

صندوق بنك أبوظبي التجاري للأسهم الخليجية

التقرير والبيانات المالية المدققة

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

صندوق بنك أبوظبي التجاري للأسهم الخليجية

التقرير السنوي والبيانات المالية المدققة

الصفحات	المحتويات
١	معلومات عامة
٢	تقرير مدير الاستثمار
٣-٥	تقرير مدقق الحسابات المستقل
٦	بيان المركز المالي
٧	بيان الدخل الشامل
٨	بيان التغيرات في صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات القابلة للاسترداد
٩	بيان التدفقات النقدية
١٠-٣٥	إيضاحات حول البيانات المالية

معلومات عامة

المكتب المسجل

صناديق بنك أبوظبي التجاري في الإمارات العربية المتحدة
مبنى بنك أبوظبي التجاري
شارع الشيخ زايد، ص.ب ٩٣٩،
أبوظبي
الإمارات العربية المتحدة

مدير الصندوق

بنك أبوظبي التجاري ش.م.ع.
مبنى بنك أبوظبي التجاري،
شارع الشيخ زايد، ص.ب ٩٣٩،
أبوظبي
الإمارات العربية المتحدة

مقدم الخدمات الإدارية للصندوق والتسجيل والوصي

بنك ستاندرد تشارترد
يعمل من خلال فرع دبي
الطابق ١٢، إعمار سكوير
وسط المدينة، ص.ب ٩٩٩
دبي، الإمارات العربية المتحدة

مدقق الحسابات

ديلويت آند توش
الطابق ١١،
برج السلع، مربعة سوق أبوظبي العالمي، جزيرة المارية
ص.ب ٩٩٠، أبوظبي
الإمارات العربية المتحدة

المستشار القانوني

سيمونز آند سيمونز الشرق الأوسط شراكة ذات مسؤولية محدودة
أي سي دي بروكفيلد بليس، الطابق ١٧
مركز دبي المالي العالمي، دبي
الإمارات العربية المتحدة

تقرير مدير الاستثمار

يقدم مدير الاستثمار التقرير والبيانات المالية لـ صندوق بنك أبوظبي التجاري للأسهم الخليجية (الصندوق) للفترة من ٢٥ سبتمبر ٢٠٢٤ (تاريخ التأسيس) إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.

الهدف الاستثماري

يتمثل الهدف الاستثماري الرئيسي للصندوق في تحقيق نمو رأس المال من خلال الاستثمار، وفقاً لأحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية، في أسهم الشركات المتداولة في أسواق دول مجلس التعاون الخليجي. وفي إطار سعيه لتحقيق هدفه طويل الأجل، سيستثمر الصندوق، في ظل ظروف التشغيل الاعتيادية، ما لا يقل عن خمسة وسبعين بالمائة (٧٥٪) من الموجودات في أوراق مالية أسهم متوافقة مع الشريعة الإسلامية في منطقة دول مجلس التعاون الخليجي. أما النسبة المتبقية البالغة خمسة وعشرين بالمائة (٢٥٪)، فيجب الاحتفاظ بها في أي وقت في شكل نقد و/أو استثمارات قصيرة الأجل أخرى يراها مدير الصندوق مناسبة وفقاً لتقديره الخاص.

النتائج

يتم عرض نتائج الفترة المنتهية في بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر في الصفحة ٧.

اعتبار استمرارية العمل

يقوم مدير الاستثمار بمراقبة مستمرة ودراسة للمخاطر والافتراضات والشكوك الجوهرية التي قد تلقي بظلال من الشك على قدرة الصندوق على الاستمرار في العمل.

وقد أخذ مدير الاستثمار بعين الاعتبار واستنتج إلى عدم وجود أي مخاطر أو افتراضات أو شكوك جوهرية قد تُشكك في قدرة الصندوق على الاستمرار في العمل. ولذلك، تم إعداد البيانات المالية للصندوق على أساس مبدأ الاستمرارية.

المدقق المستقل

أبدت شركة ديلاويت أند توش (الشرق الأوسط)، المدقق المستقل، استعدادها للاستمرار كمدقق لحسابات الصندوق.

الأحداث الجوهرية بعد نهاية الفترة المالية

لا توجد أحداث جوهرية بعد تاريخ نهاية السنة المالية تستدعي إجراء تعديلات.

إبراء الذمة

يُبرئ مدير الاستثمار ذمة مدقق الحسابات الخارجي من المسؤولية فيما يتعلق بمهامهم عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.



Signed by Gavin Rankin
Date: 27.03.2026
15:05:04 UTC +04:00

مدير الاستثمار
جافين رافين

تقرير مدقق الحسابات المستقل إلى السادة مالكي وحدات صندوق بنك أبوظبي التجاري للأسهم الخليجية

تقرير حول تدقيق البيانات المالية

الرأي

قمنا بتدقيق البيانات المالية لصندوق بنك أبوظبي التجاري للأسهم الخليجية ("الصندوق")، والتي تشمل بيان المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ وبيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر، بيان التغيرات في صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات القابلة للاسترداد وبيان التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، والإيضاحات حول البيانات المالية التي تشمل معلومات السياسة المحاسبية.

في رأينا، إن البيانات المالية المرفقة تظهر بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ وأدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية (معايير المحاسبة) الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية.

أساس الرأي

لقد قمنا بتدقيقنا وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق. إن مسؤولياتنا بموجب تلك المعايير موضحة في فقرة مسؤولية مدقق الحسابات حول تدقيق البيانات المالية من تقريرنا. كما أننا مستقلون عن الصندوق وفق معايير السلوك الدولية لمجلس المحاسبين قواعد السلوك للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلال الدولية) (قواعد السلوك للمحاسبين المهنيين)، إلى جانب متطلبات السلوك الأخلاقي الأخرى في دولة الإمارات العربية المتحدة المتعلقة بتدقيقنا للبيانات المالية. هذا، وقد التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذه المتطلبات وقواعد السلوك للمحاسبين المهنيين الصادرة عن مجلس المعايير الأخلاقية الدولية للمحاسبين. ونعتقد بأن بيانات التدقيق الثبوتية التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفر أساساً لرأينا.

معلومات أخرى

إن مدير الصندوق هو المسؤول عن المعلومات الأخرى. تتكون المعلومات الأخرى من تقرير مدير الاستثمار ولا تتضمن البيانات المالية وتقرير مدقق الحسابات حولها. إن رأينا حول البيانات المالية لا يتناول المعلومات الأخرى، ولا نعبر بأي شكل عن استنتاج تأكدي بشأنها.

تتمثل مسؤوليتنا بالنسبة لأعمال تدقيقنا للبيانات المالية في الاطلاع على المعلومات الأخرى، وفي سبيل ذلك نقوم بتحديد ما إذا كانت هذه المعلومات الأخرى غير متوافقة جوهرياً مع البيانات المالية أو المعلومات التي حصلنا عليها أثناء قيامنا بأعمال التدقيق، أو تلك التي يتضح بطريقة أخرى أنها تتضمن أخطاءً جوهرية. إذا استنتجنا وجود أي أخطاء جوهرية في المعلومات الأخرى التي حصلنا قبل تاريخ تقرير مدقق الحسابات هذا، فإنه يتعين علينا الإفصاح عن ذلك، استناداً إلى الأعمال التي قمنا بها فيما يتعلق بهذه المعلومات الأخرى. ليس لدينا ما نُفصح عنه في هذا الشأن.

تقرير مدقق الحسابات المستقل إلى السادة مالكي وحدات صندوق بنك أبوظبي التجاري للأسهم الخليجية (يتبع)

مسؤوليات الإدارة ومدير الاستثمار في إعداد البيانات المالية

إن مدير الصندوق مسؤول عن إعداد هذه البيانات المالية وعرضها بصورة حقيقية وعادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية (معايير المحاسبة) الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية، وكذلك من وضع نظام الرقابة الداخلية التي يجدها مدير الصندوق ضرورية لتمكنه من إعداد البيانات المالية بصورة عادلة خالية من أخطاء جوهرية، سواء كانت ناشئة عن احتيال أو خطأ.

عند إعداد البيانات المالية، فإن مدير الصندوق مسؤول عن تقييم قدرة الصندوق على الاستمرار كمنشأة مستمرة والافصاح متى كان مناسباً عن المسائل المتعلقة بالاستمرارية واعتماد مبدأ الاستمرارية المحاسبي، ما لم تنوي الإدارة تصفية الصندوق أو وقف عملياته، أو لا يوجد لديها بديل واقعي الا القيام بذلك.

يعتبر مدير الاستثمار المسؤول عن الإشراف على مسار إعداد التقارير المالية للصندوق.

مسؤوليات مدقق الحسابات حول تدقيق البيانات المالية

إن غايتنا تتمثل بالحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت البيانات المالية خالية بصورة عامة من أخطاء جوهرية، سواء كانت ناشئة عن احتيال أو عن خطأ، وإصدار تقرير المدقق الذي يشمل رأينا. إن التأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، ولا يضمن أن عملية التدقيق التي تمت وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق سوف تكشف دائماً أي خطأ جوهري في حال وجوده. وقد تنشأ الأخطاء عن الاحتيال أو عن الخطأ، وتعتبر جوهرية بشكل فردي أو مُجمع فيما إذا كان من المتوقع تأثيرها على القرارات الاقتصادية المتخذة من قبل المستخدمين بناءً على هذه البيانات المالية.

