



Contents	المحتويات
A) Investment Fund Information	أ) معلومات صندوق الاستثمار
B) Fund Performance	ب) أداء الصندوق
C) Fund Manager	ج) مدير الصندوق
D) Custodian	د) أمين الحفظ
E) Fund Operator	هـ) مشغل الصندوق
F) Auditor	و) مراجع الحسابات
G) Financial Statements	ز) القوائم المالية
H) Zakat Calculations	ح) حساب الزكاة
Annex – Exercised Voting Rights	ملحق – ممارسات التصويت السنوية

A) Investment Fund Information

أ) معلومات صندوق الاستثمار

1) Name of the Investment Fund

1) اسم صندوق الاستثمار

SNB Capital Fund of REITs Fund

صندوق الأهلي القابض لصناديق الاستثمار العقارية المتداولة

2) Investment Objectives and Policies

2) أهداف وسياسات الاستثمار وممارساته

• Fund's Objectives:

It is a fund of funds fund which aims to distribute income to Unitholders through investing mainly in real estate investment traded funds (REITs) including REITs IPO's, units of open or close ended income generating real estate funds and in funds investing in listed real estate companies according to the investment restrictions mentioned in the terms and conditions of the fund.

أهداف الصندوق:
هو صندوق استثماري قابض عام مفتوح يهدف إلى توزيع الدخل على مالكي الوحدات من خلال الاستثمار بشكل أساسي في صناديق الاستثمار العقارية المتداولة المعروفة باسم (ريت) ويشمل ذلك الطروحات العامة الأولية لوحدات صناديق الاستثمار العقارية المتداولة. بالإضافة إلى ذلك يمكن للصندوق الاستثمار في صناديق الاستثمار العقاري المدرة للدخل المفتوحة أو المغلقة وصناديق الاستثمار التي تستثمر في الشركات العقارية المدرجة حسب قيود الاستثمار المذكورة في شروط وأحكام الصندوق.

• Investment Policies and Practices:

The fund invests primarily in units of Real Estate Investment Traded Funds (REITs) including REITs IPO's, units of open or close ended income generating real estate funds and in funds investing in listed real estate companies. The Fund may invest cash surplus in Shariah-compliant money market transactions or funds.

سياسات الاستثمار وممارساته:
يستثمر الصندوق بشكل أساسي في وحدات صناديق الاستثمار العقارية المتداولة ويشمل ذلك الطروحات العامة الأولية لوحدات صناديق الاستثمار العقارية المتداولة، ووحدات صناديق الاستثمار العقاري المدرة للدخل المفتوحة أو المغلقة ووحدات صناديق استثمار تستثمر في شركات عقارية مدرجة. يمكن للصندوق استثمار جزء من أصوله والفائض النقدي في وحدات صناديق أسواق النقد المتوافقة مع الشريعة.

3) Distribution of Income & Gain Policy

3) سياسة توزيع الدخل والأرباح

The Fund Manager reserves the right to approve a full or partial distribution, based on the best interest of the unitholders, of the periodic profits received from the Fund's investments, if any, and/or the distribution of the realized capital gains, if any, according to Fund Manager's best judgment. Profits are distributed to unitholders twice a year within ten working days in the Kingdom from the end of June and December. Worthy to mention of a possibility that the fund may not be able to distribute any dividends to unitholders in the specified dates due to disapproval, delay or minimal distribution by the REITs invested in.

يحتفظ مدير الصندوق بحق إقرار توزيع كامل أو جزئي، بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات، من الأرباح الدورية المستلمة من استثمارات الصندوق حال وجودها و/أو توزيع الأرباح الرأسمالية المحققة إن وجدت من قبل الصندوق وفق ما يقرره مدير الصندوق على مالكي الوحدات في الصندوق. ويتم توزيع الأرباح على مالكي الوحدات مرتين في السنة خلال عشرة أيام عمل بالمملكة من نهاية شهر يونيو وشهر ديسمبر. تجدر الإشارة على أنه من المحتمل ألا يتمكن الصندوق من توزيع أي أرباح على مالكي الوحدات في التاريخ المحدد بسبب عدم إقرار أو تأخير أو قلة التوزيعات من قبل الصناديق المستثمر بها.

4) The fund's reports are available upon request free of charge.

4) تتاح تقارير الصندوق عند الطلب وبدون مقابل.

5) The fund's benchmark and the service provider's website (if any)

NCB Capital Saudi REITs Shariah Index .The benchmark service is provided by (S&P).

5) المؤشر الاسترشادي للصندوق، والموقع الإلكتروني لمزود الخدمة (إن وجد)

مؤشر الأهلي كابيتال المتوافق مع الشريعة للصناديق الاستثمارية العقارية المتداولة السعودية. يتم تزويد خدمة المؤشر عن طريق شركة ستاندرد آند بورز (S&P).

B) Fund Performance

(ب) أداء الصندوق

1) A comparative table covering the last three financial years/or since inception, highlighting:

(1) جدول مقارنة يغطي السنوات المالية الثلاث الأخيرة/ أو منذ التأسيس، يوضح:

السنة	2022	2023	2024	Year
صافي قيمة أصول الصندوق*	49,509,246	27,407,009	21,337,573	NAV*
صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة*	1.05	0.97	0.79	NAV per Unit*
أعلى سعر وحدة*	3.15	1.07	0.97	Highest Price per Unit*
أقل سعر وحدة*	1.01	0.92	0.79	Lowest Price per Unit*
عدد الوحدات	47,374,468	28,238,551	26,877,918	Number of Units
قيمة الأرباح الموزعة لكل وحدة	0510.	035.0	0.04979	Income Distribution Per Unit
نسبة الرسوم والمصروفات	0.80%	1.11%	1.40%	Fees & Expense Ratio
نسبة الأصول المقرضة من إجمالي قيمة الأصول، ومدة انكشافها وتاريخ استحقاقها (إن وجدت)	N/A	N/A	N/A	Percentage of borrowed assets from the total asset value, the period of their exposure period and due date (if any)

*In Saudi Riyal

*بالريال السعودي

2) A performance record that covers the following:

(2) سجل أداء يغطي ما يلي:

a. The total return for the fund compared to the benchmark for 1 year, 3 years, 5 years and since inception:

أ. العائد الإجمالي للصندوق مقارنة بالمؤشر لسنة واحدة، ثلاث سنوات، خمس سنوات ومنذ التأسيس:

الفترة	1 Year سنة	3 Years 3 سنوات	5 Years 5 سنوات	Since Inception منذ التأسيس	Period
عائد الصندوق %	-13.08	-7.58	0.78	1.72	Return %
عائد المؤشر %	-8.55	-5.72	1.52	2.45	Benchmark %

b. The annual total return for the fund compared to the benchmark for the last 10 years/ or since inception:

ب. العائد الإجمالي السنوي للصندوق مقارنة بالمؤشر للعشر سنوات الماضية/ أو منذ التأسيس:

السنة	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Year
عائد الصندوق %	N/A	N/A	N/A	-16.73	30.42	10.56	19.14	-7.92	-1.37	-13.08	Return %
عائد المؤشر %	N/A	N/A	N/A	-13.24	26.53	11.60	15.28	-6.31	-2.19	-8.55	Benchmark %

c. Actual fees and fund expenses paid by the investment fund during the year as a percentage of average Net Asset Value:

ج. مقابل الخدمات والعمولات والأتعاب التي تحملها الصندوق على مدار العام كنسبة مئوية من متوسط صافي قيمة أصول الصندوق: الرسوم والمصروفات

Fees and Expenses	ألف ريال SAR '000	النسبة المئوية %	
Management Fees	125	%0.50	أتعاب الإدارة
VAT on Management Fees	19	0.08%	ضريبة القيمة المضافة على أتعاب الإدارة
Custodian Fees	17	0.07%	رسوم الحفظ
Auditor Fees	41	0.16%	أتعاب مراجع الحسابات
Fund Admin Expenses	96	0.38%	مصاريف العمليات الإدارية
CMA Fees	8	0.03%	رسوم هيئة السوق المالية
Tadawul Fees	6	0.02%	رسوم نشر معلومات الصندوق على موقع تداول
Shariah Committee Fees	28	0.11%	أتعاب خدمات اللجنة الشرعية
Independent Fund Board Remunerations	12	0.05%	مكافآت أعضاء مجلس إدارة الصندوق المستقلين
Total Fees and Expenses	352	1.40%	مجموع الرسوم والمصاريف

3) Material Changes

There were no material changes that occurred during the period that affected the performance of the fund.

Economic Outlook:

- Crude oil prices (Brent) averaged USD 80/bbl. during 2024, down 2% from 2023 average levels. Oil prices were range bound during the year exhibiting a trough around USD 69/bbl and a peak at 91/bbl at the beginning of the 2nd quarter. However, the oil market weakened in the fourth quarter amid non-OPEC maintaining high productions levels and Investors' concerns on 2025 demand levels. Brent closed the year at USD 75/bbl, 3.1% below end of 2023 levels.
- The Saudi market's representation In the MSCI Emerging Markets index continued gradual increase during the year. Net foreign inflows of around USD 5.1 bln in 2024 took overall foreign ownership to USD 90.5 bln at Tadawul (excluding strategic partners).
- IPO activity was healthy; 15 companies were listed at the Main Market of Tadawul during 2024 with over SAR 14.4 bln

3) تغيرات جوهرية حدثت خلال الفترة

لم تحدث تغييرات جوهرية تؤثر في أداء الصندوق خلال الفترة. نظرة عامة على أداء الاقتصاد:

- بلغ متوسط أسعار النفط الخام 80 دولار للبرميل خلال عام 2024 ، بانخفاض قدره 2% مقارنة بمتوسط سعر عام 2023، أسعار النفط تداولت في نطاقات محدودة اثناء العام وذلك بوصولها لقاع 69 دولار للبرميل ووصولها لقمة 91 دولار للبرميل مرة واحدة ببداية الربع الثاني خلال السنة المالية 2024. لكن سعر النفط بدأ يضعف في الربع الرابع من العام نتيجةً لمحافظة إنتاج الدول من خارج منظمة أوبك على مستويات إنتاج مرتفعة بالإضافة إلى قلق المستثمرين حيال آفاق الطلب لسنة 2025. أغلق العام عند 75 دولارًا أمريكيًا للبرميل بمستوى إجمالي أقل بنسبة 3.1% من سعر إغلاق عام 2023.
- استمرت الزيادة التدريجية في تمثيل السوق السعودي في مؤشر MSCI EM خلال العام. أدى صافي التدفقات الأجنبية الوافدة المقدرة ب 5.1 مليار دولار أمريكي في عام 2024 لرفع الملكية الأجنبية الإجمالية إلى 90.5 مليار دولار أمريكي في تداول (باستثناء الشركاء الاستراتيجيين).
- كان نشاط الاكتتابات معتدل خلال الفترة، حيث تم إدراج 15 شركة في السوق الرئيسية لتداول في عام 2024 برأسمال يزيد عن 14.4 مليار ريال سعودي. واصلت مشاركة المستثمرين القوية في هذه الاكتتابات

capital raised. Investor participation in these IPOs from both institutional and retail segments continued to be strong due to strong performance of the Saudi Economy. six of the fifteen IPOs raised SAR 1 billion or above, these were Dr. Soliman Fakeeh Hospital Co, raising SAR 2.9 bln; Almoosa Health Co; raising SAR 1.7 bln; Nice One Co, raising SAR 1.2 bln; Modern Mills Co, raising SAR 1.2 bln, Arabian mills Co, raising SAR 1.0 bln, and United International Holding Co raising SAR 0.99 bln. In addition, Nomu Parallel Market saw 28 IPOs that raised cumulative SAR 1.1 bln, where Yaqeen Capital Co was the most notable IPO in Nomu.

- The Kingdom's economic performance during FY24 was positively driven by growth in non-oil GDP, while oil GDP is expected to drag down the GDP to a deficit. The Kingdom is expected to report a deficit of 2.8% of GDP, compared to last year's 2.0% deficit. The deficit was largely due to lower oil prices and output levels. Oil output averaged 9.0 mln BBL/day during 2024.
- The Kingdom's PMI averaged 56.5 points for the year, recording a low of 54.4 points in July and a high of 59.0 points in November. Comparing to 2023 average of 58.2 points.
- The US Fed began cutting its benchmark rate in 2024, reaching 100 basis points cut during 2024 compared to the previous year, the effective rate settled in the 4.25-4.50% range. The 3-month Saibor averaged at 6.0% during 2024 and ended the year at 5.54%. Tadawul reported 39% increase in average daily traded value during 2024 that reached a rate of USD 2.0 bln a day.

