوهرية عند وجوده. ويمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتُعد التحريفات جوهرية إذا كان يمكن التوقع بدرجة معقولة أنها قد تؤثر، منفردة أو في مجملها، على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون على أساس هذه القوائم المالية.

وكجزء من عملية المراجعة التي تتم وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني ونحافظ على نزعة الشك المهني طوال المراجعة. ونقوم أيضاً بما يلي:

#### الخبـر

هاتف 4636 | ص ب 966 13893 3378  
فاكس 31952 | 966 13893 3349

#### جـدة

هاتف 21454 | ص ب 966 12652 333  
فاكس 21454 | 966 12652 2894

#### الرياض

هاتف 69658 | ص ب 966 11206 5333  
فاكس 11557 | 966 11206 5444



## تقرير المراجع المستقل

(٢ / ٢)

إلى السادة / حاملي وحدات صندوق دراية للأسهم السعودية  
الرياض، المملكة العربية السعودية  
التقرير عن مراجعة القوائم المالية

### مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية (تتمة)

- تحديد وتقييم مخاطر التحريف الجوهرية في القوائم المالية، سواء بسبب غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة تستجيب لتلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة لتوفير أساس لإبداء لرأينا. ويُعد خطر عدم اكتشاف التحريف الجوهرية الناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، نظراً لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو إغفال ذكر متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز للرقابة الداخلية.
- التوصل إلى فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة من أجل تصميم إجراءات المراجعة المناسبة في ظل الظروف القائمة، وليس لغرض إبداء رأي في فاعلية الرقابة الداخلية.
- تقويم مدى مناسبة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات المتعلقة بها التي أعدتها الإدارة.
- التوصل إلى استنتاج بشأن مدى مناسبة استخدام الإدارة لأساس الاستمرارية في المحاسبة، وما إذا كان هناك عدم تأكد جوهري متعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكوكاً كبيرة حول قدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة استناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها. وإذا خلصنا إلى وجود عدم تأكد جوهري، فإن علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو علينا أن نقوم بتعديل رأينا إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية. وتستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقرير المراجع. ومع ذلك، فإن أحداثاً أو ظروفًا مستقبلية قد تتسبب في توقف الصندوق عن البقاء كمنشأة مستمرة.
- تقويم العرض العام للقوائم المالية وهيكلها ومحتواها، بما فيها الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث التي تمثلها بطريقة تحقق العرض العادل.

ونحن نتواصل مع المكلفين بالحوكمة فيما يتعلق بجملة أمور من بينها نطاق المراجعة وتوقيتها المخطط لهما والنتائج المهمة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في الرقابة الداخلية نقوم باكتشافها أثناء المراجعة.

عن شركة بي كي اف البسام  
محاسبون ومراجعون قانونيون



أحمد عبدالمجيد مهندس

محاسب قانوني

ترخيص رقم ٤٧٧

الرياض: ٢٣ شعبان ١٤٤٦ هـ

الموافق: ٢٢ فبراير ٢٠٢٥ م

الخبـر

هاتف 966 13893 3378 | ص.ب 4636  
فاكس 966 13893 3349 | الخبر 31952

جـدة

هاتف 966 12652 333 | ص.ب 15651  
فاكس 966 12652 2894 | جدة 21454

الرياض

هاتف 966 11206 5333 | ص.ب 69658  
فاكس 966 11206 5444 | الرياض 11557

صندوق دراية للأسهم السعودية  
صندوق استثماري مفتوح  
المُدار من قِبَل شركة دراية المالية  
قائمة المركز المالي  
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م ريال سعودي	إيضاح	
		<b>الأصول</b>
		النقد وما في حكمه
٨,٨١٤,٣٢٦	٦	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٥٤٠,٧٣٣,٩٢٣	٧	دفعات مقدمة لاكتتاب الطرح الأولي
١٠,٤٢٣,٢٨٠	٨	
٥٥٩,٩٧١,٥٢٩		<b>إجمالي الأصول</b>
		<b>الالتزامات</b>
		أنعاب إدارة مستحقة
١٥٤,٠٦٢	١٠	مصروفات مستحقة
٧٧١,٨٢٣		<b>إجمالي الالتزامات</b>
٩٢٥,٨٨٥		
٥٥٩,٠٤٥,٦٤٤		<b>صافي قيمة الأصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات</b>
		الوحدات المصدرة (بالعدد)
٣٩,٥٣٦,٦٨١	٩	
١٤,١٤		<b>صافي قيمة الأصول (حقوق الملكية) العائدة للوحدة</b>

تشكل الايضاحات المرفقة من (١) إلى (١٦) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق دراية للأسهم السعودية  
صندوق استثماري مفتوح  
المُدار من قِبَل شركة دراية المالية  
قائمة الدخل الشامل

للفترة من ٢٣ أكتوبر ٢٠٢٣ م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م

للفترة من ٢٣ أكتوبر ٢٠٢٣ م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م ريال سعودي	إيضاح	
		<b>دخل الاستثمارات</b>
٥٧,٢١١,٧٣٣		الربح المحقق من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة في الربح أو الخسارة
٢,٨٣٦,٨٧٨		أرباح غير محققة من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة في الربح أو الخسارة
٧,٦٢٩,٩٧١		دخل توزيعات الأرباح
٢٣,٠٩٤		دخل اخر
٦٧,٧٠١,٦٧٦		<b>إجمالي الدخل من العمليات</b>
		<b>المصروفات</b>
(٧,٤٩١,٨٣٢)	١٠	أنعاب الإدارة
(٣٨٦,٦٧٤)		مصروفات أخرى
(٧,٨٧٨,٥٠٦)		<b>اجمالي المصروفات</b>
٥٩,٨٢٣,١٧٠		<b>صافي الربح للفترة</b>
-		الدخل الشامل الآخر للفترة
٥٩,٨٢٣,١٧٠		<b>اجمالي الدخل الشامل للفترة</b>

تشكل الايضاحات المرفقة من (١) إلى (١٦) جزءا لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

قائمة التغيرات في صافي الأصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات  
للفترة من ٢٣ أكتوبر ٢٠٢٣م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م ريال سعودي	إيضاح
-	صافي قيمة الاصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات في بداية الفترة
	التغيرات من معاملات الوحدات:
	اصدار الوحدات
	استرداد الوحدات
	صافي التغير من معاملات الوحدات
	اجمالي الدخل الشامل للفترة
٧٢٣,٤٥٢,٥٠٩	
(٢٢٤,٢٣٠,٠٣٥)	
٤٩٩,٢٢٢,٤٧٤	
٥٩,٨٢٣,١٧٠	
٥٥٩,٠٤٥,٦٤٤	صافي قيمة الاصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات في نهاية الفترة

