



شركة جي آي بي كابيتال

التقرير السنوي لصندوق جي آي بي لأسهم الشركات السعودية الصغيرة والمتوسطة
للعام 2025 م

محتويات التقرير

أولاً: معلومات صندوق الاستثمار

ثانياً: أداء الصندوق

ثالثاً: تقرير مجلس ادارة الصندوق السنوي

رابعاً: نبذة عن مدير الصندوق

خامساً: أمين الحفظ

سادساً: المحاسب القانوني

سابعاً: القوائم المالية للصندوق

الملحق رقم "1" النتائج المالية السنوية للصندوق للعام 2025 م

مقدمة:

يوضح هذا التقرير معلومات صندوق جي أي بي لأسهم الشركات السعودية الصغيرة والمتوسطة خلال عام 2025، والذي يدار من قبل شركة جي أي بي كابيتال.

أولاً: معلومات صندوق الاستثمار

1- اسم الصندوق

صندوق جي أي بي لأسهم الشركات السعودية الصغيرة والمتوسطة .

2- اهداف وسياسات الاستثمار:

أ- أهداف الصندوق الاستثمارية :

يهدف صندوق جي أي بي لأسهم الشركات السعودية الصغيرة والمتوسطة، وهو صندوق أسهم سعودية مفتوح المدة، لتحقيق نمو في رأس المال في المدى المتوسط والطويل من خلال الاستثمار بشكل رئيسي في جميع أسهم الشركات السعودية الصغيرة والمتوسطة المدرجة في سوق الأسهم السعودية الرئيسية أو المدرجة في سوق الأسهم السعودية الموازية (نمو) وفي أسهم الإصدارات الأولية المدرجة في سوق الأسهم السعودية الرئيسية أو أسهم الإصدارات الأولية المدرجة في سوق الأسهم السعودية الموازية (نمو) وحقوق الأولوية المدرجة في سوق الأسهم السعودية الرئيسية أو حقوق الأولوية المدرجة في سوق الأسهم السعودية الموازية (نمو) والصناديق العقارية المتداولة والنقد وصفقات اسواق النقد وصناديق اسواق النقد العامة المرخصة من هيئة السوق المالية وذلك بما يتوافق مع المعايير الشرعية.

ب- استراتيجيات الاستثمار :

سيقوم مدير الصندوق بتحديد المجال الاستثماري للصندوق وإدارة أصوله بطريقة نشطة يعتمد فيها على أسلوب استثماري يعتمد على أساسيات

الأوراق المالية التي يرى مدير الصندوق أنها مقيمة بأقل من قيمتها العادلة والتي يتم تقييمها كل ثلاثة أشهر

حيث يقوم فريق العمل في جي أي بي كابيتال بأبحاث مفصلة ودقيقة في أساسيات الأوراق المالية والتي يمكن

تلخيصها فيما يلي:

البحث في تقارير مُصدري الأوراق المالية وتحليلها (القوائم المالية، نشرات الإصدار، عروض المستثمرين، وتقرير مجالس الإدارة وأي ملف يصدره مُصدر الورقة المالية).

تحليل المراكز المالية لمُصدري الأوراق المالية من حيث ملائمتها وقوتها.

تحليل القوة الربحية لمُصدري الأوراق المالية ومدى استدامتها والتوقعات لهذه الأرباح.

تحليل قدرة مُصدري الأوراق المالية على تحقيق تدفقات نقدية ومدى استدامة ذلك.

تحليل نشاط وطريقة عمل مُصدري الأوراق المالية وموقعها في مختلف مستويات الصناعة التي تعمل بها.

تحليل الصناعات والقطاعات التي يعمل بها مُصدر أي ورقة مالية تحليلاً دقيقاً وما إذا كانت الصناعة تواجه تحديات دورية أو هيكلية وما إذا كانت الصناعة تتميز بمستقبل واعد.

يقوم فريق العمل حسب ماتقتضيه الحاجه بزيارة مُصدري الأوراق المالية ومناقشتهم بمستقبل الشركة والصناعة بشكل متواصل بهدف معرفة مستوى أداء هذه الشركات والحصول على أكبر قدر من المعرفة بكل شركة ومن ثم الوصول إلى تقدير لقيمتها العادلة. بعد ذلك يقوم الفريق بمناقشتها داخلياً ما إذا كانت مناسبة أم لا ومقارنة العوائد المتوقعة من الاستثمار فيها بالعوائد المتوقعة من الأوراق المالية الأخرى واتخاذ القرار الذي يراه فريق العمل مناسباً وبما يتوافق مع لائحة صناديق الإستثمار. ويعتمد الصندوق في تنفيذ استراتيجيته على أوزان الشركات التي يستثمر فيها في المؤشر الإسترشادي بما يتوافق مع سياسة تركيز الإستثمارات ولائحة صناديق الإستثمار.

يتم الإستثمار في صفقات اسواق النقد المصنفة المبرمة مع طرف خاضع لتنظيم البنك المركزي السعودي او لهيئة رقابية مماثلة للبنك المركزي السعودي خارج المملكة ويتم اختيارها بحد تصنيف ائتماني أدنى BBB- من وكالة موديز أو مايعادلها في تصنيفات وكالات التصنيف الائتماني الآتية: اس اند بي وفيتش ولن يتم الاستثمار في اقل من التصنيف الائتماني BBB-.

يتم اختيار صناديق اسواق النقد بناء على التالي:

- مدى سيولته
- جودة إدارته
- أدائة التاريخي

- نوعية الإستثمارات المدرجه تحته بحيث تكون الإستثمارات في الودائع البنكية بحد أدنى 80%
- أن يكون مصرح من الهيئة أو أي جهة تنظيمية مماثلة بالخارج تخضع لإشراف هيئة رقابية تطبق تلك المعايير التي تطبقها هيئة السوق المالية

وللاطلاع على السياسات المتعلقة بحقوق التصويت التي يتبعها مدير الصندوق في الجمعيات العامة للشركات المدرجة يرجى زيارة الرابط التالي: [https://www.gibcapital.com/wp-](https://www.gibcapital.com/wp-content/uploads/2018/05/MF-Proxy-Voting.pdf)

[content/uploads/2018/05/MF-Proxy-Voting.pdf](https://www.gibcapital.com/wp-content/uploads/2018/05/MF-Proxy-Voting.pdf)

ج- سياسة توزيع الدخل والأرباح :

يهدف مدير الصندوق إلى إعادة استثمار جميع أرباح الصندوق.

د- المؤشر الاسترشادي :

مؤشر ستاندرد أند بورز للشركات السعودية الصغيرة والمتوسطة (العائد الكلي) S&P Saudi MidSmallCap Shariah Index

ثانياً: أداء الصندوق

1- أصول الصندوق وسعرالوحدات

نسبة المصروفات	عدد الوحدات المصدرة	أقل صافي قيمة أصول الصندوق للوحدة	أعلى صافي قيمة أصول الصندوق للوحدة	صافي قيمة أصول الصندوق للوحدة	صافي قيمة أصول الصندوق	الفترة
0.25%	8,934,526.98	9.5863	10.7713	10.3663	92,618,046.92	2024
0.99%	19,029,674.18	8.6711	11.2659	8.8585	168,574,598.76	2025

2- أداء الصندوق

أداء المؤشر الإرشادي	أداء الصندوق				الفترة
	الصندوق	ج	ب	أ	الفئة
-	3.66%	9.88%	9.58%	2.20%	2024
2.70%	-14.76%	-14.46%	-15.68%	-14.75%	2025
-22.53%	-6.47%	-6.00%	-7.60%	-12.88%	منذ التأسيس

(*) أداء الفئة لا يعكس الأداء الفعلي حتى يتم الاشتراك بها

3- المصاريف والرسوم في 31 ديسمبر 2025 (ر.س.)

المصاريف والرسوم	البند
1,066,432	رسوم الإدارة
49,993	أتعاب أمين الحفظ
10,000	مكافأة أعضاء مجلس إدارة الصندوق
7,500	رسوم رقابية (من قبل هيئة السوق المالية)
14,540	مصاريف التعامل
259,410	أخرى
1,407,875	إجمالي المصروفات
0.99%	نسبة المصروفات لمتوسط صافي الأصول

ممارسات التصويت:

تم الامتناع عن التصويت بجميع البنود خلال العام.

ثالثاً: تقرير مجلس إدارة الصندوق

يتألف مجلس إدارة الصندوق من (3) أعضاء من بينهم عضوين مستقلين، وسيكون لمدير الصندوق الحق في تغيير الأعضاء بعد أخذ موافقة هيئة السوق المالية في ذلك وسيتم إشعار ملاك الوحدات بأي تغيير في أعضاء مجلس إدارة الصندوق.

تبدأ عضوية أعضاء مجلس إدارة الصندوق من تاريخ موافقة هيئة السوق المالية على إنشاء الصندوق.

أ- أسماء أعضاء مجلس إدارة الصندوق، ونوع العضوية:

1. عمرو بن عبدالعزيز العمرو
رئيس المجلس – مستقل
2. أحمد بن محمد الفوزان
عضو – مستقل
3. عبدالله بن صالح الحامد
عضو – غير مستقل

ب- نبذة عن مؤهلات أعضاء مجلس إدارة الصندوق:

عمرو بن عبدالعزيز العمرو	يشغل الأستاذ عمرو العمرو منصب الرئيس التنفيذي لشركة أبانا منذ عام 2012م والتي بدأ العمل فيها منذ عام 2004م، كما عمل في مجالي الإستثمار والتأمين في كل من ساميا والشركة التعاونية للتأمين. يحمل الأستاذ عمرو درجة الماجستير في الإقتصاد من جامعة كونكورديا في الولايات المتحدة الأمريكية ودرجة البكالوريوس في علوم المحاسبة من جامعة الملك سعود في المملكة العربية السعودية.
أحمد بن محمد الفوزان	يمتلك الأستاذ أحمد خبرة 14 عاماً في المجال الصناعي في مجال تأسيس وتشديد المصانع ابتداءً من المشاركة بإعداد دراسات الجدوى الاقتصادية إلى وضع المخططات والتأسيس والتوظيف وتقييم اعتماد المعدات وخطوط الإنتاج والتشغيل والمشاركة بوضع أنظمة الجودة بما يتوافق مع المعايير الدولية والمحلية. يحمل الأستاذ أحمد دبلوم في برمجة الحاسب الآلي ودرجة البكالوريوس في اللغات والترجمة – لغة فرنسية. كما يشغل الأستاذ أحمد منصب المدير العام للشركة المتحدة لصناعة الحديد (يونيسيتيل) التابعه لمجموعة الفوزان.
عبدالله بن صالح الحامد	بدأ العمل في مجال الخدمات المالية في عام 2000م كمدير في قسم الوساطة في البنك السعودي البريطاني ثم عمل في عام 2003م كرئيس لقسم الوساطة في الأسواق العربية في البنك السعودي الفرنسي. في عام 2006م، عمل عبدالله في قسم إدارة الأصول في إتش إس بي سي العربية السعودية وتم تنصيبه ليكون رئيس إدارة المحافظ في عام 2011م ثم رئيساً لخدمات الوساطة في عام 2015م ثم رئيساً لإدارة الأصول في عام 2016م. انضم عبدالله إلى جي أي بي كابيتال في عام 2017م كرئيس المشورة الإستثمارية للعملاء.