الأولية من قطاعي المؤسسات والأفراد، وذلك بفضل متانة أداء الاقتصاد السعودي. ستة اكتتابات منها جمعت ما يعادل مليار ريال أو أكثر، هذه الشركات هي شركة الدكتور سليمان الفقيه حيث جمعت 2.9 مليار ريال، وشركة الموسيقى الصحية حيث جمعت 1.7 مليار ريال، وشركة نايس ون حيث جمعت 1.2 مليار ريال، وشركة المطاحن الحديثة حيث جمعت 1.2 مليار ريال، وشركة المطاحن العربية حيث جمعت 1.0 مليار ريال، وشركة المتحدة العالمية القابضة حيث جمعت 0.99 مليار ريال. بالإضافة إلى ذلك، شهد سوق نمو السوق الموازية 28 اكتتاباً عام جمعت 1.1 مليار ريال بشكل إجمالي. كان اكتتاب شركة يقين المالية هو الأبرز في نمو.

- كان الأداء الاقتصادي للمملكة خلال العام المالي 2024 مدعوماً إيجابياً بالنمو في الاقتصاد غير النفطي، رغم ذلك يتوقع من الاقتصاد النفطي في التسبب بعجز في الميزانية. حيث يتوقع تسجيل عجز في الميزانية العامة للدولة بمقدار 2.8% من الناتج المحلي الإجمالي، مقارنة بعجز 2.0% من الناتج المحلي الإجمالي في سنة 2023. سبب العجز في الميزانية العامة يعزى إلى نزول كل من أسعار وإنتاج النفط مقارنة بمستويات سنة 2023، حيث وصل معدل إنتاج النفط لـ 9.0 مليون برميل في اليوم خلال سنة 2024.
- كما سجل متوسط مؤشر مديري المشتريات في المملكة مستوى 56.5 نقطة للسنة، مسجلاً أدنى مستوى له عند 54.4 نقطة في يوليو وأعلى مستوى عند 59.0 نقطة في نوفمبر. مقارنةً بمتوسط 58.2 نقطة شوهد في عام 2023.
- بدأ الاحتياطي الفيدرالي في الولايات المتحدة بخفض مؤشر الفائدة في عام 2024 حيث تم خفضه بمقدار 100 نقطة أساس عن مستوى السنة السابقة وصولاً عند مستوى 4.25-4.50%. بلغ متوسط السايبور لمدة 3 أشهر 6.0% خلال عام 2024 حيث أغلق السنة عند مستوى 5.54%. سجلت تداول ارتفاع بنسبة 39% في متوسط قيمة التداول اليومية خلال عام 2024 حيث بلغ معدل 2.0 مليار دولار أمريكي في اليوم.

4) Exercising of Voting Rights

The Fund Manager has exercised voting rights, for more details kindly refer to the "Exercising of Voting Right Annex".

4) ممارسات التصويت السنوية

قام مدير الصندوق بممارسات التصويت السنوية. وللمزيد من التفاصيل يرجى مراجعة "ملحق ممارسات التصويت السنوية".

5) Fund Board Annual Report

5) تقرير مجلس إدارة الصندوق السنوي

a. Names of Fund Board Members

- Naif Al Saif – Chairman – Non-Independent Member
- Wisam Fasihaldin - Non-Independent Member
- Dr. Asem Al Homaidi - Independent Member
- Mohammed Al Oyaidi - Independent Member

أ. أسماء أعضاء مجلس إدارة الصندوق

- نايف آل سيف - رئيس مجلس إدارة الصندوق - عضو غير مستقل
- وسام فصيح الدين - عضو غير مستقل
- د. عاصم الحميضي - عضو مستقل
- محمد العييدي - عضو مستقل

b. A brief about the fund board members' qualifications

ب. نبذة عن مؤهلات أعضاء مجلس إدارة الصندوق

Naif Al-Saif: He is currently the Head of Principal Investments in SNB Capital. Naif joined Samba in February 2006. He has 15 years of experience. In Samba, Naif has managed the fixed income portfolio of more than SAR 60 billion and managed the public budget of SAR 225 billion. He is also the Chief Operating Officer in Samba London. Moreover, he is a member in Samba's Asset and Liability Committee. He has taken part in several strategic projects in developing the Saudi banking sector. Prior to joining Samba, he worked for Saudi Hollandi Bank, Derivatives Department, Treasury Section. Naif holds a bachelor's degree with Honors in Finance and Economics from King Fahd University of Petroleum and Minerals and MBA from Prince Sultan University.

Wisam Fasihaldin: He is the Chief Financial Officer at Jeddah Central Development Company (A subsidiary of PIF). Also, he was the Chief Financial Officer at SNB Capital. He joined SNB Capital in 2014G. Prior to that he held multiple roles at Saudi National Bank. He has more than 20 years of experience in financial sector. He received an MBA degree - specialized in Finance University of Business & Technology (former CBA). He holds a Bachelor degree - specialized in Business Administration from King Abdulaziz University.

Dr. Asem Al Homaidi: He is an assistant professor of Finance and Investment. He received PhD in Finance from the University of New Orleans in United States of America, a Master in Financial Economics from University of New Orleans in United States of America, a Master of Finance from University of Tampa, FL and Bachelor's degree from King Saud University in Business Administration (major in Finance) Excellent grade with First Class Honor.

Mohammed Al Oyaidi: He is the Partner of OCPAs, has more than (19) years of experience in the area of capital markets, accounting, auditing and risk management. He has also worked in some international companies and agencies such as KPMG, Ernst & Young, the World Bank Group and the Saudi Capital Market Authority. He received a Master of Business Administration from Oklahoma City University and a Bachelor's degree in Accounting from King Saud University. He was awarded CPA Fellowship as well as SOCPA Fellowship. Aloyaidi is a commercial bankruptcy trustee certified by the Bankruptcy Commission.

c. Roles and responsibilities of the Fund Board

The responsibilities of the members of the fund board shall include the following:

1. Approving material contracts, decisions and reports involving the fund.
2. Approve a written policy in regards to the voting rights related to the fund assets.
3. Overseeing and, where appropriate, approving or ratifying any conflicts of interest the fund manager has identified.

نايف آل سيف: رئيس إدارة الاستثمارات الخاصة لدى شركة الأهلي المالية. انضم نايف إلى سامبا في فبراير 2006 حاصل على 15 سنة من الخبرة في العمل في سامبا، تولى نايف إدارة محفظة الدخل الثابت والتي تتجاوز 60 مليار ريال سعودي، بالإضافة إلى إدارة الميزانية العمومية التي تتجاوز 225 مليار ريال سعودي. وهو أيضاً رئيس المتداولين لفرع سامبا لندن. وهو عضو في لجنة الأصول والخصوم في سامبا. وقد شارك في العديد من المشاريع الاستراتيجية في تطوير القطاع المصرفي السعودي. قبل انضمامه إلى سامبا، عمل في البنك السعودي الهولندي، قسم المشتقات المالية - إدارة الخزينة. حصل نايف على درجة البكالوريوس في العلوم المالية والاقتصاد من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن وشهادة الماجستير في إدارة الأعمال / مالية من جامعة الأمير سلطان بمرتبة الشرف.

وسام فصيح الدين: المدير المالي لشركة وسط جدة للتطوير (إحدى الشركات التابعة لصندوق الاستثمارات العامة). شغل سابقاً منصب المدير المالي في شركة الأهلي المالية. انضم إلى شركة الأهلي المالية عام 2014م. شغل عدة مناصب في البنك الأهلي السعودي. لديه أكثر من 20 عاماً من الخبرة في الإدارة المالية. حصل على ماجستير في إدارة الأعمال من جامعة الأعمال والتكنولوجيا في المملكة العربية السعودية، وشهادة مراقب تكاليف معتمد. وحاصل على درجة البكالوريوس في إدارة الأعمال من جامعة الملك عبدالعزيز.

د. عاصم الحميضي: الدكتور عاصم، أستاذ المالية والاستثمار المساعد. حصل على درجة الدكتوراه في الفلسفة المالية من جامعة نيو أورلينز في الولايات المتحدة الأمريكية، ودرجة الماجستير في الاقتصاد المالي من جامعة نيو أورلينز ومن جامعة تامبا في الولايات المتحدة الأمريكية، ودرجة الماجستير في العلوم المالية من جامعة تامبا في الولايات المتحدة الأمريكية. درس في جامعة الملك سعود وحصل على درجة البكالوريوس في إدارة الأعمال (تخصص المالية) بتقدير امتياز مع مرتبة الشرف الأولى.

محمد العبيدي: شريك في شركة العبيدي والسلوم محاسبون ومراجعون قانونيون، يمتلك خبرة أكثر من (19) عام في السوق المالية والمحاسبة والمراجعة وإدارة المخاطر. سبق له العمل في بعض بيوت الخبرة العالمية مثل شركة كي بي إم جي (KPMG)، وارنست آند يونغ (Ernst & Young)، والبنك الدولي، وهيئة السوق المالية السعودية. حصل على ماجستير إدارة أعمال من جامعة مدينة أوكلاهوما، وشهادة البكالوريوس في المحاسبة من جامعة الملك سعود وزمالة المحاسبين القانونيين الأمريكية (CPA)، وزمالة الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين (SOCPA)، وهو أمين افلاس تجاري معتمد لدى لجنة الإفلاس.

ج. أدوار مجلس إدارة الصندوق ومسؤولياته

تشمل مسؤوليات أعضاء مجلس إدارة الصندوق، على سبيل المثال لا الحصر، الآتي:

1. الموافقة على جميع العقود والقرارات والتقارير الجوهرية التي يكون الصندوق طرفاً فيها.
2. اعتماد سياسة مكتوبة فيما يتعلق بحقوق التصويت المتعلقة بأصول الصندوق.

4. Meeting at least twice annually with the fund manager's compliance committee or its compliance officer to review the fund manager's compliance with all applicable rules, laws and regulations.
5. Approving all changes stipulated in Articles (62) and (63) of the Investment Funds Regulations "IFRs" before the fund manager obtains the approval or notification of the unitholders and the Authority (as applicable).
6. Confirming the completeness and accuracy (complete, clear, accurate, and not misleading), and compliance with the IFRs, of the Terms and Conditions and of any other document, contractual or otherwise.
7. Ensuring that the fund manager carries out its obligations in the best interests of the unitholders, in accordance with the IFRs and the Fund's Terms and Conditions.
8. Reviewing the report that includes assessment of the performance and quality of services provided by the parties involved in providing significant services to the fund referred to in Paragraph (l) of Article (9) of IFRs, in order to ensure that the fund manager fulfils his responsibilities in the interest of unitholders in accordance with the Fund's Terms and Conditions and the provisions stipulated in IFRs.
9. Assessing the mechanism of the fund manager's handling of the risks related to the fund's assets in accordance with the fund manager's policies and procedures that detect the fund's risks and how to treat such risks.
10. Have a fiduciary duty to unitholders, including a duty to act in good faith, a duty to act in the best interests of the unitholders and a duty to exercise all reasonable care and skill.
11. Approving the appointment of the external Auditor nominated by the Fund Manager.
12. Taking minutes of meetings that provide all deliberations and facts of the meetings and the decisions taken by the fund's board of director.
13. Review the report containing all complaints and the measures taken regarding them referred to in Paragraph (m) of Article (9) of IFRs, in order to ensure that the fund manager carries out his responsibilities in a way that serves the interest of unitholders in accordance with the Fund's Terms and Conditions and what contained in this Regulation.

d. Remuneration of fund board members

Each member of the Fund's independent Board of Directors receives SAR (140) thousand annually, divided by the number of open-ended public investment funds managed by the Fund Manager and supervised by the Fund Board.

