صندوق بنك أبوظبي التجاري للصكوك العالمية

التقرير والبيانات المالية الموجزة

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

صندوق بنك أبوظبي التجاري للصكوك العالمية

التقرير والبيانات المالية الموجزة لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

المحتويات	*الصفحات*
تقرير حول مراجعة المعلومات المالية الموجزة	١
بيان الدخل الشامل الموجز	٢
بيان المركز المالي الموجز	٣
بيان التغيرات في صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات القابلة للاسترداد الموجز	٤
بيان التدفقات النقدية الموجز	٥
إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة	٦ – ٢٩

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

هاتف: ٢٤٢٤ ٤٠٨ ٢ (٠) ٩٧١+
فاكس: ٢٥٢٥ ٤٠٨ ٢ (٠) ٩٧١+
www.deloitte.com

تقرير حول مراجعة المعلومات المالية الموجزة إلى
السادة مالكي وحدات صندوق بنك أبوظبي التجاري للصكوك العالمية

مقدمة

قمنا بمراجعة بيان المركز المالي الموجز المرفق لـــ صندوق بنك أبوظبي التجاري للصكوك العالمية ("الصندوق")، كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ وكلٍ من بيان الدخل الشـــامل الآخر، بيان التغيرات في صـــافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات القابلة للاســترداد وبيان التدفقات النقدية لفترة الســتة أشــهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ ومعلومات السـياسـة المحاسـبية الجوهرية والإيضــاحات التفسـيرية الأخرى. إن الإدارة مسـؤولة عن إعداد وعرض هذه المعلومات المالية الموجزة وفقاً للمعيار المحاسـبي الدولي رقم ٣٤ *"التقارير المالية المرحلية"*. إن مســؤوليتنا هي إبداء اســتنتاج حول هذه المعلومات المالية الموجزة اســتناداً إلى مراجعتنا.

نطاق المراجعة

لقد قمنا بمراجعتنا وفقاً للمعيار الدولي حول عمليات المراجعة رقم ٢٤١٠ *"مراجعة المعلومات المالية المرحلية التي يقوم بها مدقق الحسابات المستقل للمنشأة"*. تتضمن مراجعة المعلومات المالية المرحلية القيام بإجراء الاستفسارات، بشكل رئيسي من الأشخاص المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية، وإتباع إجراءات تحليلية وإجراءات مراجعة أخرى. إن نطاق المراجعة أقــل جوهريا من نطاق القيام بالتدقيق وفقاً للمعايير الدوليـــة للتدقيق، وبالتالي، فإنها لا تمكننا من الحصـول على تأكيد حول جميع الأمور الهامة التي يمكن أن يبينها التدقيق. لذا، فإننا لا نبدي رأي تدقيق بشأنها.

الاستنتاج

اســتناداً إلى مراجعتنا، لم يتبين لنا ما يدعونا إلى الاعتقاد بأن المعلومات الماليـــة المرحلية المرفقة لم يتم إعدادها، من جميع النواحي الجوهرية، وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٤.

ديلويت آند توش (الشرق الأوسط)



موقع من قبل
محمد خميس التح
رقم القيد ٧١٧
١٢ أغسطس ٢٠٢٥
أبوظبي
الإمارات العربية المتحدة

بيان الدخل الشامل الموجز
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ (غير مدقق)

	إيضاح	***الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ دولار أمريكي (غير مدقق)***	*الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ دولار أمريكي (غير مدقق)*
إيرادات			
توزيع أرباح الصكوك		٣٩٦,٦٣١	٦٨٩,١١٣
صافي الخسارة المحققة على الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٦	(٢٢,٣٧١)	(٤٧٠,٩٨٣)
صافي مكسب/ (خسارة) غير المحققة على الموجودات المالية من خلال الربح أو الخسارة	٦	٢٦,٣٧٥	(٣٥٩,٥٠٥)
إيرادات أخرى		٨٤	–
مجموع الإيرادات/ (الخسارة)		٤٠٠,٧١٩	(١٤١,٣٧٥)
مصاريف تشغيلية			
أتعاب إدارة	٥	(٦٨,٢٩٠)	(١٢٦,٩٩١)
مصاريف أخرى		(٤٩,٥٨٢)	(٤٤,٦٥٣)
مجموع المصاريف التشغيلية		(١١٧,٨٧٢)	(١٧١,٦٤٤)
الربح/ (الخسارة) للفترة قبل الضريبة		٢٨٢,٨٤٧	(٣١٣,٠١٩)
مصاريف ضريبة الدخل		(٢٠,٦٢٦)	–
زيادة/ (نقص) في صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات		٢٦٢,٢٢١	(٣١٣,٠١٩)

تشكل الإيضاحات المرفقة من ٦ إلى ٢٩ جزء لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموجزة.

بيان المركز المالي الموجز
كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

	إيضاح	٣٠ يونيو ٢٠٢٥ دولار أمريكي (غير مدقق)	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ دولار أمريكي (مدقق)
الموجودات			
الموجودات غير المتداولة			
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٦	٦,٠٣٩,٢٧٧	٢٠,١٨٦,٧٢٣
مجموع الموجودات غير المتداولة		٦,٠٣٩,٢٧٧	٢٠,١٨٦,٧٢٣
الموجودات المتداولة			
نقد ومرادفات النقد	٤	٢٠٦,١٦٤	٣,٨٣٢,٨٨٧
ربح مدين من صكوك		١٠٤,٩٩٦	٣٤٥,٧٢٤
مجموع الموجودات المتداولة		٣١١,١٦٠	٤,١٧٨,٦١١
مجموع الموجودات		٦,٣٥٠,٤٣٧	٢٤,٣٦٥,٣٣٤
المطلوبات			
المطلوبات المتداولة			
مبالغ مستحقة من جهة ذات علاقة	٥	٣٣,٧٤٩	٦٨,١٤٤
تسديد ذمم دائنة		–	٩,٣٧٠
مطلوبات أخرى	٧	٧٧,٩٧٩	٦٧,٣٦٩
مجموع المطلوبات المتداولة		١١١,٧٢٨	١٤٤,٨٨٣
مجموع المطلوبات		١١١,٧٢٨	١٤٤,٨٨٣
صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات		٦,٢٣٨,٧٠٩	٢٤,٢٢٠,٤٥١
يمثلها:		**دولار أمريكي**	دولار أمريكي
صافي قيمة الموجودات لكل وحدة، بناءً على الوحدات القائمة ٦,٣٨,٧٢٤ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٢,٤٩٤,٣٤١)	٨	٩,٧٧	٩,٧١

تم اعتماد وإجازة إصدار البيانات المالية الموجزة من قبل الرئيس التنفيذي للاستثمار في صندوق بنك أبوظبي التجاري للصكوك العالمية بتاريخ ١٢ أغسطس ٢٠٢٥.