ج- وصف أدوار مجلس إدارة الصندوق ومسؤولياته:

تشمل مسؤوليات أعضاء مجلس إدارة الصندوق الآتي:

- الموافقة على جميع العقود والقرارات والتقارير الجوهرية التي يكون الصندوق العام طرفاً فيها، ويشمل ذلك - على سبيل المثال لا الحصر - الموافقة على عقود تقديم خدمات الإدارة للصندوق، وعقود تقديم خدمات الحفظ، ولا يشمل ذلك العقود المبرمة وفقاً للقرارات الاستثمارية في شأن أي استثمارات قام بها الصندوق أو سيقوم بها في المستقبل.
- اعتماد سياسة مكتوبة فيما يتعلق بحقوق التصويت المتعلقة بأصول الصندوق.
- الإشراف و - متى كان ذلك مناسباً - الموافقة أو المصادقة على أي تعارض مصالح يفصح عنه مدير الصندوق.
- الاجتماع مرتين سنوياً على الأقل مع لجنة المطابقة والإلتزام لدى مدير الصندوق أو مسؤول المطابقة والالتزام لديه لمراجعة التزام الصندوق بجميع القوانين والأنظمة واللوائح ذات العلاقة، ويشمل ذلك - على سبيل المثال لا الحصر - المتطلبات المنصوص عليها في هذه اللائحة.
- الموافقة على جميع التغييرات المنصوص عليها في المادتين (62) و(63) من لائحة صناديق الاستثمار وذلك قبل حصول مدير الصندوق على موافقة مالكي الوحدات والهيئة أو إشعارهم (حيثما ينطبق).
- التأكد من اكتمال ودقة شروط وأحكام الصندوق و أي مستند آخر (سواء كان عقداً أم غيره) يتضمن إفصاحات تتعلق بالصندوق العام ومدير الصندوق وإدارته للصندوق العام، إضافة إلى التأكد من توافق ما سبق مع أحكام لائحة صناديق الإستثمار.
- التأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق والمستندات ذات العلاقة، وأحكام لائحة صناديق الإستثمار وقرارات لجنة الرقابة الشرعية.
- الاطلاع على التقرير المتضمن تقييم أداء وجودة الخدمات المقدمة من الأطراف المعنية بتقديم الخدمات الجوهرية للصندوق المشار إليه في الفقرة (ل) من المادة (9) من لائحة صناديق الاستثمار، وذلك للتأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق وما ورد في لائحة صناديق الاستثمار.

- تقييم آلية تعامل مدير الصندوق مع المخاطر المتعلقة بأصول الصندوق وفقاً لسياسات وإجراءات مدير الصندوق حيال رصد المخاطر المتعلقة بالصندوق وكيفية التعامل معها.
- العمل بأمانة وحسن نية واهتمام ومهارة وعناية وحرص وبما يحقق مصلحة مالكي الوحدات.
- تدوين محاضر الاجتماعات التي تشتمل على جميع وقائع الاجتماعات والقرارات التي اتخذها مجلس إدارة الصندوق.
- الاطلاع على التقرير المتضمن جميع الشكاوي والإجراءات المتخذة حيالها المشار إليه في الفقرة (م) من المادة (9) من لائحة صناديق الاستثمار، وذلك للتأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق وما ورد في لائحة صناديق الاستثمار.

د- مكافآت أعضاء مجلس إدارة الصندوق:

يدفع الصندوق مكافآت مالية من صافي قيمة أصوله لأعضاء مجلس إدارته على النحو التالي:

- مكافأة سنوية بقيمة 5000 ريال سعودي لكل عضو مستقل.
- لن يتقاضى أعضاء مجلس إدارة الصندوق من الموظفين في الشركة أي مكافآت أو بدلات نظير عضويتهم في مجلس إدارة الصندوق.
- توزع الرسوم المستحقة على الصندوق بشكل تناسبي على أيام السنة، ويتم دفع الرسوم الفعلية لأعضاء مجلس الإدارة المستقلين كل (12) شهراً ميلادياً.

هـ- تعارض المصالح بين عضو مجلس إدارة الصندوق ومصالح الصندوق:

يحرص مدير الصندوق عدم ممارسة أي عمل ينطوي على تعارض للمصالح، وفي حال حدوث أي تعارض جوهري للمصالح بين مدير الصندوق أو مدير الصندوق من الباطن ومصالح الصندوق فسيقوم مدير الصندوق بالإفصاح عن ذلك بشكل كامل لمجلس إدارة الصندوق في أقرب فرصة ممكنة.

و- توضيح جميع مجالس إدارة الصناديق التي يشارك فيها عضو مجلس الصندوق ذي العلاقة:

<ul style="list-style-type: none"> - صندوق جي أي بي لفرص الأسهم السعودية - صندوق جي أي بي للأسهم السعودية - صندوق جي أي بي لفرص أسهم الشرق الأوسط وشمال أفريقيا - صندوق جي أي بي لأسهم الشرق الأوسط وشمال أفريقيا بمعايير إي أس جي - صندوق جي أي بي لفرص الأسهم الهندية - صندوق بركة - صندوق تيجان - صندوق جي أي بي كابيتال لاغتنام الفرص العقارية 1 - صندوق جي أي بي كابيتال العقاري 1 - صندوق جي أي بي كابيتال العقاري 2 - صندوق جي أي بي كابيتال العقاري 3 - صندوق نبل 2 - صندوق نبل 3 - صندوق سيكو المالية لأسواق النقد - صندوق سيكو المالية الخليجي لنمو الأرباح 	<p>عمرو بن عبد العزيز العمرو</p>
<ul style="list-style-type: none"> - صندوق جي أي بي للأسهم السعودية - صندوق جي أي بي لفرص أسهم الشرق الأوسط وشمال أفريقيا - صندوق جي أي بي لأسهم الشرق الأوسط وشمال أفريقيا بمعايير إي أس جي - صندوق جي أي بي لفرص الأسهم الهندية - صندوق جي أي بي كابيتال لاغتنام الفرص العقارية 1 - صندوق جي أي بي كابيتال العقاري 1 - صندوق جي أي بي كابيتال العقاري 2 - صندوق جي أي بي كابيتال العقاري 3 - صندوق تيجان - صندوق نبل 2 - صندوق نبل 3 	<p>أحمد بن محمد الفوزان</p>
<ul style="list-style-type: none"> - صندوق جي أي بي لفرص الأسهم السعودية - صندوق جي أي بي للأسهم السعودية - صندوق جي أي بي لفرص أسهم الشرق الأوسط وشمال أفريقيا - صندوق جي أي بي لأسهم الشرق الأوسط وشمال أفريقيا بمعايير إي أس جي - صندوق جي أي بي لفرص الأسهم الهندية - صندوق جي أي بي كابيتال لاغتنام الفرص العقارية 1 - صندوق جي أي بي كابيتال العقاري 1 - صندوق جي أي بي كابيتال العقاري 2 - صندوق جي أي بي كابيتال العقاري 3 - صندوق الورود - صندوق الورود 2 - صندوق الورود 3 	<p>عبد الله بن صالح الحامد</p>

- صندوق الورود4	
- صندوق بركة	
- صندوق تيجان	
- صندوق نبل 2	
- صندوق نبل 3	

أهم القرارات التي تم اتخاذها من قبل مجلس إدارة الصندوق:

- مناقشة أداء الصندوق مقارنة بالمؤشر الاسترشادي .
- مناقشة تقارير المخاطر والالتزام مع مدير المخاطر والالتزام .

رابعاً: نبذة عن مدير الصندوق

1- اسم وعنوان مدير الصندوق

شركة جي أي بي كابيتال وهي شركة شخص واحد، المؤسسة والقائمة بموجب قوانين المملكة العربية السعودية، وبموجب السجل التجاري رقم 1010244294 وتاريخ 1429/02/06 هـ والترخيص الصادر عن هيئة السوق المالية رقم 37-07078 .

عنوان مدير الصندوق:

شركة جي أي بي كابيتال

المباني المنخفضة، مبنى رقم ب 1

واحة غرناطة للمباني السكنية والمكتبية

طريق الدائري الشرقي

ص.ب. 89859 ، الرياض - 11692

المملكة العربية السعودية.

2- اسم وعنوان مدير الصندوق من الباطن (ان وجد)

لا يوجد

3- أنشطة الاستثمار خلال الفترة:

تم استثمار أصول الصندوق خلال الفترة في اسهم نعتقد بأنها مقيمة بتقييمات جذابة. نعتقد ان تحقق المحفظة عوائد مجدية على المدى الطويل اخذاً بالاعتبار مستوى المخاطر. كان التركيز خلال الفترة على الشركات و القطاعات القوية و المتوقع تحسن أداؤها. تمت ادارة اصول الصندوق وفقاً لاستراتيجية الاستثمار الخاصة بالصندوق والمفصلة في قسم "استراتيجيات الاستثمار.

4- تفاصيل أي تغييرات حدثت على شروط واحكام الصندوق خلال العام 2025م

التغييرات على الفقرات التالية: (تقييم وتسعير وحدات الصندوق، التعاملات، المعلومات المالية لمدير الصندوق ومجالس إدارة الصناديق التي يشارك فيها عضو مجلس الصندوق ذي العلاقة) حسب خطابنا المرسل إلى هيئة السوق المالية بتاريخ 2025/06/26م.

5- ان شروط وأحكام الصندوق من خلال استراتيجية الصندوق، والمخاطر المتوقعة خلال العام، تحتوي على جميع المعلومات التي من شأنها أن تُمكن مالكي الوحدات من اتخاذ قرار مدروس ومبني على معلومات كافية بشأن أنشطة الصندوق.

6- الافصاح عن نسبة رسوم الادارة المحتسبة على الصندوق نفسه والصناديق التي يستثمر فيها الصندوق.

يدفع الصندوق رسوم إدارة بنسبة 0.80% سنوياً من قيمة صافي أصول الصندوق لمدير الصندوق للفئة (أ) ونسبة 1.75% سنوياً من قيمة صافي الأصول لمدير الصندوق للفئة (ب) ونسبة 0.50% سنوياً من قيمة صافي الأصول لمدير الصندوق للفئة (ج)، ويتم دفع الرسوم عن كل ثلاثة أشهر ميلادية

7- الصندوق يستثمر بالحدود المذكورة في شروط وأحكام الصندوق.

