

صندوق كامكو للأسهم السعودية
صندوق استثماري مفتوح
مدير الصندوق شركة كامكو للاستثمار
التقرير السنوي 2025

أ. معلومات صندوق الاستثمار

1) اسم صندوق الاستثمار
صندوق كامكو للأسهم السعودية

2) أهداف وسياسات الاستثمار وممارساته

صندوق استثماري يستثمر بشكل أساسي في أسهم الشركات المدرجة في السوق المالية السعودية (بما في ذلك السوق الرئيسية "تداول" والسوق الموازية "نمو") وفي الطروحات العامة الأولية، بهدف تنمية رأس المال على المدى الطويل.

يعتمد مدير الصندوق على دراسات وتوصيات فريق الأبحاث الخاص به في اتخاذ قراراته الاستثمارية، والقيام بتقييم الأوضاع الاقتصادية وسوق رأس المال، إضافة إلى تقييم الشركات بشكل منفرد من خلال طرق متعارف عليها عالمياً مثل خصم التدفقات النقدية والتقييم النسبي، وذلك بهدف إدارة الصندوق بمستوى عالٍ من الكفاءة والمهنية.

يستثمر الصندوق بشكل رئيسي في الأسهم السعودية المدرجة والطروحات العامة الأولية، مع الالتزام بأن لا تقل نسبة الاستثمار في هذه الأصول عن 80% من صافي قيمة أصول الصندوق، كما لا يجوز أن تتجاوز نسبة الاستثمار في أسهم شركة واحدة 10% من صافي قيمة أصول الصندوق، مع مراعاة الحالات التي يجوز فيها زيادة هذه النسبة وفقاً للوزن النسبي للشركة في القيمة السوقية. كما يهدف الصندوق إلى تنويع استثماراته عبر قطاعات مختلفة دون التركيز على قطاع معين، ويقوم مدير الصندوق بتوزيع الاستثمارات بناءً على توقعات العائد المعدل بالمخاطر وتقييم الفرص الاستثمارية المتاحة.

3) سياسة توزيع الدخل والأرباح

يتم إعادة استثمار توزيعات الأرباح و/أو الدخل في الصندوق ولا تدفع أو توزع على مالكي الوحدات.

4) تكون تقارير الصندوق متاحة عند الطلب وبدون مقابل ويمكن الحصول على نسخة من التقرير من خلال الموقع

5) المؤشر الاسترشادي للصندوق

مؤشر ستاندرد آند بورز للأسعار المحلية في المملكة العربية السعودية بالعملة المحلية – SPDSAL و تعد شركة ستاندرد آند بورز مزودا للمؤشرات الإرشادية معترفاً به عالمياً.

ب. أداء الصندوق

1. جدول مقارنة يغطي السنوات المالية الثلاث الأخيرة

السنة	(أ) صافي قيمة الأصول (ريال سعودي)	(ب) صافي قيمة الأصول لكل وحدة (ريال سعودي)		(د) عدد الوحدات	(و) نسبة المصروفات %
		النهاية	(ج) الأعلى		
2025	1,077,070,706.67	492.8273	551.6757	2,185,493.2914	1.36%
2024	1,091,244,116.54	499.2801	512.5773	2,185,635.0642	1.34%
2023	998,701,517.09	450.5278	450.5278	2,216,736.9442	1.32%

هـ. قيمة الأرباح الموزعة لكل وحدة (حيثما ينطبق)
لا ينطبق.

ز. نسبة الأصول المقترضة من إجمالي قيمة الأصول، ومدة انكشافها وتاريخ استحقاقها (إن وجدت)
لا توجد.

ح. نتائج مقارنة أداء المؤشر الاسترشادي للصندوق بأداء الصندوق:

السنة	2025	2024	2023
الفئة (أ)	-2.41%	9.50%	15.59%
الفئة (ب)	-1.28%	10.77%	16.93%
المؤشر الإسترشادي*	-10.96%	-0.04%	14.21%

*ستاندرد آند بورز للأسعار المحلية في المملكة العربية السعودية بالعملة المحلية

2. سجل أداء يغطي ما يلي:

(2.أ) العائد الإجمالي لسنة واحدة وثلاث سنوات وخمس سنوات ومنذ التأسيس (حيثما ينطبق):

السنة	سنة واحدة	3 سنوات	5 سنوات
الفئة (أ) - العائد %	-2.41%	23.51%	51.50%
الفئة (ب) - العائد %	-1.28%	27.85%	60.47%

ج. جدول يوضح مقابل الخدمات والعمولات والأتعاب التي تحملها صندوق الاستثمار على مدار العام (ب.2) العائد الإجمالي السنوي لكل سنة من السنوات المالية العشر الماضية

السنة	العائد السنوي %	السنة	2025
2025	الفئة (أ) - 2.41% الفئة (ب) - 1.28%	رسوم الإدارة	8,624,292
2024	الفئة (أ) - 9.50% الفئة (ب) - 10.77%	رسوم الإدارة التشغيلية	1,476,524
2023	الفئة (أ) - 15.59% الفئة (ب) - 16.93%	رسوم الحفظ	371,702
2022	الفئة (أ) - 4.62% الفئة (ب) - 3.52%	رسوم المراجعة والتدقيق	55,000
2021	الفئة (أ) - 28.60% الفئة (ب) - 30.09%	مكافآت أعضاء مجلس الإدارة	15,000
2020	الفئة (أ) - 8.16% الفئة (ب) - 9.36%	رسوم هيئة السوق المالية	7,500
2019	10.01%	رسوم تداول - الفئة (أ)	5,000
2018	15.71%	رسوم تداول - الفئة (ب)	5,000
2017	5.82%	مصاريف أخرى (بما في ذلك تكاليف التعامل)	3,300,771
2016	-1.85%	مصاريف ضريبة القيمة المضافة	1,585,221
2015	-10.62%	الإجمالي	15,446,010
		سبة المصروفات	1.36 %

د.2 تم تطبيق أسس احتساب بيانات الأداء وأي افتراضات مستخدمة بشكل متسق .

3. تغييرات جوهرية

لم تحدث تغييرات جوهرية تؤثر في أداء الصندوق خلال الفترة.

4. الإفصاح عن ممارسات التصويت السنوية

خلال عام 2025، قام مدير الصندوق بممارسة حقوق التصويت للشركات التالية ضمن الصندوق.

#	اسم المصدر	تاريخ الجمعية العامة	موضوع التصويت	القرار
1	شركة أسمنت اليمامة	14/04/2025	تقرير مراجع الحسابات للسنة المالية المنتهية في 2024/12/31 إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية 2024 تعيين مراجع الحسابات (الخراشي وشركاه، 500,000 ريال سعودي) للربع الثاني والربع الثالث والسنة المالية 2025 والربع الأول من السنة المالية 2026 توزيع أرباح نقدية بمبلغ 202,500,000 ريال سعودي (1.00 ريال للسهم، بما يعادل 10% من القيمة الاسمية) عن السنة المالية 2024، على أن يتم التوزيع في 2025/05/04	نعم امتناع مختار
			التعاملات مع الشركة اليمنية السعودية للأسمنت - مصاريف أمنية في اليمن لعام 2024 (57,000 ريال سعودي)، ولرئيس مجلس الإدارة الأمير نايف بن سلطان مصلحة غير مباشرة	نعم
			التعاملات مع شركة الدرع العربي للتأمين - تأمين تعاوني لعام 2024 (17,381,000 ريال سعودي)، ولرئيس مجلس الإدارة ونائب الرئيس مصلحة غير مباشرة	امتناع
			التعاملات مع زين - خدمات اتصالات لعام 2024 (1,833,000 ريال سعودي)، ولرئيس مجلس الإدارة الأمير نايف بن سلطان مصلحة غير مباشرة	امتناع
			التعاملات مع شركة العبيكان للحلول الرقمية (شامل) - خدمات شراء لعام 2024 (748,000 ريال سعودي)، ولنائب الرئيس المهندس عبدالله العبيكان مصلحة مباشرة	امتناع
			التعاملات مع شركة ساحل المدار التجارية - خدمات لوجستية لعام 2024 (5,129,000 ريال سعودي)، ولنائب الرئيس المهندس عبدالله العبيكان مصلحة مباشرة	امتناع

			تعديل المادة (4) — أغراض الشركة	نعم
			صرف مبلغ 2,100,000 ريال سعودي كمكافآت لأعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية 2024	امتناع
			تعديل سياسة مكافآت أعضاء مجلس الإدارة واللجان والإدارة التنفيذية	نعم
			تعديل سياسة عضوية مجلس الإدارة	نعم
			تعديل المادة (5) — المشاركة والملكية	نعم
			تعديل المادة (6) — مدة الشركة	نعم
			تعديل المادة (7) — رأس المال	نعم
			تعديل المادة (8) — الاكتتاب في الأسهم	نعم
			إلغاء المادة (10) — بيع الأسهم غير المستوفاة القيمة	نعم
			تعديل المادة (12) — بيع أسهم الخزينة	نعم
			تعديل المادة (18) — إدارة الشركة	نعم
			تعديل المادة (22) — مكافآت أعضاء مجلس الإدارة	نعم
			إضافة بنود إلى المادة (23) — صلاحيات الرئيس ونائب الرئيس وأمين السر	نعم
			انتخاب عضو مجلس إدارة مستقل لشغل المقعد الإضافي للدورة الحالية (29 مارس 2024 – 28 مارس 2028)	امتناع
			تعديل المادة (41) — استحقاق الأرباح	نعم
			إضافة مادة جديدة تتعلق بتوزيع الأرباح	نعم
			إعادة ترتيب مواد النظام الأساسي بما يتوافق مع التعديلات المقترحة	نعم
2	البنك الأهلي السعودي	15/04/2025	تقرير مراجع الحسابات الخارجي للسنة المالية المنتهية في 2024/12/31	نعم
			تعيين مراجع الحسابات الخارجي للربع الثاني والربع الثالث والسنة المالية 2025 والربع الأول من السنة المالية 2026	نعم
			صرف مبلغ 20,250,000 ريال سعودي كمكافآت لأعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية 2024	امتناع
			صرف مبلغ 1,500,000 ريال سعودي كمكافآت للجنة المراجعة عن السنة المالية 2024	امتناع
			إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية 2024	امتناع
			تعديل لائحة لجنة المراجعة	نعم
			تعديل سياسة المسؤولية الاجتماعية للشركات	نعم
			تعديل سياسة الرعاية والتبرعات	نعم
			تفويض مجلس الإدارة بتوزيع أرباح مرحلية بشكل نصف سنوي أو ربع سنوي عن السنة المالية 2025	نعم
			تفويض مجلس الإدارة بصلاحيات الجمعية العامة العادية وفقاً للمادة (27)(1) من نظام الشركات لمدة سنة واحدة	نعم
			الأعمال والعقود مع شركة الاتصالات السعودية — عقد خدمة النسخ لعام 2025 (2,426,961 ريال سعودي)، SIP IVR الاحتياطي ولنايب رئيس مجلس الإدارة يزيد الحميد وعضو مجلس الإدارة الدكتور إبراهيم الموجل مصلحة غير مباشرة	امتناع
			شراء ما يصل إلى 16,000,000 سهم لبرنامج أسهم الموظفين الرئيسيين خلال 12 شهراً	نعم
			الأعمال والعقود مع الشركة الوطنية للخدمات الأمنية (سيف) — خدمات الصيانة والنظافة لأجهزة الصراف الآلي (7,112,700 ريال سعودي)، ولنايب رئيس مجلس الإدارة يزيد الحميد مصلحة غير مباشرة	امتناع
			الأعمال والعقود مع بوبا العربية — تجديد التأمين الطبي لمجموعة البنك الأهلي السعودي لعام 2025 (268,304,191 ريال سعودي)، ولعضو مجلس الإدارة هدى بنت غصون مصلحة غير مباشرة	امتناع
			الأعمال والعقود مع شركة الاتصالات السعودية — خدمات روابط لمدة 36 شهراً (، الإنترنت، تعرفه المكالمات IP-VPN) البيانات (103,643,115 ريال سعودي)، ولنايب رئيس مجلس الإدارة يزيد الحميد والدكتور إبراهيم الموجل مصلحة غير مباشرة	امتناع
			الأعمال والعقود مع شركة الاتصالات السعودية — أجهزة نقاط البيع لشركة الأهلي الرقمية للمشاركة لمدة 36 شهراً (1,407,310 ريال سعودي)، ولنايب رئيس مجلس الإدارة يزيد الحميد والدكتور إبراهيم الموجل مصلحة غير مباشرة	امتناع
			مشاركة عضو مجلس الإدارة الدكتور إبراهيم سعد الموجل في أعمال مناقشة مع الأهلي كابيتال	امتناع
3	مصرف الإنماء	24/04/2025	تقرير مراجع الحسابات الخارجي للسنة المالية المنتهية في 2024/12/31	نعم
			إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية 2024	امتناع
			تعيين مراجع الحسابات الخارجي للربع الثاني والربع الثالث والسنة المالية 2025 والربع الأول من السنة المالية 2026	نعم