الرئيس التنفيذي للاستثمار

تشكل الإيضاحات المرفقة من ٦ إلى ٢٩ جزء لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموجزة.

بيان المركز المالي الموجز
كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

	إيضاح	٣٠ يونيو ٢٠٢٥ دولار أمريكي (غير مدقق)	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ دولار أمريكي (مدقق)
الموجودات			
الموجودات غير المتداولة			
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٦	٦,٠٣٩,٢٧٧	٢٠,١٨٦,٧٢٣
مجموع الموجودات غير المتداولة		٦,٠٣٩,٢٧٧	٢٠,١٨٦,٧٢٣
الموجودات المتداولة			
نقد ومرادفات النقد	٤	٢٠٦,١٦٤	٣,٨٣٢,٨٨٧
ربح مدين من صكوك		١٠٤,٩٩٦	٣٤٥,٧٢٤
مجموع الموجودات المتداولة		٣١١,١٦٠	٤,١٧٨,٦١١
مجموع الموجودات		٦,٣٥٠,٤٣٧	٢٤,٣٦٥,٣٣٤
المطلوبات			
المطلوبات المتداولة			
مبالغ مستحقة من جهة ذات علاقة	٥	٣٣,٧٤٩	٦٨,١٤٤
تسديد ذمم دائنة		–	٩,٣٧٠
مطلوبات أخرى	٧	٧٧,٩٧٩	٦٧,٣٦٩
مجموع المطلوبات المتداولة		١١١,٧٢٨	١٤٤,٨٨٣
مجموع المطلوبات		١١١,٧٢٨	١٤٤,٨٨٣
صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات		٦,٢٣٨,٧٠٩	٢٤,٢٢٠,٤٥١
يمثلها:		**دولار أمريكي**	دولار أمريكي
صافي قيمة الموجودات لكل وحدة، بناءً على الوحدات القائمة ٦,٣٨,٧٢٤ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٢,٤٩٤,٣٤١)	٨	**٩,٧٧**	٩,٧١

تم اعتماد وإجازة إصدار البيانات المالية الموجزة من قبل الرئيس التنفيذي للاستثمار في صندوق بنك أبوظبي التجاري للصكوك العالمية بتاريخ ١٢ أغسطس ٢٠٢٥.

.....
الرئيس التنفيذي للاستثمار

تشكل الإيضاحات المرفقة من ٦ إلى ٢٩ جزء لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموجزة.

بيان التغيرات في صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات القابلة للاسترداد الموجز
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ (غير مدقق)

	عدد الوحدات (غير مدقق)	*صافي الموجودات العائدة على مالكي الوحدات دولار أمريكي (غير مدقق)*
كما في ١ يناير ٢٠٢٥ (مدقق)	٢,٤٩٤,٣٤١	٢٤,٢٢٠,٤٥١
استرداد الوحدات خلال الفترة	(١,٨٥٥,٦١٧)	(١٨,١٦٩,٥١٠)
توزيعات أرباح مدفوعة خلال الفترة	–	(٧٤,٤٥٣)
زيادة في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات	–	٢٦٢,٢٢١
كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ (غير مدقق)	**٦٣٨,٧٢٤**	**٦,٢٣٨,٧٠٩**
الرصيد كما في ١ يناير ٢٠٢٤ (مدقق)	٣,٧٦٢,٩٥٩	٣٥,٨٨٧,٢٩٨
استرداد الوحدات خلال الفترة	(١,٠٧١,٤١٠)	(١٠,٠٧١,٩٤٢)
نقص في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات	–	(٣١٣,٠١٩)
الرصيد كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ (غير مدقق)	٢,٦٩١,٥٤٩	٢٥,٥٠٢,٣٣٧

تشكل الإيضاحات المرفقة من ٦ إلى ٢٩ جزء لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموجزة.

بيان التدفقات النقدية الموجز
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ (غير مدقق)

	إيضاح	*الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ دولار أمريكي (غير مدقق)*	*الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ دولار أمريكي (غير مدقق)*
الأنشطة التشغيلية			
زيادة/ (نقص) في صافي موجودات عائدة إلى مالكي الوحدات		٢٨٢,٨٤٧	(٣١٣,٠١٩)
تعديلات لـ:			
صافي خسارة محققة على الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٦	٢٢,٣٧١	٤٧٠,٩٨٣
صافي مكسب/ (خسارة) غير محققة على الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٦	(٢٦,٣٧٥)	٣٥٩,٥٠٥
توزيع ربح الصكوك		(٣٩٦,٦٣١)	(٦٨٩,١١٣)
		(١١٧,٧٨٨)	(١٧١,٦٤٤)
تغيرات في راس المال العامل:			
نقص في مبالغ مستحقة إلى جهة ذات علاقة		(٣٤,٣٩٥)	(٢٠,٢١٠)
نقص في تسديد ذمم دائنة		(٩,٣٧٠)	–
(نقص)/ زيادة في مطلوبات أخرى		(١٠,٠١٦)	٦,١١٣
		(١٧١,٥٦٩)	(١٨٥,٧٤١)
شراء موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة		(١,٧٦٢,٣٧٥)	(٤٦,٤٦١,٧٣٥)
عائدات من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة		١٥,٩١٣,٨٢٥	٥٦,١٢٣,٠٦٣
ربح صكوك مستلم		٦٣٧,٣٥٩	٦٩٢,٧١٣
صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية		١٤,٦١٧,٢٤٠	١٠,١٦٨,٣٠٠
الأنشطة التمويلية			
دفعات عند استرداد الوحدات القابلة للاسترداد		(١٨,١٦٩,٥١٠)	(١٠,٠٧١,٩٤٢)
توزيعات أرباح مدفوعة		(٧٤,٤٥٣)	–
صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية		(١٨,٢٤٣,٩٦٣)	(١٠,٠٧١,٩٤٢)
صافي (النقص)/ الزيادة في النقد ومرادفات النقد		(٣,٦٢٦,٧٢٣)	٩٦,٣٥٨
النقد ومرادفات في بداية الفترة		٣,٨٣٢,٨٨٧	٤٠٩,٠٠٣
النقد ومرادفات في نهاية الفترة	٤	٢٠٦,١٦٤	٥٠٥,٣٦١

تشكل الإيضاحات المرفقة من ٦ إلى ٢٩ جزء لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموجزة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

١ الوضع القانوني والأنشطة الرئيسية

صندوق بنك أبوظبي التجاري للصكوك العالمية ("الصندوق") (المعروف سابقا بـــ صندوق الهلال للصكوك العالمية) هو صندوق عام مفتوح أنشـأه مصـرف الهلال ("مدير الصـندوق السـابق")، ونُقلت إدارته إلى بنك أبوظبي التجاري في ٨ أغسـطس ٢٠٢٤. يخضع الصندوق لإشراف هيئة الأوراق المالية والسلع ("الإمارات العربية المتحدة") بتاريخ ٥ فبراير ٢٠١٢. منذ يناير ٢٠١٩، تم تفويض مهمة وصاية الصندوق إلى بنك ستاندرد تشارترد ("الوصي"). يتم الاحتفاظ بالوصاية سابقاً من خلال بنك إتش إس بي سي الشرق الأوسط المحدود، ويتم تفويض خدمات الإدارة إلى أبيكس لخدمات الصناديق المحدودة ("مدير الصندوق"). إن عنوان الصندوق المسجل هو ص.ب. ٦٣١١١، أبوظبي، الإمارات العربية المتحدة.