8- ذكر أي عمولات خاصة حصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة مع توضيح ماهيتها وطريقة الاستفادة منها.

لا يوجد

9- مدة إدارة الشخص المسجل كمدير للصندوق.
منذ الانشاء

خامساً: أمين الحفظ

شركة البلاد المالية
8162، طريق الملك فهد - العليا
الرياض 12313 - 3701
المملكة العربية السعودية
هاتف: +966 92000 3636
www.albilad-capital.com

أمين الحفظ هو المسؤول عن حفظ وحماية أصول الصندوق نيابة عن جميع مالكي الوحدات و اتخاذ جميع التدابير الإدارية فيما يخص حفظ أصول الصندوق.

لا يتطلب من أمين الحفظ ابداء رايه فيما يتعلق بإصدار ونقل واسترداد الوحدات ، وتقويم وحساب سعر الوحدات، بالإضافة إلى مخالفة قيود وحدود الاستثمار وصلاحيات الاقتراض المعمول بها في لائحة صناديق الاستثمار.

سادساً: المحاسب القانوني

شركة البسام و شركائه (المحاسبون المتحالفون)
8764، طريق الأمير محمد بن عبدالعزيز - السلیمانیة
الریاض 11557 - 8764
المملكة العربية السعودية
هاتف: +966 11 206 5333
www.pkf.com

سابعاً: القوائم المالية للصندوق

یوضح الملحق التالي النتائج المالية السنوية للصندوق للعام 2025م، وقامت شركة البسام و شركاؤه (المحاسبون المتحالفون) بمراجعتها، وتمت مراجعتها وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية الملائمة لظروف الصندوق.

صندوق جي آي بي لأسهم الشركات السعودية الصغيرة والمتوسطة
صندوق استثماري مفتوح
(المُدار من قِبَل جي آي بي كابيتال)
القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
مع
تقرير المراجع المستقل إلى حاملي الوحدات

الصفحات

٢-١	تقرير المراجع المستقل إلى حاملي الوحدات
٣	قائمة المركز المالي
٤	قائمة (الخسارة) / الدخل الشامل
٥	قائمة التغيرات في صافي الأصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات
٦	قائمة التدفقات النقدية
١٩-٧	الإيضاحات حول القوائم المالية



تقرير المراجع المستقل

إلى السادة/ حاملي وحدات صندوق جي آي بي لأسهم الشركات السعودية الصغيرة والمتوسطة
(المدار من قبل شركة جي آي بي كابيتال)
التقرير عن مراجعة القوائم المالية

(٢/١)

الرأي

في رأينا، فإن القوائم المالية المرفقة تعرض بشكل عادل، من جميع الجوانب الجوهرية، المركز المالي لصندوق جي آي بي لأسهم الشركات السعودية الصغيرة والمتوسطة ("الصندوق") المدار من قبل شركة جي آي بي كابيتال (مدير الصندوق) كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م وأدائه المالي وتدقيقه النقدي للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

لقد قمنا بمراجعة القوائم المالية والتي تشمل ما يلي:

- قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م،
- قائمة الدخل الشامل للسنة المنتهية في ذلك التاريخ،
- قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات للسنة المنتهية في ذلك التاريخ،
- قائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ،
- الإيضاحات حول القوائم المالية والتي تتضمن سياسات محاسبية جوهرية ومعلومات تفسيرية أخرى.

أساس الرأي

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

مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية

إن مدير الصندوق هو المسؤول عن إعداد القوائم المالية وعرضها بشكل عادل "وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي" المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين و شروط وأحكام الصندوق، وهو المسؤول عن الرقابة الداخلية التي يرى أنها ضرورية لتمكينه من إعداد قوائم مالية خالية من التحريف الجوهرية سواء بسبب غش أو خطأ.

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

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

مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية

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

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

- تحديد وتقييم مخاطر التحريف الجوهرية في القوائم المالية، سواء بسبب غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة تستجيب لتلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة لتوفير أساس لإبداء رأينا. ويُعد خطر عدم اكتشاف التحريف الجوهرية الناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، نظراً لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو إغفال ذكر متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز للرقابة الداخلية.

الذخيرة
هاتف 966 13 893 3378
فاكس 966 13 893 3349
ص.ب 4636 الخبر

جدة
هاتف 966 12 652 3333
فاكس 966 12 652 2894
ص.ب 15651 جدة

الرياض
هاتف 966 11 206 5333
فاكس 966 11 206 5444
ص.ب 69658 الرياض



تقرير المراجع المستقل (تمة)

إلى السادة/ حاملي وحدات صندوق جي آي بي لأسهم الشركات السعودية الصغيرة والمتوسطة
(المدار من قبل شركة جي آي بي كابيتال)
التقرير عن مراجعة القوائم المالية

(٢/٢)

مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية (تمة)

- الحصول على فهم لأنظمة الرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة من أجل تصميم إجراءات المراجعة المناسبة في ظل الظروف القائمة، وليس لغرض إبداء رأي في فاعلية الرقابة الداخلية.
 - استنتاج مدى ملائمة استخدام مدير الصندوق لأساس الاستمرارية في المحاسبة، استناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، وما إذا كان هناك عدم تأكيد جوهري متعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً حول قدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة. وإذا خالصنا إلى وجود عدم تأكيد جوهري، فإن علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو علينا أن نقوم بتعديل رأينا إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية. وتستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقرير المراجع. ومع ذلك، فإن أحداثاً أو ظروفناً مستقبلية قد تؤدي إلى عدم استمرار الصندوق في أعماله.
 - تقويم مدى مناسبة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات المتعلقة بها التي قام بها مدير الصندوق.
 - تقويم العرض العام للقوائم المالية وهيكلها ومحتواها، بما فيها الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث التي تمثلها بطريقة تحقق عرضاً عادلاً.
- ونحن نتواصل مع المكلفين بالحكومة فيما يتعلق بجملة من أمور من بينها نطاق المراجعة وتوقيتها المخطط لهما والنتائج المهمة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في الرقابة الداخلية نقوم باكتشافها أثناء المراجعة.

عن شركة بي كي اف البسام
محاسبون ومراجعون قانونيون



عبد الاله البسام
محاسب قانوني

ترخيص رقم: ٧٠٣
الرياض، المملكة العربية السعودية
٢٢ رمضان ١٤٤٧ هـ
الموافق: ١١ مارس ٢٠٢٦

الذخيرة

هاتف 966 13 893 3378 | ص.ب 4636
فاكس 966 13 893 3349 | الخبر 37952

جدة

هاتف 966 12 652 3333 | ص.ب 5651
فاكس 966 12 652 2894 | جدة 27454

الرياض

هاتف 966 11 206 5333 | ص.ب 69658
فاكس 966 11 206 5444 | الرياض 11557

صندوق جي آي بي لأسهم الشركات السعودية الصغيرة والمتوسطة
صندوق استثماري مفتوح
(المُدار من قبل جي آي بي كابيتال)

قائمة المركز المالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	إيضاح	
			الأصول
٣٤٠,٨١٨	٣,٣٧٣,٠٣٤	٦	النقد وما في حكمه
٨٨,٣٣٣,٣٤٨	١٦٥,٦٤٦,٨٥٠	٧	استثمارات مُدرّجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٤,١٦٠,٨٦٠	-		دفعات مقدّمة لشراء استثمارات
١٥,٧٦٠	-		مصروفات مدفوعة مقدّماً وأرصدة مدينة أخرى
٩٢,٨٥٠,٧٨٦	١٦٩,٠١٩,٨٨٤		إجمالي الأصول
			الالتزامات
١٦٨,٢٧٦	٣٥٩,٤٤٢	١١	أتعاب الإدارة المستحقة
٦٤,٤٦٣	٨٥,٨٤٣		مصروفات مستحقة
٢٣٢,٧٣٩	٤٤٥,٢٨٥		إجمالي الالتزامات
٩٢,٦١٨,٠٤٧	١٦٨,٥٧٤,٥٩٩		صافي الأصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات
			صافي الأصول العائدة لحاملي الوحدات:
٧٣,٨٥٤,٣١٢	١٢٧,٩٦٩,٦٨٧		الفئة (أ)
٤٦١,٥٩٥	١١,٤٣١,٥٥٥		الفئة (ب)
١٨,٣٠٢,١٤٠	٢٩,١٧٣,٣٥٧		الفئة (ج)
٩٢,٦١٨,٠٤٧	١٦٨,٥٧٤,٥٩٩		
		٨	الوحدات المصدّرة (بالعدد):
٧,٢٢٦,٧٧٣	١٤,٦٨٨,٨٦٧		الفئة (أ)
٤٢,١٢٢	١,٢٣٧,١٢٦		الفئة (ب)
١,٦٦٥,٦٣٢	٣,١٠٣,٦٨٢		الفئة (ج)
٨,٩٣٤,٥٢٧	١٩,٠٢٩,٦٧٥		
			صافي الأصول العائدة للوحدة:
١٠,٢٢	٨,٧١		الفئة (أ)
١٠,٩٦	٩,٢٤		الفئة (ب)
١٠,٩٩	٩,٤٠		الفئة (ج)

صندوق جي آي بي لأسهم الشركات السعودية الصغيرة والمتوسطة

صندوق استثماري مفتوح

(المُدار من قبل جي آي بي كابيتال)

قائمة (الخسارة) / الدخل الشامل

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

(المبالغ بالريال السعودي)

للفترة من ٢ يونيو ٢٠٢٤م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	إيضاح	العوائد من الاستثمارات
٢,٨٤٢,٥٦٣	(٢٦,٠٨٠,٠٦٦)	٩	صافي (الخسارة) / الربح من الاستثمارات المُدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة دخل توزيعات أرباح
٤٧٢,٥٠٤	٢,١١٤,٥٣٨		
<u>٣,٣١٥,٠٦٧</u>	<u>(٢٣,٩٦٥,٥٢٨)</u>		
(٢٨٨,٧٩٦)	(١,٠٦٦,٤٣٢)	١١	المصروفات أتعاب الإدارة
(١٣,٦٥٢)	(٤٩,٩٩٣)		أتعاب الحفظ
(٩٨,٣٠٨)	(٢٩١,٤٥٠)	١٥	مصروفات أخرى
<u>(٤٠٠,٧٥٦)</u>	<u>(١,٤٠٧,٨٧٥)</u>		
٢,٩١٤,٣١١	(٢٥,٣٧٣,٤٠٣)		صافي (الخسارة) / الربح للسنة / للفترة
-	-		الدخل الشامل الآخر للسنة / للفترة
<u>٢,٩١٤,٣١١</u>	<u>(٢٥,٣٧٣,٤٠٣)</u>		إجمالي (الخسارة) / الدخل الشامل للسنة / للفترة