			نعم	توزيع أرباح نقدية عن الربع الرابع لعام 2024 بمبلغ 746,144,795 ريال سعودي (0.30 ريال للسهم، بما يعادل 3% من القيمة الاسمية)، على أن يبدأ التوزيع في 2025/05/08
			امتناع	صرف مبلغ 14,430,000 ريال سعودي كمكافآت لأعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية 2024
			نعم	تفويض مجلس الإدارة بتوزيع أرباح مرحلية بشكل ربع سنوي أو نصف سنوي عن السنة المالية 2025
			امتناع	انتخاب أعضاء مجلس الإدارة للدورة من 21 مايو 2025 إلى 20 مايو 2028
			نعم	تعديل سياسة المسؤولية الاجتماعية للشركات
			نعم	تعديل لائحة لجنة الترشيحات والمكافآت
			نعم	تعديل لائحة لجنة المراجعة
			امتناع	مشاركة عضو مجلس الإدارة أنيس أحمد مؤمنة في أعمال منافسة
			نعم	تفويض مجلس الإدارة بصلاحيات الجمعية العامة العادية وفقاً للمادة (27)(1) من نظام الشركات لمدة سنة واحدة
			نعم	تفويض مجلس الإدارة بصلاحيات الجمعية العامة العادية وفقاً للمادة (27)(2) من نظام الشركات لمدة سنة واحدة — أنشطة الاستثمار والتمويل
4	شركة الاتصالات السعودية	13/05/2025	نعم	تقرير مراجع الحسابات لشركة الاتصالات السعودية للسنة المالية المنتهية في 2024/12/31
			نعم	توزيع أرباح خاصة لمرة واحدة عن عام 2024 بمبلغ إجمالي 9,973.82 مليون ريال سعودي (2 ريال للسهم، بما يعادل 20% من القيمة الاسمية)، ليبلغ إجمالي الأرباح الموزعة لعام 2024 مبلغ 3.75 ريال للسهم (37.5%)، على أن يبدأ التوزيع في 2025/06/02
			نعم	تعديل لائحة لجنة المراجعة لمجلس الإدارة
			نعم	تفويض مجلس الإدارة بصلاحيات الجمعية العامة العادية وفقاً للمادة (27)(1) من نظام الشركات لمدة سنة واحدة
			نعم	تفويض مجلس الإدارة بصلاحيات الجمعية العامة العادية وفقاً للمادة (27)(2) من نظام الشركات لمدة سنة واحدة — الأنشطة المنافسة وفقاً لسياسة معايير المنافسة
			امتناع	صرف مبلغ 9,165,000 ريال سعودي كمكافآت لأعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية 2024
5	الشركة الوطنية للرعاية الطبية	19/05/2025	نعم	تقرير مراجع الحسابات الخارجي للسنة المالية المنتهية في 2024/12/31
			امتناع	صرف مبلغ 3,700,000 ريال سعودي كمكافآت لأعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية 2024
			نعم	توزيع أرباح نقدية بمبلغ 89,380,000 ريال سعودي (2 ريال للسهم، بما يعادل 20% من القيمة الاسمية) عن السنة المالية 2024، على أن يتم الدفع في 2025/06/02
6	شركة جبل عمر للتطوير	20/05/2025	نعم	تقرير مراجع الحسابات الخارجي للسنة المالية المنتهية في 2024/12/31
			امتناع	إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية 2024
			امتناع	مشاركة عضو مجلس الإدارة المهندس صالح جبدان الحبدان في أعمال منافسة
			امتناع	مشاركة عضو مجلس الإدارة الأستاذ عبدالعزيز سعود الطبايب في أعمال منافسة
			مختار	تعيين مراجع الحسابات (كي بي إم جي)، 5,900,000 ريال سعودي) للربع الثاني والربع الثالث والسنة المالية 2025 حتى الربع الأول من السنة المالية 2027
			امتناع	دفع أتعاب إضافية لشركة كي بي إم جي (492,000 ريال سعودي) مقابل خدمات المراجعة لتفادي جميرا والعنوان (الربع الثاني 2023 – الربع الأول 2025)
			نعم	تحويل رصيد الاحتياطي النظامي (108,506,000 ريال سعودي) إلى الأرباح المبقاة
7		22/05/2025	نعم	تقرير مراجع الحسابات عن حسابات الشركة للسنة المالية المنتهية في 2024/12/31

شركة الباطين للطاقة والاتصالات			مختار	تعيين مراجع الحسابات (بي دي أو، د. محمد العمري وشركاه) للربع الثاني والربع الثالث والسنة المالية 2025 والربع الأول من السنة المالية 2026
			نعم	تفويض مجلس الإدارة بصلاحيات الجمعية العامة العادية وفقاً للمادة (27)(1) من نظام الشركات لمدة سنة واحدة
			نعم	تفويض مجلس الإدارة بتوزيع أرباح مرحلية بشكل نصف سنوي أو ربع سنوي عن السنة المالية 2025
			امتناع	التعاملات مع شركة الباطين للمقاولات — مبيعات (15.3 مليون ريال سعودي)، ولأعضاء مجلس الإدارة إبراهيم وعبدالكريم وخالد الباطين مصلحة غير مباشرة
			امتناع	التعاملات مع شركة الباطين للتجارة — مشتريات (22,500 ريال سعودي)، ولأعضاء مجلس الإدارة إبراهيم وعبدالكريم وخالد الباطين مصلحة غير مباشرة
			نعم	تعديل لائحة لجنة المراجعة
			نعم	تعديل لائحة لجنة الترشيحات والمكافآت
			نعم	تقرير مراجع الحسابات الخارجي للسنة المالية المنتهية في 2024/12/31
			امتناع	صرف مبلغ 4,097,123 ريال سعودي كمكافآت لأعضاء مجلس الإدارة واللجان عن السنة المالية 2024
			نعم	تفويض مجلس الإدارة بتوزيع أرباح نقدية بشكل نصف سنوي عن السنة المالية 2025
شركة الحفر العربية	28/05/2025	8	مختار	تعيين مراجع الحسابات الخارجي (بريس ووترهاوس كوبرز) للربع الثاني من السنة المالية 2025 حتى الربع الأول من السنة المالية 2028
			امتناع	إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية 2024 الأعمال والعقود مع شركة شلمبرجير الشرق الأوسط ش.م. — اتفاقية إعاره رئيسية (5,938,596 ريال سعودي)، ولأعضاء مجلس الإدارة فيجاي كاسييهاتلا وجيسوس لاماس مصلحة غير مباشرة
			امتناع	الأعمال والعقود مع شركة شلمبرجير الشرق الأوسط ش.م. — أمر شراء معدات وقطع غيار (300,000 ريال سعودي)، ولأعضاء مجلس الإدارة فيجاي كاسييهاتلا وجيسوس لاماس مصلحة غير مباشرة
			امتناع	الأعمال والعقود مع شركة شلمبرجير إن.في — أوامر شراء معدات وقطع غيار (26,361,541 ريال سعودي)، ولأعضاء مجلس الإدارة فيجاي كاسييهاتلا وجيسوس لاماس مصلحة غير مباشرة
			امتناع	الأعمال والعقود مع شركة إس إل بي كريستيانساند أس — أمر شراء معدات وقطع غيار (422,155 ريال سعودي)، وعضو مجلس الإدارة فيجاي كاسييهاتلا مصلحة غير مباشرة
			امتناع	الأعمال والعقود مع شركة شلمبرجير الشرق الأوسط ش.م. — عقود منصات حفر برية (593,189,967 ريال سعودي)، وعضو مجلس الإدارة فيجاي كاسييهاتلا مصلحة غير مباشرة
			امتناع	الأعمال والعقود مع شركة المنصوري للخدمات البترولية — فحص وتأجير المعدات (9,555,240 ريال سعودي)، ولرئيس مجلس الإدارة خالد محمد نوح وعضو مجلس الإدارة سمير سيث مصلحة غير مباشرة
			امتناع	الأعمال والعقود مع شركة داويل شلمبرجير السعودية المحدودة — عقود منصات حفر برية (26,739,681 ريال سعودي)، وعضو مجلس الإدارة فيجاي كاسييهاتلا مصلحة غير مباشرة
			نعم	تقرير مراجع الحسابات الخارجي للسنة المالية المنتهية في 2024/12/31
			نعم	توزيع أرباح نقدية بمبلغ 50,542,311 ريال سعودي (1.00 ريال للسهم، بما يعادل 10% من القيمة الاسمية) عن السنة المالية 2024، على أن يبدأ التوزيع في 2025/6/22
نعم	توزيع أرباح نقدية استثنائية من الأرباح المبقاة بمبلغ 149,099,817 ريال سعودي (2.95 ريال للسهم، بما يعادل 29.5% من القيمة الاسمية)، على أن يبدأ التوزيع في 2025/6/22			
الشركة السعودية لأتابيب الصلب	03/06/2025	9	مختار	تعيين مراجع الحسابات الخارجي (د. محمد العمري وشركاه) للربع الثاني والربع الثالث والسنة المالية 2025 والربع الأول من السنة المالية 2026
			امتناع	انتخاب أعضاء مجلس الإدارة للدورة القادمة (7 يونيو 2025 — 6 يونيو 2028)
			امتناع	الأعمال والعقود مع شركة تيناريس السعودية المحدودة (اتفاقية خدمات، 5,110,358 ريال سعودي)، ولأعضاء مجلس الإدارة كارلوس فيريرا وإيف واليد مصلحة غير مباشرة

			الأعمال والعقود مع شركة هو ستيل (مساعدة فنية، 79,603 ريال سعودي)، ولعضو مجلس الإدارة هون بارك مصلحة غير مباشرة	امتناع
			مشاركة عضو مجلس الإدارة هون بارك في أنشطة منافسة	امتناع
			مشاركة عضو مجلس الإدارة كارلوس فيريرا في أنشطة منافسة	امتناع
			مشاركة عضو مجلس الإدارة إيف واليد في أنشطة منافسة	امتناع
			صرف مكافآت لأعضاء مجلس الإدارة واللجان بمبلغ 2,455,000 ريال سعودي عن السنة المالية 2024	امتناع
			تعديل سياسات ومعايير وإجراءات عضوية مجلس الإدارة	نعم
			إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية 2024	امتناع
			تفويض مجلس الإدارة المنتخب بصلاحيات الجمعية العامة العادية وفقاً للمادة (27) الفقرة (1) من نظام الشركات لمدة سنة واحدة	نعم
10	شركة الاتصالات السعودية	03/09/2025	تعديل المادة رقم (3) — أغراض الشركة	نعم
			تعديل المادة رقم (19) — انتهاء مدة مجلس الإدارة أو استقالة أعضائه	نعم
			تعديل المادة رقم (20) — صلاحيات مجلس الإدارة	نعم
			تعديل المادة رقم (22) — صلاحيات رئيس مجلس الإدارة ونائبه والرئيس التنفيذي وأمين سر المجلس	نعم
			تعديل المادة رقم (29) — طريقة دعوة الجمعيات العامة	نعم
			تعديل المادة رقم (33) — حقوق التصويت	نعم
			تعديل المادة رقم (36) — رئاسة الجمعيات العامة وإعداد المحاضر	نعم
			تعديل المادة رقم (40) — تقارير اللجان	نعم
			تعديل المادة رقم (50) — انقضاء الشركة	نعم
			تعديل المادة رقم (51) — نظام الشركات	نعم
			تعديل المادة رقم (52) — نشر عقد التأسيس	نعم

5. تقرير مجلس إدارة الصندوق السنوي:

(أ) أسماء أعضاء مجلس إدارة الصندوق، مع بيان نوع العضوية

- الأستاذ/ محمد بن عبدالله الجبرين. (رئيس مجلس إدارة الصندوق - غير مستقل)
- الأستاذ/ صالح بن عبدالهادي القحطاني (عضو مستقل)
- الأستاذ/ طارق بن زيد الفياض (عضو مستقل)

(ب) نبذة عن مؤهلات أعضاء مجلس إدارة الصندوق

- **الأستاذ/ محمد بن عبدالله الجبرين:** يشغل حالياً منصب مساعد نائب رئيس إدارة الثروات في شركة كامكو للاستثمار ويتمتع السيد محمد بخبرة عملية تجاوزت 17 سنة بين القطاع المصرفي وأسواق المال. كما أنه حاصل على درجة البكالوريوس في إدارة الأعمال تخصص تسويق من جامعة الملك سعود. شغل السيد محمد العديد من المناصب، من ضمنها إدارة فروع رئيسية ومراكز مصرفية خاصة في بنك الرياض لكبار العملاء، قبل انضمامه إلى شركة كامكو للاستثمار. كما كان السيد محمد يعمل ككاتب رئيس مدير فرع B&A (فرع العليا)، والذي يُعتبر واحداً من أكبر الفروع الرئيسية للبنك في المملكة العربية السعودية.
- **الأستاذ/ صالح بن عبدالهادي القحطاني:** حاصل على درجة البكالوريوس في إدارة الأعمال من جامعة هيوستن - تكساس، الولايات المتحدة الأمريكية، ويشغل حالياً منصب نائب رئيس مجلس إدارة مجموعة شركات عبدالهادي القحطاني وأولاده.
- **الأستاذ/ طارق بن زيد الفياض:** يشغل حالياً منصب المدير التنفيذي لمجلس إدارة أعمال الشيخ صالح بن عبدالعزيز الراجحي، ومنصب نائب رئيس لجنة الاستثمار بالجمعية الخيرية لتحفيظ القرآن الكريم بالرياض، وعضو مجلس إدارة تنمية الواردات بالجمعية الخيرية لتحفيظ القرآن الكريم بالرياض، ونائب رئيس مجلس إدارة الجمعية الخيرية للخدمات الهندسية. بالإضافة إلى عضويته في الجمعية السعودية للعلوم والعمارة، وعضويته في مؤسسة الدعوة الصحفية الإسلامية. ويتمتع بخبرة طويلة في قطاع الأعمال وإدارة المشاريع والاستشارات التطويرية، وهو المالك والمدير لمكتب (الفياض مهندسون استشاريون). وقد عمل في السابق كمهندس تخطيط وتوزيع عمراني بوزارة الشؤون البلدية والقروية، إضافة لعمله كمدير مشروع أو استشاري لعدد من المشاريع في مناطق مختلفة من المملكة. وهو حاصل على شهادة البكالوريوس في التخطيط والتصميم العمراني من كلية العمارة والتخطيط بجامعة الملك سعود، بالإضافة إلى شهادة البكالوريوس في العلوم الشرعية من جامعة الإمام محمد بن سعود الإسلامية، وشهادة ماجستير إدارة الأعمال من الأكاديمية العربية للعلوم والتكنولوجيا

(ج) وصف أدوار مجلس إدارة الصندوق ومسؤولياته

- الموافقة على جميع العقود والقرارات والتقارير الجوهرية التي يكون الصندوق طرفاً فيها، ويشمل ذلك على سبيل المثال لا الحصر (الموافقة على عقود تقديم خدمات الإدارة للصندوق، وعقود تقديم خدمات الحفظ).
- اعتماد سياسة مكتوبة فيما يتعلق بحقوق التصويت المتعلقة بأصول الصندوق.
- الإشراف، والموافقة أو المصادقة على أي تضارب مصالح يفصح عنه مدير الصندوق وفقاً للائحة صناديق الاستثمار، ومتى كان ذلك مناسباً.
- الاجتماع مرتين سنوياً على الأقل مع مسؤول المطابقة والالتزام أو لجنة الالتزام لدى مدير الصندوق لمراجعة التزام الصندوق بجميع القوانين والأنظمة واللوائح ذات العلاقة، ويشمل ذلك على سبيل المثال لا الحصر (الالتزام بمتطلبات لائحة صناديق الاستثمار).
- الموافقة على جميع التغييرات المنصوص عليها في لائحة صناديق الاستثمار، وذلك قبل حصول مدير الصندوق على موافقة مالكي الوحدات والهيئة أو إشعارهم (حيثما ينطبق).
- التأكد من اكتمال ودقة شروط وأحكام الصندوق وأي مستند آخر يتضمن إفصاحات تتعلق بالصندوق ومدير الصندوق وإدارته للصندوق، وتوافقها مع لائحة صناديق الاستثمار.
- التأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق ولائحة صناديق الاستثمار.