صندوق دراية للأسهم السعودية  
صندوق استثماري مفتوح  
المُدار من قِبَل شركة دراية المالية  
قائمة التدفقات النقدية

للفترة من ٢٣ أكتوبر ٢٠٢٣م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م ريال سعودي	إيضاح
٥٩,٨٢٣,١٧٠	<b>التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية</b>
(٥٧,٢١١,٧٣٣)	صافي الربح للفترة
(٢,٨٣٦,٨٧٨)	تسويات ل: الربح المحقق من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة في الربح أو الخسارة أرباح غير محققة من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة في الربح أو الخسارة
(٤٨٠,٦٨٥,٣١٢)	<b>صافي التغيرات في الأصول والالتزامات التشغيلية:</b>
(١٠,٤٢٣,٢٨٠)	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٧٧١,٨٢٣	دفعات مقدمة لاكتتاب الطرح الأولي
١٥٤,٠٦٢	أتعاب إدارة مستحقة
(٤٩٠,٤٠٨,١٤٨)	مصرفات مستحقة
	<b>صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية</b>
٧٢٣,٤٥٢,٥٠٩	<b>التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية:</b>
(٢٢٤,٢٣٠,٠٣٥)	المتحصلات من اصدار الوحدات
٤٩٩,٢٢٢,٤٧٤	الاستردادات من الوحدات
	<b>صافي النقد الناتج من الأنشطة التمويلية</b>
٨,٨١٤,٣٢٦	صافي الزيادة في النقد وما في حكمه
-	النقد وما في حكمه في بداية الفترة
٨,٨١٤,٣٢٦	النقد وما في حكمه في نهاية الفترة

## ١. الصندوق وانشطته

صندوق دراية للأسهم السعودية ("الصندوق") هو صندوق استثماري عام مفتوح متوافق مع أحكام الشريعة الإسلامية، يُدار بموجب اتفاقية بين شركة دراية المالية ("مدير الصندوق") ومستثمري الصندوق ("حاملي الوحدات"). يهدف الصندوق إلى تنمية رأس ماله على المدى الطويل من خلال الاستثمار بشكل أساسي في أسهم الشركات المدرجة في السوق المالية السعودية، وفي السوق الموازية ("نمو")، وأسهم حقوق الأولوية والطروحات الأولية الصادرة داخل المملكة العربية السعودية. يجب أن تكون كافة استثمارات الصندوق متوافقة مع المعايير الشرعية المعتمدة من اللجنة الشرعية الخاصة بالصندوق. كما سيقوم مدير في الصندوق بالاستثمار في أدوات أسواق النقد وصناديق أسواق النقد والصناديق الاستثمار العقاري المتداولة وفي صناديق المؤشرات المتداولة وصناديق الاستثمار المغلقة المتداولة. لن يوزع الصندوق أرباح على حاملي الوحدات فيه، بل سيعاد استثمار جميع الأرباح بواسطة الصندوق.

عند التعامل مع حاملي الوحدات، يعتبر مدير الصندوق أن الصندوق وحدة محاسبية مستقلة. وبناءً على ذلك، تقوم إدارة الصندوق بإعداد قوائم مالية مستقلة للصندوق.

وافقت هيئة السوق المالية على تأسيس الصندوق بموجب الموافقة الصادرة عن مجلس الهيئة برقم (ص/٣/٥/٧٧١٥/٢٣) بتاريخ ٨ ربيع الثاني ١٤٤٥هـ (الموافق ٢٣ أكتوبر ٢٠٢٣م).

## ٢. اللوائح النظامية

يخضع الصندوق لللائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة عن هيئة السوق المالية، والتي تنص على المتطلبات الخاصة بجميع الصناديق الاستثمارية في المملكة العربية السعودية.

وافق وزير المالية بموجب القرار الوزاري رقم (٢٩٧٩١) وتاريخ ٩ جمادى الأولى ١٤٤٤هـ (الموافق ٣ ديسمبر ٢٠٢٣م) على قواعد جباية الزكاة من المستثمرين في الصناديق الاستثمارية المسموح بها من قبل هيئة السوق المالية. يسري هذا القرار على السنوات المالية التي تبدأ من ١ يناير ٢٠٢٤م، والذي يتطلب من صناديق الاستثمار التسجيل لدى هيئة الزكاة والضريبة والجمارك، كما تتطلب قواعد جباية الزكاة من المستثمرين في الصندوق تقديم إقرار معلومات للهيئة خلال مدة لا تتجاوز ١٢٠ يوماً من نهاية سنتها المالية، على أن يتضمن القوائم المالية المدققة وسجلات المعاملات مع الأشخاص المرتبطين بالصندوق ("الأطراف ذات علاقة") وأي بيانات إضافية تطلبها الهيئة. وبموجب القواعد، لا تخضع الصناديق الاستثمارية لجباية الزكاة بما في ذلك الصناديق التي تتخذ شكل منشأة ذات أغراض خاصة ومرخصة من هيئة السوق المالية، شريطة ألا تقوم بأعمال اقتصادية أو نشاطات استثمارية لم ينص عليها النظام الأساس أو الشروط والأحكام الخاصة بتلك الصناديق الاستثمارية. سيتم تحصيل الزكاة على حاملي وحدات الصندوق. خلال الفترة الحالية، اكمل مدير الصندوق تسجيل الصندوق لدى الزكاة وسيقدم إقرار المعلومات الزكوية في الوقت المناسب.

## ٣. أسس الإعداد

## ٣-١ بيان الالتزام

تم إعداد هذه القوائم المالية للصندوق وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

## ٣-٢ أساس القياس والعملة الوظيفية وعملة العرض

تم إعداد هذه القوائم المالية على أساس مبدأ التكلفة التاريخية باستثناء الإستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة و باستخدام مبدأ الاستحقاق المحاسبي ومفهوم الإستمرارية وتم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي وهي العملة الوظيفية وعملة العرض للصندوق.

لا يملك الصندوق دورة تشغيلية محددة وبالتالي لا يقوم بعرض الأصول والالتزامات المتداولة وغير المتداولة بشكل منفصل في قائمة المركز المالي، حيث يقوم الصندوق بعرض الأصول والالتزامات بترتيبها حسب السيولة.

