

# صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية المعزز بالذكاء الاصطناعي

التقرير السنوي 2025م

ديسمبر 2025م



رقم الصفحة

الموضوع

(أ) معلومات صندوق الاستثمار

- 03 اسم الصندوق
- 03 أهداف وسياسات الاستثمار وممارساته
- 03 سياسة توزيع الدخل والأرباح
- 03 وصف المؤشر الاسترشادي للصندوق وأسباب اختياره ومدى ملاءمته للاستراتيجيات والأهداف الاستثمارية للصندوق والموقع الإلكتروني لمزود الخدمة
- 03 بيان يفيد بأن تقارير الصندوق متاحة عند الطلب بدون مقابل

(ب) أداء الصندوق

- 04 النتائج المالية
- 04 سجل الأداء
- 05 العمولات والأتعاب التي تحملها الصندوق على مدار العام
- 05 أي تغييرات جوهرية حدثت خلال الفترة وأثرت في أداء الصندوق
- 05 الإفصاح عن ممارسات التصويت السنوية

(ج) تقرير مجلس إدارة الصندوق

- 06 أسماء أعضاء مجلس الإدارة مع بيان نوع العضوية
- 06 نبذة عن مؤهلات أعضاء مجلس الإدارة
- 07 الصناديق الأخرى المدارة من قبل أعضاء مجلس الإدارة
- 09 تفاصيل مكافآت أعضاء مجلس إدارة الصندوق وبيان تضارب المصالح
- 09 وصف أدوار مجلس الإدارة ومسؤولياته
- 09 الموضوعات التي تمت مناقشتها والقرارات الصادرة بشأنها بما في ذلك أداء الصندوق وتحقيق الصندوق لأهدافه

(د) مدير الصندوق

- 10 اسم مدير الصندوق وعنوانه
- 10 اسم وعنوان مدير الإستثمار من الباطن و/أو مستشار الإستثمار
- 10 مراجعة لأنشطة الإستثمار خلال الفترة
- 10 تقرير عن أداء الصندوق خلال الفترة
- 11 تفاصيل عن أي تغييرات حدثت على شروط وأحكام الصندوق خلال الفترة
- 11 أي معلومات أخرى من شأنها أن تمكن مالكي الوحدات من اتخاذ قرار مدروس ومبني على معلومات كافية
- 11 استثمارات الصندوق في صناديق استثمار أخرى
- 11 بيان حول العمولات الخاصة التي حصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة
- 11 أي بيانات ومعلومات أخرى أوجبت هذه اللائحة تضمينها بهذا التقرير
- 11 مدة إدارة الشخص المسجل كمدير للصندوق
- 11 نسبة مصروفات كل صندوق بنهاية العام والمتوسط المرجح لنسبة مصروفات كل الصناديق الرئيسية المستثمر فيها

(هـ) أمين الحفظ

- 12 اسم وعنوان أمين الحفظ
- 12 وصف موجز لواجباته ومسؤولياته

(و) مشغل الصندوق ومراجح الحسابات

- 12 اسم وعنوان مشغل الصندوق
- 12 وصف موجز لواجبات ومسؤوليات مشغل الصندوق

(ز) القوائم المالية

- 14

## (أ) معلومات صندوق الإستثمار

### (1) اسم الصندوق

صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية المعزز بالذكاء الاصطناعي هو صندوق استثمار عام مفتوح يستثمر في الأسهم السعودية المتوافقة مع المعايير والضوابط الشرعية.

### (2) أهداف وسياسات الإستثمار وممارساته

يهدف الصندوق إلى تنمية رأس المال على المدى المتوسط إلى الطويل، وذلك من خلال الاستثمار في الأوراق المالية التي تدرج ضمن نطاق استثمارات الصندوق، كما هو موضح أدناه.

- يستثمر الصندوق أصوله بشكل رئيسي فيما يلي:
  - الاستثمار في أسهم الشركات المدرجة محلياً أو للشركات السعودية المدرجة خارج المملكة وفق الضوابط الشرعية.
  - الاستثمار في الطروحات الأولية والثانوية للأسهم المتوافقة شرعاً.
  - الاستثمار في حقوق الأولوية المتوافقة شرعاً.
  - الاستثمار في صناديق الاستثمار في الأسهم المتوافقة شرعاً والمرخصة نظامياً.
  - الاستثمار في صناديق الريب المتوافقة شرعاً والمرخصة نظامياً.
  - الاستثمار في الصكوك المصنفة ائتمانياً والمتوافقة شرعاً.
  - الاستثمار في صناديق الاستثمار في الصكوك المتوافقة شرعاً.
  - الاستثمار في صفقات سوق النقد المتوافقة شرعاً مع أطراف منظمة ومصنفة ائتمانياً.
  - الاستثمار في صناديق أسواق النقد المتوافقة شرعاً.
- جدول يوضح نسبة الاستثمار في كل مجال استثماري بحده الأدنى والأعلى:

نوع الأصول (الاستثمارات)	الحد الأدنى من صافي قيمة الأصول	الحد الأعلى من صافي قيمة الأصول
الاستثمار في أسهم الشركات السعودية المتوافقة شرعاً	55%	100%
الاستثمار في الطروحات الأولية والثانوية المتوافقة شرعاً.	55%	100%
الاستثمار في حقوق الأولوية المتوافقة شرعاً.	55%	100%
الاستثمار في صناديق الأسهم العامة والخاصة المتوافقة شرعاً والمرخصة نظامياً.	0%	40%
الاستثمار في صناديق الريب المتوافقة شرعاً والمرخصة نظامياً.	0%	30%
الاستثمار في الصكوك المتوافقة شرعاً والمصنفة ائتمانياً بدرجة استثمار.	0%	25%
الاستثمار في صناديق تستثمر في الصكوك المتوافقة شرعاً والمرخصة نظامياً.	0%	25%
الاستثمار في صفقات سوق النقد المتوافقة شرعاً مع أطراف منظمة ومصنفة ائتمانياً.	0%	25%
الاستثمار في صناديق أسواق النقد المتوافقة شرعاً والمرخصة نظامياً.	0%	40%

### (3) سياسة توزيع الدخل والأرباح

لن يقوم الصندوق بتوزيع أي أرباح أو توزيعات نقدية على المستثمرين، حيث سيتم إعادة استثمار الأرباح المستلمة ضمن مجالات استثمار الصندوق، بما يعزز من أدائه.

### (4) وصف المؤشر الاسترشادي للصندوق وأسباب اختياره ومدى ملاءمته للاستراتيجيات والأهداف الاستثمارية للصندوق والموقع الإلكتروني لمزود الخدمة

مؤشر ستاندرد آند بورز السعودي المتوافق مع الشريعة الإسلامية للعائد الإجمالي بالعملة المحلية (مؤشر SPSHDSL) أسس ومنهجية احتساب المؤشر: تم تصميم المؤشر للمستثمرين المحليين ويتم تعديله ليعكس حجم الأسهم المتاحة للمستثمر المحلي. الجهة المزودة للمؤشر هي ستاندرد آند بورز. يتم احتساب وزن على أساس القيمة السوقية المرجحة للأسهم المتداولة، وعملة المؤشر هي الريال السعودي. يشير العائد الكلي إلى أن المؤشر يشمل العائد السعري بالإضافة إلى عائد الأرباح. يتم إعادة موازنة المؤشر سنوياً في شهر سبتمبر. بالإضافة إلى تغيير الأسهم وتحديثات الإكتابات العامة الأولية في مارس ويونيو وديسمبر. من الممكن الحصول على معلومات المؤشر الاسترشادي بشكل مباشر من الموقع الإلكتروني للجهة المزود للمؤشر

<https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-saudi-arabia-domestic-shariah>

### (5) يقوم مدير الصندوق بإتاحة تقارير الصندوق عند الطلب وبدون مقابل

1) النتائج المالية كما في نهاية عام 2025م

الوصف	كما في 31 ديسمبر 2025م (بالريال السعودي)
صافي قيمة أصول الصندوق في نهاية السنة المالية	4,538,958
صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة في نهاية السنة المالية	8.5641
أعلى صافي قيمة أصول لكل وحدة عن السنة المالية	10.2387
أقل صافي قيمة أصول لكل وحدة عن السنة المالية	8.4363
عدد الوحدات المصدرة في نهاية السنة المالية	530,000
قيمة الأرباح الموزعة لكل وحدة	لا ينطبق
نسبة المصروفات	5.58%
نسبة الأصول المقترضة من إجمالي قيمة الأصول، ومدة انكشافها وتاريخ استحقاقها	لا ينطبق

2) سجل الأداء\*

العائد الإجمالي لسنة ، وثلاث سنوات، وخمس سنوات، (أو منذ التأسيس)

الفترة	سنة واحدة	ثلاث سنوات	خمس سنوات	منذ التأسيس
العائد	14.36%-	-	-	14.36%-

العائد الإجمالي السنوي لكل سنة من السنوات المالية العشر الماضية (أو منذ التأسيس)

الفترة	2025	منذ التأسيس
العائد	14.36%-	14.36%-
أداء المؤشر الاسترشادي	7.16%-	7.16%-
فارق الأداء	7.20%-	7.20%-

\*بدأ الصندوق عملياته في 13 أبريل 2025م

### 3) جدول يوضح مقابل الخدمات العمولات والأتعاب التي تحملها الصندوق على مدار العام

المبلغ (ريال سعودي)	الوصف
2,491	أتعاب مشغل الصندوق وأمين الحفظ
62,269	أتعاب الإدارة
21,616	أتعاب لجنة الرقابة الشرعية
75,000	أتعاب مهنية*
91,732	أتعاب ومصاريف أخرى
253,108	إجمالي المصروفات
%5.58	نسبة إجمالي رسوم الصندوق ونفقاته من صافي قيمة الأصول المدارة
لا يوجد	الظروف التي قرر فيها مدير الصندوق الإعفاء من أي رسوم أو تخفيضها

- تشمل اتعاب مراجع الحسابات بالإضافة الى اتعاب الاستشارات الزكوية والضريبية
- يتم تطبيق قواعد حساب بيانات الأداء وأي افتراض بشكل متسق

### 4) تغييرات جوهرية حدثت خلال الفترة وأثرت على أداء الصندوق

- لا يوجد أي تغييرات جوهرية حدثت خلال الفترة وأثرت على أداء الصندوق

### 5) الإفصاح عن ممارسات التصويت السنوية

- لا يوجد أي ممارسات تصويت للصندوق خلال فترة التقرير

1) أسماء أعضاء مجلس إدارة الصندوق مع بيان نوع العضوية

#	اسم العضو	نوع العضوية
1	السيد/ زياد العقيل	رئيس مجلس الإدارة (مستقل)
2	السيد/ هشام غوث	عضو مجلس الإدارة (مستقل)
3	السيد/ عبدالوهاب عابد	عضو مجلس الإدارة (غير مستقل)
4	السيد/ بسام المطيري	عضو مجلس الإدارة (غير مستقل)

2) نبذة عن مؤهلات أعضاء مجلس إدارة الصندوق

اسم العضو	السيد/ زياد العقيل
لدى السيد/ زياد العقيل خبرة مصرفية لأكثر من 16 عاماً تبوأ خلالها مناصب قيادية عدة كان آخرها نائباً للرئيس التنفيذي لمجموعة الخدمات البنكية الخاصة (البنك الأهلي السعودي) ويشغل حالياً الرئيس التنفيذي والشريك المؤسس لشركة دار الوصال للتسويق والتي تأسست عام 2003م كشركة سعودية متخصصة في مجال التطوير والتسويق العقاري وإدارة المنشآت في حين شغل السيد زياد العديد من عضويات مجالس الإدارة ومنها: شريك مؤسس وعضو مجلس إدارة شركة دار الوصال وشركة افين تاج وشركة سبير المالية في ولاية تكساس الأمريكية. وعضو بصندوق الإنماء الثريا العقاري وعضو سابق بلجنة الائتمان المصرفية بمجموعة الشركات (مجموعة سامبا المالية). وعضو سابق بلجنة المنتجات الاستثمارية (البنك الأهلي السعودي) كما يحمل السيد/ زياد العقيل على درجة البكالوريوس في إدارة الأعمال تخصص المالية من الجامعة الأمريكية في واشنطن دي سي عام 1992م وحاصل على شهادة الفئة السابعة للتداول في الأوراق المالية من ولاية نيويورك وكذلك رخصة استشارات مالية وإدارية من المملكة العربية السعودية. وحاصل على دراسات متقدمة في علوم تخطيط التنمية السكنية الشاملة من جامعة جونز هوبكينز الأمريكية وكذلك على برنامج التأهيل الدولي للمدراء التنفيذيين من جامعة انسياد بباريس.	