- الاطلاع على التقرير المتضمن تقييم أداء وجودة الخدمات المقدمة من الأطراف المعنية بتقديم الخدمات الجوهرية للصندوق، وذلك للتأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق ولائحة 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 بما يحقق مصلحة صندوق الاستثمار ومالكي الوحدات فيه.
- تدوين محاضر الاجتماعات التي تبين جميع وقائع الاجتماعات والقرارات التي اتخذها المجلس.
- الاطلاع على التقرير المتضمن جميع الشكاوى والإجراءات المتخذة حيالها، وذلك للتأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق ولائحة صناديق الاستثمار.

د) تفاصيل مكافآت أعضاء مجلس إدارة الصندوق

مكافأة أعضاء مجلس الإدارة (المستقلين): 5,000 ريال سعودي عن كل اجتماع، وبحد أقصى 40,000 ريال سعودي في السنة للعضوين المستقلين.
كما يحصل كل عضو مستقل على 1,500 ريال سعودي حد أقصى لتغطية مصاريف السفر والإقامة عن كل اجتماع.

هـ) لا يوجد تعارض أو تعارض محتمل في المصالح بين مصالح أي عضو في مجلس إدارة الصندوق ومصالح الصندوق. وفي حال وجود أي تعارض محتمل في المصالح، لا يحق لعضو مجلس إدارة الصندوق التصويت على أي قرار يتخذه مدير الصندوق بشأن أي مسألة يكون لعضو مجلس الإدارة فيها مصلحة مباشرة أو غير مباشرة، ويجب الإفصاح عن أي منافع من هذا القبيل لمجلس إدارة الصندوق.

و) عضو واحد فقط من أعضاء مجلس إدارة صندوق كامكو للأسهم السعودية هو عضو في مجالس إدارة صناديق أخرى يديرها مدير الصندوق.

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

عقد مجلس إدارة الصندوق اجتماعين خلال العام 2025م، وتم مناقشة خلالها أداء الصندوق مع مدير الصندوق ومراجعة التزام الصندوق بلوائح هيئة السوق المالية والأنظمة المعمول بها من قبل مسؤول المطابقة الإلتزام.

ج. مدير الصندوق

1) اسم مدير الصندوق، وعنوانه

شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع
الرياض 13519
المملكة العربية السعودية

2) أسماء وعناوين المدير الفرعي و/أو المستشار الاستثماري (إن وجد)

لا يوجد.

3) مراجعة الأنشطة الاستثمارية

في كامكو إنفست (السعودية)، تعتمد عملية اتخاذ القرارات الاستثمارية على البحث والتحليل المتعمق بهدف تحقيق عوائد معدلة حسب المخاطر أعلى لحملة الوحدات. وضمن الاستراتيجية الاستثمارية، يستخدم مدير الصندوق منهجية من أعلى إلى أسفل عبر تحليل اقتصادي وقطاعي شامل، إلى جانب تحليل من أسفل إلى أعلى على مستوى الشركات.

بدأ مؤشر تداول العام بأداء قوي مدفوعاً بتوقعات خفض أسعار الفائدة من قبل الاحتياطي الفيدرالي. ومع ذلك، كان لإعلان الرسوم الجمركية الأمريكية في شهر أبريل، والأحداث الإقليمية في يونيو، تأثير سلبي على سيولة السوق ومعنويات المستثمرين. كما أثرت التوقعات المتعلقة بتباطؤ الإنفاق الحكومي في السعودية واتساع العجز المالي على أداء السوق خلال العام.

وعلى الرغم من رد الفعل الإيجابي الأولي للسوق تجاه الأخبار المتعلقة بتعديل معايير وحدود الملكية الأجنبية في الربع الثالث، شهد السوق عمليات بيع مع نهاية العام نتيجة استمرار المخاوف المتعلقة بتباطؤ الإنفاق الحكومي في ظل أسعار النفط الضعيفة. كما كان ضعف أداء تداول انعكاساً لانخفاض الأرباح الإجمالية للسوق في عام 2025.

تمت إدارة الصندوق بمرونة واهتمام للفرص، مع الاستثمار في شركات تتمتع بعمليات تشغيلية قوية ومراكز مالية متينة. كما استفاد الصندوق من الرفع التكتيكي لمستويات السيولة خلال فترات الضغوط التي شهدتها السوق على مدار العام.

4) أداء الصندوق

حقق صندوق كامكو للأسهم السعودية عائداً قدره -2.41% لفئة A و -1.28% لفئة B كما في 31 ديسمبر 2025، مقارنة بعائد -10.96% للمؤشر القياسي. وجاء هذا التفوق أعلى من متوسط القطاع، إذ حافظ الصندوق على تركيزه في اغتنام فرص تحقيق ألفا مع التأكيد على البحث والتحليل الأساسي رغم الظروف الصعبة وتقلبات سوق الأسهم.

ومنذ التأسيس، حقق الصندوق عائداً سنوياً مركباً قدره 9.44% لفئة A و 9.88% لفئة B مقابل 4.83% للمؤشر القياسي لنفس الفترة.

5) تفاصيل أي تغييرات حدثت على شروط وأحكام الصندوق خلال الفترة:

تغييرات غير أساسية كما هو موضح أدناه:

- تتضمن مواعمة الشروط والأحكام الخاصة بالصندوق مع لائحة صناديق الاستثمار المحدثة. و إضافة رسوم تسعير معاملات بقيمة 10,000 ريال سعودي، مضافاً إليها ضريبة القيمة المضافة بنسبة 15%، وذلك بما يتوافق مع المتطلبات التنظيمية الصادرة عن هيئة الزكاة والضريبة والجمارك. -إضافة مصطلح "رسوم تسعير المعاملات" ضمن وثائق الصندوق.

(6) أي معلومات أخرى تمكن مالكي الوحدات من اتخاذ قرار مدروس ومبني على معلومات كافية بشأن أنشطة الصندوق خلال الفترة تم تضمين جميع المعلومات الضرورية التي تمكن م مالكي الوحدات من اتخاذ قرار مدروس ومبني على معلومات كافية بشأن أنشطة الصندوق خلال الفترة

(7) إذا كان صندوق الاستثمار يستثمر بشكل كبير في صناديق استثمار أخرى لا يستثمر بشكل كبير في صناديق استثمار أخرى.

(8) بيان حول العمولات الخاصة التي حصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة لم يحصل مدير الصندوق على العمولات الخاصة خلال الفترة.

(9) أي بيانات أو معلومات أخرى اوجبت هذه اللائحة تضمينها بهذا التقرير لا يوجد.

(10) مدة إدارة الشخص المسجل كمدير للصندوق

9 سنوات و 9 أشهر.

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

لا ينطبق.

د. أمين الحفظ

(1) اسم أمين الحفظ، وعنوانه

شركة اتش اس بي سي العربية السعودية
طريق العليا، مبنى اتش اس بي سي، الطابق الثاني
العليا المروج 7
الرمز البريدي 12283-2215
المملكة العربية السعودية

(2) وصف موجز لواجباته ومسؤولياته

أمين الحفظ هو مزود خدمات للصندوق وفقاً للمواد 22 إلى 29 من لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية. فيما يلي نبذة موجزة عن مسؤوليات أمين الحفظ:

- فتح حسابات منفصلة للصندوق باسم أمين الحفظ لصالح صندوق كامكو للأسهم السعودية.
- حفظ الأصول الخاضعة للحفظ وإجراء المطابقة الدورية لها.
- تحركات الأموال لأغراض استثمارية وتشغيلية للصندوق بناءً على تعليمات مدير الصندوق.
- تسوية الصفقات بعد تنفيذها ومعالجة إجراءات الشركات في محفظة الصندوق بناءً على تعليمات مدير الصندوق.
- تزويد مديري الصندوق والمدققين ببيانات دورية.
- الالتزام بقواعد أموال العملاء وتعليمات حسابات الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية.

هـ. مشغل الصندوق

(1) اسم مشغل الصندوق، وعنوانه:

شركة كامكو للاستثمار (مدير الصندوق)، شركة مساهمة مغلقة، السجل التجاري رقم 1010245276
مرخصة من هيئة السوق المالية برقم 07067 - 37
الرياض 11586
المملكة العربية السعودية

(2) وصف موجز لواجباته ومسؤولياته:

- يكون مشغل الصندوق مسؤولاً عن تقييم أصول الصندوق العام، وعند قيامه بذلك يجب عليه إجراء تقييم كامل وعادل.
- يجب على مشغل الصندوق الالتزام بأحكام لائحة صناديق الاستثمار فيما يتعلق بتقييم الصناديق العامة.
- يجب على مشغل الصندوق الاحتفاظ بالدفاتر والسجلات المتعلقة بتشغيل جميع الصناديق التي يديرها.
- يجب على مشغل الصندوق الاحتفاظ دائماً بسجلات لجميع الوحدات المصدرة والملاغة، كما يجب عليه الاحتفاظ بسجل محدث برصيد الوحدات القائمة لكل صندوق خلال فترة تشغيله.
- يجب على مشغل الصندوق إنشاء سجل لحاملي الوحدات والاحتفاظ به داخل المملكة، كما يجب عليه تحديث سجل حاملي الوحدات بشكل فوري ليعكس أي تغييرات في البيانات
- يجب على مشغل الصندوق معالجة طلبات الاشتراك أو الاسترداد بالسعر المحتسب عند نقطة التقييم التالية بعد الموعد النهائي لتقديم طلبات الاشتراك أو الاسترداد.

و. مراجع الحسابات

(1) اسم مراجع الحسابات، وعنوانه:

إرنست اند يونغ
بوليفارد المالي، 3126
الرياض 11461
المملكة العربية السعودية.

ز. القوائم المالية:

يتم إعداد القوائم المالية لصندوق كامكو للأسهم السعودية وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية (IFRS) المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

صندوق كامكو للأسهم السعودية
صندوق استثمار مشترك مفتوح
مدار من شركة كامكو للاستثمار

القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
مع تقرير المراجع المستقل لمالكي الوحدات

صندوق كامكو للأسهم السعودية

صندوق استثمار مشترك مفتوح

مدار من شركة كامكو للاستثمار

القوائم المالية وتقرير المراجع المستقل

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

الصفحات

الفهرس

٢

تقرير المراجع المستقل حول القوائم المالية

٣

قائمة المركز المالي

٤

قائمة الدخل الشامل

٥

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

٦

قائمة التدفقات النقدية

٢٣-٧

الإيضاحات حول القوائم المالية

تقرير المراجع المستقل إلى مالكي الوحدات في صندوق كامكو للأسهم السعودية (مدار من قبل شركة كامكو للاستثمار)

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق كامكو للأسهم السعودية ("الصندوق") المدار من قبل شركة كامكو للاستثمار ("مدير الصندوق")، والتي تشمل على قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م، وقائمة الدخل الشامل، وقائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات، وقائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة بالقوائم المالية، بما في ذلك معلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية.

في رأينا، أن القوائم المالية المرفقة تظهر بعدل، من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م، 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

تمت مراجعتنا وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. إن مسؤوليتنا بموجب تلك المعايير تم توضيحها في قسم مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية في تقريرنا. إننا 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، كما أننا التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لذلك الميثاق. باعتبارنا أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة حول القوائم المالية

إن الإدارة مسؤولة 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، وأحكام لائحة صناديق الاستثمار المعمول بها الصادرة عن مجلس إدارة هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق، وعن الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية لإعداد قوائم مالية خالية من تحريفٍ جوهري ناتج عن غش أو خطأ.

عند إعداد القوائم المالية، فإن الإدارة مسؤولة عن توفير مقدره الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية والإفصاح، حسبما هو ملائم، عن الأمور ذات العلاقة بمبدأ الاستمرارية، وتطبيق مبدأ الاستمرارية في المحاسبة، ما لم تكن هناك نية لدى الإدارة لتصفية الصندوق أو إيقاف عملياته، أو ليس هناك خيار ملائم بخلاف ذلك.

إن المكلفين بالحوكمة، مسؤولون عن الإشراف على عملية إعداد التقرير المالي في الصندوق.

