

## التقرير النصف سنوي إلى مالكي الوحدات لسنة 2026 صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية

### ج) مدير الصندوق

(1) اسم وعنوان مدير الصندوق:

شركة البلاد للاستثمار " البلاد المالية "

8068 طريق خالد الفرعي - ام الحمام الغربي، الرياض 12329-2442

المملكة العربية السعودية

هاتف: +966 920003636

فاكس: +966 11 290 6299

موقع الانترنت: www.albilad-capital.com

(2) اسم وعنوان مدير الصندوق من الباطن و/ أو مستشار الاستثمار (إن وجد):

لا يوجد.

(3) مراجعة لأنشطة الاستثمار خلال الفترة:

خلال الفترة الماضية تم الاستثمار بشكل أساسي في الصكوك السيادية السعودية والمقيمة بالريال السعودي والمدرجة في السوق السعودية (تداول)، والمجازة من قبل الهيئة الشرعية لدى البلاد المالية.

(4) تقرير عن أداء صندوق الاستثمار خلال الفترة:

تفوق أداء المؤشر الاسترشادي عن أداء الصندوق بفارق 0.41% حيث حقق الصندوق 1.69%- مقارنة بأداء المؤشر الاسترشادي البالغ 1.28%-

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

لا يوجد.

(6) أي معلومة أخرى من شأنها أن تمكن مالكي الوحدات من اتخاذ قرار مدروس ومبني على معلومات كافية بشأن أنشطة الصندوق خلال الفترة:

لا يوجد.

### المقر الرئيسي للبلاد المالية:

هاتف: +966 920003636

فاكس: +966 11 2906299

ص.ب: الرياض 12313 - 3701، المملكة العربية السعودية

### للمزيد من المعلومات الاتصال بـ:

إدارة الأصول

هاتف: +966 11 2039888

فاكس: +966 11 2039899

الموقع الإلكتروني: http://www.albilad-capital.com/En/AssetManagement



### إخلاء المسؤولية

توضيح: نرجو الانتباه إلى أن المعلومات الواردة أعلاه هي لأغراض توضيحية فقط وأداء الصندوق في الماضي ليس مؤشرًا على الأداء المستقبلي، كما أن قيمة الاستثمار في صندوق الاستثمار متغيرة وقد تخضع للزيادة أو النقص. لمزيد من المعلومات عن هذا الصندوق، نرجو الاطلاع على شروط و أحكام الصندوق.

جميع الحقوق محفوظة لشركة البلاد للاستثمار ©2026، سجل تجاري رقم: 1010240489، ترخيص هيئة السوق المالية رقم: 08100-37.

## التقرير النصف سنوي إلى مالكي الوحدات لسنة 2026 صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية

(7) إذا كان صندوق الاستثمار يستثمر بشكل كبير في صناديق استثمار أخرى، يجب الإفصاح عن نسبة رسوم الإدارة المحتسبة على الصندوق نفسه والصناديق التي يستثمر فيها الصندوق:

لا يوجد.

(8) بيان حول العمليات الخاصة التي حصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة، مبينا بشكل واضح ماهيتها وطريقة الاستفادة منها:

لا يوجد.

(9) أي بيانات ومعلومات أخرى أوجبت اللائحة تضمينها بهذا التقرير:

لا يوجد.

(10) مدة إدارة الشخص المسجل كمدير الصندوق:

منذ أغسطس - 2019م.

(11) نسبة مصروفات كل صندوق بنهاية العام والمتوسط المرجح لنسبة مصروفات كل الصناديق الرئيسة المستثمر فيها:

لا يوجد.

### و) مراجع الحسابات:

(1) اسم مراجع الحسابات وعنوانه:

برايس ووترهاوس كوبرز "pwc"

ص.ب. 8282 الرياض 11482 المملكة العربية السعودية

هاتف: +966 11 211 0400

موقع الانترنت: www.pwc.com

### ز) القوائم المالية:

تم اعداد القوائم المالية لفترة المحاسبة النصف سنوية لصندوق الاستثمار وفقا للمعايير المحاسبية المعتمدة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين. (مرفق القوائم المالية).

#### المقر الرئيسي للبلاد المالية:

هاتف: +966 920003636

فاكس: +966 11 2906299

ص.ب: الرياض 12313 - 3701، المملكة العربية السعودية

#### للمزيد من المعلومات الاتصال بـ:

إدارة الأصول

هاتف: +966 11 2039888

فاكس: +966 11 2039899

الموقع الإلكتروني: http://www.albilad-capital.com/En/AssetManagement



#### إخلاء المسؤولية

توضيح: نرجو الانتباه إلى أن المعلومات الواردة أعلاه هي لأغراض توضيحية فقط وأداء الصندوق في الماضي ليس مؤشرا على الأداء المستقبلي، كما أن قيمة الاستثمار في صندوق الاستثمار متغيرة وقد تخضع للزيادة أو النقص. لمزيد من المعلومات عن هذا الصندوق، نرجو الاطلاع على شروط و أحكام الصندوق.

جميع الحقوق محفوظة لشركة البلاد للاستثمار ©2026، سجل تجاري رقم: 1010240489، ترخيص هيئة السوق المالية رقم: 08100-37.

صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية  
(صندوق استثماري متداول مفتوح تديره شركة البلاد للاستثمار)

المعلومات المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)  
لفترة السنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦  
وتقرير فحص المراجع المستقل  
إلى حاملي الوحدات ومدير الصندوق

صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية  
(صندوق استثماري متداول مفتوح تديره شركة البلاد للاستثمار)  
المعلومات المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)  
لفترة السنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦

| صفحة   | فهرس                                                                       |
|--------|----------------------------------------------------------------------------|
| ١      | تقرير حول فحص المعلومات المالية الأولية الموجزة                            |
| ٢      | قائمة المركز المالي الأولية الموجزة                                        |
| ٣      | قائمة الدخل والدخل الشامل الآخر الأولية الموجزة                            |
| ٤      | قائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة إلى حاملي الوحدات الأولية الموجزة |
| ٥      | قائمة التدفقات النقدية الأولية الموجزة                                     |
| ٦ - ١٤ | إيضاحات حول المعلومات المالية الأولية الموجزة                              |

## تقرير حول فحص المعلومات المالية الأولية الموجزة

إلى السادة/ حاملي الوحدات ومدير صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية المحترمين

### مقدمة

لقد فحصنا قائمة المركز المالي الأولية الموجزة المرفقة لصندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية ("الصندوق") كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦، وقوائم الدخل والدخل الشامل الآخر والتغيرات في صافي الموجودات العائدة إلى حاملي الوحدات والتدفقات النقدية الأولية الموجزة ذات الصلة لفترة الستة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ والإيضاحات التفسيرية. إن مدير الصندوق مسؤول عن إعداد وعرض هذه المعلومات المالية الأولية الموجزة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٤ "التقرير المالي الأولي" المعتمد في المملكة العربية السعودية. إن مسؤوليتنا هي إبداء استنتاج حول هذه المعلومات المالية الأولية الموجزة استناداً إلى الفحص الذي قمنا به.

### نطاق الفحص

قمنا بإجراء فحصنا وفقاً للمعيار الدولي لارتباطات الفحص رقم ٢٤١٠ "فحص المعلومات المالية الأولية المنفذ من قبل المراجع المستقل للمنشأة" المعتمد في المملكة العربية السعودية. ويتكون فحص القوائم المالية الأولية من إجراء استفسارات بصفة أساسية من الأشخاص المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية وتطبيق إجراءات تحليلية وإجراءات فحص أخرى. ويعد الفحص أقل بشكل كبير في نطاقه من المراجعة التي تتم وفقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية، وبالتالي لا يمكننا الحصول على تأكيد بأننا سنكون على علم بجميع الأمور المهمة التي يمكن التعرف عليها خلال عملية المراجعة. وبالتالي فإننا لا نبدي رأي مراجعة.