صندوق جي أي بي لأسهم الشركات السعودية الصغيرة والمتوسطة

صندوق استثماري مفتوح

(المُدَار من قَبْل جي أي بي كابيتال)

قائمة التغيرات في صافي الأصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

(المبالغ بالريال السعودي)

للفترة من ٢ يونيو ٢٠٢٤م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	
-	٩٢,٦١٨,٠٤٧	صافي الأصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات في بداية السنة / الفترة
٢,٩١٤,٣١١	(٢٥,٣٧٣,٤٠٣)	إجمالي (الخسارة) / الدخل الشامل للسنة / للفترة
		الاشتراكات والاستردادات لحاملي الوحدات:
		الوحدات المصدرة
٧٢,٧٢٤,٠٠٠	٧٢,٣٤٩,٣٢٦	الفئة (أ)
١,٩٤٥,٠٠٠	١٢,٦٢٣,٠٠٠	الفئة (ب)
١٦,٩٧٠,٠٠٠	١٧,٢٦٣,٧٤٢	الفئة (ج)
٩١,٦٣٩,٠٠٠	١٠٢,٢٣٦,٠٦٨	
		الوحدات المستردة
-	(٥٠٠,٠٠٠)	الفئة (أ)
(١,٦٣١,٩١٤)	(٣٣,٣٧٠)	الفئة (ب)
(٣٠٣,٣٥٠)	(٣٧٢,٧٤٣)	الفئة (ج)
(١,٩٣٥,٢٦٤)	(٩٠٦,١١٣)	
٨٩,٧٠٣,٧٣٦	١٠١,٣٢٩,٩٥٥	صافي التغيرات من معاملات الوحدات
٩٢,٦١٨,٠٤٧	١٦٨,٥٧٤,٥٩٩	صافي الأصول (حقوق الملكية) العائدة لحاملي الوحدات في نهاية السنة / الفترة

صندوق جي أي بي لأسهم الشركات السعودية الصغيرة والمتوسطة
صندوق استثماري مفتوح
(المُدَار من قَبْل جي أي بي كابيتال)

قائمة التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(المبالغ بالريال السعودي)

للفترة من ٢ يونيو ٢٠٢٤ م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	إيضاح
		التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية:
		صافي (الخسارة) / الربح للسنة / للفترة
٢,٩١٤,٣١١	(٢٥,٣٧٣,٤٠٣)	تعديلات لـ:
		الخسائر / (الأرباح) غير المحققة من الاستثمارات المدرجة بالقيمة
(٧٧٩,٧٨٤)	٢١,٥٣٣,٦٧٣	العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٢,١٣٤,٥٢٧	(٣,٨٣٩,٧٣٠)	٩
		صافي التغيرات في الأصول والالتزامات التشغيلية:
		الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٨٧,٥٥٣,٥٦٤)	(٩٨,٨٤٧,١٧٥)	دفعات مقدّمة لشراء استثمارات
(٤,١٦٠,٨٦٠)	٤,١٦٠,٨٦٠	مصرفات مدفوعة مقدّماً وأرصدة مدينة أخرى
(١٥,٧٦٠)	١٥,٧٦٠	أتعاب الإدارة المستحقة
١٦٨,٢٧٦	١٩١,١٦٦	مصرفات مستحقة
٦٤,٤٦٣	٢١,٣٨٠	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية
(٨٩,٣٦٢,٩١٨)	(٩٨,٢٩٧,٧٣٩)	
		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
		المتحصلات من إصدار الوحدات
٩١,٦٣٩,٠٠٠	١٠٢,٢٣٦,٠٦٨	الاستردادات من الوحدات
(١,٩٣٥,٢٦٤)	(٩٠٦,١١٣)	صافي النقد الناتج من الأنشطة التمويلية
٨٩,٧٠٣,٧٣٦	١٠١,٣٢٩,٩٥٥	
		صافي الزيادة في النقد وما في حكمه
٣٤٠,٨١٨	٣,٠٣٢,٢١٦	النقد وما في حكمه في بداية السنة / الفترة
-	٣٤٠,٨١٨	النقد وما في حكمه في نهاية السنة / الفترة
٣٤٠,٨١٨	٣,٣٧٣,٠٣٤	

١. الصندوق وأنشطته

صندوق جي أي بي لأسهم الشركات السعودية الصغيرة والمتوسطة ("الصندوق")، هو صندوق استثماري مفتوح المدة يستثمر في أسهم الشركات السعودية. وقد تم تأسيس الصندوق وإدارته من قِبَل شركة جي أي بي كابيتال ("مدير الصندوق")، وهي شركة شخص واحد تأسست تبعاً لقوانين المملكة العربية السعودية، وبموجب السجل التجاري رقم ١٠١٠٢٤٤٢٩٤ بتاريخ ٠٦ محرم ١٤٢٩ هـ والترخيص رقم ٠٧٠٧٨-٣٧ الصادر عن هيئة السوق المالية.

يهدف الصندوق إلى تحقيق نمو في رأس المال على المدى المتوسط والطويل من خلال الاستثمار في أسهم الشركات السعودية المدرجة في سوق أسهم الشركات السعودية الرئيسية أو سوق أسهم الشركات السعودية الموازية (نمو) بما يتوافق مع الشريعة الإسلامية.

تُقسّم وحدات الصندوق إلى ثلاث فئات (أ)، (ب)، (ج) على النحو التالي:

- الفئة (أ) للمستثمرين من المؤسسات والأفراد، وهم من يبلغ قيمة اشتراكاتهم ١٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي فأكثر.
- الفئة (ب) للمستثمرين من المؤسسات والأفراد، وهم من يبلغ قيمة اشتراكاتهم ١٠,٠٠٠ ريال سعودي فأكثر ولكن لا تزيد عن ١٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي.
- الفئة (ج) وتضم موظفي مدير الصندوق وبنك الخليج الدولي والمحظة الاستثمارية الخاصة بمدير الصندوق وبنك الخليج الدولي.

عند التعامل مع حاملي الوحدات، يُعتبر مدير الصندوق الصندوق كوحدة محاسبية مستقلة. وعليه، فإن مدير الصندوق يقوم بإعداد قوائم مالية منفصلة للصندوق. وتقع مسؤولية إدارة الصندوق على عاتق مدير الصندوق، ومع ذلك، وبموجب اتفاقية الصندوق، يجوز لمدير الصندوق تفويض أو إسناد واجباته إلى أحد المؤسسات المالية أو أكثر داخل المملكة العربية السعودية أو خارجها.

مدير الصندوق والمسئول عن إدارته هو جي أي بي كابيتال. أما أمين حفظ الصندوق هو البلاد المالية.

اعتمدت هيئة السوق المالية تأسيس الصندوق ووافقت على طرح وحداته بتاريخ ١٥ مايو ٢٠٢٤م.

الاشتراكات / الاستردادات

يتم قبول طلبات الاشتراك / الاسترداد يومي الأحد والثلاثاء التي يتم فيها فتح تداول. يتم تحديد قيمة محفظة الصندوق يومي الأحد والثلاثاء من كل أسبوع. ويتم تحديد صافي قيمة أصول الصندوق لغرض شراء أو بيع وحداته وذلك بقسمة صافي أصول (القيمة العادلة لأصول الصندوق مطروحاً منها التزامات الصندوق) الصندوق على إجمالي عدد الوحدات القائمة في اليوم التالي.

٢. اللوائح النظامية

يخضع الصندوق لللائحة الصناديق الاستثمارية ("اللوائح") الصادرة عن هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧ هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦م) والتي تم تعديلها بتاريخ ١٦ شعبان ١٤٣٧ هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦م). وقد تم تعديل اللائحة لاحقاً ("اللوائح المعدلة") بتاريخ ١٧ رجب ١٤٤٢ هـ (الموافق ١ مارس ٢٠٢١م) والتي تنص على المتطلبات التي يتعين على جميع الصناديق الاستثمارية داخل المملكة العربية السعودية اتباعها. تدخل اللوائح المعدلة حيز النفاذ اعتباراً من ١٩ رمضان ١٤٤٢ هـ (الموافق ١ مايو ٢٠٢١م).

٣. أسس الإعداد

١,٣ بيان الالتزام

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة بالمملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين القانونيين.

٢,٣ أساس القياس

تم إعداد هذه القوائم المالية على أساس مبدأ التكلفة التاريخية وباستخدام أساس الاستحقاق المحاسبي باستثناء الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بالقيمة العادلة. ويقوم الصندوق بعرض قائمة المركز المالي بحسب السيولة.

٣. أسس الإعداد (تمة)

٣,٣ عملة العرض والنشاط

يتم قياس البنود المدرجة ضمن هذه القوائم المالية باستخدام عملة البيئة الاقتصادية الرئيسية التي يعمل فيها الصندوق ("عملة النشاط"). كما يتم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي باعتباره عملة العرض والنشاط الخاصة بالصندوق.

المعاملات والأرصدة

يتم تحويل المعاملات بالعملة الأجنبية إلى الريال السعودي باستخدام أسعار الصرف السائدة في تاريخ المعاملات. ويتم تحويل الأصول والالتزامات بالعملة الأجنبية إلى الريال السعودي باستخدام أسعار الصرف السائدة في تاريخ قائمة المركز المالي. أما الأرباح والخسائر الناتجة من صرف العملات الأجنبية، فيتم إدراجها ضمن قائمة الدخل الشامل، إن وجدت.

٤,٣ الأحكام والتقدير والافتراضات المحاسبية الهامة

يتطلب إعداد القوائم المالية من مدير الصندوق القيام باتخاذ الأحكام والتقدير والافتراضات التي من شأنها أن تؤثر على مبالغ الإيرادات والمصروفات والأصول والالتزامات المعلنة والإفصاحات المرفقة إضافة إلى الإفصاح عن الالتزامات المحتملة. وقد يؤدي عدم التأكد من هذه الافتراضات والتقدير إلى نتائج تتطلب تعديلات جوهرية للقيمة الدفترية للأصول أو الإلتزامات التي تتأثر بها في الفترات المستقبلية.

إن الافتراضات الرئيسية المستقبلية وغيرها من المصادر الرئيسية الأخرى للتقدير في تاريخ التقرير، والتي تنطوي على مخاطر جوهرية ينتج عنها تعديلات جوهرية على القيمة الدفترية للأصول والالتزامات خلال الفترة المحاسبية اللاحقة موضحة أدناه. اعتمد الصندوق في افتراضاته وتقديراته على المؤشرات المتاحة عند إعداد القوائم المالية. ومع ذلك، قد تتغير الظروف القائمة والافتراضات حول هذه التغيرات التي تطرأ عليها مستقبلاً نتيجة لتغيرات السوق أو الحالات الناتجة خارج سيطرة الصندوق. مثل هذه التغيرات تنعكس على الافتراضات عند حدوثها.