3. الإشراف، ومتى كان ذلك مناسباً، الموافقة أو المصادقة على أي تعارض مصالح يفصح عنه مدير الصندوق وفقاً لللائحة صناديق الاستثمار.
4. الاجتماع مرتين سنوياً على الأقل مع لجنة المطابقة والالتزام لدى مدير الصندوق أو مسؤول المطابقة والالتزام لديه، للتأكد من التزام مدير الصندوق بجميع اللوائح والأنظمة المتبعة.
5. 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).
6. التأكد من اكتمال ودقة شروط وأحكام الصندوق وأي مستند آخر (سواء أكان عقداً أم غيره) يتضمن إفصاحات تتعلق بالصندوق ومدير الصندوق وإدارته للصندوق، إضافةً إلى التأكد من توافق ما سبق مع أحكام لائحة صناديق الاستثمار.
7. التأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق، وأحكام لائحة صناديق الاستثمار.
8. 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 مالك الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق وما ورد في لائحة صناديق الاستثمار.
9. تقييم آلية تعامل مدير الصندوق مع المخاطر المتعلقة بأصول الصندوق وفقاً لسياسات وإجراءات مدير الصندوق حيال رصد المخاطر المتعلقة بالصندوق وكيفية التعامل معها.
10. العمل بأمانة وحسن نية واهتمام ومهارة وعناية وحرص وبما يحقق مصلحة مالكي الوحدات.
11. الموافقة على تعيين مراجع الحسابات بعد ترشيحه من قبل مدير الصندوق.
12. تدوين محاضر الاجتماعات التي تشتمل على جميع وقائع الاجتماعات والقرارات التي اتخذها مجلس إدارة الصندوق.
13. الاطلاع على التقرير المتضمن جميع الشكاوى 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

يتقاضى عضو مجلس إدارة الصندوق المستقل (140) ألف ريال سنوياً مقسمة على عدد الصناديق العامة المفتوحة المدارة من قبل مدير الصندوق والتي يشرف عليها المجلس.

e. A statement of any conflict or potential conflict of interest between the interests of a fund board member and the interests of the fund

Members of the Fund Board may be members of other funds that may seek investment objectives similar to those of the Fund. Therefore, in the exercise of its business, a member of the Fund Board may find himself in a situation of potential conflict of duties or interests with one or more funds. However, in such cases, the member shall take into account his obligations to act in the best interests of the Unitholders to the maximum practicable extent and not to overlook his obligations to his other clients when he considers any investment that may involve a potential conflict of interest, and in situations requiring voting, that Member shall refrain from doing so. To the date of issuing the Terms and Conditions, there is no significant business or other interest to the members of the Fund Board, which is likely to conflict with the interests of the Fund.

هـ. تعارض المصالح بين مصالح عضو مجلس إدارة الصندوق

ومصالح الصندوق

يجوز لأعضاء مجلس إدارة الصندوق أن يكونوا أعضاء من حين لآخر لصناديق أخرى قد تنشأ أهدافاً استثمارية مماثلة لتلك الخاصة بالصندوق. ولذلك، فمن الممكن أن يجد أحد أعضاء مجلس إدارة الصندوق، في نطاق ممارسته لأعماله، أنه في موقف ينطوي على تعارض محتمل في الواجبات أو المصالح مع واحد أو أكثر من الصناديق. وعلى أي حال، ففي تلك الحالات سوف يراعي عضو مجلس الإدارة التزاماته بالتصرف بما يحقق أقصى مصالح مالكي الوحدات المعنيتين إلى أقصى درجة ممكنة عملياً، وعدم إغفال التزاماته تجاه عملائه الآخرين عند الاطلاع بأي استثمار قد ينطوي على تعارض محتمل في المصالح، وفي الحالات التي تتطلب التصويت سوف يمتنع ذلك العضو عن ذلك. علماً أنه إلى تاريخ إعداد الشروط والأحكام، لا يوجد أي نشاط عمل أو مصلحة أخرى مهمة لأعضاء مجلس إدارة الصندوق أو أعضاء مجلس إدارة الصندوق يُحتمل تعارضها مع مصالح الصندوق.

f. A statement showing all the funds boards that the relevant board member is participating in

و. جدول يوضح جميع مجالس إدارة الصناديق التي يشارك

فيها عضو مجلس الصندوق

Fund's/ Member's Name	محمد العيدي Mohammed Al Oyaidi	د. عاصم الحميضي Dr. Asem AlHomaiddi	وسام فصيح الدين Wisam Fasihaldin	نايف آل سيف Naif Al-Saif	اسم الصندوق / العضو
SNB Capital GCC Growth and Income Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي الخليجي للنمو والدخل
SNB Capital Global REITs Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي العالمي للريت
SNB Capital Fund of REITs Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي القابض لصناديق الاستثمار العقارية المتداولة
SNB Capital Freestyle Saudi Equity Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي المرن للأسهم السعودية
SNB Capital Saudi Small and Mid-Cap Equity Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي لأسهم الشركات السعودية الصغيرة والمتوسطة
SNB Capital Global Health Care Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي العالمي للرعاية الصحية
SNB Capital GCC Trading Equity Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي للمتاجرة بالأسهم الخليجية
SNB Capital Saudi Trading Equity Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي للمتاجرة بالأسهم السعودية
SNB Capital Asia Pacific Index Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي لمؤشر أسهم آسيا والباسيفيك
SNB Capital Emerging Markets Index Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي لمؤشر أسهم الأسواق الناشئة
SNB Capital North America Index Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أمريكا الشمالية
SNB Capital Europe Index Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أوروبا
SNB Capital Global Megatrends Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي العالمي للقطاعات الواعدة

Fund's/ Member's Name	محمد العيدي Mohammed Al Oyaidi	د. عاصم الحميضي Dr. Asem AlHomaidi	وسام فصيح الدين Wisam Fasihaldin	نايف آل سيف Naif Al-Saif	اسم الصندوق / العضو
SNB Capital Saudi Nomu Market Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي لأسهم سوق نمو سعودي
SNB Capital GCC Petrochemical Sector Fund	✓	✓	✓	✓	صندوق الأهلي لقطاع البتروكيماويات الخليجي
SNB Capital Sovereign Sukuk Fund				✓	صندوق الأهلي للصكوك السيادية
AlAhli SEDCO Residential Development Fund	✓	✓			صندوق الأهلي سدكو للتطوير السكني
SNB Capital Real Estate Income Fund	✓	✓			صندوق الأهلي العقاري للدخل
SNB Capital Danat AlJanob Real Estate Fund	✓	✓			صندوق الأهلي دانة الجنوب العقاري
SNB Capital AlJawhara Real Estate Fund	✓	✓			صندوق الأهلي الجوهرة العقاري
SNB Capital AlJawhara Real Estate Fund II	✓	✓			صندوق الأهلي الجوهرة العقاري الثاني
SNB Capital AlBasateen Real Estate Fund	✓	✓			صندوق الأهلي البساتين العقاري
AlAhli REIT Fund (1)	✓				صندوق الأهلي ريت (1)
AlAhli Makkah Hospitality Fund	✓				صندوق الأهلي للضيافة بمكة المكرمة
SNB Capital Real Estate Fund	✓				صندوق الأهلي العقاري

g. Topics discussed and issued resolutions, as well as the fund performance and fund achievement of its objectives

ز. الموضوعات التي تمت مناقشتها والقرارات الصادرة بشأنها بما في ذلك أداء الصندوق وتحقيق الصندوق لأهدافه

The Fund's Board of Directors held three meetings during 2024G. The following is a summary of the key decisions approved and the matters discussed by the Fund's Board of Directors:

- Fund's objectives achievement and performance review.
- Risks related to the funds; including: liquidity, market, and operational risks.
- Ensuring fund's compliance to all applicable rules and regulations.

عقد مجلس إدارة الصندوق ثلاثة اجتماعات خلال العام 2024م، وفيما يلي ملخصاً لأهم القرارات التي تم إقرارها والمواضيع التي تمت مناقشتها من قبل مجلس إدارة الصندوق:

- مناقشة تحقيق الصندوق لأهدافه وأدائه خلال العام.
- المخاطر المتعلقة بالصندوق بما في ذلك مخاطر السيولة، السوق، والتشغيل.
- التزام الصناديق بلوائح هيئة السوق المالية مع مسؤول المطابقة والالتزام.

C) Fund Manager

ج) مدير الصندوق

1) Name and address of the Fund Manager

SNB Capital Company
King Saud Road, P.O. Box 22216, Riyadh 11495, Saudi Arabia
Tel: +966 920000232
Website: www.alahlicapital.com

1) اسم مدير الصندوق، وعنوانه

شركة الأهلي المالية
طريق الملك سعود، ص.ب. 22216، الرياض 11495، المملكة العربية السعودية
هاتف: +966 920000232
الموقع الإلكتروني: www.alahlicapital.com

2) Names and addresses of Sub-Manager / Investment Adviser	2) اسم وعنوان مدير الصندوق من الباطن و/أو مستشارين الاستثمار (إن وجد)																																				
None.	لا يوجد.																																				
3) Investment Activities during the period	3) أنشطة الاستثمار خلال الفترة																																				
The Fund's activities were carried out as per the Fund's investment objective, Fund's terms and conditions guidelines, and applicable rules and regulations. Moreover, the Fund maintained adequate level of diversification to achieve its investment objective while complying with internal limits as well as regulatory guidelines.	جميع أنشطة الصندوق الاستثمارية متوافقة مع أهداف الصندوق الاستثمارية ومع شروط وأحكام الصندوق ومع القوانين التي يخضع لها. حافظ الصندوق على مستوى كافٍ من التنوع الاستثماري الذي يمكن الصندوق من تحقيق أهدافه الاستثمارية مع الالتزام بالإجراءات الداخلية والأنظمة التشريعية.																																				
4) Performance	4) تقرير الأداء خلال الفترة																																				
Fund Performance -13.08% Benchmark Performance -8.55%	أداء الصندوق -13.08% أداء المؤشر -8.55%																																				
The fund underperformed the benchmark by 453 bps.	انخفض أداء الصندوق عن أداء المؤشر بفارق 453 نقطة أساس.																																				
5) Terms & Conditions Material Changes	5) تغيرات حدثت في شروط وأحكام الصندوق																																				
None.	لا يوجد.																																				
6) Any other information that would enable unitholders to make an informed judgment about the fund's activities during the period	6) أي معلومة أخرى من شأنها أن تمكن مالكي الوحدات من اتخاذ قرار مدروس ومبني على معلومات كافية بشأن أنشطة الصندوق خلال الفترة																																				
SNB Capital has included all necessary information that would enable unitholders to make an informed judgment about the fund's activities during the period.	قامت الأهلي المالية بتضمين جميع المعلومات الضرورية التي تمكن مالكي الوحدات من اتخاذ قرار مدروس ومبني على معلومات كافية بشأن أنشطة الصندوق خلال الفترة.																																				
7) Investments in other Investment Funds	7) الاستثمار في صناديق استثمارية أخرى																																				
The fund management fee is 0.50% of NAV and the annual fees charged by the underlying funds are as follows:	نسبة رسوم الإدارة المحتسبة على الصندوق هي 0.50% سنوياً، ونسبة رسوم الإدارة السنوية للصناديق التي يستثمر فيها الصندوق هي على النحو التالي:																																				
<table> <tr> <th>Fund Name</th><th>Management Fees</th></tr> <tr> <td>AlAhli REIT Fund (1)*</td><td>1.00%</td></tr> <tr> <td>Taleem REIT Fund</td><td>0.75%</td></tr> <tr> <td>SNB Capital Saudi Riyal Trade Fund*</td><td>0.65%</td></tr> <tr> <td>Jadwa REIT Saudi Fund</td><td>0.75%</td></tr> <tr> <td>Riyad REIT Fund</td><td>1.20%</td></tr> <tr> <td>Al Rajhi REIT</td><td>0.80%</td></tr> <tr> <td>Sedco Capital REIT Fund</td><td>1.00%</td></tr> <tr> <td>Bonyan REIT Fund</td><td>0.50%</td></tr> </table>	Fund Name	Management Fees	AlAhli REIT Fund (1)*	1.00%	Taleem REIT Fund	0.75%	SNB Capital Saudi Riyal Trade Fund*	0.65%	Jadwa REIT Saudi Fund	0.75%	Riyad REIT Fund	1.20%	Al Rajhi REIT	0.80%	Sedco Capital REIT Fund	1.00%	Bonyan REIT Fund	0.50%	<table> <tr> <th>اسم الصندوق</th><th>رسوم الإدارة</th></tr> <tr> <td>صندوق الأهلي ريت (1)*</td><td></td></tr> <tr> <td>صندوق تعليم ريت</td><td></td></tr> <tr> <td>صندوق الأهلي للمتاجرة بالريال السعودي*</td><td></td></tr> <tr> <td>صندوق جدوى ريت السعودية</td><td></td></tr> <tr> <td>صندوق الرياض ريت</td><td></td></tr> <tr> <td>صندوق الراجحي ريت</td><td></td></tr> <tr> <td>صندوق سدكو كابيتال ريت</td><td></td></tr> <tr> <td>صندوق بنيان ريت</td><td></td></tr> </table>	اسم الصندوق	رسوم الإدارة	صندوق الأهلي ريت (1)*		صندوق تعليم ريت		صندوق الأهلي للمتاجرة بالريال السعودي*		صندوق جدوى ريت السعودية		صندوق الرياض ريت		صندوق الراجحي ريت		صندوق سدكو كابيتال ريت		صندوق بنيان ريت	
Fund Name	Management Fees																																				
AlAhli REIT Fund (1)*	1.00%																																				
Taleem REIT Fund	0.75%																																				
SNB Capital Saudi Riyal Trade Fund*	0.65%																																				
Jadwa REIT Saudi Fund	0.75%																																				
Riyad REIT Fund	1.20%																																				
Al Rajhi REIT	0.80%																																				
Sedco Capital REIT Fund	1.00%																																				
Bonyan REIT Fund	0.50%																																				
اسم الصندوق	رسوم الإدارة																																				
صندوق الأهلي ريت (1)*																																					
صندوق تعليم ريت																																					
صندوق الأهلي للمتاجرة بالريال السعودي*																																					
صندوق جدوى ريت السعودية																																					
صندوق الرياض ريت																																					
صندوق الراجحي ريت																																					
صندوق سدكو كابيتال ريت																																					
صندوق بنيان ريت																																					
*The fund manager waives management fees for funds managed.	*يقوم مدير الصندوق بالتنازل عن رسوم الإدارة للصناديق المدارة من قبله.																																				
8) Special commission received by the fund manager during the period	8) العمولات الخاصة التي حصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة																																				
No special commissions were received during the period.	لم يحصل مدير الصندوق على أي عمولات خاصة خلال الفترة.																																				
9) Any other data and other information required by Investment Fund Regulations to be included in this report	9) أي بيانات ومعلومات أخرى أوجبت لائحة صناديق الاستثمار تضمينها بهذا التقرير																																				