تقرير المراجع المستقل إلى مالكي الوحدات في صندوق كامكو للأسهم السعودية (مدار من قبل شركة كامكو للاستثمار) (تتمة)

مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من تحريف جوهري ناتج عن غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع 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 تحريف جوهري موجود. يمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتُعد جوهريّة، بمفردها أو في مجموعها، إذا كان بشكل معقول يمكن توقع أنها ستؤثر على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على 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 المراجعة. كما نقوم بـ:


- تحديد وتقويم مخاطر التحريفات الجوهريّة في القوائم المالية سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة لمواجهة تلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية وملائمة 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 لإجراءات الرقابة الداخلية.
- الحصول على فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة من أجل تصميم إجراءات مراجعة ملائمة وفقاً للظروف، وليس بغرض إبداء رأي حول فاعلية الرقابة الداخلية للصندوق.
- تقويم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قامت بها الإدارة.
- استنتاج مدى ملائمة تطبيق الإدارة لمبدأ الاستمرارية في المحاسبة، واستناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، فيما إذا كان هناك عدم تأكيد جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً حول قدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية. وإذا ما تبين لنا وجود عدم تأكيد جوهري، يتعين علينا لفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية، عندها يتم تعديل رأينا. تستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا حول المراجعة. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى توقف الصندوق عن الاستمرار في أعماله كمنشأة مستمرة.
- تقويم العرض العام، وهيكل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث التي تمثلها بطريقة تحقق عرضاً عادلاً.

تقرير المراجع المستقل
إلى مالكي الوحدات في صندوق كامكو للأسهم السعودية
(مدار من قبل شركة كامكو للاستثمار) (تتمة)

نقوم بإبلاغ المكلفين بالحوكمة - من بين أمور أخرى - بالنطاق والتوقيت المخطط للمراجعة والنتائج الهامة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور هامة في الرقابة الداخلية تم اكتشافها خلال مراجعتنا.

عن إرنست ويونغ للخدمات المهنية




عبدالله عبدالعزيز الشنيير
محاسب قانوني
رقم الترخيص (٥٨٣)

الرياض: ٢٧ رمضان ١٤٤٧ هـ
(١٦ مارس ٢٠٢٦ م)

صندوق كامكو للأسهم السعودية
صندوق استثمار مشترك مفتوح
مدار من شركة كامكو للاستثمار

قائمة المركز المالي

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

(ريال)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	إيضاحات	
ريال	ريال		
٨,٣٩٨,٨٤٥	١٠,٩٧٤,٢٠٤	١٠	الموجودات
١,٠٦٥,٦٠٨,٧٩٩	١,٠٧٠,٢٥٢,٢٠٠	١١	النقد وما في حكمه
٣٠,٢١٣,١٩٢	٩,٠٤٩,٩٨٧	٩	الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١,١٠٤,٢٢٠,٨٣٦	١,٠٩٠,٢٧٦,٣٩١		المبالغ مستحقة القبض من وسيط
			إجمالي الموجودات
			المطلوبات
١١,٩١٦,٣١٧	١٢,١٣١,٠١٣	٩	المبالغ مستحقة الدفع لوسيط
٧٩٩,٦٥٦	٨٠١,٧٥٤	١٢	أتعاب الإدارة مستحقة الدفع
٢٦٠,٧٤٦	٢٧٢,٩١٧		المصروفات مستحقة الدفع والمطلوبات المتداولة الأخرى
١٢,٩٧٦,٧١٩	١٣,٢٠٥,٦٨٤		إجمالي المطلوبات
١,٠٩١,٢٤٤,١١٧	١,٠٧٧,٠٧٠,٧٠٧		صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات - الإجمالي
١٠,٢٦٠,٨٥٢	٩,٩٤٨,١٧٣		- الفئة أ
١,٠٨٠,٩٨٣,٢٦٥	١,٠٦٧,١٢٢,٥٣٤		- الفئة ب
١,٠٩١,٢٤٤,١١٧	١,٠٧٧,٠٧٠,٧٠٧		
			الوحدات المصدرة (بالعدد) (إيضاح ١):
٢١,٧٤٥	٢١,٦٠٣		- الفئة أ
٢,١٦٣,٨٩٠	٢,١٦٣,٨٩٠		- الفئة ب
			صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) لكل وحدة (إيضاح ١):
٤٧١,٨٧	٤٦٠,٤٩		- الفئة أ
٤٩٩,٥٦	٤٩٣,١٥		- الفئة ب

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٢٠) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق كامكو للأسهم السعودية
صندوق استثمار مشترك مفتوح
مدار من شركة كامكو للاستثمار

قائمة الدخل الشامل
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(ريال)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	إيضاحات	
ريال	ريال		
			الإيرادات
٨٧,٢٨١,٩٨٦	(٣٥,٣٢٢,٦٥١)	١-١١	صافي المكسب من الاستثمارات
٣٣,٨٤٠,٧٨٨	٣٦,٥٩٥,٤٣١		دخل توزيعات الأرباح
-	٦٨,٦٠٤		الإيرادات الأخرى
١٢١,١٢٢,٧٧٤	١,٣٤١,٣٨٣		إجمالي الدخل
			المصروفات
٨,١٢٤,٣٠٨	٨,٦٢٤,٢٩٠	١٢	أتعاب الإدارة
٣,٣٨٩,٢٠٢	٣,٥٦٣,١٠٥	١٣	المصروفات الأخرى
٢,٨٣٣,٧٥١	٣,٢٥٨,٦١٣		تكاليف المعاملات
١٤,٣٤٧,٢٦١	١٥,٤٤٦,٠٠٨		إجمالي المصروفات
١٠٦,٧٥٥,٥١٣	(١٤,١٠٤,٦٢٥)		الخسارة / الربح للسنة
-	-		الدخل الشامل الآخر للسنة
١٠٦,٧٧٥,٥١٣	(١٤,١٠٤,٦٢٥)		إجمالي الدخل الشامل للسنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٢٠) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق كامكو للأسهم السعودية
صندوق استثمار مشترك مفتوح
مدار من شركة كامكو للاستثمار

قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
(ريال)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
٩٩٨,٧٠١,٥١٦	١,٠٩١,٢٤٤,١١٦
١٠٦,٧٥٥,٥١٣	(١٤,١٠٤,٦٢٩)
-	-
١٠٦,٧٥٥,٥١٣	(١٤,١٠٤,٦٢٩)
١٠٤,٤٧٨	-
-	-
١٠٤,٤٧٨	-
(١٤,٢٣٢,٩١٤)	(٦٨,٧٨٠)
-	-
(١٤,٣٣٧,٣٩٢)	(٦٨,٧٨٠)
(١٤,٣٣٧,٣٩٢)	(٦٨,٧٨٠)
١,٠٩١,٢٤٤,١١٦	١,٠٧٧,٠٧٠,٧٠٧

صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في بداية السنة
إجمالي الدخل الشامل للسنة:
الربح للسنة
الدخل الشامل الآخر للسنة
إجمالي الدخل الشامل للسنة

الاشتراكات والاستردادات من قبل مالكي الوحدات:
قيمة الوحدات المصدرة خلال السنة
- الفئة أ
- الفئة ب

قيمة الوحدات المستردة خلال السنة
- الفئة أ
- الفئة ب

الاستردادات من قبل مالكي الوحدات، صافي

صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في نهاية السنة

معاملات الوحدات (بالعدد):

فيما يلي ملخص لمعاملات الوحدات للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر:

(بالوحدات)	
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
٥٢,٨٤٧	٢١,٧٤٥
٢١٩	-
(٣١,٣٢١)	(١٤٢)
(٣١,١٠٢)	(١٤٢)
٢١,٧٤٥	٢١,٦٠٣
٢,١٦٣,٨٩٠	٢,١٦٣,٨٩٠
-	-
-	-
-	-
٢,١٦٣,٨٩٠	٢,١٦٣,٨٩٠

الفئة أ:
الوحدات في بداية السنة

الوحدات المصدرة خلال السنة
الوحدات المستردة خلال السنة
صافي التغير في الوحدات خلال السنة
الوحدات في نهاية السنة

الفئة ب:
الوحدات في بداية السنة

الوحدات المصدرة خلال السنة
الوحدات المستردة خلال السنة
صافي التغير في الوحدات خلال السنة
الوحدات في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٢٠) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق كامكو للأسهم السعودية
صندوق استثمار مشترك مفتوح
مدار من شركة كامكو للاستثمار

قائمة التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

(ريال)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م	إيضاحات
		الأنشطة التشغيلية
١٠٦,٧٧٥,٥١٣	(١٤,١٠٤,٦٢٥)	الخسارة / الربح للسنة
		التسويات لمطابقة صافي الدخل للسنة مع صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية:
(٨٧,٢٨١,٩٨٦)	٣٥,٣٢٢,٦٥١	١-١ صافي المكسب من الاستثمارات
١٩,٤٩٣,٥٢٧	٢١,٢١٨,٠٢٦	
(١,٧٠٧,٩١٣,٧٩٨)	(١,٩٢١,٢٩٦,٣٠٥)	التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية: شراء الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة المتحصلات من بيع الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة النقص / (الزيادة) في المبالغ مستحقة القبض من وسيط الزيادة / (النقص) في المبالغ مستحقة الدفع لوسيط الزيادة في أتعاب الإدارة مستحقة الدفع الزيادة / (النقص) في المصروفات مستحقة الدفع والمطلوبات المتداولة الأخرى
١,٦٢٨,٦٩٣,١٨٤	١,٨٨١,٣٣٠,٢٥٤	صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من الأنشطة التشغيلية
١٢,١٦٥,٤٨٣	٢١,١٦٣,٢٠٥	
١١,٩١٦,٣١٧	٢١٤,٦٩٥	
٧٠,٩٦٣	٢,٠٩٨	
٢٨,٧٢٥	١٢,١٧١	
(٣٥,٥٤٥,٥٩٩)	٢,٦٤٤,١٤٤	
		الأنشطة التمويلية
١٠٤,٤٧٨	-	المستلم من الاشتراك في الوحدات
(١٤,٣٣٧,٣٩٢)	(٦٨,٧٨٥)	المدفوع مقابل استرداد الوحدات
(١٤,٢٣٢,٩١٤)	(٦٨,٧٨٥)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية
(٤٩,٧٧٨,٥١٣)	٢,٥٧٥,٣٥٩	صافي (النقص) / الزيادة في النقد وما في حكمه
٥٨,١٧٧,٣٥٧	٨,٣٩٨,٨٤٥	النقد وما في حكمه في بداية السنة
٨,٣٩٨,٨٤٥	١٠,٩٧٤,٢٠٤	١٠ النقد وما في حكمه في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٢٠) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق كامكو للأسهم السعودية صندوق استثمار مشترك مفتوح مدار من شركة كامكو للاستثمار

إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

١. معلومات حول الشركة

صندوق كامكو للأسهم السعودية ("الصندوق") هو صندوق استثمار مفتوح النهاية بالريال السعودي أنشئ بموجب اتفاقية مبرمة بين شركة كامكو للاستثمار ("مدير الصندوق") والمستثمرين في الصندوق ("مالكي الوحدات"). يهدف الصندوق لتحقيق زيادة رأس المال على المدى الطويل من خلال الاستثمار في أسهم الشركات المدرجة في سوق الأسهم السعودية ("تداول").

تأسس الصندوق بتاريخ ٢١ ذي القعدة ١٤٢٩هـ (الموافق ١٩ نوفمبر ٢٠٠٨م) بموجب موافقة هيئة السوق المالية ("الهيئة") وبدأ نشاطه بتاريخ ٢٨ يناير ٢٠٠٩م. بموجب اعتماد هيئة السوق المالية رداً على الخطاب رقم تي. إن. ٢٦٤ المؤرخ ٢٩ ديسمبر ٢٠١٩م.

تم تحويل الوحدات القائمة في الصندوق إلى فئتين مختلفتين، أي "وحدة من الفئة أ" و"وحدة من الفئة ب" اعتباراً من ٩ يناير ٢٠٢٠م.

قام الصندوق بتعيين شركة إتش إس بي سي للأوراق المالية كأمين حفظ وإداري ومسجل. وخلال سنة ٢٠١٠م، قام الصندوق بتحويل مسؤولية المسجل والإداري إلى مدير الصندوق. ولكن استمرت شركة إتش إس بي سي للأوراق المالية في العمل كأمين حفظ للصندوق. يتم سداد الأتعاب ذات الصلة بواسطة الصندوق.

اعتباراً من ٢٢ شوال ١٤٤١هـ (الموافق ١٤ يونيو ٢٠٢٠م)، تم تغيير اسم الصندوق من صندوق جلوبل للأسهم السعودية إلى صندوق كامكو للأسهم السعودية، وتم تغيير اسم مدير الصندوق من بيت الاستثمار العالمي السعودية إلى شركة كامكو للاستثمار.

وفيما يتعلق بالتعامل مع مالكي الوحدات، يعتبر مدير الصندوق أن الصندوق وحدة محاسبية مستقلة. وبناءً على ذلك، يقوم مدير الصندوق بإعداد قوائم مالية منفصلة للصندوق.

إن العنوان المسجل لمدير الصندوق هو كما يلي:

شارع الملك سعود

ص. ب. ١٣٥١٩

الرياض ١١٥٨٦

المملكة العربية السعودية

٢. اللوائح النظامية

يخضع الصندوق لللائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة عن هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذي الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦م) والتي تم تعديلها بواسطة هيئة السوق المالية بتاريخ ١٦ شعبان ١٤٣٧هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦م) والتي تنص على المتطلبات التي يتعين على جميع الصناديق في المملكة العربية السعودية اتباعها. أصبحت اللائحة المعدلة سارية بتاريخ ٦ صفر ١٤٣٨هـ (الموافق ٦ نوفمبر ٢٠١٦م).

كما تم تعديل اللائحة ("اللائحة المعدلة") في ١٧ رجب ١٤٤٢هـ (الموافق ١ مارس ٢٠٢١م) والتي تنص على المتطلبات التي يتعين على جميع الصناديق في المملكة العربية السعودية اتباعها. وقد أصبحت اللائحة المعدلة سارية بتاريخ ١٩ رمضان ١٤٤٢هـ (الموافق ١ مايو ٢٠٢١م). وعليه، عدل الصندوق شروطه وأحكامه وفقاً للوائح المعدلة.