اسم العضو	السيد/ هشام غوث
يملك السيد هشام غوث خبرة عملية تمتد إلى أكثر من 20 عاماً يتولى السيد هشام حالياً منصب شريك أول ورئيس تطوير الأعمال في ليك مور المالية يحمل السيد هشام شهادة بكالوريوس في القانون الدولي من جامعة الملك عبدالعزيز كما يشغل السيد هشام عضوية مجلس إدارة عدد من الصناديق التابعة لشركة سدكو كابيتال.	

اسم العضو	السيد/ عبد الوهاب عابد
يشغل السيد عبد الوهاب عابد منصب الرئيس التنفيذي لشركة سدكو كابيتال وهو أحدث منصب في مسيرته المهنية المتميزة مع الشركة والتي تمتد لأكثر من 18 عاماً. يتمتع بسمعة مرموقة في قطاعي الاستثمار وإدارة الأصول إلى جانب كونه قائداً متمرساً وله سجل حافل بالإنجازات في إدارة مجموعة واسعة من قطاعات الأعمال كما يتولى السيد عبد الوهاب هذا المنصب مستنداً إلى خبرة عملية واسعة وتمتيزة في رسم الخطط الاستراتيجية والتفاوض حول الفرص الاستثمارية في مختلف فئات الأصول والأسواق حول العالم والهيكلية التمويلية للمحافظ والصناديق الاستثمارية وتطوير الاستراتيجيات المثلى للتخارج بأفضل العوائد وبناء قيمة مستدامة للمساهمين والعملاء بالإضافة إلى ذلك يتمتع السيد عبد الوهاب بخبرة قانونية مرموقة وسجل حافل بالنجاحات في قيادة عمليات الاندماج والاستحواذ والتفاوض بشأن الصفقات والشركات الاستراتيجية مع مجموعة واسعة من الشركات الإقليمية والعالمية. قبل تعيينه في منصب الرئيس التنفيذي تقلد السيد عبد الوهاب العديد من المناصب القيادية في الشركة كان آخرها الرئيس التنفيذي لتطوير الأعمال إضافة إلى الرئيس التنفيذي للاستثمار ورئيس إدارة تمويل الشركات ورئيس إدارة العقارات ونائب رئيس إدارة أسهم الملكية الخاصة ويرأس السيد عبد الوهاب حالياً لجنة الاستثمار ولجنة الإدارة ولجنة تطوير المنتجات في الشركة في حين يحمل درجة الماجستير في إدارة الأعمال (تخصص المالية) ودرجة البكالوريوس (تخصص مزدوج في المالية والمحاسبة) وكلاهما من كلية مكالوم لإدارة الأعمال جامعة بنتلي بالولايات المتحدة الأمريكية كما أنه خريج برنامج مسك للقادة 2030.	

اسم العضو	السيد/ بسام المطيري
يشغل السيد/ بسام المطيري منصب رئيس قسم الأصول المتعددة والحلول الإستثمارية في سدكو كابيتال ويتمتع بخبرة تزيد عن 12 عاماً في مجال إدارة الأصول عمل خلالها في شركات رائدة في مجال إدارة الأصول السائلة والخاصة في الأسواق الإقليمية والدولية انضم إلى سدكو كابيتال في عام 2014م عمل في البداية مع فريق الأصول السائلة الإقليمية حيث أدار وشارك في إدارة محافظ وصناديق الدخل الثابت والأسهم العامة بعد ذلك تولى منصب رئيس قسم أصول الدخل حيث واصل إدارة صناديق الدخل الثابت بالإضافة إلى استراتيجيات توليد الدخل الخاص توسعت مسؤولياته لإدارة العديد من المحافظ الإستثمارية متعددة الأصول والصناديق الإستثمارية في مجموعة متنوعة من فئات الأصول بما في ذلك الأسهم العامة والأسهم الخاصة والدخل الثابت وأصول الدخل الخاص على الصعيد الاقليمي والدولي كما أنه عضو في لجنة الإستثمار ونائب رئيس في كل من لجنة توزيع الأصول المتعددة ولجنة تطوير المنتجات في سدكو كابيتال وهو حاصل على شهادة بكالوريوس في المالية مع مرتبة الشرف من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن في الظهران بالمملكة العربية السعودية.	

### 3) الصناديق الأخرى المدارة من قبل أعضاء مجلس الإدارة

#	اسم العضو	الصندوق	المنصب
		صندوق إتقان كابييتال للأسهم السعودية	عضو مجلس إدارة مستقل
		صندوق إتقان كابييتال متعدد الأصول للنمو	عضو مجلس إدارة مستقل
		صندوق دال إتقان كابييتال للاستثمار الجريء	عضو مجلس إدارة مستقل
		صندوق الودائع الذهبية	عضو مجلس إدارة مستقل
		صندوق التعمير	عضو مجلس إدارة مستقل
		صندوق التحالف العقاري	عضو مجلس إدارة مستقل
		صندوق تريبل هيلكس للأسهم الخاصة	عضو مجلس إدارة مستقل
		صندوق البحر الأحمر للخدمات اللوجستية	عضو مجلس إدارة مستقل
		صندوق الشروق العقاري	عضو مجلس إدارة مستقل
		صندوق إتقان اللوجستي	عضو مجلس إدارة مستقل
		صندوق سدكو كابييتال الموحد التعليمي العقاري للتطوير على حسب الملائمة	عضو مجلس إدارة مستقل
		صندوق سدكو كابييتال ريت	عضو مجلس إدارة مستقل
		صندوق سدكو كابييتال - أجدان فيرمونت	عضو مجلس إدارة مستقل
		صندوق ركاز سدكو كابييتال	عضو مجلس إدارة مستقل
		صندوق مسار سدكو كابييتال العقاري	عضو مجلس إدارة مستقل
		صندوق سدكو كابييتال جراند سكوير	عضو مجلس إدارة مستقل
		صندوق أسمو سدكو كابييتال	عضو مجلس إدارة مستقل
		صندوق الإنماء الثريا للتطوير العقاري	عضو مجلس إدارة مستقل
		صندوق سدكو كابييتال لاغارا	عضو مجلس إدارة مستقل
		صندوق سدكو كابييتال أبراج مكة 2	عضو مجلس إدارة مستقل
		صندوق سدكو كابييتال داركو الشاطئ للتطوير العقاري	عضو مجلس إدارة مستقل
		صندوق سدكو كابييتال جدة بي	عضو مجلس إدارة مستقل
		صندوق سدكو كابييتال سمو الغرة	عضو مجلس إدارة مستقل
1	السيد/ زياد العقيل	صندوق سدكو كابييتال رابية الخليل	عضو مجلس إدارة مستقل
		صندوق سدكو كابييتال رياض فالي	عضو مجلس إدارة مستقل
		صندوق سدكو كابييتال بحيرات أجدان	عضو مجلس إدارة مستقل
		صندوق سدكو كابييتال سيسبان للتطوير حسب الملاءمة	عضو مجلس إدارة مستقل
		صندوق سدكو كابييتال العاقول للتطوير العقاري	عضو مجلس إدارة مستقل
		صندوق سدكو كابييتال اللوجستي 1	عضو مجلس إدارة مستقل
		صندوق سدكو كابييتال شياد للتطوير العقاري	عضو مجلس إدارة مستقل
		صندوق سدكو كابييتال ازدان النرجس	عضو مجلس إدارة مستقل
		صندوق سدكو كابييتال للطروحات الأولية	عضو مجلس إدارة مستقل
		صندوق سدكو كابييتال العالمي للتوزيعات الشهرية	عضو مجلس إدارة مستقل
		صندوق سدكو كابييتال سياد المونسية	عضو مجلس إدارة مستقل
		صندوق سدكو كابييتال رواي الحجاز	عضو مجلس إدارة مستقل
		صندوق سدكو كابييتال البساتين أبراج مكة	عضو مجلس إدارة مستقل
		صندوق سدكو كابييتال العبيكان أبراج مكة	عضو مجلس إدارة مستقل
		صندوق سدكو كابييتال الأفق للتطوير العقاري	عضو مجلس إدارة مستقل
		صندوق سدكو كابييتال واحة القصواء	عضو مجلس إدارة مستقل
		صندوق سدكو كابييتال أبراج المدينة	عضو مجلس إدارة مستقل
		صندوق سدكو كابييتال الخيول العربية للتطوير	عضو مجلس إدارة مستقل
		صندوق سدكو كابييتال سناسكو للتطوير اللوجستي	عضو مجلس إدارة مستقل
		صندوق سدكو كابييتال السلامة بارك للتطوير	عضو مجلس إدارة مستقل
		صندوق سدكو كابييتال أفاق المحمدية للتطوير	عضو مجلس إدارة مستقل
		صندوق سدكو كابييتال رصف العقاري المدر للدخل	عضو مجلس إدارة مستقل
		صندوق سدكو كابييتال أبراج الكعكي	عضو مجلس إدارة مستقل
		صندوق سدكو كابييتال للطروحات الأولية	عضو مجلس إدارة مستقل
2	السيد/ هشام غوث	صندوق سدكو كابييتال العالمي للتوزيعات الشهرية	عضو مجلس إدارة مستقل