a. Conflict of Interests

There is no conflict of interests.

أ. تعارض في المصالح

لا يوجد تعارض مصالح.

b. Fund Distribution During The Year

The fund distributed SAR 0.04979 per unit during the year.

ب. توزيعات الصندوق خلال العام

وزع الصندوق 0.04979 ريال سعودي عن كل وحدة خلال العام.

c. Incorrect Valuation or Pricing

None.

ج. خطأ في التقويم والتسعير

لا يوجد.

d. Investment Limitation Breaches

None.

د. مخالفة قيود الاستثمار

لا يوجد.

10) Period for the management of the person registered as fund manager

Since August – 2020G2020.

10) مدة إدارة الشخص المسجل كمدير للصندوق

منذ أغسطس – 2020م.

11) A disclosure of the expense ratio of each underlying fund at end of year and the weighted average expense ratio of all underlying funds that invested in (where applicable)

As shown in the sub-paragraph (7) of paragraph (C) in this Annual Report.

11) الإفصاح عن نسبة مصروفات كل صندوق بنهاية العام والمتوسط المرجح لنسبة مصروفات كل الصناديق الرئيسة المستثمر فيها (حيثما ينطبق)

كما هو موضح في الفقرة الفرعية (7) من الفقرة (ج) من هذا التقرير السنوي.

D) Custodian
د) أمين الحفظ
1) Name and address of custodian
AlBilad Investment Company

King Fahad Road, P.O. Box 140, Riyadh 11411, Saudi Arabia

Tel: +966 92000 3636

Website: www.albilad-capital.com

1) اسم أمين الحفظ، وعنوانه
شركة البلاد للاستثمار

طريق الملك فهد، ص.ب. 140، الرياض 11411، المملكة العربية السعودية

هاتف: +966 92000 3636

الموقع الإلكتروني: www.albilad-capital.com

2) Custodian's duties and responsibilities

- Notwithstanding the delegation by a custodian to one or more third parties under the provisions of Investment Funds Regulations or the Capital Market Institutions Regulations, the custodian shall remain fully responsible for compliance with its responsibilities in accordance to the provisions of Investment Funds Regulations.
- The custodian shall be held responsible to the fund manager and unitholders for any losses caused to the investment fund due to the custodian fraud, negligence, misconduct or willful default.
- The custodian shall be responsible for taking custody and protecting the fund's assets on behalf of unitholders, and taking all necessary administrative measures in relation to the custody of the fund's assets.

2) واجبات ومسؤوليات أمين الحفظ

- يعد أمين الحفظ مسؤولاً عن التزاماته وفقاً لأحكام لائحة صناديق الاستثمار، سواء قام بتأدية مسؤولياته بشكل مباشر أم كلف بها طرفاً ثالثاً بموجب أحكام لائحة صناديق الاستثمار أو لائحة مؤسسات السوق المالية.
- يعد أمين الحفظ مسؤولاً تجاه مدير الصندوق ومالكي الوحدات عن خسائر الصندوق الناجمة بسبب احتياله أو إهماله أو سوء تصرفه المتعمد أو تقصيره المتعمد.
- يعد أمين الحفظ مسؤولاً عن حفظ أصول الصندوق وحمايتها لصالح مالكي الوحدات، وهو مسؤول كذلك عن اتخاذ جميع الإجراءات الإدارية اللازمة فيما يتعلق بحفظ أصول الصندوق.

E) Fund Operator
هـ) مشغل الصندوق
1) Name and address of fund operator
1) اسم مشغل الصندوق، وعنوانه

SNB Capital Company

King Saud Road, P.O. Box 22216, Riyadh 11495,

Saudi Arabia

Tel: +966 920000232

Website: www.alahlicapital.com
شركة الأهلي المالية

طريق الملك سعود، ص.ب. 22216، الرياض 11495،

المملكة العربية السعودية

هاتف: +966 920000232

الموقع الإلكتروني: www.alahlicapital.com
2) Operator's duties and responsibilities

- In relation to investment funds, the fund operator shall be responsible for operating the investment fund.
- The fund operator must maintain the books and records related to the operation of the fund it operates.
- The fund operator must establish a register of unitholders and must maintain it in the Kingdom in accordance to the Investment Funds Regulations.
- The fund operator shall be responsible for the process of dividends distribution (if available) to unitholders.
- The fund operator must process requests for subscriptions, redemption or transfer according to the fund's Terms & Conditions.
- The fund operator shall be responsible for calculating the price of the units and valuing the assets of the fund. In so doing, the fund operator shall conduct a full and fair valuation according to the fund's Terms & Conditions.

(2) واجبات ومسؤوليات مشغل الصندوق

- يكون مشغل الصندوق مسؤولاً عن تشغيل الصندوق.
- يقوم مشغل الصندوق بالاحتفاظ بالدفاتر والسجلات ذات الصلة بتشغيل الصندوق.
- يقوم مشغل الصندوق بإعداد وتحديث سجلٍ بمالكي الوحدات وحفظه في المملكة وفقاً لمتطلبات لائحة صناديق الاستثمار.
- يُعدُّ مشغل الصندوق مسؤولاً عن عملية توزيع الأرباح (إن وجدت) حسب سياسة التوزيع المنصوص عليها في شروط وأحكام الصندوق.
- يقوم مشغل الصندوق بإجراءات الاشتراك والاسترداد والتحويل حسب المنصوص عليها في شروط وأحكام الصندوق.
- يُعدُّ مشغل الصندوق مسؤولاً عن تقييم أصول الصندوق تقييماً كاملاً وعادلاً وحساب سعر وحدات الصندوق حسب ما ورد في شروط وأحكام الصندوق.

F) Auditor
(و) مراجع الحسابات
Name and Address of Auditor
KPMG Professional Services

Roshn Front – Airport Road P.O Box. 92876, Riyadh 11663, Saudi Arabia

Tel: +966118748500

Website: www.kpmg.com/sa
اسم مراجع الحسابات، عنوانه
كي بي ام جي للخدمات المهنية

وأجها روشن – طريق المطار ص.ب. 92876، الرياض 11663 المملكة العربية السعودية

هاتف: +966118748500

الموقع الإلكتروني: www.kpmg.com/sa
G) Financial Statements
(ز) القوائم المالية

As shown below in the financial statements section.

كما هو موضح أدناه في قسم القوائم المالية.

H) Zakat Calculations
(ح) حساب الزكاة
New regulations effective during the year

"The Minister of Finance via Ministerial Resolution No. (29791) dated 9 Jumada-al-Awwal 1444 H (corresponding to 3 December 2022) approved the Zakat Rules for Investment Funds permitted by the CMA."

الوائح الجديدة سارية المفعول خلال العام

"وافق وزير المالية بموجب القرار الوزاري رقم (29791) وتاريخ 9 جمادى الأولى 1444هـ (الموافق 3 ديسمبر 2022م) على قواعد الزكاة لصناديق الاستثمار المسموح بها من قبل هيئة السوق المالية."

The Rules are effective from 1 January 2023 requiring Investment Funds to register with Zakat, Tax and Customs Authority (ZATCA). The Rules also require the Investment Funds to submit an information declaration to ZATCA within 120 days from the end of their fiscal year, including audited financial statements, records of related party transactions and any other data requested by ZATCA. Under the Rules, Investment Funds are not subject to Zakat provided they do not engage in unstipulated economic or investment activities as per their CMA approved Terms and Conditions. Unitholders are obliged to pay due ZAKAT based on their unit owned.

During the current year, the Fund Manager has completed the registration of the Fund with ZATCA and submitted information declaration on time and the due ZAKAT amount for the year ended 31 December 2024 for the fund units is 0.02052 Saudi Riyal per unit".

تسري القواعد اعتباراً من 1 يناير 2023 وتتطلب من صناديق الاستثمار التسجيل لدى هيئة الزكاة والضرائب والجمارك (الهيئة). كما تلزم القواعد أيضاً من صناديق الاستثمار تقديم إقرار معلومات إلى (الهيئة) خلال 120 يوماً من نهاية سنتها المالية، بما في ذلك القوائم المالية المدققة وسجلات المعاملات الأطراف ذات العلاقة وأي بيانات أخرى تطلبها الهيئة بموجب القواعد، لا تخضع صناديق الاستثمار للزكاة بشرط ألا تمارس أنشطة اقتصادية أو استثمارية غير مشروطة وفقاً للشروط والأحكام المعتمدة من هيئة أسواق المال. سيتحمل كل مالك في حدود ملكيته سداد الزكاة عن تلك الوحدات.

خلال العام الحالي، أكمل مدير الصندوق عملية تسجيل الصندوق لدى الهيئة وتم تقديم إعلان المعلومات في الوقت المناسب وكان مبلغ الزكاة الواجب أدائه للعام المالي المنتهي في 31 ديسمبر 2024 عن وحدات الصندوق 0.02052 ريال سعودي عن كل وحدة".

Annex - Exercised Voting Rights

ملحق - ممارسات التصويت السنوية

لم يتم ممارسة التصويت

صندوق الأهلي القابض لصناديق الاستثمار العقارية المتداولة
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)
القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
مع
تقرير مراجع الحسابات المستقل لمالكي الوحدات

تقرير مراجع الحسابات المستقل

للسلة ملكي الوحدات في صندوق الأهلي القابض لصناديق الاستثمار العقارية المتداولة

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق الأهلي القابض لصناديق الاستثمار العقارية المتداولة ("الصندوق") المدار من قبل شركة الأهلي المالية ("مدير الصندوق")، والتي تشمل قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م، وقوائم الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر، والتغيرات في صافي الموجودات العائدة لملكي الوحدات، والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة مع القوائم المالية، بما في ذلك المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية والمعلومات التفسيرية الأخرى.