٣. اشتراك / استرداد الوحدات

الصندوق مفتوح لاشتراك / لاسترداد الوحدات يومي الأحد والثلاثاء في موعد أقصاه الساعة ١٢:٠٠م (كل منهما يعد "يوم تداول"). يتم نشر قيمة صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات لمحافظة الصندوق يومي الاثنين والأربعاء. يتم تحديد قيمة صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات للوحدات / استرداد الوحدات بتقسيم صافي قيمة الموجودات العائدة لمالكي وحدات الصندوق (القيمة العادلة لموجودات الصندوق بعد خصم المطلوبات) على إجمالي عدد الوحدات القائمة للصندوق في يوم التداول المعني.

٤. الأساس المحاسبي

(أ) بيان الالتزام

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

(ب) أسس القياس

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية باستثناء قياس الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي تقاس بالقيمة العادلة باستخدام مبدأ الاستحقاق المحاسبي ومفهوم الاستمرارية.

٥. عملة العرض والعملة الوظيفية

يتم عرض هذه القوائم المالية بالعملة الوظيفية والذي يمثل العملة الوظيفية والعرض أيضاً للصندوق. تم تقريب جميع المعلومات المالية المعروضة لأقرب ١٠٠٠ .

٦. استخدام التقديرات والأحكام

يتطلب إعداد هذه القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية استخدام أحكام محاسبية جوهرية، وتقديرات، وافتراسات تؤثر على المبالغ المثبتة للأصول والالتزامات. كما يتطلب من مدير الصندوق ممارسة حكمه المهني عند تطبيق السياسات المحاسبية الخاصة بالصندوق. ويتم تقييم هذه الأحكام والتقديرات والافتراسات بشكل مستمر، وتعتمد على الخبرة السابقة وعوامل أخرى، بما في ذلك الاستعانة باستشارات مهنية، وتوقعات للأحداث المستقبلية يعتقد أنها معقولة في ظل الظروف الحالية. ويتم مراجعة التقديرات والافتراسات الأساسية على أساس منتظم، وتعترف التعديلات على التقديرات بأثر مستقبلي. وتشمل المجالات الجوهرية التي استخدمت فيها الإدارة تقديرات أو افتراسات أو مارس فيها الحكم المهني:

مبدأ الاستمرارية

قامت إدارة الصندوق بإجراء تقييم لقدرة الصندوق على الاستمرار كمنشأة مستمرة وهي على قناعة بأن الصندوق لديه الموارد اللازمة لمواصلة أعماله في المستقبل المنظور. علاوةً على ذلك، ليس لدى الإدارة أي علم بعدم تأكد جوهرية قد يثير شكوكاً حول مقدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية. عليه، تم إعداد القوائم المالية وفقاً لمبدأ الاستمرارية

٧. السياسات المحاسبية الجوهرية

فيما يلي السياسات المحاسبية الرئيسية التي طبقها الصندوق في إعداد القوائم المالية :

(أ) العملات الأجنبية

يتم تحويل المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية إلى ١٠٠٠ على أساس أسعار التحويل السائدة بتاريخ تلك المعاملات. ويتم تضمين مكاسب وخسائر فروقات العملة الناتجة عن هذه الترجمات في قائمة الدخل الشامل

كما يعاد ترجمة الأصول والالتزامات النقدية المقومة بعملات أجنبية إلى ١٠٠٠ وفقاً لسعر الصرف السائد في تاريخ التقرير.

يتم إثبات فروقات العملات الأجنبية الناتجة عن التحويل في قائمة الدخل الشامل كصافي مكاسب أو خسائر صرف أجنبي، باستثناء تلك الناتجة عن الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، والتي يتم إثباتها كبدن من صافي المكسب من الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

٧. السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

(ب) الأدوات المالية

(أ) التصنيف

وفقاً لمعيار التقارير المالية الدولي رقم ٩، يقوم الصندوق بتصنيف أصوله المالية والتزاماته المالية عند الاعتراف الأولي ضمن الفئات الموضحة أدناه. وقد صنّف الصندوق استثماراته في الأسهم المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، والتي تُعد الفئة القياسية للأدوات المالية في صورة أسهم ملكية. وعند تطبيق هذا التصنيف، يُعتبر الأصل أو الالتزام المالي محتفظاً به لغرض المتاجرة إذا:

- (أ) تم اقتناؤه أو ترتب عليه بصورة أساسية بهدف بيعه أو إعادة شرائه على المدى القريب؛
- (ب) عند الاعتراف الأولي، كان جزءاً من محفظة أدوات مالية محددة تُدار بصورة مجمعة، ويوجد دليل على نمط فعلي حديث لتحقيق أرباح قصيرة الأجل؛ أو
- (ج) كان مشتقاً (باستثناء المشتق الذي يُعد عقد ضمان مالي أو أداة تحوط معينة وفعالة).

الأصول المالية

يقوم الصندوق بتصنيف أصوله المالية بحيث يتم قياسها لاحقاً إما بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، وذلك استناداً إلى معيارين أساسيين:

- نموذج أعمال المنشأة لإدارة الأصول المالية
- خصائص التدفقات النقدية التعاقدية للأصل المالي

• الأصول المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة

يُقاس أصل الدين بالتكلفة المطفأة إذا كان محتفظاً به ضمن نموذج أعمال يهدف إلى الاحتفاظ بالأصول المالية بغرض تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية، وكانت بنوده التعاقدية تُنشئ في تواريخ محددة تدفقات نقدية تمثّل فقط مدفوعات أصل المبلغ والفوائد المستحقة على أصل المبلغ القائم.

• الأصول المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يتم قياس الأصل المالي بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إذا توفرت إحدى الحالات التالية:

(أ) لا تؤدي شروطه التعاقدية إلى نشوء تدفقات نقدية في تواريخ محددة تمثل فقط مدفوعات أصل المبلغ والفوائد على أصل المبلغ القائم) اختبار و.

(ب) لا يُحتفظ به ضمن نموذج أعمال يهدف إلى تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية، أو جمع هذه التدفقات وبيع الأداة المالية.

(ج) عند الاعتراف الأولي، يتم تصنيفه بشكل لا رجعة فيه بأنه مقياس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إذا كان هذا التصنيف يلغي — أو يقلل بشكل كبير — من عدم الاتساق في القياس أو الاعتراف، والذي قد ينشأ خلاف ذلك من قياس الأصول أو الالتزامات أو الاعتراف بالأرباح والخسائر وفق أسس مختلفة.

وتشمل استثمارات الصندوق استثمارات في أدوات حقوق ملكية يتم اقتناؤها أساساً بهدف تحقيق أرباح من تقلبات الأسعار على المدى القصير.

الالتزامات المالية

• الالتزامات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يتم قياس الالتزام المالي بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إذا كان مصنفاً كالتزام محتفظ به لغرض المتاجرة. ولا يحتفظ الصندوق بأي التزامات مالية مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

• الالتزامات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة

تشمل هذه الفئة جميع الالتزامات المالية باستثناء تلك المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

٧. السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

(ب) الأدوات المالية (تتمة)

(أ) التصنيف (تتمة)

(ب) الاعتراف

يتم الاعتراف بعمليات شراء أو بيع الأصول المالية التي تتطلب تسليم الأصول ضمن الإطار الزمني المحدد بالأنظمة أو الممارسات المتعارف عليها في السوق (عمليات منتظمة) في تاريخ التجارة، أي التاريخ الذي يلتزم فيه الصندوق بشراء أو بيع الأصل.

(ج) القياس الأولي

يتم إثبات الأصول المالية والالتزامات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بالقيمة العادلة في قائمة المركز المالي. ويتم الاعتراف بجميع تكاليف المعاملات المتعلقة بهذه الأدوات مباشرة في قائمة الدخل الشامل.

أما الأصول المالية والالتزامات المالية الأخرى غير المصنفة ضمن فيتم قياسها مبدئيًا بالقيمة العادلة مضافًا إليها أي تكاليف معاملات تُنسب مباشرة إليها.

(د) القياس اللاحق

بعد القياس الأولي، يقوم الصندوق بقياس الأدوات المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بالقيمة العادلة. ويتم إدراج التغييرات اللاحقة في القيمة العادلة لهذه الأدوات ضمن صافي الربح أو الخسارة من الأصول والالتزامات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في قائمة الدخل الشامل. كما يتم تسجيل الفوائد والأرباح الموزعة المكتسبة أو المدفوعة على هذه الأدوات بشكل منفصل في بند دخل الفوائد أو مصروف الفوائد وبند دخل توزيعات الأرباح في قائمة الدخل الشامل.

أما الأصول المالية والالتزامات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة، فيتم قياسها لاحقًا باستخدام طريقة معدل العمولة الفعلي.

(هـ) إلغاء الاعتراف بالأدوات المالية

الأصول المالية

يتم إلغاء الاعتراف بالأصل المالي (أو، عند الاقتضاء، جزء من أصل مالي أو جزء من مجموعة من الأصول المالية المتماثلة) بشكل أساسي من قائمة المركز المالي للصندوق عندما يتحقق أحد الأمرين التاليين:

- انتهاء الحقوق في استلام التدفقات النقدية من الأصل؛ أو
- قيام الصندوق بتحويل حقوقه في استلام التدفقات النقدية من الأصل، أو تحمّله التزامًا بتحويل التدفقات النقدية المستلمة بالكامل ودون تأخير جوهري إلى طرف ثالث بموجب ترتيبات "تمرير التدفقات، وعلى أن يتحقق أحد الشرطين التاليين أيضًا:

(أ) يكون الصندوق قد نقل بشكل جوهري جميع المخاطر والمنافع المتعلقة بالأصل؛ أو

(ب) لم يتم الصندوق بنقل أو الاحتفاظ بشكل جوهري بجميع المخاطر والمنافع المرتبطة بالأصل، ولكنه نقل السيطرة على الأصل.

عندما يقوم الصندوق بتحويل حقوقه في استلام التدفقات النقدية من أصل مالي، أو الدخول في ترتيبات تحويل التدفقات، يقوم بتقييم ما إذا كان قد احتفظ وإلى أي مدى بالمخاطر والمنافع المرتبطة بملكية الأصل.

وعندما لا يكون الصندوق قد نقل أو احتفظ بشكل جوهري بجميع المخاطر والمنافع المرتبطة بالأصل، ولم ينقل السيطرة على الأصل، فإنه يستمر في الاعتراف بالأصل المحوّل إلى الحد الذي يستمر فيه ارتباط الصندوق به. وفي هذه الحالة، يقوم الصندوق كذلك بالاعتراف بالتزام مرتبط بالأصل. ويتم قياس الأصل المحوّل والالتزام المرتبط به بطريقة تعكس الحقوق والالتزامات التي احتفظ بها الصندوق.

الالتزامات المالية

يقوم الصندوق بإلغاء الاعتراف بالالتزام المالي عندما يتم إبراء ذمة الصندوق من الالتزام، أو عند إلغائه، أو عند انتهاء مدته.

٧. السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

(و) المقاصة بين الأدوات المالية

يتم إجراء المقاصة بين الأصول المالية والالتزامات المالية، ويُعرض صافي المبلغ في قائمة المركز المالي إذا فقط إذا توفرت جميع ما يلي، وجود حق قانوني واجب النفاذ حاليًا يسمح بالمقاصة بين المبالغ المعترف بها؛ وجود نية لتسوية المبلغ على أساس صافٍ، أو لتحصيل الأصل وتسوية الالتزام في الوقت نفسه. وعادة لا ينطبق ذلك في اتفاقيات المقاصة الرئيسية إلا في حال تخلف أحد طرفي الاتفاقية عن السداد، وفي هذه الحالة تُعرض الأصول والالتزامات ذات الصلة بشكل إجمالي في قائمة المركز المالي.

(ز) انخفاض قيمة الأصول المالية

يقوم الصندوق بتقييم الخسائر الائتمانية المتوقعة على أساس تقدير مستقبلي، وذلك للأصول المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة. وتعتمد الخسائر الائتمانية المتوقعة على نوعين، خسائر ائتمانية متوقعة لمدة اثني عشر شهرًا و خسائر ائتمانية متوقعة طوال مدة الأداة المالية وتُمثل خسارة الاثني عشر شهرًا جزءًا من الخسائر التي تنشأ عن أحداث تعثر محتملة قد تقع خلال الاثني عشر شهرًا التالية لتاريخ التقرير. أما إذا كان هناك ارتفاع جوهري في المخاطر الائتمانية منذ الاعتراف الأولي بالأصل المالي، فيتم احتساب المخصص بناءً على الخسائر الائتمانية المتوقعة طوال مدة الأداة المالية.

(ح) النقد وما في حكمه

يشتمل بند النقد وما في حكمه في قائمة المركز المالي على النقد في الصندوق والودائع قصيرة الأجل لدى البنوك التي يمكن تحويلها بسهولة إلى مبالغ نقدية معروفة، والتي تخضع لمخاطر غير جوهريّة تتعلق بالتغير في قيمتها، على أن تكون آجالها الأصلية ثلاثة أشهر أو أقل.

ولا تُعد الاستثمارات قصيرة الأجل التي لا تُحتفظ بها لغرض الوفاء بالالتزامات النقدية قصيرة الأجل، وكذلك حسابات الهامش المقيدة، جزءًا من بند "النقد وما في حكمه".

ولأغراض عرض قائمة التدفقات النقدية، يشمل بند النقد وما في حكمه الرصيد المحتفظ به لدى الحافظ الأمين.

(د) المصروفات المستحقة

يتم الاعتراف بالالتزامات عن المبالغ الواجب سدادها مستقبلاً مقابل خدمات تم استلامها، سواء تم إصدار فواتير بها من الموردين أم لم يتم إصدارها بعد. ويتم الاعتراف بهذه الالتزامات مبدئيًا بالقيمة العادلة، ثم قياسها لاحقًا بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

(هـ) المخصصات

يتم الاعتراف بالمخصصات عندما يكون على الصندوق التزام (سواء قانوني أو ضمني) ناتج عن حدث سابق، ويُحتمل أن يتطلب تسوية هذا الالتزام إنفاق موارد اقتصادية، ويمكن قياس تكلفة التسوية بدرجة موثوقة. وإذا كان لقيمة الزمن للنقود أثر جوهري، يتم خصم المخصصات باستخدام معدل خصم قبل الضريبة يعكس، عند الاقتضاء، المخاطر المرتبطة بالالتزام. وعند استخدام الخصم، يُعترف بالزيادة في المخصص الناتجة عن مرور الزمن كمصروفات تمويلية.