### 3) الصناديق الأخرى المدارة من قبل أعضاء مجلس الإدارة

#	اسم العضو	الصندوق	المنصب
		صندوق سدكو كايبتال ريت	عضو مجلس إدارة غير مستقل
		صندوق سدكو كايبتال متعدد الأصول المتداول	عضو مجلس إدارة غير مستقل
		صندوق سدكو كايبتال للطروحات الأولية	عضو مجلس إدارة غير مستقل
		صندوق سدكو كايبتال العالمي للتوزيعات الشهرية	عضو مجلس إدارة غير مستقل
		صندوق سدكو كايبتال الموحد التعليمي العقاري للتطوير على حسب الملائمة	عضو مجلس إدارة غير مستقل
		صندوق ركاز سدكو كايبتال	عضو مجلس إدارة غير مستقل
		صندوق سدكو كايبتال أجدان فيرمونت	عضو مجلس إدارة غير مستقل
		صندوق سدكو كايبتال أبراج مكة 2	عضو مجلس إدارة غير مستقل
		صندوق مسار سدكو كايبتال العقاري	عضو مجلس إدارة غير مستقل
		صندوق سدكو كايبتال جراند سكوير	عضو مجلس إدارة غير مستقل
		صندوق أسمو سدكو كايبتال	عضو مجلس إدارة غير مستقل
		صندوق سدكو كايبتال سمو بارك	عضو مجلس إدارة غير مستقل
		صندوق سدكو كايبتال سمو الرمال	عضو مجلس إدارة غير مستقل
		صندوق سدكو كايبتال جدة بي	عضو مجلس إدارة غير مستقل
		صندوق سدكو داركو الشاطئ للتطوير العقاري	عضو مجلس إدارة غير مستقل
		صندوق سدكو كايبتال منتجع عرقة	عضو مجلس إدارة غير مستقل
		صندوق سدكو كايبتال الجادة الأولى للتطوير العقاري	عضو مجلس إدارة غير مستقل
		صندوق سدكو كايبتال صمود للتطوير العقاري	عضو مجلس إدارة غير مستقل
		صندوق سدكو كايبتال رابية الخليل	عضو مجلس إدارة غير مستقل
		صندوق سدكو كايبتال رياض فالي	عضو مجلس إدارة غير مستقل
		صندوق سدكو كايبتال بحيرات أجدان	عضو مجلس إدارة غير مستقل
3	السيد/ عبدالوهاب عابد	صندوق سدكو كايبتال سيسبان للتطوير حسب الملاءمة	عضو مجلس إدارة غير مستقل
		صندوق سدكو كايبتال العاقول للتطوير العقاري	عضو مجلس إدارة غير مستقل
		صندوق سدكو كايبتال شياد للتطوير العقاري	عضو مجلس إدارة غير مستقل
		صندوق سدكو كايبتال ازدان النرجس	عضو مجلس إدارة غير مستقل
		صندوق سدكو كايبتال الساحة الرئيسية	عضو مجلس إدارة غير مستقل
		صندوق سدكو كايبتال موبكو المدر للدخل	عضو مجلس إدارة غير مستقل
		صندوق سدكو كايبتال العوالي	عضو مجلس إدارة غير مستقل
		صندوق سدكو كايبتال داركو النعيم	عضو مجلس إدارة غير مستقل
		صندوق سدكو كايبتال اللامي للتطوير العقاري	عضو مجلس إدارة غير مستقل
		صندوق سدكو كايبتال ذاخر	عضو مجلس إدارة غير مستقل
		صندوق سدكو كايبتال سياد المونسية	عضو مجلس إدارة غير مستقل
		صندوق سدكو كايبتال روايي الحجاز	عضو مجلس إدارة غير مستقل
		صندوق سدكو كايبتال واحة القصواء	عضو مجلس إدارة غير مستقل
		صندوق سدكو كايبتال أبراج المدينة	عضو مجلس إدارة غير مستقل
		صندوق سدكو كايبتال البساتين أبراج مكة	عضو مجلس إدارة غير مستقل
		صندوق سدكو كايبتال البوابة الشرقية	عضو مجلس إدارة غير مستقل
		صندوق سدكو كايبتال سناسكو للتطوير اللوجيستي	عضو مجلس إدارة غير مستقل
		صندوق سدكو كايبتال الخيول العربية للتطوير	عضو مجلس إدارة غير مستقل
		صندوق سدكو كايبتال العبيكان أبراج مكة	عضو مجلس إدارة غير مستقل
		صندوق سدكو كايبتال السلامة بارك للتطوير	عضو مجلس إدارة غير مستقل
		صندوق سدكو كايبتال أفاق المحمدية للتطوير	عضو مجلس إدارة غير مستقل
		صندوق سدكو كايبتال للطروحات الأولية	عضو مجلس إدارة غير مستقل
4	السيد/ بسام المطيري	صندوق سدكو كايبتال العالمي للتوزيعات الشهرية	عضو مجلس إدارة غير مستقل
		صندوق سدكو كايبتال متعدد الأصول المتداول	عضو مجلس إدارة غير مستقل



#### 4) تفاصيل مكافآت أعضاء مجلس إدارة الصندوق وبيان وجود أي تضارب مصالح بين مصالح عضو مجلس إدارة الصندوق ومصالح الصندوق

- خمسة آلاف ريال سعودي عن كل اجتماع لكل عضو وبحد أقصى أربعون ألف ريال سعودي سنوياً ويتم دفعها بعد كل اجتماع.
- يراقب مجلس إدارة الصندوق أي تعارض في المصالح ويقوم بالإشراف - ومتى ما كان ذلك مناسباً - الموافقة أو المصادقة على أي تعارض مصالح يفصح عنه مدير الصندوق. ويجب على أعضاء مجلس إدارة الصندوق بذل العناية والحرص تجاه مالكي الوحدات. وبذل أقصى جهد ممكن لحل أي تعارض في المصالح بحسن نية وبالطريقة المناسبة. وسيتم الإفصاح من قبل مدير الصندوق لمجلس إدارة الصندوق عن جميع المعاملات التي تتم ما بين الصندوق ومدير الصندوق والشركات التابعة له والكيانات التي تمتلك فيها سدكو كإيصال بصفحتها مدير الصندوق حقوقاً مباشرة أو غير مباشرة. كما سيتم الإفصاح من قبل مدير الصندوق لمجلس إدارة الصندوق في أقرب وقت ممكن عن أي تعارض في المصالح.
- حتى تاريخ إعداد التقرير لا يوجد أي نشاط عمل أو مصلحة أخرى مهمة لأعضاء مجلس إدارة الصندوق يحتمل تعارضه مع مصالح الصندوق

#### 5) وصف أدوار مجلس إدارة الصندوق ومسؤولياته

- الموافقة على العقود والقرارات والتقارير الجوهرية التي يكون الصندوق طرفاً فيها، بما في ذلك عقود خدمات الإدارة والحفظ. باستثناء العقود المرتبطة بالقرارات الاستثمارية.
- الإشراف على أداء مدير الصندوق وجودة الخدمات المقدمة من الأطراف ذات العلاقة. ومراجعة التقارير ذات الصلة للتأكد من التزام مدير الصندوق بمسؤولياته وفقاً لشروط وأحكام الصندوق ولائحة صناديق الاستثمار.
- اعتماد السياسات الجوهرية للصندوق. بما في ذلك سياسة حقوق التصويت المتعلقة بأصول الصندوق.
- الإشراف على حالات تعارض المصالح التي يفصح عنها مدير الصندوق، والموافقة أو المصادقة عليها متى ما كان ذلك مناسباً.
- الاجتماع دورياً (مرتين سنوياً على الأقل) مع لجنة أو مسؤول المطابقة والالتزام لدى مدير الصندوق لمراجعة مدى الالتزام بالأنظمة واللوائح ذات العلاقة.
- الموافقة على التغييرات الأساسية وغير الأساسية على الصندوق وفقاً لما ورد في لائحة صناديق الاستثمار. قبل استكمال الإجراءات النظامية ذات الصلة.
- التحقق من اكتمال ودقة وصحة شروط وأحكام الصندوق وكافة المستندات والإفصاحات المتعلقة بالصندوق. ومدى توافقها مع لائحة صناديق الاستثمار.
- تقييم آلية إدارة المخاطر المتعلقة بأصول الصندوق. ومراجعة سياسات وإجراءات مدير الصندوق في هذا الشأن.
- مراجعة تقارير الشكاوى والإجراءات المتخذة بشأنها، والتأكد من التزام مدير الصندوق بالإفصاح عن المعلومات الجوهرية لمالكي الوحدات.
- تدوين محاضر اجتماعات المجلس متضمنة جميع الوقائع والقرارات المتخذة.
- إجراء تقييم سنوي لاستقلالية أعضاء المجلس والتأكد من عدم وجود ما قد يؤثر على استقلالهم.
- الالتزام بالعمل بأمانة وحسن نية وبما يلزم من عناية ومهارة وحرص لتحقيق مصلحة مالكي الوحدات

#### المواضيع المهمة والقرارات الصادرة

#### الموضوع

#### التاريخ

- الموافقة على تعيين منصة توزيع محلية وهي شركة التوفير الذكي للتقنية المالية. لتسهيل توزيع وحدات الصندوق.

تعيين موزع للصندوق

22 مايو 2025

- تقرير مدير الصندوق واستعراض أداء الصندوق.
- ملاحظات ومستجدات من إدارة الحوكمة والالتزام.
- المصادقة على أي قرارات تم اتخاذها واتفاقيات تم توقيعها بالتمرير خلال الفترة السابقة مع التأكيد على عدم حدوث أي تغيير جوهري يؤثر على استقلالية الأعضاء المستقلين.
- اقتراح موعد مبدئي للاجتماع القادم.

اجتماع مجلس إدارة الصندوق(1)

17 ديسمبر 2025

## 1) اسم مدير الصندوق وعنوانه

الشركة السعودية للاقتصاد والتنمية للأوراق المالية ("سدكو كابيتال").

البرج الجنوبي، رد سي مول،

شارع الملك عبدالعزيز،

ص.ب 13396 جدة 21491،

المملكة العربية السعودية

هاتف: +966 9200 13317

الموقع الإلكتروني: www.sedcocal.com

البريد الإلكتروني: info@sedcocal.com

الشركة السعودية للاقتصاد والتنمية للأوراق المالية (سدكو كابيتال) هي شركة مساهمة مغلقة مسجلة بموجب سجل تجاري رقم 4030194994 ومرخصة كـ "مؤسسة سوق مالية" بموجب ترخيص هيئة السوق المالية رقم 11157-37 بتاريخ 1430/04/23 هـ (الموافق 2009/04/19م) لمزاولة نشاط التعامل والحفظ وإدارة الاستثمارات وتشغيل الصناديق والترتيب وتقديم المشورة.

## 2) اسم وعنوان مدير الصندوق من الباطن و/أو مستشار الاستثمار

لا يوجد مدير صندوق من الباطن و/أو مستشار الاستثمار.

## 3) مراجعة لأنشطة الاستثمار خلال الفترة

تم إطلاق صندوق سدكو كابيتال المرين للأسهم السعودية المعزز بالذكاء الاصطناعي بتاريخ 13 أبريل 2025م وخلال العام قام الصندوق بتوظيف ما يزيد عن 4.8 مليون ريال سعودي مع الاحتفاظ في المتوسط بمحفظة استثمارية تضم نحو 30 سهمًا وذلك استنادًا إلى التوصيات الصادرة عن نظام الذكاء الاصطناعي المستخدم في إدارة الصندوق كما حافظ الصندوق على متوسط رصيد نقدي يقارب 14% من إجمالي أصوله.

وبالمقارنة مع المؤشر الاسترشادي (مؤشر ستاندرد أند بورز السعودية المتوافق مع الشريعة - العائد الكلي المحلي) سجل الصندوق تعرضاً أعلى وزناً في أسهم الشركة السعودية لإعادة التأمين وشركة المعمر لأنظمة المعلومات وشركة الخريف لتقنية المياه والطاقة.

في المقابل، كانت أبرز التعرضات الأقل وزناً في كلاً من أسهم مصرف الراجحي، وشركة الزيت العربية السعودية (أرامكو السعودية)، ومصرف الإنماء، ومن حيث نشاط التداول، بلغ معدل دوران المحفظة الاستثمارية نحو ثلاث مرات خلال الفترة.

## 4) تقرير عن أداء صندوق الاستثمار خلال الفترة

خلال عام 2025م، سجل الصندوق خسارة صافية بلغت -14.36%، في حين سجل المؤشر الاسترشادي خسارة بلغت -7.16% خلال الفترة نفسها.

وكانت أبرز المساهمات الإيجابية في الصندوق كلاً من أسهم شركة المعمر لأنظمة المعلومات وشركة المصانع الكبرى للتعبئة (أماك)، وشركة الصناعات الكهربائية وفي المقابل جاءت أبرز المساهمات السلبية من أسهم مصرف الراجحي وشركة التعدين العربية السعودية (معادن) وشركة إيه إف جي إنترناشونال.

يُعزى الأداء دون التوقعات بشكل رئيسي إلى التعرض المرتفع على الأسهم ذات القيمة السوقية المتوسطة والصغيرة بالإضافة إلى التحديات الاقتصادية الكلية وضغوط السيولة في السوق المحلية والتي أثرت سلباً على أداء السوق خلال الفترة.

ويعتمد نظام الذكاء الاصطناعي المستخدم في إدارة الصندوق على منهجية التعلم التراكمي والتحسين المستمر، مما يتيح إجراء تحديثات وتطويرات دورية للنظام الاستثماري ونتيجة لذلك شهد أداء الصندوق تحسناً ملحوظاً خلال الجزء الأخير من العام حيث سجل تفوقاً على المؤشر الاسترشادي بنحو 237 نقطة أساس خلال الربع الرابع من عام 2025م ومن المتوقع أن تسهم هذه التحسينات في تعزيز أداء الصندوق خلال عام 2026م.