تم إعداد هذه القوائم المالية لأول مرة، ولذلك لا تتوفر معلومات مقارنة.

### ٣. أسس الإعداد (تتمة)

#### ٣-٣ الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الجوهرية

يتطلب إعداد القوائم المالية من الإدارة القيام بإجراء أحكام وتقديرات وافتراضات من شأنها أن تؤثر على المبالغ للإيرادات والمصاريف والأصول والالتزامات، والإفصاحات المصاحبة، والإفصاح عن الالتزامات المحتملة. قد تؤدي حالة عدم التأكد المرتبطة بهذه الافتراضات والتقديرات إلى نتائج تتطلب تعديلات جوهرية على القيمة الدفترية للأصول أو الألتزامات المتأثرة في الفترات المستقبلية.

وأثناء تطبيق السياسات المحاسبية للصندوق، وضعت الإدارة التقديرات والأحكام التالية والتي تعتبر هامة بالنسبة لهذه القوائم المالية:

#### أ- الأحكام

##### ٣-٣-١ الاستمرارية

قامت إدارة الصندوق بإجراء تقييم لقدرة الصندوق على الاستمرار كمنشأة عاملة وهي مقتنعة بأن الصندوق لديه الموارد اللازمة للاستمرار للعمل في المستقبل. وعلاوة على ذلك، لا تدرك الإدارة وجود أي شكوك جوهرية قد تلقي بظلال من الشك على قدرة الصندوق على الاستمرار كمنشأة عاملة. لذلك، تم إعداد هذه القوائم المالية على أساس مبدأ الاستمرارية.

#### ب- الافتراضات والتقديرات غير المؤكدة

##### ٣-٣-٢ الخسائر الائتمانية المتوقعة

أثناء إعداد هذه القوائم المالية، قامت الإدارة باتخاذ عدد من الأحكام الهامة المطلوبة لتطبيق المتطلبات المحاسبية المتعلقة بقياس خسائر الائتمان المتوقعة، والتي تشمل:

- تحديد المعايير الدالة على الزيادة الجوهرية في المخاطر الائتمانية؛
- اختيار النماذج والافتراضات المناسبة لقياس خسائر الائتمان المتوقعة
- تحديد عدد للتصورات المستقبلية لكل نوع من المنتجات/الأسواق وربطها بخسائر الائتمان المتوقعة؛
- تصنيف مجموعات من الأصول المالية المتشابهة في مجموعات لأغراض قياس خسائر الائتمان المتوقعة

#### ٤. السياسات المحاسبية الهامة

السياسات المحاسبية الهامة المطبقة في إعداد هذه القوائم المالية موضحة أدناه:

#### النقد وما في حكمه

تتكون النقد وما في حكمه من النقد في الحسابات الجارية لدى بنك محلي. يتم قياس النقد وما في حكمه بالتكلفة المطفأة في قائمة المركز المالي.

#### الأدوات المالية

#### الاثبات والقياس الأولي

يتم اثبات الأصول والالتزامات المالية عندما يصبح الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة.

عند الإثبات الأولي، يقيس الصندوق الأصول المالية أو الألتزامات المالية بقيمتها العادلة زائداً أو ناقصاً، وفي حالة وجود أصل مالي أو التزام مالي غير مدرج بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، تقاس بتكاليف المعاملات الإضافية والمتعلقة مباشرة بحيازة أو إصدار أصل مالي أو التزام مالي، مثل الرسوم والعمولات. يتم تحميل تكاليف معاملات الأصول والالتزامات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة كمصروفات في قائمة الدخل الشامل. بعد الاعتراف الأولي، يتم إثبات مخصص خسائر الائتمان المتوقعة، إن وجد، للأصول المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة كما هو موضح في الإيضاح ٣-٢، مما يؤدي إلى الاعتراف بالخسارة المحاسبية في قائمة الدخل الشامل عند الأصل حديث النشأة.

#### تصنيف وقياس الأصول المالية

#### تصنيف الأصول المالية

عند الإثبات الأولي، يتم تصنيف الأصل المالي وقياسه بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر ("الدخل الشامل الآخر") أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة ("بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة").

## ٤. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

## الأدوات المالية (تتمة)

## تصنيف وقياس الأصول المالية (تتمة)

## تصنيف الأصول المالية (تتمة)

الأصول المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة

يقاس الأصل المالي بالتكلفة المطفأة إذا كان يطبق الشرطين التاليين وغير مصنف بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- الأصل محتفظ به في نموذج عمل هدفه هو الاحتفاظ بالأصول لجمع التدفقات النقدية المتعاقد عليها؛ و
- تؤدي الشروط المتعاقد عليها فيما يخص الأصل المالي، تدفقات نقدية في تواريخ محددة تتمثل في دفعات فقط من أصل المبلغ والفائدة عليه.

الأصول المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر

يقاس الأصل المالي بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر إذا تحققت كلا الشرطين التاليين ولم يتم تصنيفه بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- يتم الاحتفاظ به ضمن نموذج عمل يهدف إلى تحصيل التدفقات النقدية المتعاقد عليها بالإضافة إلى بيع الأصل المالي؛ و
  - ينشأ عن الشروط المتعاقد عليها فيما يخص الأصل، تدفقات نقدية في تواريخ محددة تتمثل في دفعات فقط من أصل المبلغ والفائدة عليه.
- وعند الإثبات الأولي للأدوات المالية في حقوق الملكية غير محتفظ به لغرض متاجرة، فإنه يمكن لمدير الصندوق أن يختار بشكل غير قابل للتغيير عرض التغييرات اللاحقة في القيمة العادلة في الدخل الشامل الأخر. يتم إجراء هذا الاختيار على أساس كل استثمار على حدة.

الأصول المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يتم قياس جميع الأصول المالية غير المصنفة بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر، بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

يصنف الصندوق أصوله المالية لاحقاً إما بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

يتم توضيح متطلبات تصنيف أدوات الدين أدناه.

أدوات حقوق الملكية

أدوات حقوق الملكية هي أدوات تتوافق مع تعريف حقوق الملكية من وجهة نظر المُصدر؛ أي تلك الأدوات التي لا تنطوي على التزامات متعاقد عليها بالسداد والتي تُثبت حصصاً في الأرباح المبقاة ضمن صافي أصول المُصدر.

