الرياض المالية
Riyad Capital

التقرير السنوي 2025

صندوق الرياض المتحفظ

تقارير الصندوق متاحة فى موقع الرياض المالية بدون مقابل

www.riaydcapital.com

قائمة المحتويات

تقرير مجلس ادارة الصندوق: 3

أ) معلومات الصندوق: 8

ب) أداء الصندوق (فى نهاية السنة المالية): 11

ج) مدير الصندوق: 14

د) أمين الحفظ: 18

.....

.....

هـ) المحاسب القانونى: 21

و) القوائم المالية: 21

تقرير مجلس ادارة الصندوق:

اجتمع مجلس ادارة الصندوق خلال عام 2025 مرتين. وفيما يخص هذا الصندوق، ناقش المواضيع التالية:

- عرض تقرير إدارة الالتزام والرقابة.
- المراجعة السنوية لعدد الصناديق التى يشرف عليها أعضاء مجلس الإدارة.
- المراجعة السنوية لمقدمى الخدمات للصناديق.
- عرض تقارير إدارة المخاطر.
- عرض أداء الصناديق.
- عرض التقرير السنوي لشكاوى العملاء.
- مناقشات أخرى جوهرية.

مجلس إدارة الصندوق:

أ. أسماء أعضاء مجلس إدارة الصندوق، مع بيان نوع العضوية:

الأستاذ/ رائد غيث البركاتى	رئيس – غير مستقل
الأستاذ/ أحمد عبدالرحمن الحربى	عضو – غير مستقل
الأستاذة/ أمل محمد الأحمد	عضو – غير مستقل
الأستاذ/ عبدالله حمد الشبيلى	عضو – مستقل
الأستاذ/ سطام عبد الله السويلم	عضو – مستقل

ب. مؤهلات أعضاء مجلس إدارة الصندوق:

- **الأستاذ/ رائد غيث البركاتى (رئيس - غير مستقل)**

شغل منصب الرئيس التنفيذي المساعد لشركة الرياض المالية حتى أبريل 2024، وشغل قبلها عدة مناصب تنفيذية فى الشركة، منها منصب مدير إدارة الوساطة وخدمات التوزيع، ومديراً لإدارة المصرفية الاستثمارية. لديه خبرة تمتد لأكثر من 25 سنة فى المصرفية الاستثمارية ومصرفية الشركات، حاصل على شهادة الماجستير فى إدارة الأعمال من جامعة سافوك عام 2001 وحاصل على شهادة البكالوريوس فى إدارة الأعمال من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن.

- **الأستاذ/ أحمد عبدالرحمن الحربى (عضو – غير مستقل)**

الرئيس الأول للعمليات، حاصل على درجة البكالوريوس فى نظم المعلومات الإدارية – جامعة وست فيرجينا – الولايات المتحدة الأمريكية. بدأ مسيرته المهنية فى إدارة الخدمات المصرفية للأفراد فى مجموعة سامبا المالية. انضم إلى الرياض المالية فى 2013 كمدير للقنوات الإلكترونية ثم تم تعيينه كمدير لخدمات التوزيع فى 2017.

- **الأستاذة/ أمل محمد الأحمد (عضو – غير مستقل)**

الرئيس الأول للمخاطر فى شركة الرياض المالية، حاصله على درجة البكالوريوس فى المحاسبة من الجامعة الأردنية بالإضافة إلى حصولها على شهادات مهنية فى المحاسبة والمراجعة الداخلية. بدأت مسيرتها المهنية فى إدارة المراجعة الداخلية فى شركة أرامكو السعودية ثم التحقت بإدارة المراجعة الداخلية فى بنك الرياض ثم تم تعيينها كمديرة لإدارة المراجعة الداخلية فى الرياض المالية عام 2008 وترأست إدارة المخاطر فى الشركة عام فى 2017.

- **الأستاذ/ عبدالله حمد الشبيلى (عضو – مستقل)**

شغل منصب مستشار لدى شركة الرياض المالية حتى أكتوبر 2025م، وعمل قبلها كمدير للإدارة المالية فى شركة جدا صندوق الصناديق. لديه خبرات تتجاوز الـ 10 سنوات فى مجالات متنوعة فى القطاع البنكى والاستثمار، حيث عمل فى ارنست اند يونغ

كمراجع حسابات خارجى لعدد من المؤسسات المالية والبنوك، وعمل أيضاً كمراجع داخلى فى بنك الرياض والرياض المالية، حيث شغل منصب المدير المكلف لإدارة المراجعة الداخلية فى الرياض المالية وبعدها انتقل إلى الإدارة المالية كرئيس لإدارة التقارير والموازنة فى الشركة، حاصل على درجة البكالوريوس فى المحاسبة من جامعة الأمير سلطان.

- **الأستاذ/ سطام عبد الله السويلم (عضو – مستقل)**

هو الرئيس التنفيذي لشركة أنظمة الهيدروجين المتخصصة فى تقديم حلول متكاملة للقطاع الصناعى وقطاع الطاقة المتجددة، حاصل على بكالوريوس فى إدارة الأعمال من كلية راكفورد بالولايات المتحدة الأمريكية فى عام 2000م. وحصل على الماجستير فى الاقتصاد من جامعة غرب إيلينوي فى الولايات المتحدة الأمريكية عام 2002م.

ج. أدوار مجلس إدارة الصندوق ومسؤولياته:

1. الموافقة على جميع العقود والقرارات والتقارير الجوهرية التى يكون الصندوق طرفاً فيها.
2. اعتماد سياسة مكتوبة فيما يتعلق بحقوق التصويت المتعلقة بأصول الصندوق.
3. الإشراف، ومتى كان مناسباً، المصادقة على أي تعارض مصالح يفصح عنه مدير الصندوق وفقاً للائحة صناديق الاستثمار.
4. الاجتماع مرتين سنوياً على الأقل مع مسؤول المطابقة والالتزام لدى مدير الصندوق، للتأكد من التزام مدير الصندوق بجميع القوانين والأنظمة واللوائح ذات العلاقة.
5. الموافقة على جميع التغييرات الأساسية والغير أساسية المنصوص عليها فى لائحة صناديق الاستثمار وذلك قبل حصول مدير الصندوق على موافقة مالكى الوحدات والهيئة او اشعارهم (حيثما ينطبق).
6. التأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكى الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق وأحكام لائحة صناديق الاستثمار.
7. التأكد من اكتمال ودقة شروط وأحكام الصندوق وأي مستند آخر يتضمن إفصاحات تتعلق بالصندوق ومدير الصندوق وإدارته للصندوق، بالإضافة إلى التأكد من مدى توافقها مع الأحكام المنصوص عليها فى لائحة صناديق الاستثمار.
8. العمل بأمانة وحسن نية واهتمام ومهارة وعناية وحرص وبما يحقق مصلحة صندوق الاستثمار ومالكى الوحدات فيه.
9. تدوين محاضر الاجتماعات التى تبين جميع وقائع الاجتماعات والقرارات التى اتخذها مجلس إدارة الصندوق.
10. الاطلاع على التقرير المتضمن تقييم أداء وجودة الخدمات المقدمة من الأطراف المعنية بتقديم الخدمات الجوهرية للصندوق، والتأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكى الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق وما ورد فى اللوائح ذات العلاقة.
11. تقييم آلية تعامل مدير الصندوق مع المخاطر المتعلقة بأصول الصندوق وفقاً لسياسات وإجراءات مدير الصندوق حيال رصد المخاطر المتعلقة بالصندوق وكيفية التعامل معها.
12. الاطلاع على التقرير المتضمن جميع الشكاوى والإجراءات المتخذة حيالها، وذلك للتأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته لما يحقق مصلحة مالكى الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق وما ورد فى لائحة صناديق الاستثمار.

د. مكافآت أعضاء مجلس إدارة الصندوق:

يتقاضى العضو المستقل مكافأة مقطوعة عن كل اجتماع يحضره يتحملها الصندوق، بينما لا يتقاضى الأعضاء الغير مستقلين أية مبالغ. ولن يتجاوز مجموع هذه المكافآت مبلغ 40,000 ريال سعودي سنوياً.

هـ. أي تعارض متحقق أو محتمل بين مصالح عضو مجلس إدارة الصندوق ومصالح الصندوق:

لا يوجد فى الوقت الحاضر تعارض بين مصالح أعضاء مجلس إدارة الصندوق ومصالح الصندوق. وفى كل الأحوال يسعى مدير الصندوق إلى تجنب أي تعارض مصالح محتمل، وذلك بالعمل على وضع مصالح مالكى الوحدات بالصندوق فوق أية مصالح أخرى. يلتزم عضو مجلس الإدارة فى حال وجود تعارض مصالح بالإفصاح عنه إلى مدير الصندوق.

و. جميع مجالس إدارة الصناديق التى يشارك فيها عضو مجلس الصندوق:

	أ. رائد البركاتى	أ. أحمد الحربى	أ. أمل الأحمد	أ. عبدالله الشبيلى	أ. سطام السويلم
صندوق الرياض للأسهم السعودية	√	X	√	√	√
صندوق الرياض للأسهم السعودية المتوافقة مع الشريعة	√	X	√	√	√
صندوق الرياض للأسهم القيادية	√	X	√	√	√
صندوق الرياض للدخل المتوازن	√	X	√	√	√
صندوق الرياض للشركات المتوسطة والصغيرة	√	X	√	√	√
صندوق الرياض للإعمار	√	X	√	√	√
صندوق الرياض للدخل	√	X	√	√	√
صندوق الرياض للأسهم الخليجية	√	X	√	√	√
صندوق الرياض للمتاجرة بالريال	√	X	√	√	√
صندوق الرياض للمتاجرة بالدولار	√	X	√	√	√
صندوق الرياض للمتاجرة المتنوع بالريال	√	X	√	√	√
صندوق الرياض للمتاجرة المتنوع بالدولار	√	X	√	√	√
صندوق الرياض للأسهم الأمريكية	√	√	√	√	√
صندوق الرياض للأسهم العالمية المتوافقة مع الشريعة	√	√	√	√	√
صندوق الرياض الجريء	√	√	√	√	√
صندوق الرياض الشجاع	√	√	√	√	√

صندوق الرياض المتوازن	√	√	√	√	√
صندوق الرياض المتحفظ	√	√	√	√	√
صندوق الرياض الجريء المتوافق مع الشريعة	√	√	√	√	√
صندوق الرياض الشجاع المتوافق مع الشريعة	√	√	√	√	√
صندوق الرياض المتوازن المتوافق مع الشريعة	√	√	√	√	√
صندوق الرياض المتحفظ المتوافق مع الشريعة	√	√	√	√	√
صندوق الرياض ريت	√	√	X	X	X
صندوق الرياض للفرص	√	X	√	√	√
صندوق الرياض للفرص المتوافقة مع الشريعة	√	X	√	√	√
صندوق الرياض للسيولة بالريال	√	X	√	√	√
صندوق الرياض للتوزيعات الشهرية متعدد الأصول	√	X	√	√	√

لجنة الرقابة الشرعية:

لا يوجد.

أ) معلومات الصندوق:

اسم الصندوق:

صندوق الرياض المتحفظ

1- أهداف وسياسات الاستثمار وممارساته:

أ. الأهداف الاستثمارية للصندوق:

هو صندوق قابض عام مفتوح يستثمر فى مجموعة من الصناديق يهدف إلى المحافظة على رأس المال المستثمر وتحقيق معدل عائد منافس على المدى القصير فى ظل مخاطر محدودة.

ب. أنواع الأوراق المالية التى سوف يستثمر فيها الصندوق بشكل أساسى:

يستثمر الصندوق الغالبية العظمى من أصوله فى صناديق متدنية المخاطر كصناديق أسواق النقد والمرابحة وفى صناديق الدخل الثابت كصناديق السندات والصكوك والعقار والتوريق وبشكل ثانوي فى صناديق عالية المخاطرة كصناديق الأسهم المحلية والإقليمية والدولية وصناديق المؤشرات المتداولة وصناديق التطوير العقاري وصناديق الملكية الخاصة.

ج. سياسة تركيز الاستثمار فى أوراق مالية معينة، أو فى صناعة أو مجموعة من القطاعات، أو فى بلد معين أو منطقة جغرافية معينة، تشتمل على الحد الأدنى والاقصى لتلك الأوراق المالية:

يستثمر الصندوق أصوله بشكل رئيسى فى مجموعة من الصناديق، وسيقوم مدير الصندوق بالاعتماد على سياسة استثمارية تتيح له إمكانية تركيز استثماراته فى فئات متنوعة من الاستثمارات كما هو موضح أدناه.

د. جدول يوضح نسبة الاستثمار فى كل مجال استثماري بحده الأدنى والأعلى:

نوع الأصول	الحد الأدنى	الحد الأعلى
الصناديق متدنية المخاطر	%60	بدون
صناديق الدخل الثابت	بدون	%30
الصناديق عالية المخاطر	بدون	%15

هـ. بيان التصنيف الائتمانى لاستثمارات الصندوق (حيثما ينطبق):

لا ينطبق.

و. بيان الحد الأعلى لنسبة الاستثمارات غير المصنفة وأي قيود أخرى مرتبطة بالتصنيف الائتمانى (حيثما ينطبق):

لا ينطبق.