الاستمرارية

قام مدير الصندوق بتقييم قدرة الصندوق على مواصلة أعماله كمنشأة مستمرة وهو متأكد من توافر الموارد اللازمة لاستمرار الصندوق في ممارسة نشاطه في المستقبل القريب. وعلاوة على ذلك، لم تكن الإدارة على علم بوجود أي حالات من عدم التأكد الجوهري التي قد تلقي بظلال من الشك حول قدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة.

٤. السياسات المحاسبية ذات الأهمية

١,٤ المعايير الجديدة والتفسيرات والتعديلات

إن السياسات المحاسبية المتبعة في إعداد هذه القوائم المالية متسقة مع تلك المتبعة والمفصّل عنها في القوائم المالية السنوية للصندوق للفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م. توجد معايير وتعديلات وتفسيرات جديدة طبقت لأول مرة في عام ٢٠٢٥م، ولكن ليس لها أثر على القوائم المالية للصندوق.

هناك العديد من التعديلات والتفسيرات الأخرى التي تم إصدارها، ولكنها لم تدخل حيز النفاذ بعد حتى تاريخ إصدار القوائم المالية للصندوق.

١,٤,١ التعديلات الجديدة على المعايير الصادرة والمطبقة اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢٥م

التعديلات على المعايير	الوصف	تاريخ النفاذ	ملخص التعديلات	تقييم الإدارة
معايير المحاسبة الدولي رقم ٢١	صعوبة التحويل	١ يناير ٢٠٢٥م	تحتوي التعديلات على إرشادات لتحديد متى تكون العملة قابلة للتحويل وكيفية تحديد سعر الصرف عندما لا تكون كذلك.	قامت الإدارة بتقييم تطبيق هذه التعديلات وخلصت إلى أنها ليس لها أثر جوهري على القوائم المالية للصندوق.
			تحتوي التعديلات على إفصاحات جديدة لمساعدة مستخدمي القوائم المالية في تقييم تأثير استخدام سعر الصرف المقدر.	

٤. السياسات المحاسبية ذات الأهمية (تتمة)

٤.١، المعايير الجديدة والتفسيرات والتعديلات (تتمة)

٤.١، ٢ المعايير الجديدة والتعديلات والمعايير الدولية للتقرير المالي المعدلة الصادرة ولكنها لم تدخل حيز النفاذ بعد

لم يطبق الصندوق المعايير الدولية للتقرير المالي الجديدة والمعدلة والتعديلات التالية على المعايير الدولية للتقرير المالي والتي تم إصدارها ولكن لم تدخل حيز النفاذ بعد.

التعديلات على المعايير	الوصف	تاريخ النفاذ	ملخص التعديلات	تقييم الإدارة
المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ و ٧	تصنيف وقياس الأدوات المالية	١ يناير ٢٠٢٦م	توضح هذه التعديلات متطلبات توقيت الاعتراف ببعض الأصول والالتزامات المالية وإلغاء الاعتراف بها، والتي يتم تسويتها عبر انظمة الدفع الإلكتروني قبل تاريخ التسوية. كما تقدم هذه التعديلات إرشادات لتقييم خصائص التدفقات النقدية التعاقدية للأصول المالية، والتي تنطبق على جميع التدفقات النقدية المحتملة، بما في ذلك تلك الناتجة عن الأهداف المرتبطة بالبيئة والمجتمع والحكومة. بالإضافة إلى أن هذه التعديلات سوف تتطلب إيضاحات جديدة وتحديثات في المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧.	قامت الإدارة بإجراء تقييم أولي ولا تتوقع أن يكون لتطبيق هذه التعديلات أثر جوهري على القوائم المالية للصندوق.
المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ و ٧	العقود المتعلقة بالكهرباء المعتمدة على الطبيعة	١ يناير ٢٠٢٦م	تُعدل هذه التعديلات متطلبات "الاستخدام الخاص" وأحكام محاسبة التحوط في المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ بالنسبة للعقود التي تُعرض المنشآت لتقلبات في أسعار الكهرباء نتيجة لظروف طبيعية لا يمكن السيطرة عليها مثل الطقس. كما تم إدخال متطلبات إفصاح محددة في المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧	استنادًا إلى طبيعة عمليات الصندوق والترتيبات التعاقدية، لا تتوقع الإدارة أن يكون لهذه التعديلات أي أثر على القوائم المالية للصندوق.
المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨	العرض والإفصاح في القوائم المالية	١ يناير ٢٠٢٧م	يحل المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨ بدلا من معيار المحاسبة الدولي رقم ١، الذي يحدد متطلبات العرض والإفصاح الأساسية للقوائم المالية. تشمل التغييرات، التي تؤثر في الغالب على قائمة الدخل، المتطلبات الخاصة بتصنيف الإيرادات والمصروفات إلى ثلاث فئات جديدة (التشغيلية، والاستثمارية، والتمويلية) وعرض المجموعات الفرعية للربح أو الخسارة التشغيلية والربح أو الخسارة قبل التمويل والضرائب. كما يوفر أيضًا إرشادات لتجميع وتفصيل المعلومات في القوائم المالية، ويقدم متطلبات إفصاح جديدة لقياسات الأداء المحددة من قبل الإدارة، ويلغي خيارات التصنيف للفوائد والأرباح في قائمة التدفقات النقدية.	تقوم الإدارة حاليًا بتقييم أثر المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨. بينما من المتوقع أن يترتب على هذا المعيار تغييرات في العرض والإفصاحات، إلا أنه من غير المتوقع أن يكون له أثر جوهري على الاعتراف أو قياس أصول الشركة أو التزاماتها أو دخلها أو مصروفاتها.
المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩	المنشآت التابعة التي لا تخضع للمساءلة العامة	١ يناير ٢٠٢٧م	يسمح المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩ بتقديم إفصاحات مخفضة للشركات التابعة المؤهلة التي لا تخضع للمساءلة العامة مع الاستمرار في تطبيق مبادئ الاعتراف والقياس الكاملة وفقًا للمعايير الدولية للتقارير المالية. ويؤثر المعيار على متطلبات الإفصاح فقط ولا يؤثر على الاعتراف أو القياس.	استنادًا إلى طبيعة عمليات الصندوق، لا تتوقع الإدارة أن يكون لهذه التعديلات أي أثر على القوائم المالية للصندوق.

يتوقع مدير الصندوق أن يتم تطبيق هذه التفسيرات والتعديلات الجديدة على المعايير في القوائم المالية للصندوق عندما تكون قابلة للتطبيق، وقد لا يكون لتطبيق هذه التفسيرات والتعديلات أي أثر جوهري على القوائم المالية للصندوق في فترة التطبيق الأولى.

٤. السياسات المحاسبية ذات الأهمية (تتمة)

٢,٤ النقد وما في حكمه

فيما يتعلق بقائمة التدفقات النقدية، فإن النقد وما في حكمه يشمل النقد الذي تم إيداعه لدى أمين الحفظ. كما يتم إدراج النقد وما في حكمه ضمن قائمة المركز المالي بالتكلفة المطفأة.

٣,٤ الأدوات المالية

١,٣,٤ الإثبات الأولي والقياس

يتم إثبات الأصول والالتزامات المالية عندما تصبح المنشأة طرفاً في الأحكام المتعاقد عليها فيما يخص الأداة.

عند الإثبات الأولي، فإن الصندوق يقوم بقياس الأصل أو الالتزام المالي بالقيمة العادلة بعد إضافة أو خصم تكاليف المعاملات الإضافية المرتبطة مباشرةً بعملية شراء الأصول أو الالتزامات المالية أو إصدارها، مثل الرسوم والعمولات، وذلك في حالة الأصول أو الالتزامات المالية غير المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. بينما يتم إدراج تكاليف معاملات الأصول والالتزامات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة كمصروفات ضمن قائمة الدخل الشامل.

٢,٣,٤ تصنيف الأصول المالية وقياسها

يصنّف الصندوق أصوله المالية إما إلى مقياس لاحقاً بالتكلفة المطفأة أو مقياس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

التكلفة المطفأة: يتم قياس الأصول المحتفظ بها لغرض تحصيل التدفقات النقدية المتعاقد عليها والتي تتمثل في دفعات من أصل المبلغ والفائدة عليه فقط، بالتكلفة المطفأة، وذلك لتلك الأصول التي لم يتم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة: يتم قياس الأصل المالي بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إذا كانت التدفقات النقدية عنها لا تتمثل فقط في دفعات من أصل المبلغ والفائدة عليه أو إذا لم يتم الاحتفاظ بها ضمن نموذج الأعمال بهدف تحصيل التدفقات النقدية أو تحصيلها وبيع الأصل. ويتم إثبات الأرباح أو الخسائر من الاستثمارات في أدوات الدين المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في قائمة الدخل الشامل، ضمن بند "صافي الأرباح / (الخسائر) من الاستثمارات المقاسة إزامياً بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة"، وذلك في الفترة التي نشأت فيها. كما يتم عرض الأرباح أو الخسائر من أدوات الدين التي تم تصنيفها بالقيمة العادلة أو التي لم يتم الاحتفاظ بها بغرض المتاجرة، بشكل منفصل عن الاستثمارات في أدوات الدين التي يتم قياسها إزامياً بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، وذلك ضمن بند "صافي الأرباح / (الخسائر) من الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة". أما الأرباح المكتسبة من هذه الأصول المالية فيتم إثباتها ضمن قائمة الدخل الشامل وذلك باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية.