### 5) تفاصيل عن أي تغييرات حدثت في شروط وأحكام الصندوق خلال الفترة

- تمت إضافة معلومات تتعلق بموزع الصندوق. حيث تم تعيين منصة شركة التوفير الذكي للتقنية المالية لتوزيع وحدات الصندوق. وسيستمر مدير الصندوق في استقبال طلبات الاشتراك والاسترداد عبر قنواته المتاحة.

### 6) أي معلومات أخرى من شأنها أن تمكن مالكي الوحدات من اتخاذ قرار مدروس ومبني على معلومات كافية

لا توجد معلومات أخرى غير المذكورة في هذا التقرير من شأنها تمكين مالكي الوحدات من اتخاذ قرار مدروس ومبني على معلومات كافية

### 7) استثمارات الصندوق في صناديق استثمار أخرى والإفصاح عن نسبة رسوم الإدارة المحتسبة على الصندوق نفسه والصناديق التي يستثمر فيها

لا يستثمر الصندوق في أي صناديق استثمارية.

### 8) بيان حول العمولات الخاصة التي حصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة

لا توجد عمولات خاصة حصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة

### 9) أي بيانات ومعلومات أخرى أوجبت لائحة صناديق الاستثمار تضمينها بهذا التقرير

لا يوجد أي معلومات وبيانات أخرى غير المذكورة في التقرير أوجبت لائحة صناديق الإستثمار تضمينها بهذا التقرير

### 10) مدة إدارة الشخص المسجل كمدير للصندوق

منذ بدء الصندوق عملياته وذلك بتاريخ 13 أبريل 2025م.

### 11) نسبة مصروفات كل صندوق بنهاية العام والمتوسط المرجح لنسبة مصروفات كل الصناديق الرئيسية المستثمر فيها (حيثما ينطبق)

لا ينطبق

## (هـ) أمين الحفظ ومشغل الصندوق ومراجع الحسابات

### 1) اسم أمين الحفظ وعنوانه



شركة السعودي الفرنسي كابيتال  
المكتب الرئيسي: 8092 طريق الملك فهد  
الرياض 3735 - 12313 المملكة العربية السعودية  
الموقع الإلكتروني: <https://www.sfc.sa>

### وصف موجز لواجباته ومسؤولياته:

- الالتزام بأحكام لائحة صناديق الاستثمار ولائحة مؤسسات السوق المالية عند أداء مهامه سواء بشكل مباشر أو عن طريق تكليف طرف ثالث مع بقائه مسؤولاً عن أي إخلال.
- حفظ أصول الصندوق وفصلها عن أصوله وأصول عملائه الآخرين وحمايتها لصالح مالكي الوحدات.
- تحمل المسؤولية عن أي خسائر تلحق بالصندوق نتيجة الغش أو الإهمال أو سوء الإدارة أو الضرر المتعمد.
- اتخاذ الإجراءات الإدارية والتنظيمية اللازمة لحفظ أصول الصندوق وفقاً للأنظمة المعمول بها.
- فتح حساب مستقل باسم الصندوق لدى بنك محلي بناءً على طلب مدير الصندوق وإيداع جميع المبالغ النقدية العائدة للصندوق فيه.
- صرف المبالغ المتعلقة بتمويل الاستثمارات ومصارييف الصندوق وفقاً لشروط وأحكام الصندوق واللوائح ذات العلاقة.
- بذل العناية المهنية الواجبة عند تقديم خدمات الحفظ والالتزام بأحكام اتفاقية خدمات الحفظ.
- الاحتفاظ بالسجلات والمستندات اللازمة التي تثبت أداء التزاماته.
- التعاون مع مراجعي الحسابات ومستشاري الصندوق ومدير الصندوق بما لا يخالف الأنظمة.
- جواز تعيين أمين حفظ من الباطن على نفقته الخاصة مع بقائه مسؤولاً كامل المسؤولية عن أعماله، علماً بعدم وجود مهام مسندة حالياً لطرف ثالث.

### 2) اسم مشغل الصندوق وعنوانه



شركة السعودي الفرنسي كابيتال  
المكتب الرئيسي: 8092 طريق الملك فهد  
الرياض 3735 - 12313 المملكة العربية السعودية  
الموقع الإلكتروني: <https://www.sfc.sa>

### وصف موجز لواجباته ومسؤولياته

- يكون مشغل الصندوق مسؤولاً عن تشغيل الصندوق.
- يحتفظ مشغل الصندوق بالدفاتر والسجلات ذات الصلة بتشغيل الصندوق.
- يعد مشغل الصندوق سجل المشتركين بالوحدات ويحدثه ويحفظه في المملكة وفقاً لمتطلبات لائحة صناديق الاستثمار.
- تقييم أصول الصندوق تقييماً كاملاً وعادلاً وحساب سعر وحدات الصندوق.
- تنفيذ طلبات الاشتراك والاسترداد بما لا يتعارض مع لائحة صناديق الاستثمار وهذه الشروط والأحكام.
- بيان حق مشغل الصندوق في تعيين مشغل صندوق من الباطن:
- لا يوجد مع إمكانية تعيين مشغل الصندوق طرف ثالث أو أكثر أو أي من تابعيه المرخصين لممارسة نشاط تشغيل الصناديق بالعمل مشغلاً للصندوق من الباطن.

### 3) اسم مراجع الحسابات وعنوانه



شركة أرنست ويونغ للخدمات المهنية  
برج الفيصلية المكتبي، الطابق الرابع عشر  
طريق الملك فهد  
ص.ب 2732 الرياض 11461  
المملكة العربية السعودية  
رقم الهاتف: +966 (11) 215 9898  
+966 (11) 273 4740  
رقم الفاكس: +966 (11) 273 4730  
الموقع الإلكتروني: [ey.com](http://ey.com)  
البريد الإلكتروني: [ey.ksa@sa.ey.com](mailto:ey.ksa@sa.ey.com)

**الشركة السعودية للاقتصاد والتنمية للأوراق المالية (سدكو كابيتال)**

شركة مُرخصة من قبل هيئة السوق المالية - ترخيص رقم 37-11157.

السجل التجاري 4030194994

جدة (المكتب الرئيسي)

البرج الجنوبي، رد سي مول،

شارع الملك عبدالعزيز،

ص.ب 13396 جدة 21491،

المملكة العربية السعودية

+966 9200 13317

[info@sedcocapital.com](mailto:info@sedcocapital.com)

**إشعارات هامة**

لا يمثل هذا المستند عرض بيع أو مشاركة أو توصية من جانب مدير الصندوق للمشاركة في الصندوق بأي طريقة، كما يجب ألا يشكل كله (أو أي جزء منه) أساس إبرام أي عقد أيًا كان. أو أن يعتمد عليه فيما يتعلق بذلك أو أن يكون حافز لإبرام أي اتفاقية ناشئة من ذلك.

ويجب على المستثمرين المحتملين قراءة هذه الشروط والأحكام كاملة والأخذ باستشارة مستشار استثماري مؤهل بمدى تناسب هذا الصندوق كفرصة استثمارية قبل اتخاذ أي قرار استثماري. حيث ينطوي الاستثمار في الصندوق على بعض المخاطر، وقد لا يناسب جميع المستثمرين. ومن ثم يجب على المستثمرين المحتملين أن يكون لديهم الاستعداد لتحمل المخاطر المرتبطة بأي استثمار في الصندوق.

تم إعداد هذه الوثيقة باستخدام بيانات ومعلومات من مصادر موثوقة. إن مدير الصندوق يخلي مسؤوليته عن أي تبعات قانونية أو قرارات استثمارية أو خسائر تنتج عن استخدام هذا التقرير أو أي من محتوياته أو تتعلق بأي من ذلك. ولهذا يرجى الاطلاع على الشروط والأحكام بما في ذلك ودون تحديد المخاطر الرئيسية. المنطوية على الاستثمار في الصندوق حيث إن من المحتمل ألا يتحقق أي من توقعات مالية مستقبلية. ولا يعتبر الأداء السابق ضمانًا للنتائج المستقبلية. فقد تنخفض قيمة الوحدات، وتوزيعات الأرباح، وأسعار الصناديق وعملياتها، كما يمكن أن ترتفع أيضًا. وقد تؤثر التغيرات التي تطرأ على أسعار العملات بالسلب على قيمة الأوراق المالية أو أسعارها أو دخلها. وفيما يتعلق بالأوراق المالية غير السائلة، فقد يكون من الصعب بالنسبة للمستثمر بيع الورقة المالية أو تحقيق أرباح منها والحصول على معلومات موثوقة حول قيمتها أو مدى المخاطر التي تتعرض لها، وقد يتم تطبيق رسوم / مصاريف إضافية. وقد يتذبذب دخل توزيعات الأرباح كما قد يستخدم جزء من رأس المال المستثمر لدفع دخل توزيعات الأرباح. يعد الاستثمار في الصندوق إقرار من المستثمر باطلاع على شروط وأحكام الصندوق وقبوله بها.

# القوائم المالية

تم إعداد القوائم المالية للفترة 31 ديسمبر 2025م لصندوق الاستثمار وفقاً للمعايير المحاسبية المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين



صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية المعزز بالذكاء  
الإصطناعي  
(مدار من قبل سدكو كابيتال)

القوائم المالية وتقرير المراجع المستقل

للفترة من ١٣ ابريل ٢٠٢٥م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية المعزز بالذكاء الاصطناعي  
(مدار من قبل سدكو كابيتال)

القوائم المالية

للفترة من ١٣ ابريل ٢٠٢٥م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

الصفحة	الفهرس
١ - ٢	تقرير المراجع المستقل
٣	قائمة المركز المالي
٤	قائمة الدخل والدخل الشامل الآخر
٥	قائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة الى مالكي الوحدات
٦	قائمة التدفقات النقدية
٧ - ١٦	إيضاحات حول القوائم المالية



## تقرير المراجع المستقل إلى مالكي الوحدات في صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية المعزز بالذكاء الاصطناعي

### الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية المعزز بالذكاء الاصطناعي ("الصندوق") المدار من قبل شركة سدكو كابيتال ("مدير الصندوق")، والتي تشتمل على قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م، وقائمة الدخل والدخل الشامل، وقائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات، وقائمة التدفقات النقدية للفترة من ١٣ إبريل ٢٠٢٥م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م، 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، وأدائها المالي وتدفقاتها النقدية للفترة من ١٣ إبريل ٢٠٢٥م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م 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.

### المعلومات الأخرى الواردة في التقرير السنوي للصندوق ٢٠٢٥م

تشتمل المعلومات الأخرى على المعلومات الواردة في التقرير السنوي للصندوق ٢٠٢٥م، فيما عدا القوائم المالية وتقرير مراجع الحسابات. إن مدير الصندوق هو المسؤول عن المعلومات الأخرى في تقريره السنوي. ومن المتوقع أن يكون التقرير السنوي للصندوق ٢٠٢٥م متوفر لنا بعد تاريخ تقرير مراجع الحسابات.

لا يعطي رأينا حول القوائم المالية تلك المعلومات الأخرى، ولن نُبدي أي شكل من أشكال الاستنتاج التأكيدي حولها.

وبخصوص مراجعتنا للقوائم المالية، فإن مسؤوليتنا هي قراءة المعلومات الأخرى المشار إليها أعلاه عندما تكون متاحة، وعند القيام بذلك، يتم الأخذ في الحسبان فيما إذا كانت المعلومات الأخرى غير متسقة بشكل جوهري مع القوائم المالية، أو مع المعرفة التي حصلنا عليها خلال المراجعة، أو يظهر بطريقة أخرى أنها محرفة بشكل جوهري.

### مسؤوليات مدير الصندوق والمكلفين بالحوكمة حول القوائم المالية

إن مدير الصندوق مسؤول 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 هيئة السوق المالية، وشروط وأحكام الصندوق، وعن الرقابة الداخلية التي يراها مدير الصندوق ضرورية لإعداد قوائم مالية خالية من تحريف جوهري ناتج عن غش أو خطأ.