يصنف الصندوق أصوله المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يقوم الصندوق بعد ذلك بقياس جميع الاستثمارات في حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، باستثناء عندما يكون مدير الصندوق قد اختار، عند الإثبات الأولي، تعيين استثمار حقوق ملكية بشكل لا رجعة فيه بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر. تتمثل سياسة الصندوق في تحديد الاستثمارات في الأسهم كأصول بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر عندما تُحتفظ بتلك الاستثمارات لأغراض أخرى غير التجارة. عند استخدام هذه الاختيار، يتم الاعتراف بمكاسب وخسائر القيمة العادلة في الدخل الشامل الأخر ولا يتم إعادة إعادة تصنيفها في فترات لاحقة إلى قائمة الربح أو الخسارة، بما في ذلك عند البيع. ولا يتم الإفصاح عن خسائر انخفاض القيمة (وعكس خسائر انخفاض القيمة) بشكل منفصل عن التغييرات الأخرى في القيمة العادلة. توزيعات الأرباح، عندما تمثل عائداً على هذه الاستثمارات، يتم الإستمرار بالاعتراف بها في قائمة الدخل عندما يتم تحديد حق الصندوق في استلام الدفعات.

إلغاء الإثبات

يتم إلغاء الإثبات بالأصل المالي (أو، عند الاقتضاء، جزء من الأصل المالي أو جزء من مجموعة من الأصول المالية المماثلة) عندما ينتهي الحق في استلام التدفقات النقدية من الأصل، أو إذا قام الصندوق بتحويل حقه في استلام التدفقات النقدية من الأصل، أو تحمل التزاماً بدفع التدفقات النقدية المستلمة بالكامل دون تأخير جوهري إلى طرف ثالث بموجب ترتيب تمريري، وقد قام الصندوق بالتالي:

- يقوم الصندوق بتحويل جميع مخاطر ومنافع الأصل بشكل جوهري؛ أو
- لا يقوم الصندوق بتحويل جميع المخاطر والمنافع المصاحبة لملكية الأصل بشكل جوهري أو الاحتفاظ بها، بل ويقوم بتحويل التحكم في الأصل.

عندما ينقل الصندوق حقه في استلام التدفقات النقدية من أصل (أو يدخل في ترتيب تمريري) ولا يحول أو يحتفظ بشكل كبير بجميع مخاطر ومنافع الأصل ولا ينقل السيطرة على الأصل، فإنه يتم الاعتراف بالأصل إلى حد مشاركة الصندوق المستمرة في الأصل. وفي هذه الحالة، يعترف الصندوق أيضاً بالتزامات مرتبطة. ويتم قياس الأصل المحول والالتزامات المرتبطة به على أساس يعكس الحقوق والالتزامات التي يحتفظ بها الصندوق. يلغي الصندوق الاعتراف بالالتزام المالي عندما يتم الإعفاء من الالتزام أو إلغاؤه أو انتهاء صلاحيته.

#### ٤. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

##### الأدوات المالية (تتمة)

##### تصنيف وقياس الأصول المالية (تتمة)

##### تصنيف الأصول المالية (تتمة)

##### الانخفاض في قيمة الأصول المالية

يُدرج الصندوق مخصصات الخسائر الائتمانية المتوقعة على الأصول المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة. وكذلك على استثمارات أدوات الدين المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

ويقاس الصندوق مخصصات الخسارة بمبلغ يساوي خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر، باستثناء ما يلي، والتي يتم قياسها بخسائر الائتمان المتوقعة لمدة ١٢ شهرًا:

- الأصول المالية التي تم تحديد أنها ذات مخاطر ائتمانية منخفضة في تاريخ التقرير المالي؛ و
- الأصول المالية الأخرى التي لم تزد فيها مخاطر الائتمان (أي مخاطر التخلف عن السداد التي تحدثت على مدى العمر المتوقع للأصل) بشكل جوهري منذ الاعتراف الأولي بها.

##### الالتزامات المالية

يصنف الصندوق ألتزاماته المالية بالتكلفة المطفأة ما لم يكن لديه ألتزامات محدّدة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

##### تاريخ التداول المحاسبي

يتم إثبات أو إلغاء إثبات عمليات الشراء أو البيع للأصول المالية في تاريخ التداول (أي التاريخ الذي يلتزم فيه الصندوق بشراء أو بيع الأصول). وتتمثل المشتريات أو المبيعات المنتظمة في عمليات شراء الأصول المالية أو بيعها والتي تستوجب تسوية الأصول على مدى زمني محدّد بشكل عام بموجب اللوائح أو الأعراف المتبعة في السوق

##### مقاصة الأدوات المالية

تتم مقاصة الأصول والالتزامات المالية وعرض صافي القيمة ضمن قائمة المركز المالي عندما يكون لدى الصندوق حق واجب النفاذ قانونًا يستوجب مقاصة المبالغ المثبتة وعندما ينوي الصندوق إما تسوية هذه المبالغ على أساس صافي قيمتها أو بيع الأصول وسداد الالتزامات في الوقت ذاته.

وهذه ليست الحالة عمومًا مع اتفاقيات المقاصة الرئيسية ما لم يتخلف أحد أطراف الاتفاقية عن السداد وكان قد تم عرض الأصول والالتزامات المعنية بالإجمالي ضمن قائمة المركز المالي.

##### الوحدات القابلة للاسترداد

يتم تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد كأدوات حقوق ملكية عندما:

- تمنح حاملها حصة تناسبية من صافي قيمة أصول الصندوق (حقوق الملكية) في حالة تصفية الصندوق.
- الأداة مدرجة ضمن فئة تابعة لجميع فئات الأدوات الأخرى.
- تكون جميع الوحدات القابلة للاسترداد المدرجة ضمن الفئة التابعة لجميع فئات الأدوات الأخرى، تتمتع بنفس خصائصها.
- الأداة لا تنطوي على أي التزام متعاقد عليه بتسليم مبالغ نقدية، أو أي أصل مالي غير حقوق حاملها في الحصص التناسبية من صافي قيمة أصول الصندوق (حقوق الملكية).
- إجمالي التدفقات النقدية العائدة إلى الوحدات القابلة للاسترداد المتوقعة من الأداة على مدى عمرها يستند بصورة جوهريّة إلى الأرباح أو الخسائر، أو التغيرات في صافي قيمة الأصول (حقوق الملكية) المثبتة، أو التغيرات في القيمة العادلة لصافي أصول الصندوق المثبتة وغير المثبتة على مدى عمر هذه الأداة.