ز. أسواق الأوراق المالية التى يحتمل أن يشتري ويبيع الصندوق فيها استثماراته:

مع مراعاة ما هو وارد فى الفقرة (د) أعلاه، فإن الصندوق يستثمر الغالبية العظمى من أصوله فى صناديق متدنية المخاطر كصناديق أسواق النقد والمرابحة وفى صناديق الدخل الثابت كصناديق السندات والصكوك والعقار والتوريق وبشكل ثانوي فى صناديق عالية المخاطرة كصناديق الأسهم المحلية والإقليمية والدولية وصناديق المؤشرات المتداولة وصناديق التطوير العقاري وصناديق الملكية الخاصة.

ح. الإفصاح عما إذا كان مدير الصندوق ينوي الاستثمار فى وحدات صندوق الاستثمار:

يحق لمدير الصندوق أو تابعيه أو موظفيه الاستثمار فى الصندوق دون أن يكون لهذا الاستثمار معاملة خاصة عن الاستثمارات الأخرى لباقى المشتركين فى وحدات الصندوق.

ط. أنواع المعاملات والأساليب والأدوات التى يمكن لمدير الصندوق استخدامها بغرض اتخاذ قراراته الاستثمارية لصندوق الاستثمار:

سيكون لمدير الصندوق الخيار المطلق فى زيادة أو تخفيض وزن القيمة السوقية لأي منطقة أو سوق وأن يزيد أو يخفض الوزن من فئات الأصول للأوزان المشار إليها أعلاه.

يعتمد مدير الصندوق فى قراره برفع أو تخفيض الوزن لفئة معينة من أصول الصندوق على الأداء التاريخى لتلك الأصول وتقييمه للأسواق وحركة الأسعار وأرباح الشركات والعوامل الاقتصادية وتوقع الأداء المستقبلى وعلاقات الارتباط المختلفة.

سوف يراقب مدير الصندوق الأوضاع والسيناريوهات السياسية والاقتصادية بشكل مستمر لتغيير أوزان أصول الصندوق إذا ما حدثت تغييرات مؤثرة لتقليل المخاطر.

سيقوم مدير الصندوق باتباع معايير دقيقة عند اختياره للصناديق المستثمر فيها بما فى ذلك الأداء والمخاطر المرتبطة بتلك الصناديق، بالإضافة إلى معايير أخرى مثل دراسة وتقييم مدير الصندوق المعنى.

ي. أنواع الأوراق المالية التى لا يمكن إدراجها ضمن استثمارات الصندوق:

لا يوجد.

ك. أي قيد آخر على نوع من الأوراق المالية أو الأصول الأخرى التى يمكن للصندوق الاستثمار فيها:

لا توجد أي قيود أخرى فيما عدا القيود والحدود الاستثمارية التى تفرضها لائحة صناديق الاستثمار وشروط وأحكام هذا الصندوق.

ل. الحد الذي يمكن فيه استثمار أصول الصندوق فى وحدات صندوق أو صناديق استثمار يديرها مدير الصندوق أو مديرو صناديق آخرون:

يجوز لمدير الصندوق الاستثمار فى الصناديق التى يديرها مدير الصندوق أو صناديق استثمار يديرها مديرو صناديق آخرون بما لا يتنافى مع متطلبات لائحة صناديق الاستثمار والاستراتيجيات والقيود الاستثمارية للصندوق، ويجوز لمدير الصندوق احتساب رسوم ومصاريف تلك الصناديق المدارة من قبله.

م. صلاحيات صندوق الاستثمار فى الإقراض والاقتراض وسياسة مدير الصندوق بشأن ممارسة صلاحيات الإقراض والاقتراض وبيان سياسته فيما يتعلق برهن أصول الصندوق:

يجوز للصندوق أن يقترض لحسابه بشرط ألا يزيد عن 15% من صافى أصول الصندوق حسب ما تحدده لائحة صناديق الاستثمار، وينبغى أن يكون هذا الاقتراض مقدماً من البنوك ويكون على أساس مؤقت ومتوافقاً مع الضوابط الشرعية، ولا يجوز للصندوق رهن أصوله أو إعطاء الدائنين حق استرداد ديونهم من أي أصول يملكها، ما لم يكن ذلك ضرورياً لعملية الاقتراض المسموح له بها. وسوف يبذل مدير الصندوق الجهد اللازم للحصول على التمويل بأفضل الشروط للصندوق، ولن يقوم الصندوق بإقراض أصوله.

ن. الحد الأعلى للتعامل مع أي طرف نظير:

لا ينطبق.

س. سياسة مدير الصندوق لإدارة مخاطر الصندوق:

عند اتخاذه لقراراته الاستثمارية، سيتوخى مدير الصندوق الحرص فى أن تكون تلك القرارات متوافقة مع أعلى معايير الممارسات العالمية للاستثمار التى تحقق الأهداف الاستثمارية للصندوق وبحيث تراعى التالى:

- توزيع استثمارات الصندوق بشكل يراعى المخاطر المرتبطة بالأوراق المالية المستثمر فيها وفئة الأصول التى تنتمى إليها.
- مراعاة متطلبات السيولة المتوقعة للوفاء بطلبات الاسترداد أو لاقتناص الفرص الاستثمارية.
- مراعاة الالتزام بالقيود الاستثمارية التى تفرضها الأنظمة واللوائح المطبقة التى تتضمن تحقيق مصالح مالكى الوحدات.

ع. المؤشر الاسترشادي، وأسباب اختياره ومدى ملاءمته للاستراتيجيات والأهداف الاستثمارية للصندوق، بالإضافة إلى معلومات عن الجهة المزودة للمؤشر، والأسس والمنهجية المتبعة لحساب المؤشر (عائد كلى أو عائد سعري):

تم اختيار المؤشر الاسترشادي المركب للصندوق بناء على قدرته لعكس طبيعة الأسواق المستهدفة وتوفير مقياس لأداء كل فئة أصل استثمارية معنية. ويعود سبب اختياره إلى توافق مكوناته ومنهجيته مع السياسات الاستثمارية للصندوق. وسيقوم مدير الصندوق بقياس أدائه مقارنة بأداء المؤشر الاسترشادي المركب الذي يتكون من المؤشرات التالية المزودة من قبل الجهات التالية بناء على العائد الكلى وبحسب الأسس والمنهجية المتبعة لديهم.

الجهة المزودة	المؤشر	النسبة المئوية
مورجان ستانلى كابيتال إنترناشيونال (MSCI)	MSCI World Index	%8
شركة السوق السعودية (تداول)	TASI	%2
باركليز	Barclays Bond Index	%15
نسبة العوائد بين البنوك السعودية	نسبة العوائد بين البنوك بالريال السعودي (SAIBID) لمدة شهر	%75

ويمكن الحصول على أداء المؤشر الاسترشادي لهذا الصندوق من خلال موقع الرياض المالية على الإنترنت www.riyadcapital.com، وسيتم الإفصاح عن الأداء بشكل دوري ضمن البيانات المعلنة عن أداء الصندوق.

ف. عقود المشتقات:

لا يوجد.

ص. أي إعفاءات توافق عليها هيئة السوق المالية بشأن أي قيود أو حدود على الاستثمار:

لا يوجد.

اسم الصندوق	الموقع الالكترونى لمزود الخدمة
صندوق الرياض المتحفظ	www.bloomberg.com

ويمكن الحصول على أداء المؤشر الإرشادي لهذا الصندوق من خلال موقع الرياض المالية على الإنترنت www.riyadcapital.com، وسيتم الإفصاح عن الأداء بشكل دوري ضمن البيانات المعلنة عن أداء الصندوق.

ب) سياسة توزيع الدخل والأرباح:

يتم إعادة استثمار الدخل والأرباح فى الصندوق، ولا يتم توزيع أي دخل وأرباح على مالكى الوحدات.

ت) أداء الصندوق (فى نهاية السنة المالية):

1- أصول الصندوق:

السنة	صافى قيمة أصول الصندوق	صافى قيمة أصول الصندوق لكل وحدة	أعلى صافى قيمة أصول لكل وحدة	أقل صافى قيمة أصول لكل وحدة	عدد الوحدات المصدرة	قيمة الأرباح الموزعة لكل وحدة	نسبة المصروفات
2025	56,091,262	18.74	18.74	17.675	2,993,574	لا يوجد	%0.620
2024	54,082,961	17.67	17.7193	16.7951	3,060,138.10	لا يوجد	%0.618
2023	54,604,707	16.82	16.8204	15.9073	3,246,330.50	لا يوجد	0.605%

2- سجل الأداء

أ) العائد الاجمالى خلال خمس سنوات

الفترة الزمنية	عائد الصندوق
منذ سنة	%6.02
منذ ثلاث سنوات	17.80
منذ خمس سنوات	16.81
منذ التأسيس	%87.37

ب) العائد الاجمالى السنوي خلال عشر سنوات

السنة	عائد الصندوق
2015	%0.04
2016	%1.52
2017	2.91%
2018	%1.99
2019	%2.73
2020	%3.65
2021	%0.45
2022	%1.28-
2023	%5.71
2024	%5.11
2025	%6.02

ج) الاصول والرسوم والمصاريف الفعلية للصندوق فى نهاية عام 2025م بالريال السعودي:

صافى أصول الصندوق	56,091,262
عدد الوحدات الصادرة	2,993,574
سعر الوحدة	18.74
أتعاب الإدارة	54,167
قيمة الضريبة المضافة على الاتعاب الادارية	8,125
مصروفات إدارية	162,501
قيمة الضريبة المضافة على المصروفات الادارية	24,375
رسوم أمين الحفظ	10,833
قيمة الضريبة المضافة على رسوم أمين الحفظ	1,625
أتعاب المحاسب القانونى ومصروفاته	24,999
قيمة الضريبة المضافة على أتعاب المحاسب القانونى	3,750
رسوم هيئة السوق المالية السنوية	7,500
رسوم السوق المالية السعودية (تداول)	5,000
قيمة الضريبة المضافة	751
مصاريف الصفقات	6,229
قيمة الضريبة المضافة على مصاريف الصفقات	935
مصاريف الزكاة	23,180
نسبة إجمالى المصاريف لصافى أصول الصندوق	%0.595
نسبة مصاريف التعامل لمتوسط صافى أصول الصندوق	لا ينطبق
نسبة إجمالى المصاريف لمتوسط صافى أصول الصندوق	0.620%
المتوسط المرجح لنسبة مصروفات كل الصناديق الرئيسة المستثمر فيها	%0.45
نسبة الأصول المقترضة من اجمالى قيمة الأصول ومدة انكشافها وتاريخ استحقاقها	لا يوجد

- يتم احتساب أتعاب الإدارة والمصروفات الإدارية كنسب مئوية فى كل يوم تقويم ولا يتم خصمها من الصندوق الا عند نهاية كل ربع سنة ميلادية.
- يتم احتساب الأتعاب والرسوم الاخرى كمبالغ على وحدات الصندوق فى كل يوم تقويم ولا يتم خصمها من الصندوق الا عند نهاية كل ربع سنة ميلادية.

- يتم احتساب قيمة الضريبة المضافة 15% على جميع المصروفات عدا رسوم هيئة السوق المالية فإنها معفية من الضريبة.

3- تغييرات جوهرية حدثت خلال الفترة وأثرت فى أداء الصندوق.

تغييرات غير أساسية فى صندوق الرياض المتحفظ، وسيكون سريان التغييرات بتاريخ (1447/07/09 هـ) الموافق (2025/12/29م).
وتفاصيل التغيير الغير أساسى هى:
إضافة قائمة المحتويات.

إضافة قائمة المصطلحات.

تحديث الفقرات الفرعية (هـ، و، ع) من الفقرة الرئيسية (3) "سياسة الاستثمار وممارساته".

تحديث الفقرة الفرعية (و) من الفقرة الرئيسية (4) "المخاطر الرئيسة للاستثمار فى الصندوق".

تحديث الفقرة الفرعية (أ) من الفقرة الرئيسية (13) "تقديم التقارير إلى مالكى الوحدات".

تحديث الفقرة الفرعية (ب) من الفقرة الرئيسية (16) " حقوق مالكى الوحدات".

تحديث الفقرات الفرعية (ج, و) من الفقرة الرئيسية (21) "مدير الصندوق".

تحديث الفقرة الفرعية (ج) من الفقرة الرئيسية (22) "مشغل الصندوق".

تحديث الفقرات الفرعية (أ، ب، د، و) من الفقرة الرئيسية (24) "مجلس إدارة الصندوق".

تحديث الفقرة الرئيسية (03) "معالجة الشكاوى".

تحديث شروط وأحكام صندوق الرياض المتحفظ، وذلك اعتباراً من تاريخ (1446/11/03 هـ) الموافق (2025/05/01 م).
وفيما يلى مختصر لأبرز البنود المحدثة:

- تحديث جدول المدفوعات من أصول الصندوق فيما يتعلق بتكاليف التمويل، مصاريف مراجع الحسابات، مصاريف المستشار الزكوي والضريبى، رسوم المؤشر الاسترشادي، مكافآت أعضاء مجلس إدارة الصندوق، مصاريف اجتماعات مالكى الوحدات، والمصاريف الأخرى.
- تعديل الحد الأدنى للاشتراك المبدئى والاشتراك الإضافى والاسترداد والغاء الحد الأدنى للرصيد؛
- تحديث بيانات مجلس إدارة الصندوق فيما يتعلق ببعض أعضاء المجلس.
- تعيين مراجع حسابات للصندوق واضافة المعلومات المتعلقة بذلك؛

الجمعيات التى حضرها مدير الصندوق نيابة عن مالكى الوحدات ونتائج التصويت:

لا ينطبق.