### الاستنتاج

استناداً إلى الفحص الذي قمنا به، لم يلفت انتباهنا ما يجعلنا نعتقد بأن المعلومات المالية الأولية الموجزة المرفقة لم يتم إعدادها، من جميع النواحي الجوهرية، وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٤ المعتمد في المملكة العربية السعودية.

برايس وترهاوس كوبرز



مفضل عباس علي  
ترخيص رقم ٤٤٧



٢٧ صفر ١٤٤٨ هـ  
(١٠ أغسطس ٢٠٢٦)

برايس وترهاوس كوبرز محاسبون قانونيون (شركة مهنية ذات مسؤولية محدودة)

ليسن فالي، برج ١٢ و١٣، طريق الملك خالد

هاتف: ٢١١-٠٤٠٠ (١١) +٩٦٦، فاكس: ٢١١-٠٤٠١ (١١) +٩٦٦

صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية  
(صندوق استثماري متداول مفتوح تديره شركة البلاد للاستثمار)  
قائمة المركز المالي الأولية الموجزة  
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

| إيضاح                                                                    | كما في<br>٣٠ يونيو ٢٠٢٦<br>(غير مراجعة) | كما في<br>٣١ ديسمبر ٢٠٢٥<br>(مراجعة) |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>الموجودات</b>                                                         |                                         |                                      |
| نقد وما يمثله                                                            | ٤٦٣,٣١٤                                 | ٤٠٠,٧٥٠                              |
| استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل                  | ٦٤,٥٩٨,٠٠٢                              | ٦٥,٧٣٤,٤٢٧                           |
| مبالغ مدفوعة مقدماً                                                      | -                                       | ٧,٥٦٢                                |
| <b>مجموع الموجودات</b>                                                   | <b>٦٥,٠٦١,٣١٦</b>                       | <b>٦٦,١٤٢,٧٣٩</b>                    |
| <b>المطلوبات</b>                                                         |                                         |                                      |
| أتعاب إدارة مستحقة                                                       | ١٨١,٤٢٩                                 | ١٥٩,٧٧٠                              |
| مستحقات ومطلوبات أخرى                                                    | ١٤٩,٩٩٤                                 | ١٣٧,٠٣٠                              |
| <b>مجموع المطلوبات باستثناء صافي الموجودات العائدة إلى حاملي الوحدات</b> | <b>٣٣١,٤٢٣</b>                          | <b>٢٩٦,٨٠٠</b>                       |
| <b>صافي الموجودات العائدة إلى حاملي الوحدات</b>                          | <b>٦٤,٧٢٩,٨٩٣</b>                       | <b>٦٥,٨٤٥,٩٣٩</b>                    |
| <b>وحدات مصدرة</b>                                                       | <b>٧,٧٠٠,٠٠٠</b>                        | <b>٧,٧٠٠,٠٠٠</b>                     |
| <b>صافي قيمة الموجودات للوحدة الواحدة بالريال السعودي</b>                | <b>٨,٤٠٦٥</b>                           | <b>٨,٥٥١٤</b>                        |

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ١٥ جزءاً لا يتجزأ من هذه المعلومات المالية الأولية الموجزة.

صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية  
(صندوق استثماري متداول مفتوح تُديره شركة البلاد للاستثمار)  
قائمة الدخل والدخل الشامل الآخر الأولية الموجزة  
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

| لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو |              | إيضاح |                                                                                                                                                                   |
|---------------------------------------|--------------|-------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ٢٠٢٦                                  | ٢٠٢٥         |       |                                                                                                                                                                   |
| (غير مراجعة)                          | (غير مراجعة) |       |                                                                                                                                                                   |
| ١,١٦٦,٨٣٥                             | ١,٢٥٨,٦٧٧    |       | الإيرادات                                                                                                                                                         |
| (١,٠١٦,٢٨٤)                           | ١,٢٠٣,٧٦٠    | ٥     | إيرادات عمولة خاصة من استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل صافي (الخسائر) / الأرباح من استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل |
| ١٥٠,٥٥١                               | ٢,٤٦٢,٤٣٧    |       | مجموع الإيرادات                                                                                                                                                   |
| (٢١,٦٥٩)                              | (٦٥,٣٤٨)     | ٦     | المصاريف                                                                                                                                                          |
| (١٨,٧٩٥)                              | (١٩,٨٨٧)     |       | أتعاب إدارة                                                                                                                                                       |
| (٧٢,٣١٣)                              | (٦٥,٣٧٣)     |       | أتعاب حفظ                                                                                                                                                         |
| (١١٢,٧٦٧)                             | (١٥٠,٦٠٨)    |       | مصاريف أخرى                                                                                                                                                       |
| ٣٧,٧٨٤                                | ٢,٣١١,٨٢٩    |       | مجموع المصاريف                                                                                                                                                    |
| -                                     | -            |       | التغير في صافي الموجودات العائدة إلى حاملي الوحدات                                                                                                                |
| ٣٧,٧٨٤                                | ٢,٣١١,٨٢٩    |       | الدخل الشامل الآخر للفترة                                                                                                                                         |
|                                       |              |       | مجموع التغير في صافي الموجودات العائدة إلى حاملي الوحدات                                                                                                          |
| ٧,٧٠٠,٠٠٠                             | ٨,٢٧٢,٩٢٨    |       | ربحية الوحدة                                                                                                                                                      |
| ٠,٠٠٤٩                                | ٠,٢٧٩٤       |       | المتوسط المرجح لعدد الوحدات المصدرة                                                                                                                               |
|                                       |              |       | ربحية الوحدة بالريال السعودي (الأساسية والمخفضة)                                                                                                                  |

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ١٥ جزءاً لا يتجزأ من هذه المعلومات المالية الأولية الموجزة.

صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية  
(صندوق استثماري متداول مفتوح تُديره شركة البلاد للاستثمار)  
قائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة إلى حاملي الوحدات الأولية الموجزة  
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

| إيضاح                                                                 |  | للفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ | ٢٠٢٦        |
|-----------------------------------------------------------------------|--|---------------------------------------------|-------------|
| صافي الموجودات العائدة إلى حاملي الوحدات في بداية الفترة (مراجعة)     |  | ٧٦,٣٤٠,٦٨٢                                  | ٦٥,٨٤٥,٩٣٩  |
| التغير في صافي الموجودات العائدة إلى حاملي الوحدات                    |  | ٢,٣١١,٨٢٩                                   | ٣٧,٧٨٤      |
| التغيرات من معاملات الوحدات                                           |  | -                                           | -           |
| متحصلات من إصدار وحدات                                                |  | -                                           | -           |
| مدفوعات مقابل استرداد وحدات                                           |  | (١٢,٥٢٤,٧٠٠)                                | -           |
| صافي التغير من معاملات الوحدات                                        |  | (١٢,٥٢٤,٧٠٠)                                | -           |
| توزيعات أرباح                                                         |  | (١,٢٧٦,٠٤٣)                                 | (١,١٥٣,٨٣٠) |
| صافي الموجودات العائدة إلى حاملي الوحدات في نهاية الفترة (غير مراجعة) |  | ٦٤,٨٥١,٧٦٨                                  | ٦٤,٧٢٩,٨٩٣  |
| إيضاح                                                                 |  | للفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ | ٢٠٢٦        |
| وحدات                                                                 |  | وحدات                                       | وحدات       |
| الوحدات في بداية الفترة (مراجعة)                                      |  | ٩,٢٠٠,٠٠٠                                   | ٧,٧٠٠,٠٠٠   |
| وحدات مصدرة                                                           |  | -                                           | -           |
| وحدات مستردة                                                          |  | (١,٥٠٠,٠٠٠)                                 | -           |
| صافي التغير في الوحدات                                                |  | (١,٥٠٠,٠٠٠)                                 | -           |
| الوحدات في نهاية الفترة (غير مراجعة)                                  |  | ٧,٧٠٠,٠٠٠                                   | ٧,٧٠٠,٠٠٠   |

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ١٥ جزءاً لا يتجزأ من هذه المعلومات المالية الأولية الموجزة.