وعندما يتوقع أن يتم استرداد بعض أو جميع المنافع الاقتصادية اللازمة لتسوية المخصص من طرف آخر، يتم الاعتراف بدمم مدينة كأصل إذا كان من المؤكد بدرجة تكاد تكون قطعية أن يتم الحصول على التعويض، ويمكن قياس مبلغ هذه الذمم المدينة بشكل موثوق.

(و) الزكاة وضريبة الدخل

وفقاً لنظام الضرائب المطبق في المملكة العربية السعودية، لا يتحمل الصندوق أي التزام بسداد الزكاة أو ضريبة الدخل، إذ تُعد هذه الالتزامات مسؤولية تقع على مالكي الوحدات. وبناءً على ذلك، لا يتم إثبات أي بنود خاصة بالزكاة أو ضريبة الدخل في القوائم المالية للصندوق.

(ز) صافي قيمة الوحدة

يتم احتساب صافي قيمة الوحدة كما هو معروض في قائمة المركز المالي عن طريق قسمة صافي أصول الصندوق على عدد الوحدات القائمة في نهاية السنة

٧. السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

(ح) الوحدات القابلة للاسترداد

تُصنّف الوحدات القابلة للاسترداد كأدوات ملكية عندما تتوفر فيها جميع الشروط التالية:

- تمنح الوحدات لحاملها حق الحصول على حصة نسبية من صافي أصول الصندوق عند تصفيته.
- تكون الوحدات ضمن فئة من الأدوات المالية التي تأتي في مرتبة أدنى من جميع الفئات الأخرى من الأدوات.
- تكون جميع الوحدات ضمن هذه الفئة الأدنى متماثلة في خصائصها وحقوقها.
- لا تتضمن الوحدات أي التزام تعاقدي بتسليم نقد أو أصل مالي آخر، باستثناء حق حامل الوحدة في الحصول على حصته النسبية من صافي أصول الصندوق.

وتستند التدفقات النقدية المتوقعة المرتبطة بالوحدات القابلة للاسترداد خلال مدة الأداة المالية بشكل جوهري إلى نتائج الربح أو الخسارة، أو التغيير في صافي الأصول المعترف بها، أو التغيير في القيمة العادلة لصافي الأصول المعترف بها وغير المعترف بها للصندوق خلال مدة الأداة. وبالإضافة إلى توافر الشروط المذكورة أعلاه في الوحدات القابلة للاسترداد، يجب ألا يكون لدى الصندوق أي أداة مالية أو عقد آخر تتحقق فيه جميع ما يلي:

- تعتمد تدفقاته النقدية بشكل جوهري على الربح أو الخسارة، أو التغيير في صافي الأصول المعترف بها، أو التغيير في القيمة العادلة لصافي الأصول المعترف بها وغير المعترف بها للصندوق.
- يؤدي إلى تقييد أو تثبيت العائد المتبقي لحاملي الوحدات القابلة للاسترداد بشكل جوهري.

يقوم الصندوق بتقييم تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد بشكل مستمر. وإذا فقدت هذه الوحدات أيًا من الخصائص أو لم تعد تستوفي الشروط اللازمة لتصنيفها كأدوات ملكية، يقوم الصندوق بإعادة تصنيفها كالتزامات مالية، ويقاس هذا الالتزام بالقيمة العادلة في تاريخ إعادة التصنيف، ويتم تحميل أي فرق عن القيمة الدفترية السابقة على بند حقوق الملكية. وإذا استوفت الوحدات لاحقًا جميع شروط التصنيف كأدوات ملكية، تتم إعادة تصنيفها كأدوات ملكية بالقيمة الدفترية للالتزام في تاريخ إعادة التصنيف.

ويتم إثبات عمليات إصدار الوحدات القابلة للاسترداد أو شرائها أو إلغائها كعمليات في حقوق الملكية.

ولا يتم الاعتراف بأي ربح أو خسارة في قائمة الدخل الشامل نتيجة شراء أو إصدار أو إلغاء الصندوق لأدواته الخاصة المصنفة كأدوات ملكية.

(ط) دخل التوزيعات

يُعترف بدخل التوزيعات في قائمة الدخل الشامل في التاريخ الذي يثبت فيه حق الصندوق في استلام مبلغ التوزيعات. وبالنسبة للأوراق المالية المدرجة، يكون هذا عادة في تاريخ الاستحقاق الخاص بالتوزيعات. ويتم الاعتراف بدخل التوزيعات الناتج عن الأوراق المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة كبنود مستقل في قائمة الدخل الشامل.

(ي) صافي الربح أو الخسارة من الأصول المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يمثل صافي الأرباح أو الخسائر الناتجة من الأصول والالتزامات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة التغييرات في القيمة العادلة للأدوات المالية المحتفظ بها لغرض المتاجرة أو المصنفة عند الاعتراف الأولي ضمن هذه الفئة، ويُستثنى منها دخل التوزيعات ودخل أو مصروفات العملات الخاصة.

وتتضمن الأرباح والخسائر غير المحققة التغييرات في القيمة العادلة للأدوات المالية خلال السنة، إضافة إلى عكس الأرباح أو الخسائر غير المحققة من السنة السابقة للأدوات المالية التي تم تحقيقها خلال فترة التقرير. أما الأرباح والخسائر المحققة الناتجة عن بيع الأدوات المالية المصنفة ضمن هذه الفئة، فيتم احتسابها باستخدام طريقة متوسط التكلفة المرجح، وتمثل الفرق بين القيمة الدفترية للأداة عند الاعتراف الأولي ومبلغ بيعها، أو بين القيمة الدفترية والمبالغ المدفوعة أو المستلمة المتعلقة بالعقود المشتقة (باستثناء المدفوعات أو المقبوضات الخاصة بحسابات الهامش).

٧. السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

(ك) رسوم الإدارة

يتم الاعتراف برسوم إدارة الصندوق على أساس الاستحقاق، ويُحْمَل ما يخصها على قائمة الدخل الشامل. وتُحتسب رسوم الإدارة وفق النسب المتفق عليها مع مدير الصندوق والمبينة في الشروط والأحكام الخاصة بالصندوق.

(ل) القيمة العادلة للأدوات المالية

القيمة العادلة هي السعر الذي يمكن أن يُستلم عند بيع أصل أو يُدفع عند تحويل التزام في معاملة منظمة تتم بين أطراف السوق في تاريخ القياس. ويُفترض في قياس القيمة العادلة أن تتم عملية بيع الأصل أو تحويل الالتزام في السوق الرئيسي للأصل أو الالتزام؛ أو في حالة عدم وجود سوق رئيسي، في السوق الأكثر ميزة للأصل أو الالتزام.

ويتم قياس القيمة العادلة للأصل أو الالتزام باستخدام الافتراضات التي يستخدمها المشاركون في السوق عند تسعير الأصل أو الالتزام، مع افتراض أن المشاركين في السوق يتصرفون بما يحقق مصالحهم الاقتصادية.

وتستند القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة في أسواق نشطة في تاريخ التقرير إلى أسعار الإقفال في ذلك التاريخ.

ويستخدم الصندوق أساليب قياس تتناسب مع طبيعة الظروف ومع توفر البيانات اللازمة لقياس القيمة العادلة، مع تعظيم الاعتماد على المدخلات القابلة للملاحظة وتقليل الاعتماد على المدخلات غير القابلة للملاحظة.

ويتم تصنيف جميع الأصول والالتزامات التي تُقاس أو يُفصح عنها بالقيمة العادلة ضمن مستويات هرم القيمة العادلة، وذلك وفقاً لأدنى مستوى من المدخلات المؤثرة في القياس، كما يلي:

- **المستوى الأول:** أسعار سوقية معلنة (غير معدلة) في أسواق نشطة لأصول أو التزامات مماثلة.
- **المستوى الثاني:** أساليب تقييم تعتمد على مدخلات قابلة للملاحظة بشكل مباشر أو غير مباشر، وتُعد المدخلات الأدنى تأثيراً في القياس.
- **المستوى الثالث:** أساليب تقييم تعتمد على مدخلات غير قابلة للملاحظة تُعد ذات تأثير جوهري في القياس.

بالنسبة للأصول والالتزامات التي يتم الاعتراف بها في القوائم المالية بالقيمة العادلة على أساس متكرر، يقوم الصندوق بتحديد ما إذا كانت هناك تحويلات قد تمت بين مستويات هرم القيمة العادلة، وذلك من خلال إعادة تقييم التصنيف (استناداً إلى أدنى مستوى من المدخلات ذات التأثير الجوهري على قياس القيمة العادلة ككل) في نهاية كل سنة مالية. كما يقوم الصندوق بوضع السياسات والإجراءات اللازمة لكلٍ من عمليات القياس المتكررة للقيمة العادلة، وكذلك القياس غير المتكرر.

في كل تاريخ إعداد للتقارير المالية، يقوم الصندوق بتحليل التغيرات التي طرأت على قيم الأصول والالتزامات التي يستلزم قياسها أو إعادة تقييمها وفقاً للسياسات المحاسبية المعتمدة للصندوق.

ولإجراء هذا التحليل، يتحقق الصندوق من صحة المدخلات الأساسية المستخدمة في آخر عملية تقييم، وذلك من خلال مطابقة المعلومات الواردة في عملية حساب القيمة العادلة مع العقود والمستندات ذات الصلة. كما يقوم الصندوق بمقارنة التغير في القيمة العادلة لكل أصل أو التزام مع مصادر خارجية مناسبة للتأكد من أن هذه التغيرات منطقية ومعقولة.

ولأغراض الإفصاح عن القيمة العادلة، قام الصندوق بتحديد فئات الأصول والالتزامات استناداً إلى طبيعتها وخصائصها ومستوى المخاطر المرتبطة بها، وكذلك مستوى هرم القيمة العادلة الذي تنتمي إليه، كما تم شرحه في الفقرات السابقة.

٨. المعايير والأنظمة والتعديلات والتفسيرات الجديدة التي اعتمدها الصندوق

٨-١ المعايير والتفسيرات الجديدة التي اعتمدها الصندوق

لقد أصبحت المعايير والتعديلات والمراجعات الجديدة على المعايير القائمة، والصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية، نافذة اعتبارًا من ١ يناير ٢٠٢٥، وبالتالي قام الصندوق باعتمادها حسب الاقتضاء.

المعايير أو التفسيرات أو التعديلات	الوصف
تعديل على المعيار الدولي رقم ٢١ — عدم قابلية التحويل بين العملات	قام مجلس معايير المحاسبة الدولية بإدخال تعديل على المعيار الدولي رقم ٢١، وذلك بإضافة متطلبات تساعد في تحديد ما إذا كانت العملة قابلة للتحويل إلى عملة أخرى، وكذلك تحديد سعر الصرف الفوري الواجب استخدامه عندما تكون العملة غير قابلة للتحويل. وقد وضع هذا التعديل إطارًا يمكن من خلاله تحديد سعر الصرف الفوري في تاريخ القياس باستخدام سعر صرف قابل للملاحظة دون الحاجة إلى إجراء تعديلات، أو باستخدام أسلوب تقدير آخر مناسب.

لم يكن لاعتماد المعايير والتفسيرات المعدلة والتعديلات الواجبة التطبيق على الصندوق أي أثر جوهري على هذه القوائم المالية.

٨-٢ المعايير والتفسيرات والتعديلات الصادرة وغير سارية المفعول.

صدرت معايير جديدة وتعديلات وتنقيحات على المعايير القائمة من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولية، إلا أنها لم تصبح نافذة حتى تاريخ إصدار القوائم المالية للصندوق. ويعتزم الصندوق اعتماد هذه المعايير عند بدء سريانها. وتعمل إدارة الصندوق حاليًا على تقييم الأثر المحتمل لتطبيق هذه المعايير والتعديلات على القوائم المالية المستقبلية للصندوق.