ج) مدير الصندوق:

1- الاسم والعنوان:

شركة الرياض المالية، شركة مساهمة مقفلة برأس مال مدفوع 500 مليون ريال سعودي تعمل بموجب ترخيص من هيئة السوق المالية رقم (37-07070) بتاريخ 8 يناير 2008م. وسجل تجاري رقم 1010239234

العنوان:
الرياض المالية
الإدارة العامة: 3128 البوليفارد المالى، 6671 حى العقيق، الرياض 13519، المملكة العربية السعودية.
http://www.riyadcapital.com

أسم الشخص المسجل كمدير للصندوق	مدة إدارته للصندوق
الأستاذ / خالد البقمى	ثلاث سنوات

2- أنشطة الاستثمار خلال الفترة:

تتمثل الاستثمارات المقتناة بغرض المتاجرة فى وحدات الصناديق الاستثمارية للرياض المالية وصناديق أخرى خارج الرياض المالية. وفيما يلى ملخص للقيمة السوقية للاستثمارات:

البيـــان	القيمة السوقية
صندوق جدوى للمرابحة بالريال السعودي	11,317,607.29
صندوق الرياض للسيولة بالريال السعودي	17,607,501
صندوق بيمكو جلوبال للسندات	8,072,636.19
صندوق هوريزون كابيتال شريعة	2,925,341.82
صندوق الرياض العالمى للتمويل	2,132,325
صندوق جى بى مورجن ريسيرتش	1,938,890.24
صندوق الرياض للتمويل 3	1,200,392
صندوق الرياض للأسهم السعودية	1,032,335
صندوق جى ام أو كواليتى للاستثمار	1,120,674.54
الصندوق المتداول أي شيرز ام اس سى أي ورد	979,705.16
الصندوق المتداول أي شيرز للأسواق الناشئة	522,316.56

3- **تقرير عن اداء صندوق الاستثمار خلال الفترة**

4- تم الاستثمار خلال السنة فى الأصول المذكورة فى سياسة واهداف الصندوق وفيما يلى نسبة أداء الصندوق السنوي مقارنة بأداء المؤشر الاسترشادي:

أداء الصندوق	أداء المؤشر
6.02%	6.42%

5- **تغييرات حدثت على الشروط والاحكام خلال السنة:**

تم تعيين شركة ديلويت وتوش وشركاؤهم للقيام بتدقيق القوائم المالية لعام 2025م.
تم تعيين شركة كى بى إم جى للاستشارات المهنية للقيام بالأعمال المتعلقة بزكاة الصندوق لعام 2025م.

تغييرات غير أساسية فى صندوق الرياض المتحفظ، وسيكون سريان التغييرات بتاريخ (1447/07/09 هـ) الموافق (2025/12/29م).
وتفاصيل التغيير الغير أساسى هى:
إضافة قائمة المحتويات.

إضافة قائمة المصطلحات.

تحديث الفقرات الفرعية (هـ، و، ع) من الفقرة الرئيسية (3) "سياسة الاستثمار وممارساته".

تحديث الفقرة الفرعية (و) من الفقرة الرئيسية (4) "المخاطر الرئيسة للاستثمار فى الصندوق".

تحديث الفقرة الفرعية (أ) من الفقرة الرئيسية (13) "تقديم التقارير إلى مالكى الوحدات".

تحديث الفقرة الفرعية (ب) من الفقرة الرئيسية (16) " حقوق مالكى الوحدات".

تحديث الفقرات الفرعية (ج, و) من الفقرة الرئيسية (21) "مدير الصندوق".

تحديث الفقرة الفرعية (ج) من الفقرة الرئيسية (22) "مشغل الصندوق".

تحديث الفقرات الفرعية (أ، ب، د، و) من الفقرة الرئيسية (24) "مجلس إدارة الصندوق".

تحديث الفقرة الرئيسية (03) "معالجة الشكاوى".

تحديث شروط وأحكام صندوق الرياض المتحفظ، وذلك اعتباراً من تاريخ (1447/06/27 هـ) الموافق (2025/12/18م).
وفيما يلى مختصر لأبرز البنود المحدثة:
تحديث الفقرات الفرعية (أ، ب، و) من الفقرة الرئيسية (24) "مجلس إدارة الصندوق"، لتعكس التغيير فى عضوية الأستاذ عبدالله الشبيلى من عضو غير مستقل إلى عضو مستقل.

تحديث شروط وأحكام صندوق الرياض المتحفظ، وذلك اعتباراً من تاريخ (1446/11/03 هـ) الموافق (2025/05/01 م).
وفيما يلى مختصر لأبرز البنود المحدثة:

- تحديث جدول المدفوعات من أصول الصندوق فيما يتعلق بتكاليف التمويل، مصاريف مراجع الحسابات، مصاريف المستشار الزكوي والضريبى، رسوم المؤشر الاسترشادي، مكافآت أعضاء مجلس إدارة الصندوق، مصاريف اجتماعات مالكى الوحدات، والمصاريف الأخرى.
- تعديل الحد الأدنى للاشتراك المبدئى والاشتراك الإضافى والاسترداد والغاء الحد الأدنى للرصيد؛
- تحديث بيانات مجلس إدارة الصندوق فيما يتعلق ببعض أعضاء المجلس.
- تعيين مراجع حسابات للصندوق واضافة المعلومات المتعلقة بذلك؛

تغيير فى عضوية مجلس إدارة صندوق الرياض المتحفظ، بسبب استقالة عضو مجلس الإدارة (الأستاذ/ فيصل المكينزي)، (صفة العضوية: مستقل)، وذلك اعتباراً من تاريخ (1447/03/23هـ) الموافق (2025/09/15م)، ليصبح أعضاء مجلس إدارة الصندوق بعد التغيير:

1. (الأستاذ/ رائد البركاتى) (صفة العضوية: غير مستقل)
2. (الأستاذ/ أحمد الحربى) (صفة العضوية: غير مستقل)
3. (الأستاذة/ أمل الأحمد)، (صفة العضوية: غير مستقل)
4. الأستاذ/ عبدالله الشبيلى)، (صفة العضوية: غير مستقل)
5. (الأستاذ/ سطام السويلم)، (صفة العضوية: مستقل)

6- معلومات أخرى:

تم الانتقال الى المقر الجديد للرياض المالية (مدير الصندوق) خلال شهر أكتوبر 2025 – وأصبح العنوان الجديد كالتالى:

الإدارة العامة: 3128 البوليفارد المالى، 6671 حى العقيق، الرياض 13519، المملكة العربية السعودية.

يمكن الاطلاع على مزيد من المعلومات فى صفحة الصندوق على الموقع الالكترونى حيث يتم نشر تقارير دورية عن خصائص وأداء الصندوق التى تمكن مالكى الوحدات من اتخاذ قراراتهم.

7- مخالفات قيود الاستثمار:

تتم مراقبة حدود الاستثمار بشكل يومى لضمان عدم تجاوز او انخفاض النسبة المسموح بها والذي قد يحدث أحياناً بسبب ظروف السوق التى تؤثر على القيمة السوقية للورقة المالية، او بسبب عمليات السحب والإضافة من قبل المستثمرين، او بسبب اجراء معين يتخذه مدير الصندوق. ويتم العمل على تصحيح هذا التجاوز فوراً للعودة للحدود المسموحة. وخلال عام 2025 تم تجاوز حدود الاستثمار بالتفاصيل التالية:

شرح	عدد المخالفات
عدم الإبقاء على 5 % من أصولها نقداً وما يعادله	1

8- استثمارات الصندوق فى صناديق أخرى:

صندوق الاستثمار المستثمر فيه	القيمة السوقية (بالريال)	أتعاب الإدارة للصندوق	أتعاب الإدارة للصندوق المستثمر فيه
صندوق جدوى للمرابحة بالريال السعودي	11,317,607.29	0.10%	0.15%
صندوق الرياض للسيولة بالريال السعودي	17,607,501	0.10%	0.50%
صندوق بيمكو جلوبال للسندات	8,072,636.19	0.10%	0.49%
صندوق هوريزون كابيتال شريعة	2,925,341.82	0.10%	0.30%
صندوق الرياض العالمى للتمويل	2,132,325	0.10%	1.00%
صندوق جى بى مورجن ريسيرتش	1,938,890.24	0.10%	0.30%
صندوق الرياض للتمويل 3	1,200,392	0.10%	1.00%
صندوق الرياض للأسهم السعودية	1,032,335	0.10%	1.50%
صندوق جى ام أو كواليتى للاستثمار	1,120,674.54	0.10%	0.435%
الصندوق المتداول أي شيرز ام اس سى أي ورد	979,705.16	0.10%	0.32%
الصندوق المتداول أي شيرز للأسواق الناشئة	522,316.56	0.10%	0.72%

9- العمولات الخاصة:

لم يتلق مدير الصندوق أي عمولات خاصة خلال الفترة

د) أمين الحفظ:

1- الاسم والعنوان:

شركة إتش إس بى سى العربية السعودية

ترخيص هيئة السوق المالية رقم (05008-37).

العنوان: 7267 المروج، شارع العليا.

الرياض، 12283-2255

المملكة العربية السعودية

الموقع الالكترونى: www.hsbcsaudi.com

رقم الهاتف: 920022688

البريد الالكترونى: saudiarabia@hsbcsa.com

2- واجبات ومسؤوليات أمين الحفظ:

يُعدُّ أمين الحفظ مسؤولاً عن حفظ أصول الصندوق وحمايتها لصالح مالكى الوحدات، وهو مسؤول كذلك عن اتخاذ جميع الإجراءات الإدارية اللازمة فيما يتعلق بحفظ أصول الصندوق وفقاً لتعليمات مدير الصندوق وبما لا يتعارض مع لائحة صناديق الاستثمار ولائحة الأشخاص المرخص لهم.

3- بيان أمين الحفظ:

لا تشمل مسئوليات أمين الحفظ ابداء رأيه حول اصدار ونقل واسترداد الوحدات أو تقويم وحساب سعر الوحدات أو مخالفات قيود الاستثمار وحدود الاقتراض.

ج) مشغل الصندوق:

10- الاسم والعنوان:

شركة الرياض المالية، شركة مساهمة مقفلة برأس مال مدفوع 500 مليون ريال سعودي تعمل بموجب ترخيص من هيئة السوق المالية رقم (37-07070) بتاريخ 8 يناير 2008م. وسجل تجاري رقم 1010239234

العنوان:
الرياض المالية
الإدارة العامة: 3128 البوليفارد المالى، 6671 حى العقيق، الرياض 13519، المملكة العربية السعودية.
http://www.riyadcapital.com

4- واجبات ومسؤوليات مشغل الصندوق:

يُعدّ مشغل الصندوق مسئول عن تشغيل الصندوق.

الاحتفاظ بدفاتر وسجلات الصندوق.

الاحتفاظ بالدفاتر والسجلات ذات الصلة بتشغيل الصندوق.

اعداد سجل بمالكى الوحدات وحفظها فى المملكة وتحديثها بشكل دوري وحسب الحاجة.

مسؤول عن عملية توزيع الأرباح على مالكى الوحدات وتنفيذ ودفع طلبات الاشتراك والاسترداد للصندوق.

يعد مسئولا عن تقييم أصول الصندوق تقييما كاملا وعادلا فى أيام التعامل المذكورة فى شروط واحكام الصندوق.

مسئولا عن حساب سعر وحدات الصندوق العام.

توثيق التقييم الخاطئ للصندوق وتعويض مالكى الوحدات المتضررين.

أ. المستشار الزكوي والضريبى:

- **اسم المستشار الزكوي والضريبى:**

كى بى إم جى للاستشارات المهنية

- **العنوان المسجل وعنوان العمل للمستشار الزكوي والضريبى:**

واجهة الرياض، طريق المطار

صندوق بريد 92876

الرياض 11663

المملكة العربية السعودية

سجل تجاري رقم 1010425494

- **الأدوار الأساسية ومسؤوليات المستشار الزكوي والضريبى:**

- تسجيل الصندوق لدى هيئة الزكاة والضريبة والجمارك لأغراض الزكاة.
- إعداد وتقديم إقرار معلومات لهيئة الزكاة والضريبة والجمارك خلال المدة المحددة فى قواعد جباية الزكاة من المستثمرين فى الصناديق الاستثمارية مرفقاً به ما يأتى:
  1. القوائم المالية للصندوق.
  2. سجل المعاملات بين الأشخاص المرتبطين بالصندوق

حساب الزكاة عن كل وحدة:

تم بموجب القرار الوزاري رقم (29791) بتاريخ 9 جمادى الأول 1444هـ (الموافق 3 ديسمبر 2022م) على قواعد جباية الزكاة لصناديق الاستثمار المسموح بها من قبل هيئة السوق المالية.

خلال العام 2025 أكمل مدير الصندوق عملية تسجيل الصندوق لدى هيئة الزكاة والضرائب والجمارك وتم تقديم اعلان المعلومات فى الوقت المناسب وكان مبلغ الزكاة الواجب اداؤه للعام المالى المنتهى فى 31 ديسمبر 2025 عن وحدات الصندوق 0.4830 ريال سعودي عن كل وحدة.