نموذج الأعمال: يعكس نموذج الأعمال كيفية إدارة الصندوق للأصول من أجل تحقيق تدفقات نقدية. أي ما إذا كان هدف الصندوق هو فقط تحصيل التدفقات النقدية المتعاقد عليها من الأصول أو تحصيل التدفقات النقدية المتعاقد عليها وأيضاً التدفقات النقدية من بيع الأصول. وإذا لم ينطبق أي من هذين الشرطين (على سبيل المثال، يتم الاحتفاظ بالأصول المالية بغرض المتاجرة)، فإنه يتم تصنيف الأصول المالية كجزء من "نموذج أعمال آخر" وتُقاس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. تشمل العوامل التي يأخذها الصندوق في الاعتبار عند تحديد نموذج الأعمال لمجموعة من الأصول، التجارب السابقة عن كيفية جمع التدفقات النقدية من هذه الأصول، وكيفية تقييم أداء الأصول داخلياً ورفع التقارير ل كبار موظفي الإدارة، وكيفية تقييم المخاطر وإدارتها وكيف يتم تعويض المديرين. يتم الاحتفاظ بالأوراق المالية بغرض المتاجرة بشكل أساسي لغرض البيع في المدى القريب أو كجزء من محفظة الأدوات المالية التي تدار معاً والتي يتوافر دليل على وجود نمط فعلي حديث لتحقيق الأرباح منها على المدى القصير. وهذه الأوراق المالية يتم تصنيفها ضمن "نموذج أعمال آخر" وقياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

دفعات أصل المبلغ والفائدة عليه: في الحالات التي يكون فيها نموذج الأعمال هو الاحتفاظ بالأصول لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية، أو لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية والبيع، يقوم الصندوق بتقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية للأدوات المالية تتمثل في دفعات من أصل المبلغ والفائدة عليه فقط (اختبار "دفعات أصل المبلغ والفائدة عليه"). وعند إجراء هذا التقييم، يأخذ الصندوق في الاعتبار ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية متسقة مع ترتيبات الإقراض الأساسية؛ أي أن الربح يتضمن فقط مقابلاً للقيمة الزمنية للموارد، ومخاطر الائتمان، والمخاطر الأساسية الأخرى المرتبطة بالإقراض، بالإضافة إلى هامش ربح يتوافق مع ترتيبات الإقراض الأساسية. وفي الحالات التي تؤدي فيها الشروط التعاقدية إلى التعرض لمخاطر أو تقلبات غير متسقة مع ترتيبات الإقراض الأساسية، يتم تصنيف الأصول المالية ذات الصلة وقياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

٤. السياسات المحاسبية ذات الأهمية (تتمة)

٣,٤ الأدوات المالية (تتمة)

٤,٣,٤ تصنيف الأصول المالية وقياسها (تتمة)

أدوات حقوق الملكية

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

يقوم الصندوق بتصنيف أصوله المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. كما يقيس الصندوق لاحقاً جميع الاستثمارات في الأسهم وحقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، وذلك باستثناء الحالات التي يختار فيها مدير الصندوق تصنيف الاستثمارات في الأسهم وحقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر وبشكل غير قابل للإلغاء، وذلك منذ إثباتها في البداية. وتتمثل سياسة الصندوق في تصنيف الاستثمارات في الأسهم وحقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر وذلك في حالة الاحتفاظ بتلك الاستثمارات لأغراض أخرى غير المتاجرة.

عند استخدام هذا الخيار، يتم إثبات أرباح وخسائر القيمة العادلة ضمن الدخل الشامل الآخر، ولا يتم إعادة تصنيفها لاحقاً إلى قائمة الدخل الشامل، بما في ذلك عند الاستبعاد. كما لا يتم الإبلاغ عن خسائر الانخفاض في القيمة (وعكس خسائر الانخفاض) بشكل منفصل عن التغيرات الأخرى في القيمة العادلة. أما توزيعات الأرباح، عندما تمثل عائدات على هذه الاستثمارات، فيستمر إثباتها في قائمة الدخل الشامل عند ثبوت حق الصندوق في استلام الدفعات.

٤,٣,٤ الانخفاض في قيمة الأصول المالية

يقيم الصندوق على أساس مستقبلي خسائر الائتمان المتوقعة على أصوله المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة. كما يقوم الصندوق بإثبات مخصص لهذه الخسائر في تاريخ كل تقرير مالي. يعكس قياس خسائر الائتمان المتوقعة ما يلي:

- مبالغ غير متحيزة ومرجحة بالاحتمالات يتم تقديرها عن طريق تقييم مجموعة من النتائج المحتملة؛
- القيمة الزمنية للموارد؛ و

معلومات معقولة ومقبولة متاحة كما في تاريخ التقرير المالي بدون تكلفة أو جهد جوهري وذلك فيما يتعلق بأحداث سابقة وظروف قائمة وتوقعات للأوضاع الاقتصادية مستقبلاً.

٤,٣,٤ إلغاء الإثبات

يتم إلغاء إثبات الأصل المالي (أو، حسب الاقتضاء، جزء من الأصل المالي أو جزء من مجموعة من الأصول المالية المماثلة) عندما ينتهي الحق في تحصيل التدفقات النقدية من الأصل، أو عندما يقوم الصندوق بتحويل حقه في تحصيل التدفقات النقدية من الأصل، أو تحمّل التزام بسداد كامل التدفقات النقدية المحصلة إلى طرف آخر دون تأخير جوهري وبموجب ترتيب تحصيل و سداد، و عندما:

أ. يقوم الصندوق بتحويل معظم المخاطر والمنافع المصاحبة لملكية الأصل، أو

ب. لا يقوم الصندوق بتحويل معظم المخاطر والمنافع المصاحبة لملكية الأصل أو الاحتفاظ بها، بل يقوم بتحويل التحكم في الأصل.

ويتم إثبات الأصول إلى حد استمرار مشاركة الصندوق في الأصل، عندما يقوم بتحويل حقه في تحصيل التدفقات النقدية من أصل ما (أو يقوم بترتيب تحصيل و سداد)، وعندما لا يقوم بتحويل معظم المخاطر والمنافع المصاحبة لملكية الأصل أو الاحتفاظ بها أو تحويل التحكم في الأصل. وفي هذه الحالة، يقوم الصندوق أيضاً بإثبات الالتزام المرتبط به. ويتم قياس الأصل المحوّل والالتزام المرتبط به على أساس يعكس الحقوق والالتزامات التي احتفظ بها الصندوق. ويقوم الصندوق بإلغاء إثبات الالتزام المالي عند أداء الالتزام، أو إلغاؤه، أو انقضاؤه.

٤,٣,٥ الالتزامات المالية

يصنّف الصندوق الالتزامات المالية المستحقة عليه بالتكلفة المطفأة ما لم يحتفظ بالالتزامات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. كما يقوم بإلغاء إثبات الالتزامات المالية عند أداء الالتزامات المتعاقد عليها أو إلغائها أو انقضائها.

٤. السياسات المحاسبية ذات الأهمية (تتمة)

٤,٤ تاريخ التداول المحاسبي

يتم إثبات / أو الغاء إثبات المشتريات والمبيعات المنتظمة من الأصول المالية في تاريخ التداول (أي التاريخ الذي يلتزم فيه الصندوق بشراء أو بيع الأصول). وتتمثل المشتريات أو المبيعات المنتظمة في عمليات شراء أو بيع الأصول المالية والتي تتطلب تسوية الأصول في الإطار الزمني المحدد بشكل عام بموجب اللوائح أو الأعراف المتبعة في السوق.

٥,٤ مقاصة الأدوات المالية

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

٦,٤ المصروفات المستحقة

يتم إثبات المصروفات المستحقة في البداية بقيمتها العادلة وتقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية.

٧,٤ المخصصات

يتم إثبات المخصصات عندما يكون على الصندوق التزام قانوني أو ضمني قائم نتيجة لأحداث سابقة وعندما يكون من المحتمل أن تتطلب تسوية هذا الالتزام تدفقات صادرة بالمنافع والموارد الاقتصادية وإذا أمكن تقدير قيمة هذا الالتزام بشكل موثوق منه. كما لا يتم إثبات مخصصات للخسائر المستقبلية من عمليات التشغيل.

٨,٤ الوحدات القابلة للاسترداد

ويُعتبر الصندوق مفتوح لاشتراكات الوحدات / أو استردادها مع "موعد نهائي" يومي الأحد والثلاثاء (أي كل "يوم للتداول"). كما يتم تقدير صافي قيمة أصول المحفظة الخاصة بالصندوق يومي الأحد والثلاثاء (أي كل يوم للتقييم). ويتم تقدير صافي قيمة أصول الصندوق لغرض اشتراك وحداته أو / استردادها وذلك بقسمة صافي الأصول العائدة لحاملي وحدات الصندوق (القيمة العادلة لأصول الصندوق مطروحاً منها الالتزامات المستحقة عليه) على إجمالي عدد الوحدات المتداولة في يوم التقييم المعنى.

تتم معالجة عمليات الاشتراك للوحدات القابلة للاسترداد واستردادها محاسبياً كمعاملات حقوق ملكية طالما أن الوحدات تصنف كأدوات حقوق ملكية.

يصنف الصندوق وحداته القابلة للاسترداد كأدوات حقوق ملكية إذا كانت تتطوي على الخصائص التالية:

- منح حاملها حصة تناسبية من صافي أصول الصندوق في حالة تصفية الصندوق.
- الأداة مدرجة ضمن فئة تابعة لجميع فئات الأدوات الأخرى.
- جميع الأدوات المالية المدرجة ضمن فئة الأدوات التابعة لجميع فئات الأدوات الأخرى، لها نفس الخصائص.
- الأداة لا تتطوي على أي التزام متعاقد عليه بتسليم مبالغ نقدية، أو أي أصل مالي غير حقوق حاملها في الحصص التناسبية من صافي أصول الصندوق.
- إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة من الأداة على مدى عمرها يستند بصورة جوهرية إلى الأرباح أو الخسائر، أو التغيرات في صافي الأصول المثبتة، أو التغيرات في القيمة العادلة لصافي أصول الصندوق المثبتة وغير المثبتة على مدى عمر هذه الأداة.

٩,٤ الزكاة

الزكاة هي التزام على حاملي الوحدات، ولذلك لا يتم تكوين مخصص لهذا الالتزام في هذه القوائم المالية.

١٠,٤ إثبات الإيرادات

يتم إثبات الإيرادات عندما يكون من المحتمل تدفق المنافع الاقتصادية إلى الصندوق، وإذا أمكن قياس الإيرادات بشكل موثوق منه، بغض النظر عن وقت السداد. وتقاس الإيرادات بالقيمة العادلة للمبلغ المتوقع تحصيله، بعد خصم الخصومات والضرائب والحسومات.

٤. السياسات المحاسبية ذات الأهمية (تتمة)

٤,١١ صافي الأرباح أو الخسائر من الأصول المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تتمثل صافي الأرباح أو الخسائر من الأصول المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في التغيرات التي تطرأ على القيمة العادلة للأصول المالية المحتفظ بها بغرض المتاجرة أو التي تم تصنيفها عند بداية إثباتها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، ولا تتضمن إيرادات ومصروفات الفائدة وتوزيعات الأرباح.

تتكون الأرباح والخسائر غير المحققة من التغيرات في القيمة العادلة للأدوات المالية خلال السنة، ومن عكس الأرباح والخسائر غير المحققة للأدوات المالية من فترات سابقة والتي تحققت خلال فترة التقرير المالي. ويتم احتساب الأرباح والخسائر المحققة من استبعاد الأدوات المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة باستخدام طريقة متوسط التكلفة المرجح. كما تتمثل في الفرق بين القيمة الدفترية الأولية للأداة ومبلغ الاستبعاد، أو المدفوعات أو المتحصلات النقدية من عقود الأدوات المالية المشتقة (باستثناء المدفوعات أو المتحصلات من حسابات الضمان لهذه الأدوات).