كجزء من عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية، فإننا نمارس التقدير المهني ونحافظ على الشك المهني طوال فترة التدقيق. كما نقوم أيضاً:

- بتحديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في البيانات المالية، سواء كانت ناشئة عن احتيال أو عن خطأ، بالتصميم والقيام بإجراءات التدقيق بما ينسجم مع تلك المخاطر والحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة توفر أساساً لرأينا.
 - بالاطلاع على نظام الرقابة الداخلي ذات الصلة بالتدقيق من أجل تصميم إجراءات تدقيق مناسبة حسب الظروف، ولكن ليس بغرض إبداء رأي حول فعالية الرقابة الداخلية للصندوق.
 - بتقييم ملاءمة السياسات المحاسبية المتبعة، ومعقولية التقديرات المحاسبية والابيضاحات المتعلقة بها المعدة من قبل مدير الصندوق.
 - باستنتاج مدى ملاءمة استخدام مدير الصندوق لمبدأ الاستمرارية المحاسبي، وبناءً على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، في حال وجود حالة جوهرية من عدم اليقين متعلقة بأحداث أو ظروف قد تثير شكوكاً جوهرية حول قدرة الصندوق على الاستمرار منشأة مستمرة. وفي حال الاستنتاج بوجود حالة جوهرية من عدم التيقن، يتوجب علينا لفت الانتباه في تقريرنا إلى الإيضاحات ذات الصلة الواردة في البيانات المالية أو في حال كانت هذه الإيضاحات غير كافية يتوجب علينا تعديل رأينا.
 - بتقييم العرض الشامل للبيانات المالية وهيكلها والبيانات المتضمنة فيها، بما في ذلك الإيضاحات، وفيما إذا كانت البيانات المالية تظهر العمليات والأحداث ذات العلاقة بطريقة تحقق العرض العادل.
- نقوم بالتواصل مع مدير الاستثمار فيما يتعلق (على سبيل المثال لا الحصر) بنطاق وتوقيت ونتائج التدقيق الهامة، بما في ذلك أي خلل جوهري في نظام الرقابة الداخلي يتبين لنا من خلال تدقيقنا.

تقرير مدقق الحسابات المستقل
إلى السادة مالكي وحدات صندوق بنك أبوظبي التجاري للأسهم الخليجية (يتبع)

إفصاح حول المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

في رأينا، تم الاحتفاظ بالدفاتر الحسابية والسجلات الأخرى المطلوبة بموجب القوانين واللوائح في دولة الإمارات العربية المتحدة المعمول بها بشكل صحيح من قبل الصندوق.

ديلويت أند توش (الشرق الأوسط)



محمد خميس التح
رقم القيد ٧١٧
٢٧ مارس ٢٠٢٦
أبوظبي
الإمارات العربية المتحدة

صندوق بنك أبوظبي التجاري للأسهم الخليجية

بيان المركز المالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢٠٢٤	٢٠٢٥	إيضاحات	
الف درهم	ألف درهم		
			الموجودات
			الموجودات غير المتداولة
١٦,٩٧٦	١,٣١٨	٦	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٦,٩٧٦	١,٣١٨		مجموع الموجودات غير المتداولة
			الموجودات المتداولة
١,٤٥٢	٣٤٣	٥	نقد ومرادفات النقد
٥٨	١١١	١٢	موجودات الضريبة مؤجلة
١,٥١٠	٤٥٤		مجموع الموجودات المتداولة
١٨,٤٨٦	١,٧٧٢		مجموع الموجودات
			المطلوبات
			المطلوبات المتداولة
١٨٣	٨	٩	مستحق من جهة ذات علاقة
٦١٣	٣٣٣	٧	مطلوبات أخرى
٧٩٦	٣٤١		مجموع المطلوبات المتداولة
٧٩٦	٣٤١		مجموع المطلوبات
١٧,٦٩٠	١,٤٣١		صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات
			يمثلها:
			صافي قيمة الموجودات لكل وحدة، بناءً على ١٠,٥٨٤ وحدة
١٥٩,٩٧	١٣٥,٢٠	٨	قائمة (٢٠٢٤: ١١٠,٥٨٤ وحدة)

تم اعتماد هذه البيانات المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ في ٢٧ مارس ٢٠٢٦ من قبل:


Signed by Gavin Rankin
Date: 27.03.2026
15:05:04 UTC+04:00جافين رافين
مدير الاستثمار

تشكل الإيضاحات المرفقة جزء لا يتجزأ من هذه البيانات المالية.

صندوق بنك أبوظبي التجاري للأسهم الخليجية

بيان الدخل الشامل

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢٠٢٤	٢٠٢٥	إيضاحات	
ألف درهم	ألف درهم		
			إيرادات
(٣١٤)	(٣,١١٥)	٣	صافي الخسارة غير المحققة من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٨)	٢,٧١٢	٣	صافي المكسب/ (الخسارة) المحققة من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٦٩٠	٣٦٨		إيرادات توزيعات أرباح
(١)	١٣		صافي مكسب/ (خسارة) صرف عملات أجنبية
٣٦٧	(٢٢)		
			مصاريف
(٣٧١)	(١٢٦)	٩	أتعاب إدارة
(٤٧٢)	(٣٠٧)	٤	مصاريف أخرى
(٨٤٣)	(٤٣٣)		
(٤٧٦)	(٤٥٥)	١٢	الخسارة قبل الضريبة
٥٨	٥٣		اعفاء ضريبة الدخل
(٤١٨)	(٤٠٢)		نقص في صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات

تشكل الإيضاحات المرفقة جزء لا يتجزأ من هذه البيانات المالية.

بيان التغيرات في صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات ألف درهم	عدد الوحدات	
١٧,٦٩٠	١١٠,٥٨٤	كما في ١ يناير ٢٠٢٥
(١٥,٨٥٧)	(١٠٠,٠٠٠)	استرداد الوحدات خلال السنة
(٤٠٢)	-	نقص في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات
١,٤٣١	١٠,٥٨٤	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (إيضاح ٨)
١٨,١٥٧	١١٠,٨٨٥	كما في ١ يناير ٢٠٢٤
(٤٩)	(٣٠١)	استرداد الوحدات خلال الفترة
(٤١٨)	-	نقص في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات
١٧,٦٩٠	١١٠,٥٨٤	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (إيضاح ٨)

صندوق بنك أبوظبي التجاري للأسهم الخليجية

بيان التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢٠٢٤	٢٠٢٥	إيضاحات
ألف درهم	ألف درهم	
(٤٧٦)	(٤٥٥)	
		الأنشطة التشغيلية
		الخسارة قبل الضريبة
		تعديلات لـ:
٣١٤	٣,١١٥	٣ صافي خسارة غير محققة من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٨	(٢,٧١٢)	٣ صافي (مكسب) / خسارة محققة من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
-	(١٣)	صافي مكسب صرف عملات أجنبية
		التدفقات النقدية التشغيلية قبل التغييرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية
٣٢٢	(٦٥)	
		صافي التغييرات في راس المال العامل:
(٨٠)	(١٧٥)	نقص في مستحق إلى جهة ذات علاقة
١٧٣	(٢٨٠)	(زيادة) / نقص في مطلوبات أخرى
(٩,١٣٨)	(١٢٠)	شراء موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٩,١٣٨	١٥,٣٩٧	عائدات من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٦٤)	١٤,٧٥٧	صافي النقد الناتج من / (المستخدم في) الأنشطة التشغيلية
		الأنشطة التمويلية
(٤٩)	(١٥,٨٥٧)	دفعات عند استرداد الوحدات القابلة للاسترداد
(٤٩)	(١٥,٨٥٧)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية
(١١٣)	(١,١٠٠)	صافي النقص في النقد ومرادفات النقد
-	(٩)	تحويل عملات أجنبية
١,٥٦٥	١,٤٥٢	النقد ومرادفات في ١ يناير
١,٤٥٢	٣٤٣	٥ النقد ومرادفات في ٣١ ديسمبر

تشكل الإيضاحات المرفقة جزء لا يتجزأ من هذه البيانات المالية.

إيضاحات حول البيانات المالية

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

١ الوضع القانوني والأنشطة الرئيسية

صندوق بنك أبوظبي التجاري للأسهم الخليجية ("الصندوق") (المعروف سابقاً بـ صندوق الهلال للأسهم الخليجية) هو صندوق عام مفتوح أنشأه مصرف الهلال ("مدير الصندوق السابق")، ونُقلت إدارته إلى بنك أبوظبي التجاري في ٨ أغسطس ٢٠٢٤. يخضع الصندوق لإشراف هيئة سوق المال في دولة الإمارات العربية المتحدة بتاريخ ١٠ يناير ٢٠١١. تم تفويض مهمة وصاية الصندوق إلى بنك إتش إس بي سي الشرق الأوسط المحدود ويتم تفويض إدارة الصندوق إلى أليكس لخدمات الصناديق المحدودة ("مدير الصندوق"). إن عنوان مكتب الصندوق المسجل هو ص.ب. ٦٣١١١، أبوظبي، الإمارات العربية المتحدة. إن تاريخ تأسيس الصندوق هو ٦ أبريل ٢٠١١.

يهدف الصندوق إلى نمو رأس المال من خلال الاستثمار، وفقاً لأحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية، في أسهم الشركات المتداولة في أسواق دول مجلس التعاون الخليجي. في إطار سعيه لتحقيق هدفه طويل الأجل، وفي ظل ظروف تشغيلية اعتيادية، سيستثمر الصندوق ما لا يقل عن خمسة وسبعين (٧٥٪) من موجوداته في أسهم متوافقة مع الشريعة الإسلامية في منطقة دول مجلس التعاون الخليجي. أما النسبة المتبقية، والبالغة خمسة وعشرين (٢٥٪)، فيجب الاحتفاظ بها في أي وقت في شكل نقدي و/أو استثمارات قصيرة الأجل يراها مدير الصندوق مناسبة وفقاً لتقديره الخاص.

تم اعتماد وإجازة إصدار البيانات المالية من قبل مدير الاستثمار في ٢٧ مارس ٢٠٢٦.

٢ أساس الإعداد

١/٢ أساس الالتزام

تم إعداد البيانات المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية (معايير المحاسبة الدولية) الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية.