عند إعداد القوائم المالية، فإن مدير الصندوق مسؤول عن تقويم مقدرة 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 مدير الصندوق لتصفية الصندوق أو إيقاف عملياته، أو ليس هناك خيار ملائم بخلاف ذلك.

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

## تقرير المراجع المستقل إلى مالكي الوحدات في صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية المعزز بالذكاء الاصطناعي (تتمة)

### مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من تحريفٍ جوهري ناتج عن غشٍ 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 تحريفٍ جوهري موجود. يمكن أن تنشأ التحريفات عن غشٍ 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 المراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني ونحافظ على نزعة الشك المهني خلال المراجعة. كما نقوم بـ:

- تحديد وتقييم مخاطر التحريفات الجوهريّة في القوائم المالية سواء كانت ناتجة عن غشٍ 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 غشٍ 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.
- تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قام بها مدير الصندوق.
- استنتاج مدى ملائمة تطبيق مدير الصندوق 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.
- تقييم 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.

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



أحمد إبراهيم رضا  
محاسب قانوني  
رقم الترخيص (٣٥٦)

جدة: ٧ شوال ١٤٤٧ هـ  
(٢٦ مارس ٢٠٢٦ م)

صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية المعزز بالذكاء الاصطناعي  
(مدار من قبل سدكو كابيتال)

قائمة المركز المالي  
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م إيضاح ريال		
		الموجودات
٩٥٢,٧٩٨		رصيد بنكي
٣,٩٧٨,٦١٧	٥	الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل
١,٥٢٧		ذمم مدينة أخرى
<u>٤,٩٣٢,٩٤٢</u>		مجموع الموجودات
		المطلوبات
٤٢,٧٢٦	٦	مستحق إلى جهة ذات علاقة
٣٥١,٢٥٨	٧	المصاريف المستحقة والمطلوبات الأخرى
<u>٣٩٣,٩٨٤</u>		مجموع المطلوبات
<u>٤,٥٣٨,٩٥٨</u>		صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات
<u>٥٣٠,٠٠٠</u>		الوحدات المصدرة
<u>٨,٥٦٤١</u>		قيمة صافي الموجودات لكل وحدة (ريال)

صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية المعزز بالذكاء الاصطناعي  
(مدار من قبل سدكو كابيتال)

قائمة الدخل والدخل الشامل  
للفترة من ١٣ ابريل ٢٠٢٥م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

للفترة من ١٣ ابريل  
٢٠٢٥م إلى ٣١  
ديسمبر ٢٠٢٥م  
إيضاح

		(الخسارة) / الدخل
	٥	صافي الخسارة المحققة من الموجودات المالية من خلال قائمة الدخل
(٤٩٩,٠٣٥)	٥	صافي الخسارة غير المحققة من إعادة تقييم الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل
(٧٤,٨٦٥)	٥	دخل توزيعات الأرباح
٦٥,٩٦٦		
		صافي الخسارة
(٥٠٧,٩٣٤)		
		المصروفات
	٦	أتعاب الإدارة وأتعاب إشراف اللجنة الشرعية
(٨٣,٨٨٥)		أتعاب إدارة وحفظ
(٢,٤٩١)	٨	المصاريف التشغيلية والمصاريف الأخرى
(١٦٦,٧٣٢)		
		مجموع المصروفات
(٢٥٣,١٠٨)		
		صافي الخسارة للفترة
(٧٦١,٠٤٢)		
		الدخل الشامل الأخر
-		
		مجموع الخسارة الشاملة للفترة
(٧٦١,٠٤٢)		

صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية المعزز بالذكاء الاصطناعي  
(مدار من قبل سدكو كابيتال)

قائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات  
للفترة من ١٣ ابريل ٢٠٢٥م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

للفترة من ١٣ ابريل  
٢٠٢٥م إلى ٣١  
ديسمبر ٢٠٢٥م  
ريال

-	صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات كما في بداية الفترة
٥,٣٠٠,٠٠٠	العائد من إصدار الوحدات
(٧٦١,٠٤٢)	مجموع الخسارة الشاملة للفترة
<u>٤,٥٣٨,٩٥٨</u>	صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات كما في نهاية الفترة
<u>عدد الوحدات</u>	
-	الوحدات المصدرة كما في بداية الفترة
٥٣٠,٠٠٠	الوحدات المصدرة خلال الفترة
<u>٥٣٠,٠٠٠</u>	الوحدات المصدرة كما في نهاية الفترة

صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية المعزز بالذكاء الاصطناعي  
(مدار من قبل سدكو كابيتال)

قائمة التدفقات النقدية

للفترة من ١٣ ابريل ٢٠٢٥م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

للفترة من ١٣ ابريل  
٢٠٢٥م إلى ٣١  
ديسمبر ٢٠٢٥م  
إيضاح  
٤

(٧٦١,٠٤٢)

الأنشطة التشغيلية  
صافي الخسارة للفترة

تعديلات لمطابقة صافي الدخل إلى صافي النقد من الأنشطة التشغيلية:

٧٤,٨٦٥ ٥

صافي الخسارة غير المحققة من إعادة تقييم الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل

(٤,٠٥٣,٤٨٢)

(١,٥٢٧)

٤٢,٧٢٦ ٦

٣٥١,٢٥٨

صافي التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:  
صافي الحركة في الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل  
نم مدينة أخرى  
مستحق إلى جهة ذات علاقة  
المصاريف المستحقة والمطلوبات الأخرى

(٤,٣٤٧,٢٠٢)

صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية

٥,٣٠٠,٠٠٠

النشاط التمويلي  
العائد من إصدار الوحدات

٥,٣٠٠,٠٠٠

صافي النقد من النشاط التمويلي

٩٥٢,٧٩٨

صافي التغير في النقد

-

الرصيد البنكي في بداية الفترة

٩٥٢,٧٩٨

الرصيد البنكي في نهاية الفترة

# صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية المعزز بالذكاء الاصطناعي (مدار من قبل سدكو كابيتال)

إيضاحات حول القوائم المالية  
للفترة من ١٣ أبريل ٢٠٢٥م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

## ١- الصندوق وأنشطته

صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية المعزز بالذكاء الاصطناعي - المملكة العربية السعودية (ويُشار إليه بـ "الصندوق") هو صندوق استثمار عام مفتوح متوافق مع أحكام الشريعة الإسلامية، تم تأسيسه في المملكة العربية السعودية بموجب لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية ("الهيئة")، وتديره شركة سدكو كابيتال للأوراق المالية والاقتصادية ("سدكو كابيتال" أو "مدير الصندوق"). عنوان مدير الصندوق هو:

ص.ب ١٣٣٩٦،  
طريق الملك عبدالعزيز،  
جدة ٢١٤٩٣، المملكة العربية السعودية.

وقد تمت الموافقة على تأسيس الصندوق من قبل الهيئة بتاريخ ٤ فبراير ٢٠٢٥م (الموافق ٥ شعبان ١٤٤٦هـ)، وبدأ الصندوق أعماله بتاريخ ١٣ أبريل ٢٠٢٥م. وقد قامت الهيئة الشرعية بمراجعة مستند العرض للصندوق وأكدت توافقه مع الضوابط الشرعية المعتمدة.

وفقاً للشروط والأحكام المعتمدة، فإن الصندوق غير محدد المدة، ويبدأ اعتباراً من تاريخ إدراج وحدات الصندوق في السوق الرئيسية وتوفرها للتداول، أي بتاريخ ١٣ أبريل ٢٠٢٥م. كما تنتهي الفترة المحاسبية الأولى للصندوق في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م، وعليه سيتم إعداد القوائم المالية السنوية الأولى للصندوق للفترة القصيرة من ١٣ أبريل ٢٠٢٥م حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م.

يهدف الصندوق إلى تحقيق نمو في رأس المال على المدى المتوسط إلى الطويل، من خلال الاستثمار في الأوراق المالية التي تقع ضمن نطاق استثمار الصندوق وتلتزم بالمعايير الشرعية المعتمدة من قبل الهيئة الشرعية. ويستثمر الصندوق بشكل رئيسي أصوله في أسهم الشركات المدرجة في السوق المالية السعودية، بالإضافة إلى الطروحات الأولية والعروض الثانوية، وإصدارات حقوق الأولوية، وصناديق الاستثمار العامة والخاصة التي تستثمر في الأسهم المدرجة أو المتوقع إدراجها في السوق المالية السعودية، وصناديق الاستثمار العقارية المتداولة (الريت)، وأدوات الدين، والمعاملات النقدية، والصناديق النقدية، والسيولة النقدية.

يخضع الصندوق للائحة صناديق الاستثمار ("لائحة") الصادرة عن هيئة السوق المالية بموجب القرار رقم ١-٢١٩-٢٠٠٦ بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦م)، استناداً إلى نظام السوق المالية الصادر بموجب المرسوم الملكي رقم م/٣٠ بتاريخ ٢ جمادى الآخرة ١٤٢٤هـ، والتي تم تعديلها بموجب قرار هيئة السوق المالية رقم ١-٥٤-٢٠٢٥ بتاريخ ٢٣ ذو القعدة ١٤٤٦هـ (الموافق ٢١ مايو ٢٠٢٥م)، والتي تبين متطلبات صناديق الاستثمار داخل المملكة العربية السعودية.

## ٢ - أساس الإعداد

### أ) بيان الالتزام

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين ("الهيئة")، وذلك للامتثال للأحكام المنطبقة من لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية، وأحكام وشروط الصندوق.

أعد الصندوق القوائم المالية على أساس انه سيستمر في أعماله وفقاً لمبدأ الاستمرارية.

نظراً لكون هذه القوائم المالية هي الأولى للصندوق، فلم يتم عرض أرقام مقارنة ضمن هذه القوائم المالية.

### ب) أساس القياس

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية، باستخدام مبدأ الاستحقاق المحاسبي، باستثناء قياس الموجودات المالية التي تقاس بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل.

لا يوجد لدى الصندوق دورة تشغيل واضحة يمكن تحديدها وبالتالي لا يعرض الموجودات والمطلوبات المتداولة وغير المتداولة بشكل منفصل في قائمة المركز المالي، بل يتم عرض الموجودات والمطلوبات بحسب ترتيب السيولة بدلاً من ذلك.

### ج) عملة التشغيل والعرض

تقاس البنود المدرجة في هذه القوائم المالية باستخدام عملة البيئة الاقتصادية الرئيسية التي يعمل بها الصندوق ("العملة الوظيفية"). يتم عرض القوائم المالية بالريال السعودي ("ر.س")، والذي يعتبر أيضاً العملة الوظيفية وعملة العرض الخاصة بالصندوق.

# صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية المعزز بالذكاء الاصطناعي (مدار من قبل سدكو كابيتال)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)  
للفترة من ١٣ أبريل ٢٠٢٥م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م (تتمة)

## ٣- الأحكام والتقديرات والافتراضات الهامة

يتطلب إعداد القوائم المالية للصندوق من الإدارة إجراء الأحكام والتقديرات والافتراضات التي تؤثر على مبالغ الدخل والمصروفات والموجودات والمطلوبات المسجلة والإفصاحات المرفقة والإفصاح. وقد يترتب عن عدم التأكد من هذه الافتراضات والتقديرات نتائج قد تتطلب إجراء تعديل جوهري على القيمة الدفترية للموجودات أو المطلوبات المتأثرة بذلك في الفترات المستقبلية.

### الإحكام

في سياق تطبيق السياسات المحاسبية للصندوق، قام مدير الصندوق بعمل الأحكام التالية ذات الأثر الجوهري الأكبر على المبالغ المسجلة في القوائم.