يهدف الصـندوق إلى تحقيق عوائد دورية مناسـبة على اسـتثماراته، مما يتيح للمسـتثمرين فرصـة الحصـول على كوبونات دورية بالإضـــافة إلى تحقيق نمو رأس المال على المدى الطويل من خلال الاســـتثمار في محفظة متنوعة من الأوراق المالية العالمية ذات الدخل الثابت (الصكوك) المتوافقة مع الشريعة الإسلامية، ووفقاً للضوابط المنصوص عليها في إرشادات الاستثمار.

تم اعتماد وإجازة إصدار البيانات المالية الموجزة من قبل الرئيس التنفيذي للاستثمار للصندوق في ١٢ أغسطس ٢٠٢٥.

٢ أساس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية الموجزة لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي ٣٤ الصادر عن مجلس المعايير المحاسبة الدولية.

تم إعداد البيانات المالية الموجزة على أســـاس التكلفة التاريخية باســـتثناء الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، والتي تم قياسها بالقيمة العادلة.

لا تتضـــمن البيانات المالية الموجزة جميع المعلومات والإفصـــاحات المطلوبة للبيانات المالية الكاملة المعدة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية، ويجب قراءتها بجانب البيانات المالية السنوية للصـندوق كما في ٣١ ديسـمبر ٢٠٢٤. بالإضـافة إلى ذلك، فإن نتائج فترة السـتة أشـهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ لا تشـير بالضـرورة إلى النتائج المتوقعة للسـنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.

تم تقديم هذه البيانات المالية الموجزة بالدولار الأمريكي (الدولار الأمريكي) وهو العملة التشغيلية وعملة العرض للصندوق.

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

٣ التغيرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات

تتوافق السياسات المحاسبية المطبقة في إعداد البيانات المالية الموجزة مع تلك المتبعة في إعداد البيانات المالية السنوية للصندوق للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، باستثناء تطبيق معايير جديدة سارية المفعول اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢٥.

١/٣ المعايير الدولية للتقارير المالية (معايير المحاسبة) الجديدة والمعدلة التي أصبحت سارية المفعول للفترات المحاسبية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٥

في الفترة الحالية، قام الصندوق بتطبيق التعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ٢١. ولم يكن لتطبيق هذه التعديلات على معايير المحاسبة الدولية أي تأثير جوهري على المبالغ المدرجة للفترة الحالية والفترات السابقة، ولكنها قد تؤثر على المحاسبة عن المعاملات أو الترتيبات المستقبلية للصندوق. بخلاف ما ورد أعلاه، لا توجد معايير أو تعديلات أو تفسيرات محاسبية أخرى جوهرية وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية التي أصبحت سارية المفعول لأول مرة في السنة المالية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٥.

٢/٣ المعايير والتفسيرات المصدرة والتي لم يحن موعد تطبيقها بعد

المعايير المصدرة والتي لم يحن موعد تطبيقها بعد ولم يتم تطبيقها بشكل مبكر

لم يقم الصندوق بالتطبيق المبكر لأي من معايير المحاسبة الدولية الجديدة والمعدلة المصدرة ولكنها لم سارية المفعول بعد.

المعايير الدولية للتقارير المالية (معايير المحاسبة) الجديدة والمعدلة	***يسري تطبيقها للفترات السنوية التي تبدأ من أو بعد***
تعديلات المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ والمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٧ – تصنيف وقياس الأدوات المالية	١ يناير ٢٠٢٦
المعيار الدولي للتقارير المالية – المجلد ١١ تقتصر التحسينات السنوية على التغييرات التي توضح صياغة المعيار المحاسبي أو تصحيح العواقب غير المقصودة البسيطة نسبياً أو الإعفاءات أو التعارضات بين المتطلبات في المعايير المحاسبية.	١ يناير ٢٠٢٦
تعديلات المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ والمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٧ – العقود التي تشير إلى الكهرباء المعتمدة على الطبيعة	١ يناير ٢٠٢٦
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٨ العرض والإفصاحات في البيانات المالية – يتضمن المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٨ متطلبات لجميع المنشآت التي تطبق المعيار الدولي للتقارير المالية فيما يتعلق بالعرض والإفصاح عن المعلومات في البيانات المالية.	١ يناير ٢٠٢٧
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٩ الشركات التابعة التي لا تخضع للمساءلة العامة: الإفصاحات – يحدد المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٩ متطلبات الإفصاح التي يحق للشركة التابعة المؤهلة تطبيقها بدلاً من متطلبات الإفصاح الواردة في المعايير الدولية للتقارير المالية الأخرى.	١ يناير ٢٠٢٧
تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٠ البيانات المالية الموحدة والمعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٨ الاستثمارات في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة: بيع أو المساهمة في الموجودات بين المستثمر والشركات الزميلة أو المشاريع المشتركة	لم يتم بعد تحديد تاريخ التطبيق بعد

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

٣ التغيرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات (يتبع)

٢/٣ المعايير والتفسيرات المصدرة والتي لم يحن موعد تطبيقها بعد (يتبع)

المعايير المصدرة والتي لم يحن موعد تطبيقها بعد ولم يتم تطبيقها بشكل مبكر (يتبع)

تتوقع الإدارة اعتماد هذه التعديلات في البيانات المالية خلال الفترة المبدئية عندما تصبح سارية المفعول بشكل الزامي. وتقوم الإدارة حالياً بتقييم أثر هذه المعايير والتعديلات.