٨. المعايير والأنظمة والتعديلات والتفسيرات الجديدة التي اعتمدها الصندوق (تتمة)

٢-٨ المعايير والتفسيرات والتعديلات الصادرة وغير سارية المفعول. (تتمة)

تاريخ السريان	الوصف	المعايير أو التفسيرات أو التعديلات
١ يناير ٢٠٢٦	هدف هذه التعديلات إلى عكس الأثر المحاسبي بشكل أكثر دقة للعقود التي تعتمد في قيمتها على الكهرباء المنتجة وفق ظروف طبيعية متغيرة، وذلك ضمن القوائم المالية للمنشآت. وتشمل التعديلات تحسين طريقة إظهار ومعالجة هذه العقود في القوائم المالية بما يتماشى مع طبيعتها الخاصة وارتباطها بالعوامل البيئية المتغيرة.	تعديلات على المعيار الدولي رقم ٩ ومعيار الإفصاح عن الأدوات المالية رقم ٧ العقود المرجعية للكهرباء المعتمدة على الطبيعة
١ يناير ٢٠٢٧	يوفر هذا المعيار إرشادات حول تصنيف بنود قائمة الربح أو الخسارة ضمن خمس فئات رئيسية، وهي: الأنشطة التشغيلية، الأنشطة الاستثمارية، الأنشطة التمويلية، ضرائب الدخل، والعمليات المتوقفة. كما يعرف المعيار فئة فرعية من مؤشرات الأداء المتعلقة بالأداء المالي للمنشأة تحت مسمى مؤشرات الأداء المحددة من قبل الإدارة ويشترط المعيار أن يتم وصف المجاميع والفروعيات والبنود المعروضة في القوائم المالية الأساسية، وكذلك البنود المضمنة في الإيضاحات، بطريقة تعكس خصائص كل بند بدقة. كما يجب تصنيف فروقات أسعار الصرف ضمن نفس الفئة التي تخص الإيرادات أو المصروفات الناتجة عن البنود التي تسببت في تلك الفروقات	المعيار الدولي رقم ١٨ العرض والإفصاح في القوائم المالية
١ يناير ٢٠٢٦	تقتصر التحسينات السنوية للمعايير الدولية في المجلد الحادي عشر على التعديلات التي تهدف إلى توضيح الصياغة في بعض المعايير المحاسبية أو تصحيح آثار طفيفة غير مقصودة أو معالجة سهو أو إزالة تعارض بين متطلبات المعايير. وتشمل تعديلات عام ٢٠٢٤ المعيار الخاص بالتطبيق لأول مرة للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية، ومعيار الإفصاح عن الأدوات المالية والإرشادات المرافقة له، والمعيار الخاص بالأدوات المالية، والمعيار الخاص بالقوائم المالية الموحدة، والمعيار الخاص بقائمة التدفقات النقدية	التحسينات السنوية للمعايير الدولية — المجلد ١١
١ يناير ٢٠٢٧	يتيح هذا المعيار للمنشآت التابعة المؤهلة تطبيق المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية مع متطلبات إفصاح مخفضة وفقاً لأحكام هذا المعيار. ويجوز للمنشأة التابعة اختيار تطبيق المعيار الجديد في قوائمها المالية المجمعة أو المستقلة أو المنفصلة، شريطة ألا تكون لديها مساهلة عامة في تاريخ التقرير، وأن تكون الشركة الأم قد أعدت قوائم مالية موحدة وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية.	المعيار الدولي رقم ١٩ الإفصاحات الخاصة بالمنشآت التابعة التي لا تتمتع بمساهلة عامة

صندوق كامكو للأسهم السعودية

صندوق استثمار مشترك مفتوح

مدار من شركة كامكو للاستثمار

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

١١. الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (تتمة)

نسبة القيمة العادلة	القيمة العادلة ﷲ	القيمة الدفترية ﷲ	المكسب غير المحقق / (الخسارة) ﷲ	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م:
				القطاعات
٤٩,٠٩%	٥٢٣,٠٦٩,٠٠٠	٥٢٢,٨٤٩,٢٦٨	٢١٩,٧٣٢	القطاع المالي
١٢,٩٥%	١٣٧,٩٨٤,٠٠٠	١٤٤,٥٧٧,٥١٧	(٦,٥٩٣,٥١٧)	المواد
٩,٠١%	٩٦,٠١١,٧٩٩	٩٢,٥٧٤,٨٤٧	٣,٤٣٦,٩٥٣	الصناعات
٥,٨٧%	٦٢,٥٥٠,٠٠٠	٦٣,١٨٣,١٧١	(٦٣٣,١٧١)	العقارات
٥,٠٣%	٥٣,٦٠٠,٠٠٠	٥٣,٩٠٨,٥٩١	(٣٠٨,٥٩١)	خدمات الاتصالات
٤,٩٩%	٥٣,١٥٩,٠٠٠	٥٩,٠٣٨,٩٦٦	(٥,٨٧٩,٩٦٦)	السلع الاستهلاكية غير الأساسية
٤,٦٣%	٤٩,٣٤٩,٠٠٠	٥٤,١٠٠,٥٦٩	(٤,٧٥١,٥٦٩)	الرعاية الصحية
٣,٣٩%	٣٦,١٢٦,٠٠٠	٣٦,١١٣,٦٣٩	١٢,٣٦١	المرافق
٣,٢٢%	٣٤,٣٢٠,٠٠٠	٣٣,٨٣٥,٥٦٧	٤٨٤,٤٣٤	السلع الاستهلاكية الأساسية
١,٨٢%	١٩,٤٤٠,٠٠٠	١٨,٩١٣,٦٣٢	٥٢٦,٣٦٨	تقنية المعلومات
		١,٠٧٩,٠٩٥,٧٦		
١٠٠%	١,٠٦٥,٦٠٨,٧٩٩	٧	(١٣,٤٨٦,٩٦٧)	الإجمالي

١٢. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

تعدّ الأطراف ذات العلاقة أطرافاً ترتبط ببعضها إذا كان لدى أحد الأطراف القدرة على التحكم في الطرف الآخر أو ممارسة تأثير جوهري عليه عند اتخاذ القرارات المالية أو التشغيلية. وعند النظر في كل علاقة محتملة مع طرف ذي علاقة، يتم التركيز على جوهر العلاقة وليس فقط شكلها القانوني.

تشمل الأطراف ذات العلاقة بالصندوق شركة كامكو للاستثمار (بصفتها مدير الصندوق)، ومجلس إدارة مدير الصندوق، ومدير الصندوق (الإداري)، وصناديق الاستثمار المشتركة التي يديرها مدير الصندوق، وشركة كامكو للاستثمار – الكويت (بصفتها الشركة الأم ذات التأثير الجوهري على مدير الصندوق).

وفي السياق الاعتيادي لأنشطته، يُبرم الصندوق معاملات مع مدير الصندوق والأطراف ذات العلاقة. وتخضع معاملات الأطراف ذات العلاقة للحدود التي تضعها اللوائح الصادرة عن هيئة أسواق المال. وتتم جميع معاملات الأطراف ذات العلاقة بأسعار يتم الاتفاق عليها بين الأطراف وبموافقة مدير الصندوق. وقد تمت هذه المعاملات وفقاً للشروط والأحكام المعتمدة للصندوق.

أتعاب الإدارة

يدفع الصندوق أتعاب إدارة لمدير الصندوق محسوبة بمعدل سنوي قدره ١,٧٥٪ من صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) للفئة "أ" و ٠,٧٥٪ من صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) للفئة "ب". يتم احتساب الأتعاب المذكورة على أساس يومي.

الرسوم الإدارية

كما يقوم الصندوق بدفع رسوم إدارية لمدير الصندوق يتم احتسابها بمعدل سنوي ٠,١٣٪ من قيمة صافي الموجودات (حقوق الملكية) المستحقة على أساس يومي.

صندوق كامكو للأسهم السعودية

صندوق استثمار مشترك مفتوح

مدار من شركة كامكو للاستثمار

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

١٢. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة (تتمة)

إضافة للمعاملات المفصّل عنها في القوائم المالية، فإن المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر كما يلي:

الطرف ذو العلاقة	طبيعة المعاملات	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
مدير الصندوق - شركة كامكو للاستثمار	أتعاب إدارة باستثناء ضريبة القيمة المضافة	٩,٩١٧,٩٤١	٩,٣٤٢,٩٥٣
مجلس إدارة الصندوق	رسوم إدارية باستثناء ضريبة القيمة المضافة	١,٦٩٨,٠٠٣	١,٥٩٥,٨١٧
	أتعاب اجتماعات	١٥,٠٠٠	١٥,٠٠٠

فيما يلي معاملات مالكي الوحدات للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر:

الطرف ذو العلاقة	طبيعة المعاملات	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
الشركة الأم لمدير الصندوق	اشترك بوحدة - الفئة أ	-	٢١٩
- شركة كامكو للاستثمار الكويت*	استرداد وحدات - الفئة أ	-	(٣,٠٢٣)
مدير الصندوق - شركة كامكو للاستثمار	استرداد وحدات - الفئة أ	(١٤٢)	(٢٨,٢٤٨)

فيما يلي الأرصدة القائمة مع الأطراف ذات العلاقة كما في تاريخ التقرير:

الطرف ذو العلاقة	طبيعة الأرصدة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
مدير الصندوق - شركة كامكو للاستثمار	أتعاب الإدارة المستحقة	٨٠١,٧٥٤	٧٩٩,٦٥٦
مجلس إدارة الصندوق	الرسوم الإدارية المستحقة	١١٩,٣٧٤	١٣٦,٨٦٤
	أتعاب مجلس إدارة الصندوق	١٠,٠٠٠	١٠,٠٠٠

يتضمن حساب مالكي الوحدات كما في تاريخ التقرير ما يلي:

الوحدات المحتفظ بها بواسطة:	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
مدير الصندوق	١٧,٦٦٠	١٧,٦٦٠
- الفئة أ	--	--
- الفئة ب	--	--
الشركة الأم لمدير الصندوق - شركة كامكو للاستثمار الكويت*	٤,٠٨٥	٤,٠٨٥
- الفئة أ	٢,١٦٣,٨٩٠	٢,١٦٣,٨٩٠
- الفئة ب	--	--

* تمت هذه الاستثمارات بواسطة الشركة الأم لمدير الصندوق نيابةً عن العملاء.

صندوق كامكو للأسهم السعودية
صندوق استثمار مشترك مفتوح
مدار من شركة كامكو للاستثمار
إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

١٣. المصروفات الأخرى

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م ريال	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م ريال	
١,٣٨٧,٦٦٧	١,٤٧٦,٥٢٤	الرسوم الإدارية (إيضاح ١٢)
٣٨٩,٢٠٦	٣٧١,٧٠٢	أتعاب الحفظ (إيضاح ١٣-١)
١,٦١٢,٣٢٩	١,٧١٤,٨٧٩	أخرى (إيضاح ١٣-٢)
٣,٣٨٩,٢٠٢	٣,٥٦٣,١٠٥	

١٣-١ يدفع الصندوق أتعاب حفظ لأمين الصندوق بمعدل ثابت بنسبة ٠,٠٣٥٪ يستحق على قيمة محفظة الصندوق وتستحق على أساس يومي، وتدفع على أساس شهري ويخضع للحد الأدنى للأتعاب الشهرية ذات الصلة.

١٣-٢ يشمل ذلك ضريبة القيمة المضافة على الرسوم والمصروفات بمبلغ ١,٥٨٥,٢٢١ ريال (٢٠٢٤م: ١,٤٩٨,٨٢٥ ريال).

١٤. تصنيف الموجودات المالية والمطلوبات المالية

يوضح الجدول أدناه تصنيف القيم الدفترية للموجودات المالية والمطلوبات المالية للصندوق إلى فئات الأدوات المالية التالية:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م		
بالتكلفة المطفأة ريال	بالبقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة ريال	<u>الموجودات المالية</u>
١٠,٩٧٤,٢٠٤	-	النقد وما في حكمه
-	١,٠٧٠,٢٥٢,٢٠٠	الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٩,٠٤٩,٩٨٧	-	المبالغ مستحقة القبض من وسيط
٢٠,٠٢٤,١٩١	١,٠٧٠,٢٥٢,٢٠٠	إجمالي الموجودات
<hr/>		<u>المطلوبات المالية</u>
١٢,١٣١,٠١٣	-	المبالغ مستحقة الدفع إلى وسيط
٨٠١,٧٥٤	-	أتعاب الإدارة مستحقة الدفع
٢٧٢,٩١٧	-	المصروفات مستحقة الدفع والمطلوبات المتداولة الأخرى
١٣,٢٠٥,٦٨٤	-	إجمالي المطلوبات
<hr/>		
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م		
بالتكلفة المطفأة ريال	بالبقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة ريال	<u>الموجودات المالية</u>
٨,٣٩٨,٨٤٥	-	النقد وما في حكمه
-	١,٠٦٥,٦٠٨,٧٩٩	الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٣٠,٢١٣,١٩٢	-	المبالغ مستحقة القبض من وسيط
٣٨,٦١٢,٧٣٦	١,٠٦٥,٦٠٨,٧٩٩	إجمالي الموجودات
<hr/>		<u>المطلوبات المالية</u>
١١,٩١٦,٣١٧	-	المبالغ مستحقة الدفع إلى وسيط
٧٩٩,٦٥٦	-	أتعاب الإدارة مستحقة الدفع
٢٦٠,٧٤٦	-	المصروفات مستحقة الدفع والمطلوبات المتداولة الأخرى
١٢,٩٦٧,٧١٩	-	إجمالي المطلوبات

صندوق كامكو للأسهم السعودية

صندوق استثمار مشترك مفتوح

مدار من شركة كامكو للاستثمار

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

١٥. قياس القيمة العادلة

يقوم الصندوق بقياس استثماراته في الأدوات المالية بالقيمة العادلة في كل تاريخ إعداد التقارير.

وتُعرّف القيمة العادلة بأنها السعر الذي يمكن الحصول عليه لبيع أصل أو دفعه لنقل التزام في معاملة منظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. ويستند قياس القيمة العادلة إلى افتراض أن عملية بيع الأصل أو نقل الالتزام تتم في السوق الرئيسية لذلك الأصل أو الالتزام، أو في حال عدم وجود سوق رئيسية، في السوق الأكثر منفعة للأصل أو الالتزام. ويجب أن يكون الوصول إلى السوق الرئيسية أو السوق الأكثر منفعة ممكنًا للصندوق. ويتم قياس القيمة العادلة للأصل أو الالتزام باستخدام الافتراضات التي قد يستخدمها المشاركون في السوق عند تسعير الأصل أو الالتزام، بافتراض أن المشاركين في السوق يتصرفون وفقًا لمصلحتهم الاقتصادية الفضلى.

وتُحدد القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة في أسواق نشطة بتاريخ إعداد التقارير بناءً على سعر الإقفال في تاريخ التقرير.

ويمتلك الصندوق فقط استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، والتي يتم قياسها بالقيمة العادلة وتصنيفها ضمن المستوى الأول من تسلسل القيمة العادلة. أما باقي الأصول والالتزامات المالية فيتم تصنيفها كمقاسة بالتكلفة المطفأة. ولم تحدث أي تحويلات بين مستويات تسلسل القيمة العادلة خلال السنة الحالية.

تسلسل القيمة العادلة

يوضح الجدول التالي تسلسل قياس القيمة العادلة للأصول المالية الخاصة بالصندوق كما في ٣١ ديسمبر. ولا توجد أصول مالية أو التزامات مالية أخرى يتم قياسها بالقيمة العادلة.

:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م			
-----القيمة العادلة-----			
المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	الإجمالي
١,٠٧٠,٢٥٢,٢٠٠	-	-	١,٠٧٠,٢٥٢,٢٠٠
الموجودات المالية بالقيمة العادلة			
الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة			
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م			
-----القيمة العادلة-----			
المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	الإجمالي
١,٠٦٥,٦٠٨,٧٩٩	-	-	١,٠٦٥,٦٠٨,٧٩٩
الموجودات المالية بالقيمة العادلة			
الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة			

تعتقد الإدارة أن القيمة العادلة لجميع الأصول والالتزامات المالية الأخرى في تاريخ التقرير تقارب قيمتها الدفترية نظرًا لقصر آجال استحقاقها وسهولة تسيلها.