### مبدأ الاستمرارية

قام مدير الصندوق بإجراء تقييم لقدرة الصندوق على الاستمرار على أساس مبدأ الاستمرارية وتوصل إلى قناعة أن لديه الموارد للاستمرار في نشاطه في المستقبل المنظور. إضافة لذلك، مدير الصندوق ليس على دراية بأي عدم تيقن جوهري قد يلقي بظلال من الشك حول قدرة الصندوق على الاستمرار وفق مبدأ الاستمرارية. وبالتالي، تم الاستمرار في إعداد القوائم المالية على أساس مبدأ الاستمرارية.

## ٤- معلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية

فيما يلي السياسات المحاسبية الرئيسية التي تم تطبيقها عند إعداد هذه القوائم المالية.

### ١-٤ الرصيد البنكي

لأغراض قوائم التدفقات النقدية، يتكون الرصيد البنكي من النقد في البنك.

### ٢-٤ الأدوات المالية - الاعتراف الأولي والقياس

إن الأداة المالية هي عبارة عن عقد ينشأ عنه أصل مالي لمنشأة ما والتزامات مالية أو أداة حقوق ملكية لمنشأة أخرى.

### أ) الموجودات المالية

يعتمد القياس اللاحق للموجودات المالية على تصنيفه إما بالتكلفة المطفأة أو القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر أو القيمة العادلة من خلال قائمة الدخل.

يعتمد تصنيف الموجودات المالية عند الاعتراف الأولي لها على خصائص التدفقات النقدية التعاقدية للأصل المالي ونموذج أعمال الصندوق لإدارتها. وباستثناء الذمم المدينة التي لا تشمل مكون تمويل هام أو التي بشأنها قام الصندوق بتطبيق وسيلة عملية، يقوم الصندوق في الأصل بقياس الموجودات المالية بالقيمة العادلة زائداً تكاليف المعاملات في حال الموجودات المالية غير المدرجة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل. من أجل تصنيف الأصل المالي وقياسه بالتكلفة المطفأة أو القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، يجب أن ينتج عنه تدفقات نقدية والتي هي "فقط مدفوعات لأصل المبلغ أو فائدة" على أصل المبلغ القائم. يشار إلى هذا التقييم أنه اختبار لـ "مدفوعات أصل المبلغ" ويتم على مستوى الأداة. تُصنف الموجودات المالية ذات التدفقات النقدية التي ليست فقط مدفوعات لأصل المبلغ أو فائدة على أصل المبلغ القائم وتقاس بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، بغض النظر عن نموذج الأعمال.

يشير نموذج أعمال الصندوق في إدارة الموجودات المالية إلى كيفية قيام الصندوق بإدارة موجوداته المالية من أجل إيجاد تدفقات نقدية. يحدد نموذج الأعمال فيما إذا أنه سيكون هناك تدفقات نقدية من تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية أو بيع الموجودات المالية أو كليهما. يتم الاحتفاظ بالموجودات المالية المصنفة والمقاسة بالتكلفة المطفأة ضمن نموذج أعمال بهدف اقتناء الموجودات المالية لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية، بينما يتم الاحتفاظ بالموجودات المالية المصنفة والمقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر ضمن نموذج أعمال بهدف اقتناؤها لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية والبيع.

### القياس اللاحق

#### الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة

يتم قياس الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة لاحقاً باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعال وتخضع لانخفاض القيمة. يتم الاعتراف بالأرباح والخسائر في قائمة الدخل عند استبعاد الأصل، أو تعديله أو انخفاض قيمته. تتضمن الموجودات المالية للصندوق بالتكلفة المطفأة الرصيد البنكي والذمم المدينة الأخرى.



## صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية المعزز بالذكاء الاصطناعي (مدار من قبل سدكو كابيتال)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)  
للفترة من ١٣ أبريل ٢٠٢٥م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م (تتمة)

٤- معلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

### أ) الموجودات المالية (تتمة)

#### القياس اللاحق (تتمة)

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

عند الاعتراف الأولي، يمكن للصندوق أن يختار تصنيف استثماراته في حقوق الملكية بشكل غير قابل للإلغاء كأدوات حقوق ملكية مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر عندما يستوفي تعريف حقوق الملكية بموجب معيار المحاسبة الدولي (٣٢) الأدوات المالية: العرض وعدم الاحتفاظ بها للمتاجرة. يتم تحديد التصنيف على أساس كل أداة على حدة. لا يتم أبداً تدوير الأرباح والخسائر من هذه الموجودات المالية في قائمة الدخل. يتم إدراج توزيعات الأرباح كإيرادات أخرى في قائمة الدخل عند الإقرار بأحقية دفعها، إلا إذا كان الصندوق يستفيد من هذه المتحصلات كاسترداد جزء من تكلفة الأصل المالي، وفي هذه الحالة، تقيد هذه الأرباح في الدخل الشامل الآخر. لا تخضع أدوات حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر لتقييم الانخفاض في القيمة.

الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل

تقيد الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل في قائمة المركز المالي بالقيمة العادلة، ويُدْرَج صافي التغيرات في القيمة العادلة في قائمة الدخل. يشمل هذا الصنف موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل والذي تمثل الاستثمار في الأوراق المالية المدرجة.

#### إلغاء الاعتراف

يتم بشكل رئيسي إلغاء الاعتراف بأصل مالي (أو جزء من أصل مالي أو جزء من مجموعة من موجودات مالية متماثلة) (أي استبعادها من قائمة المركز المالي للصندوق) عند:

- انتهاء الحق في استلام التدفقات النقدية من الأصل، أو
- قيام الصندوق بتحويل حقوقه في استلام تدفقات نقدية من أصل أو تحمل التزام بدفع تدفقات نقدية مستلمة بالكامل دون تأخير جوهري إلى طرف ثالث بموجب اتفاقية "تمرير"، أو (أ) قيام الصندوق فعلياً بتحويل كافة مخاطر ومنافع الأصل أو (ب) عدم قيام الصندوق بتحويل أو الاحتفاظ بكافة مخاطر ومنافع الأصل ولكن قام بتحويل السيطرة على الأصل

#### الانخفاض في القيمة

يعترف الصندوق بمخصص خسائر الائتمان المتوقعة لجميع أدوات الدين غير المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل. تستند خسائر الائتمان المتوقعة إلى الفرق بين التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة وذلك وفقاً للعقد وجميع التدفقات النقدية التي يتوقع الصندوق استلامها، والمخصومة بما يقارب معدل الفائدة الأصلية الفعال. التدفقات النقدية المتوقعة ستضمن التدفقات النقدية من بيع الضمانات المحتفظ بها أو تحسينات ائتمان أخرى التي تعتبر جزءاً لا يتجزأ من الشروط التعاقدية.

#### ب) المطلوبات المالية

تصنف المطلوبات المالية عند الاعتراف الأولي لها كمطلوبات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل. يتم الاعتراف بجميع المطلوبات المالية في الأصل بالقيمة العادلة.

تشتمل المطلوبات المالية للصندوق على مستحق إلى جهة ذات علاقة المصاريف المستحقة والمطلوبات الأخرى. يتم إثبات مكاسب أو خسائر المطلوبات المكتتة لأغراض المتاجرة في قائمة الدخل. يتم تحديد المطلوبات المالية المخصصة عند الاعتراف الأولي لها بالقيمة العادلة من خلال الدخل بتاريخ الأثبات الأولي، وذلك فقط في حالة الوفاء بالأسس والمعايير التي نص عليها المعيار الدولي للتقرير المالي (٩). لم يتم الصندوق بتحديد أي من المطلوبات المالية كـ "مطلوبات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل".

#### إلغاء الاعتراف

يتم إلغاء الاعتراف عن المطلوبات المالية عند سداد الالتزام المحدد في العقد أو إلغاؤه أو انتهاء مدته. وعند استبدال التزام مالي موجود بآخر من نفس المقرض حسب شروط مختلفة تماماً أو شروط الالتزام الحالي بشكل جوهري، فإن مثل هذا الاستبدال أو التعديل يتم التعامل معه كإلغاء قيد للالتزام المالي الأصلي مع الاعتراف بالالتزام الجديد. يتم اثبات الفرق بين القيم الدفترية المعنية في قائمة الدخل.

#### ٣-٤ المقاصة للأدوات المالية

يتم مقاصة الموجودات المالية والمطلوبات المالية وتسجل بالصافي في قائمة المركز المالي فقط عند وجود حق حالي نافذ نظاماً للصندوق لمقاصة المبالغ وتوافر النية لدى الصندوق لتسوية الموجودات مع المطلوبات على أساس الصافي أو تحقيق الموجودات وسداد المطلوبات في آن واحد.

## صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية المعزز بالذكاء الاصطناعي (مدار من قبل سدكو كابيتال)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)  
للفترة من ١٣ أبريل ٢٠٢٥م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م (تتمة)

### ٤- معلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

#### ٤-٤ المخصصات

تدرج المخصصات عندما يكون لدى الصندوق التزام (قانوني أو ضمني) ناشئ عن حدث سابق ويكون هناك احتمال أن يُطلب من الصندوق سداد هذا الالتزام من خلال تدفقات نقدية للمصادر إلى خارج الصندوق تجسد منافع اقتصادية ويكون بالإمكان إجراء تقدير يعتد به لمبلغ الالتزام. وحيثما يتوقع الصندوق سداد بعض أو جميع المخصصات، فيتم تسجيل السداد، على سبيل المثال بموجب عقد تأمين، كأصل مستقل ولكن فقط عندما يكون السداد مؤكداً فعلياً. يتم عرض المصروف المتعلق بالمخصص في قائمة الدخل، بعد خصم أية مبالغ مستردة. وإذا كان أثر القيمة الزمنية للنقود جوهرياً، فإنه يتم خصم المخصصات باستخدام معدل ما قبل الضريبة الحالي والذي يعكس، عندما يكون ملائماً، المخاطر المتعلقة بالالتزام. وعند استخدام الخصم، يتم إثبات الزيادة في المخصص الناتجة عن مرور الوقت كتكلفة تمويل.

#### ٥-٤ الزكاة وضريبة الدخل

إن الضريبة والزكاة هما التزام على مالكي الوحدات، وبالتالي لا يتم تكوين مخصص لمثل هذه الالتزامات في هذه القوائم المالية.

#### ٦-٤ محاسبة تاريخ التداول

يتم الاعتراف بجميع عمليات شراء وبيع الموجودات المالية العادية وإلغاء الاعتراف بها في تاريخ التداول، أي التاريخ الذي يلتزم فيه الصندوق بشراء أو بيع الأصل المالي. عمليات الشراء أو البيع العادية هي عمليات شراء أو بيع للموجودات المالية تتطلب تسليم الموجودات ضمن الإطار الزمني الذي يتم تحديده عادةً بواسطة اللوائح أو العرف في السوق.

#### ٧-٤ الأتعاب والمصروفات

وفقاً للشروط والأحكام المعتمدة للصندوق، يدفع الصندوق الرسوم التالية:

- أ) أتعاب إدارة
- ب) رسوم الحفظ
- ج) رسوم مشغل الصندوق
- د) رسوم مراجع الحسابات
- هـ) مكافآت أعضاء مجلس الإدارة المستقلين
- و) الرسوم السنوية للرقابة من قبل الهيئة
- ز) رسوم النشر السنوية (تداول)
- ح) أتعاب إشراف اللجنة الشرعية

## صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية المعزز بالذكاء الاصطناعي (مدار من قبل سدكو كابيتال)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

للفترة من ١٣ أبريل ٢٠٢٥م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م (تتمة)

### ٤- معلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

#### ٨-٤ المعايير التي تم إصدارها ولم تدخل حيز التنفيذ بعد

أصدر مجلس المعايير الدولية للمحاسبة المعايير المحاسبية التالية والتفسيرات والتعديلات التي ستكون سارية من الفترات التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٦م. وقد اختار الصندوق عدم اعتماد هذه الإصدارات في وقت مبكر ولا تتوقع الإدارة أن يكون لها تأثير جوهري على القوائم المالية للصندوق.