هـ) المحاسب القانونى:

ديلويت وتوش وشركاؤهم
محاسبون قانونيون (شركة مساهمة مبسطة مهنية)
رأس المال المدفوع ٥,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي
مترو بوليفارد - العقيق
مركز الملك عبدالله المالى
ص.ب. ٢١٣ - الرياض ١١٤١١
المملكة العربية السعودية
رقم السجل التجاري ١٠١٠٦٠٠٣٠
هاتف: 00966115089001
www.deloitte.com

بيان المحاسب القانونى:

بحسب رأي المحاسب القانونى فأن القوائم المالية ككل تظهر بعدل من كافة النواحى الجوهرية, المركز المالى كما فى 31 ديسمبر 2025م ونتائج أعماله وتدفقاته النقدية وصافى الدخل وصافى الأرباح والخسائر لأصول صندوق الاستثمار والتغيرات فى صافى الموجودات العائدة لحاملى الوحدات للسنة المنتهية فى 31 ديسمبر 2025م، وفقا لمعايير المحاسبة المتعارف عليها فى المملكة العربية السعودية الملائمة لظروف الصندوق.

و) القوائم المالية:

مرفقه مع التقرير.

صندوق الرياض المتحفظ
صندوق استثماري عام مفتوح
(مدار من قبل شركة الرياض المالية)
القوائم المالية وتقرير المراجع المستقل
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

الفهرس

	الصفحات
تقرير المراجع المستقل	١ – ٣
قائمة المركز المالي	٤
قائمة الدخل الشامل	٥
قائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة إلى لمالكي الوحدات	٦
قائمة التدفقات النقدية	٧
إيضاحات حول القوائم المالية	٨ - ٢١

ديلويت آند توش وشركاهم
محاسبون ومراجعون قانونيون
(شركة مهنية مساهمة مبسطة)
رأس المال المدفوع: ٥,٠٠٠,٠٠٠ ﷼
بوليفارد المترو - حي العقيق
مركز الملك عبدالله المالي
ص.ب. ٢١٣ - الرياض ١١٤١١
المملكة العربية السعودية
سجل تجاري: ١٠١٠٦٠٠٠٣٠

هاتف: ٥٠٨٩٠٠١ ١١ ٩٦٦+
www.deloitte.com

تقرير المراجع المستقل

إلى مالكي الوحدات
صندوق الرياض المتحفظ
(صندوق عام مفتوح)
الرياض، المملكة العربية السعودية

التقرير عن مراجعة القوائم المالية

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية **لصندوق الرياض المتحفظ** ("الصندوق")، المدار من قبل شركة الرياض المالية ("مدير الصندوق")، والتي تشمل قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، وقائمة الدخل الشامل وقائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات وقائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ والإيضاحات حول القوائم المالية، بما في ذلك المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية.

وفي رأينا، فإن القوائم المالية المرفقة تعرض بشكل عادل، من جميع الجوانب الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

أساس الرأي

لقد قمنا بالمراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. ومسؤولياتنا بموجب تلك المعايير موضحة بالتفصيل في قسم *مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية* الوارد في تقريرنا. ونحن مستقلون عن الصندوق وفقاً للميثاق الدولي لسلوك وآداب المهنة للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلال الدولية) المعتمد في المملكة العربية السعودية ("الميثاق")، حسب ما ينطبق منه على مراجعة القوائم المالية للمنشآت ذات الاهتمام العام، وقد وفّينا أيضاً بمسؤولياتنا المسلكية الأخرى وفقاً لذلك الميثاق. وفي اعتقادنا، فإن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفير أساس لرأينا.

المعلومات الأخرى

تتألف المعلومات الأخرى من المعلومات الواردة في التقرير السنوي للصندوق لسنة ٢٠٢٥، بخلاف القوائم المالية وتقريرنا حولها. إن مدير الصندوق هو المسؤول عن المعلومات الأخرى الواردة في تقريره السنوي. من المتوقع أن يكون التقرير السنوي متاحاً لنا بعد تاريخ تقرير المراجع هذا. لا يغطي رأينا حول القوائم المالية المعلومات الأخرى، ولن نُبدي أي شكل من أشكال الاستنتاج التأكيدي حولها.

وفيما يتصل بمراجعتنا للقوائم المالية، فإن مسؤوليتنا تتمثل في قراءة المعلومات الأخرى الموضحة أعلاه، والنظر عند القيام بذلك، فيما إذا كانت المعلومات الأخرى غير متسقة بشكل جوهري مع القوائم المالية، أو مع المعرفة التي حصلنا عليها أثناء المراجعة، أو ما إذا كانت المعلومات الأخرى تبدو محرفة بشكل جوهري. وإذا توصلنا إلى وجود تحريف جوهري في هذه المعلومات الأخرى عند قرائتنا للمعلومات الأخرى، عندما يتم توفيرها لنا، فإننا مطالبون بالتقرير عن تلك الحقيقة للمكلفين بالحوكمة.

تقرير المراجع المستقل إلى مالكي الوحدات في صندوق الرياض المتحفظ (تتمة)

مسؤوليات مدير الصندوق والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية

إن مدير الصندوق هو المسؤول 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 ووفقا لأحكام لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق، وهو المسؤول كذلك عن الرقابة الداخلية التي يرى أنها ضرورية لتمكينه من إعداد قوائم مالية خالية من التحريف الجوهري، سواء بسبب غش أو خطأ.

وعند إعداد القوائم المالية، فإن مدير الصندوق هو المسؤول عن تقييم قدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة وعن الإفصاح، بحسب مقتضى الحال، عن الأمور المتعلقة بالاستمرارية، واستخدام أساس الاستمرارية في المحاسبة، ما لم يعتزم مدير الصندوق تصفية الصندوق أو إيقاف عملياته، أو ما لم يكن لدى مدير الصندوق أي بديل واقعي آخر سوى القيام بذلك.

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

مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الوصول إلى تأكيد معقول عمّا إذا كانت القوائم المالية ككل تخلو من التحريف الجوهري، سواءً بسبب غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. والتأكيد المعقول هو مستوى تأكيد مرتفع، لكنه لا يضمن أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن كل تحريف جوهري متى كان موجودًا. ويمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتُعَد التحريفات جوهرية إذا كان من المتوقع بدرجة معقولة أن تؤثر، كل منها على حدة أو في مجملها، على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون على أساس هذه القوائم المالية.

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

- التعرف على مخاطر التحريف الجوهري في القوائم المالية وتقييمها، سواءً بسبب غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة تستجيب لتلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة لتوفير أساس لرأينا. ويُعد خطر عدم اكتشاف التحريف الجوهري 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 للصندوق.
- تقويم مدى مناسبة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات المتعلقة بها التي أعدها مدير الصندوق.
- التوصل إلى استنتاج بشأن مدى مناسبة استخدام مدير الصندوق لأساس الاستمرارية في المحاسبة، وما إذا كان هناك عدم تأكد جوهري متعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكوكًا 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 نعدّل رأينا في حال عدم كفاية تلك الإفصاحات. وتستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقرير المراجع. ومع ذلك، فإن أحداثاً أو ظروفاً 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 نتعرف عليها أثناء المراجعة. ونفيد أيضاً المكلفين بالحوكمة بأننا قد التزمنا بالمتطلبات المسلكية ذات الصلة المتعلقة بالاستقلال.

ديلويت آند توش وشركاهم
محاسبون ومراجعون قانونيون

طارق بن محمد الفتني
محاسب قانوني – ترخيص رقم ٤٤٦
١٢ شوال ١٤٤٧هـ
٣١ مارس ٢٠٢٦

	ايضاح	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
الموجودات			
نقد وما في حكمه	٧	**٥٥٣,٥١٩**	٣,١٦٦,٨٨٠
استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٨	**٥٥,٦٥٩,٩٤٠**	٥١,٠٣٩,١٩٥
مجموع الموجودات		**٥٦,٢١٣,٤٥٩**	٥٤,٢٠٦,٠٧٥
المطلوبات			
اتعاب ادارة دائنة	١٢	**١٦,٥٩٠**	٣٦,٩٦٧
مصاريف مستحقة		**١٠٥,٣٤١**	٨٦,١٤٧
استرداد دائنة		**٢٦٦**	-
مجموع المطلوبات		**١٢٢,١٩٧**	١٢٣,١١٤
صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات		**٥٦,٠٩١,٢٦٢**	٥٤,٠٨٢,٩٦١
الوحدات المصدرة (بالعدد)	٩	**٢,٩٩٣,٥٧٤**	٣,٠٦٠,١٣٨,١٠
صافي قيمة الموجودات لكل وحدة (ريال سعودي)		**١٨,٧٤**	١٧,٦٧

	ايضاح	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	٢٠٢٤
الدخل			
صافي الربح من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	١٠	٣,٣٨٤,١٩٣	٢,٨٤٤,٣٥٨
إيراد توزيعات الأرباح		١١٦,٣٨٣	١٥٩,٤٨١
مجموع الإيرادات		٣,٥٠٠,٥٧٦	٣,٠٠٣,٨٣٩
المصاريف			
اتعاب ادارة	١٢	**(٢١٦,٦٦٨)**	(٢١٥,٨١٩)
مصاريف أخرى	١١	**(١٢٣١٧٥)**	(١١٨,٥٩٤)
مجموع المصاريف		**(٣٣٩,٨٤٣)**	(٣٣٤,٤١٣)
صافي ربح للسنة		٣,١٦٠,٧٣٣	٢,٦٦٩,٤٢٦
الدخل الشامل الآخر للسنة		-	-
مجموع الدخل الشامل للسنة		٣,١٦٠,٧٣٣	٢,٦٦٩,٤٢٦

	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر	
	٢٠٢٥	٢٠٢٤
صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات في بداية السنة	**٥٤,٠٨٢,٩٦١**	٥٤,٦٠٤,٧٠٧
مجموع الدخل الشامل للسنة	**٣,١٦٠,٧٣٣**	٢,٦٦٩,٤٢٦
الاشتراكات والاستردادات من قبل مالكي الوحدات		
إصدار الوحدات	**٩,٣٠٨,٧٧٤**	١١,٧٩٩,٠٤٢
استرداد الوحدات	**(١٠,٤٦١,٢٠٦)**	(١٤,٩٩٠,٢١٤)
صافي التغيرات من معاملات الوحدات	**(١,١٥٢,٤٣٢)**	(٣,١٩١,١٧٢)
صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات في نهاية السنة	**٥٦,٠٩١,٢٦٢**	٥٤,٠٨٢,٩٦١

صندوق الرياض المتحفظ
صندوق استثماري عام مفتوح
(مدار من قبل شركة الرياض المالية)
قائمة التدفقات النقدية
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر خلاف ذلك)

	ايضاح	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	٢٠٢٤
التدفقات المالية من الانشطة التشغيلية:			
صافي الدخل للسنة		**٣,١٦٠,٧٣٣**	٢,٦٦٩,٤٢٦
تعديلات على:			
ربح غير محقق من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٩	**(٢,٦٥٠,٤١٧)**	(١,٧٩٧,٨٦٠)
		٥١٠,٣١٦	٨٧١,٥٦٦
صافي التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:			
استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة		**(١,٩٧٠,٣٢٨)**	٤,٣٥٠,٦٧٥
اتعاب ادارة دائنة		**(٢٠,٣٧٧)**	(٣٣,٠١٦)
مصاريف مستحقة		**١٩,١٩٤**	١٥,١٨١
صافي النقد (المستخدم في) \ الناتج من الأنشطة التشغيلية		**(١,٤٦١,١٩٥)**	٥,٢٠٤,٤٠٦
التدفقات المالية من الانشطة التمويلية:			
المتحصلات من إصدار وحدات		**٩,٣٠٨,٧٧٤**	١١,٧٩٩,٠٤٢
استردادات الوحدات.		**(١٠,٤٦٠,٩٤٠)**	(١٤,٩٩٠,٣٤٣)
صافي النقد (المستخدم في) الأنشطة التمويلية		**(١,١٥٢,١٦٦)**	(٣,١٩١,٣٠١)
صافي التغيرات في النقد وما في حكمه		**(٢,٦١٣,٣٦١)**	٢,٠١٣,١٠٥
النقد وما في حكمه في بداية السنة		**٣,١٦٦,٨٨٠**	١,١٥٣,٧٧٥
النقد وما في حكمه في نهاية السنة	٦	**٥٥٣,٥١٩**	٣,١٦٦,٨٨٠
معلومات غير نقدية اضافية :			
***معلومات تكميلية**			
ذمم دائنة إلى مالكي الوحدات على حساب الاسترداد		**(٢٦٦)**	(١٢٩)

١. الصندوق وأنشطته

صندوق الرياض المتحفظ ("الصندوق") هو صندوق قابض لصناديق استثمارية مدار من قبل شركة الرياض المالية ("مدير الصندوق") بموجب اتفاقية مع مستثمري الصندوق ("مالكي الوحدات"). الصندوق هو صندوق عام مفتوح يستثمر في مجموعة من الصناديق تهدف على الحفاظ على رأس المال وتحقيق معدل عائد تنافسي من خلال الاستثمار في المتوسط ٩٠٪ في صناديق الدخل الثابت وصناديق أسواق المال بينما يتم استثمار ١٠٪ في المتوسط من الصندوق في صناديق الأسهم المحلية والعالمية. يتعرض الصندوق لمخاطر منخفضة.