تُقدّم قائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة إلى حاملي الوحدات الأولية الموجزة القابلة للاسترداد هذه معلومات ذات صلة ومفيدة للقارئ، ولذلك تعتبر من أفضل الممارسات. لا توجد أرصدة أو حركات في حقوق الملكية في أي من الفترتين.

صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية  
(صندوق استثماري متداول مفتوح تُديره شركة البلاد للاستثمار)

قائمة التدفقات النقدية الأولية الموجزة  
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

| إيضاح                                                                                          |  | لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ | ٢٠٢٦         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--------------------------------------------|--------------|
|                                                                                                |  | (غير مراجعة)                               | (غير مراجعة) |
| <b>التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية</b>                                                   |  |                                            |              |
| التغير في صافي الموجودات العائدة إلى حاملي الوحدات                                             |  |                                            |              |
| تعديلات لـ:                                                                                    |  |                                            |              |
| - خسائر/ (أرباح) غير محققة من استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، بالصافي |  |                                            |              |
| - إيرادات عمولة خاصة من استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل                |  |                                            |              |
| <b>صافي التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية</b>                                         |  |                                            |              |
| استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل                                        |  |                                            |              |
| مبالغ مدفوعة مقدماً                                                                            |  |                                            |              |
| أتعاب إدارة مستحقة                                                                             |  |                                            |              |
| مستحقات ومطلوبات أخرى                                                                          |  |                                            |              |
| النقد الناتج من العمليات                                                                       |  |                                            |              |
| إيرادات عمولة خاصة مستلمة من استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل           |  |                                            |              |
| <b>صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية</b>                                                  |  |                                            |              |
| <b>التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية</b>                                                   |  |                                            |              |
| مدفوعات مقابل استرداد وحدات                                                                    |  |                                            |              |
| توزيعات أرباح مدفوعة                                                                           |  |                                            |              |
| <b>صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية</b>                                                |  |                                            |              |
| <b>صافي التغير في النقد وما يماثله</b>                                                         |  |                                            |              |
| نقد وما يماثله في بداية الفترة                                                                 |  |                                            |              |
| <b>نقد وما يماثله في نهاية الفترة</b>                                                          |  |                                            |              |
| <b>معلومات تكميلية</b>                                                                         |  |                                            |              |
| شراء استثمارات                                                                                 |  |                                            |              |
| بيع استثمارات                                                                                  |  |                                            |              |

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ١٥ جزءاً لا يتجزأ من هذه المعلومات المالية الأولية الموجزة.

**صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية**  
**(صندوق استثماري متداول مفتوح تديره شركة البلاد للاستثمار)**  
**إيضاحات حول المعلومات المالية الأولية الموجزة**  
**لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦**  
**(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)**

**١ الوضع النظامي والأنشطة الرئيسية**

صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية ("الصندوق") هو صندوق استثماري متداول مفتوح، تديره شركة البلاد للاستثمار ("مدير الصندوق")، وهي شركة تابعة لبنك البلاد ("البنك") لصالح حاملي وحدات الصندوق ("حاملو الوحدات"). يهدف الصندوق إلى تتبع أداء مؤشر البلاد أديال ريتنجز للصكوك السيادية السعودية المحلية، والذي يضم صكوكاً مقومة بالريال السعودي ومدرجة في السوق المالية السعودية (تداول)، بفترة استحقاق تصل إلى ٣ أشهر أو أكثر.

عند التعامل مع حاملي الوحدات، يعتبر مدير الصندوق أن الصندوق بمثابة وحدة محاسبية مستقلة، وعليه، يقوم مدير الصندوق بإعداد قوائم مالية منفصلة للصندوق. يتحمل مدير الصندوق مسؤولية إدارة الصندوق.

شركة الرياض المالية هي أمين الحفظ ("أمين الحفظ") للصندوق.

في أغسطس ٢٠١٩، وافقت هيئة السوق المالية على طلب شركة البلاد للاستثمار بطرح وتسجيل وحدات صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية في السوق المالية السعودية (تداول) بوصفه صندوقاً متداولاً. وبدأ الصندوق تداول وحداته في السوق المالية السعودية (تداول) بتاريخ ٢٢ جمادى الآخرة ١٤٤١هـ (الموافق ١٧ فبراير ٢٠٢٠) تحت الرمز ٩٤٠٣.

يخضع الصندوق لائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية بموجب قراره رقم ٢٠٠٦-٢١٩-١ بتاريخ ٣ ذي الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦). وقد غُذِلَت اللائحة لاحقاً بموجب قرار مجلس هيئة السوق المالية رقم ٢٠٢١-٢٢-٢ بتاريخ ١٢ رجب ١٤٤٢هـ (الموافق ٢٤ فبراير ٢٠٢١)، والذي دخل حيز التنفيذ اعتباراً من ١٩ رمضان ١٤٤٢هـ (الموافق ١ مايو ٢٠٢١)، وذلك بموجب لائحة صناديق الاستثمار المعدلة ("اللائحة المعدلة") المنشورة من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ١٧ رجب ١٤٤٢هـ (الموافق ١ مارس ٢٠٢١)، والتي تحدد المتطلبات المنظمة لجميع الصناديق العاملة في المملكة العربية السعودية. كما تم تعديل اللائحة لاحقاً بموجب قرار مجلس هيئة السوق المالية رقم ٢٠٢٥-٥٤-١ الصادر بتاريخ ٢٣ ذي القعدة ١٤٤٦هـ (الموافق ٢١ مايو ٢٠٢٥)، والذي دخل حيز التنفيذ اعتباراً من ١٤ محرم ١٤٤٧هـ (الموافق ٩ يوليو ٢٠٢٥)، ثم بموجب قرار مجلس هيئة السوق المالية رقم ٢٠٢٥-١٣٥-١ بتاريخ ٣ جمادى الآخرة ١٤٤٧هـ (الموافق ٢٤ نوفمبر ٢٠٢٥). ويُعد هذا القرار الأخير أحدث تعديل على اللائحة حتى تاريخ هذه المعلومات المالية الأولية الموجزة. ويلتزم الصندوق بأحكام اللائحة والتعليمات والإرشادات الصادرة عن هيئة السوق المالية والمطبقة على صناديق الاستثمار العامة.

إن المكتب المسجل للصندوق هو شركة البلاد للاستثمار، شارع أم الحمام الغربي - ٨٠٦٨ محمد بن فهد، الرياض ١٢٣٢٩-٢٤٤٢ المملكة العربية السعودية.