المعيار والتفسير والتعديل	الوصف	تاريخ السريان
التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي (١٠) ومعيار المحاسبة الدولي (٢٨) - بيع الأصول أو المساهمة بها بين المنشأة المستثمرة ومنتجاتها المشتركة	ينطبق إثبات الربح أو الخسارة للمعاملات جزئياً بين المنشأة المستثمرة وشركتها الزميلة أو مشروعها المشترك فقط على الربح أو الخسارة الناتجة عن بيع أو المساهمة بالموجودات التي لا تعتبر بمثابة عمل تجاري كما هو منصوص عليه في "تجميع الأعمال"، وأن أي أرباح أو خسائر ناتجة عن بيع أو المساهمة في شركة زميلة أو مشروع مشترك للموجودات التي تشكل عملاً تجارياً كما هو منصوص عليه في المعيار الدولي للتقرير المالي (٣) يتم إثباتها بالكامل.	تم تأجيل تاريخ سريان هذه التعديلات لأجل غير مسمى
التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) "الأدوات المالية" والمعيار الدولي للتقرير المالي (٧) "الأدوات المالية": الإفصاحات	بموجب التعديلات، يمكن لبعض الموجودات المالية، بما في ذلك الموجودات المالية ذات السمات البيئية والاجتماعية والحوكمة، أن تستوفي ضوابط "دفعات لأصل الدين والفائدة فقط"، شريطة ألا تختلف التدفقات النقدية الخاصة بها بشكل جوهري عن أصل مالي مماثل لا يتضمن مثل هذه الخصائص. عدل مجلس المعايير الدولية للمحاسبة المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) لتوضيح متى يتم إثبات أو التوقف عن إثبات أصل مالي ما أو التزام مالي ما وتقديم استثناء لبعض الالتزامات المالية التي تتم تسويتها باستخدام نظام الدفع الإلكتروني.	١ يناير ٢٠٢٦م
التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) والمعيار الدولي للتقرير المالي (٧): العقود المرتبطة بالكهرباء المعتمدة على الطبيعة	تعديل العقود المرتبطة بالكهرباء المعتمدة على الطبيعة المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ - الأدوات المالية، والمعيار الدولي للتقرير المالي (٧) - الأدوات المالية: الإفصاحات، لتعكس بصدق أكبر آثار العقود المرتبطة بالكهرباء المعتمدة على الطبيعة على القوائم المالية للمنشأة.	١ يناير ٢٠٢٦م
التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقرير المالي - الإصدار (١١)	تتضمن التحسينات السنوية في التعديلات التي توضح صياغة معيار المحاسبة أو تصحيح نتائج نسبية بسيطة غير مقصودة أو محل مكانها أو تتعارض مع متطلبات معايير المحاسبة. ان التعديلات لسنة ٢٠٢٤م على المعايير التالية: المعيار الدولي للتقرير المالي (١) - تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي لأول مرة، المعيار الدولي للتقرير المالي (٧) - الأدوات المالية: الإفصاحات والتوجيهات المتعلقة بها على المعيار الدولي للتقرير المالي (٧)، والمعيار الدولي للتقرير المالي (٩): الأدوات المالية، والمعيار الدولي للتقرير المالي (١٠): القوائم المالية المؤحدة، ومعيار المحاسبة الدولي (٧): قائمة التدفقات النقدية.	١ يناير ٢٠٢٦م
المعيار الدولي للتقرير المالي (١٨): العرض والإفصاح في القوائم المالية	يقدم المعيار الدولي للتقرير المالي (١٨) توجيهات حول البنود في قائمة الربح أو الخسارة المصنفة ضمن خمس فئات: عمليات تشغيلية، واستثمارية، وتمويلية، وضررائب الدخل، والعمليات المتوقعة. كما تقوم بتحديد مجموعة فرعية من الإجراءات المتعلقة بالأداء المالي للمنشأة كـ "إجراءات الإدارة المحددة الخاصة بالأداء". يجب وصف المجاميع والمجاميع الفرعية والبنود المدرجة في القوائم المالية الأولية والبنود المفصّل عنها في الإيضاحات بطريقة تمثل خصائص البنود. ويتطلب ذلك تصنيف فروق الصرف الأجنبي في نفس فئة الدخل والمصاريف من البنود التي أدت إلى فروق الصرف الأجنبي.	١ يناير ٢٠٢٧م
المعيار الدولي للتقرير المالي (١٩): الشركات التابعة التي لا تخضع للمساءلة العامة: الإفصاحات	يسمح المعيار الدولي للتقرير المالي (١٩) للشركات التابعة المؤهلة بتطبيق الشركات التابعة التي لا تخضع للمساءلة العامة: الإفصاحات للمعيار الدولي للتقرير المالي (١٩). يجوز للشركة التابعة اختيار تطبيق المعيار الجديد على قوائمها المالية المؤحدة أو المنفصلة أو المنفردة شريطة ألا تخضع للمساءلة العامة في تاريخ التقرير وأن تصدر الشركة الأم قوائم مالية موحدة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي.	١ يناير ٢٠٢٧م

صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية المعزز بالذكاء الاصطناعي  
(مدار من قبل سدكو كابيتال)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)  
للفترة من ١٣ أبريل ٢٠٢٥م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م (تتمة)

٥- الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل

حركة الخسائر غير المحققة الناتجة عن إعادة قياس الاستثمارات المصنفة كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
₺
٤,٠٥٣,٤٨٢
(٧٤,٨٦٥)
٣,٩٧٨,٦١٧

تكلفة الاستثمارات في حقوق الملكية خلال الفترة  
صافي الخسارة غير المحققة خلال الفترة

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل في يوم التقييم الأخير من نهاية الفترة ملخصة كما يلي:

الاستثمارات في الأسهم المحلية المدرجة (حسب القطاع)	% من القيمة السوقية	التكلفة	القيمة السوقية	الربح (الخسارة) غير المحققة
₺	%	₺	₺	₺
المواد الأساسية	١٩,٨٥%	٧٤٦,٨٣١	٧٨٩,٦٢٦	٤٢,٧٩٥
التأمين	١٦,٣٧%	٦٩٧,٤٢٩	٦٥١,٢١٠	(٤٦,٢١٩)
الطاقة	١٣,٧٧%	٥٥٨,٦١٧	٥٤٧,٨٣٧	(١٠,٧٨٠)
السلع الرأسمالية	٨,٢٤%	٢٩٠,٥٦٦	٣٢٧,٨٧١	٣٧,٣٠٥
التطبيقات وخدمات التقنية	٧,٢٢%	٢٣٣,٨٣٦	٢٨٧,٤٤٦	٥٣,٦١٠
البنوك	٦,١٣%	٢٤٤,٦١٦	٢٤٤,٠٤٣	(٥٧٣)
المرافق العامة	٥,٠٨%	٢١٠,٩٥٦	٢٠٢,٣٠٢	(٨,٦٥٤)
خدمات المستهلك	٥,٠٠%	٢١٨,٨٠٨	١٩٨,٧٤١	(٢٠,٠٦٧)
إدارة وتطوير العقارات	٤,٢٧%	٢٢٢,٩٠٨	١٧٠,٠١٧	(٥٢,٨٩١)
تجزئة وتوزيع السلع الكمالية	٤,١١%	١٧٩,٤٧٣	١٦٣,٣٣٤	(١٦,١٣٩)
الرعاية الصحية	٣,٩٩%	٢٠٢,٧٢٦	١٥٨,٦٨٠	(٤٤,٠٤٦)
الإتصالات	٢,٣٩%	٩٥,٧٣٠	٩٥,٢٣٨	(٤٩٢)
الخدمات التجارية والمهنية	١,٢١%	٤٢,٢٤٠	٤٨,٠٣٦	٥,٧٩٦
الخدمات المالية	١,٢٠%	٦١,٥٩٥	٤٧,٥٦٢	(١٤,٠٣٣)
الأدوية	١,١٧%	٤٧,١٥١	٤٦,٦٧٤	(٤٧٧)
<b>المجموع</b>	<b>١٠٠%</b>	<b>٤,٠٥٣,٤٨٢</b>	<b>٣,٩٧٨,٦١٧</b>	<b>(٧٤,٨٦٥)</b>

تُدرج الاستثمارات في الأسهم المذكورة أعلاه في سوق الأسهم السعودي ("تداول"). يسعى مدير الصندوق إلى تقليل المخاطر للصندوق وذلك بمراقبة التعرض في كل قطاع استثمار والأوراق المالية الفردية.

خلال هذه الفترة، تكبد الصندوق صافي خسارة قدره ٤٩٩,٠٣٥ ₺ من بيع الاستثمارات. علاوة على ذلك، خلال هذه الفترة، اعترف الصندوق بدخل توزيعات أرباح من استثماراته بلغ ٦٥,٩٦٦ ₺.

٦- المعاملات مع الجهات ذات العلاقة وأرصدها

تتكون المعاملات مع الجهات ذات العلاقة من المعاملات مع مدير الصندوق، وغيرها من الشركات التابعة لمدير الصندوق في سياق الأعمال العادية، التي تمت وفقاً لشروط متفق عليها بشكل متبادل. تم تنفيذ هذه المعاملات على أساس الشروط والأحكام المعتمدة للصندوق.

صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية المعزز بالذكاء الاصطناعي  
(مدار من قبل سدكو كابيتال)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)  
للفترة من ١٣ أبريل ٢٠٢٥م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م (تتمة)

٦- المعاملات مع الجهات ذات العلاقة وأرصدها (تتمة)

وفيما يلي تفاصيل المعاملات مع الجهات ذات العلاقة والمبالغ، باستثناء ضريبة القيمة المضافة، خلال الفترة:

للفترة من ١٣ أبريل ٢٠٢٥م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م ريال	طبيعة المعاملة	جهات ذات العلاقة
٦٢,٢٦٩	أتعاب الإدارة	سدكو كابيتال (مدير الصندوق)
٢١,٦١٦	أتعاب إشراف اللجنة الشرعية	
٤٠,٠٠٠	مكافآت مجلس الإدارة	مجلس إدارة الصندوق
		بلغ الرصيد المستحق للجهة ذات العلاقة كما يلي:
٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م ريال		سدكو كابيتال (مدير الصندوق)
٤٢,٧٢٦		

بلغ الرصيد المستحق لمجلس إدارة الصندوق ٤٠,٠٠٠ ريال، والذي يتم عرضه ضمن بند المصاريف المستحقة والمطلوبات الأخرى.

٧- المصاريف المستحقة والمطلوبات الأخرى

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م ريال	
٢٤٠,٠٦٧	نم دائنة قيد التسوية لدى شركة مركز الأوراق المالية
٤٠,٠٠٠	مكافآت مجلس الإدارة (إيضاح ٦)
٤٥,٠٠٠	الرسوم المهنية
١٤,٧٧٦	ضريبة القيمة المضافة المستحقة
٧,٥٠٠	رسوم هيئة السوق المالية
٣,٩١٥	مطلوبات أخرى
٣٥١,٢٥٨	

٨- المصاريف التشغيلية والمصاريف الأخرى

للفترة من ١٣ أبريل ٢٠٢٥م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م ريال	
٧٥,٠٠٠	الرسوم المهنية
٤٠,٠٠٠	مكافآت مجلس الإدارة (إيضاح ٦)
٢٦,٠٨٠	مصاريف ضريبة القيمة المضافة
٧,٥٠٠	رسوم هيئة السوق المالية
٥,٠٠٠	رسوم تداول
١٣,١٥٢	مصاريف أخرى
١٦٦,٧٣٢	

## صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية المعزز بالذكاء الاصطناعي (مدار من قبل سدكو كابيتال)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)  
للفترة من ١٣ أبريل ٢٠٢٥م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م (تتمة)

### ٩- قياس القيمة العادلة للأدوات المالية

إن القيمة العادلة هي السعر الذي يتم استلامه عند بيع أصل ما أو سداه عند تحويل مطلوبات ما بموجب معاملة نظامية تتم بين متعاملين في السوق بتاريخ القياس. إن قياس القيمة العادلة يستند إلى افتراض أن المعاملة ستتم إما:

- في السوق الرئيسية المفتوحة للأصل أو الالتزام، أو
- في حال غياب سوق رئيسية، تتم المعاملة في السوق الأكثر منفعة للأصل أو الالتزام.