وفي رأينا، إن القوائم المالية المرفقة تعرض بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م، وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

أساس الرأي

لقد قمنا بالمراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. ومسؤوليتنا بموجب تلك المعايير تم توضيحها في قسم "مسؤوليات مراجع الحسابات عن مراجعة القوائم المالية" في تقريرنا هذا. ونحن مستقلون عن الصندوق وفقاً للميثاق الدولي لسلوك وأداب المهنة للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلال الدولية) المعتمد في المملكة العربية السعودية ذي الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، وقد التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لذلك الميثاق. ونعتقد أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

مسؤوليات مدير الصندوق والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية

إن مدير الصندوق هو المسؤول عن إعداد القوائم المالية وعرضها بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين، ولتتماشى مع الأحكام المعمول بها في نظام صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية، وأحكام وشروط الصندوق، وهو المسؤول عن الرقابة الداخلية التي يراها مدير الصندوق ضرورية، لتمكينه من إعداد قوائم مالية خالية من تحريف جوهري، سواء بسبب غش أو خطأ.

وعند إعداد القوائم المالية، فإن مدير الصندوق هو المسؤول عن تقييم قدرة الصندوق على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية، وعن الإفصاح بحسب ما هو مناسب، عن الأمور ذات العلاقة بالاستمرارية واستخدام مبدأ الاستمرارية كأساس في المحاسبة، ما لم تكن هناك نية لدى مدير الصندوق لتصفية الصندوق أو إيقاف عملياته، أو عدم وجود بديل واقعي سوى القيام بذلك.

إن المكلفين بالحوكمة، أي مجلس إدارة الصندوق هم المسؤولون عن الإشراف على عملية التقرير المالي في الصندوق.

تقرير مراجع الحسابات المستقل

للسادة ملكي وحدات صندوق الأهلي القابض لصناديق الاستثمار العقارية المتداولة (يتبع)

مسؤوليات مراجع الحسابات عن مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول عما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من تحريف جوهري سواءً بسبب غش أو خطأ، وإصدار تقرير مراجع الحسابات الذي يتضمن رأينا. إن التأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، إلا أنه ليس ضماناً على أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن أي تحريف جوهري عندما يكون موجوداً. ويمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتُعد جوهريّة إذا كان يمكن بشكل معقول توقع أنها ستؤثر بمفردها أو في مجموعها على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه القوائم المالية.

وكجزء من المراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني ونحافظ على نزعة الشك المهني خلال المراجعة. وعلينا أيضاً:

- تحديد وتقييم مخاطر التحريفات الجوهريّة في القوائم المالية، سواءً كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة لمواجهة تلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة لتوفير أساس لإبداء رأينا. ويعد خطر عدم اكتشاف تحريف جوهري ناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز إجراءات الرقابة الداخلية.
 - الحصول على فهم لأنظمة الرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة، من أجل تصميم إجراءات مراجعة مناسبة للظروف، وليس بغرض إبداء رأي عن فاعلية أنظمة الرقابة الداخلية لمدير الصندوق.
 - تقييم مدى مناسبة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قام بها مدير الصندوق.
 - استنتاج مدى مناسبة استخدام مدير الصندوق لمبدأ الاستمرارية كأساس في المحاسبة، واستناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، ما إذا كان هناك عدم تأكيد جوهري ذا علاقة بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً بشأن قدرة الصندوق على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية. وإذا تبين لنا وجود عدم تأكيد جوهري، فإنه يتعين علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية، فإنه يتعين علينا تعديل رأينا. وتستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى توقف الصندوق عن الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية.
 - تقييم العرض العام، وهيكل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث ذات العلاقة بطريقة تحقق عرضاً بصورة عادلة.
- لقد أبلغنا المكلفين بالحوكمة، من بين أمور أخرى، بشأن النطاق والتوقيت المخطط للمراجعة والنتائج المهمة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في أنظمة الرقابة الداخلية تم اكتشافها خلال المراجعة لصندوق الأهلي القابض لصناديق الاستثمار العقارية المتداولة ("الصندوق").

شركة كي بي إم جي للاستشارات المهنية
مساهمة مهنية



إبراهيم عبود باعشن
رقم الترخيص ٣٨٢



الرياض في ١١ رمضان ١٤٤٦ هـ
الموافق ١١ مارس ٢٠٢٥ م

صندوق الأهلي القابض لصناديق الاستثمار العقارية المتداولة
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)
قائمة المركز المالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
المبالغ بالآلاف الريالات السعودية (مالم يذكر خلاف ذلك)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	إيضاحات
		الموجودات
٦٨٠	٦١٤	٩ نقد وما في حكمه
٢٧,٠٦٢	٢٠,٩٠٦	١٠ استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٤٥	٢	أرصدة مدينة أخرى
<u>٢٧,٧٨٧</u>	<u>٢١,٥٢٢</u>	إجمالي الموجودات
		المطلوبات
٣٨٠	١٨٥	أرصدة دائنة أخرى
<u>٢٧,٤٠٧</u>	<u>٢١,٣٣٧</u>	صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات
<u>٢٨,٢٣٩</u>	<u>٢٦,٨٧٨</u>	الوحدات المصدرة بالآلاف (بالعدد)
<u>٠,٩٧٠٥</u>	<u>٠,٧٩٣٨</u>	صافي الموجودات لكل وحدة (ريال سعودي)

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٨ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق الأهلي القابض لصناديق الاستثمار العقارية المتداولة
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)
قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
المبالغ بالآلاف الريالات السعودية (مالم يذكر خلاف ذلك)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		إيضاحات
٢٠٢٣ م	٢٠٢٤ م	
		(خسائر) محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة – بالصافي
(٣,٦٩٩)	(١,٧٢٨)	(خسائر) غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة – بالصافي
(٢٩١)	(٢,٨٨٧)	دخل توزيعات أرباح
٢,٤٥٥	١,٤٣٦	دخل آخر
٣٦	٣	
(١,٤٩٩)	(٣,١٧٦)	إجمالي الخسارة
(٢٣٤)	(١٢٥)	١١ أتعاب إدارة
(٩٩)	(٩٦)	مصرفات إدارية
(٤١)	(٤١)	١٢ أتعاب مهنية
(٢٠)	(٢٨)	أتعاب تدقيق شرعي
(٣٥)	(١٩)	١١ مصروف ضريبة القيمة المضافة
(٣١)	(١٧)	أتعاب الحفظ
(٣١)	(١٢)	مكافأة مجلس إدارة الصندوق
(١٤)	(٨)	رسوم هيئة السوق المالية
(٦)	(٦)	أتعاب تداول
(٥١١)	(٣٥٢)	إجمالي المصروفات التشغيلية
(٢,٠١٠)	(٣,٥٢٨)	خسارة السنة
--	--	الدخل الشامل الآخر للسنة
(٢,٠١٠)	(٣,٥٢٨)	إجمالي الخسارة الشامل للسنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٨ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق الأهلي القابض لصناديق الاستثمار العقارية المتداولة
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

قائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
المبالغ بالآلاف الريالات السعودية (مالم يذكر خلاف ذلك)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		
٢٠٢٣ م	٢٠٢٤ م	
٤٩,٥٠٩	٢٧,٤٠٧	صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات في بداية السنة
(٢,٠١٠)	(٣,٥٢٨)	إجمالي الخسارة الشاملة للسنة
		صافي النقص في صافي الموجودات من المعاملات خلال السنة
٧,١٥٣ (٢٥,٠٤٥) (١٧,٨٩٢)	٦,٨٠٤ (٧,٨٩٦) (١,٠٩٢)	المتحصلات من الوحدات المصدرة قيمة الوحدات المستردة
(٢,٢٠٠)	(١,٤٥٠)	توزيعات دخل
٢٧,٤٠٧	٢١,٣٣٧	صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات في نهاية السنة

معاملات الوحدات

فيما يلي ملخصاً للمعاملات في الوحدات خلال السنة:

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		
٢٠٢٣ م	٢٠٢٤ م	
الوحدات بالآلاف		
٤٧,٣٧٤	٢٨,٢٣٩	الوحدات في بداية السنة
٧,٣١٥ (٢٦,٤٥٠)	٧,٧٤٣ (٩,١٠٤)	الوحدات المصدرة الوحدات المستردة
(١٩,١٣٥)	(١,٣٦١)	صافي النقص في الوحدات خلال السنة
٢٨,٢٣٩	٢٦,٨٧٨	الوحدات في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٨ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق الأهلي القابض لصناديق الاستثمار العقارية المتداولة
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

قائمة التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م
المبالغ بالآلاف الريالات السعودية (مالم يذكر خلاف ذلك)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		إيضاحات
٢٠٢٣م	٢٠٢٤م	
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية		
(٢,٠١٠)	(٣,٥٢٨)	خسارة السنة
تسويات لـ:		
٣,٦٩٩	١,٧٢٨	خسائر محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة – بالصافي
٢٩١	٢,٨٨٧	خسائر غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة – بالصافي
١,٩٨٠	١,٠٨٧	
صافي التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:		
١٨,٢٤٥	١,٥٤١	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة - بالصافي
١٩٠	٤٣	أرصدة مدينة أخرى
(١,٠١٦)	(١٩٥)	أرصدة دائنة أخرى
١٩,٣٩٩	٢,٤٧٦	صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية		
٧,١٥٣	٦,٨٠٤	المتحصلات من الوحدات المصدرة
(٢٥,٠٤٥)	(٧,٨٩٦)	قيمة الوحدات المستردة
(٢,٢٠٠)	(١,٤٥٠)	توزيعات دخل
(٢٠,٠٩٢)	(٢,٥٤٢)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية
(٦٩٣)	(٦٦)	صافي النقص في النقد وما في حكمه
١,٣٧٣	٦٨٠	نقد وما في حكمه في بداية السنة
٦٨٠	٦١٤	نقد وما في حكمه في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٨ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق الأهلي القابض لصناديق الاستثمار العقارية المتداولة
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
المبالغ بالآلاف الريالات السعودية (مالم يذكر خلاف ذلك)

١. الصندوق وأنشطته

صندوق الأهلي القابض لصناديق الاستثمار العقارية المتداولة ("الصندوق") هو صندوق استثماري مفتوح متوافق مع أحكام الشريعة الإسلامية، تم تأسيس الصندوق بموجب نص المادة ٣١ من لوائح الاستثمار في الصناديق ("اللوائح") الصادرة عن هيئة السوق المالية وتتم إدارته بواسطة شركة الأهلي المالية ("مدير الصندوق")، شركة تابعة للبنك الأهلي السعودي ("البنك") لصالح مالكي وحدات الصندوق.

يهدف الصندوق إلى توفير الدخل لمالكي الوحدات من خلال الاستثمار بشكل أساسي في صناديق الاستثمار العقارية المتداولة المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية ووحدات صناديق الاستثمار التي تستثمر في شركات عقارية مدرجة. يمكن للصندوق استثمار الفائض النقدي في صناديق أسواق المال المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية.

تم إصدار أحكام وشروط الصندوق في ١٢ صفر ١٤٣٩ هـ (الموافق ١ نوفمبر ٢٠١٧ م). باشر الصندوق نشاطه في ١٢ ربيع الثاني ١٤٣٩ هـ (الموافق ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م).

٢. اللوائح النظامية

يخضع الصندوق للوائح الصادرة بموجب قرار مجلس إدارة هيئة السوق المالية رقم (٢٠٠٦-٢١٩-١) بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧ هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦ م) والتعديلات اللاحقة لها بموجب قرار مجلس إدارة هيئة السوق المالية رقم (٢٢-٢٠٢١) بتاريخ ١٢ رجب ١٤٤٢ هـ (الموافق ٢٤ فبراير ٢٠٢١ م) والتي تنص على المتطلبات التي يتعين على جميع الصناديق في المملكة العربية السعودية اتباعها.

٣. الأساس المحاسبي

تم إعداد هذه القوائم المالية للصندوق وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين ولتتماشى مع الأحكام المعمول بها في لوائح صناديق الاستثمار الصادرة من هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق.

٤. أسس القياس والعرض

تم إعداد هذه القوائم المالية على أساس مبدأ التكلفة التاريخية باستخدام أساس الاستحقاق المحاسبي ومبدأ الاستمرارية، باستثناء الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي يتم تسجيلها بالقيمة العادلة.