٤,١٢ دخل توزيعات الأرباح

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

٤,١٣ أتعاب الإدارة

يتم احتساب أتعاب الإدارة بالمعدل المنصوص عليه ضمن أحكام وشروط الصندوق وتُدفع كل ثلاثة أشهر مؤجلة.

٤,١٤ المصروفات الأخرى

يتم احتساب المصروفات الأخرى وإثباتها بمعدلات / مبالغ وفقاً للحدود المنصوص عليها ضمن أحكام وشروط صندوق الأسهم.

٤,١٥ صافي قيمة الأصول العائدة للوحدة

يتم احتساب صافي قيمة الأصول العائدة للوحدة والمفصح عنها ضمن قائمة المركز المالي، بقسمة صافي قيمة أصول الصندوق على عدد الوحدات المتداولة كما في نهاية السنة.

٥. أتعاب الإدارة، الرسوم الإدارية والرسوم الأخرى

يتقاضى مدير الصندوق أتعاب الإدارة عن فئات الوحدات (أ) و(ب) و(ج) بنسب ٠,٨% و ١,٧٥% و ٠,٥% سنويًا على التوالي من صافي قيمة أصول الصندوق محتسبة يوميًا مع أحقية الدفع كل ثلاثة أشهر. كما يقوم مدير الصندوق باسترداد أي رسوم أخرى يتم دفعها بالإناحة عن الصندوق، مثل أتعاب الحفظ بنسبة ٠,٠٣% من صافي قيمة أصول الصندوق كحد أقصى سنويًا، تُحتسب يوميًا وتُدفع شهريًا، ورسوم المعاملات بقيمة ٣٠ ريال سعودي كحد أقصى عن كل معاملة.

٦. النقد وما في حكمه

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	إيضاح
٣٤٠,٨١٨	٣,٣٧٣,٠٣٤	١,٦
٣٤٠,٨١٨	٣,٣٧٣,٠٣٤	

النقد في حساب استثماري

١,٦ يتم الاحتفاظ بالنقد في الحساب الاستثماري في حساب للتداول لدى البلاد المالية. ولا يحقق الصندوق أي عوائد من هذه الحسابات الاستثمارية.

صندوق جي أي بي لأسهم الشركات السعودية الصغيرة والمتوسطة

صندوق استثماري مفتوح

(المُدار من قبل جي أي بي كابيتال)

الإيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

(المبالغ بالريال السعودي)

٧. الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

١,٧ يستثمر الصندوق بشكل أساسي في أسهم الشركات السعودية المدرجة. وفيما يلي القيمة السوقية لمحفظه الاستثمارات التي يتم تداولها ملخصة حسب القطاع:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	القطاع
٥,٠٠٩,٢٠٧	-	البنوك
٢٦,٢٨٠,٥٥٥	٤٩,٥٩٨,٠٧٨	السلع الرأسمالية
٣,٥٠٠,٢٢٩	٩,١٣٥,٦٢٢	الخدمات التجارية والمهنية
١,٨٠٣,٠٠٠	١٣,٧٣٧,٨٦٧	توزيع وبيع السلع الاستهلاكية غير الأساسية
٦,٢٣٣,٧٠٤	٦,٠١٣,١٩٢	الخدمات الاستهلاكية
-	٧,١٤٣,٤٢٤	الطاقة
٢,٤٩٦,٠٠٠	-	الرعاية الصحية
١٥,٩٨٢,٢٣٢	٢٧,٣١٥,٥٢٢	التأمين
٦,٦٤٠,١٨٣	١٢,٥٢٦,٩٢٦	المواد الخام
-	٥,٣٦٩,٥١٤	الأدوية
-	١,٣٧٨,١٠١	البرمجيات والخدمات
٥,٢٢٦,٧٩٢	-	إدارة وتطوير العقارات
٥,٤٧٧,٢٥٠	٦,٩١٣,٥٦٧	خدمات الاتصالات
٨,٧٥٤,٩٤٦	١١,٦٨٠,١٥٧	النقل
٩٢٩,٢٥٠	١٤,٨٣٤,٨٨٠	المرافق العامة
٨٨,٣٣٣,٣٤٨	١٦٥,٦٤٦,٨٥٠	إجمالي القيمة السوقية
٨٧,٥٥٣,٥٦٧	١٨٥,٥١٤,٨٩٠	إجمالي التكلفة

٢,٧ فيما يلي يرد ملخص الحركة خلال السنة / الفترة:

٢٠٢٤م	٢٠٢٥م	القيمة الدفترية كما في ١ يناير
-	٨٨,٣٣٣,٣٤٨	الإضافات خلال السنة / الفترة
١٩٥,٠٦٠,٥٨١	٣٤٢,٢٧٩,٨٨٢	المُباع خلال السنة / الفترة
(١٠٩,٥٦٩,٧٩٦)	(٢٣٨,٨٨٦,٣١٤)	(خسائر) / أرباح غير محققة
٧٧٩,٧٨٤	(٤,٥٤٦,٣٩٣)	(خسائر) / أرباح محققة
٢,٠٦٢,٧٧٩	(٢١,٥٣٣,٦٧٣)	القيمة الدفترية كما في نهاية السنة / الفترة
٨٨,٣٣٣,٣٤٨	١٦٥,٦٤٦,٨٥٠	

صندوق جي آي بي لأسهم الشركات السعودية الصغيرة والمتوسطة

صندوق استثماري مفتوح

(المُدار من قِبَل جي آي بي كابيتال)

الإيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

(المبالغ بالريال السعودي)

٨. معاملات الوحدات

فيما يلي موجز لمعاملات الوحدات خلال السنة:

للفترة من ٢ يونيو ٢٠٢٤ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	
-	٨,٩٣٤,٥٢٧	عدد الوحدات في بداية السنة / الفترة
		الوحدات المصدرة خلال السنة / الفترة
٧,٢٢٦,٧٧٣	٧,٥٠٧,٦٤٧	الفئة (أ)
١٩٣,٠٤٧	١,١٩٨,٠٣٦	الفئة (ب)
١,٦٩٣,٣٤١	١,٤٧٢,٤١٦	الفئة (ج)
٩,١١٣,١٦١	١٠,١٧٨,٠٩٩	
		الوحدات المستردة خلال السنة / الفترة
-	(٤٥,٥٥٣)	الفئة (أ)
(١٥٠,٩٢٥)	(٣,٠٣٢)	الفئة (ب)
(٢٧,٧٠٩)	(٣٤,٣٦٦)	الفئة (ج)
(١٧٨,٦٣٤)	(٨٢,٩٥١)	
٨,٩٣٤,٥٢٧	١٠,٠٩٥,١٤٨	صافي التغير في عدد الوحدات
٨,٩٣٤,٥٢٧	١٩,٠٢٩,٦٧٥	عدد الوحدات في نهاية السنة / الفترة

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

للفترة من ٢ يونيو ٢٠٢٤ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	
٢,٠٦٢,٧٧٩	(٤,٥٤٦,٣٩٣)	(خسائر) / أرباح محققة من استبعاد الاستثمارات
٧٧٩,٧٨٤	(٢١,٥٣٣,٦٧٣)	(خسائر) / أرباح غير محققة من إعادة تقييم الاستثمارات
٢,٨٤٢,٥٦٣	(٢٦,٠٨٠,٠٦٦)	

١٠. المصروفات الأخرى

للفترة من ٢ يونيو ٢٠٢٤ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	إيضاح	
٤٩,١٧١	١٧٤,٦١٥		مصروفات ضريبة القيمة المضافة
-	١٤,٥٤٠		رسوم المعاملات
٥,٧٩١	١٠,٠٠٠	١١	أتعاب مجلس الإدارة
٤٣,٣٤٦	٩٢,٢٩٥		مصروفات أخرى
٩٨,٣٠٨	٢٩١,٤٥٠		

صندوق جي أي بي لأسهم الشركات السعودية الصغيرة والمتوسطة

صندوق استثماري مفتوح

(المدار من قبل جي أي بي كابيتال)

الإيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

(المبالغ بالريال السعودي)

١١. المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات علاقة

تتضمن الأطراف ذات العلاقة بالصندوق " جي أي بي كابيتال" بصفتها مدير الصندوق، (بنك جي أي بي بصفته المساهم في جي أي بي كابيتال) ومجلس الإدارة.

يمارس الصندوق أعماله مع أطراف ذات علاقة ضمن سياق أنشطته الاعتيادية، ويتم اعتماد جميع معاملات الأطراف ذات العلاقة من قبل مجلس إدارة الصندوق.

وفيما يلي المعاملات الجوهرية التي تمت بين الأطراف ذات علاقة والصندوق خلال السنة / الفترة، والأرصدة الناتجة عن هذه المعاملات، فيما يلي:

الرصيد الختامي (دانن)		حجم المعاملات خلال السنة / الفترة		طبيعة المعاملات	الطرف ذو العلاقة
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	٢٠٢٤م	٢٠٢٥م		
(١٦٨,٢٧٦)	(٣٥٩,٤٤٢)	(٢٨٨,٧٩٦)	(١,٠٦٦,٤٣٢)	أتعاب الإدارة	جي أي بي كابيتال
(٥,٧٩١)	(١٠,٠٠٠)	(٥,٧٩١)	(١٠,٠٠٠)	أتعاب حضور الاجتماعات	مكافآت أعضاء مجلس الإدارة

١٢. الأدوات المالية حسب فئة تصنيفها

القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة		التكلفة المطفأة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م الأصول كما في قائمة المركز المالي:
-	٣,٣٧٣,٠٣٤		النقد وما في حكمه
١٦٥,٦٤٦,٨٥٠	-		الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
-	-		الدفعات المقدّمة لشراء استثمارات
-	-		المصروفات المدفوعة مقدّما والأرصدة المدينة الأخرى
١٦٥,٦٤٦,٨٥٠	٣,٣٧٣,٠٣٤		الإجمالي
القيمة العادلة من خلال الربح والخسارة		التكلفة المطفأة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م الأصول كما في قائمة المركز المالي:
-	٣٤٠,٨١٨		النقد وما في حكمه
٨٨,٣٣٣,٣٤٨	-		الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
-	٤,١٦٠,٨٦٠		الدفعات المقدّمة لشراء استثمارات
-	١٥,٧٦٠		المصروفات المدفوعة مقدّما والأرصدة المدينة الأخرى
٨٨,٣٣٣,٣٤٨	٤,٥١٧,٤٣٨		الإجمالي

تم تصنيف جميع الالتزامات المالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م كالتزامات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة.