تم إعداد البيانات المالية على أساس مبدأ الاستمرارية، ووفقاً لمتطلبات الأحكام السارية من قرار مجلس إدارة البنك المركزي رقم ١٩٩٤/٨/١٦٤، وقرار هيئة الأوراق المالية والسلع رقم RM/٢٣/٢٠٢٣/٢٠٢٣ بشأن تنظيم صناديق الاستثمار، ومتطلبات الأحكام السارية من القانون رقم (١) لسنة ٢٠١٧ (وتعديلاته).

٢/٢ أساس القياس

تم إعداد البيانات المالية على أساس التكلفة التاريخية باستثناء الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، والتي تم قياسها بالقيمة العادلة.

٣/٢ العملة التشغيلية وعملة العرض

تم عرض هذه البيانات المالية بالدرهم الإماراتي (الدرهم) وهي العملة التشغيلية وعملة العرض للصندوق. جميع المبالغ مقربة إلى أقرب ألف (الف درهم) إلا إذا تم ذكر خلاف ذلك.

إيضاحات حول البيانات المالية
٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢ أساس الإعداد (يتبع)

٤/٢ تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة (معايير المحاسبة)

١/٤/٢ المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة (معايير المحاسبة) سارية المفعول للفترات المحاسبية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٥

خلال الفترة الحالية، قام الصندوق بتطبيق التعديلات على المعايير الدولية للتقارير المالية (معايير المحاسبة) الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية، والتي تسري على الفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٥.

ولم يكن لاعتماد هذه التعديلات أثر جوهري على الإفصاحات أو المبالغ المُدرجة في هذه البيانات المالية.

- تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ٢١ آثار التغييرات في أسعار صرف العملات الأجنبية: عدم قابلية الصرف بخلاف ما ذكر أعلاه، لا توجد معايير وتعديلات جوهريّة أخرى من المعايير الدولية للتقارير المالية (معايير المحاسبة) والتي أصبحت سارية المفعول للمرة الأولى للسنة المالية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٥.

٢/٤/٢ المعايير والتفسيرات الجديدة المصدرة والتي لم يسري تطبيقها بعد

يتم الإفصاح أدناه عن أثر المعايير والتفسيرات والتعديلات الجديدة الصادرة، والتي لم تدخل حيز التنفيذ بعد، حتى تاريخ إصدار البيانات المالية للصندوق. وينوي الصندوق اعتماد هذه المعايير، إن وجدت، عند دخولها حيز التنفيذ.

يسري تطبيقها للفترات

السنوية التي تبدأ من أو بعد

المعايير الدولية للتقارير المالية (معايير المحاسبة) الجديدة والمعدلة

١ يناير ٢٠٢٧	المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٨ العرض والإفصاحات في البيانات المالية
١ يناير ٢٠٢٧	المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٩ الشركات التابعة التي لا تخضع للمساءلة العامة: الإفصاحات
١ يناير ٢٠٢٦	تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ والمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٧ فيما يتعلق بتصنيف وقياس الأدوات المالية
١ يناير ٢٠٢٦	تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ والمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٧ - العقود المتعلقة بالكهرباء المعتمدة على الطبيعة
١ يناير ٢٠٢٧	التحويل إلى عملة عرض التضخم المفرط (تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ٢١)

إيضاحات حول البيانات المالية
٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢ أساس الإعداد (يتبع)

٤/٢ تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة (معايير المحاسبة)

٢/٤/٢ المعايير والتفسيرات الجديدة المصدرة والتي لم يسري تطبيقها بعد (يتبع)

يسري تطبيقها للفترات
السنوية التي تبدأ من أو بعد

المعايير الدولية للتقارير المالية (معايير المحاسبة) الجديدة والمعدلة

١ يناير ٢٠٢٦

التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية معايير المحاسبة- المجلد ١١ .

يتضمن الإعلان التعديلات التالية:

- المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١: محاسبة التحوط من قبل المعتمدين لأول مرة؛
- المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٧: الربح أو الخسارة عند إلغاء الاعتراف.
- المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٧: الإفصاح عن الفرق المؤجل بين القيمة العادلة وسعر المعاملة.
- المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٧: مقدمة والإفصاح عن مخاطر الائتمان.
- المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩: إلغاء اعتراف المستأجر بمطلوبات عقود الإيجار.
- المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩: سعر المعاملة.
- المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٠: تحديد "الوكيل الفعلي"؛ و
- المعيار المحاسبي الدولي رقم ٧: طريقة التكلفة

معايير الإفصاح عن الاستدامة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية

المعيار الدولي للتقارير المالية S١ المتطلبات العامة للإفصاح عن المعلومات المالية المتعلقة بالاستدامة

لم يتم بعد تحديد تاريخ
التطبيق من قبل الجهة
التنظيمية في دولة الإمارات
العربية المتحدة

المعيار الدولي للتقارير المالية S٢ الإفصاحات المتعلقة بالمناخ

لم يتم بعد تحديد تاريخ
التطبيق من قبل الجهة
التنظيمية في دولة الإمارات
العربية المتحدة

إيضاحات حول البيانات المالية

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢ أساس الإعداد (يتبع)

٥/٢ ملخص معلومات السياسة المحاسبية الجوهرية

(١) الأدوات المالية

الأداة المالية هي أي عقد يؤدي إلى نشوء أصل مالي لمنشأة واحدة والتزام مالي أو أداة حقوق ملكية لمنشأة أخرى.

تصنيف الموجودات والمطلوبات المالية

يتطلب قياس جميع الموجودات المالية ضمن نطاق المعايير الدولية للتقارير المالية رقم ٩ لاحقاً بتكلفة مطفأة أو قيمة عادلة بناءً على نموذج أعمال الصندوق لإدارة الموجودات المالية وخصائص التدفقات النقدية التعاقدية للموجودات المالية.

يتم قياس الأصل المالي بالتكلفة المطفأة إذا تم الوفاء بالشروط التالية:

- يتم الاحتفاظ بالأصل المالي ضمن نموذج الأعمال الذي يهدف إلى الاحتفاظ بالموجودات للحصول على التدفقات النقدية التعاقدية؛ و
- الشروط التعاقدية للموجودات المالية ينتج عنها تدفقات نقدية في تواريخ محددة والتي هي فقط دفعات لأصل الدين والفائدة على المبلغ الرئيسي القائم.

يتم قياس الأصل المالي بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إذا تم الوفاء بالشروط التالية:

- يتم الاحتفاظ بالأصل المالي ضمن نموذج أعمال الذي يهدف تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية وبيع الموجودات المالية؛ و
- الشروط التعاقدية للموجودات المالية ينتج عنها تدفقات نقدية في تواريخ محددة والتي هي فقط دفعات لأصل الدين والفائدة على المبلغ الرئيسي القائم.

يتم قياس الأصل المالي بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، ما لم يتم قياسه بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. ومع ذلك، يمكن للصندوق أن يقوم باتخاذ قرار نهائي عند الاعتراف المبدئي للاستثمارات المحددة في أدوات حقوق الملكية، والتي سيتم قياسها بخلاف ذلك بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة لتقديم التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة ضمن الدخل الشامل الآخر.

قام الصندوق بتصنيف استثماراته كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

إيضاحات حول البيانات المالية

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢ أساس الإعداد (يتبع)

٥/٢ ملخص معلومات السياسة المحاسبية الجوهرية (يتبع)

(١) الأدوات المالية (يتبع)

تصنيف الموجودات والمطلوبات المالية (يتبع)

يتم تصنيف جميع المطلوبات المالية على أنها تقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة، باستثناء ما يلي:

- المطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة؛
- المطلوبات المالية التي تنشأ عندما لا يكون نقل الأصل المالي مؤهلاً لإلغاء الاعتراف به أو عند تطبيق نهج المشاركة المستمرة؛
- عقود الضمان المالي؛ و
- التزامات بتقديم تمويل بمعدل ربح أقل من السوق.

عند الاعتراف المبدئي، يمكن للصندوق أن يصنف بشكل نهائي أحد الموجودات أو المطلوبات على أنه مقياس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، عندما يكون ذلك مسموحاً به، أو عندما يؤدي ذلك إلى الحصول على معلومات أكثر صلة، وذلك لأحد الأسباب التالية:

- إزالة أو التقليل بشكل جوهري من عدم الاتساق في القياس أو الاعتراف (يُشار إليه أحياناً بـ “عدم التطابق المحاسبي”) الذي قد ينشأ عن قياس الموجودات أو المطلوبات أو الاعتراف بالمكاسب والخسائر المتعلقة بها على أسس مختلفة؛ أو
- إدارة مجموعة من المطلوبات المالية أو الموجودات المالية والمطلوبات المالية ويتم تقييم أدائها على أساس القيمة العادلة، وفقاً لاستراتيجية موثقة لإدارة المخاطر أو الاستثمار، ويتم تقديم المعلومات حول الصندوق داخلياً على هذا الأساس إلى موظفي الإدارة الرئيسيين للمنشأة.

إعادة تصنيف الموجودات المالية والمطلوبات المالية

عندما يقوم الصندوق بتغيير نموذج أعماله لإدارة الموجودات المالية، فإنه يعيد تصنيف جميع الموجودات المالية المتأثرة. لا يجوز للمنشأة إعادة تصنيف أي التزام مالي.

قياس الموجودات المالية

القياس المبدئي للموجودات المالية

عند الاعتراف المبدئي، يتم قياس الموجودات المالية بالقيمة العادلة، زائداً أو ناقصاً، وفي حالة الموجودات المالية غير المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، فإن يتم إضافة تكاليف المعاملات المنسوبة مباشرة إلى اقتناء أو إصدار الأصل المالي.

القياس اللاحق للموجودات المالية

بعد الاعتراف المبدئي، يجب على المنشأة قياس الأصل المالي وفقاً لتصنيفه عند:

- بالتكلفة المطفأة؛
- بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر ناقصاً انخفاض القيمة؛ أو
- القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

يتم تقييم انخفاض القيمة على الموجودات المالية بخلاف أدوات حقوق الملكية المقاسة بالتكلفة المطفأة والقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر كما هو موضح أدناه.