بالإضافة إلى تمتّع الوحدات القابلة للاسترداد بجميع ما ورد ذكره من الخصائص أعلاه، فإنه يجب على الصندوق ألا يحتفظ بأي أدوات مالية أو عقود أخرى تتضمن ما يلي:

- إجمالي التدفقات النقدية المعتمدة جوهرياً على الربح أو الخسارة أو التغير في صافي الأصول (حقوق الملكية) المثبتة أو التغير في القيمة العادلة لصافي الأصول (حقوق الملكية) المثبتة وغير المثبتة للصندوق.
- أثر جوهري في تقييد أو تثبيت الأرباح المبقاة العائدة لحاملي الوحدات القابلة للاسترداد.

#### ٤. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

##### الوحدات القابلة للاسترداد (تتمة)

يقوم الصندوق باستمرار بتقييم تصنيف الوحدات القابلة للسداد. إذا توقفت الوحدات القابلة للاسترداد عن الاحتفاظ بجميع الميزات، أو إذا لم تستوفي جميع الشروط المحددة، أو لم يتم تصنيفها كحقوق ملكية، فإن الصندوق سوف يقوم بإعادة تصنيفها كألتزامات مالية وقياسها بالقيمة العادلة في تاريخ إعادة التصنيف، مع أي فروقات عن القيمة الدفترية السابقة المعترف بها في حقوق الملكية. إذا كانت للوحدات القابلة للاسترداد بعد ذلك تحتفظ بجميع الميزات واستوفت جميع الشروط لتصنيفها كحقوق ملكية، فإن الصندوق سوف يقوم بإعادة تصنيفها كأدوات حقوق ملكية وقياسها بالقيمة الدفترية للألتزامات في تاريخ إعادة التصنيف.

يتم احتساب إصدار وحيازة وإلغاء الوحدات القابلة للاسترداد كمعاملات حقوق ملكية.

ولا يتم الاعتراف بأي مكسب أو خسارة في قائمة الدخل الشامل عند شراء أو إصدار أو إلغاء أدوات حقوق الملكية الخاصة بالصندوق.

##### المصروفات المستحقة والذمم الدائنة الأخرى

يتم إثبات المصاريف المستحقة والأرصدة الدائنة الأخرى في البداية بقيمتها العادلة وتقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الربح الفعلي.

##### المعاملات الاستثمارية

يتم الاعتراف بالمعاملات الاستثمارية على أساس تاريخ التداول.

##### الاتعاب الإدارية والنفقات الأخرى

يتم تحميل الأتعاب الإدارية والمصروفات الأخرى بالمعدلات / المبالغ ضمن الحدود المذكورة في شروط وأحكام الصندوق. ويتم احتساب اتعاب الإدارة يومياً ويتم اقتطاعها في نهاية كل شهر ميلادي.

##### الزكاة

الزكاة هي التزام على حاملي الوحدات، وبالتالي، لا يتم إدراج أي مخصص لهذا الالتزام في هذه القوائم المالية.

##### صافي قيمة الأصول

يتم احتساب صافي الأصول لكل وحدة تم الإفصاح عنها في القوائم المالية بتقسيم صافي أصول الصندوق على عدد الوحدات في نهاية الفترة.

##### دخل توزيعات الأرباح

يتم إثبات دخل توزيعات الأرباح إذا وجد، ضمن قائمة الدخل الشامل وذلك بتاريخ الإقرار بأحقية الحصول على هذه الأرباح. وبالنسبة لأوراق حقوق الملكية المالية المدرجة، عادة ما يكون هذا التاريخ هو نفسه تاريخ توزيع الأرباح السابق. كما يتم إثبات دخل توزيعات الأرباح من أوراق حقوق الملكية المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، ضمن بند رئيسي في قائمة الدخل الشامل.

##### الاعتراف بالإيرادات

يتم الاعتراف بالإيرادات عندما يكون من المحتمل تدفق المنافع الاقتصادية إلى الصندوق ويمكن قياس الإيرادات بشكل موثوق منه، بغض النظر عن موعد السداد. يتم قياس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المتوقع استلامه، باستثناء الخصومات والضرائب والاستقطاعات.

##### المخصصات

يتم الاعتراف بالمخصصات عندما يكون على الصندوق إلتزامات (قانونية أو تعاقدية) ناشئة عن أحداث سابقة وأن تسديد الإلتزامات محتمل أن ينشأ عنه تدفق خارج لمنافع اقتصادية ويمكن قياس قيمتها بشكل يعتمد عليه. ولا يتم الاعتراف بالمخصصات لخسارة العمليات المستقبلية.

##### صافي الربح أو الخسارة في الأصول والألتزامات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

صافي الربح أو الخسائر على الأصول والألتزامات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة عبارة عن تغيرات في القيمة العادلة للأصول المالية المحفوظ بها للمتاجرة أو التي يتم تصنيفها عند الاعتراف الأولى بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة باستثناء إيرادات ومصروفات الفوائد وتوزيعات الأرباح.

أما المكاسب والخسائر غير المحققة فتشتمل على التغيرات في القيمة العادلة للأدوات المالية خلال السنة ومن عكس مكاسب وخسائر الفترة السابقة غير المحققة للأدوات المالية والتي تحققت في فترة التقرير المالي. ويتم احتساب المكاسب والخسائر المحققة من بيع الأدوات المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة باستخدام طريقة متوسط التكلفة المُرَجَّح. وهي تمثل الفرق بين القيمة الدفترية الأولية للأداة والقيمة البيعية، أو المدفوعات النقدية أو المقبوضات التي تتم على عقود المشتقات (باستثناء المدفوعات أو المتحصلات على حسابات الضمان لهذه الأدوات).

## ٥. المعايير الجديدة والتعديلات على المعايير والتفسيرات

## التعديلات

يسري عدد من التعديلات الجديدة على المعايير، المذكورة أدناه، هذا العام ولكن ليس لها تأثير جوهري على القوائم المالية للصندوق، باستثناء المشار إليه أدناه