٣/٣ ملخص معلومات السياسات 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 الإحتفاظ بالأصل المالي ضمن نموذج الأعمال الذي يهدف إلى الإحتفاظ 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 الموجزة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

٣ التغيرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات (يتبع)

٣/٣ ملخص معلومات السياسات 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 مؤهلًا 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 مقاس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، عندما يكون ذلك مسموحاً به، أو عندما يُؤدي 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، وفقًا 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، زائدًا أو ناقصًا، وفي حالة الموجودات المالية غير المُقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، فإن يتم إضافة تكاليف المعاملات المُنسوبة مباشرةً إلى اقتناء أو إصدار الأصل المالي.

القياس اللاحق للموجودات المالية

بعد الاعتراف المبدئي، يجب على المنشأة قياس الأصل المالي وفقًا 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 الموجزة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

٣ التغيرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات (يتبع)

٣/٣ ملخص معلومات السياسات 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 يقم 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 لاحقًا 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 الموجزة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

٣ التغيرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات (يتبع)

٣/٣ ملخص معلومات السياسات 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 وفقط عندما يكون حق قانوني قابل للتنفيذ لمقاصة المبالغ وتنوي 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 الإعتراف 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 مناسبًا، 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 أنصبة 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 أنصبة الأرباح

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

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

٣ التغيرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات (يتبع)

٣/٣ ملخص معلومات السياسات 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 غلى الوحدات القابلة للاسترداد إلى آخر صافي قيمة موجودات منشورة. وتضمن صافي قيمة الموجودات الاستثمارات الأساسية للصندوق، المحتسبة باستخدام أسعار الإغلاق.

تشمل التوزيعات لحاملي الأسهم القابلة للاسترداد توزيعات أرباح المعلنة والمدفوعة من قِبل الصندوق لحاملي الأسهم القابلة للاسترداد خلال السنة. تخضع أنصبة الأرباح لتقدير الصندوق. ويتم احتساب أنصبة الأرباح لحاملي 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 الموجزة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

٣ التغيرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات (يتبع)

٣/٣ ملخص معلومات السياسات 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) ضريبية سارية أو سارية المفعول فعلياً في تاريخ التقرير، ويُتوقع تطبيقها عند تحقيق موجودات الضريبة المؤجلة ذي الصلة أو تسوية مطلوبات الضريبة المؤجل. يتم الأعراف 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.

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.

عند توفرها، يقوم الصندوق بقياس القيمة العادلة للأداة المالية باستخدام أسعار الإغلاق المعلنة في سوق نشطة لتلك الأداة. ويُعتبر السوق نشطًا إذا كانت الأسعار المعلنة متاحة بشكل سهل وبانتظام، 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.

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

٣ التغيرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات (يتبع)

٣/٣ ملخص معلومات السياسات المحاسبية الجوهرية (يتبع)

١٢) قياس القيمة العادلة

يتم إدراج جميع التغيرات في القيمة العادلة، باستثناء دخل أنصبة الأرباح، في بيان الدخل الشامل كمكاسب أو خسائر محققة وغير محققة من الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

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 المُدخلات 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 مباشرةً أو غير مباشر.
- المستوى ٣ — تقنيات التقييم التي يكون فيها أدنى مستوى من المدخلات التي تعتبر جوهرية في قياس القيمة العادلة غير القابلة للملاحظة.

٤/٣ الأحكام والتقديرات المحاسبية الجوهرية

يتطلب إعداد البيانات المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية من أعضاء مجلس الإدارة وضع تقديرات وافتراضات تؤثر على المبالغ المدرجة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات، وكذلك الإفصاح عن الموجودات والمطلوبات الطارئة. قد تقع أحداث مستقبلية قد تؤدي إلى تغيير الافتراضات المستخدمة في إعداد التقديرات. تنعكس آثار أي تغيير في التقديرات في البيانات المالية عندما تصبح قابلة للتحديد بشكل معقول.

يتم تقييم الأحكام والتقديرات باستمرار، وتستند إلى الخبرة السابقة وعوامل أخرى، بما في ذلك توقعات الأحداث المستقبلية التي يُعتقد أنها معقولة في ظل الظروف الحالية. لم تُصدر الإدارة أي أحكام أو تقديرات جوهرية عند إعداد هذه البيانات المالية.

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

٤ نقد ومرادفات النقد

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

	٣٠ يونيو ٢٠٢٥ دولار أمريكي (غير مدقق)	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ دولار أمريكي (مدقق)
أرصدة لدى البنوك	٢٠٦,١٦٤	٣,٨٣٢,٨٨٧

٥ معاملات وارصدة جهات ذات علاقة

تتضمن الجهات ذات العلاقة من أعضاء مجلس استشاري الصندوق، ومجلس الرقابة الشرعية ومدير الصندوق والمنشآت التي يمكن أن يمارس عليها الصندوق، وأعضاء مجلس استشاري الصندوق، ومجلس الرقابة الشرعية ومدير الصندوق السيطرة أو التأثير الجوهري، أو التي يمكن أن تخضع للسيطرة أو التأثير الجوهري من قبل هذه المنشآت، بما في ذلك الأموال التي يديرها مدير الاستثمار. في سياق الأعمال الاعتيادي، يقدم ويستقبل الصندوق خدمات من هذه الجهات ذات العلاقة بأسعار وشروط وأحكام متفق عليها يحددها مدير الصندوق.

الشروط والأحكام

إن الشروط والأحكام الرئيسية هي موضحة أدناه:

الخدمات البنكية:

يقدم مدير الصندوق خدمات بنكية بأسعار متفق عليها مع الصندوق.

أخرى:

يستحق مدير الصندوق رسوم إدارة استثمار بنسبة ٠,٨٥٪ من صافي قيمة الموجودات (٢٠٢٤: ٠,٨٥٪)، عائدة إلى مالكي الوحدات، كما هو موضح في وثيقة شروط وأحكام الصندوق.

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

٥ معاملات وارصدة جهات ذات علاقة (يتبع)

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

	الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ دولار أمريكي (غير مدقق)	*الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ دولار أمريكي (غير مدقق)*
أتعاب إدارة	٦٨,٢٩٠	١٢٦,٩٩١

إن الأرصدة مع الجهات ذات العلاقة التي يتم الإفصاح عنها في المركز المالي هي كما يلي:

	٣٠ يونيو ٢٠٢٥ دولار أمريكي (غير مدقق)	*٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ دولار أمريكي (مدقق)*
عدد الوحدات المحتفظ بها من قبل جهات ذات علاقة	–	٢,١٣٦,٨٤٩
مجموع قيمة الوحدات القابلة للاسترداد المحتفظ بها من قبل جهات ذات علاقة (بالدولار الأمريكي)	–	٢٠,٧٧٠,١٧٢
نقد ومرادفات النقد (إيضاح ٥)	٢٠٦,١٦٤	٣,٨٣٢,٨٨٧
مستحق إلى جهات ذات علاقة		
استثمار أتعاب إدارة دائنة على مدير الصندوق	٣٣,٧٤٩	٦٨,١٤٤