عند التعامل مع مالكي الوحدات، يعتبر مدير الصندوق أن الصندوق وحدة محاسبية مستقلة. وعليه، يقوم مدير الصندوق بإعداد قائمة مالية منفصلة للصندوق.

إن إدارة الصندوق هي مسؤولية مدير الصندوق. ومع ذلك، وفقًا لاتفاقية الصندوق، يمكن لمدير الصندوق تفويض أو إسناد واجباته إلى واحدة أو أكثر من المؤسسات المالية في المملكة العربية السعودية وخارجها.

بدأ الصندوق بمزاولة أنشطته في ١٠ يونيو ٢٠٠١، حيث تمت الموافقة على شروط وأحكام الصندوق من قبل البنك المركزي السعودي. في ٢٠ ديسمبر ٢٠٠٨، تمت الموافقة على شروط وأحكام الصندوق من قبل هيئة السوق المالية.

قام مدير الصندوق بتعيين شركة إتش إس بي سي العربية السعودية ("أمين الحفظ") للعمل كأمين حفظ للصندوق. يتم دفع أتعاب أمين الحفظ من قبل الصندوق.

٢. الجهة التنظيمية

يخضع الصندوق للائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة عن هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذي الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦)، والمعدلة بقرار مجلس هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ جمادى الثاني ١٤٤٧هـ (الموافق ٢٤ نوفمبر ٢٠٢٥) والتي توضح متطلبات جميع الصناديق الاستثمارية داخل المملكة.

٣. أساس الاعداد

٣,١ بيان الالتزام

أعدت هذه القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين، وبالامتثال للأحكام السارية من لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق.

٣,٢ أساس القياس

أعدت هذه القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية، باستخدام أساس الاستحقاق المحاسبي ومفهوم الاستمرارية، باستثناء الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة المقاسة بالقيمة العادلة.
لا يعرض الصندوق الموجودات والمطلوبات المتداولة وغير المتداولة بشكل منفصل في قائمة المركز المالي. وبدلاً من ذلك، يتم عرض الموجودات والمطلوبات بحسب ترتيب السيولة.

٣,٣ العملة الوظيفية وعملة العرض

إن البنود المدرجة في القوائم المالية يتم قياسها باستخدام عملة البيئة الاقتصادية الرئيسية التي يعمل فيها الصندوق ("العملة الوظيفية") والمدرجة بالريال السعود وهو العملة الوظيفية والتشغيلية للصندوق وتم تقريب جميع المعلومات المالية المعروضة إلى أقرب ريال سعودي.

٣,٤ أحكام وتقديرات وافتراضات محاسبية مؤثرة

يتطلب إعداد المعلومات المالية من الإدارة القيام بأحكام وتقديرات وافتراضات تؤثر على المبالغ المفصح عنها من الموجودات والمطلوبات والدخل والمصاريف. وقد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات. إن الأساس والأساليب المستخدمة للأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة تتسق مع تلك المستخدمة في إعداد القوائم المالية السنوية المراجعة للصندوق للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر٢٠٢٤.

٣,٥ الاستمرارية

لقد قام مدير الصندوق بتقييم قدرة الصندوق على الاستمرار كمنشأه مستمرة ، وهو مقتنع بأنه لدى الصندوق الموارد الكافية لمواصلة أعماله في المستقبل المنظور. إضافةً إلى ذلك، إنّ مدير الصندوق ليس على علم بوجود أي عدم تأكد جوهري قد يثير شكوكًا كبيرة حول قدرة الصندوق على الاستمرار في أعماله.

٤ .معلومات عن السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية

تتسق السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد هذه المعلومات المالية مع تلك المستخدمة والمفصح عنها في القوائم المالية السنوية المراجعة للصندوق للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤. تنطبق بعض المعايير الجديدة والتعديلات والتفسيرات لأول مرة في سنة ٢٠٢٥ ولكن ليس لها تأثير على المعلومات المالية الأولية للصندوق. هناك عدة تعديلات وتفسيرات أخرى صادرة وغير سارية المفعول بعد حتى تاريخ إصدار المعلومات المالية للصندوق. وفي رأي مدير الصندوق، لن يكون لها تأثير جوهري على المعلومات المالية للصندوق. يعتزم الصندوق اعتماد هذه التعديلات والتفسيرات عندما تصبح منطبقة.

٤,١ -المعايير والتفسيرات والتعديلات الجديدة المطبقة من قبل الصندوق

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد هذه القوائم المالية متوافقة مع السياسات المستخدمة في إعداد القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ باستثناء تطبيق التعديلات التالية على المعايير الدولية للتقرير المالي الموضحة أدناه والتي أصبحت قابلة للتطبيق لفترات التقرير السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٥ . وقد قامت مدير الصندوق بتقييم أن التعديلات أدناه ليس لها أثر جوهري على القوائم المالية.

المعايير الجديدة والتفسيرات والتعديلات المعتمدة من قبل الصندوق

تسري المعايير والتفسيرات والتعديلات لفترات التقرير السنوية التي تبدأ من ١ يناير ٢٠٢٥ وتم اعتمادها من قبل الصندوق، ولكن لا يوجد لها أي أثر على القوائم المالية للسنة، بخلاف ما ذكر غير ذلك.

المعيار أو التفسير أو التعديلات	الوصف	تاريخ السريان
التعديل على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٢١ – عدم القابلية للصرف	قام مجلس المعايير الدولية للمحاسبة بتعديل معيار المحاسبة الدولي رقم ٢١ بإضافة متطلبات للمساعدة في تحديد ما إذا كانت العملة قابلة للتحويل إلى عملة أخرى، وسعر الصرف الفوري الذي سيتم استخدامه عندما لا يكون قابلاً للصرف. ويحدد التعديل إطارًا يمكن من خلاله تحديد سعر الصرف الفوري في تاريخ القياس باستخدام سعر صرف يمكن ملاحظته دون تعديل أو أي أسلوب تقديري آخر.	١ يناير ٢٠٢٥

لم يكن لتطبيق التعديل المذكور أعلاه على المعايير أي أثر جوهري على هذه القوائم المالية.

لم يكن لتطبيق التعديلات المذكورة أعلاه على المعايير والتفسيرات أي أثر جوهري على هذه القوائم المالية.

٤,٢ المعايير الصادرة التي لم تصبح سارية بعد

فيما يلي المعايير الصادرة وغير منطبقة حتى تاريخ إصدار القوائم المالية للصندوق. يتوقع الصندوق بشكل معقول أن المعايير والتفسيرات المدرجة انطباقها في تاريخ لاحق. ينوي الصندوق اعتماد هذا المعايير عند سريانها.

المعيار أو التفسير أو التعديلات	الوصف	تاريخ السريان
تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٠ ومعيار المحاسبة الدولي رقم ٢٨ - بيع الأصول أو المساهمة بها بين المنشأة المستثمرة ومنشأتها الزميلة أو مشروعها المشترك	ينطبق الإثبات الجزئي للمكسب أو الخسارة على المعاملات بين منشأة مستثمرة وشركتها الزميلة أو مشروعها المشترك فقط على المكسب أو الخسارة الناتجة عن البيع أو المساهمة في الموجودات التي لا تشكل أعمالاً كما هو محدد في المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٣ - تجميع الأعمال، أما المكسب أو الخسارة الناتجة عن البيع أو المساهمة في موجودات شركة زميلة أو مشروع مشترك التي تشكل أعمالاً كما هو محدد في المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٣ فيتم إثباتها بالكامل.	تاريخ السريان مؤجل إلى أجل غير مسمى.
تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ - الأدوات المالية والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧ – الأدوات المالية - الإفصاحات	بموجب هذه التعديلات، فإنه يمكن لبعض الموجودات المالية – بما في ذلك تلك التي تتضمن خصائص مرتبطة بالبيئة والمسؤولية الاجتماعية والحوكمة – أن تستوفي شرط كون التدفقات النقدية تعكس فقط سداد أصل المبلغ والفائدة وذلك بشرط ألا تكون تدفقاتها النقدية مختلفة بشكل كبير عن أصل مالي مماثل لا يحتوي على تلك الخصائص. قام مجلس المعايير الدولية للمحاسبة بتعديل المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ لتوضيح متى يتم إثبات أصل مالي أو التزام مالي والتوقف عن إثباته ولتوفير استثناء لبعض المطلوبات المالية التي يتم تسويتها باستخدام نظام الدفع الإلكتروني.	١ يناير ٢٠٢٦
تعديل على العقود المتعلقة بالكهرباء المعتمدة على الطبيعة - المعيار الدولي	تعدل العقود المتعلقة بالكهرباء المعتمدة على الطبيعة - المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ – الأدوات المالية والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧ – الأدوات المالية: الإفصاحات، بهدف تحسين عرض الآثار المالية للعقود المتعلقة بالكهرباء	١ يناير ٢٠٢٦

للتقرير المالي رقم ٩ والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧	المعتمدة على الطبيعة، بما يعكس بشكل أكثر دقة تأثيرها على القوائم المالية للمنشأة.	
التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقرير المالي – الإصدار رقم ١١	تقتصر التحسينات السنوية على التعديلات التي تهدف إما إلى توضيح الصياغة في أحد المعايير المحاسبية أو إلى تصحيح آثار غير مقصودة طفيفة، أو تجاوزات، أو تعارضات بين متطلبات المعايير المحاسبية. تشمل تعديلات عام ٢٠٢٤ المعايير التالية: المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١ – تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي لأول مرة؛ والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧: الأدوات المالية – الإفصاحات والإرشادات المصاحبة لتطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧ والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩: الأدوات المالية والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٠: القوائم المالية الموحدة ومعيار المحاسبة الدولي رقم ٧: قائمة التدفقات النقدية.	١ يناير ٢٠٢٦
المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨ - العرض والإفصاح في القوائم المالية	يحدد هذا المعيار كيفية تصنيف بنود قائمة الدخل ضمن خمس فئات رئيسية، وهي: الأنشطة التشغيلية، الأنشطة الاستثمارية، الأنشطة التمويلية، ضريبة الدخل، والعمليات المتوقفة. كما يعرّف المعيار فئة فرعية من مقاييس الأداء المالي والتي تُعدها المنشأة داخلياً وتُعرف باسم مقاييس الأداء المحددة من قبل الإدارة. ويُلزم المعيار بعرض المجاميع والمجاميع الفرعية والبنود في القوائم المالية الأساسية والإفصاحات بطريقة تعكس خصائص كل بند على نحو مناسب. كما يوجب تصنيف فروقات أسعار الصرف ضمن نفس الفئة التي ينتمي إليها الدخل والمصاريف الناتجة عنها.	١ يناير ٢٠٢٧
المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩ - الإفصاحات للمنشآت التابعة التي لا تخضع للمساءلة العامة	يتيح هذا المعيار للمنشآت التابعة المؤهلة تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي مع متطلبات الإفصاح المخفضة للمعيار الدولي للتقرير المالي (١٩). ويجوز للمنشأة التابعة أن تختار تطبيق هذا المعيار في قوائمها المالية الموحدة أو المنفصلة أو الفردية، وذلك بشرط ألا تكون خاضعة للمساءلة العامة في تاريخ التقرير، وأن تكون الشركة الأم تقوم بإعداد قوائم مالية موحدة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي.	١ يناير ٢٠٢٧

وتقوم الإدارة حالياً بتقييم تأثير هذه المعايير أو التعديلات أو التفسيرات على الفترات المستقبلية والمعاملات المستقبلية المتوقعة.

٤,٣ النقد وما في حكمه

لأغراض قائمة التدفقات النقدية، يتكون النقد وما في حكمه من النقد في حساب الاستثمار، والرصيد لدى أمين الحفظ وودائع المرابحة بفترة استحقاق أصلية تقل عن ثلاثة أشهر في تاريخ الاستحواذ. يتم إدراج النقد وما في حكمه بالتكلفة المطفأة في قائمة المركز المالي.

٤,٤ الأدوات المالية

٤,٤,١ تصنيف وقياس الموجودات المالية

٤,٤,١,١ الاعتراف المبدئي والقياس

يتم الاعتراف بالموجودات المالية عندما يصبح الصندوق طرفاً في الشروط التعاقدية للأداة. يدرج الصندوق الأدوات المالية على أساس "تاريخ التداول".

عند الاعتراف المبدئي، يقيس الصندوق الأصل المالي بقيمته العادلة. في حال عدم إدراج أصل مالي بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، يتم تعديل تكاليف المعاملات الإضافية والعائدة مباشرةً إلى الاستحواذ على الأصل المالي أو إصداره، مثل الرسوم والعمولات. بالنسبة للموجودات المالية المحتفظ لها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، يتم قيد تكاليف المعاملات كمصاريف في قائمة الربح أو الخسارة. وبعد الاعتراف المبدئي مباشرةً، يتم الاعتراف بمخصص خسارة ائتمانية متوقعة للموجودات المالية المدينة المقاسة بالتكلفة المطفأة، ما ينشأ عنه الاعتراف بمحمل خسارة ائتمانية متوقعة في قائمة الربح أو الخسارة.