إيضاحات حول البيانات المالية
٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢ أساس الإعداد (يتبع)

٥/٢ ملخص معلومات السياسة المحاسبية الجوهرية (يتبع)

(١) الأدوات المالية (يتبع)

قياس الموجودات المالية (يتبع)

انخفاض قيمة الموجودات المالية

فيما يتعلق بانخفاض قيمة الموجودات المالية، يطبق الصندوق نموذج خسارة الائتمان المتوقعة. بموجب نموذج خسارة الائتمان المتوقعة، يقوم الصندوق باحتساب خسارة الائتمان المتوقعة والتغيرات في تلك الخسائر الائتمانية المتوقعة في نهاية كل فترة تقرير لتعكس التغيرات في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبدئي بالموجودات المالية. ليس من الضروري وقوع حدث ائتماني قبل الاعتراف بخسائر الائتمان. اعتمد الصندوق النهج المبسط لقياس انخفاض قيمة موجوداته المالية. بموجب النهج المبسط، يقوم الصندوق بقياس مخصص الخسارة بمبلغ يعادل خسارة الائتمان المتوقعة على مدى العمر الزمني لأدواته المالية.

يتم الاعتراف بمخصص الخسارة خسارة الائتمان المتوقعة على جميع فئات الموجودات المالية، باستثناء تلك التي يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والأدوات المالية المصنفة والمقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. تتضمن الموجودات المالية الخاضعة لمتطلبات انخفاض القيمة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩، أرصدة لدى البنوك والموجودات الأخرى.

الغاء الاعتراف بالموجودات المالية

لا يقوم الصندوق بإلغاء الاعتراف بالأصل المالي إلا في الحالات التالية:

- انتهاء الحقوق التعاقدية في التدفقات النقدية من الأصل؛ أو
- نقل الأصل المالي وجميع مخاطر ومكافآت ملكيته إلى منشأة أخرى.

إذا لم يتم الصندوق بتحويل أو الاحتفاظ بجميع المخاطر والمكافآت الناتجة عن الملكية، واستمر في السيطرة على الأصل المحول، فإن الصندوق يعترف بحصته المحتفظ بها في الأصل ويمثل التزاماً مرتبطاً بالمبالغ التي قد يتعين عليه دفعها. إذا احتفظ الصندوق بجميع المخاطر والمكافآت الناتجة عن ملكية أصل مالي تم تحويله، فإن الصندوق يستمر في الاعتراف بالأصل المالي.

قياس المطلوبات المالية

يتم تصنيف المبالغ المستحقة لجهة ذات علاقة والذمم الدائنة الأخرى كـ "مطلوبات مالية" ويتم قياسها مبدئياً بالقيمة العادلة، بعد خصم تكاليف المعاملة، ويتم قياسها لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الربح الفعلي، مع الاعتراف بمصاريف الربح على أساس العائد الفعلي، باستثناء المطلوبات قصيرة الأجل عندما يكون الاعتراف بالربح غير جوهري.

الغاء الاعتراف بالمطلوبات المالية

يقوم الصندوق بإلغاء الاعتراف بالمطلوبات المالية فقط عندما يتم سداد التزامات الصندوق أو إلغاؤها أو انتهاء صلاحيتها.

إيضاحات حول البيانات المالية

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢ أساس الإعداد (يتبع)

٥/٢ ملخص معلومات السياسة المحاسبية الجوهرية (يتبع)

(١) الأدوات المالية (يتبع)

مقاصة الأدوات المالية

يتم مقاصة الموجودات المالية والمطلوبات المالية ويتم عرض صافي المبلغ في بيان المركز المالي عندما فقط عندما يكون حق قانوني قابل للتنفيذ لمقاصة المبالغ وتتنوي إما تسويتها على أساس صاف أو لتحقيق الأصل، وتسوية المطلوبات في وقت واحد.

(٢) النقد ومرادفات النقد

لأغراض بيان التدفقات النقدية، يتكون النقد ومرادفات النقد من أرصدة لدى البنوك بتواريخ استحقاق أصلية تقل عن ثلاثة أشهر.

يتم إدراج النقد ومرادفات النقد بالتكلفة المطفأة في بيان المركز المالي.

(٣) صافي قيمة الموجودات لكل وحدة

يتم احتساب صافي قيمة الموجودات لكل وحدة من خلال قسمة صافي الموجودات المدرجة في بيان المركز المالي على عدد الوحدات القائمة في نهاية السنة.

(٤) المخصصات

يتم الاعتراف بالمخصصات عندما يكون على الصندوق أي التزام قانوني أو استدلالي حالي ناتج عن أحداث سابقة يمكن تقديره بشكل موثوق، ومن المحتمل أن يكون هناك تدفق للمكافآت الاقتصادية المطلوبة لتسوية الالتزام. عندما يكون تأثير القيمة الزمنية للمال جوهرياً، يتم تحديد المخصصات من خلال خصم التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة، والتي تعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للمال، وحيثما كان ذلك مناسباً، المخاطر الخاصة بالالتزام.

(٥) صافي المكسب (الخسارة) المحقق وغير المحقق من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يشمل صافي المكسب (الخسارة) المحقق وغير المحقق من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة جميع المكاسب (الخسائر) المحققة وتغيرات القيمة العادلة غير المحققة وفروقات صرف العملات الأجنبية، باستثناء دخل توزيعات الأرباح.

يمثل صافي المكسب (الخسارة) المحقق من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة الفرق بين سعر الإغلاق المطبق في آخر تاريخ إعادة تقييم وسعر البيع/التسوية.

يمثل المكسب (الخسارة) غير المحقق الفرق بين القيمة المدرجة للأداة المالية في بداية فترة التقرير، أو سعر المعاملة عند شرائها في فترة التقرير الحالية، وقيمتها العادلة في نهاية فترة التقرير.

(٦) دخل توزيعات الأرباح

يتم الاعتراف بدخل توزيعات الأرباح في بيان الدخل الشامل عندما يكون هناك حق في استلامها بعد خصم الضريبة المطبقة على توزيعات الأرباح. بالنسبة لأسهم حقوق الملكية، فإن هذا عادة ما يكون تاريخ آخر استحقاق.

إيضاحات حول البيانات المالية

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢ أساس الإعداد (يتبع)

٥/٢ ملخص معلومات السياسة المحاسبية الجوهرية (يتبع)

٧ العملات الأجنبية

يتم تسجيل المعاملات بالعملات الأجنبية بأسعار الصرف السائدة في تاريخ المعاملة. ويتم إعادة تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملات الأجنبية بسعر الصرف السائد في تاريخ بيان المركز المالي. أما البنود غير النقدية التي تُقاس بالتكلفة التاريخية بعملة أجنبية، فيتم تحويلها باستخدام أسعار الصرف السائدة في تواريخ المعاملات المبدئية. أما البنود غير النقدية التي تُقاس بالقيمة العادلة بعملة أجنبية، فيتم تحويلها باستخدام أسعار الصرف السائدة في تاريخ تحديد القيمة العادلة.

يتم الاعتراف بفروقات صرف العملات الأجنبية الناتجة عن تحويل العملات الأجنبية في بيان الدخل الشامل. ويتم إدراج فروقات صرف العملات الأجنبية المتعلقة بالاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة ضمن صافي الربح (الخسارة) على الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

٨ الوحدات القابلة للاسترداد

يتم تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد كحقوق ملكية. ووفقاً لنشرة الصندوق، تستند المبالغ المستردة على الوحدات القابلة للاسترداد إلى آخر صافي قيمة موجودات منشورة. وتضمن صافي قيمة الموجودات الاستثمارات الأساسية للصندوق، المحسبة باستخدام أسعار الإغلاق.

تشمل التوزيعات لمالكي الأسهم القابلة للاسترداد توزيعات أرباح المعلنة والمدفوعة من قبل الصندوق لمالكي الأسهم القابلة للاسترداد خلال السنة. تخضع توزيعات الأرباح لتقدير الصندوق. ويتم احتساب توزيعات الأرباح لمالكي وحدات الصندوق كتخفيض في صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات القابلة للاسترداد.

٩ المصاريف

يتم الاعتراف بجميع المصاريف، بما في ذلك أتعاب الإدارة، وأتعاب الإداريين، وأتعاب الوصاية، وتكاليف التنظيم، وغيرها من المصاريف التشغيلية، في بيان الدخل الشامل على أساس الاستحقاق.

١٠ رسوم الاشتراك

يتم تحميل رسوم الاشتراك على مالكي الوحدات من قبل مدير الصندوق في وقت إصدار الوحدات من الصندوق.

إيضاحات حول البيانات المالية

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢ أساس الإعداد (يتبع)

٥/٢ ملخص معلومات السياسة المحاسبية الجوهرية (يتبع)

(١١) الضريبة

يتكون مصروف ضريبة الدخل من الضريبة الحالية والمؤجلة.

إن مصروف الضريبة الحالية (أو المكافأة) هو الضريبة الدائنة (أو المدينة) على الدخل الخاضع للضريبة للسنة الحالية، يتم احتسابها باستخدام معدلات (وقوانين) الضريبة المطبقة أو التي سيتم تطبيقها فعلياً في نهاية فترة التقرير في كل ولاية قضائية، مع تعديلها للأخذ بالاعتبار التغيرات في موجودات ومطلوبات الضريبة المؤجلة. يتم الاعتراف بمصروف الضرائب الحالي في بيان الدخل، باستثناء الحالات التي تتعلق فيها الضرائب بالبنود المعترف بها مباشرة في الدخل الشامل الآخر أو حقوق الملكية، حيث يتم الاعتراف بها في الدخل الشامل الآخر أو حقوق الملكية على التوالي.

