

التقرير النصف سنوي إلى مالكي الوحدات لسنة 2025 صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية

ج) مدير الصندوق

(1) اسم وعنوان مدير الصندوق:

شركة البلاد للاستثمار " البلاد المالية "

8162 طريق الملك فهد الفرعي - العليا، الرياض 12313-3701

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 الصندوق عن أداء المؤشر الاسترشادي بفارق 1.20% حيث حقق الصندوق 1.50% مقارنة بأداء المؤشر الاسترشادي البالغ 0.30%

(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 وأحكام الصندوق.

جميع الحقوق محفوظة لشركة البلاد للاستثمار ©2025، سجل تجاري رقم: 1010240489، ترخيص هيئة السوق المالية رقم: 08100-37.

التقرير النصف سنوي إلى مالكي الوحدات لسنة 2025 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 ©2025، سجل تجاري رقم: 1010240489، ترخيص هيئة السوق المالية رقم: 08100-37.

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

المعلومات المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)
للفترة السّنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥
وتقرير فحص المراجع المستقل
إلى حاملي الوحدات ومدير الصندوق

صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية
(صندوق أسهم استثماري عام مفتوح تديره شركة البلاد للاستثمار)
المعلومات المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

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

تقرير فحص المعلومات المالية الأولية الموجزة

المحترمين

إلى السادة حاملي الوحدات ومدير صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية

مقدمة

لقد فحصنا قائمة المركز المالي الأولية الموجزة المرفقة لصندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية ("الصندوق") كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥، والقوائم الأولية الموجزة ذات الصلة للدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات والتدفقات النقدية 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 فحصنا.

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 المعلومات 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 يتم القيام بها وفقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية، وبالتالي لا يمكننا الحصول على تأكيد بأننا سنكون على علم بجميع الأمور المهمة التي يمكن معرفتها خلال عملية المراجعة. وبالتالي فإننا لا نبدي رأي مراجعة.

الاستنتاج

استناداً إلى فحصنا، 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

١٦ صفر ١٤٤٧ هـ

(١٠ أغسطس ٢٠٢٥)

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

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (مراجعة)	كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ (غير مراجعة)	إيضاح	الموجودات
٨٦٢,٤٥٧	٤٦٥,٣٢٩		نقد وما يماثله
٧٥,٧٢٢,٥٦٣	٦٤,٦٥٧,٤٩٢		استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل
٢٩	٣٦,٠٨٥		مبالغ مدفوعة مقدماً
٧٦,٥٨٥,٠٤٩	٦٥,١٥٨,٩٠٦		مجموع الموجودات
٩٧,١١٩	١٦٢,٤٦٧	٥	المطلوبات
١٤٧,٢٤٨	١٤٤,٦٧١		أتعاب إدارة مستحقة
٢٤٤,٣٦٧	٣٠٧,١٣٨		مستحقات ومطلوبات أخرى
			مجموع المطلوبات باستثناء صافي الموجودات العائدة إلى حاملي الوحدات
٧٦,٣٤٠,٦٨٢	٦٤,٨٥١,٧٦٨		صافي الموجودات العائدة إلى حاملي الوحدات
٩,٢٠٠,٠٠٠	٧,٧٠٠,٠٠٠		وحدات قيد الإصدار
٨,٢٩٧٩	٨,٤٢٢٣		صافي قيمة الموجودات للوحدة الواحدة بالريال السعودي

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 أسهم استثماري عام مفتوح تُديره شركة البلاد للاستثمار)
قائمة الدخل الشامل الأولية الموجزة (غير مراجعة)
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

إيضاح	لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥	لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤
-------	--	--

١,٢٥٨,٦٧٧	١,٥٦١,٥٧٣
١,٢٠٣,٧٦٠	(٣,٢٧٢,٦٧٨)
٢,٤٦٢,٤٣٧	(١,٧١١,١٠٥)

الدخل / (الخسارة)
إيرادات عمولة خاصة من استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل
صافي الأرباح / (الخسائر) من الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل
مجموع الدخل / (الخسارة)

٥	(٦٥,٣٤٨)	(٢٥,٧٠٥)
	(١٩,٨٨٧)	(٢١,٣٨٤)
	(٦٥,٣٧٣)	(١٠٠,٤٦٤)
	(١٥٠,٦٠٨)	(١٤٧,٥٥٣)

المصاريف
أتعاب إدارة
أتعاب حفظ
مصاريف أخرى
مجموع المصاريف

٢,٣١١,٨٢٩	(١,٨٥٨,٦٥٨)
-----------	-------------

التغير في صافي الموجودات العائدة إلى حاملي الوحدات*

٨,٢٧٢,٩٢٨	١٠,٥٢٩,٦٧٠
٠,٢٧٩٤	(٠,١٧٦٥)

ربحية الوحدة
المتوسط المرجح لعدد الوحدات المصدرة
ربحية الوحدة بالريال السعودي (الأساسية والمخفضة)

* راجع الإيضاح رقم ٩ - فيما يتعلق بالتغيرات في عرض أرقام المقارنة.

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 أسهم استثماري عام مفتوح تديره شركة البلاد للاستثمار)
قائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة إلى حاملي الوحدات الأولية الموجزة (غير مراجعة)
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

إيضاح		لفترة السنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو	
		٢٠٢٥	٢٠٢٤
صافي الموجودات العائدة إلى حاملي الوحدات في بداية الفترة* (مراجعة)		٧٦,٣٤٠,٦٨٢	٩٢,٢٤٨,٥٠٣
	التغير في صافي الموجودات العائدة إلى حاملي الوحدات*	٢,٣١١,٨٢٩	(١,٨٥٨,٦٥٨)
التغيرات من معاملات الوحدات متحصلات من إصدار وحدات مدفوعات مقابل استرداد وحدات صافي التغير من معاملات الوحدات		(١٢,٥٢٤,٧٠٠)	(٤,٨٨٦,٧٠٠)
		(١٢,٥٢٤,٧٠٠)	(٤,٨٨٦,٧٠٠)
٨ توزيعات أرباح		(١,٢٧٦,٠٤٣)	(١,٥٥١,٣٨٦)
		٦٤,٨٥١,٧٦٨	٨٣,٩٥١,٧٥٩

الفترة السّنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو		
٢٠٢٥	٢٠٢٤	
الوحدات	الوحدات	
٩,٢٠٠,٠٠٠	١٠,٩٠٠,٠٠٠	الوحدات في بداية الفترة (مراجعة)
-	-	وحدات مصدرة
(١,٥٠٠,٠٠٠)	(٦٠٠,٠٠٠)	وحدات مستردة
(١,٥٠٠,٠٠٠)	(٦٠٠,٠٠٠)	صافي التغير في الوحدات
٧,٧٠٠,٠٠٠	١٠,٣٠٠,٠٠٠	الوحدات في نهاية الفترة (غير مراجعة)

*راجع الإيضاح رقم ٩ - فيما يتعلق بالتغييرات في عرض أرقام المقارنة.

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

تُقَدَّم 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 أيٍّ من الفترتين.

صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية
(صندوق أسهم استثماري عام مفتوح تديره شركة البلاد للاستثمار)
قائمة التدفقات النقدية الأولية الموجزة (غير مراجعة)
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

إيضاح	لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥	٢٠٢٤
-------	--	------

التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية

التغير في صافي الموجودات العائدة إلى حاملي الوحدات*	٢,٣١١,٨٢٩	(١,٨٥٨,٦٥٨)
تعديلات لـ:		
- (ربح)/ خسارة غير محققة من استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، بالصافي	(٣,٣٥٧,٠٢٨)	٢,١١٠,٣٠٢
- إيرادات عمولة خاصة من استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل	(١,٢٥٨,٦٧٧)	(١,٥٦١,٥٧٣)
	(٢,٣٠٣,٨٧٦)	(١,٣٠٩,٩٢٩)
صافي التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية	١٤,٣٠١,١٤٨	٥,٨٩٨,٩٨٩
استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل	(٣٦,٠٥٦)	-
مبالغ مدفوعة مقدماً	٦٥,٣٤٨	٩,٥٦٩
أتعاب إدارة مستحقة	(٢,٥٧٧)	١٢٠,١٧٩
مستحقات ومطلوبات أخرى	١٤,٣٢٧,٨٦٣	٦,٠٢٨,٧٣٧
النقد الناتج من العمليات	١,٣٧٩,٦٢٨	١,٦٠٣,٨٥٤
إيرادات عمولة خاصة مستلمة من استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل	١٣,٤٠٣,٦١٥	٦,٣٢٢,٦٦٢
صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية		

التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية

مدفوعات مقابل استرداد وحدات	(١٢,٥٢٤,٧٠٠)	(٤,٨٨٦,٧٠٠)
توزيعات أرباح مدفوعة	(١,٢٧٦,٠٤٣)	(١,٥٥١,٣٨٦)
صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية	(١٣,٨٠٠,٧٤٣)	(٦,٤٣٨,٠٨٦)
صافي التغير في النقد وما يماثله	(٣٩٧,١٢٨)	(١١٥,٤٢٤)
نقد وما يماثله في بداية الفترة	٨٦٢,٤٥٧	٦١٦,١٨٥
نقد وما يماثله في نهاية الفترة	٤٦٥,٣٢٩	٥٠٠,٧٦١
معلومات تكميلية		
شراء استثمارات	٣,٩٧٠,٨٢٢	٤,٠٩٣,٢٠٤
بيع استثمارات (بالقيمة الدفترية)	١٨,٢٧١,٩٧٠	٩,٩٩٢,١٩٣

* راجع الإيضاح رقم ٩ - فيما يتعلق بالتغيرات في عرض أرقام المقارنة.

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 أسهم استثماري عام مفتوح تديره شركة البلاد للاستثمار)
إيضاحات حول المعلومات المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

١ الشكل القانوني والأنشطة الرئيسية

صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية ("الصندوق") هو صندوق استثماري متداول عام مفتوح، تديره شركة البلاد للاستثمار ("مدير الصندوق")، وهي شركة تابعة لبنك البلاد ("البنك") لصالح حاملي وحدات الصندوق ("حاملو الوحدات"). يهدف الصندوق إلى محاولة محاكاة أداء مؤشر الصكوك السيادية للتصنيف المثالي لصندوق البلاد، والذي يتضمن صكوكاً مقيمة بالريال السعودي، مدرجة في السوق المالية السعودية (تداول) بفترة استحقاق ٣ أشهر أو أكثر.

وعند التعامل مع حاملي الوحدات، يعتبر مدير الصندوق أن الصندوق بمثابة وحدة محاسبية مستقلة، وعليه يقوم مدير الصندوق بإعداد قوائم مالية منفصلة للصندوق. إضافة لذلك، يعتبر حاملي الوحدات ملاكاً مستفيدين لموجودات الصندوق.

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

في أغسطس ٢٠١٩، وافقت هيئة السوق المالية على طلب شركة البلاد للاستثمار لطرح وتسجيل وحدات "صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية" في تداول على شكل صندوق متداول. بدأ الصندوق مزاولة أنشطة التداول في تداول بصفته صندوق متداول في ٢٢ جمادى الآخرة ١٤٤١ هـ (الموافق ١٧ فبراير ٢٠٢٠)، بالرمز ٩٤٠٣.

يخضع الصندوق للأنظمة صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية بموجب قراره رقم ١ - ٢١٩ - ٢٠٠٦ بتاريخ ٣ ذي الحجة ١٤٢٧ هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦) والتعديل الجديد رقم ٢٢-٢٠٢١ بقرار من مجلس هيئة السوق المالية بتاريخ ١٢ رجب ١٤٤٢ هـ (الموافق ٢٤ فبراير ٢٠٢١) والذي دخل حيز التنفيذ اعتباراً من ١٩ رمضان ١٤٤٢ هـ (الموافق ١ مايو ٢٠٢١) بموجب لائحة صناديق الاستثمار الجديدة ("اللائحة المعدلة") التي نشرتها هيئة السوق المالية بتاريخ ١٧ رجب ١٤٤٢ هـ (الموافق ١ مارس ٢٠٢١) والتي توضح متطلبات جميع الصناديق داخل المملكة العربية السعودية. خلال الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥، أصدرت هيئة السوق المالية تعديلاً آخر على اللائحة عبر التعديل رقم ١-٢٠٢٥-٥٤١ الصادر بتاريخ ٢٣ ذو القعدة ١٤٤٦ هـ (الموافق ٢١ مايو ٢٠٢٥) والذي يسري مفعوله بعد الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥، اعتباراً من ١٤ محرم ١٤٤٢ هـ (الموافق ٩ يوليو ٢٠٢٥).

إن العنوان المسجل للصندوق هو شركة البلاد للاستثمار، ص.ب. ٨١٦٢، الرياض ١٢٣١٣-٣٧٠١، المملكة العربية السعودية.

١-١ عمليات السوق الرئيسية (إصدار واسترداد الوحدات)

يتم تنفيذ عمليات السوق الرئيسية فقط من قبل مدير الصندوق وصانع السوق المعتمد، شركة البلاد للاستثمار. تتم أنشطة الإصدار والاسترداد على أساس مجموعات وحدات الصناديق المتداولة (بالنسبة للصندوق، تساوي المجموعة الواحدة ١٠٠,٠٠٠ وحدة في الصندوق المتداول)، ويشار إليها بمصطلح "إصدار واسترداد الوحدات"، على التوالي. تتم عملية إصدار واسترداد وحدات الصندوق المتداول على أساس عيني حيث يقوم صانع السوق بتبادل وحدات الصندوق المتداول، فضلاً عن سلة من الموجودات (الصكوك) من خلال أمين الحفظ، لغرض إصدار واسترداد وحدات الصندوق المتداول. وبعد ذلك تُطرح الوحدات المصدرة بحرية للتداول العام في تداول.

٢ أسس الأعداد

أعدت 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 ٢٠٢٤. بالإضافة إلى ذلك، فإن نتائج فترة السنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥، لا تشير بالضرورة إلى النتائج الفعلية للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، وقد تختلف النتائج النهائية.

أعدت المعلومات المالية الأولية الموجزة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية، باستخدام مبدأ الاستحقاق المحاسبي، باستثناء إعادة التقييم للاستثمارات المحفوظ 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، أي للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، 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 استرداد أو تسوية كافة موجوداته ومطلوباته خلال ١٢ شهراً من تاريخ التقرير.

يتطلب إعداد هذه المعلومات المالية الأولية الموجزة أن تقوم الإدارة باستخدام الأحكام والتقديرات والافتراضات التي تؤثر على تطبيق السياسات المحاسبية والمبالغ المسجلة للموجودات والمطلوبات والدخل والمصاريف. وقد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات. يتم فحص التقديرات والافتراضات الأساسية بشكل مستمر. يتم إثبات مراجعة التقديرات المحاسبية في الفترة التي يتم مراجعة التقديرات فيها وفي أي فترات مستقبلية تتأثر بها. ليس هناك أي مجالات للأحكام الجوهرية أو الافتراضات الجوهرية المستخدمة في إعداد هذه المعلومات المالية الأولية الموجزة.

عند إعداد هذه المعلومات المالية الأولية الموجزة، كانت الأحكام الهامة التي اتخذتها الإدارة في تطبيق السياسات المحاسبية للصندوق والمصادر الرئيسية لعدم التأكد في التقدير بما في ذلك سياسات إدارة المخاطر هي نفسها المطبقة على القوائم المالية السنوية كما في للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.

صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية
(صندوق أسهم استثماري عام مفتوح تُديره شركة البلاد للاستثمار)
إيضاحات حول المعلومات المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

٣ التغيرات في السياسة المحاسبية والإفصاحات

المعايير والتفسيرات والتعديلات الجديدة التي طُبِّقها الصندوق

تتوافق السياسات المحاسبية المطبقة في إعداد المعلومات المالية الأولية الموجزة مع تلك المتبعة في إعداد القوائم المالية السنوية للصندوق للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، باستثناء تطبيق المعايير الجديدة التي تسري اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢٥. لم يطبق الصندوق بشكل ميكرو أي معايير أو تفسيرات أو تعديلات قد تم إصدارها ولم تصبح سارية بعد. يتم تطبيق العديد من التعديلات لأول مرة اعتباراً من ٢٠٢٥، ولكن ليس لها أثر جوهري على المعلومات المالية الأولية الموجزة للصندوق.

يسري تطبيقه على الفترات التي
تبدأ في أو بعد

الوصف

المعيار / التفسير

تعديل على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٢١ - عدم قابلية صرف العملات
قام مجلس معايير المحاسبة الدولي بتعديل معيار المحاسبة الدولي رقم ٢١ ١ يناير ٢٠٢٥ لإضافة متطلبات للمساعدة في تحديد ما إذا كانت العملة قابلة للصرف إلى عملة أخرى، وسعر الصرف الفوري الذي يجب استخدامه عندما لا تكون العملة قابلة للصرف. يُحدّد التعديل إطاراً يمكن بموجبه تحديد سعر الصرف الفوري في تاريخ القياس باستخدام سعر صرف يمكن رسده دون تعديل أو أسلوب تقدير آخر.

المعايير الصادرة والتي لم تصبح سارية بعد ولم يتم تطبيقها ميكراً

فيما يلي قائمة المعايير والتفسيرات الصادرة التي يتوقع تطبيقها في المستقبل. يعتزم الصندوق تطبيق هذه المعايير عندما تصبح سارية المفعول. وليس من المتوقع أن يكون لهذه التعديلات والمعايير أي أثر على المعلومات المالية الأولية الموجزة للصندوق.

يسري تطبيقه على الفترات التي
تبدأ في أو بعد

الوصف

المعيار / التفسير

تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٠ ومعيار المحاسبة الدولي ٢٨ - بيع الموجودات أو المساهمة بها بين المستثمر وشركته الزميلة أو مشروع المشترك
لا ينطبق الإثبات الجزئي للربح أو الخسارة للمعاملات بين المستثمر وشركته الزميلة أو مشروع المشترك إلا على الربح أو الخسارة الناتجة عن بيع الموجودات أو المساهمة بالموجودات 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 ٩ "الأدوات المالية" والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧ "الأدوات المالية: الإفصاحات"
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 موعد إثبات أو إلغاء إثبات الأصل المالي أو الالتزام المالي، ولتوفير استثناء لبعض المطلوبات المالية التي تتم تسويتها عبر أنظمة الدفع الإلكترونية.

تشمل التحسينات السنوية للمعايير الدولية للتقرير المالي - المجموعة ١١
تُصحّح تبعات غير مقصودة، أو سهو، أو تضاربات بين متطلبات المعايير المحاسبية. وتضمنت تعديلات سنة ٢٠٢٤ المعايير 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.

صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية
(صندوق أسهم استثماري عام مفتوح تُديره شركة البلاد للاستثمار)
إيضاحات حول المعلومات المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

٣ التغيرات 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 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 المتوقعة، 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.		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 المعايير المحاسبية 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 لديها مساءلة عامة في تاريخ التقرير. وتُصدر الشركة الأم قوائم مالية موحدة بموجب المعايير المحاسبية الدولية للتقرير المالي.	١ يناير ٢٠٢٧

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.

لم يجر الصندوق أي معاملات بالعملة الأجنبية خلال الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ (٣٠ يونيو ٢٠٢٤: لا شيء).

٥ معاملات وأرصدة مع أطراف ذات علاقة

تتكون الأطراف ذات العلاقة من مدير الصندوق وأعضاء مجلس الإدارة ومجلس إدارة الصندوق وكبار موظفي الإدارة وأي شركات تخضع للسيطرة المباشرة أو غير المباشرة من قبل حاملي الوحدات أو التي يمارسون عليها نفوذاً جوهرياً. يبرم الصندوق معاملات مع هذه الأطراف في سياق الأعمال الاعتيادية، وفقاً للأسعار والشروط التي يتم الاتفاق عليها بين الأطراف.

خلال الفترة، أعاد الصندوق تقييم تحديد الأطراف ذات العلاقة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٢٤ "إفصاحات الأطراف ذات العلاقة" وأشار إلى أن العلاقة مع المنشأة التي لديها رسوم الحفظ لم تكن تمثل علاقة مع طرف ذي علاقة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٢٤. ونتيجة لذلك، غُذِلَت المعاملات المتعلقة بتاريخ ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ لحذف هذه المعاملات.

معاملات مع أطراف ذات علاقة

يتعامل الصندوق، في سياق أنشطته الاعتيادية، مع أطراف ذات علاقة. تتم معاملات الأطراف ذات العلاقة وفقاً لشروط وأحكام الصندوق.

بالنسبة للخدمات الإدارية، يدفع الصندوق ٠,٣٪ (٢٠٢٤: ٠,٣٪) كمجموع مصاريف، حيث تُدفع منها أتعاب الإدارة كبنء متبقي بعد خصم جميع مصاريف الصندوق من قيمة صافي الموجودات في كل يوم تقييم لقيمة صافي موجودات الصندوق.

كما يسترد مدير الصندوق بعض المصاريف التي تكبدها نيابة عن الصندوق ضمن الحدود المذكورة في شروط وأحكام الصندوق.

صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية
(صندوق أسهم استثماري عام مفتوح تديره شركة البلاد للاستثمار)
إيضاحات حول المعلومات المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

٥ معاملات وأرصدة مع أطراف ذات علاقة (تتمة)

يلخص الجدول التالي تفاصيل المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة:

الطرف ذو العلاقة	طبيعة العلاقة	طبيعة المعاملة	لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو (غير مراجعة)	
			٢٠٢٥	٢٠٢٤
شركة البلاد للاستثمار	مدير الصندوق	أتعاب إدارة	٦٥,٣٤٨	٢٥,٧٠٥
مجلس إدارة الصندوق	أعضاء مجلس إدارة الصندوق	أتعاب مجلس إدارة الصندوق	١,٩٨٤	١,٩٩٥

طبيعة الرصيد	الطرف ذو العلاقة	كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ (غير مراجعة)	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (مراجعة)
أتعاب إدارة مستحقة	شركة البلاد للاستثمار - مدير الصندوق	١٦٢,٤٦٧	٩٧,١١٩
أتعاب مجلس إدارة الصندوق مستحقة الدفع	أعضاء مجلس إدارة الصندوق	٤,٨٩٣	٥,٧٦١

٦ 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 بتاريخ التقييم بأحدث سعر للشراء.

تعتبر السوق نشطة إذا تمت معاملات للأصل أو الالتزام بمعدل تكرار وحجم 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 في تاريخ 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.

لا يتم إدراج القيمة العادلة المقدرة لموجودات ومطلوبات الصندوق المالية بالقيمة العادلة ولا تُعتبر مختلفة بشكل جوهري عن قيمها الدفترية. تستند القيمة العادلة للاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل على الأسعار المعلنة في الأسواق النشطة، لذلك تُصنف ضمن المستوى ١.

يحلل الجدول التالي ضمن تسلسل القيمة العادلة لموجودات ومطلوبات الصندوق (حسب الدرجة) كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤:

القيمة العادلة					كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ (غير مراجعة)
القيمة الدفترية	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	المجموع	
موجودات مالية غير مقاسة بالقيمة العادلة نقد وما يماثله	-	-	٤٦٥,٣٢٩	٤٦٥,٣٢٩	
موجودات مالية مقاسة بالقيمة العادلة استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل	٦٤,٦٥٧,٤٩٢	-	-	٦٤,٦٥٧,٤٩٢	
مطلوبات مالية غير مقاسة بالقيمة العادلة أتعاب إدارة مستحقة مستحقات ومطلوبات أخرى	-	-	١٦٢,٤٦٧	١٦٢,٤٦٧	
	-	-	١٤٤,٦٧١	١٤٤,٦٧١	
	-	-	٣٠٧,١٣٨	٣٠٧,١٣٨	

صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية
(صندوق أسهم استثماري عام مفتوح تُديره شركة البلاد للاستثمار)
إيضاحات حول المعلومات المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

٦ تقدير القيمة العادلة (تمة)

القيمة العادلة					
المجموع	المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١	القيمة الدفترية	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (مراجعة)
٨٦٢,٤٥٧	٨٦٢,٤٥٧	-	-	٨٦٢,٤٥٧	موجودات مالية غير مقاسة بالقيمة العادلة نقد وما يماثله
٧٥,٧٢٢,٥٦٣	-	-	٧٥,٧٢٢,٥٦٣	٧٥,٧٢٢,٥٦٣	موجودات مالية مقاسة بالقيمة العادلة استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل
٧٦,٥٨٥,٠٢٠	٨٦٢,٤٥٧	-	٧٥,٧٢٢,٥٦٣	٧٦,٥٨٥,٠٢٠	مطلوبات مالية غير مقاسة بالقيمة العادلة أتعاب إدارة مستحقة مستحقات ومطلوبات أخرى
٩٧,١١٩	٩٧,١١٩	-	-	٩٧,١١٩	
١٤٧,٢٤٨	١٤٧,٢٤٨	-	-	١٤٧,٢٤٨	
٢٤٤,٣٦٧	٢٤٤,٣٦٧	-	-	٢٤٤,٣٦٧	

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.

٧ إدارة المخاطر المالية

١-٧ عوامل المخاطر المالية

تتمثل أهداف الصندوق في الحفاظ على قدرة الصندوق على الاستمرار في أعماله حتى يتمكن من الاستمرار في تحقيق أكبر قدر من العوائد لحاملي الوحدات ولضمان السلامة المعقولة لحاملي الوحدات.

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 تحديد مخاطر المراقبة والتحكم في المقام الأول على أساس الحدود الموضوعية من قبل مجلس إدارة الصندوق. لدى الصندوق وثيقة الشروط والأحكام التي تحدد استراتيجيات أعماله العامة، وتعرضه للمخاطر وإدارة المخاطر العامة وهو ملزم باتخاذ إجراءات لإعادة التوازن للمحفظة بما يتماشى مع إرشادات الاستثمار. يستخدم الصندوق أساليب مختلفة لقياس وإدارة مخاطر أنواع المخاطر التي يتعرض لها؛ وفيما يلي شرح هذه الأساليب.

(أ) مخاطر السوق

مخاطر تعرض القيمة العادلة للتدفقات النقدية المستقبلية لأصل مالي أو التزام مالي للتقلبات نتيجة التغيرات في أسعار السوق. تتكون مخاطر السوق من ثلاثة أنواع من المخاطر: مخاطر أسعار صرف العملات الأجنبية ومخاطر القيمة العادلة ومخاطر سعر العملة ومخاطر الأسعار.

يتعرض الصندوق لمخاطر السوق بسبب استثماراته في الصكوك المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل. يراقب مدير الصندوق عن كثب حركة أسعار أدواته المالية في السوق. يتم تقييم مكونات محفظة الصندوق وفقاً لآخر إغلاق للسوق. وعليه، فإن سعر الوحدة المرجعي المعلن في السوق سوف يعكس سعر إغلاق السوق في اليوم السابق، والذي قد يختلف عن سعر تداول الوحدة. يدير الصندوق المخاطر من خلال تنويع محفظته الاستثمارية من خلال الاستثمار في قطاعات المجالات المختلفة.

(١) مخاطر صرف العملات الأجنبية

مخاطر صرف العملات الأجنبية هي مخاطر تقلب قيمة التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية وتنشأ هذه المخاطر عن الأدوات المالية المقومة بعملة 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 تعرض قيمة التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية أو القيم العادلة للأدوات المالية ذات السندات الثابتة للتقلبات نتيجة التغيرات في أسعار العملة السوقية. يمتلك الصندوق جميع استثماراته في صكوك الحكومة السعودية بسعر ثابت، وبالتالي فإن الصندوق غير معرض لمخاطر سعر العملة.

صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية
(صندوق أسهم استثماري عام مفتوح تُديره شركة البلاد للاستثمار)
إيضاحات حول المعلومات المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

٧ إدارة المخاطر المالية (تتمة)

١-٧ عوامل المخاطر المالية (تتمة)

(أ) مخاطر السوق (تتمة)

(٣) مخاطر الأسعار

مخاطر الأسعار هي مخاطر تقلب قيمة الأدوات المالية للصندوق بسبب التغيرات 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 العمولة وبالتالي فإن الصندوق غير معرض لمخاطر الأسعار.

إن التأثير على صافي الموجودات نتيجة للتغير في القيمة العادلة لاستثمارات الصكوك المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ و٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ بسبب تغير محتمل معقول في أسعار استثمارات الصكوك على أساس تركيز السوق، مع بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة كما يلي:

كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥		
أداة مالية تخضع لمخاطر الأسعار	نسبة التغير المحتمل المعقول %	الأثر على قائمة الدخل/ حقوق الملكية الأولية الموجزة
الربح/ (الخسارة) من إعادة تقييم استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل	٥ -/+	٣,٢٣٢,٨٧٥

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤		
أداة مالية تخضع لمخاطر الأسعار	نسبة التغير المحتمل المعقول %	الأثر على قائمة الدخل/ حقوق الملكية الأولية الموجزة
الربح/ (الخسارة) من إعادة تقييم استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل	٥ -/+	٣,٧٨٦,١٢٨

(ب) إدارة مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي مخاطر عدم مقدرة طرف لأداة مالية على الوفاء بالتزاماته مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية. يبلغ أقصى تعرض لمخاطر الائتمان مبلغ ٦٥,١٢٢,٨٢١ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٧٦,٥٨٥,٠٢٠ ريال سعودي). وتشمل بشكل رئيسي الاستثمار في صكوك الحكومة السعودية ذات التصنيف السيادي ويتم الاحتفاظ بها بالقيمة العادلة. يتمتع الرصيد البنكي المحتفظ به لدى أمين الحفظ بتصنيف ائتماني جيد ومخاطر ائتمانية منخفضة.

تم أخذ الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفاة في الاعتبار للخسارة الائتمانية المتوقعة كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ و٣١ ديسمبر ٢٠٢٤. 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

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

تنص شروط وأحكام الصندوق على الاشتراك في الوحدات واستردادها في كل يوم تقييم ولذلك فهي معرضة لمخاطر السيولة المتعلقة باستيفاء عمليات الاسترداد في أي وقت. وتُعد الأوراق المالية للصندوق قابلة للتحقق بسهولة ويمكن تصفيتها في أي وقت. ورغم ذلك، قام مدير الصندوق بوضع إرشادات السيولة الخاصة بالصندوق ويقوم بمراقبة متطلبات السيولة بانتظام لضمان وجود أموال كافية للوفاء بأي ارتباطات عند نشوئها، إما من خلال الاشتراكات الجديدة أو تصفية محفظة الاستثمار أو بالحصول على تمويل من الأطراف ذات العلاقة بالصندوق. يقوم الصندوق بتسوية مطلوباته المالية المتعلقة بتأعب 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.

صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية
(صندوق أسهم استثماري عام مفتوح تُديره شركة البلاد للاستثمار)
إيضاحات حول المعلومات المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

٧ إدارة المخاطر المالية (تتمة)

١-٧ عوامل المخاطر المالية (تتمة)

(ج) مخاطر السيولة (تتمة)

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 شهراً.

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

كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥
(غير مراجعة)

أقل من ٧ أيام	٧ أيام إلى شهر واحد	١ - ١٢ شهراً	أكثر من ١٢ شهراً	المجموع
موجودات مالية				
٤٦٥,٣٢٩	-	-	-	٤٦٥,٣٢٩
نقد وما يماثله				
٦٤,٦٥٧,٤٩٢	-	-	-	٦٤,٦٥٧,٤٩٢
استثمارات محفظة بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل				
٦٥,١٢٢,٨٢١	-	-	-	٦٥,١٢٢,٨٢١
المطلوبات المالية				
١٦٢,٤٦٧	-	-	-	١٦٢,٤٦٧
أتعاب إدارة مستحقة				
١٤٤,٦٧١	-	-	-	١٤٤,٦٧١
مستحقات ومطلوبات أخرى				
٣٠٧,١٣٨	-	-	-	٣٠٧,١٣٨
٦٤,٨١٥,٦٨٣	-	-	-	٦٤,٨١٥,٦٨٣
فجوة السيولة				

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
(مراجعة)

أقل من ٧ أيام	٧ أيام إلى شهر واحد	١ - ١٢ شهراً	أكثر من ١٢ شهراً	المجموع
موجودات مالية				
٨٦٢,٤٥٧	-	-	-	٨٦٢,٤٥٧
نقد وما يماثله				
٧٥,٧٢٢,٥٦٣	-	-	-	٧٥,٧٢٢,٥٦٣
استثمارات محفظة بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل				
٧٦,٥٨٥,٠٢٠	-	-	-	٧٦,٥٨٥,٠٢٠
المطلوبات المالية				
٩٧,١١٩	-	-	-	٩٧,١١٩
أتعاب إدارة مستحقة				
١٤٧,٢٤٨	-	-	-	١٤٧,٢٤٨
مستحقات ومطلوبات أخرى				
٢٤٤,٣٦٧	-	-	-	٢٤٤,٣٦٧
٧٦,٣٤٠,٦٥٣	-	-	-	٧٦,٣٤٠,٦٥٣
فروقات السيولة				

(د) المخاطر التشغيلية

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.

إن هدف الصندوق هو إدارة المخاطر التشغيلية وذلك لتحقيق التوازن بين الحد من الخسائر المالية والأضرار التي قد تلحق بسمعتها مع تحقيق أهدافها الاستثمارية من تحقيق العوائد من حاملي الوحدات.

٢-٧ 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 القابلة للاسترداد.

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

صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية
(صندوق أسهم استثماري عام مفتوح تُديره شركة البلاد للاستثمار)
إيضاحات حول المعلومات المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

٨ توزيعات أرباح

خلال فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥، قام الصندوق بتوزيع الأرباح التالية على حاملي الوحدات:

تاريخ التوزيع	وحدات قائمة	توزيعات الأرباح للوحدة الواحدة	أرباح موزعة
١٩ يناير ٢٠٢٥	٩,٢٠٠,٠٠٠	٠,٠٠٧٩٣٠	٧٢,٩٥٦
٢٠ فبراير ٢٠٢٥	٨,٧٠٠,٠٠٠	٠,٠٥٤٠٠٠	٤٦٩,٨٠٣
١٩ مارس ٢٠٢٥	٨,٧٠٠,٠٠٠	٠,٠٢٦٥٧١	٢٣١,١٦٣
٢٢ أبريل ٢٠٢٥	٨,١٠٠,٠٠٠	٠,٠٢٥٥٠٧	٢٠٦,٦٠٧
٢٠ مايو ٢٠٢٥	٧,٧٠٠,٠٠٠	٠,٠٣٨٣٧٩	٢٩٥,٥١٤
			<u>١,٢٧٦,٠٤٣</u>

خلال فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤، قام الصندوق بتوزيع الأرباح التالية على حاملي الوحدات:

تاريخ التوزيع	وحدات قائمة	توزيعات الأرباح للوحدة الواحدة	أرباح موزعة
٣ يناير ٢٠٢٤	١٠,٩٠٠,٠٠٠	٠,٠٠٨٣٢٠	٩٠,٦٨٨
٥ فبراير ٢٠٢٤	١٠,٩٠٠,٠٠٠	٠,٠٤٦٥٣٤	٥٠٧,٢٢٠
٥ مارس ٢٠٢٤	١٠,٧٠٠,٠٠٠	٠,٠٢٤١٩١	٢٥٨,٨٤٤
٣ أبريل ٢٠٢٤	١٠,٣٠٠,٠٠٠	٠,٠٢٨٣٦٧	٢٩٢,١٧٧
٥ مايو ٢٠٢٤	١٠,٣٠٠,٠٠٠	٠,٠٣٩٠٧٤	٤٠٢,٤٥٧
			<u>١,٥٥١,٣٨٦</u>

٩ التغييرات في عرض المعلومات المالية المقارنة

أعاد الصندوق تقييم عرض معاملات وأرصدة معينة في قائمة المركز المالي الأولية الموجزة وقائمة الدخل الشامل الأولية الموجزة لتحديد ما إذا كان قد تم عرض هذه المعاملات والأرصدة بشكل مناسب بما يتماشى مع متطلبات المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية. عند الضرورة، تم إجراء التغييرات في العرض وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٨ "السياسات المحاسبية والتغيرات في التقديرات المحاسبية والأخطاء".

التغيرات في أرقام المقارنة في قائمة الدخل الشامل الأولية الموجزة

(أ) صافي الأرباح/ (الخسائر) من استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل

في الفترة السابقة، قام الصندوق بعرض الخسائر المحققة وغير المحققة من الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل كبنود منفصلة في قائمة الدخل الشامل الأولية الموجزة.

وخلال هذه الفترة، أعاد الصندوق تقييم المتطلبات المذكورة أعلاه، ونتيجة لذلك قام بتجميع الخسائر المحققة وغير المحققة من الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل وعرضها ضمن "صافي الخسائر من الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل" في قائمة الدخل الشامل.

ليس للتعديل أي تأثير على قائمة المركز المالي الأولية الموجزة أو قائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة إلى حاملي الوحدات الأولية الموجزة أو قائمة التدفقات النقدية الأولية الموجزة الخاصة بالصندوق. فيما يلي ملخص لتأثير هذا التعديل على قائمة الدخل الشامل الأولية الموجزة لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤:

لفترة الستة أشهر المنتهية في			بنود القوائم المالية
٣٠ يونيو ٢٠٢٤ (كما أدرجت سابقاً)	تجميع بسبب تعديل إعادة التصنيف	٣٠ يونيو ٢٠٢٤ (معدلة)	
(١,١٦٢,٣٧٦)	١,١٦٢,٣٧٦	-	خسارة محققة من بيع استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، بالصافي
(٢,١١٠,٣٠٢)	٢,١١٠,٣٠٢	-	خسارة غير محققة من إعادة قياس استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، بالصافي
-	(٣,٢٧٢,٦٧٨)	(٣,٢٧٢,٦٧٨)	صافي الخسائر من استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل

صندوق البلاد المتداول للصكوك السيادية السعودية
(صندوق أسهم استثماري عام مفتوح تُديره شركة البلاد للاستثمار)
إيضاحات حول المعلومات المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥
(جميع المبالغ بالريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

٩ التغييرات في عرض المعلومات المالية المقارنة (تتمة)

التغيرات في الأرقام المقارنة في المعلومات المالية الأولية الموجزة

(ب) صافي الموجودات العائدة إلى حاملي الوحدات.

في الفترة السابقة، صنّف الصندوق الوحدات التي يمتلكها المستثمرون كحقوق ملكية في المعلومات المالية الأولية الموجزة. وقد أُعيد تقييم هذا التصنيف وفقاً لتوجيهات الأدوات القابلة للبيع الواردة في معيار المحاسبة الدولي رقم ٣٢ - عرض الأدوات المالية.

وفقاً للشروط والأحكام الخاصة بالصندوق، يتعين على مدير الصندوق توزيع الفائض النقدي المتمثل في العوائد المستلمة من الصكوك على حملة الوحدات على شكل توزيعات شهرية خلال عشرة أيام عمل بعد نهاية آخر يوم عمل من الشهر (تاريخ التوزيع). ويحق لمدير الصندوق عدم توزيع أي مبالغ نقدية في حال عدم استلام توزيعات أرباح من الصكوك. ومع ذلك، لا يملك مدير الصندوق السيطرة على توقيت استلام العوائد من الصكوك، وبالتالي لا يمكنه تجنب دفع توزيعات الأرباح.

وفقاً لتوجيهات الأدوات القابلة للبيع في معيار المحاسبة الدولي رقم ٣٢، إذا كانت هذه الأدوات تتضمن أيضاً التزاماً بتوزيع الأرباح، فإن المنشأة لا تمتلك حقاً غير مشروط في تجنب تسليم النقد أو أصل مالي آخر لتسوية التزام تعاقدي، وبالتالي فإن هذا الالتزام يفي بتعريف الالتزام المالي.

أعاد الصندوق تقييم المتطلبات المذكورة أعلاه استناداً إلى الشروط والأحكام الخاصة به، وقام بتعديل الأرقام المقارنة للفترة السابقة لعرض الوحدات المحتفظ بها من قبل حاملي الوحدات كالتزام مالي. ونتيجة لذلك، لم تعد الوحدات تُعرض ضمن "صافي الموجودات العائدة إلى حاملي الوحدات" في قائمة التغيرات في حقوق الملكية الأولية الموجزة، حيث لم يعد لدى الصندوق أي حقوق ملكية. وبدلاً من ذلك، تم تقديم قائمة أولية موجزة بالتغيرات في صافي الموجودات العائدة إلى حاملي الوحدات في الصفحة ٤، كما تم تعديل قوائم الدخل والتدفقات النقدية الأولية الموجزة للإشارة إلى "التغير في صافي الموجودات العائدة إلى حاملي الوحدات".

١٠ الأدوات المالية بحسب الفئة

صُنّفت كافة الموجودات المالية والمطلوبات المالية كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ ضمن فئة التكلفة المطفأة باستثناء الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، التي 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 المطلوبات المحتملة والارتباطات

لا توجد مطلوبات محتملة وارتباطات كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: لا شيء).

١٣ أحداث لاحقة

لا توجد أحداث/معاملات لاحقة تتطلب تعديلاً أو إفصاحاً في المعلومات المالية الأولية الموجزة كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥.

١٤ آخر يوم للتقييم

وفقاً لشروط وأحكام الصندوق، كان آخر يوم تقييم لغرض إعداد هذه المعلومات المالية الأولية الموجزة للفترة هو ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤).

١٥ اعتماد المعلومات المالية الأولية الموجزة

تم اعتماد هذه المعلومات المالية الأولية الموجزة والموافقة على إصدارها من قبل مجلس إدارة الصندوق بتاريخ ١٠ صفر ١٤٤٧ هـ (الموافق ٤ أغسطس ٢٠٢٥).