ليس لدى الصندوق دورة تشغيل محددة بوضوح وبالتالي لا يعرض موجودات ومطلوبات متداولة وغير متداولة بشكل منفصل في قائمة المركز المالي. بدلاً من ذلك يتم عرض الموجودات والمطلوبات بترتيب درجة سيولتها.

٥. العملة الوظيفية وعملة العرض

يتم قياس البنود المدرجة في القوائم المالية باستخدام عملة البيئة الاقتصادية الرئيسية التي يعمل فيها الصندوق ("العملة الوظيفية"). يتم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي الذي يمثل العملة الوظيفية وعملة العرض الخاصة بالصندوق وقد تم تقريبها إلى أقرب ألف ما لم يذكر خلاف ذلك.

٦. التغييرات في شروط وأحكام الصندوق

خلال السنة، لم يكن هناك أي تغييرات جوهرية لشروط وأحكام الصندوق.

صندوق الأهلي القابض لصناديق الاستثمار العقارية المتداولة
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
المبالغ بالآلاف الريالات السعودية (مالم يذكر خلاف ذلك)

٧. الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

يتطلب إعداد القوائم المالية من الإدارة استخدام الأحكام والتقديرات والافتراضات التي تؤثر في تطبيق السياسات المحاسبية وعلى المبالغ المبينة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات. قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات. تتم مراجعة التقديرات والافتراضات المتعلقة بها على أساس مستمر. يتم إظهار أثر التعديلات التي تترتب عنها مراجعة التقديرات المحاسبية في فترة المراجعة وأي فترات مستقبلية تتأثر بهذه التعديلات.

٨. المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية

قام الصندوق بتطبيق السياسات المحاسبية التالية بشكل ثابت على جميع الفترات المعروضة في هذه القوائم المالية ما لم يذكر خلاف ذلك.

٨-١ نقد وما في حكمه

يشتمل النقد وما في حكمه، النقد لدى البنك والاستثمارات قصيرة الأجل ذات السيولة العالية والتي يمكن تحويلها بسهولة إلى مبالغ نقدية محددة والتي تكون عرضة لمخاطر ضئيلة للتغيرات في القيمة. يشمل النقد وما في حكمه على الأرصدة لدى البنوك.

فيما يلي المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية المطبقة عند إعداد هذه القوائم المالية:

٨-٢ الموجودات والمطلوبات المالية

تصنيف الموجودات المالية

عند الإثبات الأولي تقاس الموجودات المالية بالقيمة العادلة ويتم تصنيفها بالتكلفة المطفأة، أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة

يتم قياس الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة إذا استوفت كلا الشرطين أدناه ولا تصنف مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- يتم الاحتفاظ بالموجودات ضمن نموذج الأعمال الذي يهدف إلى الاحتفاظ بالموجودات لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية؛ و
- تنشأ الشروط التعاقدية في تواريخ محددة للتدفقات النقدية التي تمثل فقط مدفوعات لأصل المبلغ والفائدة / العمولة على أصل المبلغ القائم.

الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

يتم قياس الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إذا استوفت كلا الشرطين أدناه ولا تصنف مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

- يتم الاحتفاظ بالموجودات ضمن نموذج الأعمال الذي يتحقق الهدف منه عن طريق تحصيل تدفقات نقدية تعاقدية وبيع موجودات مالية؛ و
- تنشأ فترات التعاقدية في تواريخ محددة للتدفقات النقدية التي تمثل فقط مدفوعات لأصل المبلغ والفائدة / العمولة على أصل المبلغ القائم.

٨. المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (يتبع)

٨-٢ الموجودات والمطلوبات المالية (يتبع)

تصنيف الموجودات المالية (يتبع)

الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر (يتبع)

عند الإثبات الأولي للاستثمارات في أدوات حقوق الملكية التي لا يتم الاحتفاظ بها بغرض المتاجرة، يحق لمدير الصندوق أن يختار بشكل نهائي عرض التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة ضمن الدخل الشامل الآخر. يتم هذا الخيار على أساس كل استثمار على حدة.

الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

إن جميع الموجودات المالية غير المصنفة على أنها مقاسة بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

تقييم نموذج الأعمال

يجري مدير الصندوق تقييماً للهدف من نموذج الأعمال الذي من خلاله يتم الاحتفاظ بالموجودات على مستوى المحفظة لأن ذلك يعكس بشكل أفضل طريقة إدارة الأعمال والمعلومات المقدمة لمدير الصندوق. تشمل المعلومات التي يتم أخذها في الاعتبار على:

- السياسات والأهداف المحددة للمحفظة وتشغيل هذه السياسات عملياً؛
- تقييم كيفية أداء المحفظة ورفع تقرير بذلك لمدير الصندوق؛
- المخاطر التي تؤثر على أداء نموذج الأعمال (والموجودات المالية المحتفظ بها ضمن نموذج الأعمال) وكيفية إدارة هذه المخاطر؛
- كيفية مكافأة مديري الأعمال – على سبيل المثال فيما إذا كانت المكافآت تستند إلى القيمة العادلة للموجودات المدارة أو التدفقات النقدية التعاقدية المحصلة؛ و
- معدل تكرار وحجم وتوقيت المبيعات في الفترات السابقة، والأسباب لتلك المبيعات وتوقعاتها بشأن نشاط المبيعات المستقبلية. وبالرغم من ذلك، فإن المعلومات بشأن نشاط المبيعات لا يمكن أخذها في الحسبان بمفردها، ولكنها كجزء من التقييم الكلي لكيفية قيام الصندوق بتحقيق الأهداف المحددة لإدارة الموجودات المالية وكيفية تحقق التدفقات النقدية.

يستند تقييم نموذج الأعمال إلى مدى معقولية التصورات المتوقعة دون الأخذ بالاعتبار تصورات "أسوأ حالة" أو "حالة ضغط". إذا تحققت التدفقات النقدية بعد الإثبات الأولي بطريقة تختلف عن التوقعات الأصلية للصندوق، لا يقوم الصندوق بتغيير تصنيف الموجودات المالية المتبقية المحتفظ بها في نموذج الأعمال ولكنه يدرج هذه المعلومات عند تقييم الموجودات المالية المستقبلية الناشئة حديثاً أو التي تم شراءها حديثاً.

إن الموجودات المالية التي يتم الاحتفاظ بها بغرض المتاجرة والتي يتم تقييم أداءها على أساس القيمة العادلة، يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة لأنها لا يتم الاحتفاظ بها لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية ولا يتم الاحتفاظ بها لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية وبيع موجودات مالية.

تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية فقط مدفوعات لأصل المبلغ والفائدة / العمولة

لغرض هذا التقييم، يعرف "المبلغ الأصلي" على أنه القيمة العادلة للموجودات المالية عند الإثبات الأولي. تعرف الفائدة أو "العمولة" على أنها مبلغ مقابل القيمة الزمنية للنقود ومقابل المخاطر الائتمانية المرتبطة بالمبلغ الأصلي القائم خلال فترة زمنية معينة ومقابل مخاطر الإقراض الأساسية الأخرى والتكاليف (على سبيل المثال، مخاطر السيولة والتكاليف الإدارية) بالإضافة إلى هامش الربح.

٨. المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (يتبع)

٨-٢ الموجودات والمطلوبات المالية (يتبع)

تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية فقط مدفوعات لأصل المبلغ والعمولة (يتبع)

عند تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تُعد فقط دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة / العمولة، يأخذ الصندوق بالاعتبار الشروط التعاقدية للأداة. وهذا يشمل تقييم فيما إذا كانت الموجودات المالية تتضمن شرط تعاقدي قد يؤدي إلى تغيير توقيت أو مبلغ التدفقات النقدية التعاقدية وإذا كان كذلك فلن تستوفي هذا الشرط. وعند إجراء هذا التقييم، يأخذ الصندوق بالاعتبار ما يلي:

- الأحداث المحتملة التي قد تؤدي إلى تغيير مبلغ وتوقيت التدفقات النقدية؛
- خصائص الرافعة المالية؛
- شروط الدفع المسبق والتمديد؛
- الشروط التي تحد من مطالبة الصندوق بالتدفقات النقدية من موجودات محددة (على سبيل المثال: ترتيبات الموجودات دون حق الرجوع)؛ و
- الخصائص التي تعدل اعتبارات القيمة الزمنية للنقود - على سبيل المثال: إعادة الضبط الدوري لأسعار الفائدة / العمولة.

تصنيف المطلوبات المالية

يقوم الصندوق بتصنيف مطلوباته المالية بالتكلفة المطفأة ما لم تصنف على أنها مطلوبات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

الإثبات والقياس الأولي

يتم الإثبات الأولي للموجودات والمطلوبات المالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في تاريخ التداول، وهو التاريخ الذي يصبح فيه الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة. يجب على الصندوق إثبات الأصل المالي أو الالتزام المالي في قائمة مركزها المالي فقط عندما تصبح المنشأة طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة. يتم إثبات الموجودات المالية والمطلوبات المالية الأخرى في التاريخ الذي نشأت فيه.

يتم القياس الأولي للأصل المالي أو الالتزام المالي بالقيمة العادلة زائداً أو ناقصاً تكاليف المعاملة العائدة مباشرة إلى اقتناؤه أو إصداره، بالنسبة للبنود الغير مقاسه بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

القياس اللاحق

الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة يتم قياسها لاحقاً بالقيمة العادلة. يتم إثبات صافي الأرباح أو الخسائر بما في ذلك أرباح وخسائر الصرف الأجنبي في قائمة الربح أو الخسارة و الدخل الشامل الآخر ضمن "أرباح/خسائر) محققة وغير محققة من استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة - بالصافي

الموجودات المالية والمطلوبات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة يتم قياسها لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة / العمولة الفعلية والاعتراف بها في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر. يتم أيضاً إثبات أي ربح أو خسارة ناتجة عن التوقف عن الإثبات ضمن قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر. إن "التكلفة المطفأة" للموجودات المالية أو المطلوبات المالية هي المبلغ الذي من خلاله يتم قياس الموجودات المالية أو المطلوبات المالية عند الإثبات الأولي ناقصاً مدفوعات أصل المبلغ، زائداً أو ناقصاً العمولة المترجمة باستخدام طريقة الفائدة / العمولة الفعلية لأي فرق بين المبلغ الأولي ومبلغ الاستحقاق، ويتم تعديله، بالنسبة للموجودات المالية، لأي مخصص خسائر.

التوقف عن الإثبات

يتوقف الصندوق عن إثبات الموجودات المالية عند انتهاء الحقوق التعاقدية للتدفقات النقدية من الأصل، أو عند قيامه بتحويل الحقوق للحصول على التدفقات النقدية التعاقدية من خلال المعاملة التي يتم بموجبها تحويل جميع مخاطر ومنافع ملكية الأصل المالي بشكل جوهري، أو التي بموجبها لا يقوم الصندوق بتحويل أو الاحتفاظ بجميع مخاطر ومنافع الملكية بشكل جوهري ولا يقوم بإبقاء السيطرة على الأصل المالي.

صندوق الأهلي القابض لصناديق الاستثمار العقارية المتداولة
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م
المبالغ بالآلاف الريالات السعودية (مالم يذكر خلاف ذلك)

٨. المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (يتبع)

٨-٢ الموجودات والمطلوبات المالية (يتبع)

التوقف عن الإثبات (يتبع)

عند التوقف عن إثبات الأصل المالي، يتم إثبات الفرق بين القيمة الدفترية للأصل والمقابل المستلم في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الأخر.

يقوم الصندوق بإبرام معاملات والتي بموجبها يقوم بتحويل الموجودات التي تم إثباتها في قائمة المركز المالي الخاص به، ولكنه يحتفظ إما بكافة أو معظم مخاطر ومنافع الموجودات المحولة أو جزء منها. إذا تم الاحتفاظ بكافة أو معظم المخاطر والمزايا حينئذ لا يتم إثبات الموجودات المحولة. يقوم الصندوق بالتوقف عن إثبات الالتزام المالي عند يتم الوفاء بالالتزامات التعاقدية أو الغاؤها، أو انتهاءها.

٨-٣ صافي الموجودات لكل وحدة

يتم احتساب صافي قيمة الموجودات لكل وحدة بقسمة صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات المدرجة في قائمة المركز المالي على عدد الوحدات القائمة في نهاية السنة.