ويتم الاعتراف بمخصصات الضرائب للمراكز الضريبية غير المؤكدة عندما يكون من المرجح حدوث تدفق مستقبلي للأموال إلى هيئة الضرائب، ويتم قياسها بأفضل تقدير للمبلغ المتوقع أن يصبح دائناً.

يتم الاعتراف بالضريبة المؤجلة باستخدام طريقة المطلوبات على الفروقات المؤقتة الناشئة بين القيم المدرجة للموجودات والمطلوبات في البيانات المالية وقواعدها الضريبية. ويتم تحديد الضريبة المؤجلة باستخدام معدلات (وقوانين) ضريبة سارية أو سارية المفعول فعلياً في تاريخ التقرير، ويتوقع تطبيقها عند تحقيق موجودات الضريبة المؤجلة ذي الصلة أو تسوية مطلوبات الضريبة المؤجل. يتم الاعتراف بمطلوبات الضريبة المؤجلة لجميع الفروقات المؤقتة الخاضعة للضريبة، باستثناء الشهرة والفروقات المؤقتة الناتجة عن الاعتراف المبدئي بالموجودات والمطلوبات في المعاملات التي لا تؤثر على الربح الخاضع للضريبة أو المحاسبي. ولا يتم الاعتراف بموجودات الضريبة المؤجلة للفروقات المؤقتة إلا في حدود احتمالية توفر أرباح مستقبلية خاضعة للضريبة يمكن من خلالها الاستفادة من الفروقات المؤقتة القابلة للخصم.

يتم مراجعة موجودات الضريبة المؤجلة في كل تاريخ تقرير، ويتم تعديلها بما يتناسب مع احتمالية عدم تحقق المزايا الضريبية ذات الصلة. يتم الاعتراف بالضريبة المؤجلة المتعلقة بالبنود المُعترف بها في الدخل الشامل الآخر أو حقوق الملكية في الدخل الشامل الآخر أو مباشرة في حقوق الملكية، على التوالي. يتم مقاسة موجودات ومطلوبات الضريبة المؤجلة عندما يكون هناك حق قانوني نافذ في مقاصة موجودات الضريبة الحالية مقابل مطلوبات الضريبة الحالية، وتتعلق هذه الموجودات والمطلوبات بضرائب الدخل التي تفرضها نفس السلطة الضريبية، وتتوي المجموعة تسوية موجودات ومطلوبات الضريبة الحالية على أساس صافٍ.

(١٢) قياس القيمة العادلة

القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه لبيع أصل أو المدفوع لتحويل التزام في معاملة منتظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. ويستند قياس القيمة العادلة إلى افتراض أن معاملة بيع الأصل أو تحويل الالتزام تتم إما:

- في السوق الرئيسية للأصل أو الالتزام، أو
- في حالة عدم وجود سوق رئيسية، في السوق الأكثر ملاءمة للأصل أو الالتزام.

يجب أن يكون السوق الرئيسي أو السوق الأكثر ملاءمة متاحاً للصندوق.

إيضاحات حول البيانات المالية

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢ أساس الإعداد (يتبع)

٥/٢ ملخص معلومات السياسة المحاسبية الجوهرية (يتبع)

(١٢) قياس القيمة العادلة (يتبع)

عند توفرها، يقوم الصندوق بقياس القيمة العادلة للأداة المالية باستخدام أسعار الإغلاق المعلنة في سوق نشطة لتلك الأداة. ويُعتبر السوق نشطاً إذا كانت الأسعار المعلنة متاحة بشكل سهل ومنتظم، وتمثل معاملات سوقية فعلية تحدث بانتظام على أساس تجاري بحت.

إن أفضل دليل على القيمة العادلة للأداة المالية عند الاعتراف المبدئي هو سعر المعاملة، أي القيمة العادلة للبدل المدفوع أو المستلم.

يتم قياس الموجودات والمطلوبات بأسعار الإغلاق.

يتم تصنيف جميع الموجودات والمطلوبات التي تُقاس قيمتها العادلة أو يُفصح عنها في البيانات المالية ضمن تسلسل القيمة العادلة، كما هو موضح على النحو التالي، استناداً إلى أدنى مستوى من المدخلات التي تعتبر جوهرية لقياس القيمة العادلة ككل:

- المستوى ١ — الأسعار السوقية المدرجة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للموجودات والمطلوبات المماثلة
- المستوى ٢ — تقنيات التقييم التي يكون فيها أدنى مستوى من المدخلات التي تعتبر جوهرية لقياس القيمة العادلة القابلة للملاحظة بشكل مباشرة أو غير مباشر.
- المستوى ٣ — تقنيات التقييم التي يكون فيها أدنى مستوى من المدخلات التي تعتبر جوهرية في قياس القيمة العادلة غير القابلة للملاحظة.

إيضاحات حول البيانات المالية
٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢ أساس الإعداد (يتبع)

٦/٢ الأحكام والتقديرات المحاسبية الجوهرية

يتطلب إعداد البيانات المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية من الإدارة إصدار أحكام وتقديرات وافتراسات تؤثر على تطبيق السياسات المحاسبية المبالغ المدرجة للموجودات والمطلوبات. كما تؤثر هذه الأحكام والتقديرات والافتراضات على الإيرادات والمصاريف والمخصصات، فضلاً عن تغيرات القيمة العادلة.

وقد تؤثر هذه الأحكام والتقديرات والافتراضات على المبالغ المدرجة في السنوات المالية اللاحقة. ويتم تقييم التقديرات والأحكام والافتراضات الأساسية بشكل مستمر، وتستند إلى الخبرة التاريخية وعوامل أخرى.

وضع المنشأة الاستثمارية

عند تحديد وضع الصندوق كمنشأة استثمارية وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية ١٠، أخذ مدير الصندوق في الاعتبار ما يلي:

- جمع الصندوق أموالاً من عدد من مالكي الوحدات بهدف توفير رأس مال للاستثمار في الأسهم، وتقديم خدمات إدارة الاستثمار لمالكي الوحدات فيما يتعلق بهذه الاستثمارات؛
- ينوي الصندوق توليد عوائد رأسمالية والدخل من استثماراته، والتي سيتم توزيعها بدورها على مالكي الوحدات؛ و
- يقيم الصندوق أداء استثماراته على أساس القيمة العادلة، وفقاً للسياسات الموضحة في هذه البيانات المالية.

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يتم قياس الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، وذلك بالقيمة العادلة في تاريخ التقرير. أما بالنسبة للأوراق المالية المدرجة في البورصة، فتتوفر أسعار السوق بسهولة.

يتم تكوين تقديرات القيمة العادلة في وقت محدد، بناءً على ظروف السوق والمعلومات حول الأدوات المالية. وتعتبر هذه التقديرات ذاتية بطبيعتها، وتتطوي على عدم اليقين وأمر يتطلب تقديراً جوهرياً، وتعتمد بشكل جوهري على التقدير الشخصي، ولذلك لا يمكن تحديدها بدقة تامة.

إيضاحات حول البيانات المالية

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٣ صافي (خسائر)/ مكاسب من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

٢٠٢٤
ألف درهم

٢٠٢٥
ألف درهم

(٢٩٥)

(٣,١١٥)

(٨)

٢,٧١٢

صافي الخسارة غير المحققة من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (إيضاح ٦)
صافي المكسب/ (الخسارة) المحققة من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (إيضاح ٦)

٤ مصاريف أخرى

٢٠٢٤
ألف درهم

٢٠٢٥
ألف درهم

٢٣١

(٥)

١٣٦

١٤٣

٤٤

٤٤

٤٣

٥٤

١٤

٥

—

٣١

٤

٣٥

٤٧٢

٣٠٧

تحميل/ (عكس) أتعاب الوصاية
رسوم إدارية وتقارير قانونية ورسوم خدمات أخرى
رسوم مزود المؤشر
رسوم قانونية ومهنية
ضريبة اقتطاع توزيعات الأرباح
عمولات ورسوم أخرى
أخرى

٥ نقد ومرادفات النقد

لأغراض بيان التدفقات النقدية، يتكون النقد ومرادفات النقد ما يلي:

٢٠٢٤
ألف درهم

٢٠٢٥
ألف درهم

١,٤٥٢

٣٤٣

أرصدة لدى البنوك بتواريخ استحقاق اقل من ٣ أشهر

إيضاحات حول البيانات المالية

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٦ الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تتكون الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة للصندوق من أسهم حقوق ملكية مدرجة محتفظ بها للتداول. إن الحركة في رصيد الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة خلال السنة هي كما يلي:

٢٠٢٤ ألف درهم	٢٠٢٥ ألف درهم	
١٧,٢٩٥	١٦,٩٧٦	الرصيد في بداية السنة
٩,١٣٨	١٢٠	مشتريات خلال السنة
(٩,١٣٥)	(١٥,٣٩٧)	مبيعات خلال السنة
(٢٩٥)	(٣,١١٥)	صافي خسارة غير محققة من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (إيضاح ٣)
(٨)	٢,٧١٢	صافي مكسب/ (خسارة) محققة من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (إيضاح ٣)
(١٩)	٢٢	صافي مكسب/ (خسارة) صرف عملات أجنبية من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٦,٩٧٦	١,٣١٨	الرصيد في نهاية السنة

إن الاستثمارات حسب التوزيع الجغرافي هو كما يلي:

٢٠٢٤ ألف درهم	٢٠٢٥ ألف درهم	
٩,٢٣٠	٦٦١	المملكة العربية السعودية
٣,٧٩١	٣٧٩	الإمارات العربية المتحدة
٢,٣٥٤	١٦١	قطر
١,٦٠١	١١٧	الكويت
١٦,٩٧٦	١,٣١٨	

إيضاحات حول البيانات المالية
٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٧ مطلوبات أخرى

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
ألف درهم	ألف درهم	
٥٦٦	٢٣٢	أتعاب الوصاية
٢٩	٤٣	أتعاب مهنية
١٨	٥٨	ذمم دائنة أخرى
٦١٣	٣٣٣	

٨ صافي قيمة الموجودات

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
ألف درهم	ألف درهم	
١٧,٦٩٠	١,٤٣١	صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات (ألف درهم)
١١٠,٥٨٤	١٠,٥٨٤	عدد الوحدات القائمة
١٥٩,٩٧	١٣٥,٢٠	صافي قيمة الموجودات لكل وحدة (درهم)

كان سعر الطرح الأولي للوحدات بلغ ١٠٠ درهم للوحدة (القيمة الاسمية). لاحقاً للطرح الأولي، يُحدد سعر الاشتراك والاسترداد للوحدات بناءً على صافي قيمة الموجودات (NAV) لكل وحدة، المحتسبة كل أربعاء من كل أسبوع.