تتكون الموجودات المالية للصندوق من الرصيد البنكي، الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، والذمم المدينة أخرى. وتتكون المطلوبات المالية من مستحق إلى جهة ذات علاقة والمصاريف المستحقة والمطلوبات الأخرى. تم تصنيف جميع الموجودات المالية والمطلوبات المالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م تحت فئة التكلفة المخصومة باستثناء الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، والتي تم تصنيفها وقياسها بالقيمة العادلة تحت المستوى ١ من هرم القيمة العادلة.

### القيم العادلة للأدوات المالية

تصنف كافة الأدوات المالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة أو الإفصاح عنها في القوائم المالية ضمن التسلسل الهرمي لمستويات القيمة العادلة المذكورة أدناه وعلى أساس مدخلات المستوى الأدنى الهامة لقياس القيمة العادلة ككل:

- المستوى ١: الأسعار المتداولة (غير المعدلة) في أسواق نشطة لموجودات أو مطلوبات مماثلة.  
المستوى ٢: طرق تقويم تعتبر مدخلات المستوى الأدنى – الهامة لقياس القيمة العادلة – قابلة للملاحظة بصورة مباشرة أو غير مباشرة.  
المستوى ٣: طرق تقويم تعتبر مدخلات المستوى الأدنى – الهامة لقياس القيمة العادلة – غير قابلة للملاحظة.

لا تعتبر القيم العادلة المقدرة للموجودات والمطلوبات المالية للصندوق التي لم يتم قياسها بالقيمة العادلة مختلفة بشكل كبير عن قيمتها الدفترية، حيث أن لها أجال قصيرة. تعتمد القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل على الأسعار السوقية المدرجة، وبالتالي يتم تصنيفها ضمن المستوى ١ من هرم القيمة العادلة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م.

### ١٠- إدارة المخاطر المالية

تتعرض أنشطة الصندوق لعدة مخاطر مالية متمثلة في: مخاطر السوق، مخاطر الائتمان، ومخاطر السيولة ومخاطر التشغيل.

تقع على مدير الصندوق مسؤولية التعرف على المخاطر ورصدها. وهو مسؤول في النهاية عن الإدارة العامة للصندوق.

يتم مراقبة وإدارة المخاطر بشكل رئيسي بناءً على حدود يضعها مدير الصندوق. ولدى الصندوق أحكام وشروط في إطار الاستراتيجية الكلية لأعمال الصندوق واستعداده لتقبل المخاطر وفلسفته العامة لإدارة المخاطر والتزامه في اتخاذ الإجراءات المناسبة لإعادة ملائمة المحفظة وفقاً لتوجيهها الاستثمار.

يستخدم الصندوق طرقاً مختلفة لقياس وإدارة العديد من أنواع المخاطر التي يتعرض لها وهذه الطرق موضحة أدناه:

### مخاطر السوق

تمثل مخاطر السوق المخاطر الناتجة عن تذبذب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية ما نتيجة التغيرات في الأسعار السائدة في السوق. تشمل مخاطر السوق على ثلاثة أنواع وهي: مخاطر أسعار العمولة ومخاطر العملة ومخاطر الأسعار الأخرى.

### مخاطر أسعار العمولة

مخاطر أسعار العمولة هي مخاطر تذبذب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأداة المالية نتيجة التغيرات في أسعار العمولة. يدير الصندوق مخاطر معدل العمولة من خلال مراقبة ملفات معدلات الفائدة لأدواته المالية التي تحمل فوائد بشكل منتظم. ومع ذلك، في نهاية الفترة، لا يملك الصندوق أي أدوات مالية مرتبطة بعمولة، وبالتالي، فإن الصندوق غير معرض لأي مخاطر كبيرة تتعلق بسعر العمولة.

### مخاطر العملة

تنشأ مخاطر العملة من احتمالية التغيرات في أسعار الصرف الأجنبي أن تؤثر على قيمة الموجودات المالية والمطلوبات المسجلة بعملات أجنبية في حال عدم تحوط الصندوق لمخاطر العملات بواسطة أدوات التحوط. نظراً لأن الصندوق لم يقم بإجراء معاملات بعملات عدا الريال السعودي، فإن الصندوق غير معرض لأي مخاطر عملة جوهرياً.

## صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية المعزز بالذكاء الاصطناعي (مدار من قبل سدكو كابيتال)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)  
للفترة من ١٣ أبريل ٢٠٢٥م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م (تتمة)

### ١٠- إدارة المخاطر المالية (تتمة)

#### مخاطر السوق (تتمة)

مخاطر الأسعار الأخرى

تمثل مخاطر الأسعار الأخرى المخاطر الناتجة عن تذبذب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية ما نتيجة للتغيرات في أسعار السوق (بخلاف تلك الناتجة عن مخاطر العملة أو مخاطر أسعار الفائدة).

تنشأ مخاطر الأسعار بصفة أساسية نتيجة عدم التيقن حيال الأسعار المستقبلية للأدوات المالية التي يحتفظ بها الصندوق. يراقب الصندوق حركة الأسعار في استثماراته في الأدوات المالية. كما في تاريخ قائمة المركز المالي، لدى الصندوق استثمارات في أسهم شركات مدرجة تتعرض لمخاطر الأسعار.

فيما يلي تأثير صافي موجودات الصندوق نتيجة التغير المعقول المحتمل في صافي موجودات الصندوق المستثمر فيه، مع بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة:

#### التأثير على صافي قيمة الموجودات

نسبة التغير المعقول المحتمل % ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م  
ر.س

٣٩٧,٨٦٢

± ١٠%

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل

#### مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي خطر فشل أحد طرفي الأداة المالية في الوفاء بالتزام والتسبب في تكبد الطرف الآخر خسارة مالية. الموجودات المالية الرئيسية للصندوق الخاضعة لمخاطر الائتمان هي الرصيد البنكي، الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، والذمم المدينة الأخرى.

سياسة الصندوق هي الدخول في عقود أدوات مالية مع أطراف مقابلة ذات سمعة مرموقة. يحاول الصندوق السيطرة على مخاطر الائتمان عن طريق مراقبة التعرضات لمخاطر الائتمان، والحد من المعاملات مع أطراف مقابلة معينة والتقييم المستمر للجدارة الائتمانية للأطراف المقابلة.

تتم تسوية / دفع جميع المعاملات في الأوراق المالية المدرجة عند التسليم باستخدام وسطاء معتمدين. يعتبر خطر التخلف عن السداد ضئيلاً، حيث يتم تسليم الأوراق المالية المباعة فقط بمجرد استلام الوسيط للدفع. يتم الدفع عند الشراء بمجرد استلام الوسيط للأوراق المالية. ستفشل التجارة إذا فشل أي من الطرفين في الوفاء بالتزاماته. ووفقاً لسياسة الصندوق، يراقب مدير الصندوق الوضع الائتماني للصندوق على أساس يومي. أمين الحفظ للصندوق هو السعودي الفرنسي كابيتال. يجوز الاحتفاظ بالأوراق المالية للمحفظة عند الاقتضاء من قبل واحد أو أكثر من أمناء الأوراق المالية المعترف بهم دولياً المعيّنين من قبل مدير الصندوق.

أقصى تعرض للصندوق لمخاطر الائتمان في تاريخ التقرير هو القيم الدفترية لأرصدة البنوك الموجودة المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة. يتم تقييم أرصدة البنوك على أنها تحمل مخاطر ائتمانية منخفضة، حيث إنها محتفظ بها مع مؤسسات مصرفية محلية ودولية ذات سمعة عالية وتصنيف ائتماني مرتفع، ولم يكن هناك أي تاريخ من التخلف عن السداد مع أي من أرصدة الصندوق البنكية. لذلك، تعتبر احتمالية التخلف عن السداد بناءً على العوامل المستقبلية وأي خسارة محتملة في حالة التخلف عن السداد ضئيلة.

#### مخاطر السيولة

تمثل مخاطر السيولة المخاطر في عدم قدرة الصندوق على تحقيق موارد نقدية كافية لتسوية التزاماته بالكامل عند استحقاقها أو يمكنه القيام بذلك فقط بشروط غير ملائمة بدرجة كبيرة. تنص أحكام وشروط الصندوق على الاكتتاب واسترداد الوحدات في كل يوم، وبالتالي فهو معرض لخطر السيولة لتلبية عمليات الاسترداد لمالكي الوحدات في هذه الأيام. تتكون المطلوبات المالية للصندوق بشكل رئيسي من المستحق إلى جهة ذات علاقة والمصاريف المستحقة والمطلوبات الأخرى التي من المتوقع تسويتها خلال ثلاث أشهر من تاريخ قائمة المركز المالي.

يقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة من خلال التأكد من توفر أموال كافية لتلبية أي التزامات عند ظهورها، سواء من خلال الاشتراكات الجديدة أو تصفية محفظة الاستثمار أو من قبل مدير الصندوق.

#### مخاطر التشغيل

إن مخاطر التشغيل هي مخاطر التعرض لخسارة مباشرة أو غير مباشرة نتيجة مجموعة من الأسباب المرتبطة بإجراءات التشغيل والتقنية والبنية التحتية المعززة لأنشطة الصندوق على المستوى الداخلي أو الخارجي في نطاق عمل مقدمي الخدمة للصندوق ومن عوامل خارجية بخلاف مخاطر الائتمان والسيولة والعمولة والسوق مثل تلك الناشئة من متطلبات قانونية ونظامية.

يتمثل هدف الصندوق في إدارة مخاطر التشغيل من أجل تحقيق التوازن بين الحد من الخسائر المالية والضرر الذي يصيب سمعته وتحقيق هدفه الاستثماري المتمثل في تحقيق عوائد لمالكي الوحدات.

## صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية المعزز بالذكاء الاصطناعي (مدار من قبل سدكو كابيتال)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)  
للفترة من ١٣ أبريل ٢٠٢٥م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م (تتمة)

### ١١- الزكاة

وفقاً لوائح هيئة الزكاة والضريبة والجمارك، يُطلب من جميع صناديق الاستثمار التسجيل وتقديم إقرارات معلوماتية، وستكون مسؤولية دفع الزكاة على مستوى حاملي الوحدات. وقد سجل الصندوق لدى الهيئة وسيقوم بتقديم أول إقرار معلوماتي له عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م.

ليس لدى الصندوق أي التزام بدفع الزكاة، ويُطلب منه فقط تقديم إقرار المعلومات. الزكاة هي التزام على حاملي الوحدات، وبالتالي، لم يتم تخصيص أي مخصص لهذا الالتزام في هذه القوائم المالية.

يتم عرض الوعاء الزكوي كما يلي:

للفترة من ١٣ ابريل  
٢٠٢٥م إلى ٣١  
ديسمبر ٢٠٢٥م  
ريال

٤,٥٣٨,٩٥٨

٨٤,٣٠٤,٠٩

٠,١٥٩,٠٦

الوعاء الزكوي  
الزكاة المستحقة

الزكاة لكل وحدة (مقربة)

### ١٢- آخر يوم تقييم

كان آخر يوم تقييم للفترة هو ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م.

### ١٣- اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد هذه القوائم المالية من قبل مجلس إدارة الصندوق بتاريخ ٢٦ مارس ٢٠٢٦م (الموافق ٧ شوال ١٤٤٧هـ).