ملخص التعديلات	ساري المفعول من الفترة المحاسبية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٤	الوصف	التعديلات على المعايير
لقد أوضح التعديل:		تصنيف الالتزامات إلى متداولة أو غير متداولة	معيار المحاسبة الدولي رقم ١
<ul style="list-style-type: none"> <li>المقصود بالحق في تأجيل التسوية،</li> <li>وأن حق التأجيل يجب أن يكون أصلاً في نهاية فترة التقرير،</li> <li>أن التصنيف لا يتأثر باحتمالية ممارسة المنشأة لحق التأجيل الخاص بها،</li> <li>وأنه فقط إذا كان المشتقة الضمنية في التزام قابل للتحويل هي في حد ذاتها أداة حقوق ملكية، ولن تؤثر شروط الالتزام على تصنيفها.</li> </ul>	١ يناير ٢٠٢٤		
تتضمن هذه التعديلات متطلبات معاملات البيع وإعادة الاستنجاز في المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٦ لشرح كيفية قيام المنشأة بمحاسبة البيع وإعادة الاستنجاز بعد تاريخ المعاملة. من المرجح أن تتأثر معاملات البيع وإعادة الاستنجاز حيث تكون بعض أو كل دفعات الإيجار عبارة عن دفعات إيجار متغيرة لا تعتمد على مؤشر أو سعر.	١ يناير ٢٠٢٤	عقود الإيجار للبيع وإعادة الاستنجاز	معيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٦
تتطلب هذه التعديلات إضافة متطلبات إفصاح لتعزيز شفافية ترتيبات تمويل الموردين، و"إشارات توجيهية" ضمن متطلبات الإفصاح الحالية، تطلب من الكيانات تقديم معلومات نوعية وكمية حول ترتيبات تمويل الموردين.	١ يناير ٢٠٢٤	ترتيبات تمويل الموردين	معيار المحاسبة الدولي رقم ٧ والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧

## المعايير الجديدة والتعديلات والمعايير الدولية للتقارير المالية المعدلة ولكن لم تطبق بعد

لم يطبق الصندوق المعايير والتعديلات الجديدة والمعايير المعدلة التالية التي تم إصدارها ولكنها لم تطبق بعد.

## ٥. المعايير الجديدة والتعديلات على المعايير والتفسيرات

التعديلات على المعايير	الوصف	تدخل حيز النفاذ من السنوات التي تبدأ في أو بعد تاريخ	ملخص التعديلات
معيار المحاسبة الدولي رقم ٢١	صعوبة التحويل	١ يناير ٢٠٢٥م	تحتوي التعديلات على إرشادات لتحديد متى تكون العملة قابلة للتحويل وكيفية تحديد سعر الصرف عندما لا تكون كذلك. تحتوي التعديلات على إفصاحات جديدة لمساعدة مستخدمي القوائم المالية في تقييم تأثير استخدام سعر الصرف المقدر
المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ و ٧	تصنيف وقياس الأدوات المالية	١ يناير ٢٠٢٦م	توضح متطلبات توقيت الاعتراف ببعض الموجودات والمطلوبات المالية وإلغاء الاعتراف بها في تاريخ التسوية، مع إستثناء عمليات الشراء والبيع لبعض الموجودات والمطلوبات المالية التي تستوفي شروط الإستثناء الجديد، يسمح بالإستثناء الجديد بإلغاء الاعتراف ببعض الخصوم المالية التي يتم تسويتها عبر انظمة الدفع الإلكتروني قبل تاريخ التسوية. كما تقدم هذه التعديلات إرشادات لتقييم خصائص التدفقات النقدية التعاقدية للأصول المالية، والتي تنطبق على جميع التدفقات النقدية المحتملة، بما في ذلك تلك الناتجة عن الأهداف المرتبطة بالبيئة والمجتمع والحوكمة. بالإضافة إلى أن هذه التحديثات سوف تتطلب إيضاحات جديدة وتحديثات أخرى.
المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨	العرض والإفصاح في القوائم المالية	١ يناير ٢٠٢٧م	يحل المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨ بدلاً من معيار المحاسبة الدولي رقم ١، الذي يحدد متطلبات العرض والإفصاح الأساسية للقوائم المالية. تشمل التغييرات، التي تؤثر في الغالب على قائمة الدخل، المتطلبات الخاصة بتصنيف الإيرادات والمصروفات إلى ثلاث فئات جديدة – التشغيلية، والاستثمارية، والتمويلية – وعرض المجموعات الفرعية للربح أو الخسارة التشغيلية والربح أو الخسارة قبل التمويل والضرائب. علاوة على ذلك، يتم عرض المصروفات التشغيلية مباشرة على وجه قائمة الدخل – مصنفة إما حسب الطبيعة (مثل تعويضات الموظفين)، أو حسب الوظيفة (مثل تكلفة المبيعات)، أو باستخدام عرض مختلط. تتطلب المصروفات المعروضة حسب الوظيفة إفصاحات أكثر تفصيلاً حول طبيعتها. يوفر معيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨ أيضاً إرشادات لتجميع وتفصيل المعلومات في القوائم المالية، ويقدم متطلبات إفصاح جديدة لقياسات الأداء المحددة من قبل الإدارة، وبلغى خيارات التصنيف للفوائد والأرباح في قائمة التدفقات النقدية.
المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩	المنشآت التابعة التي لا تخضع للمساءلة العامة	١ يناير ٢٠٢٧م	يسمح المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩ بتقديم إفصاحات مخفضة للشركات التابعة المؤهلة عند تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالي. تكون الشركة التابعة مؤهلة عندما تقوم الشركة الأم النهائية بإعداد قوائم مالية موحدة معدة للاستخدام العام وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي.

تتوقع الإدارة أنه سيتم تطبيق هذه المعايير والتفسيرات والتعديلات الجديدة في القوائم المالية للشركة عندما تكون قابلة للتطبيق، وقد لا يكون لاعتماد هذه التفسيرات والتعديلات أي أثر جوهري على القوائم المالية للصندوق في فترة التطبيق الأولى.

## ٦. النقد وما في حكمه

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م

ريال سعودي

٨,٨١٤,٣٢٦

٨,٨١٤,٣٢٦

الأرصدة لدي البنوك

## ٧. استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م

ريال سعودي

التكلفة	القيمة العادلة	
١,٩٥١,٣٤٥	٣,٦٣٧,٧٠١	التجزئة
٢٣,٥٧٧,٥٣١	٢٠,٩٠٥,٣٤٩	الطاقة
١٢١,١٢١,٥٥٧	١١٧,٦٩٩,٥٢٤	المواد الأساسية
٥١,٩٣٨,٤٠٩	٤٥,٨٨٨,١٤٧	الخدمات الاستهلاكية الأساسية
١٨,٣١٨,٤٥٩	١٩,٦٧٠,٨٦٩	الصناعات
١٧,٠٤٩,٨٢٨	٢٠,٠٥٤,٦٩٧	تكنولوجيا المعلومات
٥١,٨٨٨,٤٦٠	٤٤,٨٣١,٦١١	معدات وخدمات الرعاية الصحية
١٩,٣٦٥,٩٨٧	٢٣,٤٣٤,٧١٠	التطوير العقاري
١١,١٨٩,٠٠٦	٩,٣٧٠,٠٣٣	المرافق العامة
١٩,٥١٤,٣٦١	١٨,٦٠٥,٣٢٧	الخدمات التجارية
١٦١,٥٧٢,٤٢٩	١٧١,٦٦٩,٠٩٨	المالية
٢١,٨١٤,٣٠٦	١٨,٨٩١,١٧٥	الخدمات الاستهلاكية
٢٢,٦١٤,٠٢٢	٢٦,٠٧٥,٦٨٢	خدمات الاتصالات
٥٤١,٩١٥,٧٠٠	٥٤٠,٧٣٣,٩٢٣	

## ٨. دفعات مقدمة لاكتتاب الطرح الأولي

خلال الفترة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م، شارك الصندوق في عملية بناء سجل الأوامر الخاصة بإحدى الشركات. وتم دفع مبلغ مقداره ١٠,٤٢ مليون ريال سعودي مقدماً إلى مدير سجل الأوامر كجزء من عملية الاكتتاب في الأسهم.