إيضاحات حول البيانات المالية

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٩ معاملات وارصدة جهات ذات علاقة

تشمل الأطراف ذات العلاقة أعضاء المجلس الاستشاري للصندوق، وهيئة الرقابة الشرعية، ومدير الصندوق، بالإضافة إلى المنشآت التي يمكن للصندوق، وأعضاء المجلس الاستشاري للصندوق، وهيئة الرقابة الشرعية، ومدير الصندوق ممارسة سيطرة أو تأثير كبير عليها، أو أن تخضع لسيطرة أو تأثير كبير من قبل هذه المنشآت، بما في ذلك الصناديق التي يديرها مدير الاستثمار. وفي سياق العمل المعتاد، يقدم الصندوق خدماته ويتلقى خدمات من هذه الأطراف ذات العلاقة وفقاً للأسعار والشروط والأحكام المتفق عليها والتي يحددها مدير الصندوق.

الشروط والأحكام

إن الشروط والأحكام الرئيسية موضحة أدناه:

الخدمات البنكية:

يقدم مدير الصندوق خدمات بنكية بأسعار متفق عليها مع الصندوق.

أخرى:

يستحق مدير الصندوق رسوم إدارة صندوق بنسبة ٢٪ من صافي قيمة الموجودات العائدة لمالكي الوحدات (٢٠٢٤: ٢٪) كما هو محدد في وثيقة شروط الصندوق.

إن المعاملات مع الجهات ذات العلاقة مدرجة في بيان الدخل الشامل كما يلي:

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
ألف درهم	ألف درهم	
٣٧١	١٢٦	أتعاب إدارة

إيضاحات حول البيانات المالية

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٩ معاملات وارصدة جهات ذات علاقة (يتبع)

يتم عرض الأرصدة مع الجهات ذات العلاقة في تاريخ التقرير كما يلي:

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
ألف درهم	ألف درهم	
١٠٠	١٠٠	عدد الوحدات المحتفظ بها من قبل
١٥,٩٩٤	١٣,٥٢٠	مجموع قيمة الوحدات القابلة للاسترداد المحتفظ بها من قبل جهات ذات علاقة
١٨٣	٨	مستحق إلى جهات ذات علاقة أتعاب دائنة على مدير الصندوق

تعويضات موظفي الإدارة الرئيسيين

يتم إدارة الصندوق من قبل مدير الصندوق، ولا يوجد أي موظفين رئيسيين في الصندوق.

١٠ القيمة العادلة للأدوات المالية

القيم العادلة

تقارب القيم المدرجة لجميع الموجودات والمطلوبات المالية من قيمتها العادلة في تاريخ بيان المركز المالي.

التسلسل الهرمي للقيمة العادلة

يستخدم الصندوق التسلسل الهرمي التالي لتحديد والإفصاح عن القيمة العادلة للأدوات المالية حسب تقنية التقييم:

- المستوى ١: الأسعار المدرجة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للموجودات أو المطلوبات متطابقة.
- المستوى ٢: تقنيات التقييم التي يكون فيها أدنى مستوى للمدخلات، والذي يُعدّ ذا أهمية لقياس القيمة العادلة، قابل للملاحظة بشكل مباشر أو غير مباشر.
- المستوى ٣: تقنيات التقييم التي يكون فيها أدنى مستوى للمدخلات، والذي يُعدّ ذا أهمية لقياس القيمة العادلة، غير قابل للملاحظة.

إيضاحات حول البيانات المالية

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

١٠ القيمة العادلة للأدوات المالية (يتبع)

في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ و ٢٠٢٤، احتفظ الصندوق بالأدوات المالية التالية المُقاسة بالقيمة العادلة:

المستوى ٣ ألف درهم	المستوى ٢ ألف درهم	المستوى ١ ألف درهم	المجموع ألف درهم	
-	-	١,٣١٨	١,٣١٨	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ الموجودات المالية موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
-	-	١٦,٩٧٦	١٦,٩٧٦	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ الموجودات المالية موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ و ٢٠٢٤، لم تكن هناك تحويلات بين أو إلى قياسات القيمة العادلة للمستوى ١ والمستوى ٢ والمستوى ٣.

١١ أهداف وإدارة المخاطر المالية

إطار إدارة المخاطر

تتكون المطلوبات المالية الرئيسية للصندوق من مبالغ مستحقة لجهة ذات علاقة وضم دائنة أخرى. يمتلك الصندوق موجودات مالية، مثل الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والأرصدة لدى البنوك. تنشأ الموجودات والمطلوبات المالية للصندوق مباشرة من عملياته.

يتولى المجلس الاستشاري للصندوق المسؤولية الكاملة عن وضع إطار إدارة مخاطر الصندوق والإشراف عليه. يتم إدارة الصندوق من قبل مدير الاستثمار بناءً على أهدافه وإرشاداته الاستثمارية، خاضعة لإشراف المجلس الاستشاري للصندوق، بشكل يومي. يقوم المجلس الاستشاري للصندوق بمراجعة أنشطة وأداء الصندوق (بما في ذلك استراتيجياته الاستثمارية كما هو موضح في إرشادات الاستثمار) ويُقدم التوصيات المناسبة إلى مدير الاستثمار.

وُضعت سياسات إدارة المخاطر في الصندوق لتحديد وتحليل المخاطر التي يواجهها الصندوق، ووضع حدود وضوابط مناسبة للمخاطر، ومراقبة المخاطر والالتزام بها. تُراجع سياسات وأنظمة إدارة المخاطر بانتظام وبشكل مستمر، لتعكس التغيرات في ظروف السوق والمنتجات والخدمات المُقدمة.

إيضاحات حول البيانات المالية

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

١١ أهداف وإدارة المخاطر المالية (يتبع)

وتتمثل المخاطر الرئيسية الناتجة عن الأدوات المالية للصندوق كما يلي:

١. مخاطر السيولة؛
٢. مخاطر الائتمان؛
٣. مخاطر العمليات؛ و
٤. مخاطر السوق.

ويقوم مدير الاستثمار بمراجعة واعتماد السياسات الخاصة بإدارة كل من هذه المخاطر الملخصة أدناه:

مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي المخاطر التي قد تواجه الصندوق في عدم قدرته على تلبية متطلبات التمويل. وينشأ ذلك بشكل أساسي بسبب قيام الجهات ذات العلاقة ومالكي الوحدات باسترداد وحداتهم.

يتم إدارة مخاطر السيولة للصندوق على أساس يومي من قبل مدير الاستثمار وفقاً للسياسات والإجراءات المعمول بها، وذلك بتوفير سيولة كافية للوفاء بمطلوباته، بما في ذلك عمليات الاسترداد المتوقعة للوحدات، عند استحقاقها، دون تكبد خسائر غير مقبولة أو المخاطرة بسمعة الصندوق. في ظل ظروف التشغيل الاعتيادية، يمكن الاحتفاظ بما يصل إلى (٢٥٪) من صافي الموجودات في شكل نقد و/أو استثمارات قصيرة الأجل أخرى التي يعتقد مدير الاستثمار مناسبة بأي وقت وفقاً لتقديره الخاص. سيتم استثمار النقد بطريقة متوافقة مع الشريعة الإسلامية. وفي ظل ظروف التشغيل غير الاعتيادية، بما في ذلك أحداث مثل توفير السيولة لمعاملات العملاء أو خلال فترات التقلبات المفردة في السوق، قد يمثل النقد و/أو الاستثمارات قصيرة الأجل الأخرى أكثر من خمسة وعشرين بالمائة (٢٥٪) ولكن لا تزيد عن سبعين بالمائة (٧٠٪) من الموجودات.

يلخص الجدول أدناه تواريخ استحقاق السيولة لمطلوبات الصندوق استناداً إلى تواريخ استحقاق تعاقدية محددة على أساس الفترة المتبقية من تاريخ بيان المالي إلى تاريخ الاستحقاق التعاقدية.