٤ .معلومات عن السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

٤,٤ الأدوات المالية (تتمة)

٤,٤,١ تصنيف وقياس الموجودات المالية (تتمة)

٤,٤,١,٢ التصنيف والقياس اللاحق للموجودات المالية (تتمة)

عند الاعتراف المبدئي، يصنف الصندوق موجوداته المالية في فئات القياس التالية:

- التكلفة المطفأة
- القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
- القيمة العادلة من خلال قائمة الربح أو الخسارة

أدوات الدين

أدوات الدين هي الأدوات التي تستوفي تعريف التزام مالي من منظور المصدّر. يعتمد التصنيف والقياس اللاحق لأدوات الدين على:

- نموذج أعمال الصندوق لإدارة الأصل.
- خصائص التدفقات النقدية التعاقدية للأصل.

نموذج الأعمال: يعكس نموذج الأعمال الطريقة التي يدير بها الصندوق الموجودات لتوليد التدفقات النقدية. أي ما إذا كان هدف الصندوق يتمثل حصرًا في تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية من الموجودات أم تحصيل كل من التدفقات النقدية التعاقدية والتدفقات النقدية الناشئة عن بيع الموجودات. في حال عدم انطباق أي من الخيارين (كأن تكون الموجودات المالية محتفظ بها لأغراض المتاجرة)، يتم تصنيف الموجودات المالية كجزء من نموذج أعمال "آخر" ويتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

٤,٣ *النقد وما في حكمه*

لأغراض قائمة التدفقات النقدية، يتكون النقد وما في حكمه من النقد في حساب الاستثمار، والرصيد لدى أمين الحفظ وودائع المرابحة بفترة استحقاق أصلية تقل عن ثلاثة أشهر في تاريخ الاستحواذ. يتم إدراج النقد وما في حكمه بالتكلفة المطفأة في قائمة المركز المالي.

تشمل العوامل التي يراعيها الصندوق في تحديد نموذج الأعمال لمجموعة من الموجودات ما يلي:

- التجربة السابقة في طريقة تحصيل التدفقات النقدية لهذه الموجودات.
- طريقة تقييم أداء الموجودات داخليًا والإبلاغ عنه لموظفي الإدارة الرئيسيين.
- طريقة تقييم المخاطر وإدارتها.
- طريقة تعويض المدراء.

يعتمد تقييم نموذج العمل على تصورات متوقعة بشكل معقول دون وضع تصورات "الحالة الأسوأ" أو "حالة الضغط" في الاعتبار. في حال تحقق التدفقات النقدية بعد الاعتراف الأولي بطريقة تختلف عن التوقعات الأصلية للصندوق، فإن الصندوق لا يغير تصنيف الموجودات المالية المتبقية المحتفظ بها في نموذج الأعمال هذا، ولكنه يتضمن هذه المعلومات عند تقييم الموجودات المالية الناشئة حديثًا أو المشتراة حديثاً للمستقبل.

يتم الاحتفاظ بسندات الدين المحتفظ بها للمتاجرة، إن وجدت، بصورة رئيسية لغرض بيعها على المدى القريب أو تشكل جزءًا من محفظة أدوات مالية تتم إدارتها معًا ويوجد حولها دليل على نمط فعلي حديث لجني الأرباح على المدى القصير. يتم تصنيف هذه السندات في نموذج الأعمال "الآخر" وقياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة: إذا كان نموذج الأعمال هو الاحتفاظ بالموجودات بغرض تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية أو تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية والبيع، يقوم الصندوق بتقييم ما إذا كانت التدفقات المالية للأدوات المالية عبارة عن دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة فقط ("اختبار دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة فقط"). وخلال عمل هذا التقييم، يعتبر الصندوق ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية متناسقة مع اتفاقية اقراض أساسية، أي الفائدة (دخل عمولات خاصة)، تتضمن فقط الاعتبارات لتوقيت الموارد ومخاطر الائتمان ومخاطر الاقراض الأخرى وهامش الربح والتي تتناسق مع اتفاقية اقراض اساسية. عندما تقدم شروط الاتفاق تعرض لخطر أو تقلب والتي لا تتناسق مع اتفاقية اقراض أساسية، فإن اختبار دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة فقط لا يتم اجتيازه ويتم تصنيف وقياس الأصل المالي بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

٤ .معلومات عن السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

٤,٤ الأدوات المالية (تتمة)
٤,٤,١ تصنيف وقياس الموجودات المالية (تتمة)
٤,٤,١,١ التصنيف والقياس اللاحق للموجودات المالية (تتمة)

يتم إجراء اختبار "دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة فقط" عند الاعتراف المبدئي بالأصل، ولا يتم إعادة تقييمه لاحقًا.

بناءً على العوامل، يصنف الصندوق أدوت الدين الخاصة به إلى واحدة من فئات القياس الثلاث التالية:

التكلفة المطفأة: يتم قياس الموجودات المحتفظ بها بغرض تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية عندما تكون تلك التدفقات النقدية تمثل دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة فقط، وغير المصنفة على أنها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بالتكلفة التكلفة المطفأة. يتم تعديل القيمة الدفترية لهذه الموجودات بأي مخصص لخسائر الائتمان المتوقعة المعترف بها والمقاسة كما هو موضح في ايضاح ٤,٤,٢,٣. يتم الاعتراف بالأرباح المكتسبة من هذه الموجودات المالية في قائمة الربح أو الخسارة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة: إذا لم تكن التدفقات النقدية لأداة الدين تمثل دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة فقط أو إذا لم يكن محتفظ بها ضمن نموذج الاحتفاظ بغرض التحصيل أو بغرض التحصيل والبيع، أو إذا كان مصنفة على أنها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، فيتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يتم الاعتراف بأرباح أو خسائر الأداة المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، عندما لا تكون التدفقات النقدية تمثل دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة فقط، في قائمة الربح أو الخسارة ضمن "صافي الأرباح/(الخسائر) من الاستثمارات المقاسة إلزاميًا بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة" في الفترة التي تنشأ فيها. يتم عرض الأرباح أو الخسائر من أدوات الدين التي تم تصنيفها بالقيمة العادلة، أو المحتفظ بها للمتاجرة بشكل منفصل عن أدوات الدين الأخرى المقاسة إلزاميًا بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة ضمن صافي الأرباح/(الخسائر) في الاستثمارات المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة أو المحتفظ بها للمتاجرة".

القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر: يتم قياس الموجودات المالية المحتفظ بها لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية ولبيع الموجودات، عندما تكون التدفقات النقدية للموجودات تمثل دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة فقط، والتي ليست مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. يتم تسجيل الحركات في القيمة الدفترية من خلال قائمة الدخل الشامل الآخر، باستثناء الاعتراف بأرباح أو خسائر الانخفاض في القيمة وإيرادات الفوائد وأرباح وخسائر الصرف الأجنبي على التكلفة المطفأة للأداة المعترف بها في قائمة الربح والخسارة. عند إلغاء الاعتراف بأصل مالي، يتم إعادة تصنيف الأرباح أو الخسائر التراكمية التي تم الاعتراف بها سابقًا في قائمة الدخل الشامل الآخر من صافي الموجودات إلى قائمة الربح أو الخسارة.

يعيد الصندوق تصنيف استثمارات الدين فقط عندما يتغير نموذج أعماله لإدارة تلك الموجودات. تحصل إعادة التصنيف من بداية فترة التقرير الأولى بعد التغيير. من المتوقع أن تكون مثل هذه التغييرات نادرة جدًا، ولم يحدث أي منها خلال السنة.

أدوات صافي الموجودات

أدوات صافي الموجودات هي أدوات تستوفي تعريف صافي الموجودات من منظور الجهة المصدّرة، أي الأدوات التي لا تحتوي على التزام تعاقدي للسداد والتي تدل على حصة متبقية في صافي موجودات الجهة المصدّرة.

يقيس الصندوق لاحقًا جميع استثمارات صافي الموجودات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، باستثناء عندما يختار الصندوق، عند الاعتراف المبدئي، بتخصيص استثمار حقوق ملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. تتمثل سياسة الصندوق في تصنيف استثمارات صافي الموجودات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر عندما تكون تلك الاستثمارات محتفظ بها لأغراض غير المتاجرة. عند استخدام هذا الخيار، يتم الاعتراف بأرباح وخسائر القيمة العادلة في قائمة الدخل الشامل الآخر ولا يتم إعادة تصنيفها لاحقًا إلى قائمة الربح أو الخسارة، بما في ذلك عند الاستبعاد. عند الاستبعاد، يتم تحويل أرباح/خسائر القيمة العادلة مباشرةً من احتياطي القيمة العادلة إلى الأرباح المبقاة. يتم التقرير عن خسائر الانخفاض في القيمة (وعكس خسائر الانخفاض في القيمة) بشكل منفصل من التغييرات الأخرى في القيمة العادلة. يستمر الاعتراف بتوزيعات الأرباح، عندما تمثل إيرادًا من تلك الاستثمارات، في قائمة الربح أو الخسارة عند إثبات حق الصندوق باستلام الدفعات.

٤,٤,٣ المطلوبات المالية

يتم الاعتراف بجميع المطلوبات المالية مبدئيًا بالقيمة العادلة مطروحًا منها تكاليف المعاملات، باستثناء المطلوبات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، حيث لا يتم خصم تكاليف المعاملات، إن وجدت، من قياس القيمة العادلة عند الاعتراف المبدئي ويتم تضمينها في قائمة الربح أو الخسارة.
لاحقا، يتم قياس جميع المطلوبات المالية التي تحمل عمولات خاصة، باستثناء تلك المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، بالتكلفة المطفأة. يتم حساب التكلفة المطفأة بأخذ أي خصم أو علاوة عند التسوية في الاعتبار.

٤ .معلومات عن السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

٤,٤ الأدوات المالية (تتمة)

٤,٤,٤ القيمة العادلة للأدوات المالية

القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه لبيع أصل أو دفعه لنقل التزام في معاملة منظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. ويتم تحديد قياس القيمة العادلة بناء على افتراضات بإجراء معاملة بيع الأصل أو تحويل المطلوب إما:

- في السوق الرئيسة للأصل أو الالتزام؛ أو
- أو في ظل عدم وجود السوق الرئيسة، في أكثر الأسواق منفعة للموجودات والمطلوبات

يجب أن تكون السوق الرئيسة أو الأكثر فائدة متاحة الى الصندوق.

ونُقَاس القيمة العادلة للموجودات أو المطلوبات باستخدام افتراضات على أن المشاركين في السوق سيستفيدون عند تسعير الموجودات أو المطلوبات وعلى فرضية أن المشاركين في السوق يسعون لتحقيق أفضل مصالحهم الاقتصادية.

ويأخذ قياس القيمة العادلة لأصل غير مالي في الاعتبار قدرة المشاركين في السوق على تحقيق منافع اقتصادية من استخدام الأصل على نحو أفضل و أعلى فائدة ممكنة أو عن طريق بيعه إلى مشارك آخر في السوق يستخدم الأصل على نحو أفضل وأعلى فائدة ممكنة.

يستخدم الصندوق أساليب التقييم المناسبة في الظروف والتي تتوفر حولها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة، وزيادة استخدام المدخلات ذات الصلة القابلة للملاحظة وتقليل استخدام المدخلات غير القابلة للملاحظة إلى الحد الأدنى.

يتم تصنيف جميع الموجودات المالية والمطلوبات المالية التي يتم قياس قيمتها العادلة أو الإفصاح عنها في القوائم المالية ضمن تسلسل القيمة العادلة. وفيما يلي بيان بذلك على أساس مدخلات المستوى الأدنى والهامَّة لقياس القيمة العادلة ككل:

- المستوى الأول - الأسعار المُدرَجة (غير المعدلة) في سوق نشطة لموجودات ومطلوبات مماثلة.
- المستوى الثاني: الأسعار المتداولة في الأسواق النشطة لأصول أو التزامات مماثلة أو أساليب تقييم أخرى تعتمد فيها جميع المعطيات الهامة على بيانات السوق الممكن ملاحظتها.
- المستوى الثالث - طرق تقييم تعتبر مدخلات المستوى الأدنى والهامة لقياس القيمة العادلة لها غير قابلة للملاحظة.

٤,٤,٥ إلغاء الاعتراف بالأدوات المالية

يتم إلغاء الاعتراف بالأصل المالي عندما تنتهي الحقوق التعاقدية لاستلام التدفقات النقدية من الأصل المالي أو عندما يتم نقل الأصل، ويستوفي النقل شروط إلغاء الاعتراف. في الحالات التي يتم فيها تقييم أن الصندوق قد نقل أصلًا ماليًا، يتم إلغاء الاعتراف بالأصل إذا كان الصندوق قد نقل جميع المخاطر والمنافع المتعلقة بالملكية بشكل جوهري. عندما لا يكون الصندوق قد نقل أو احتفظ بجميع المخاطر والمنافع المتعلقة بالملكية بشكل جوهري، يتم إلغاء الاعتراف بالأصل المالي فقط إذا لم يحتفظ الصندوق بالسيطرة على الأصل المالي. يعترف الصندوق بشكل منفصل بأي حقوق والتزامات تم إنشاؤها أو الاحتفاظ بها في العملية كموجودات أو مطلوبات.