صندوق كامكو للأسهم السعودية

صندوق استثمار مشترك مفتوح

مدار من شركة كامكو للاستثمار

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

١٦. المخاطر المالية وأهداف وسياسات الإدارة

(أ) مخاطر الائتمان

تشير مخاطر الائتمان إلى مخاطر عدم وفاء طرف مقابل في أداة مالية بالتزاماته التعاقدية، مما قد يؤدي إلى تكبد الصندوق خسارة مالية. وقد اعتمد الصندوق سياسة تقتصر على التعامل فقط مع الأطراف ذات الجدارة الائتمانية العالية، والتي يُقدَّر بأن مخاطر الائتمان لديها منخفضة. ويسعى الصندوق للحد من مخاطر الائتمان من خلال مراقبة التعرضات الائتمانية، وتحديد العمليات مع أطراف غير ذات علاقة، وتقييم الجدارة الائتمانية لهذه الأطراف بشكل مستمر. كما يحتفظ الصندوق بحسابات بنكية لدى مؤسسات مالية ذات تصنيف ائتماني مرتفع.

يوضح الجدول أدناه الحد الأقصى لمخاطر الائتمان للصندوق لعناصر قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	النقد وما في حكمه المبالغ مستحقة القبض من وسيط إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان
٨,٣٩٨,٨٤٥	١٠,٩٧٤,٢٠٤	
٣٠,٢١٣,١٩٢	٩,٠٤٩,٩٨٧	
٣٨,٦١٢,٠٣٧	٢٠,٠٢٤,١٩١	

أجرت الإدارة التقييم المطلوب وفقاً للمعايير ذات الصلة، وبناءً على هذا التقييم ترى الإدارة أنه لا توجد حاجة لإثبات مخصص لخسائر الائتمان المتوقعة مقابل النقد وما في حكمه وأرصدة الأرباح الموزعة المستحقة، نظراً لانخفاض مخاطر الائتمان المتعلقة بها.

مخاطر السوق

تشير مخاطر السوق إلى مخاطر تأثير التغيرات في أسعار السوق مثل معدلات العمولات، أسعار صرف العملات الأجنبية، أسعار الأسهم، وفروق أسعار الائتمان على دخل الصندوق أو على القيمة العادلة لموجوداته من الأدوات المالية.

ويستند نهج الصندوق في إدارة مخاطر السوق إلى الهدف الاستثماري الخاص بالصندوق وفقاً لشروط وأحكام الصندوق.

وتُدار مخاطر السوق الخاصة بالصندوق من قبل مدير الصندوق وفقاً للسياسات والإجراءات المعتمدة. كما تتم مراقبة مراكز الصندوق في السوق بشكل يومي من قبل مدير المحفظة.

(أ) مخاطر سعر الصرف / مخاطر العملات

تنشأ مخاطر العملات الأجنبية نتيجة تقلبات في قيمة المعاملات المستقبلية والأصول النقدية والخصوم النقدية المقومة بعملات أجنبية، وذلك بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات. ولا يستثمر الصندوق في أدوات مالية أو يدخل في معاملات مقومة بعملات غير عملته الوظيفية، وبالتالي فهو غير معرض مباشرةً لهذه المخاطر.

١٦. المخاطر المالية وأهداف وسياسات الإدارة (تتمة)

مخاطر السوق (تتمة)

(ب) مخاطر معدل العمولات

تنشأ مخاطر معدل العمولات من احتمال أن تؤثر التغيرات في معدلات العمولات على القيم العادلة أو على التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية. يقوم مدير الصندوق بمتابعة المراكز بشكل يومي للتأكد من الحفاظ على المراكز ضمن الحدود المقررة للفجوات إن وجدت. ولا يتعرض الصندوق لمخاطر جوهرية مباشرة ناتجة عن تغيرات معدل العمولات على استثماراته.

(د) مخاطر تغيرات الأسعار الأخرى

تنشأ مخاطر تغير الأسعار الأخرى من احتمال تقلب القيمة العادلة للأداة المالية نتيجة تغير أسعار السوق (باستثناء التغيرات الناجمة عن مخاطر معدلات العمولات أو مخاطر العملات)، سواء كانت هذه التغيرات ناتجة عن عوامل خاصة باستثمار معين أو مصدره، أو عن عوامل تؤثر على جميع الأدوات المتداولة في السوق. ويتم إدارة الاستثمارات الجوهرية ضمن المحفظة على أساس فردي، كما تتم الموافقة على جميع قرارات الشراء والبيع من قبل مدير الصندوق.

وقد تتقلب القيمة العادلة للأوراق المالية الفردية نتيجة عوامل مثل الأخبار الخاصة بالشركة، أو التحركات العامة في السوق، أو مخاطر أسعار الفائدة، أو تقلبات العملات الأجنبية. ويقوم مدير الصندوق بمراقبة محددات قيمة الأوراق المالية المحتملة والحالية، إضافة إلى مراقبة القيمة الإجمالية للمحفظة بشكل مستمر. وتعد إدارة المخاطر جزءاً أساسياً من عملية إدارة الاستثمارات، والتي تشمل اختيار الأوراق المالية وبناء المحفظة. ويتم مراقبة وقياس وإدارة التعرضات لمختلف الأسهم والقطاعات الاقتصادية والتوقعات الاقتصادية للدول بشكل متكرر، وذلك مقابل الحدود والمعايير المحددة لهذه التعرضات.

جميع استثمارات الصندوق في أوراق الملكية مدرجة في سوق الأسهم السعودي. وبالنسبة لمثل هذه الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة، فإن ارتفاعاً بنسبة ١٠٪ في سوق الأسهم السعودي في تاريخ التقرير كان سيؤدي إلى زيادة في حقوق الملكية بمقدار ١٠٧,٠٢ مليون ريال (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ١٠٦,٥٦ مليون ريال) كما أن تغيراً مساوياً في الاتجاه المعاكس كان سيؤدي إلى انخفاض في حقوق الملكية بالمقدار نفسه ١٠٧,٠٢ مليون ريال (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ١٠٦,٥٦ مليون ريال).

يسعى مدير الصندوق إلى تقليل المخاطر من خلال تنويع الاستثمارات عبر مختلف قطاعات السوق السعودي. بالإضافة إلى ذلك، وضع مدير الصندوق خطوطاً إرشادية لإدارة مخاطر أسعار الأسهم.

مخاطر السيولة

تنشأ مخاطر السيولة من احتمال عدم قدرة الصندوق على توفير موارد نقدية كافية للوفاء بالتزاماته بالكامل عند استحقاقها، أو عدم القدرة على القيام بذلك إلا بشروط قد تكون مجحفة أو غير مواتية بشكل جوهري.

تنص شروط وأحكام الصندوق على السماح بالاكنتاب واسترداد الوحدات في كل يوم تقييم، وبالتالي فإن الصندوق يكون معرضاً لمخاطر السيولة المرتبطة بتلبية طلبات استرداد مالكي الوحدات في كل من هذه الأيام. وتتمثل الالتزامات المالية للصندوق بشكل أساسي في رسوم الإدارة المستحقة والمبالغ المستحقة للوسيط، والتي يتوقع تسويتها خلال شهر واحد من تاريخ قائمة المركز المالي.

يقوم مدير الصندوق بمراقبة احتياجات السيولة من خلال التأكد من توفر أموال كافية للوفاء بالالتزامات عند نشوئها، سواءً عن طريق الاكتتابات الجديدة أو من خلال تسهيل جزء من محفظة الاستثمارات.

تعد استثمارات الصندوق في الأوراق المالية المدرجة قابلة للتسييل بشكل سريع، نظراً لكونها متداولة بنشاط في السوق المالية السعودية.

صندوق كامكو للأسهم السعودية

صندوق استثمار مشترك مفتوح

مدار من شركة كامكو للاستثمار

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

١٦. المخاطر المالية وأهداف وسياسات الإدارة (تتمة)

مخاطر السيولة (تتمة)

يتمثل الجدول أدناه في عرض جدول النضج التعاقدية للأصول المالية والالتزامات المالية الخاصة بالصندوق كما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م				
الإجمالي	بدون تاريخ استحقاق محدد	أكثر من سنة	٣ أشهر إلى ١٢ شهراً	خلال ٣ أشهر
الموجودات المالية				
١٠,٩٧٤,٢٠٤	١٠,٩٧٤,٢٠٤	-	-	-
النقد وما في حكمه				
١,٠٧٠,٢٥٢,٢٠٠	١,٠٧٠,٢٥٢,٢٠٠	-	-	-
الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة				
٩,٠٤٩,٩٨٧	-	-	-	٩,٠٤٩,٩٨٧
المبالغ مستحقة القبض من وسيط				
١,٠٩٠,٢٧٦,٣٩١	١,٠٨١,٢٢٦,٤٠٤	-	-	٩,٠٤٩,٩٨٧
إجمالي الموجودات المالية				
المطلوبات المالية				
١٢,١٣١,٠١٣	-	-	-	١٢,١٣١,٠١٣
المبالغ مستحقة الدفع لوسيط				
٨٠١,٧٥٤	-	-	-	٨٠١,٧٥٤
أتعاب الإدارة مستحقة الدفع				
٢٧٢,٩١٧	-	-	-	٢٧٢,٩١٧
المصروفات مستحقة الدفع والمطلوبات المتداولة الأخرى				
١٣,٢٠٥,٦٨٤	-	-	-	١٣,٢٠٥,٦٨٤
إجمالي المطلوبات المالية				
صافي المركز				
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م				
الإجمالي	بدون تاريخ استحقاق محدد	أكثر من سنة	٣ أشهر إلى ١٢ شهراً	خلال ٣ أشهر
الموجودات المالية				
٨,٣٩٨,٨٤٥	٨,٣٩٨,٨٤٥	-	-	-
النقد وما في حكمه				
١,٠٦٥,٦٠٨,٧٩٩	١,٠٦٥,٦٠٨,٧٩٩	-	-	-
الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة				
٣٠,٢١٣,١٩٢	-	-	-	٣٠,٢١٣,١٩٢
المبالغ مستحقة القبض من وسيط				
١,١٠٤,٢٢٠,٨٣٦	١,٠٧٤,٠٠٧,٦٤٤	-	-	٣٠,٢١٣,١٩٢
إجمالي الموجودات المالية				
المطلوبات المالية				
١١,٩١٦,٣١٧	-	-	-	١١,٩١٦,٣١٧
المبالغ مستحقة الدفع لوسيط				
٧٩٩,٦٥٦	-	-	-	٧٩٩,٦٥٦
أتعاب الإدارة مستحقة الدفع				
٢٦٠,٧٤٦	-	-	-	٢٦٠,٧٤٦
المصروفات مستحقة الدفع والمطلوبات المتداولة الأخرى				
١٢,٩٦٧,٧١٩	-	-	-	١٢,٩٦٧,٧١٩
إجمالي المطلوبات المالية				
١,٠٩١,٢٤٤,١١٧	١,٠٧٤,٠٠٧,٦٤٤	-	-	١٧,٢٣٦,٤٧٣
صافي المركز				

١٧. الزكاة

في ٢٩ فبراير ٢٠٢٤ أصدر وزير المالية القرار الوزاري رقم (١٠٠٧) بالموافقة على لائحة الزكاة الجديدة التي تسري على السنوات المالية التي تبدأ في أو بعد ٢٠٢٤/١/١. ووفقاً للمادة السادسة والسبعين من اللائحة الجديدة يتعين على الصناديق التسجيل لدى هيئة الزكاة والضريبة والجمارك قبل نهاية السنة المالية الأولى، كما تُلزم لائحة الزكاة صناديق الاستثمار بتقديم إقرار معلومات الزكاة إلى الهيئة خلال ١٢٠ يوماً من نهاية سنتها المالية، ويجب أن يتضمن الإقرار القوائم المالية المدققة وسجلات معاملات الأطراف ذات العلاقة وأي بيانات أخرى تطلبها الهيئة. ويلتزم الصندوق بتزويد مالكي الوحدات بالمعلومات اللازمة لاحتساب التزاماتهم الزكوية، كما أن الصناديق غير خاضعة للزكاة وفقاً لأحكام اللائحة.

١٨. الأحداث اللاحقة لتاريخ التقرير

بعد تاريخ التقرير، تصاعدت التوترات الجيوسياسية في أجزاء من منطقة الشرق الأوسط. وقد استمرت التصريحات العامة من الجهات الحكومية والهيئات التنظيمية في التأكيد على مرونة الاقتصاد واستمرار العمليات التجارية عبر القطاعات الرئيسية، مدعومة بأطر متينة لاستمرارية الأعمال وإدارة المخاطر.

نشأت هذه التطورات بعد فترة التقرير، ولذلك تم تقييمها كأحداث غير معدلة وفقاً للمعيار الدولي للمحاسبة رقم (١٠) الخاص بالأحداث بعد فترة التقرير. وبناءً عليه، لم يتم إجراء أي تعديلات على المبالغ المعترف بها في القوائم المالية حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، والتي تعكس الظروف السائدة في ذلك التاريخ.

قام الصندوق بتقييم الآثار المحتملة لهذه الأحداث على عملياته والوضع المالي والأداء. وبناءً على المعلومات المتاحة حالياً، بما في ذلك استمرار الأنشطة التجارية الأساسية، لا يمكن تقدير التأثير المالي الكامل لهذه الأحداث غير المعدلة على الفترات المستقبلية بشكل موثوق.

١٩. آخر يوم تقييم

كان آخر يوم تقييم السنة هو ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (٢٠٢٤: ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م)

٢٠. اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد إصدار هذه القوائم المالية من قبل مجلس إدارة الصندوق بتاريخ ١٩ رمضان ١٤٤٧ هـ (الموافق ٨ مارس ٢٠٢٦ م).