إيضاحات حول البيانات المالية

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

١١ أهداف وإدارة المخاطر المالية (يتبع)

مخاطر السيولة (يتبع)

إن تواريخ استحقاق الموجودات والمطلوبات في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ هي كما يلي:

المجموع ألف درهم	تاريخ استحقاق غير محدد ألف درهم	من سنة إلى خمس سنوات ألف درهم	من ثلاثة أشهر إلى سنة ألف درهم	حتى الثلاثة أشهر ألف درهم	
٣٤٣	-	-	-	٣٤٣	الموجودات
					أرصدة لدى البنوك
١,٣١٨	١,٣١٨	-	-	-	الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح
١١١	-	-	١١١	-	أو الخسارة
					اعفاء ضريبية مؤجلة
١,٧٧٢	١,٣١٨	-	١١١	٣٤٣	المجموع
					المطلوبات
٨	-	-	-	٨	مستحق إلى جهة ذات علاقة
٣٣٣	-	-	-	٣٣٣	مطلوبات أخرى
٣٤١	-	-	-	٣٤١	المجموع

إن تواريخ استحقاق الموجودات والمطلوبات في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ هي كما يلي:

المجموع ألف درهم	تاريخ استحقاق غير محدد ألف درهم	من سنة إلى خمس سنوات ألف درهم	من ثلاثة أشهر إلى سنة ألف درهم	حتى الثلاثة أشهر ألف درهم	
١,٤٥٢	-	-	-	١,٤٥٢	الموجودات
					أرصدة لدى البنوك
١٦,٩٧٦	١٦,٩٧٦	-	-	-	الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح
٥٨	-	-	٥٨	-	أو الخسارة
					اعفاء ضريبية مؤجلة
١٨,٤٨٦	١٦,٩٧٦	-	٥٨	١,٤٥٢	المجموع
					المطلوبات
١٨٣	-	-	-	١٨٣	مستحق إلى جهة ذات علاقة
٦١٣	-	-	-	٦١٣	مطلوبات أخرى
٧٩٦	-	-	-	٧٩٦	المجموع

١١ أهداف وإدارة المخاطر المالية (يتبع)

مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي المخاطر التي قد تنشأ نتيجة عدم قدرة أحد أطراف الأداة المالية على الوفاء بالتزاماته، مما يتسبب في تكبد الطرف الآخر خسارة مالية. تنشأ هذه المخاطر من الأرصدة لدى البنوك والموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يحاول مدير الاستثمار السيطرة على مخاطر الائتمان من خلال مراقبة التعرضات الائتمانية، والحد من المعاملات مع أطراف مقابلة محددة، وتقييم الجدارة الائتمانية للأطراف المقابلة بشكل مستمر. يتم تحديد الحد الأقصى لمخاطر الائتمان بالمبالغ المدرجة في بيان المركز المالي.

في حال عدم توافق مخاطر الائتمان مع سياسة الاستثمار أو إرشادات الصندوق، يلتزم مدير الاستثمار بإعادة موازنة المحفظة الاستثمارية في أقرب وقت ممكن بعد كل تحديد على عدم امتثال المحفظة لمعايير الاستثمار المحددة.

مخاطر التسوية

قد تُسبب أنشطة الصندوق مخاطر عند تسوية المعاملات. مخاطر التسوية هي مخاطر الخسارة بسبب فشل منشأة ما في الوفاء بالتزاماتها بتسليم النقد أو الأوراق المالية أو الموجودات الأخرى على النحو المتفق عليه تعاقدياً.

بالنسبة لغالبية المعاملات، يقوم الصندوق بتخفيف هذه المخاطر من خلال إجراء التسويات عبر وسيط لضمان تسوية المعاملة فقط عند وفاء الطرفين بالتزاماتهما التعاقدية.

المخاطر التشغيلية

إن المخاطر التشغيلية هي مخاطر الخسارة الناشئة عن فشل الأنظمة، أو الأخطاء البشرية، أو الاحتيال، أو الأحداث الخارجية. عندما تقبل الضوابط في الأداء، يمكن أن تتسبب المخاطر التشغيلية ضرراً للسمعة، أو تتطلب عواقب قانونية أو تنظيمية، أو تؤدي إلى خسائر مالية. لا يمكن للصندوق أن يتوقع القضاء على جميع المخاطر التشغيلية، ولكن من خلال إطار للضوابط ومن خلال مراقبة وتجاوب مع المخاطر المحتملة، يستطيع الصندوق إدارة هذه المخاطر. تشمل الضوابط تقسيم المهام بشكل فعال، والتحكم في الوصول، وإجراءات التفويض والتسوية، وتعليم الموظفين وعمليات التقييم.

يتمثل هدف الصندوق هو إدارة المخاطر التشغيلية بحيث يحقق التوازن بين الحد من الخسائر المالية والضرر الذي يلحق بسمعته، في حين يحقق هدفه الاستثماري في توليد العوائد للمستثمرين.

تقع المسؤولية الرئيسية عن تطوير وتنفيذ الضوابط على المخاطر التشغيلية على مدير الاستثمار. وتدعم هذه المسؤولية وضع معايير عامة لإدارة المخاطر التشغيلية، والتي تشمل الضوابط والعمليات لدى مقدمي الخدمات وتحديد مستويات الخدمة مع مقدمي الخدمات، في المجالات التالية:

- متطلبات الفصل المناسب للمهام بين مختلف الوظائف والأدوار والمسؤوليات.
- متطلبات مطابقة المعاملات ومراقبتها.
- الامتثال للمتطلبات التنظيمية والقانونية الأخرى.
- توثيق الضوابط والإجراءات.
- متطلبات التقييم الدوري للمخاطر التشغيلية المُواجهة، ومدى كفاية الضوابط والإجراءات لمعالجة المخاطر المُحددة.
- خطط الطوارئ.
- المعايير الأخلاقية والتجارية.
- التخفيف من حدة المخاطر، بما في ذلك التأمين عند الحاجة.

إيضاحات حول البيانات المالية

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

١١ أهداف وإدارة المخاطر المالية (يتبع)

المخاطر التشغيلية (يتبع)

يُدمع الامتثال للسياسات والإجراءات من خلال مراجعات دورية تقوم بها إدارة التدقيق والامتثال لدى مدير الاستثمار. يتم مناقشة نتائج هذه المراجعات مع الإدارة، مع تقديم ملخصات إلى لجنة التدقيق والإدارة الرئيسية لدى مدير الاستثمار.

يقوم مدير الاستثمار بتقييم مدى كفاية الضوابط والإجراءات المعمول بها لدى مُقدمي الخدمات فيما يتعلق بالمخاطر التشغيلية من خلال مناقشات منتظمة مع مُقدمي الخدمات.

إن معظم الأوراق المالية للصندوق محتفظ بها لدى أوصياء موثوقين. قد يتسبب إفلاس أو عدم قدرة الأوصياء على الوفاء بالتزاماتهم في تأخير أو تقييد حقوق الصندوق المتعلقة بالأوراق المالية المحتفظ بها لدى الوصي. يقوم مدير الاستثمار بمراقبة التصنيفات الائتمانية والرقابة الداخلية والوضع المالي لأمنائه بشكل دوري.

مخاطر السوق

مخاطر السوق هي مخاطر تقلب قيمة الأداة المالية نتيجة لتغيرات أسعار السوق، سواء كانت هذه التغيرات ناتجة عن عوامل خاصة بالأوراق المالية الفردية أو الجهة المصدرة لها، أو عوامل تؤثر على جميع الأوراق المالية المتداولة في السوق.

يتعرض الصندوق لمخاطر السوق فيما يتعلق باستثماراته. يقوم الصندوق بالحد من مخاطر السوق من خلال تنويع محفظة أسهمه، وفقاً لأحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية، والمدرجة في أسواق دبي وأبوظبي وأسواق الأسهم العربية الأخرى. يتم إدارة مخاطر السوق للصندوق بشكل يومي من قبل مدير الاستثمار وفقاً للسياسات والإجراءات المعمول بها. ويراقب المجلس الاستشاري للصندوق مراكز الصندوق السوقية بشكل دوري. بالإضافة إلى ذلك، يراقب الصندوق بفعالية العوامل الرئيسية المؤثرة على حركة سوق الأسهم والسندات، بما في ذلك تحليل الأداء التشغيلي والمالي للشركات المستثمر فيها.

مخاطر العملة

إن مخاطر العملة هي المخاطر التي تؤدي إلى تقلب قيمة الأداة المالية بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. قام الصندوق بوضع حدود على مراكزه بحسب العملة. يتم مراقبة المراكز على أساس يومي، وتُستخدم استراتيجيات تحوّل لضمان الحفاظ على المراكز ضمن الحدود المحددة.

سعر صرف الدرهم الإماراتي ومعظم عملات دول مجلس التعاون الخليجي التي يستثمر فيها الصندوق مربوط بالدولار الأمريكي، وبالتالي فإن تعرض الصندوق لمخاطر العملات محدود إلى هذا الحد.

ونظراً لأن غالبية الموجودات والمطلوبات هي بالدرهم الإماراتي أو بعملات أجنبية مربوطة به، فإن إدارة الصندوق تقدر أن أي تغييرات محتملة معقولة في أسعار الصرف لن يكون لها تأثير جوهري على البيانات المالية للصندوق.

في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ و٢٠٢٤، كان تأثير التغييرات المفترضة في أسعار الصرف على حقوق الملكية غير جوهرياً.

١١ أهداف وإدارة المخاطر المالية (يتبع)

مخاطر السوق (يتبع)

مخاطر الأسعار الأخرى

مخاطر الأسعار الأخرى هي مخاطر تقلب القيمة العادلة للأداة المالية نتيجة لتغيرات أسعار السوق (باستثناء تلك الناتجة عن مخاطر العملات)، سواءً أكانت ناجمة عن عوامل خاصة باستثمار فردي، أو جهة إصداره، أو جميع العوامل المؤثرة على جميع الأدوات المتداولة في السوق. ونظرًا لأن معظم الأدوات المالية للصندوق تُسجل بالقيمة العادلة، مع إدراج تغيرات القيمة العادلة في بيان الدخل الشامل، فإن جميع التغيرات في ظروف السوق ستؤثر بشكل مباشر على صافي دخل الاستثمار.

يقوم مدير الاستثمار بإدارة مخاطر الأسعار من خلال بناء محفظة متنوعة من الأدوات، في قطاعات صناعية مختلفة، ومتداولة في أسواق مختلفة. وفي الظروف الاعتيادية، يستثمر الصندوق في الأدوات المتداولة وفقاً لإرشادات الاستثمار.

وفقاً لنشرة الصندوق، فإن سياسة تركيز محفظة استثماراته هي كما يلي:

- لن يحتفظ الصندوق بأكثر من ٦٥ سهماً من أسهم حقوق الملكية في أي وقت.
- يحق لمدير الصندوق استثمار ما يصل إلى ١٠٪ من الموجودات في أسهم حقوق الملكية مدرجة في المؤشر، دون الأخذ في الاعتبار أساليب التوزيع التقليدية، مثل ترجيح القيمة السوقية أو معايير المؤشر.
- لا يجوز في أي وقت الاحتفاظ بأكثر من ٣٠٪ من الموجودات في أسهم حقوق الملكية أي قطاع رئيسي من قطاعات من قطاعات مؤشر تصنيف الصناعات (ICB) في المؤشر كما هو محدد من قبل داو جونز.
- لا يجوز استثمار أكثر من ٥٥٪ من الموجودات في أسهم المملكة العربية السعودية، ولا يجوز استثمار أكثر من ٤٥٪ الموجودات في أسهم أي دولة أخرى ممثلة في المؤشر.