## ٩. معاملات الوحدات

فيما يلي ملخصاً بمعاملات الوحدات للفترة

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م

ريال سعودي

الوحدات في بداية الفترة	
الوحدات المصدرة	-
الوحدات المستردة	٥٥,٨٠٥,٨٠٣
صافي التغير في الوحدات	(١٦,٢٦٩,١٢٢)
الوحدات في نهاية الفترة	٣٩,٥٣٦,٦٨١
	٣٩,٥٣٦,٦٨١

## ١٠. أتعاب الإدارة ورسوم التعامل والمصرفيات الأخرى

ينقضى مدير الصندوق للصندوق رسوماً إدارية بنسبة: ١,٥% من صافي قيمة أصول الصندوق ويتم احتساب أتعاب الإدارة يومياً ويتم اقتطاعها في نهاية كل شهر ميلادي.

يسترد مدير الصندوق من الصندوق أي مصاريف يتكبدها نيابة عن الصندوق كأتعاب المراجعة والأتعاب القانونية وغيرها من المصرفيات الأخرى المماثلة. ولا يتوقع ان تتجاوز هذه الأتعاب نسبة ٠,٢٥٪ سنوياً من صافي قيمة أصول الصندوق.

## ١١. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة وأرصدها

تتضمن الأطراف ذات العلاقة للصندوق شركة دراية المالية (مدير الصندوق)، وشركة البلاد المالية (أمين الحفظ) يتعامل الصندوق في سياق أنشطته العادية مع الأطراف ذات العلاقة. تخضع معاملات الأطراف ذات العلاقة للحدود التي تحددها اللوائح الصادرة من هيئة السوق المالية. كافة المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة يتم اعتمادها من مجلس إدارة الصندوق.

فيما يلي أهم المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة التي قام بها الصندوق خلال الفترة والأرصدة الناتجة عنها:

الرصيد الختامي (دائن)	قيمة المعاملات	طبيعة المعاملات	الطرف ذو العلاقة
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م		
ريال سعودي	ريال سعودي		
(٧٧١,٨٢٣)	٧,٤٩١,٨٣٢	أتعاب إدارة	شركة دراية المالية
(١١,٣٥٠)	١١٢,٩٥٣	أتعاب الحفظ	شركة البلاد المالية
(٦٠,٠٠٠)	٦٠,٠٠٠	مكافآت	مجلس ادارة الصندوق

## ١٢. الأدوات المالية حسب الفئة

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م

القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	التكلفة المطفأة	ايضاح	الريال السعودي	الريال السعودي
-	٨,٨١٤,٣٢٦	٦		
٥٤٠,٧٣٣,٩٢٣	-	٧		
٥٤٠,٧٣٣,٩٢٣	٨,٨١٤,٣٢٦			

الأصول وفقاً لقائمة المركز المالي

أرصدة نقدية

استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

الاجمالي

جميع الالتزامات المالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م تم تصنيفها على أنها التزامات مالية مقاسة بالتكلفة المطفأة.

## ١٣. الزكاة

وفقاً لقواعد الزكاة الخاصة بصناديق الاستثمار، فإن صناديق الاستثمار لا تخضع لجباية الزكاة وفقاً لقواعد جباية الزكاة من المستثمرين في صناديق الاستثمار، شريطة ألا تمارس أنشطة اقتصادية أو استثمارية غير منصوص عليها في الشروط والأحكام الخاصة بتلك الصناديق. يجب على مدير الصندوق تقديم إقرار معلومات إلى الهيئة خلال مدة لا تتجاوز ١٢٠ يوماً من نهاية الفترة المالية. وقد قام مدير الصندوق بتسجيل الصندوق وسيقدم الإقرار السنوي لمعلومات الزكاة إلى الهيئة.

## ١٤. إدارة المخاطر المالية للأدوات المالية

تتعرض أنشطة الصندوق لمجموعة متنوعة من المخاطر المالية، والتي تشمل مخاطر السوق، ومخاطر الائتمان، ومخاطر السيولة. يركز برنامج إدارة المخاطر الشامل للصندوق على عدم القدرة على التنويع بأسواق المال، ويسعى إلى تقليل التأثيرات السلبية المحتملة على الأداء المالي للصندوق.

تتضمن الأدوات المالية المدرجة في هذه القوائم المالية بشكل رئيسي النقد وما في حكمه، والاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، والاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، وأرصدة الذمم المدينة الأخرى، والمصاريف المستحقة، وأتعاب الإدارة مستحقة الدفع. يتم الإفصاح عن الأساليب المحددة المستخدمة في تحديد كل عنصر في السياسات المحاسبية الخاصة به. يتم إجراء المقاصة بين الأصول والالتزامات المالية، بعد خصم المبالغ المُبلغ عنها في القوائم المالية، عندما يكون لدى الصندوق حق قانوني ملزم للقيام بذلك.

## مخاطر السوق

## مخاطر الأسعار

مخاطر الأسعار هي المخاطر التي قد تتعرض لها قيمة الأدوات المالية للصندوق نتيجة لتغيرات في أسعار السوق بسبب عوامل غير متعلقة بتغيرات أسعار العملات الأجنبية أو معدلات الربح.

تنشأ مخاطر الأسعار بشكل أساسي من حالة عدم التأكد بشأن الأسعار المستقبلية للأدوات المالية التي يحتفظ بها الصندوق. يقوم مدير الصندوق بتنويع محفظة الاستثمارات ومراقبة حركة الأسعار للأدوات المالية التي يستثمر فيها عن كثب. وكما في تاريخ إعداد قائمة المركز المالي، فإن الصندوق يمتلك استثمارات في صناديق استثمارية.