يتم إلغاء الاعتراف بالالتزام المالي فقط عندما يتم إلغاؤه، أي عندما يتم الوفاء بالالتزام المحدد في العقد أو إلغاؤه أو انتهاء صلاحيته.

٤,٤,٦ مقاصة الادوات المالية

يتم مقاصة الموجودات المالية والمطلوبات المالية مع عرض المبلغ الصافي في قائمة المركز المالي فقط إذا كان هناك حق قانوني قابل للتنفيذ لمقاصة المبالغ المعترف بها وكان هناك نية للتسوية على أساس صافي، أو لتحقيق الموجودات وتسوية المطلوبات في وقت واحد.

٤,٥ مصاريف مستحقة

يتم الاعتراف بالمصاريف المستحقة مبدئياً بالقيمة العادلة ويتم قياسها لاحقًا بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

٤,٦ المخصصات

يتم الاعتراف بمخصص عندما يكون لدى الصندوق التزام قانوني أو ضمني حالي نتيجة لأحداث سابقة، ومن المحتمل أن يتطلب الوفاء بهذا الالتزام تدفقًا خارجيًا للموارد التي تتضمن منافع اقتصادية، ويمكن إجراء تقدير موثوق للمبلغ. لا يتم الاعتراف بمخصص للخسائر التشغيلية المستقبلية.

٤ .معلومات عن السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

٤,٧ الوحدات القابلة للاسترداد

الصندوق مفتوح للاشتراكات / استردادات الوحدات من الاثنين إلى الخميس. يتم تحديد صافي قيمة موجودات الصندوق يوميًا من الأحد إلى الخميس (كل "يوم تقييم"). يتم تحديد صافي قيمة موجودات الصندوق لغرض شراء أو بيع الوحدات بقسمة صافي قيمة الموجودات (القيمة العادلة لموجودات الصندوق ناقصًا مطلوبات الصندوق) على مجموع عدد الوحدات القائمة في يوم التقييم المعني.

يصنف الصندوق وحداته القابلة للاسترداد كأداة حقوق ملكية، إن كان لدى هذه الوحدات القابلة للاسترداد جميع الخصائص التالية:

- تمنح مالكي الوحدات الحق في الحصول على حصة نسبية من صافي موجودات الصندوق في حالة تصفية الصندوق.
- أن تكون ضمن فئة الأدوات التابعة لكافة الفئات الأخرى للأدوات.
- أن تكون كافة الأدوات المالية ضمن فئة الأدوات التابعة لكافة الفئات الأخرى للأدوات ذات الخصائص المتطابقة.
- لا تتضمن الأداة أي التزامات تعاقدية لدفع النقد أو أصل مالي آخر ما عدا حقوق حامل الوحدات في حصص نسبية من صافي موجودات الصندوق.
- أن إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة العائدة إلى الأداة على مدى عمر الأداة يستند بشكل جوهري إلى الربح أو الخسارة والتغير في صافي الموجودات المعترف بها أو التغير في القيمة العادلة لصافي موجودات الصندوق المعترف وغير المعترف بها على مدار عمر الأداة.

تتم المحاسبة عن اشتراك واسترداد الوحدات القابلة للاسترداد كمعاملات حقوق ملكية طالما أنها مصنفة كحقوق ملكية.

٤,٨ الزكاة / الضرائب

تعد الزكاة / الضرائب التزاماً على مالكي الوحدات ولذلك لا يتم رصد مخصص لهذا الالتزام في هذه القوائم المالية. يتم الاعتراف بضرائب القيمة المضافة السارية على المصاريف في قائمة الدخل الشامل.

٤,٩ الاعتراف بالإيرادات

يتم الاعتراف بالإيرادات عندما يكون من المحتمل أن تتدفق إلى الصندوق منافع اقتصادية مستقبلية ويكون بالإمكان قياس الإيرادات بصورةٍ موثوق بها، بغض النظر عن توقيت السداد. يتم قياس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المقبوض، باستثناء الخصومات والضرائب وخصومات الكمية.

يتم الاعتراف بإيرادات توزيعات الأرباح عند وجود حق للصندوق بقبض تلك المبالغ.

يتم قياس الربح المحقق من استبعاد الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة على أنه الفرق بين متحصلات المبيعات والقيمة الدفترية قبل الاستبعاد.

يتم الاعتراف بإيراد العمولات الخاصة في قائمة الدخل الشامل على أساس طريقة العائد الفعلي.

٤,١٠ أتعاب الإدارة

يتم احتساب أتعاب الإدارة بالسعر المذكور في شروط وأحكام الصندوق وتدفع شهريًا كمتأخرات.

٤,١١ مصاريف أخرى

تُحمل المصاريف الأخرى بمعدلات/مبالغ ضمن الحدود المذكورة في شروط وأحكام الصندوق.

٤,١٢ قيمة صافي الموجودات لكل وحدة

يتم احتساب صافي الموجودات لكل وحدة كما هو مبين في قائمة المركز المالي بقسمة صافي موجودات الصندوق على عدد الوحدات القائمة في نهاية السنة.

٥. أتعاب الإدارة والمصاريف الأخرى

في ككل يوم تقييم، يُحمل مدير الصندوق على الصندوق أتعاب إدارة بنسبة ٠,١٠٪ (٢٠٢٤: ٠,١٠٪) سنويا من صافي قيمة موجودات الصندوق. بالإضافة إلى ذلك، يقوم مدير الصندوق بتحميل الصندوق رسوم حفظ وأتعاب تشغيل بنسبة ٠,٠٢٪ سنويا زائد ١٠ دولار أمريكي للمعاملة الواحدة (٢٠٢٤: ٠,٠٢٪ سنويا زائد ١٠ دولار أمريكي لكل معاملة) و٠,٣٠٪ (٢٠٢٤: ٠,٣٠٪) سنويا من صافي قيمة موجودات الصندوق، على التوالي.

كما يسترد مدير الصندوق من الصندوق أي مصاريف أخرى يتم تكبدها نيابة عن الصندوق مثل أتعاب المراجعة والأتعاب القانونية والنفقات المماثلة الأخرى. ولا يُتوقع أن تتجاوز هذه النفقات بمجموعها نسبة ٠,٢٠٪ (٢٠٢٤: ٠,٢٠٪) سنويا من صافي قيمة موجودات الصندوق.

٦. **النقد وما في حكمه**

يتضمن النقد وما في حكمه المدرج في قائمة التدفقات النقدية مما يلي:

	ايضاح	**كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥**	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
النقد في حساب الاستثمار	٦,١ ,١١	**١٣٦,٧٣٨**	٣,١٢٦,١٤٦
رصيد بنكي مع أمين الحفظ		**٤١٦,٧٨١**	٤٠,٧٣٤
		٥٥٣,٥١٩	٣,١٦٦,٨٨٠

٦,١يتم الاحتفاظ بالنقد في حساب الاستثمار في حسابات استثمارية لدى شركة الرياض المالية. ورصيد بنكي لدى الحافظ الامين. لا يحقق الصندوق ربح من هذه الحسابات الاستثمارية.

٧ .استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

فيما يلي ملخص القيمة العادلة للاستثمارات:

	ايضاح	**٣١ ديسمبر ٢٠٢٥**	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
صناديق استثمارية دولية		**١٧,٤٣٣,٩٠٢**	٢٥,٢٣٦,٨٤٦
صناديق استثمارية محلية يديرها مدير الصندوق	١١	**٢١,٩٧٢,٥٥٣**	١٤,٧٤٧,١٦٨
صندوق استثمارية محلي مدارة من طرف اخر		**١٦,٢٥٣,٤٨٥**	١١,٠٥٥,١٨١
مجموع القيمة العادلة		**٥٥,٦٥٩,٩٤٠**	٥١,٠٣٩,١٩٥

٨. معاملات الوحدات

تتلخص معاملات الوحدات للسنة بما يلي:

	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
	(الوحدات بالعدد)	
الوحدات في بداية السنة	**٣,٠٦٠,١٣٨,١٠**	٣,٢٤٦,٣٣٠,٥٠
وحدات مصدرة خلال السنة	**٥١٢,٢٣٠,٧٠**	٦٨٣,١٧٠,٥٥
وحدات مستردة خلال السنة	**(٥٧٨,٧٩٣,٩٦)**	(٨٦٩,٣٦٢,٩٥)
صافي التغير في الوحدات	**(٦٦,٥٦٣,٢٧)**	(١٨٦,١٩٢,٤٠)
الوحدات في نهاية السنة	**٢,٩٩٣,٥٧٤,٨٣**	٣,٠٦٠,١٣٨,١٠

٩. صافي الربح من الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر	
	٢٠٢٥	٢٠٢٤
ربح محقق من بيع استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٧٣٣,٧٧٦	١,٠٤٦,٤٩٨
ربح غير محقق من إعادة تقييم استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٢,٦٥٠,٤١٧	١,٧٩٧,٨٦٠
	٣,٣٨٤,١٩٣	٢,٨٤٤,٣٥٨

١٠. مصاريف أخرى

	ايضاح	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر	
		٢٠٢٥	٢٠٢٤
رسوم تداول		**٥,٠٠٠**	٥,٠٠٠
رسوم هيئة السوق المالية		**٧,٥٠٠**	٧,٥٠٠
رسوم حفظ		**١٧,٠٦٢**	١٦,٦٠٦
أتعاب مهنية	١٠,١	**٢٥,٠٠٠**	٢٣,٥٠٠
أخرى		**٢٩,٠٥٣**	٢٦,٦٢١
مصاريف ضريبة القيمة المضافة		**٣٩,٥٦٠**	٣٩,٣٦٧
		١٢٣,١٧٥	١١٨,٥٩٤

١٠,١ يتضمن ذلك أتعاب مراجعي الحسابات مقابل المراجعة والفحص للقوائم المالية والمعلومات الأولية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ البالغة ١٥ ألف ريال سعودي و ٨,٥ ألف ريال سعودي على التوالي (٢٠٢٤ : ١٧ ألف ريال سعودي و ٥ ألف ريال سعودي).

١١. معاملات وأرصدة مع جهات ذات علاقة

تشمل الجهات ذات العلاقة بالصندوق "شركة الرياض المالية" باعتبارها مدير الصندوق، و"بنك الرياض" باعتباره مساهم في شركة الرياض المالية وصناديق أخرى يديرها مدير الصندوق ومجلس إدارة الصندوق.

في سياق الأعمال الاعتيادية، يتعامل الصندوق مع جهات ذات علاقة. تتم معاملات الجهات ذات العلاقة وفقًا لشروط وأحكام الصندوق.

المعاملات الهامة مع الجهات ذات العلاقة التي أبرمها الصندوق خلال السنة والأرصدة الناتجة عن هذه المعاملات هي كما يلي:

الجهة ذات العلاقة	**العلاقة**	**طبيعة المعاملات**	**قيمة المعاملة خلال السنة**		**الرصيد الختامي موجودات / (مطلوبات)**	
			٢٠٢٥	٢٠٢٤	**٢٠٢٥**	٢٠٢٤
شركة الرياض المالية	مدير الصندوق	أتعاب إدارة الصندوق	**(٢١٦,٦٦٨)**	(٢١٥,٨١٩)	**(١٦,٥٩٠)**	(٣٦,٩٦٧)
		النقد في حسابات الاستثمار	**(٢,٩٨٩,٤٠٨)**	١,٩٧٢,٣٧١	١٣٦,٧٣٨	٣,١٢٦,١٤٦
صناديق الرياض الاستثمارية	صناديق مدارة من قبل مدير الصندوق	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٧,٢٢٥,٣٨٥	(١٠,٠٣٨,٥٧٩)	**٢١,٩٧٢,٥٥٣**	١٤,٧٤٧,١٦٨
		إيراد توزيعات الأرباح	٩٧,٢١٧	١١٢,٤٤١	-	-

في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، كان مدير الصندوق يمتلك ٤٨٦,١٥ وحدة في الصندوق (٢٠٢٤: ٠). لم تكن هناك معاملات في وحدات الصندوق من قبل أي صناديق استثمارية أخرى يديرها مدير الصندوق."

١٢.الأدوات المالية بحسب الفئة

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	تكلفة مطفأة	بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
الموجودات كما في قائمة المركز المالي		
نقد وما في حكمه	٥٥٣,٥١٩	-
استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	-	٥٥,٦٥٩,٩٤٠
المجموع	٥٥٣,٥١٩	٥٥,٦٥٩,٩٤٠
المطلوبات كما في قائمة المركز المالي		
اتعاب ادارة مستحقة الدفع	**١٦,٥٩٠**	-
مصاريف مستحقة	**١٠٥,٣٤١**	-
مجموع المطلوبات	**١٢١,٩٣١**	-

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	تكلفة مطفأة	بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
الموجودات كما في قائمة المركز المالي		
نقد وما في حكمه	**٣,١٦٦,٨٨٠**	-
استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	-	٥١,٠٣٩,١٩٥
المجموع	**٣,١٦٦,٨٨٠**	٥١,٠٣٩,١٩٥
المطلوبات كما في قائمة المركز المالي		
اتعاب ادارة مستحقة الدفع	٣٦,٩٦٧	-
مصاريف مستحقة	٨٦,٤١٧	-
المجموع	١٢٣,١١٤	-

١٣.إدارة المخاطر المالية

١٣,١ عوامل المخاطر المالية

تتمثل أهداف الصندوق في الحفاظ على قدرته على الاستمرار في أعماله حتى يتمكن من الاستمرار في تحقيق أكبر قدر من العوائد لمالكي الوحدات ولضمان السلامة المعقولة لمالكي الوحدات.