٨-٤ توزيعات لمالكي الوحدات

يتم احتساب التوزيعات لمالكي الوحدات على أنها خصم من صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات.

٨-٥ وحدات مصدرة

يصنف الصندوق الأدوات المالية المصدرة ضمن المطلوبات المالية أو أدوات حقوق الملكية، وذلك وفقاً للشروط التعاقدية للأدوات.

لدى الصندوق وحدات قابلة للاسترداد مصدرة. عند تصفية الصندوق، تمنح هذه الوحدات مالكيها بصافي الموجودات المتبقية. ويتم تصنيفها بالتساوي من جميع النواحي ولها شروط وظروف متطابقة. تعطي الوحدات القابلة للاسترداد المستثمرين حق المطالبة بالاسترداد نقداً بقيمة تتناسب مع حصة المستثمر في صافي موجودات الصندوق في كل تاريخ استرداد وأيضاً في حال تصفية الصندوق.

يتم تصنيف الوحدات المستردة على أنها حقوق ملكية عند استيفائها لكافة الشروط التالية:

- تمنح المالك حصة تناسبية من صافي موجودات الصندوق في حال تصفية الصندوق؛
- تُصنّف في فئة الأدوات التي تخضع لجميع فئات الأدوات الأخرى؛
- جميع الأدوات المالية في فئة الأدوات التي تخضع لجميع فئات الأدوات الأخرى لها سمات متطابقة؛
- لا تشمل الأداة على أي سمات أخرى تتطلب التصنيف على أنها التزاماً؛ و
- إن إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة العائدة للأداة على مدى عمرها تستند بشكل جوهري على الربح أو الخسارة، أو التغير في صافي الموجودات المثبتة أو التغير في القيمة العادلة لصافي موجودات الصندوق المثبتة وغير المثبتة على مدى عمر الأداة.

يتم إثبات التكاليف الإضافية التي تعود مباشرة إلى إصدار أو استرداد الوحدات القابلة للاسترداد ضمن صافي الموجودات مباشرة كخصم من المتحصلات أو جزء من تكلفة الشراء.

صندوق الأهلي القابض لصناديق الاستثمار العقارية المتداولة
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م
المبالغ بالآلاف الريالات السعودية (مالم يذكر خلاف ذلك)

٨. المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (يتبع)

٦-٨ دخل توزيعات أرباح

يتم إثبات دخل توزيعات الأرباح في قائمة الربح أو الخسارة و الدخل الشامل الآخر في التاريخ الذي ينشأ فيه الحق في استلام الدفعات. بالنسبة للأوراق المالية المدرجة عادة ما يكون هذا هو تاريخ توزيعات الأرباح السابقة. بالنسبة للأوراق المالية غير المدرجة عادة ما يكون هذا هو التاريخ الذي يوافق فيه المساهمون على دفع توزيعات الأرباح. يتم إثبات دخل توزيعات الأرباح من الأوراق المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في بند منفصل في قائمة الربح أو الخسارة. والدخل الشامل الآخر

٧-٨ مصروفات أتعاب الإدارة

يتم إثبات مصروفات أتعاب الإدارة في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر عند تنفيذ الخدمات ذات الصلة.

٨-٨ المعايير الدولية للتقرير المالي الجديدة، والتفسيرات والتعديلات عليها، المطبقة بواسطة الصندوق

فيما يلي التعديلات على معايير المحاسبة والتفسيرات والتعديلات التي أصبحت سارية على فترات التقرير السنوية التي تبدأ في ١ يناير ٢٠٢٤م أو بعد ذلك التاريخ. قدر مدير الصندوق أن التعديلات ليس لها تأثير جوهري على القوائم المالية للصندوق.

المعايير / التفسيرات والتعديلات

تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية ١ تصنيف المطلوبات كمطلوبات متداولة أو غير متداولة ومطلوبات غير متداولة مع التعهدات.

تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية ٧ والمعيار الدولي للتقارير المالية ١٧ ترتيبات تمويل الموردين.

تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية ١٦ التزام الإيجار في عملية بيع وإعادة تأجير.

صندوق الأهلي القابض لصناديق الاستثمار العقارية المتداولة
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م
المبالغ بالآلاف الريالات السعودية (مالم يذكر خلاف ذلك)

٨. المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (يتبع)

٨-٩ المعايير الصادرة ولكنها غير سارية المفعول بعد

فيما يلي المعايير الصادرة ولكنها غير سارية المفعول بعد وذلك حتى تاريخ إصدار القوائم المالية للصندوق. ويعتزم الصندوق تطبيق هذه المعايير عندما تصبح سارية المفعول.

المعايير والتفسيرات والتعديلات	البيان	يسري مفعولها اعتباراً من الفترات التي تبدأ في أو بعد التاريخ التالي
التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٢١	عدم قابلية التبادل	١ يناير ٢٠٢٥م
التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ والمعيار الدولي للتقرير المالي ٧	تصنيف وقياس الأدوات المالية	١ يناير ٢٠٢٦م
المعيار الدولي للتقرير المالي ١٨	العرض والإفصاح في القوائم المالية	١ يناير ٢٠٢٧م
المعيار الدولي للتقرير المالي ١٩	مبادرة الإفصاح - الشركات التابعة بدون المسؤولية العامة: الإفصاحات	١ يناير ٢٠٢٧م
تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ١٠ ومعيار المحاسبة الدولي ٢٨	بيع أو مساهمة الموجودات بين المستثمر وشركائه الشقيقة أو المشروع المشترك	متاح للتطبيق الاختياري / تاريخ السريان مؤجل إلى أجل غير مسمى

إن المعايير المعدلة والتفسيرات الواردة أعلاه لا يُتوقع أن يكون لها تأثيراً هاماً على القوائم المالية للصندوق.

٩. نقد وما في حكمه

يتمثل في الأرصدة البنكية المحتفظ بها لدى بنك محلي. ذو تصنيف ائتماني A٣ حسب تصنيفات وكالة موديز بما يتماشى مع مفهوم درجة الاستثمار عالمياً

١٠. استثمارات - بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

فيما يلي ملخصاً بمكونات الاستثمارات التي يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة حسب قطاع الصناعة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م

صناديق النقد المتداولة	% من إجمالي قيمة الاستثمار (القيمة العادلة)	التكلفة	القيمة العادلة
صندوق تعليم ريت	٢٣,٧١	٥,٥٠٩	٤,٩٥٨
صندوق جدوى ريت السعودية	٢٢,٤٠	٥,٤٧٢	٤,٦٨٣
الأهلي ريت ١ - طرف ذو علاقة	١٧,٧٥	٤,٨٦٠	٣,٧١١
صندوق سدكو كابيتال ريت	١٥,٨٦	٣,٧٣٢	٣,٣١٤
صندوق الراجحي ريت	١١,٥١	٢,٥٣١	٢,٤٠٦
صندوق بنين ريت	٨,٧٧	١,٨١١	١,٨٣٤
صناديق أسواق المال			
صندوق الأهلي للمتاجرة بالريال السعودي - طرف ذو علاقة	--	--	--
	١٠٠	٢٣,٩١٥	٢٠,٩٠٦

صندوق الأهلي القابض لصناديق الاستثمار العقارية المتداولة
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م
المبالغ بالآلاف الريالات السعودية (مالم يذكر خلاف ذلك)

١٠. استثمارات - بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (يتبع)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م			
القيمة العادلة	التكلفة	% من إجمالي قيمة الاستثمار (القيمة العادلة)	
			صناديق النقد المتداولة
٦,٨٥٢	٥,٩٤٨	٢٥,٣٢	صندوق جدوى ريت السعودية
٤,٢٢٥	٤,٥٥٥	١٥,٦١	صندوق الأهلي ريت ١ - طرف ذو علاقة
٣,٦٥٦	٣,٧٤٨	١٣,٥١	صندوق تعليم ريت
٣,٤٠٨	٣,٦٧١	١٢,٥٩	صندوق سدكو كابيتال ريت
٣,١٠٢	٣,٤٥٩	١١,٤٦	صندوق رياض ريت
٢,٢٢٠	٢,٢١٨	٨,٢٠	صندوق الراجحي ريت
			صناديق أسواق المال
٣,٥٩٩	٣,٥٨٥	١٣,٣١	صندوق الأهلي للمتاجرة بالريال السعودي - طرف ذو علاقة
٢٧,٠٦٢	٢٧,١٨٤	١٠٠	

١١. المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة

تشتمل الأطراف ذات العلاقة بالصندوق على مدير الصندوق، مجلس إدارة الصندوق والصناديق الأخرى المدارة بواسطة مدير الصندوق والبنك الأهلي السعودي بصفته الشركة الأم لمدير الصندوق.

فيما يلي تفاصيل المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة التي لم يتم الإفصاح عنها في أي مكان آخر من هذه القوائم المالية كما في للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م

التعاملات مع طاقم الإدارة الرئيسي

يتم إدارة الصندوق بواسطة مدير الصندوق. يحتسب الصندوق أتعاب إدارة بشكل يومي مقابل هذه الخدمات، بحيث لا تتجاوز المعدل الأقصى السنوي بواقع ٠,٥٪ (٢٠٢٣م : ٠,٥٪) في السنة من صافي قيمة موجودات الصندوق اليومية كما هو منصوص عليه في أحكام وشروط الصندوق. يحق لمدير الصندوق التنازل عن أتعاب الإدارة بقدر استثمارات الصندوق في صناديق أخرى يديرها مدير الصندوق. يتم إدراج هذه الأتعاب ضمن دخل من تخفيضات وعمولات خاصة في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر.

كما يحق لمدير الصندوق استرداد المصروفات المتكبدة نيابة عن الصندوق والمتعلقة بأتعاب المراجعة والحفظ والاستشارات ومعالجة البيانات والمصروفات المماثلة الأخرى. يقتصر الحد الأعلى لمبلغ هذه المصروفات الذي يستطيع مدير الصندوق استرداده من الصندوق على نسبة ١٪ (٢٠٢٣م : ١٪) في السنة من صافي موجودات الصندوق في أيام التقييم المعنية. تم استرداد هذه المصروفات من قبل مدير الصندوق على أساس فعلي.

صندوق الأهلي القابض لصناديق الاستثمار العقارية المتداولة
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م
المبالغ بالآلاف الريالات السعودية (مالم يذكر خلاف ذلك)

١١. المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة (يتبع)

فيما يلي بيان بتفاصيل المعاملات والأرصدة مع مدير الصندوق فيما يتعلق بأتعاب الإدارة والمصروفات الأخرى:

الطرف ذو العلاقة	طبيعة المعاملات	مبلغ المعاملات للسنة المنتهية في		الرصيد المستحق كما في ٣١	
		٣١ ديسمبر		ديسمبر	
		٢٠٢٣م	٢٠٢٤م	٢٠٢٣م	٢٠٢٤م
شركة الأهلي المالية	أتعاب إدارة (شاملة				
	ضريبة القيمة				
	المضافة)	٢٦٩	١٤٤		
	مصروفات مدفوعة				
	بالنيابة عن الصندوق	٢٤٢	٢٠٨	١٨٣	١٩٥
	إيرادات الخصومات	٣٦	٣		

١٢. أتعاب مهنية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر			
٢٠٢٣	٢٠٢٤		
		أتعاب لـ	
		المراجعة النظامية	
		الفحص الأولي	
		خدمات الزكاة	
١٥	١٥		
١٠	١٠		
١٦	١٦		
٤١	٤١		

١٣. إدارة المخاطر المالية

إن أنشطة الصندوق معرضة لمجموعة متنوعة من المخاطر المالية تتضمن مخاطر السوق ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة والمخاطر التشغيلية.

يعد مدير الصندوق مسؤولاً عن تحديد ومراقبة المخاطر. يشرف مجلس إدارة الصندوق على مدير الصندوق وهو مسؤول في النهاية عن الإدارة الشاملة في الصندوق.