فيما يلي تأثير التغير في القيمة العادلة للاستثمارات على صافي قيمة الأصول (حقوق الملكية) كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م

ريال سعودي

نسبة التغير المحتمل المعقول %	تأثير التغيرات في القيمة العادلة على صافي الأصول
----------------------------------	---

٥,٤٠٧,٣٣٩

-/١ %

طبيعة المعاملات

الاستثمارات في حقوق الملكية

## ١٤. إدارة المخاطر المالية للأدوات المالية (تتمه)

## مخاطر السوق (تتمه)

## مخاطر الائتمان

المخاطر الائتمانية هي خطر فشل أحد الأطراف في الوفاء بالتزاماته المالية، مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر خسائر مالية. يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان في أرصده النقدية، ما يعادل النقدية، وأرصدة المستحقات الأخرى. يتم إيداع الأرصدة البنكية لدى بنك سعودي يتمتع بتصنيف مالي جيد.

يُظهر الجدول التالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان لمكونات قائمة المركز المالي.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م

ريال سعودي

٨,٨١٤,٣٢٦

الأرصدة النقدية

## قياس خسائر الائتمان المتوقعة

لا يمتلك الصندوق آلية تصنيف داخلي رسمية. يتم إدارة المخاطر الائتمانية بشكل عام استناداً إلى التصنيفات الائتمانية الخارجية للأطراف المقابلة. وفقاً للنهج العام للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ لقياس خسائر الائتمان المتوقعة، يتم تصنيف الأصول المالية إلى ثلاث مراحل، حيث تعكس كل مرحلة جودة الائتمان الخاصة بالأصل المالي المحدد.

قام مدير الصندوق بإجراء تقييم للخسائر الائتمانية المتوقعة للأصول المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة. ولم يتم الاعتراف بأي مخصص لانخفاض قيمة هذه الأصول المالية في هذه القوائم المالية نظراً لعدم أهمية المبلغ.

يتعرض الصندوق لأقصى حد من مخاطر الائتمان غير المخصومة لمكونات قائمة المركز المالي وخسائر الائتمان المتوقعة كما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م

ريال سعودي

التعرض لمخاطر  
الائتمانخسائر الائتمان  
المتوقعة

٨,٨١٤,٣٢٦

الأرصدة النقدية

## مخاطر السيولة

تمثل مخاطر السيولة المخاطر الناتجة عن عدم قدرة الصندوق على تحقيق موارد نقدية كافية لسداد التزاماته بالكامل عند استحقاقها أو أنه لا يمكنه القيام بذلك إلا بشروط غير مواتية بشكل جوهري.

تنص شروط وأحكام الصندوق على إمكانية الاشتراك واسترداد الوحدات في كل يوم عمل، وبالتالي فإنه معرض لمخاطر السيولة المتعلقة بتلبية عمليات استرداد الوحدات من قبل المستثمرين في هذه الأيام. تتكون التزامات الصندوق المالية بشكل أساسي من الذمم الدائنة، والتي من المتوقع تسويتها خلال شهر واحد من تاريخ إعداد قائمة المركز المالي.

يقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة من خلال ضمان توفر أموال كافية للوفاء بأي التزامات عند نشأتها، إما من خلال اشتراكات جديدة، أو تصفية محفظة الاستثمارات، أو عن طريق الحصول على قروض قصيرة الأجل من مدير الصندوق.

## المخاطر التشغيلية

مخاطر التشغيل هي مخاطر الخسارة المباشرة أو غير المباشرة الناشئة عن مجموعة متنوعة من الأسباب المرتبطة بالعمليات والتكنولوجيا والبنية التحتية التي تدعم أنشطة الصندوق، سواء داخلياً أو خارجياً من قبل مزود الخدمة للصندوق، وكذلك من العوامل الخارجية الأخرى غير مخاطر الائتمان أو مخاطر السيولة أو العملات أو السوق، مثل تلك الناشئة عن المتطلبات القانونية والتنظيمية.

يهدف الصندوق إلى إدارة مخاطر التشغيل بطريقة تحقق التوازن بين الحد من الخسائر المالية والأضرار التي قد تلحق بسمعته، وبين تحقيق هدفه الاستثماري المتمثل في تحقيق العوائد لحاملي الوحدات.

## ١٤. إدارة المخاطر المالية للأدوات المالية (تتمه)

## تقدير القيمة العادلة

تستند القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة في الأسواق النشطة إلى أسعار السوق المدرجة في نهاية المتاجرة في تاريخ التقارير المالية. يتم تقييم الأدوات التي لم يتم الإبلاغ عن مبيعاتها في يوم التقييم بأحدث سعر للمزايدة.

السوق النشط هو السوق الذي تتم فيه معاملات الأصول أو الالتزامات بتردد وحجم كافيين لتوفير معلومات التسعير على أساس مستمر. يفترض أن القيمة الدفترية ناقصاً انخفاض قيمة الأدوات المالية الممنوحة بالتكلفة المطفأة تقارب قيمها العادلة.

يحتوي التسلسل الهرمي للقيمة العادلة على المستويات التالية:

- مدخلات المستوى ١ هي أسعار مدرجة (غير معدلة) في الأسواق النشطة للأصول أو الألتزامات المماثلة التي يمكن للكيان الوصول إليها في تاريخ القياس؛
- مدخلات المستوى ٢ هي مدخلات غير الأسعار المعروضة المدرجة في المستوى ١ والتي يمكن ملاحظتها للأصل أو الالتزام، سواء بشكل مباشر أو غير مباشر؛ و
- مدخلات المستوى ٣ هي مدخلات لا يمكن ملاحظتها للأصل أو الالتزام.

يعرض الجدول أدناه الأدوات المالية بقيمتها العادلة كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ بناءً على التسلسل الهرمي للقيمة العادلة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م

ريال سعودي				إيضاح
المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	الإجمالي	
٥٤٠,٧٣٣,٩٢٣	-	-	٥٤٠,٧٣٣,٩٢٣	٧
٥٤٠,٧٣٣,٩٢٣	-	-	٥٤٠,٧٣٣,٩٢٣	

## ١٥. آخر يوم تقييم

كان يوم التقييم الأخير للفترة هو ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م

## ١٦. اعتماد القوائم المالية

تمت الموافقة على هذه القوائم المالية من قبل مجلس إدارة الصندوق في ١٤ شعبان ١٤٤٦ هـ (١٣ فبراير ٢٠٢٥م).