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

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

يتم مراقبة المخاطر والرقابة عليها بشكل أساسي بناءً على الحدود الموضوعة من قبل مجلس إدارة الصندوق. لدى الصندوق وثيقة الشروط والأحكام التي تحدد استراتيجيات أعماله العامة، ومستوى تقبله للمخاطر، وفلسفة إدارة المخاطر العامة، وهو ملزم باتخاذ إجراءات لإعادة التوازن للمحفظة بما يتماشى مع إرشادات الاستثمار.

تشتمل الأدوات المالية المدرجة في هذه القوائم المالية بشكل أساسي على النقد والأرصدة لدى البنوك والاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وأتعاب الإدارة المستحقة والمصاريف المستحقة والاسترداد مستحق الدفع. تم الإفصاح عن طرق الاعتراف المطبقة بهذه البنود ضمن السياسة المحاسبية لكل بند.

يتم إجراء المقاصة بين الموجودات والمطلوبات المالية والاعتراف بالصافي بالقوائم المالية عندما يكون لدى الصندوق حق نظامي ملزم في صرف المبالغ المعترف بها والنية إما للتسوية على أساس الصافي أو بيع الموجودات لتسديد المطلوبات في آن واحد.

يستخدم الصندوق أساليب مختلفة لقياس وإدارة مختلف أنواع المخاطر التي يتعرض لها؛ وفيما يلي شرح هذه الأساليب.

١٣. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

١٣,١ عوامل المخاطر المالية (تتمة)

(أ) مخاطر السوق

هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية بسبب التغيرات في أسعار السوق. تشتمل مخاطر السوق على ثلاثة أنواع من المخاطر: مخاطر العملة ومخاطر سعر الفائدة ومخاطر الأسعار الأخرى.

(١) مخاطر صرف العملات الأجنبية

مخاطر صرف العملات الأجنبية هي مخاطر تقلب قيمة التدفقات النقدية المستقبلية لأداةٍ مالية بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية وتنشأ هذه المخاطر عن الأدوات المالية المقومة بعملات أجنبية.

يستثمر الصندوق في الأدوات المالية ويجري معاملات مقومة بالدولار الأمريكي الذي يختلف عن عملته الوظيفية. وبالتالي، فإن الصندوق معرض لمخاطر سعر الصرف إذا كانت العملة الوظيفية المرتبطة بالدولار الأمريكي قد تتغير بطريقة تؤثر سلبيا على القيمة العادلة للتدفقات النقدية المستقبلية للموجودات المالية للصندوق المقومة بالدولار الأمريكي بخلاف الريال السعودي.

(٢) مخاطر سعر العمولة الخاصة

مخاطر سعر العمولة هي مخاطر تقلب قيمة التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية أو القيم العادلة للأدوات المالية ذات السندات الثابتة بسبب التغيرات في أسعار العمولة السوقية.

لا يخضع الصندوق لمخاطر سعر العمولة، حيث لا يوجد لديه أي أدوات مالية مرتبطة بعمولات.

(٣) مخاطر الأسعار

مخاطر الأسعار هي مخاطر تقلب قيمة الأدوات المالية للصندوق نتيجة للتغيرات في أسعار السوق بسبب عوامل أخرى غير حركة أسعار العملات الأجنبية والعمولات.

تنشأ مخاطر الأسعار بشكل أساسي من عدم التأكد بشأن الأسعار المستقبلية للأدوات المالية التي يحتفظ بها الصندوق. لدى الصندوق استثمار في أسهم حقوق ملكية مصنفة على أنها محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يراقب مدير الصندوق عن كثب حركة أسعار أدواته المالية المدرجة في السوق المالية السعودية. يدير الصندوق المخاطر من خلال تنويع محفظته الاستثمارية من خلال الاستثمار في قطاعات العمل المختلفة.

إن التأثير على صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات بسبب تغييرٍ محتملٍ معقولٍ في اسعار السوق، مع بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة كما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥		٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	
	نسبة التغير المحتمل	**التأثير على صافي الموجودات**	نسبة التغير المحتمل	التأثير على صافي الموجودات
	المعقول %		المعقول %	
صناديق استثمارية دولية	**+/-١٪**	**١٧٤,٣٣٩**	+/-١٪	٢٥٢,٣٦٨
صناديق استثمارية محلية يديرها مدير الصندوق	**+/-١٪**	**٢١٩,٧٢٦**	+/-١٪	١٤٧,٤٧٢
صندوق استثمارية محلي يديره مدير صندوق آخر	**+/-١٪**	**١٦٢,٥٣٥**	+/-١٪	١١٠,٥٥٢

١٣.إدارة المخاطر المالية (تتمة)

١٣,١ عوامل المخاطر المالية (تتمة)

(ب) مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي المخاطر الناتجة عن تقصير طرفٍ ما في الوفاء بالتزاماته، مما يؤدي إلى تكبيد الطرف الآخر خسارة مالية. يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان على النقد وما في حكمه. يتم الاحتفاظ بالنقد في حسابات الاستثمار لدى مدير الصندوق والأرصدة النقدية لدى أمين الحفظ في بنوك تتمتع بتصنيف ائتماني جيد وليس لها تاريخ في التخلف عن السداد لاسترداد الرصيد.

يعرض الجدول أدناه الحد الأقصى لتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان لمكونات قائمة المركز المالي.

	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
نقد وأرصدة لدى البنوك	**٥٥٣,٥١٩**	٣,١٦٦,٨٨٠
	٥٥٣,٥١٩	٣,١٦٦,٨٨٠

(ج) مخاطر السيولة

تتمثل مخاطر السيولة في احتمال عدم قدرة الصندوق على توليد موارد نقدية كافية لتسوية التزاماته بالكامل في وقت استحقاقها، أو لا يمكنه القيام بذلك إلا بشروط غير مجدية جوهريًا.

تنص شروط وأحكام الصندوق على الاشتراك والاسترداد للوحدات يومي الاثنين والخميس، وبالتالي، يتعرض الصندوق لمخاطر السيولة ناتجة عن الوفاء باستردادات مالكي الوحدات في هذه الأيام. تتكون المطلوبات المالية للصندوق بشكل أساسي من الذمم الدائنة التي من المتوقع تسويتها خلال شهر واحد من تاريخ قائمة المركز المالي.

يقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة من خلال التأكد من توفر أموال كافية للوفاء بأي التزامات عند نشوئها، إما من خلال اشتراكات جديدة أو تصفية المحفظة الاستثمارية أو عن طريق أخذ قروض قصيرة الأجل من مدير الصندوق.

الاستحقاق المتوقع لموجودات ومطلوبات الصندوق أقل من ١٢ شهرًا.

(د) المخاطر التشغيلية

المخاطر التشغيلية هي مخاطر الخسارة المباشرة وغير المباشرة التي قد تنتج عن أسباب متنوعة مرتبطة بعمليات الصندوق والتقنيات المستخدمة والبنية التحتية التي تدعم أنشطة الصندوق سواء داخليًا أو خارجيًا على مستوى مقدم الخدمات للصندوق وعوامل خارجية أخرى بخلاف مخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر العملة ومخاطر السوق مثل تلك التي تنتج عن المتطلبات النظامية والتنظيمية.

إن هدف الصندوق هو إدارة المخاطر التشغيلية وذلك لتحقيق التوازن بين الحد من الخسائر المالية والأضرار التي قد تلحق بسمعته مع تحقيق أهدافه الاستثمارية من تحقيق العوائد من مالكي الوحدات.

١٣,٢ إدارة مخاطر رأس المال

يمثل رأس مال الصندوق صافي موجودات مالكي الوحدات. تتمثل أهداف الصندوق عند إدارة رأس المال في الحفاظ على القدرة على الاستمرار في أعماله وتحقيق العوائد لمالكي الوحدات ومنافع لأصحاب المصلحة الآخرين، بالإضافة إلى الحفاظ على قاعدة رأس المال لدعم تنمية الأنشطة الاستثمارية للصندوق. من أجل الحفاظ على هيكل رأس المال أو تعديله، يجوز لمدير الصندوق طلب ارتباط غير ممول، إن وجد، من أي رأس مال إضافي من مالكي الوحدات أو توزيع الأموال على مالكي الوحدات.

١٣.إدارة المخاطر المالية (تتمة)

١٣,٣ تقدير القيمة العادلة

القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه لبيع أصل أو دفعه لنقل التزام في معاملة منظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. ويتم تحديد قياس القيمة العادلة بناء على افتراضات بإجراء معاملة بيع الأصل أو تحويل المطلوب إما:

- في السوق الرئيسة للأصل أو الالتزام؛ أو
- في ظل غياب سوق رئيسية، في أكثر الأسواق منفعة للأصل أو الالتزام.

تحديد القيمة العادلة والتسلسل الهرمي للقيمة العادلة

تستند القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة في الأسواق النشطة إلى أسعار السوق المدرجة في نهاية التداول في تاريخ التقرير المالي. ويتم تقييم الأدوات التي لم يتم إدراج أي مبيعات لها بتاريخ التقييم بأحدث سعر للشراء.

تعتبر السوق نشطة إذا تمت معاملات للأصل أو الالتزام بمعدل تكرار وحجم كافي لتقديم معلومات تسعير على أساس مستمر. من المفترض أن تكون القيمة الدفترية ناقصًا مخصص الانخفاض في القيمة للأدوات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة تقارب قيمها العادلة.

يحتوي التسلسل الهرمي للقيمة العادلة على المستويات التالية:

- مدخلات المستوى ١ هي أسعار معلنة (غير معدلة) في أسواق نشطة لموجودات أو مطلوبات مطابقة يُمكن للمنشأة الوصول إليها في تاريخ القياس.
- مدخلات المستوى ٢ هي مدخلات أخرى غير الأسعار المدرجة في المستوى ١ يُمكن لرصدها للأصل أو الالتزام بشكل مباشر أو غير مباشر.
- مدخلات المستوى ٣ هي المدخلات التي لا يمكن رصدها للأصل أو الالتزام.

تستند القيمة العادلة للاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة على الأسعار المدرجة في الأسواق النشطة، وبالتالي فهي مصنفة ضمن المستوى ١، ويتم تقييد وحدات الصندوق الاستثمارية المحتفظ بها من قبل الصندوق بناءً على صافي قيمة الموجودات الذي ينشره مدير الصندوق.

تم تصنيف جميع المطلوبات المالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ و٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ كمطلوبات مالية مقاسة بالتكلفة المطفأة. لا يتضمن الجدول معلومات القيمة العادلة للمطلوبات المالية غير المقاسة بالقيمة العادلة إذا كانت القيمة الدفترية تقريبًا معقولًا للقيمة العادلة.

يحلل الجدول التالي ضمن تسلسل القيمة العادلة موجودات ومطلوبات الصندوق (حسب الدرجة) المقاسة بالقيمة العادلة في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ و٢٠٢٤.

	القيمة الدفترية	القيمة العادلة			
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥		**المستوى الاول**	**المستوى الثاني**	**المستوى الثالث**	**المجموع**
موجودات مالية مقاسة بالقيمة العادلة					
استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٥٥,٦٥٩,٩٤٠	٥٥,٦٥٩,٩٤٠	-	-	٥٥,٦٥٩,٩٤٠
	٥٥,٦٥٩,٩٤٠	٥٥,٦٥٩,٩٤٠	-	-	٥٥,٦٥٩,٩٤٠

	القيمة الدفترية	القيمة العادلة			
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤		**المستوى الاول**	**المستوى الثاني**	**المستوى الثالث**	**المجموع**
موجودات مالية مقاسة بالقيمة العادلة					
استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٥١,٠٣٩,١٩٥	٢٢,٣٤٥,٣٩٩	٢٨,٦٩٣,٧٩٦	-	٥١,٠٣٩,١٩٥
	٥١,٠٣٩,١٩٥	٢٢,٣٤٥,٣٩٩	٢٨,٦٩٣,٧٩٦	-	٥١,٠٣٩,١٩٥

١٤ .آخر يوم للتقييم

كان آخر يوم تقييم في السنة ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

١٥.الأحداث اللاحقة

كما في تاريخ الموافقة على هذه القوائم المالية، لم تكن هناك أحداث لاحقة جوهرية تتطلب الإفصاح أو التعديل في هذه القوائم المالية.

١٦. تقديم إقرار المعلومات الزكوية

وفقًا لنظام الزكاة والضرائب الحالي في المملكة العربية السعودية، لا يدفع الصندوق أي زكاة أو ضريبة دخل. تعد الزكاة وضريبة الدخل التزامًا على مالكي الوحدات، وهما بالتالي غير مدرجان في القوائم المالية المرفقة.

١٧.الموافقة على القوائم المالية

تمت الموافقة على إصدار هذه القوائم المالية من قبل مجلس إدارة الصندوق بتاريخ ٣١ مارس ٢٠٢٦ (الموافق ١٢ شوال ١٤٤٧هـ).