في حال عدم توافق مخاطر السوق مع سياسة الاستثمار أو إرشادات الصندوق، يتوجب على مدير الاستثمار بإعادة موازنة المحفظة في أقرب وقت ممكن بعد كل تحديد بأن المحفظة غير متوافقة مع معايير الاستثمار المحددة.

إن توزيع الموجودات المالية للصندوق حسب المنطقة الجغرافية هو كما يلي:

٢٠٢٤	٢٠٢٥	المنطقة الجغرافية
%	%	
٥٤,٣١	٥٠,١٤	المملكة العربية السعودية
٢٢,٣٣	٢٨,٧٩	الإمارات العربية المتحدة
١٣,٨٧	١٢,٢٢	قطر
٩,٤٣	٨,٨٥	الكويت
١٠٠,٠٠	١٠٠,٠٠	

إيضاحات حول البيانات المالية
٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

١١ أهداف وإدارة المخاطر المالية (يتبع)

مخاطر السوق (يتبع)

مخاطر الأسعار الأخرى (يتبع)

إن توزيع الموجودات المالية للصندوق حسب القطاع/الصناعة هو كما يلي:

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
%	%	
		قطاع الصناعة
٢٦,٣٥	٢٩,٣٨	المالية
١٥,٦٩	١٤,٣٠	الاتصالات
٩,٢٥	٩,٠٩	الكيميائية
٨,٦٣	٨,٨٣	الصناعية
٧,١٤	٦,٩٠	العقارات
٤,٩٠	٥,٠٥	التجزئة
-	٤,٧٨	النفط والغاز
٢٨,٠٤	٢١,٦٧	أخرى
١٠٠,٠٠	١٠٠,٠٠	

كان لدى الصندوق التعرضات الفردية الجوهرية التالية في محفظته من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
%	%	
٥,٩٢	٧,٩٨	شركة الاتصالات السعودية
٤,٩٢	٦,٥١	إعمار العقارية ش.م.ع
-	٥,٩٠	مصرف أبوظبي الإسلامي ش.م.ع
٥,٦٩	٥,٣٥	صناعات قطر كيو إس سي
-	٤,٩٧	شركة الاتحاد للاتصالات
-	٤,٧٨	شركة بترول أبوظبي الوطنية للتوزيع
٤,٨٢	٤,٣٧	مصرف قطر الإسلامي إس إيه كيو
-	٤,٠٤	بنك الراجحي
٣,٦٦	٣,٧٦	شركة التعدين العربية السعودية
٦,٠٨	٣,٦٧	بيت التمويل الكويتي (ش.م.ك.ع.)
٣,٨٤	-	شركة الصناعات الأساسية السعودية
٥,٣٤	-	شركة علم
٥,٦٣	-	شركة مجموعة اتصالات الإمارات

إيضاحات حول البيانات المالية
٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

١١ أهداف وإدارة المخاطر المالية (يتبع)

مخاطر السوق (يتبع)

مخاطر الأسعار الأخرى (يتبع)

يقدّر الصندوق التقلبات المستقبلية المعقولة المحتملة في أسعار السوق لاستثمارات الأسهم على أساس كل استثمار على حدة.

يوضح الجدول أدناه تحليل الحساسية وأثره على بيان الدخل الشامل للصندوق وصافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات، وذلك في حال حدوث ارتفاع محتمل معقول في أسعار سوق الأسهم الفردية بنسبة ١٪ في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ و ٢٠٢٤. ويفترض التحليل بقاء جميع المتغيرات الأخرى، وخاصةً الربح وأسعار صرف العملات الأجنبية.

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
١٧٠	١٣	الأثر بالآلاف درهم موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٪٠,٩٦	٪٠,٩١	الأثر بنسبة ٪ من صافي الموجودات موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

نتيجةً لحركة السوق المعاكسة بنسبة ٥٪، من المتوقع أن تتخفّض صافي قيمة موجودات الصندوق بمبلغ ٦٦ ألف درهم (٢٠٢٤: ٨٤٩ ألف درهم).

كان من شأن انخفاض أسعار السوق أن يؤدي إلى تأثير مُساوٍ، ولكن مُعاكس، للمبالغ الموضحة أعلاه.

إدارة رأس المال

يمثل رأس مال الصندوق عدد الوحدات القائمة. والهدف الأساسي لإدارة رأس مال الصندوق هو ضمان الحفاظ على نسب رأس مال سليمة من أجل دعم أعماله وتحقيق الحد الأقصى لقيمة مالكي الوحدات.

ويهدف الصندوق إلى تحقيق هذا الهدف بشكل رئيسي من خلال الاستثمار في محفظة استثمارية متوازنة وفقاً لإرشادات الاستثمار الخاصة بالصندوق، مع الحفاظ على سيولة كافية لتغطية استردادات مالكي الوحدات. وقد التزم الصندوق بالمتطلبات الخارجية المفروضة.

إيضاحات حول البيانات المالية
٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

١٢ ضريبة الدخل

في ٩ ديسمبر ٢٠٢٢، أصدرت وزارة المالية بدولة الإمارات العربية المتحدة المرسوم بقانون اتحادي رقم ٤٧ لسنة ٢٠٢٢ بشأن ضريبة الشركات والأعمال ("قانون ضريبة الشركات")، وذلك لتطبيق نظام جديد لضريبة الشركات في دولة الإمارات العربية المتحدة. وقد دخل هذا النظام حيز التنفيذ للفترات المحاسبية التي تبدأ في أو بعد ١ يونيو ٢٠٢٣.

وتحدد المادة ٤ من المرسوم بقانون اتحادي فئات معينة من الأشخاص المعفيين من ضريبة الشركات في دولة الإمارات العربية المتحدة، بما في ذلك صناديق الاستثمار المؤهلة. ولا يستوفي هذا الصندوق الشروط المنصوص عليها في المادة ٤ من المرسوم بقانون اتحادي لصناديق الاستثمار المؤهلة.

يجب قياس الضرائب الحالية بالمبلغ المتوقع دفعه إلى السلطات الضريبية أو استرداده منها بالرجوع إلى معدلات الضرائب والقوانين التي تم تنفيذها أو تنفيذها بشكل جوهري، في نهاية فترة التقرير.

فيما يلي ملخص إجمالي مزايا ضريبة الدخل المعترف به في بيان الدخل الشامل:

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
ألف درهم	ألف درهم	
-	-	مصاريف ضريبة حالية
٥٨	٥٣	إعفاء ضريبة مؤجلة
٥٨	٥٣	مجموع (مصاريف)/ مزايا الضريبة

يتم تسوية مصاريف الضريبة مع الربح المحاسبي قبل الضريبة كما يلي:

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
ألف درهم	ألف درهم	
(٤٧٦)	(٤٥٥)	الخسارة قبل الضريبة
٤٣	٤١	الضريبة بالنسبة القانونية البالغة ٩%

الأثر الضريبي للمبالغ غير الخاضعة للضريبة (القابلة للخصم) / الخاضعة للضريبة عند احتساب الدخل الخاضع للضريبة:

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
ألف درهم	ألف درهم	
٤٤	١٤	الأثر الضريبي للدخل المعفى
(٢٩)	(٢)	الأثر الضريبي للمصروفات غير القابلة للخصم
٥٨	٥٣	مزايا ضريبة الدخل

يبلغ معدل الضريبة المطبق في دولة الإمارات العربية المتحدة ٩% على الأرباح الخاضعة للضريبة التي تتجاوز ٣٧٥,٠٠٠ درهم. ويبلغ معدل الضريبة الفعلي ١١,٦% (٢٠٢٤: ١٢,١%) يعود ذلك إلى الاعتراف بأصول الضرائب المؤجلة المتعلقة بخسائر السنة الحالية التي تكبدها الصندوق (٢٠٢٤: ١٢,١%).

إيضاحات حول البيانات المالية
٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

١٢ ضريبة الدخل (يتبع)

تحليل الضرائب المؤجلة حسب نوع الفرق المؤقت:

تؤدي الاختلافات بين المعايير الدولية للتقارير المالية واللوائح الضريبية القانونية في دولة الإمارات العربية المتحدة إلى فروق مؤقتة بين القيمة المدرجة للموجودات والمطلوبات لأغراض التقارير المالية وأساسها الضريبي.

تم الاعتراف بأصل الضريبة المؤجلة على النحو التالي فيما يتعلق بالخسائر الضريبية غير المستخدمة والمتاحة للتعويض عن الأرباح الخاضعة للضريبة المستقبلية للصندوق:

التفاصيل	٢٠٢٥ ألف درهم	٢٠٢٤ ألف درهم
أصول ضريبية مؤجلة (على خسائر ضريبية غير مستخدمة)	١١١	٥٨

وبما أنه لم يتم تحديد أي اختلافات مؤقتة أخرى، فإن الصندوق لم يدرج أي أثر ضريبي مؤجل في بياناته المالية.

١٣ مطلوبات طارئة والتزامات

لا يوجد لدى الصندوق أي مطلوبات طارئة أو التزامات جوهرية في تاريخ التقرير.

١٤ أحداث لاحقة

خلال فترة التقرير، تم تغيير مدير الصندوق من بنك الهلال إلى بنك أبوظبي التجاري ش.م.ع.

١٥ اعتماد البيانات المالية

تم اعتماد وإجازة إصدار البيانات المالية من قبل مدير الاستثمار بتاريخ ٢٧ مارس ٢٠٢٦.