تعويضات موظفي الإدارة الرئيسيين

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

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

٦ الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تتكون الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة للصندوق من استثمارات في صكوك مُحتفظ بها للتداول. وتتمثل حركة رصيد الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة خلال الفترة/السنة فيما يلي:

	٣٠ يونيو ٢٠٢٥ دولار أمريكي (غير مدقق)	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ دولار أمريكي (مدقق)
الرصيد في بداية الفترة/ السنة	٢٠,١٨٦,٧٢٣	٣٥,٢١٣,٤٢٤
مشتريات خلال الفترة/ السنة	١,٧٦٢,٣٧٥	٦٠,٠٢١,٣٠٠
مبيعات خلال الفترة/ السنة	(١٥,٩١٣,٨٢٥)	(٧٤,٤٦٥,٤٥٦)
صافي مكاسب/ (خسائر) غير محققة من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٥٦٤,٢٥٠	(١٨٣,٤٨٠)
صافي خسائر محققة من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	(٥٦٠,٢٤٦)	(٣٩٩,٠٦٥)
الرصيد في نهاية الفترة/ السنة	٦,٠٣٩,٢٧٧	٢٠,١٨٦,٧٢٣

إن الاستثمارات حسب التوزيع الجغرافي هو كما يلي:

	٣٠ يونيو ٢٠٢٥ دولار أمريكي (غير مدقق)	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ دولار أمريكي (مدقق)
المملكة العربية السعودية	٢,٣٠٤,٠٩٦	٥,٩٠٦,٨٣٦
الامارات العربية المتحدة	١,٢٥٩,٧٢٨	٣,٩٩٤,٩٥٦
سلطنة عمان	١,٠١١,٩٣٥	٣,٤٩٤,٢٢٨
اندونيسيا	٧٣٦,٩١٣	٢,٤٦٧,٤٧٥
الكويت	٢٥٢,٦٩٠	١,٢٤٨,٤٣٨
ماليزيا	٢٢٢,٦٨٥	٣٨٩,٠٥٠
بحرين	–	١,٩٤٧,٥٤٠
المملكة المتحدة	–	٤٨٣,٦٠٠
قطر	–	٢٥٤,٦٠٠
جزر كايمان	٢٥١,٢٣٠	–
	٦,٠٣٩,٢٧٧	٢٠,١٨٦,٧٢٣

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

٧ مطلوبات أخرى

	٣٠ يونيو ٢٠٢٥ دولار أمريكي (غير مدقق)	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ دولار أمريكي (مدقق)
أتعاب الوصاية	٢,٩٠٠	٣,٧١٨
أتعاب مهنية	١١,٢٧٢	٢٢,٣٤٥
ضريبة حالية دائنة (إيضاح ١١)	٥٢,٨٣٦	٣٤,٨٢٥
ذمم دائنة أخرى	١٠,٩٧١	٦,٤٨١
	٧٧,٩٧٩	٦٧,٣٦٩

٨ صافي قيمة الموجودات

يتم احتساب صافي قيمة الموجودات لكل سهم من خلال قسمة صافي الموجودات على عدد الأسهم القائمة كما في نهاية الفترة/ السنة.

	٣٠ يونيو ٢٠٢٥ (غير مدقق)	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (مدقق)
عدد الموجودات العائدة على مالكي الوحدات (دولار أمريكي)	٦,٢٣٨,٧٠٩	٢٤,٢٢٠,٤٥١
عدد الوحدات القائمة	٦٣٨,٧٢٤	٢,٤٩٤,٣٤١
صافي قيمة الموجودات لكل وحدة (دولار أمريكي)	٩,٧٧	٩,٧١

كان سعر الطرح الأولي للوحدات بلغ ١٠ دولار أمريكي للوحدة (القيمة الاسمية). لاحقاً للطرح الأولي، يُحدد سعر الاشتراك والاسترداد للوحدات بناءً على صافي قيمة الموجودات (NAV) لكل وحدة، المحسوبة كل أربعاء من كل أسبوع. ويتم الاسترداد بسعر الوحدة المحدد في يوم التداول ذي الصلة دون أي خصومات.

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

٩ 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

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.

في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ و٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، احتفظ الصندوق بالأدوات المالية التالية المُقاسة بالقيمة العادلة:

	المجموع *دولار أمريكي*	*المستوى ١* *دولار أمريكي*	*المستوى ٢* *دولار أمريكي*	*المستوى ٣* *دولار أمريكي*
٣٠ يونيو ٢٠٢٥ (غير مدقق)				
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٦,٠٣٩,٢٧٧	٦,٠٣٩,٢٧٧	–	–

	المجموع *دولار أمريكي*	*المستوى ١* *دولار أمريكي*	*المستوى ٢* *دولار أمريكي*	*المستوى ٣* *دولار أمريكي*
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (مدقق)				
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٢٠,١٨٦,٧٢٣	٢٠,١٨٦,٧٢٣	–	–

خلال الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥، لم تكن هناك تحويلات بين أو إلى قياسات القيمة العادلة للمستوى ١ والمستوى ٢ والمستوى ٣ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: لا شيء دولار أمريكي).

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

١٠ أهداف وإدارة المخاطر المالية

إطار إدارة المخاطر

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

يتولى المجلس الاستشاري للصندوق المسؤولية الكاملة عن وضع إطار إدارة مخاطر الصندوق والإشراف عليه. يتم إدارة الصندوق من قِبل مدير الاستثمار بناءً على أهدافه وإرشاداته الاستثمارية، وخاضعة لإشراف المجلس الاستشاري للصندوق، بشكل يومي. يقوم المجلس الاستشاري 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 يواجها 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.

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. يمكن أن تنشأ مخاطر السيولة عن اضطرابات السوق أو انخفاض التصنيف الائتماني، مما قد يؤدي إلى انقطاع بعض مصادر التمويل على الفور .

يتمثل نهج الصندوق في إدارة المخاطر في تقديم سيولة كافية للوفاء بمطلوباته، بما في ذلك عمليات الاسترداد المتوقعة للوحدات، عند استحقاقها، دون تكبد خسائر غير مقبولة أو المخاطرة بسمعة الصندوق.

يتم إدارة مخاطر السيولة للصندوق على أساس يومي من قبل مدير الاستثمار وفقاً للسياسات والإجراءات المعمول بها. يتم مراقبة إجمالي مخاطر السيولة للصندوق على أساس أسبوعي من قبل المجلس الاستشاري للصندوق.