يتم تحديد مخاطر المراقبة والتحكم في المقام الأول على أساس الحدود الموضوعية من خلال مجلس إدارة الصندوق. تحدد شروط وأحكام الصندوق استراتيجيته الشاملة للأعمال، ومدى تجاوزه للمخاطر وفلسفته العامة نحو إدارة المخاطر. طبقاً لشروط وأحكام الصندوق، يقوم مجلس إدارة الصندوق بمراقبة الالتزام بالحدود على أساس ربع سنوي. في الحالات التي تكون فيها المحفظة مختلفة عن الحدود المنصوص عليها في شروط وأحكام الصندوق، فإن مدير الصندوق ملزم باتخاذ الإجراءات لإعادة موازنة المحفظة بما يتماشى مع توجيهات الاستثمار ضمن الحدود الزمنية المقررة.

١٣-١ مخاطر السوق

"مخاطر السوق" هي مخاطر التأثير المحتمل للتغيرات في أسعار السوق - مثل أسعار العملة، وأسعار صرف العملات الأجنبية، وأسعار الأسهم وهامش الائتمان الزائد - التي لها تأثير على إيرادات الصندوق أو القيمة العادلة لأدواته المالية.

صندوق الأهلي القابض لصناديق الاستثمار العقارية المتداولة
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م
المبالغ بالآلاف الريالات السعودية (مالم يذكر خلاف ذلك)

١٣. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

١٣-١ مخاطر السوق (يتبع)

(أ) مخاطر العملات

مخاطر تحويل العملات الأجنبية هي مخاطر تقلب قيمة التدفقات النقدية المستقبلية للأداة المالية بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية وتنشأ من الأدوات المالية المقومة بالعملات الأجنبية.

لا يوجد لدى الصندوق أي مخاطر متعلقة بصرف العملات الأجنبية حيث أن كل المعاملات تتم بالريال السعودي.

(ب) مخاطر معدل العمولة

تتمثل مخاطر معدل العمولة في مخاطر تقلب قيمة التدفقات النقدية المستقبلية للأداة المالية أو القيمة العادلة للأدوات المالية للقسيمة الثابتة بسبب التغيرات في معدلات عمولة السوق.

جميع موجودات ومطلوبات الصندوق لا تحمل عمولة، وبالتالي فإن الصندوق لا يتعرض لمخاطر أسعار العمولات.

(ج) مخاطر الأسعار الأخرى

مخاطر الأسعار الأخرى هي مخاطر تقلب قيمة الأدوات المالية للصندوق نتيجة للتغيرات في أسعار السوق، بسبب عوامل بخلاف تحركات العملات الأجنبية وأسعار العمولات. تنشأ مخاطر الأسعار الأخرى بشكل أساسي من عدم التأكد بشأن أسعار الأدوات المالية المستقبلية التي يمتلكها الصندوق. يراقب مدير الصندوق بصورة يومية تركيز المخاطر على الأوراق المالية والصناعات بما يتماشى مع حدود محددة بينما تتبع تقلبات مستوى المحفظة عن كثب. كما في تاريخ قائمة المركز المالي، لدى الصندوق استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة وهي معرضة لمخاطر الأسعار الأخرى.

إن التأثير على صافي الموجودات نتيجة للتغير في القيمة العادلة للاستثمارات كما في ٣١ ديسمبر بسبب تغير محتمل معقول في قيمة السوقية للاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة بنسبة ١٠٪، مع بقاء جميع المتغيرات الأخرى المحتفظ بها كما هي يلي:

٣١ ديسمبر	٣١ ديسمبر
٢٠٢٣م	٢٠٢٤م
±٢,٧٠٦	± ٢,٠٩١

التأثير على صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات

١٣-٢ مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي المخاطر المتعلقة بعدم قدرة طرف ما في أداة مالية على الوفاء بالتزاماته مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية. يسعى مدير الصندوق إلى إدارة مخاطر الائتمان من خلال مراقبة التعرضات الائتمانية ووضع حدود للمعاملات مع الأطراف الأخرى المحددة والتقييم المستمر للقدرة الائتمانية لهذه الأطراف.

كما في تاريخ قائمة المركز المالي، فإن الصندوق معرض لمخاطر الائتمان التي تنشأ من النقد وما في حكمه والذي يمثل الأرصدة لدى بنك محلي ذو تصنيف ائتماني A٣ حسب تصنيفات وكالة موديز بما يتماشى مع مفهوم درجة الاستثمار عالمياً. ليس هناك أي تأثير للسائر الائتمانية المتوقعة على هذه الموجودات المالية.

١٣. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

٣-١٣ مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي المخاطر المتمثلة في عدم قدرة الصندوق على توليد موارد نقدية كافية لتسوية التزاماته بالكامل عند استحقاقها أو القيام بذلك فقط بشروط غير ملائمة بدرجة كبيرة.

تنص شروط وأحكام الصندوق على اشتراكات واستردادات الوحدات خلال كل يوم عمل في السعودية وبالتالي فهي تتعرض لمخاطر السيولة للوفاء بطلبات استرداد مالكي الوحدات في تلك الأيام. يقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة من خلال التأكد من توفر أموال كافية للوفاء بأي التزامات عند نشوئها، إما من خلال الاشتراكات الجديدة أو بتصفية محفظة الاستثمار ومن خلال الاستثمار بشكل أساسي في الأوراق المالية التي من المتوقع أن تتم تصفيتها خلال مدة قصيرة.

٤-١٣ مخاطر التشغيل

مخاطر التشغيل هي مخاطر الخسائر المباشرة أو غير المباشرة الناتجة عن مجموعة متنوعة من الأسباب المرتبطة بالإجراءات والتكنولوجيا والبنية التحتية التي تدعم أنشطة الصندوق سواء داخلياً أو خارجياً لدى مقدم الخدمة للصندوق ومن العوامل الخارجية الأخرى غير مخاطر الائتمان والسيولة والعملات ومخاطر السوق مثل تلك الناتجة عن المتطلبات القانونية والتنظيمية.

يهدف الصندوق إلى إدارة المخاطر التشغيلية لكي يحقق التوازن بين الحد من الخسائر والأضرار المالية التي تلحق بسمعته وبين تحقيق هدفه الاستثماري المتمثل في تحقيق أقصى عوائد لمالكي الوحدات.

إن المسؤولية الرئيسية لإعداد وتنفيذ الضوابط الرقابية على مخاطر العمليات تقع على عاتق فريق إدارة المخاطر. يتم دعم هذه المسؤولية عن طريق إعداد معايير عامة لإدارة مخاطر العمليات بحيث تشمل الضوابط والإجراءات لدى مقدمي الخدمة وإنشاء مستويات الخدمة مع مقدمي الخدمة في المجالات التالية:

- توثيق الرقابة والإجراءات
- متطلبات لـ
- الفصل المناسب بين المهام بين مختلف الوظائف والأدوار والمسؤوليات؛
- تسوية ومراقبة المعاملات؛ و
- التقييم الدوري لمخاطر التشغيل التي يتم مواجهتها.
- كفاية الضوابط والإجراءات الرقابية لمواجهة المخاطر المحددة؛
- الامتثال للمتطلبات التنظيمية والمتطلبات القانونية الأخرى؛
- تطوير خطط الطوارئ؛
- التدريب والتطوير المهني؛
- المعايير الأخلاقية ومعايير الأعمال؛ و
- تخفيض المخاطر

صندوق الأهلي القابض لصناديق الاستثمار العقارية المتداولة
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م
المبالغ بالآلاف الريالات السعودية (مالم يذكر خلاف ذلك)

١٤. قياس القيمة العادلة

القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه عند بيع موجودات ما أو سداؤه عند تحويل مطلوبات ما بموجب معاملة نظامية تتم بين متعاملين في السوق بتاريخ القياس. يحدد قياس القيمة العادلة بافتراض أن معاملة بيع الموجودات أو تحويل المطلوبات ستتم إما:

- في السوق الرئيسي للموجودات أو المطلوبات أو
- في حالة عدم وجود السوق الرئيسي، في أكثر الأسواق فائدة للموجودات أو المطلوبات

يقوم الصندوق بقياس القيمة العادلة للأداة باستخدام السعر المتداول في السوق النشطة لتلك الأداة، عند توفرها. يتم اعتبار السوق على أنها سوق نشطة إذا كانت معاملات الموجودات أو المطلوبات تتم بشكل متكرر وحجم كاف لتقديم معلومات عن الأسعار على أساس مستمر. يقوم الصندوق بقياس الأدوات المتداولة في السوق النشطة وفقاً لسعر السوق لأن هذا السعر يقارب بشكل معقول سعر البيع.

في حال عدم وجود سعر متداول في سوق نشط، فإن الصندوق يستخدم أساليب تقييم تزيد من استخدام المدخلات القابلة للملاحظة ذات الصلة وتقلل من استخدام المدخلات غير القابلة للملاحظة. إن أسلوب التقييم المختار يتضمن جميع العوامل التي يأخذها المشاركون في السوق في الحسبان عند تسعير العملية. يقوم الصندوق بإثبات التحويل بين مستويات القيمة العادلة في نهاية فترة التقرير التي حدث خلالها التغيير.

لدى التسلسل الهرمي للقيمة العادلة المستويات التالية:

- المستوى ١: الأسعار المتداولة (غير المعدلة) في الأسواق المالية النشطة لموجودات ومطلوبات مماثلة يمكن للمنشأة الوصول إليها في تاريخ القياس؛
- المستوى ٢: مدخلات بخلاف الأسعار المتداولة المدرجة في المستوى ١ والتي يمكن ملاحظتها للأصل أو الالتزام بصورة مباشرة أو بصورة غير مباشرة؛ و
- المستوى ٣: مدخلات غير قابلة للملاحظة للموجودات أو المطلوبات.

القيم الدفترية والقيمة العادلة

يحلل الجدول التالي القيم الدفترية والقيم العادلة للأدوات المالية، بالإضافة إلى مستويات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة. هذا الجدول لا يتضمن معلومات القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية الغير مقاسة بالقيمة العادلة إذا كانت القيمة الدفترية تقارب بشكل معقول القيمة العادلة. جميع قياسات القيمة العادلة الواردة أدناه متكررة.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م				
القيمة العادلة				
القيمة الدفترية	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	الإجمالي
الموجودات المالية				
المقاسة بالقيمة العادلة				
استثمارات بالقيمة				
العادلة من خلال الربح				
أو الخسارة				
٢٠,٩٠٦	٢٠,٩٠٦	--	--	٢٠,٩٠٦

صندوق الأهلي القابض لصناديق الاستثمار العقارية المتداولة
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م
المبالغ بالآلاف الريالات السعودية (مالم يذكر خلاف ذلك)

١٤. قياس القيمة العادلة (يتبع)

القيم الدفترية والقيمة العادلة (يتبع)

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م					الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة
القيمة العادلة					
المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	الإجمالي		
٢٣,٤٦٣	٣,٥٩٩	--	٢٧,٠٦٢	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	

قام الصندوق بتصنيف صناديق الاستثمار العقارية المتداولة والمقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة ضمن المستوى ١ وفقاً للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة بينما يتم تصنيف القيمة العادلة للاستثمارات المفتوحة الغير مدرجة المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة باستخدام قيمة صافي الموجودات الغير معدلة ضمن المستوى ٢ وفقاً للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة. خلال السنة، لم يتم إجراء أي تحويل في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة. بالنسبة للموجودات والمطلوبات المالية الأخرى كالنقد ومافي حكمه، الذمم المدينة الأخرى والذمم الدائنة الأخرى، فإن القيم الدفترية تقارب بشكل معقول القيمة العادلة نظراً لطبيعتها.

١٥. الأرقام المقارنة

تم إعادة ترتيب أو إعادة تصنيف الأرقام حيثما كان ذلك ضرورياً من أجل تحسين العرض؛ ومع ذلك، لم يتم إجراء أي إعادة ترتيب أو إعادة تصنيف جوهرية في هذه القوائم المالية.

١٦. آخر يوم تقييم

آخر يوم تقييم لغرض إعداد هذه القوائم المالية كان ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م (٢٠٢٣م: ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م).

١٧. الاحداث بعد نهاية فترة التقرير

لا يوجد أي حدث لاحق لتاريخ قائمة المركز المالي يتطلب تعديل أو إفصاح في القوائم المالية أو الإيضاحات المرفقة.

١٨. اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد هذه القوائم المالية من قبل مجلس إدارة الصندوق في ٥ رمضان ١٤٤٦هـ الموافق ٥ مارس ٢٠٢٥م.