**١-١ عمليات السوق الأولية (إصدار واسترداد الوحدات)**

يتم تنفيذ عمليات السوق الأولية حصرياً من خلال مدير الصندوق، شركة البلاد للاستثمار، والتي تقوم أيضاً بدور صانع السوق المعتمد. وتتم عمليات إصدار واسترداد الوحدات على أساس حزم من وحدات الصندوق المتداول، حيث تمثل الحزمة الواحدة ١٠٠,٠٠٠ وحدة من وحدات الصندوق. ويُشار إلى هذه العمليات بعمليات إصدار الوحدات واستردادها، على التوالي. وتتم عمليات إصدار واسترداد وحدات الصندوق على أساس عيني، حيث يقوم صانع السوق، من خلال أمين الحفظ، بمبادلة وحدات الصندوق بسلة من الموجودات (الصكوك) لغرض إصدار الوحدات أو استردادها. وبعد ذلك، تُتاح الوحدات المصدرة للتداول العام في السوق المالية السعودية (تداول).

**٢ أسس الإعداد**

تم إعداد المعلومات المالية الأولية الموجزة للصندوق طبقاً للمعيار الدولي رقم ٣٤ "التقرير المالي الأولي" على النحو المعتمد في المملكة العربية السعودية. ينبغي قراءة هذه المعلومات المالية الأولية الموجزة بالاقتران مع القوائم المالية السنوية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥. بالإضافة إلى ذلك، فإن نتائج فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦، لا تشير بالضرورة إلى النتائج الفعلية للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٦، وقد تختلف النتائج النهائية.

يتم إعداد المعلومات المالية الأولية الموجزة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية، باستخدام مبدأ الاستحقاق المحاسبي، باستثناء إعادة التقييم للاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل.

تتوافق السياسات والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة المستخدمة في إعداد هذه المعلومات المالية الأولية الموجزة مع تلك الخاصة بالسنة المالية السابقة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، باستثناء الإيضاح رقم ٣ أدناه.

ليس للصندوق دورة تشغيلية يمكن تعريفها بوضوح، ولذلك، لا يتم عرض الموجودات والمطلوبات المتداولة وغير المتداولة بشكل منفصل في قائمة المركز المالي الأولية الموجزة. وبدلاً من ذلك، يتم عرض الموجودات والمطلوبات بحسب ترتيب سيولتها.

بإمكان الصندوق تحقيق أو تسوية كافة الموجودات والمطلوبات خلال ١٢ شهرًا من تاريخ التقرير.

### ٣ التغييرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات

#### المعايير والتفسيرات والتعديلات الجديدة التي طُبِّقها الصندوق

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولي المعايير المحاسبية الجديدة والتعديلات التالية التي كانت سارية للفترة التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٦. قَرَّرَ مدير الصندوق أن المعايير الجديدة والتعديلات ليس لها أثر جوهري على القوائم المالية للصندوق.

يسري تطبيقه على الفترات التي  
تبدأ في أو بعد

#### الوصف

#### المعيار/ التفسير

- ١ يناير ٢٠٢٦
- بموجب التعديلات، يمكن لبعض الموجودات المالية، بما في ذلك تلك التي لها خصائص مرتبطة بتحقيق أهداف البيئة والمجتمع والحوكمة، أن تستوفي الآن بمعيار مدفوعات لأصل الدين والفائدة فقط، شريطة ألا تختلف تدفقاتها النقدية اختلافاً جوهرياً عن الأصل المالي المماثل الذي لا يتمتع بهذه الخصائص.
- قام مجلس معايير المحاسبة الدولي بتعديل المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ لتوضيح متى يتم إثبات أو إلغاء إثبات الأصل المالي أو الالتزام المالي، ولتوفير استثناء لبعض المطلوبات المالية التي تتم تسويتها عبر أنظمة الدفع الإلكترونية.
- ١ يناير ٢٠٢٦
- تقتصر التحسينات السنوية للمعايير الدولية للتقرير المالي - المجموعة ١١.
- تقتصر التحسينات السنوية على التغييرات التي تُوضَّح صياغة معيار محاسبية أو تُصحَّح عواقب غير مقصودة، أو سهواً، أو تضارباً طفيفاً نسبياً بين متطلبات معايير المحاسبة. وتعلق التعديلات بالمعايير التالية:
- المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١ "تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي للمرة الأولى".
  - المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧ "الأدوات المالية: الإفصاحات" والإرشادات المصاحبة له لتنفيذ المعيار.
  - المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ "الأدوات المالية".
  - المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٠ "القوائم المالية الموحدة".
  - معيار المحاسبة الدولي رقم ٧ "قائمة التدفقات النقدية".

#### المعايير الصادرة والتي لم تصبح سارية بعد ولم يتم تطبيقها مبكراً

فيما يلي قائمة بالمعايير والتفسيرات الصادرة، والتي ستصبح سارية المفعول في المستقبل. يُعْتَزَمُ الصندوق تطبيق هذه المعايير عندما تصبح سارية المفعول. إن مدير الصندوق بصدد تقييم أثر هذه المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة على القوائم المالية للصندوق.

يسري تطبيقه على الفترات التي  
تبدأ في أو بعد

#### الوصف

#### المعيار/ التفسير

- تاريخ السريان مؤجل إلى أجل غير مسمى
- لا ينطبق الإثبات الجزئي للربح أو الخسارة للمعاملات بين المستثمر وشركته الزميلة أو مشروعه المشترك إلا على الربح أو الخسارة الناتجة عن بيع الموجودات أو المساهمة في الموجودات التي لا تشكل عملاً تجارياً كما هو محدد في المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٣ "تجميع المنشآت". ويتم الإثبات بالكامل للربح أو الخسارة الناتجة عن بيع شركة زميلة أو مشروع مشترك أو المساهمة في شركة زميلة أو مشروع مشترك للموجودات التي تشكل عملاً تجارياً كما هو محدد في المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٣.
- تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٠ ومعيار المحاسبة الدولي رقم ٢٨ - بيع الموجودات أو المساهمة بها بين المستثمر وشركته الزميلة أو مشروعه المشترك.

### ٣ التغييرات في السياسة المحاسبية والإفصاحات (تتمة)

المعايير الصادرة والتي لم تصبح سارية بعد ولم يتم تطبيقها مبكراً (تتمة)

| المعيار / التفسير                                                                               | الوصف                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | يسري تطبيقه على الفترات التي تبدأ في أو بعد |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨ "العرض والإفصاح في القوائم المالية".                       | يقدم المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨ إرشادات بشأن البنود الواردة في قائمة الربح أو الخسارة المصنفة إلى خمس فئات: التشغيل والاستثمار والتمويل وضرائب الدخل والعمليات المتوقفة، وهو يحدد مجموعة فرعية من المقاييس المتعلقة بالأداء المالي للمنشأة على أنها "مقاييس الأداء التي تحددها الإدارة". وينبغي وصف المجاميع والمجاميع الفرعية والبنود الواردة في القوائم المالية الرئيسية والبنود المفصّل عنها في الإيضاحات بطريقة تمثل خصائص البند. ويتعين تصنيف فروق صرف العملات الأجنبية في نفس فئة الإيرادات والمصاريف من البنود التي نتج عنها فروق صرف للعملات الأجنبية. | ١ يناير ٢٠٢٧                                |
| المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩ "الشركات التابعة التي لا تخضع للمساءلة العامة: الإفصاحات". | يسمح المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩ للشركات التابعة المؤهلة بتطبيق معايير المحاسبة الدولية للتقرير المالي مع متطلبات الإفصاح المخففة للمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩. ويجوز للشركة التابعة أن تختار تطبيق المعيار الجديد في قوائمها المالية الموحدة أو المنفصلة أو الفردية بشرط ألا تكون خاضعة للمساءلة العامة في تاريخ التقرير، وتُصدر الشركة الأم قوائم مالية موحدة وفقاً لمعايير المحاسبة الدولية للتقرير المالي.                                                                                                                                          | ١ يناير ٢٠٢٧                                |

\* يقوم مدير الصندوق حالياً بتقييم أثر المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨ على القوائم المالية للصندوق. واستناداً إلى التقييم الذي تم إجراؤه حتى تاريخه، يُتوقع أن يتمثل الأثر الرئيسي في عرض هيكل قائمة الدخل، بما في ذلك إدراج المجاميع الفرعية الإلزامية المستحدثة، وهي "ربح التشغيل" و"الربح قبل التمويل وضرائب الدخل"، بالإضافة إلى احتمال إعادة تصنيف بعض الإيرادات والمصاريف ضمن الفئات التي استحدثها المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨. ولا يُتوقع أن يترتب على تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨ أي أثر على صافي دخل الصندوق المُعلن أو على صافي قيمة موجوداته العائدة إلى حاملي الوحدات.

كما يُتوقع أن تؤدي التعديلات التبعية ذات الصلة على معيار المحاسبة الدولي رقم ٧ إلى تغييرات في عرض قائمة التدفقات النقدية، تتمثل بصورة رئيسية في تعديل نقطة البداية للتسوية وفق الطريقة غير المباشرة من صافي الدخل إلى ربح التشغيل.

لا يُتوقع مدير الصندوق حالياً أن تستوفي أي من المجاميع الفرعية للإيرادات والمصاريف المعروضة في اتصالاته العامة تعريف مقاييس الأداء المحددة من قبل الإدارة وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨. وسيُعاد تقييم هذا الاستنتاج قبل تاريخ التطبيق الإلزامي للمعيار.

### ٤ العملة الوظيفية وعملة العرض

إن البنود المدرجة في المعلومات المالية الأولية الموجزة يتم قياسها باستخدام عملة البيئة الاقتصادية الرئيسية التي يعمل فيها الصندوق ("العملة الوظيفية"). تم عرض هذه المعلومات المالية الأولية الموجزة بالريال السعودي وهو العملة الوظيفية وعملة العرض للصندوق.

صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية  
(صندوق استثماري متداول مفتوح تديره شركة البلاد للاستثمار)  
إيضاحات حول المعلومات المالية الأولية الموجزة  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦  
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

٥ استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل

يوضح الجدول التالي حركة الاستثمارات في صكوك محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل:

| كما في<br>٣١ ديسمبر ٢٠٢٥<br>(مراجعة) | كما في<br>٣٠ يونيو ٢٠٢٦<br>(غير مراجعة) |                                                                                                 |
|--------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ٧٥,٧٢٢,٥٦٣                           | ٦٥,٧٣٤,٤٢٧                              | الرصيد كما في بداية الفترة                                                                      |
| ٦,٥٥٨,٩٨٥                            | ٢,٤٢٢,٦١٥                               | شراء استثمارات                                                                                  |
| (٢٠,٩٥٨,٥٦٥)                         | (٢,٤٨٧,٤١٤)                             | بيع استثمارات                                                                                   |
| ٢,٤٤٨,٨٢١                            | ١,١٦٦,٨٣٥                               | إيرادات عمولة خاصة من الصكوك:                                                                   |
| (٢,٥٣٦,٤٤٣)                          | (١,٤٨٣,٥٣٤)                             | - مثبتة في قائمة الدخل والدخل الشامل الآخر                                                      |
|                                      |                                         | - مقبوضة خلال الفترة                                                                            |
| ٤,٤٩٩,٠٦٦                            | (٧٥٤,٩٢٧)                               | (خسائر)/ أرباح غير محققة من إعادة قياس استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، |
| ٦٥,٧٣٤,٤٢٧                           | ٦٤,٥٩٨,٠٠٢                              | بالصافي                                                                                         |
|                                      |                                         | الرصيد في نهاية الفترة                                                                          |

١-٥ يعرض الجدول التالي توزيع صافي الأرباح/ الخسائر من الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل للفترة:

| لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو<br>٢٠٢٥<br>(غير مراجعة) | ٢٠٢٦<br>(غير مراجعة) |                                                                                                 |
|---------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (٢,١٥٣,٢٦٨)                                                   | (٢٦١,٣٥٧)            | خسائر محققة من بيع استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، بالصافي             |
| ٣,٣٥٧,٠٢٨                                                     | (٧٥٤,٩٢٧)            | (خسائر)/ أرباح غير محققة من إعادة قياس استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، |
| ١,٢٠٣,٧٦٠                                                     | (١,٠١٦,٢٨٤)          | بالصافي                                                                                         |

٦ معاملات وأرصدة مع أطراف ذات علاقة

معاملات مع أطراف ذات علاقة

يلخص الجدول التالي تفاصيل المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة:

| الطرف ذو العلاقة                      | طبيعة العلاقة                        | طبيعة المعاملة                          | لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو<br>(غير مراجعة) | ٢٠٢٥   |
|---------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------------------|--------|
| شركة البلاد للاستثمار                 | مدير الصندوق                         | أتعاب إدارة                             | ٢١,٦٥٩                                                | ٦٥,٣٤٨ |
| مجلس إدارة الصندوق                    | أعضاء مجلس إدارة الصندوق             | أتعاب مجلس إدارة الصندوق                | ٨٧٥                                                   | ١,٩٨٤  |
| طبيعة الرصيد                          | الطرف ذو العلاقة                     | كما في<br>٣٠ يونيو ٢٠٢٦<br>(غير مراجعة) | كما في<br>٣١ ديسمبر ٢٠٢٥<br>(مراجعة)                  |        |
| أتعاب إدارة مستحقة                    | شركة البلاد للاستثمار - مدير الصندوق | ١٨١,٤٢٩                                 | ١٥٩,٧٧٠                                               |        |
| أتعاب مجلس إدارة الصندوق مستحقة الدفع | أعضاء مجلس إدارة الصندوق             | ٨٧٥                                     | ٩,٧٦١                                                 |        |

صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية  
(صندوق استثماري متداول مفتوح تديره شركة البلاد للاستثمار)  
إيضاحات حول المعلومات المالية الأولية الموجزة  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦  
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

٧ تقدير القيمة العادلة

تستند القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة في الأسواق النشطة إلى أسعار السوق المدرجة في نهاية التداول في تاريخ التقرير. تُقِيم الأدوات التي لم يتم إدراج أي مبيعات لها في يوم التقييم بأحدث سعر شراء.

تعتبر السوق نشطة إذا تمت معاملات الأصل أو الالتزام بمعدل تكرارٍ وحجمٍ كافيين لتقديم معلومات تسعير على أساس مستمر.

يحتوي التسلسل الهرمي للقيمة العادلة على المستويات التالية:

- مدخلات المستوى ١ هي أسعار مدرجة (غير معدلة) في أسواق نشطة للموجودات أو المطلوبات المماثلة التي تستطيع المنشأة الوصول إليها بتاريخ القياس.
- مدخلات المستوى ٢ هي مدخلات أخرى غير الأسعار المدرجة ضمن المستوى ١ والتي يمكن رصدها للأصل أو الالتزام بشكل مباشر أو غير مباشر.
- مدخلات المستوى ٣ هي مدخلات لا يمكن رصدها للأصل أو الالتزام.

إن القيم العادلة المقدرة لموجودات ومطلوبات الصندوق المالية غير المدرجة بالقيمة العادلة لا تُعتبر مختلفة بشكل جوهري عن قيمها الدفترية. تستند القيم العادلة للاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل إلى الأسعار المعلنة في الأسواق النشطة، ولذلك تُصنف ضمن المستوى ١.

يبين الجدول التالي تصنيف موجودات ومطلوبات الصندوق (حسب الفئة) ضمن مستويات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥:

| القيمة العادلة |           |           |            | القيمة الدفترية | كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ (غير مراجعة)                                                              |
|----------------|-----------|-----------|------------|-----------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|
| المستوى ١      | المستوى ٢ | المستوى ٣ | المجموع    |                 |                                                                                                |
| -              | -         | ٤٦٣,٣١٤   | ٤٦٣,٣١٤    | ٤٦٣,٣١٤         | موجودات مالية غير مقاسة بالقيمة العادلة<br>نقد وما يماثله                                      |
| ٦٤,٥٩٨,٠٠٢     | -         | -         | ٦٤,٥٩٨,٠٠٢ | ٦٤,٥٩٨,٠٠٢      | موجودات مالية مقاسة بالقيمة العادلة<br>استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل |
| ٦٤,٥٩٨,٠٠٢     | -         | ٤٦٣,٣١٤   | ٦٥,٠٦١,٣١٦ | ٦٥,٠٦١,٣١٦      |                                                                                                |
| -              | -         | ١٨١,٤٢٩   | ١٨١,٤٢٩    | ١٨١,٤٢٩         | مطلوبات مالية غير مقاسة بالقيمة العادلة<br>أتعاب إدارة مستحقة                                  |
| -              | -         | ١٤٩,٩٩٤   | ١٤٩,٩٩٤    | ١٤٩,٩٩٤         | مستحقات ومطلوبات أخرى                                                                          |
| -              | -         | ٣٣١,٤٢٣   | ٣٣١,٤٢٣    | ٣٣١,٤٢٣         |                                                                                                |
| القيمة العادلة |           |           |            | القيمة الدفترية | كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (مراجعة)                                                                 |
| المستوى ١      | المستوى ٢ | المستوى ٣ | المجموع    |                 |                                                                                                |
| -              | -         | ٤٠٠,٧٥٠   | ٤٠٠,٧٥٠    | ٤٠٠,٧٥٠         | موجودات مالية غير مقاسة بالقيمة العادلة<br>نقد وما يماثله                                      |
| -              | -         | ٤٠٠,٧٥٠   | ٤٠٠,٧٥٠    | ٤٠٠,٧٥٠         |                                                                                                |
| ٦٥,٧٣٤,٤٢٧     | -         | -         | ٦٥,٧٣٤,٤٢٧ | ٦٥,٧٣٤,٤٢٧      | موجودات مالية مقاسة بالقيمة العادلة<br>استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل |
| ٦٥,٧٣٤,٤٢٧     | -         | -         | ٦٥,٧٣٤,٤٢٧ | ٦٥,٧٣٤,٤٢٧      |                                                                                                |
| -              | -         | ١٥٩,٧٧٠   | ١٥٩,٧٧٠    | ١٥٩,٧٧٠         | مطلوبات مالية غير مقاسة بالقيمة العادلة<br>أتعاب إدارة مستحقة                                  |
| -              | -         | ١٣٧,٠٣٠   | ١٣٧,٠٣٠    | ١٣٧,٠٣٠         | مستحقات ومطلوبات أخرى                                                                          |
| -              | -         | ٢٩٦,٨٠٠   | ٢٩٦,٨٠٠    | ٢٩٦,٨٠٠         |                                                                                                |

تتكون الأدوات المالية في المستوى ١ من استثمارات في صكوك سندات الخزينة الحكومية السعودية يتم تقييمها بالقيمة العادلة باستخدام السعر المدرج في تداول. لا تختلف القيمة العادلة للأدوات المالية غير المدرجة بالقيمة العادلة بشكل جوهري عن القيمة الدفترية حيث أنها قصيرة الأجل بطبيعتها.

## ٨ إدارة المخاطر المالية

### ٨-١ عوامل المخاطر المالية

يتمثل الهدف العام لإدارة المخاطر لدى الصندوق في تحديد المخاطر المالية الناشئة عن أنشطته الاستثمارية وقياسها ومراقبتها وإدارتها والحد منها، بما يسهم في حماية مصالح مالكي الوحدات ودعم تحقيق الأهداف الاستثمارية للصندوق

إن أنشطة الصندوق تعرضه لمجموعة متنوعة من المخاطر المالية: مخاطر السوق ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة.

يتحمل مدير الصندوق مسؤولية تحديد ومراقبة المخاطر. يشرف مجلس إدارة الصندوق على مدير الصندوق وهو مسؤول في النهاية عن الإدارة العامة للصندوق.

يتم وضع أسس مراقبة وضبط المخاطر في المقام الأول على أساس الحدود الموضوعية من قبل مجلس إدارة الصندوق. لدى الصندوق وثيقة الشروط والأحكام التي تحدد استراتيجيات أعماله العامة، ومدى تحملها للمخاطر، ومنهجية إدارة المخاطر العامة، وهو ملزم باتخاذ إجراءات لإعادة التوازن للمحفظة بما يتماشى مع إرشادات الاستثمار.

يستخدم الصندوق أساليب مختلفة لقياس وإدارة مختلف أنواع المخاطر التي يتعرض لها؛ وفيما يلي شرح هذه الأساليب.

### (أ) مخاطر السوق

مخاطر تعرض القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية للتقلبات نتيجة التغيرات في أسعار السوق. تتكون مخاطر السوق من ثلاثة أنواع من المخاطر: مخاطر صرف العملات الأجنبية، ومخاطر سعر العملة، ومخاطر الأسعار.

يتعرض الصندوق لمخاطر السوق نتيجة استثماراته في الصكوك المصنفة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل. ويقوم مدير الصندوق بمراقبة التغيرات في الأسعار السوقية لأدواته المالية بشكل مستمر. وتُقيّم مكونات محفظة الصندوق استناداً إلى آخر أسعار الإغلاق المتاحة في السوق المالية السعودية. ويعكس صافي قيمة الموجودات الإرشادي للوحدة المُعلن في السوق سعر الإغلاق لآخر يوم تداول، وقد يختلف عن سعر التداول الفعلي للوحدة في السوق.

### (١) مخاطر صرف العملة الأجنبية

مخاطر صرف العملة الأجنبية هي مخاطر تقلب قيمة التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية وتتشأ هذه المخاطر عن الأدوات المالية المقومة بعملات أجنبية.

جميع معاملات وأرصدة الصندوق بالريال السعودي، وبالتالي فإن الصندوق غير معرض لمخاطر صرف العملات الأجنبية.

### (٢) مخاطر سعر العملة

تمثل مخاطر سعر العملة مخاطر تأثر القيمة العادلة للتدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية بالتغيرات في أسعار العملة السائدة في السوق. وتتكون استثمارات الصندوق من صكوك حكومية سعودية ذات معدلات عائد ثابتة مصنفة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل. وعليه، يتعرض الصندوق لمخاطر أسعار العملة على القيمة العادلة نتيجة التغيرات في أسعار العملات السوقية، والتي تؤثر على القيمة العادلة لهذه الاستثمارات المثبتة في قائمة الدخل. ولا يتعرض الصندوق لمخاطر أسعار العملة على التدفقات النقدية، نظراً لثبات معدلات العائد على هذه الصكوك. ويدير مدير الصندوق هذه المخاطر من خلال تنويع الاستثمارات عبر صكوك ذات آجال استحقاق مختلفة.

### (٣) مخاطر الأسعار

مخاطر الأسعار هي مخاطر تقلب قيمة الأدوات المالية للصندوق نتيجة للتغيرات في أسعار السوق بسبب عوامل أخرى غير حركة أسعار العملات الأجنبية والعملات.

تنشأ مخاطر الأسعار بشكل أساسي من عدم التأكد بشأن الأسعار المستقبلية للأدوات المالية التي يحتفظ بها الصندوق. يراقب مدير الصندوق عن كثب حركة أسعار أدواته المالية المدرجة في السوق المالية السعودية. تتقلب قيمة استثمار الصندوق في الصكوك بسبب تغير سعر العملة.

إن التأثير على صافي الموجودات نتيجة للتغير في القيمة العادلة لاستثمارات الصكوك المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ بسبب تغير محقول في أسعار استثمارات الصكوك على أساس تركيز السوق، مع بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة كما يلي:

| كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦                                      |                                  |                                                                                         |  |
|-----------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|--|
| الأثر على قائمة الدخل/<br>حقوق الملكية الأولية<br>الموجزة | نسبة التغير المحتمل<br>المعقول % | أداة مالية تخضع لمخاطر الأسعار                                                          |  |
| ٣,١٩١,٧٦٦                                                 | ٥-/+                             | الربح/ (الخسارة) من إعادة تقييم استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل |  |

صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية  
(صندوق استثماري متداول مفتوح تُديره شركة البلاد للاستثمار)  
إيضاحات حول المعلومات المالية الأولية الموجزة  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦  
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

٨ إدارة المخاطر المالية (تتمة)

١-٨ عوامل المخاطر المالية (تتمة)

(أ) مخاطر السوق (تتمة)

(٣) مخاطر الأسعار (تتمة)

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

| أداة مالية تخضع لمخاطر الأسعار                                                          | نسبة التغير المحتمل<br>المعقول٪ | الأثر على قائمة الدخل/<br>حقوق الملكية الأولية<br>الموجزة |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| الربح/ (الخسارة) من إعادة تقييم استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل | ٥-/+                            | ٣,٢٤٩,٨٣٠                                                 |

(ب) إدارة مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي مخاطر إخفاق أحد الأطراف في أداة مالية في الوفاء بالتزاماته التعاقدية، مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر خسارة مالية. ويبلغ الحد الأقصى لتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان ٤٦٣,٣١٤ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٥: ٤٠٠,٧٥٠ ريال سعودي). ويُحتفظ بالأرصدة البنكية لدى أمين الحفظ، والذي يتمتع بتصنيف ائتماني جيد، وبالتالي تُعد مخاطر الائتمان المرتبطة بهذه الأرصدة منخفضة.

تم أخذ الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة في الاعتبار للخسارة الائتمانية المتوقعة كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥. ومع ذلك، كان أثر الخسارة الائتمانية المتوقعة على هذه الموجودات غير جوهري حيث أن النقد وما يماثله محتفظ به لدى أمين الحفظ الذي يتمتع بتصنيف ائتماني جيد. ليس هناك سوابق تاريخية للتخلف عن السداد لاسترداد هذه الأرصدة. إضافة لذلك، تدرج الصكوك بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل.

(ج) مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي مخاطر احتمالية عدم قدرة الصندوق على توليد موارد نقدية كافية لتسوية التزاماته بالكامل في وقت استحقاقها، أو عدم قدرته على القيام بذلك إلا بشروط غير مجدية جوهريًا.

تنص شروط وأحكام الصندوق على الاشتراك في الوحدات واستردادها في كل يوم تقييم ولذلك فهو معرض لمخاطر السيولة المتعلقة باستيفاء عمليات الاسترداد في أي وقت. وتعد الأوراق المالية للصندوق قابلة للتحقق بسهولة ويمكن تصنيفها في أي وقت. ورغم ذلك، قام مدير الصندوق بوضع إرشادات السيولة الخاصة بالصندوق ويقوم بمراقبة متطلبات السيولة بانتظام لضمان وجود أموال كافية للوفاء بأي التزامات عند نشوئها، إما من خلال الاشتراكات الجديدة أو تصفية محفظة الاستثمار أو بالحصول على تمويل من الأطراف ذات العلاقة بالصندوق. ويقوم الصندوق بتسوية مطلوباته المالية المتعلقة بتأعاب الإدارة المستحقة والمصاريف الأخرى على أساس ربع سنوي.

يقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة من خلال التأكد من توفر الأموال الكافية للوفاء بأي ارتباطات عند نشوئها إما من خلال الحصول على قرض من طرف ذو علاقة أو تصفية استثماراته.

يسمح مدير الصندوق بالاسترداد في نفس يوم العمل التالي لطلب الاسترداد، وإذا لم يكن ذلك اليوم يوم عمل، فسيتم تنفيذ الاسترداد في يوم العمل التالي.

الاستحقاق المتوقع لموجودات ومطلوبات الصندوق أقل من ١٢ شهرًا.

يوضح الجدول التالي توقعات مدير الصندوق بشأن توقيت تسوية الموجودات والمطلوبات المالية:

كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦  
(غير مراجعة)

| أقل من ٧ أيام        | من ٧ أيام إلى شهر واحد | من شهر واحد إلى ١٢ شهرًا | أكثر من ١٢ شهرًا | المجموع    |
|----------------------|------------------------|--------------------------|------------------|------------|
| <b>موجودات مالية</b> |                        |                          |                  |            |
| ٤٦٣,٣١٤              | -                      | -                        | -                | ٤٦٣,٣١٤    |
| ٦٤,٥٩٨,٠٠٢           | -                      | -                        | -                | ٦٤,٥٩٨,٠٠٢ |
| ٦٥,٠٦١,٣١٦           | -                      | -                        | -                | ٦٥,٠٦١,٣١٦ |
| <b>مطلوبات مالية</b> |                        |                          |                  |            |
| ١٨١,٤٢٩              | -                      | -                        | -                | ١٨١,٤٢٩    |
| ١٤٩,٩٩٤              | -                      | -                        | -                | ١٤٩,٩٩٤    |
| ٣٣١,٤٢٣              | -                      | -                        | -                | ٣٣١,٤٢٣    |
| ٦٤,٧٢٩,٨٩٣           | -                      | -                        | -                | ٦٤,٧٢٩,٨٩٣ |

صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية  
(صندوق استثماري متداول مفتوح تُديره شركة البلاد للاستثمار)  
إيضاحات حول المعلومات المالية الأولية الموجزة  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦  
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

|                                                         |                              |                        |                          |                  |            |
|---------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------|--------------------------|------------------|------------|
| ٨                                                       | إدارة المخاطر المالية (تتمة) |                        |                          |                  |            |
| ١-٨                                                     | عوامل المخاطر المالية (تتمة) |                        |                          |                  |            |
| (ج)                                                     | مخاطر السيولة (تتمة)         |                        |                          |                  |            |
| كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥<br>(مراجعة)                       |                              |                        |                          |                  |            |
|                                                         | أقل من ٧ أيام                | من ٧ أيام إلى شهر واحد | من شهر واحد إلى ١٢ شهراً | أكثر من ١٢ شهراً | المجموع    |
| موجودات مالية                                           |                              |                        |                          |                  |            |
| نقد وما يماثله                                          | ٤٠٠,٧٥٠                      | -                      | -                        | -                | ٤٠٠,٧٥٠    |
| استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل | ٦٥,٧٣٤,٤٢٧                   | -                      | -                        | -                | ٦٥,٧٣٤,٤٢٧ |
|                                                         | ٦٦,١٣٥,١٧٧                   | -                      | -                        | -                | ٦٦,١٣٥,١٧٧ |
| مطلوبات مالية                                           |                              |                        |                          |                  |            |
| أتعاب إدارة مستحقة                                      | ١٥٩,٧٧٠                      | -                      | -                        | -                | ١٥٩,٧٧٠    |
| مستحقات ومطلوبات أخرى                                   | ١٣٧,٠٣٠                      | -                      | -                        | -                | ١٣٧,٠٣٠    |
|                                                         | ٢٩٦,٨٠٠                      | -                      | -                        | -                | ٢٩٦,٨٠٠    |
| فجوة السيولة                                            | ٦٥,٨٣٨,٣٧٧                   | -                      | -                        | -                | ٦٥,٨٣٨,٣٧٧ |

يعرض الجدول أعلاه آجال الاستحقاق التعاقدية للمطلوبات المالية المثبتة (بشكل رئيسي الأتعاب المستحقة والذمم الدائنة الأخرى). ومع ذلك، تنشأ مخاطر السيولة الرئيسية التي يواجهها الصندوق من التزامه باسترداد الوحدات وفقاً لخيار حاملي الوحدات لدفع توزيعات الأرباح لحاملي الوحدات، حيث يتم تصنيف صافي الموجودات العائدة إلى حاملي الوحدات كالتزام مالي تحت الطلب. يمكن استرداد الوحدات في كل تاريخ التقييم، ويتم تمويل الاسترداد والتوزيعات بشكل رئيسي من خلال النقد والاستثمارات عالية السيولة. وبناءً على ذلك، في حين أن آجال الاستحقاق التعاقدية للمستحقات قصيرة الأجل وهي غير جوهريّة من حيث المبلغ، تركز إدارة مخاطر السيولة لدى الصندوق على الحفاظ على مستويات كافية من النقد والموجودات شبه النقدية للوفاء بالاسترداد والتزامات التوزيعات المحتملة إلى حاملي الوحدات.

(د) مخاطر التشغيل

مخاطر التشغيل هي مخاطر الخسارة المباشرة أو غير المباشرة التي قد تنتج عن أسباب متنوعة مرتبطة بعمليات الصندوق والتقنيات المستخدمة والبنية التحتية التي تدعم أنشطة الصندوق سواء على مستوى الصندوق أو على مستوى مقدم الخدمات للصندوق وعوامل خارجية أخرى بخلاف مخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر العملة ومخاطر السوق مثل تلك التي تنتج عن المتطلبات النظامية والتنظيمية.

يهدف الصندوق إلى إدارة مخاطر التشغيل من خلال تحقيق التوازن بين الحد من الخسائر المالية والأضرار المحتملة للسعة وبين تحقيق أهدافه الاستثمارية وتعزيز العوائد لحاملي الوحدات. وتدار مخاطر التشغيل من خلال إطار عمل منظم للرقابة الداخلية والحوكمة وضعه مدير الصندوق ومقدمو الخدمات التابعون له. كما تقوم وظائف إدارة المخاطر والالتزام لدى مدير الصندوق بإجراء أعمال مراقبة وإعداد تقارير دورية بشأن حوادث مخاطر التشغيل وأوجه القصور في الضوابط الرقابية، ويتم اتخاذ الإجراءات التصحيحية، عند الاقتضاء، للحد من المخاطر المحددة وتعزيز بيئة الرقابة.

٢-٨ إدارة مخاطر رأس المال

يمثل رأس مال الصندوق صافي الموجودات العائدة إلى حاملي الوحدات القابلة للاسترداد. يمكن أن تتغير قيمة صافي الموجودات العائدة إلى حاملي الوحدات القابلة للاسترداد بشكل ملحوظ في كل يوم تقييم، حيث يخضع الصندوق للاشتراكات والاستردادات وفقاً لتقدير حاملي الوحدات القابلة للاسترداد في كل يوم تقييم بالإضافة إلى التغيرات الناتجة عن أداء الصندوق. تتمثل أهداف الصندوق عند إدارة رأس المال في الحفاظ على قدرة الصندوق على الاستثمار في أعماله وتحقيق العوائد لحاملي الوحدات والمنافع لأصحاب المصلحة الآخرين، وكذلك الحفاظ على قاعدة رأس المال لدعم تنمية الأنشطة الاستثمارية للصندوق.

وللحفاظ على هيكل رأس المال، تتمثل سياسة الصندوق في رصد مستوى الاشتراكات والاستردادات المتعلقة بالموجودات التي يتوقع أن يكون قادراً على تصفيتها وتعديل كمية التوزيعات التي قد يدفعها الصندوق لحاملي الوحدات.

يقوم مجلس إدارة الصندوق ومدير الصندوق بمراقبة رأس المال على أساس قيمة صافي الموجودات العائدة إلى حاملي الوحدات.

صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية  
(صندوق استثماري متداول مفتوح تديره شركة البلاد للاستثمار)  
إيضاحات حول المعلومات المالية الأولية الموجزة  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦  
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

٩ توزيعات أرباح

خلال فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦، قام الصندوق بتوزيع الأرباح التالية على حاملي الوحدات:

| تاريخ التوزيع  | وحدات قائمة | توزيعات الأرباح للوحدة الواحدة | أرباح موزعة      |
|----------------|-------------|--------------------------------|------------------|
| ١٩ يناير ٢٠٢٦  | ٧,٧٠٠,٠٠٠   | ٠,٠٠٧٠                         | ٥٤,٠٥٤           |
| ١٧ فبراير ٢٠٢٦ | ٧,٧٠٠,٠٠٠   | ٠,٠٥٥٧                         | ٤٢٨,٩٠٩          |
| ٢٤ مارس ٢٠٢٦   | ٧,٧٠٠,٠٠٠   | ٠,٠٢٧٨                         | ٢١٤,٣٣٠          |
| ١٤ أبريل ٢٠٢٦  | ٧,٧٠٠,٠٠٠   | ٠,٠٢٤٠                         | ١٨٥,١٣٩          |
| ١٤ مايو ٢٠٢٦   | ٧,٧٠٠,٠٠٠   | ٠,٠٣٥٢                         | ٢٧١,٣٩٨          |
|                |             |                                | <b>١,١٥٣,٨٣٠</b> |

١٠ الأدوات المالية بحسب الفئة

تم تصنيف جميع الموجودات المالية والمطلوبات المالية كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ ضمن فئة التكلفة المطفأة، باستثناء الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، والتي تم تصنيفها وقياسها بالقيمة العادلة.

١١ التقارير القطاعية

يحمل الصندوق محفظة من أدوات الصكوك الحكومية المدرجة في السوق المالية السعودية. ويقوم مدير الصندوق بتقييم الأداء بشكل دوري وتخصيص الموارد للأعمال كوحدة واحدة، وبالتالي لم يتم تحديد قطاعات تشغيلية منفصلة لأغراض إعداد التقارير المالية. وبالتالي، لم يتم الإفصاح عن التقارير القطاعية وفقاً لما يقتضيه المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٨ "القطاعات التشغيلية".

١٢ مطلوبات محتملة وارتباطات

لا توجد مطلوبات محتملة وارتباطات كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٥: لا شيء).

١٣ أحداث لاحقة

لم تكن هناك أحداث لاحقة لتاريخ التقرير، وحتى تاريخ الموافقة على هذه المعلومات المالية الأولية الموجزة، تتطلب تعديل هذه المعلومات المالية الأولية أو الإفصاح عنها.

١٤ آخر يوم للتقييم

وفقاً لشروط وأحكام الصندوق، كان آخر يوم تقييم لغرض إعداد هذه المعلومات المالية الأولية الموجزة للفترة هو ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ (٢٠٢٥: ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥).

١٥ اعتماد المعلومات المالية الأولية الموجزة

تم اعتماد هذه المعلومات المالية الموجزة الأولية والموافقة على إصدارها من قبل مجلس إدارة الصندوق بتاريخ ٢٧ صفر ١٤٤٨ هـ (الموافق ١٠ أغسطس ٢٠٢٦).