في ظل ظروف التشغيل الاعتيادية، يمكن الاحتفاظ بما يصل إلى ٢٥٪ من صافي قيمة موجودات الصندوق في شكل نقد و/أو استثمارات قصيرة الأجل أخرى التي تعتبر مناسبة من قبل مدير الاستثمار 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 المفرطة في السوق، قد يمثل النقد و/أو الاستثمارات قصيرة الأجل الأخرى ما يصل إلى ٧٠٪ من صافي قيمة موجودات الصندوق. تنص شروط الصندوق على الاسترداد الأسبوعي للوحدات، وبالتالي فإنه معرض لمخاطر السيولة المتمثلة في تلبية طلبات الاسترداد من حاملي الوحدات في أي وقت. تسمح سياسة الاسترداد الخاصة بالصندوق بالاسترداد في اليوم الأخير من كل أسبوع فقط، ويجب على حاملي الوحدات تقديم إشعار مسبق قبل أربعة أيام عمل على الأقل من يوم التداول.

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

١٠ أهداف وإدارة المخاطر المالية (يتبع)

مخاطر السيولة (يتبع)

تتضمن الأدوات المالية للصندوق من الأرصدة لدى البنوك والصكوك المدرجة، والتي تعتبر قابلة للتحقيق بسهولة حيث يتم تداولها بشكل نشط على الأسواق العالمية الرئيسية.

إن تواريخ استحقاق الموجودات والمطلوبات في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ هي كما يلي:

	حتى الثلاثة أشهر دولار أمريكي	*من ثلاثة أشهر إلى سنة دولار أمريكي*	*من سنة إلى خمس سنوات دولار أمريكي*	*أكثر من خمس سنوات دولار أمريكي*	*تاريخ استحقاق غير محدد دولار أمريكي*	*المجموع دولار أمريكي*
الموجودات						
أرصدة لدى البنوك	٢٠٦,١٦٤	–	–	–		٢٠٦,١٦٤
الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	–	١,٧٦٤,٩٣٥	٤,٢٧٤,٣٤٢	–	–	٦,٠٣٩,٢٧٧
ربح مدين من صكوك	١٠٤,٩٩٦	–	–	–	–	١٠٤,٩٩٦
المجموع	**٣١١,١٦٠**	**١,٧٦٤,٩٣٥**	**٤,٢٧٤,٣٤٢**	**–**	**–**	**٦,٣٥٠,٤٣٧**
المطلوبات وصافي الموجودات						
مبالغ مستحقة إلى جهة ذات علاقة	٣٣,٧٤٩	–	–	–	–	٣٣,٧٤٩
مطلوبات أخرى	٧٧,٩٧٩	–	–	–	–	٧٧,٩٧٩
المجموع	**١١١,٧٢٨**	**–**	**–**	**–**	**–**	**١١١,٧٢٨**

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

	حتى الثلاثة أشهر دولار أمريكي	*من ثلاثة أشهر إلى سنة دولار أمريكي*	*من سنة إلى خمس سنوات دولار أمريكي*	*أكثر من خمس سنوات دولار أمريكي*	*تاريخ استحقاق غير محدد دولار أمريكي*	*المجموع دولار أمريكي*
الموجودات						
أرصدة لدى البنوك	٣,٨٣٢,٨٨٧	–	–	–	–	٣,٨٣٢,٨٨٧
الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	–	–	٧,٩٨٦,٠٣٦	١٢,٢٠٠,٦٨٧	–	٢٠,١٨٦,٧٢٣
ربح مدين من صكوك	٣٤٥,٧٢٤	–	–	–	–	٣٤٥,٧٢٤
المجموع	**٤,١٧٨,٦١١**	**–**	**٧,٩٨٦,٠٣٦**	**١٢,٢٠٠,٦٨٧**	**–**	**٢٤,٣٦٥,٣٣٤**
المطلوبات وصافي الموجودات						
مبالغ مستحقة إلى جهة ذات علاقة	٦٨,١٤٤	–	–	–	–	٦٨,١٤٤
استرداد مستحق الدفع	٩,٣٧٠	–	–	–	–	٩,٣٧٠
مطلوبات أخرى	٦٧,٣٦٩	–	–	–	–	٦٧,٣٦٩
المجموع	**١٤٤,٨٨٣**	**–**	**–**	**–**	**–**	**١٤٤,٨٨٣**

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

١٠ أهداف وإدارة المخاطر المالية (يتبع)

مخاطر السيولة (يتبع)

إن التدفقات النقدية المتوقعة للصندوق من هذه الأدوات لا تختلف بشكل جوهري عن هذا التحليل باستثناء صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات، والتي يتوجب على الصندوق استردادها بموجب الالتزام التعاقدي خلال ١٠ أيام عمل من يوم التداول المعني. تشير الخبرة التاريخية إلى أن هذه الوحدات يحتفظ بها مالكي الوحدات على أساس متوسط أو طويل الأجل، ومن غير المتوقع أن تتجاوز مستويات الاسترداد ١٠٪ من صافي قيمة موجودات الصندوق في يوم تداول واحد.

مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي المخاطر التي قد تنشأ نتيجة عدم قدرة الطرف المقابل على الوفاء بالتزاماته بموجب أداة مالية، مما يتسبب في تكبد الطرف الآخر خسارة مالية. تنشأ المخاطر بشكل رئيس من النقد لدى البنوك واستثمارات الصكوك. 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 الوضع 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. إن مصفوفة تركيز الصندوق التي تعكس التنوع هي كما يلي:

	٣٠ يونيو ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
	%	%
التنوع الجغرافي		
المملكة العربية السعودية	٣٨,١٥	٢٩,٢٦
الامارات العربية المتحدة	٢٠,٨٦	١٩,٧٩
سلطنة عمان	١٦,٧٦	١٧,٣١
أندونيسيا	١٢,٢٠	١٢,٢٢
الكويت	٤,١٨	٦,١٨
جزر الكايمان	٤,١٦	–
ماليزيا	٣,٦٩	١,٩٣
البحرين	–	٩,٦٥
المملكة المتحدة	–	٢,٤٠
قطر	–	١,٢٦
	١٠٠,٠٠	١٠٠,٠٠

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

١٠ أهداف وإدارة المخاطر المالية (يتبع)

مخاطر الائتمان (يتبع)

	٣٠ يونيو ٢٠٢٥ %	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ %
تنوع القطاعات:		
المالية	٥٠,٦٧	٤٦,٦٣
السيادي	٢٠,٠٦	١٧,٨٥
العقارات	٤,٢١	٩,٨٣
الحكومية	–	٩,٦٥
التسهيلات	٨,٠٨	٧,٢٧
أخرى	١٦,٩٨	٨,٧٧
	١٠٠,٠٠	١٠٠,٠٠

إن التعرضات الفردية الجوهرية للصندوق في محفظته الاستثمارية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة هي كما يلي:

تنويع الجهات المصدرة:

٣٠ يونيو ٢٠٢٥ (غير مدقق)			٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ *(مدقق)*		
الصكوك	**%**	***التصنيفات الائتمانية***	*الصكوك*	*%*	*التصنيفات الائتمانية*
بيروساهاان بينيربيت إس بي إس إن إندونيسيا III	١٢,١٩	**BBB**	بيروساهاان بينيربيت إس بي إس إن إندونيسيا III	١٢,٢٢	BBB
سوسي سكوند انفيست كو	٨,٩٧	**A+**	سوسي سكوند انفيست كو	٩,٢٥	A+
تي إم إس اشوير اس إيه آر إل	٨,٥٦	**A+**	تي إم إس اشوير اس إيه آر إل	٥,٠٤	A
ايدو صكوك المحدودة	٨,٤٣	**BBB–**	ايدو صكوك المحدودة	–	–
ألفا ستار هلد VII	٨,٣٩	**BB**	ألفا ستار هلد VII	–	–
صكوك الراجحي	٨,٣٧	**BBB–**	صكوك الراجحي	–	–
الشركة السعودية للكهرباء	٨–,٨	**A+**	الشركة السعودية للكهرباء	٧,٢٧	A+
إيسك للصكوك المحدودة	٤,٢١	**BBB–**	إيسك للصكوك المحدودة	٥,٠٣	BBB–
كي إف إتش صكوك كو	٤,١٨	**A**	كي إف إتش صكوك كو	٦,١٨	BB+
الإنماء فئة ١ صكوك المحدودة	٤,١٨	**NR**	الإنماء فئة ١ صكوك المحدودة	–	–
سلطنة عمان	٤,١٧	**BBB–**	سلطنة عمان	–	–
الراجحي للصكوك المحدودة	٤,١٦	**BBB–**	الراجحي للصكوك المحدودة	–	–
أوتيل صكوك المحدودة	٤,١٦	**BB+**	أوتيل صكوك المحدودة	٩,٨٨	BB+
صكوك بنك دبي الإسلامي المحدودة	٤,١٦	**A**	صكوك بنك دبي الإسلامي المحدودة	٨,٧٨	BBB–
بنك دبي الإسلامي ش.م.ع	٤,١٠	**A**	بنك دبي الإسلامي ش.م.ع	–	–
صكوك الوكالة الماليزية	٢,٦٩	**A–**	صكوك الوكالة الماليزية	–	–
إعمار للصكوك المحدودة	–	**–**	إعمار للصكوك المحدودة	٥,٩٩	BBB
مملكة البحرين	–	**–**	مملكة البحرين	٩,٦٥	B+

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

١٠ أهداف وإدارة المخاطر المالية (يتبع)

مخاطر الائتمان (يتبع)

النقد ومرادفات النقد

إن الأرصدة لدى البنوك للصندوق مودعة لدى الوصي. لم تكن هناك تركيزات جوهرية لمخاطر الائتمان على أي مصدر فردي أو مجموعة من المصادر في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ و٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ باستثناء الأرصدة لدى البنوك المودعة لدى الوصي.

مخاطر التسوية

قد تؤدي أنشطة الصندوق إلى مخاطر عند تسوية المعاملات. مخاطر التسوية هي مخاطر الخسارة بسبب فشل منشأة ما في الوفاء ما 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 تفشل 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 الموجزة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

١٠ أهداف وإدارة المخاطر المالية (يتبع)

المخاطر التشغيلية (يتبع)

يُدعم 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 نتيجةً لتغيرات أسعار السوق، سواءً 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 الاستثمار في محفظة متوازنة من الصكوك، المتوافقة مع أحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية، والمدرجة في أسواق مالية عالمية معترف بها. 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.

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 تحوّط لضمان الحفاظ على المراكز ضمن الحدود المحددة. لا توجد قيود على العملة المُقوّمة بها الصكوك. مع ذلك، يجب ألا تتجاوز قيمة العملات غير الدولار الأمريكي أو العملات غير المرتبطة به ٥٠٪ من صافي قيمة موجودات الصندوق، ويجب ألا تتجاوز قيمة أي عملة غير الدولار الأمريكي ٢٠٪ من صافي قيمة موجودات الصندوق.

سعر صرف الدرهم الإماراتي، والذي يعتبر أكبر عملة غير مرتبطة بالدولار الأمريكي في الصندوق، مربوط بالدولار الأمريكي، وبالتالي فإن تعرض الصندوق لمخاطر العملات محدود إلى هذا الحد. ونظرًا لأن غالبية الموجودات والمطلوبات بالدولار الأمريكي أو بعملات أجنبية مرتبطة به، يقوم مدير الاستثمار بتقدير أي تغييرات محتملة بشكل معقول في أسعار الصرف لن يكون لها تأثير جوهري على البيانات المالية للصندوق.

وبما أنه لا توجد استثمارات أجنبية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ و٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، فإن الصندوق غير معرض لأي مخاطر عملة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

١٠ أهداف وإدارة المخاطر المالية (يتبع)

مخاطر معدل الربح

مخاطر معدل الربح هي المخاطر التي تنشأ عن اختلاف التوقيت في إعادة تسعير موجودات ومطلوبات الصندوق المدرة للربح.

تنطبق مخاطر معدل الربح في محفظة التداول على تعرض الصندوق لمختلف حيازات الصكوك الصادرة عن الحكومات والشركات، والمصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة. تتأثر القيمة السوقية لهذه الصكوك بتقلبات مستويات معدلات الربح السائدة على التدفقات النقدية. يقوم مدير الاستثمار بوضع حدوداً على الحد الأقصى للمخاطر المسموح بها نتيجةً لتغيرات معدل الربح السلبية.

في حال زيادة/انخفاض معدلات الربح بمقدار ٢٠٠ نقطة أساس، مع إبقاء جميع المتغيرات الأخرى، فإن التأثير على القيمة السوقية للصكوك المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة كما يلي:

التأثير على نتائج الصندوق:

	٣٠ يونيو ٢٠٢٥ دولار أمريكي (غير مدقق)	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ دولار أمريكي (مدقق)
زيادة بمقدار ٢٠٠ نقطة أساس في التغير في معدلات الربح	(٦٣٧,٤٢٧)	(٢,٢٧٠,٦٧٧)
انخفاض بمقدار ٢٠٠ نقطة أساس في التغير في معدلات الربح	٦٣٨,٨٠٥	٢,٨٦١,٧٨١

بالإضافة إلى مخاطر معدل الربح على الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، لا يوجد لدى الصندوق أي موجودات أو مطلوبات مالية أخرى تحمل ربحًا معرضة لمخاطر معدل الربح.