١٣. إدارة المخاطر

١٣،١ عوامل المخاطر المالية

يهدف الصندوق إلى الاحتفاظ بقدرته على مواصلة أعماله كمنشأة مستمرة بحيث يتمكن من مواصلة توفير أفضل العوائد لحاملي وحداته إضافة إلى ضمان الامان لهم بصورة معقولة.

تُعرض أنشطة الصندوق لمجموعة متنوعة من المخاطر المالية: مخاطر السوق، ومخاطر الائتمان، ومخاطر السيولة، والمخاطر التشغيلية. ويتولى مدير الصندوق مسؤولية تحديد المخاطر والسيطرة عليها، بينما يشرف مجلس إدارة الصندوق على مدير الصندوق، وهو المسؤول النهائي عن الإدارة العامة للصندوق.

يتم تنفيذ إجراءات الرقابة على المخاطر استناداً إلى الحدود التي سبق وتم وضعها من قِبَل مجلس إدارة الصندوق. ويحتفظ الصندوق بوثيقة الشروط والأحكام التي تنص على استراتيجياته العامة في ممارسة الأعمال، ومدى تحمله للمخاطر، وفلسفته العامة في إدارة المخاطر، كما يتعين على الصندوق تنفيذ الإجراءات اللازمة لإعادة موازنة المحفظة الاستثمارية وذلك بما يتوافق مع الإرشادات الاستثمارية. ويستخدم الصندوق الطرق المختلفة لقياس وإدارة مختلف أنواع المخاطر التي يتعرّض؛ وهذه الطرق موضحة أدناه.

أ. مخاطر السوق

(١) مخاطر الأسعار

مخاطر الأسعار هي مخاطر التغيرات التي تطرأ على قيمة الأدوات المالية للصندوق نتيجة لتغيرات الأسعار السائدة في السوق وذلك بسبب عوامل أخرى غير العملات الأجنبية وتغيرات أسعار العملات.

وتنشأ مخاطر الأسعار بشكل أساسي نتيجة لعدم التأكد فيما يخص أسعار الأدوات المالية التي يحتفظ بها الصندوق والمتوقعة مستقبلاً. كما يقوم مدير الصندوق بتنوع محفظة الصندوق الاستثمارية ويراقب عن كثب التغيرات التي تطرأ على أسعار استثماراته في الأدوات المالية. وكما في تاريخ قائمة المركز المالي، كان الصندوق قد احتفظ باستثمارات في حقوق الملكية.

فيما يلي الأثر على صافي قيمة الأصول الناتج عن التغير في القيمة العادلة للاستثمارات اعتباراً من ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م وذلك عند التغيرات المحتملة إلى حد معقول في مؤشرات الأسهم استناداً إلى تركيز القطاعات الصناعية، مع إبقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م		٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م		
الأثر على صافي	التغير المحتمل	الأثر على صافي	التغير المحتمل	
قيمة الأصول	إلى حد معقول %	قيمة الأصول	إلى حد معقول %	
٥٠,٠٩٢	%١	-	%١	البنوك
٢٦٢,٨٠٦	%١	٤٩٥,٩٨١	%١	السلع الرأسمالية
٣٥,٠٠٢	%١	٩١,٣٥٦	%١	الخدمات التجارية والمهنية
١٨,٠٣٠	%١	١٣٧,٣٧٩	%١	توزيع وبيع السلع الاستهلاكية غير الأساسية
٦٢,٣٣٧	%١	٦٠,١٣٢	%١	الخدمات الاستهلاكية
-	%١	٧١,٤٣٤	%١	الطاقة
٢٤,٩٦٠	%١	-	%١	الرعاية الصحية
١٥٩,٨٢٢	%١	٢٧٣,١٥٥	%١	التأمين
٦٦,٤٠٢	%١	١٢٥,٢٦٩	%١	المواد الخام
-	%١	٥٣,٦٩٥	%١	الأدوية
-	%١	١٣,٧٨١	%١	البرمجيات والخدمات
٥٢,٢٦٨	%١	-	%١	إدارة وتطوير العقارات
٥٤,٧٧٣	%١	٦٩,١٣٦	%١	خدمات الاتصالات
٨٧,٥٤٩	%١	١١٦,٨٠٢	%١	النقل
٩,٢٩٣	%١	١٤٨,٣٤٩	%١	المرافق العامة

١٣. إدارة المخاطر (تتمة)

١٣.١ عوامل المخاطر المالية (تتمة)

ب. مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي المخاطر المتمثلة في فشل أحد الأطراف في أداء مالية في الوفاء بالتزام ما، مما يتسبب في تكبد الطرف الآخر خسارة مالية. ويتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان في بنود النقد وما يماثله والذمم المدينة. تودع الأرصدة البنكية في حساب استثماري لدى شركة البلاد المالية، وهي بنك ذو تصنيف مالي قوي؛ وبناءً عليه، فإن الخسائر الائتمانية المتوقعة غير جوهرية.

يُوضّح الجدول التالي الحد الأقصى لتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان فيما يتعلق ببنود قائمة المركز المالي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	النقد وما في حكمه
٣٤٠,٨١٨	٣,٣٧٣,٠٣٤	

ج. مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي المخاطر المصاحبة لعدم قدرة الصندوق على جمع الموارد النقدية اللازمة لسداد كامل التزاماته عند استحقاقها، أو المصاحبة لقدرته على القيام بذلك ولكن بشروط غير مواتية بشكل جوهري.

تنص شروط وأحكام الصندوق على اشتراك الوحدات واستردادها يومي الأحد والثلاثاء، وعليه، يكون الصندوق عُرضة لمخاطر السيولة فيما يتعلق بتلبية طلبات الاسترداد من قبل حاملي الوحدات في هذه الأيام. وتشمل الإلتزامات المالية المستحقة على الصندوق بشكل أساسي الأرصدة الدائنة والتي من المتوقع سدادها في غضون شهر واحد من تاريخ قائمة المركز المالي.

كما يتابع مدير الصندوق متطلبات السيولة لغرض ضمان توافر الأموال اللازمة لأداء أي التزامات تنشأ، إما من خلال الاشتراكات الجديدة، أو تصفية محفظة الاستثمارات أو عن طريق الحصول على قروض قصيرة الأجل من مدير الصندوق.

وتقبل آجال الاستحقاق المتوقعة لأصول الصندوق والإلتزامات المستحقة عليه عن ١٢ شهرًا.

٢.١٣ مخاطر عمليات التشغيل

مخاطر عمليات التشغيل هي المخاطر المرتبطة بالخسائر المباشرة أو غير المباشرة التي تنشأ عن مختلف العوامل المتعلقة بعمليات التشغيل، والتقنيات، والبنية التحتية التي تدعم نشاطات الصندوق الداخلية أو الخارجية لدى مقدم خدمات الصندوق، وغيرها من العوامل الخارجية الأخرى بخلاف مخاطر الائتمان والسيولة ومخاطر العملات والسوق كذلك التي تنشأ عن المتطلبات النظامية والتنظيمية.

يهدف الصندوق لإدارة مخاطر عمليات التشغيل بغرض تحقيق التوازن بين الحد من الخسائر المالية والضرر الذي يلحق بسمعته وبين تحقيق هدفه الاستثماري في تحقيق العوائد لحاملي وحداته.

٣.١٣ إدارة مخاطر رأس المال

يتمثل رأس مال الصندوق في حقوق الملكية العائدة لحاملي الوحدات القابلة للاسترداد. كما يمكن لقيمة حقوق الملكية العائدة لحاملي الوحدات القابلة للاسترداد أن تتغير بصورة جوهرية كل يوم تقييم، وذلك نظرًا لأن الصندوق يخضع لاشتراكات واستردادات لوحده من حامليها كل يوم تقييم، إضافةً للتغيرات الناجمة عن أداء الصندوق. ويتمثل الهدف من إدارة الصندوق لرأس المال في الاحتفاظ بقدرته على مواصلة أعماله كمنشأة مستمرة بحيث يتمكن من توفير العوائد لحاملي وحداته، والمزايا لغيرهم من حاملي الوحدات الأخرى، وأيضًا الإبقاء على قاعدة رأسمالية قوية تدعم تطوير أنشطة الصندوق الاستثمارية.

١٤. القيمة العادلة للأدوات المالية

تستند القيمة العادلة للأدوات المالية المعلنة في الأسواق النشطة إلى أسعار السوق المعلنة عند غلق التداول في تاريخ التقرير المالي. بينما تقدر قيمة الأدوات التي لم يتم الإبلاغ عن مبيعات لها في يوم التقييم، بأحدث سعر عرض.

وتعتبر السوق النشطة هي السوق التي تتم فيها المعاملات على الأصول والالتزامات بتكرار وقد كافي مما يُتيح معلومات التسعير بصورة مستمرة. ويُفترض أن القيمة الدفترية للأدوات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة، مخصصاً منها مخصص الانخفاض في القيمة، تقارب قيمها العادلة.

ويضم تسلسل القيمة العادلة المستويات التالية:

- تتمثل مدخلات المستوى الأول في أسعار السوق المعلنة (غير المعدلة) في أسواق نشطة لأصول أو التزامات متماثلة يمكن للمنشأة الوصول إليها في تاريخ القياس.
- تتمثل مدخلات المستوى الثاني في مدخلات أخرى بخلاف أسعار السوق المعلنة المدرجة ضمن المستوى الأول، والتي يمكن ملاحظتها للأصل أو الالتزام، سواء بشكل مباشر أو غير مباشر؛ و
- تتمثل مدخلات المستوى الثالث في مدخلات غير ملحوظة للأصول أو الالتزامات.

تشتمل الاستثمارات التي تستند قيمها إلى أسعار السوق المعلنة في أسواق نشطة، والتي تُصنف بالتالي ضمن المستوى الأول، على أدوات حقوق الملكية وأدوات الدين المعلنة والنشطة. ولا يقوم الصندوق بإجراء أي تعديلات على الأسعار المعلنة لهذه الأدوات.

يصنف الصندوق جميع أصوله المالية بالقيمة العادلة ضمن المستوى الأول، باستثناء تلك المدرجة بالتكلفة المطفأة.

١٥. الأحداث اللاحقة

كما في تاريخ اعتماد هذه القوائم المالية، لم تقع أي أحداث لاحقة هامة تتطلب إفصاحاً أو تعديلاً على هذه القوائم المالية.

١٦. آخر يوم للتقييم

يعتبر آخر يوم تقييم للسنة هو ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م. (٢٠٢٤ م: ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م).

١٧. اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد إصدار هذه القوائم المالية من قبل مجلس إدارة الصندوق بتاريخ ٥ مارس ٢٠٢٦ (الموافق ١٦ رمضان ١٤٤٧ هـ)