مخاطر الأسعار الأخرى

مخاطر الأسعار الأخرى هي مخاطر تقلب القيمة العادلة للأداة المالية نتيجةً لتغيرات أسعار السوق (باستثناء تلك الناتجة عن مخاطر العملات ومعدلات الربح)، 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.

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

١٠ أهداف وإدارة المخاطر المالية (يتبع)

مخاطر معدل الربح (يتبع)

مخاطر الأسعار الأخرى (يتبع)

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

- يجب ألا تتجاوز نسبة الصكوك السيادية غير المصنفة ١٠٪ من صافي موجودات الصندوق.
- يجب ألا تتجاوز نسبة الصكوك القابلة للتحويل ١٠٪ من صافي موجودات الصندوق.
- يجب ألا تتجاوز نسبة إصدار أي صكوك وقت الاستثمار فيها ١٥٪ من صافي موجودات الصندوق، ولا تتجاوز ١٥٪ من الإصدار. لا يجوز للصندوق استثمار أكثر من ٢٠٪ من صافي موجودات الصندوق في أوراق مالية صادرة عن نفس المجموعة من المنشآت المؤسسية.
- يجب ألا تقل نسبة الإصدارات السيادية وشبه السيادية عن ٣٠٪ من صافي موجودات الصندوق. ويُحدد مدير الاستثمار تصنيف الإصدار على أنه شبه سيادي وفقًا لتقديره المُطلق.
- لا يجوز استثمار أكثر من ٦٠٪ من صافي موجودات الصندوق في صكوك صادرة عن جهات في دولة الإمارات العربية المتحدة، وفيما يتعلق بجميع الدول الأخرى، لا يجوز استثمار أكثر من ٥٠٪ من صافي موجودات الصندوق.
- في ظل ظروف التشغيل الاعتيادية، يجوز استثمار ما يصل إلى ٢٥٪ من صافي موجودات الصندوق في شكل نقد و/أو استثمارات قصيرة الأجل أخرى يعتقد مدير الاستثمار أنها مناسبة وفقًا لتقديره المطلق. سيتم استثمار النقد بما يتوافق مع الشريعة الإسلامية. في ظل ظروف التشغيل غير الاعتيادية، بما في ذلك حالات مثل توفير السيولة لمعاملات العملاء أو خلال فترات التقلبات الشديدة في السوق، قد يشكل النقد و/أو الاستثمارات قصيرة الأجل الأخرى ما يصل إلى ٧٠٪ من صافي موجودات الصندوق.

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.

يقوم الصندوق بتقدير تقلبات أسعار السوق المستقبلية المحتملة والمعقولة لاستثمارات الصكوك على أساس كل استثمار على حدة.

إدارة رأس المال

إن الهدف الرئيسي لإدارة رأس مال الصندوق هو ضمان الحفاظ على نسب رأس مال سليمة لدعم أعماله وتحقيق الحد الأقصى لقيمة مالكي الوحدات.

يُمثل رأس مال الصندوق عدد الوحدات القائمة. ويهدف الصندوق إلى استثمار مبالغ الاشتراكات في محفظة استثمارية لتحقيق نمو رأسمالي وتقديم عوائد جيدة على الأجل المتوسط، مع تقليل مخاطر الانخفاض في السوق الأساسية.

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.

١١ ضريبة دخل الشركات

في ٩ ديسمبر ٢٠٢٢، أصدرت وزارة المالية في دولة الإمارات العربية المتحدة المرسوم بقانون اتحادي رقم ٤٧ لسنة ٢٠٢٢ بشأن ضريبة الشركات والأعمال ("قانون ضريبة الشركات") لتطبيق نظام جديد لضريبة الشركات الاتحادية في دولة الإمارات العربية المتحدة. يسري قانون ضريبة الشركات على الصندوق للفترة المحاسبية الحالية.

بموجب المادة ١٠ من قانون ضريبة الشركات الاتحادية لدولة الإمارات العربية المتحدة، يُمنح إعفاء من ضريبة الشركات للصناديق التي تُصنف كصندوق استثمار مؤهل (QIF).

وقد قام مدير الصندوق بتقييم أن الصندوق لا يستوفي حاليًا معايير تصنيفه كصندوق استثمار مؤهل. وبناءً عليه، لا يُعد الصندوق مؤهلاً للإعفاء من ضريبة الشركات بموجب نظام ضريبة الشركات الاتحادية.

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

	٣٠ يونيو ٢٠٢٥ دولار أمريكي	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ دولار أمريكي
مصاريف ضريبة حالية	٢٠,٦٢٦	٩,٤٨٣
مصاريف ضريبة مؤجلة	–	–
مجموع مصاريف الضريبة	٢٠,٦٢٦	٩,٤٨٣

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

	٣٠ يونيو ٢٠٢٥ دولار أمريكي	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ دولار أمريكي
الربح قبل الضريبة	٢٨٢,٨٤٧	٣٨٦,٩٤٧
مصروف ضريبي أولي بنسبة ٩٪ / ٩٪	٢٥,٤٥٦	٣٤,٨٢٥
الأثر الضريبي للفرق		
الربح المعفى الخاضع للضريبة	(٤,٨٣٠)	–
مصاريف ضريبة الدخل	٢٠,٦٢٦	٣٤,٨٢٥

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

١١ ضريبة دخل الشركات (يتبع)

إن معدل الضريبة المطبق في دولة الإمارات العربية المتحدة هو ٩٪ (٢٠٢٤: ٩٪) للأرباح الخاضعة للضريبة التي تتجاوز ٣٧٥,٠٠٠ درهم. ومعدل الضريبة الفعلي هو ٧,٣٦٪ (٣٠ يونيو ٢٠٢٤: لا شيء).

يتم قياس الضريبة الحالية بالمبلغ المتوقع دفعه أو استرداده من السلطات الضريبية، بناءً على معدلات الضريبة والتشريعات السارية أو التي سيتم تنفيذها فعلياً بنهاية فترة التقرير. أما الضريبة المؤجلة، فتُقاس باستخدام معدلات الضريبة والتشريعات السارية أو التي سوف تنفذ فعلياً بنهاية تاريخ التقرير، والتي يُتوقع تطبيقها في الفترات التي يتم تحقيق فيها الموجودات والمطلوبات ذات الصلة أو يتم تسويتها.

١٢ مطلوبات طارئة والتزامات

لا يوجد لدى الصندوق أي مطلوبات طارئة أو التزامات جوهرية في تاريخ التقرير (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: لا شيء دولار أمريكي).

١٣ أحداث لاحقة

لم تكن هناك أية أحداث لاحقة بعد فترة التقرير تؤثر على البيانات المالية الموجزة كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥.