

صندوق "الخبير للدخل المتنوع المتداول"

البيان ربع السنوي عن الربع الثالث 2026م



أ. هدف الصندوق:

الهدف الاستثماري للصندوق هو تحقيق دخل دوري للمستثمرين من خلال الاستثمار في أصول مدّرة للدخل في الصكوك، وصفقات التمويل التجاري، وصفقات الإجارة، وصناديق الدخل، وصفقات المراقبة، إما بشكل مباشر، أو من خلال صناديق استثمار متوافقة مع ضوابط لجنة الرقابة الشرعية.

ب. بيانات الصندوق:

تاريخ بدء الصندوق	19 يناير 2021م
سعر الوحدة عند الطرح	10 ر.س.
صافي قيمة الوحدة	7.5159 ر.س.
حجم الصندوق *	357,344,910 ر.س.
نوع الصندوق	صندوق استثمار عام متداول مغلق
عملة الصندوق	ريال سعودي
مستوى المخاطر	مرتفع
المؤشر الاسترشادي	معدل التمويل المضمون لليلة واحدة (SOFR) لمدة 12 شهراً، زائداً 300 نقطة أساس
عدد مرات التوزيع (إن وُجد)	بشكل نصف سنوي خلال شهري فبراير وأغسطس سنوياً
نسبة رسوم الإدارة للصناديق المستثمر فيها	0.27%
مستشار الاستثمار ومدير الصندوق من الباطن	لا ينطبق
عدد أيام المتوسط المرجح (إن وُجد)	92 يوماً

* إجمالي أصول الصندوق كما في تاريخ 30 سبتمبر 2026م (غير مدققة).

ج. تعريفات:

الانحراف المعياري	هو مقياس للمخاطر، ويتم حسابه على أنه التذبذب بين العوائد على مدى فترة زمنية. وكلما انخفض التقلب، كانت مجموعة العوائد أكثر تجانساً.
مؤشر شارب	هو مقياس أداء معدل المخاطر، ويتم حسابه على أنه الفرق كعائد فائض لمدير الصندوق على المعدل الخالي من المخاطر، مقسوماً على الانحراف المعياري. وكلما زاد معدل شارب للمحفظة، كلما كان أدائه حسب المخاطر أفضل.
خطأ التتبع (Tracking Error)	هو مقياس للمخاطر، ويتم حسابه على أنه الانحراف المعياري بين عائد مدير الصندوق وعائد المؤشر. وكلما انخفض خطأ التتبع، قلّ انحراف مدير الصندوق عن المؤشر.
بيتا (Beta)	هو مقياس لمتوسط الحساسية التاريخية لعوائد الصندوق مقارنة بعوائد السوق. ويتم احتسابها عن طريق حساب تغير سعر الوحدة ومؤشر السوق على تباين مؤشر السوق.
ألفا (Alpha)	هو مقياس أي تفوق حققه أداء الصندوق مقارنة بأداء المؤشر المرتبط به.
مؤشر المعلومات	هو مقياس أداء معدل المخاطر، ويتم حسابه على أنه العائد النشط لمدير الصندوق مقسوماً على خطأ التتبع الخاص به. وكلما ارتفع معدل المعلومات، كلما ازدادت قدرة مدير الصندوق على تحقيق عوائد زائدة لكل وحدة من المخاطر الزائدة.

د. تعليق مدير الصندوق:

يواصل مدير الصندوق مراقبة عملية التخارج من صندوق الدخل "برستيج بريميوم الزراعي" عن كثب، وذلك بالتعاون مع شركة كي بي إم جي (KPMG LLP) التي تشرف على عملية التخارج الاختيارية. وقد تم تطبيق أحدث تقييم لصندوق الدخل "برستيج بريميوم الزراعي" (25.87 دولاراً أمريكياً للوحدة) الذي تلقاه مدير الصندوق على أحدث تقييم لصندوق "الخبير للدخل المتنوع المتداول". وسيتم إبقاء مالكي الوحدات على اطلاع بأي تطورات جوهرية عند حدوثها. وتبلغ القيمة الحالية لهذا التعرض 3.1 مليون دولار أمريكي، ما يمثل 3.28% من صافي قيمة أصول الصندوق.

خلال الربع، عيّن مدير الصندوق خبيراً مستقلاً لإجراء تقييم ربع سنوي للخسائر الائتمانية المتوقعة (ECL) للمحفظة (وتفاصيل ذلك مفصّل عنها في القسم التالي). والذي أوصى بدوره باستحداث مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة الإضافي البالغ 64.8 مليون ريال سعودي الذي يمثل 16.57% من متوسط صافي قيمة أصول الصندوق. وتجدر الإشارة إلى أن هذا المخصص هو قيد محاسبي غير نقدي ويُعدّ تقديراً للخسائر الائتمانية المحتملة وفقاً لمتطلبات المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية (IFRS). وقد تكون الخسائر الفعلية المتحققة أعلى أو أقل من التقديرات. وستؤدي الخسائر الأعلى من المتوقع إلى مراجعة هبوطية لصافي قيمة الأصول من المستويات الحالية، في حين ستؤدي الخسائر الأقل من المتوقع إلى مراجعة صعودية في صافي قيمة الأصول. وسيستمر إجراء تقييم الخسائر الائتمانية المتوقعة في كل ربع من خلال الخبير المستقل. وبالتالي، فإن رقم المخصص (وصافي قيمة الأصول الناتج عنه) عرضة للتغيير بسبب عوامل مثل المعلومات الجديدة المتعلقة بالأصول الأساسية، أو تغير المعايير المحاسبية. ويرتبط هذا المخصص بالكامل تقريباً بأصول تمويل التجارة، بينما يمثل المتبقي مخصصات تحوطية وفقاً لمتطلبات المحاسبة بموجب المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية (IFRS). ويواصل مدير الصندوق متابعة جهود التحصيل بصورة نشطة بالتنسيق مع الوسطاء لتعظيم قيمة مالكي الوحدات. ولذلك، قد يتم في نهاية المطاف استرداد جزء من هذا التعرض نتيجة لهذه الجهود. وتجدر الإشارة إلى أن الجزء المتبقي من محفظة الصندوق، المستثمرة في فئات أصول أخرى، لا تزال تحقق الأداء المتوقع.

خلال الربع وبعد الحصول على موافقة مجلس إدارة الصندوق، اتخذ مدير الصندوق أيضاً خطوات للتخارج من فئة أصول تمويل التجارة بالنظر إلى البيئة الاقتصادية الكلية وأداء أصول تمويل التجارة الأساسية. لذلك، سيتم تصفية محفظة تمويل التجارة بطريقة منظمة. وسيُعاد توظيف المتحصلات من الاستثمارات المستحقة في فرص ضمن فئات أصول أخرى توفر عوائد أكثر جاذبية معدلة حسب المخاطر.

كما يقر مدير الصندوق بأن عملية التخارج الجارية حالياً من قبل مدير الصندوق تنطوي على عدد من المخاطر، بما في ذلك:

- مخاطر احتمال التأخر في الجدول الزمني للتخارج أو تحقيق عوائد أقل من المتوقع.
- مخاطر انخفاض قيمة الاستثمار في حال بيع الأصول الأساسية بأقل من قيمتها الدفترية.
- مخاطر عدم القدرة على استرداد كامل قيمة رأس المال المستثمر في حال واجه الصندوق التزامات أو مصروفات إضافية غير متوقعة بعد تصفيته.

هـ. بيانات الاتصال:

رقم الهاتف	+966 12 658 8888
الموقع الإلكتروني	www.alkhabeer.com
البريد الإلكتروني	info@alkhabeer.com

و. معلومات الأسعار كما في نهاية الربع المعني (سبتمبر 2026م):

سعر الوحدة في السوق كما في نهاية الربع الثالث (30 سبتمبر 2026م) *	4.61 ر.س.
التغير في سعر الوحدة مقارنة بالربع السابق	-3.96%
سعر الوحدة المزدوج لصناديق أسواق النقد، وصناديق أدوات الدين ذات الدخل الثابت	لا يوجد
إجمالي وحدات الصندوق	47,281,470 وحدة
صافي أصول الصندوق	355,361,176 ر.س.
مكرر الربحية (P/E)	لا ينطبق

* يُمثل سعر السوق خصماً بنسبة 38.7% عن صافي قيمة الأصول كما في نهاية الربع.

ز. معلومات الصندوق كما في نهاية الربع الثالث (سبتمبر 2026م):

البند	ريال سعودي	%
نسبة الأتعاب والمصروفات النقدية من متوسط صافي أصول الصندوق* (عن الفترة من 1 يوليو 2026م إلى 30 سبتمبر 2026م)	1,452,342 ر.س.	0.37%
نسبة مخصص خسائر الائتمانية المتوقعة من متوسط صافي أصول الصندوق**	64,800,000 ر.س.	16.57%
نسبة الاقتراض من القيمة الإجمالية لأصول الصندوق	لا يوجد	لا يوجد
مصاريف التعامل من متوسط صافي أصول الصندوق	لا يوجد	لا يوجد
استثمار مدير الصندوق من صافي أصول الصندوق	لا يوجد	لا يوجد
الأرباح الموزعة من صافي أصول الصندوق	7,565,035 ر.س.	2.13%

* متوسط صافي قيمة الأصول = 391,092,556 ريالاً سعودياً خلال الربع المعني.

** خسائر الائتمان المتوقعة وتقييم قابلية التحصيل:

تعد خسائر الائتمان المتوقعة (ECL - Expected Credit Losses) من أبرز المفاهيم المحاسبية التي أرساها المعيار الدولي للتقرير المالي رقم (9) "الأدوات المالية" (IFRS 9)، والذي يُلزم المنشآت بتقدير الخسائر الائتمانية المحتملة على الموجودات المالية بشكل استباقي، بدلاً من انتظار وقوع حدث التعتُّر الفعلي. ويهدف هذا النموذج إلى تعزيز الشفافية والإفصاح المالي، وتمكين مستخدمي القوائم المالية من تقييم المخاطر الائتمانية بصورة أكثر دقة وموثوقية.

نطاق التطبيق

حراً من مدير الصندوق على ضمان دقة وموثوقية تقديرات خسائر الائتمان المتوقعة، وإدراكاً للتعقيد الفني العالي الذي ينطوي عليه احتسابها، فقد قام بتعيين استشاري مستقل متخصص في هذا المجال. ويعكس هذا التوجه التزام مدير الصندوق بأعلى معايير الحوكمة والشفافية، وقد قام الاستشاري باستخدام أحكام وتقديرات جوهرية تتعلق بالعناصر التالية:

- احتمالية التعتُّر (Probability of Default - PD).
- الخسارة عند التعتُّر (Loss Given Default - LGD).
- التعرض عند التعتُّر (Exposure at Default - EAD).
- التغيرات في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف الأولي.
- المعلومات المستقبلية المتاحة (Forward-Looking Information).

وفي ضوء التقديرات السابقة قام الاستشاري بالتالي:

- بناء نماذج إحصائية ومالية متقدمة لحساب خسائر الائتمان المتوقعة وفقاً لمتطلبات المعيار الدولي للتقرير المالي رقم (9).
- تصنيف الموجودات المالية ضمن مراحل انخفاض القيمة بناءً على التغيرات في مخاطر الائتمان.
- دمج المعلومات المستقبلية والسيناريوهات الاقتصادية المتعددة في نماذج الاحتمال.
- تقديم تقارير فنية مستقلة تدعم الإفصاحات المالية وتعزز ثقة أصحاب المصلحة.
- ضمان الامتثال للمتطلبات التنظيمية والرقابية ذات الصلة.

وقد خلص في تقريره إلى التالي :

- إجمالي التعرض لصفقات التمويل التجاري = 141.57 مليون ريال سعودي (1)
- نسبة التغطية = 45.8% (2)
- مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة (1) = 64.80 مليون ريال سعودي.

إجمالي مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة = 66.18 مليون ريال سعودي (1.38 مليون ريال للإيرادات غير المستلمة + 64.80 مليون ريال سعودي إستثمارات صفقات التمويل التجاري) مع الأخذ في الاعتبار أن أي تغيير في العوامل السابقة قد يؤدي إلى زيادة أو انخفاض مخصص خسائر الائتمان المتوقعة في الفترات المستقبلية.

ج. بيانات ملكية استثمارات الصندوق:

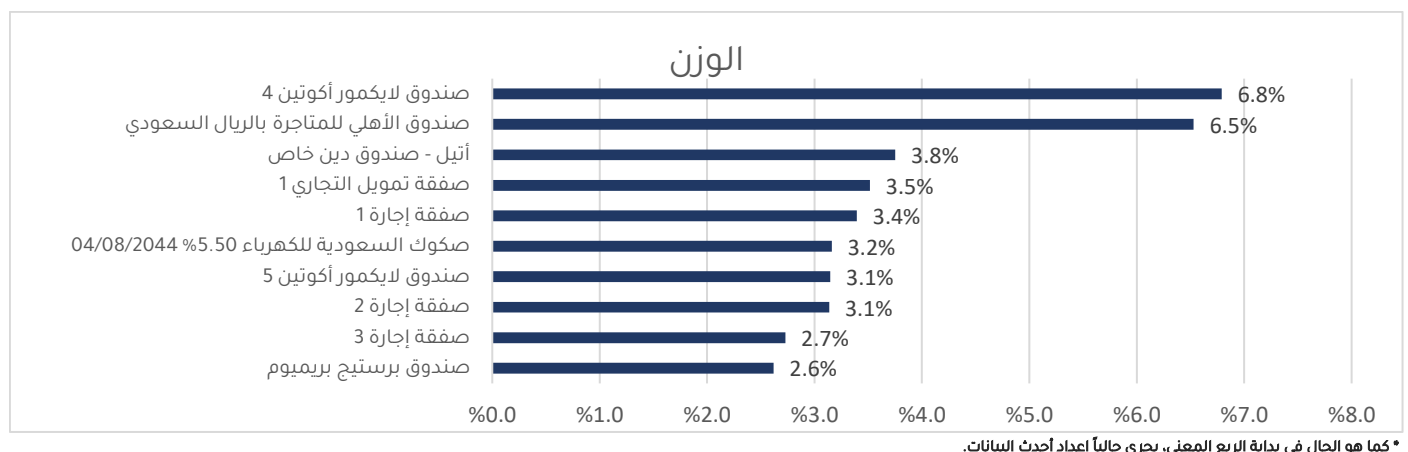
ملكية تامة	%100
حق منفعة	%0

ط. إخلاء مسؤولية:

لا تمثل هذه الوثيقة عرضاً للشراء، أو الاكتتاب، أو المشاركة بأي شكل في صندوق "الخبر للدخل المتنوع المتداول"، ولا تشكل الوثيقة (أو أي جزء منها) أساساً، ولا ينبغي الاعتماد عليها للقيام بما تقدم، أو محفزاً لإبرام أي تعاقد مهما كان نوعه. يجب على المستثمرين المحتملين قراءة شروط وأحكام صندوق "الخبر للدخل المتنوع المتداول" وما ورد فيها بشأن مخاطر الاستثمار ووثائقه الأخرى بعناية ودقة قبل اتخاذ القرار؛ وذلك من خلال الموقع الإلكتروني لشركة "الخبر المالية": www.alkhabeer.com. هذا الاستثمار ليس وديعة نقدية لدى بنك محلي. ويمكن أن ترتفع أو تنخفض قيمة الاستثمار وأي دخل آخر متحقق منه. كما يتوجب على جميع المستثمرين الراغبين في الاستثمار التوصل إلى قرارهم بالتشاور مع مستشاريهم الماليين والقانونيين وتقييم جميع المخاطر التي ينطوي عليها الاستثمار. كما لا يمكن إعطاء ضمان بأن النتائج المستهدفة والمتوقعة سوف تتحقق، وبالإضافة إلى ذلك، فإن الأداء السابق لا يضمن النتائج المستقبلية للصندوق. ويعد استثمار المستثمر في الصندوق إقراراً منه باطلاعه على شروط وأحكام الصندوق وقبوله بها. وتنتفي المسؤولية عن مدير الصندوق أو أي من تابعيه في حال وقوع أي خسارة مالية للصندوق ما لم يكن ذلك ناتجاً عن أسباب متعمدة من قبل مدير الصندوق.

ي. رسم بياني يوضح أكبر عشرة استثمارات للصندوق:

أكبر عشرة استثمارات بالصندوق*



ك. بيان الأرباح الموزعة على مالكي الوحدات (إن وُجدت)، بحسب الآتي:

إجمالي الأرباح الموزعة في الربع الثالث	7,565,035.20 ر.س.
عدد الوحدات القائمة التي تم التوزيع لها خلال الربع الثالث	47,281,470
قيمة الربح الموزع لكل وحدة خلال الربع الثالث	0.16 ر.س.
نسبة التوزيعات من صافي قيمة أصول الصندوق	2.13%
أحقية التوزيعات النقدية التي تم توزيعها خلال الربع المعني	للمالكي الوحدات وذلك حسب سجل مالكي بنهاية يوم الاثنين 4 ربيع الأول 1448 هـ الموافق 17 أغسطس 2026م (نهاية تداول يوم الخميس 30 صفر 1448 هـ الموافق 13 أغسطس 2026م).

ل. التصنيف الائتماني لأدوات الدين المستثمر فيها لأكثر عشرة استثمارات للصندوق، وذلك بحسب الآتي:

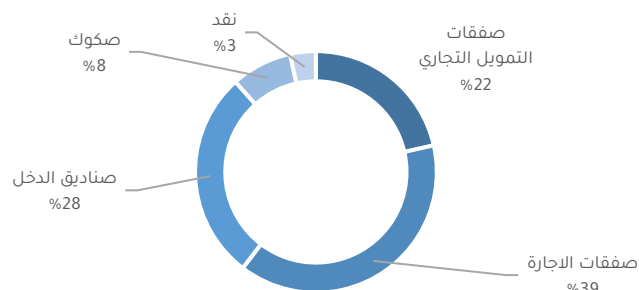
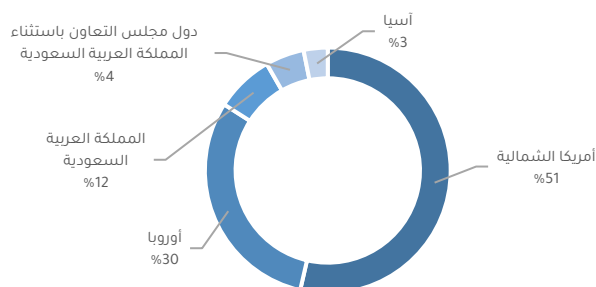
بيان التصنيف الائتماني لأداة الدين	Aa3
بيان التصنيف الائتماني لمصدر أداة الدين	Aa3
بيان اسم وكالة التصنيف الائتماني المانحة للتصنيف الائتماني	Moody's
بيان تاريخ التصنيف الائتماني	27 نوفمبر 2024م

* لا ينطبق على الاستثمارات المتبقية.

م. رسم بياني يوضح توزيع أصول الصندوق (قطاعي/ جغرافي):

توزيع الاستثمارات حسب الموقع الجغرافي**

نسب تركيز الاستثمارات في محفظة الصندوق*



* متوسط مدة استثمارات الصندوق 3 - 4 سنوات.
 ** كما هو الحال في بداية الربع المعني، يجري حالياً إعداد أحدث البيانات.

ن. العائد:

البند	3 أشهر (نهاية الربع الثالث)**	سنة حتى تاريخه (YTD)***	سنة واحدة****	3 سنوات*****	5 سنوات*****
العائد الكلي لصافي قيمة الوحدة "أداء الصندوق" *	14.97-%	13.63-%	13.13-%	11.20-%	4.48-%
أداء المؤشر الاسترشادي	1.78-%	5.15-%	6.87-%	23.75-%	41.23-%
فارق الأداء	16.75-%	18.77-%	20.00-%	34.95-%	45.71-%

* العائد الكلي = أداء صافي قيمة الوحدة بالإضافة إلى الأرباح الموزعة.
 ** عن الفترة من 1 يوليو 2026م إلى 30 سبتمبر 2026م.
 *** عن الفترة من 1 يناير 2026م إلى 30 سبتمبر 2026م.
 **** عن الفترة من 30 سبتمبر 2025م إلى 30 سبتمبر 2026م.
 ***** عن الفترة من 30 سبتمبر 2023م إلى 30 سبتمبر 2026م.
 ***** عن الفترة من 30 سبتمبر 2021م إلى 30 سبتمبر 2026م.

س. الأداء والمخاطر:

معايير الأداء والمخاطر	3 أشهر (نهاية الربع الثالث)*	سنة حتى تاريخه (YTD)**	سنة واحدة***	3 سنوات****	5 سنوات*****
الانحراف المعياري	0.08	0.10	0.10	0.11	0.14
مؤشر شارپ	1.80 -	1.91-	2.08 -	1.49 -	1.18 -
خطأ التتبع (Tracking Error)	0.08	0.10	0.10	0.11	0.14
بيتا (Beta)	6.13	0.49 -	0.36 -	0.84	0.83
ألفا (Alpha)	0.63 -	0.12 -	0.14 -	0.19 -	0.18 -
مؤشر المعلومات	2.17 -	2.08 -	2.27 -	1.67 -	1.32 -

* عن الفترة من 1 يوليو 2026م إلى 30 سبتمبر 2026م.
 ** عن الفترة من 1 يناير 2026م إلى 30 سبتمبر 2026م.
 *** عن الفترة من 30 سبتمبر 2025م إلى 30 سبتمبر 2026م.
 **** عن الفترة من 30 سبتمبر 2023م إلى 30 سبتمبر 2026م.
 ***** عن الفترة من 30 سبتمبر 2021م إلى 30 سبتمبر 2026م.
 ***** الأرقام مكتوبة بالنظام العشري، ويتم إجراء الحسابات للفترة الزمنية المطلوبة (منذ بداية العام، 3 أشهر، سنة واحدة، إلخ).

ع. بيان المعادلات المستخدمة لاحتساب معايير الأداء والمخاطر:

الانحراف المعياري

$$\sigma_p = \sqrt{\frac{1}{N-1} \sum [R_{p,i} - R_p]^2}$$

where
 $R_{p,i}$ = Portfolio return in period i
 R_p = Average portfolio return
 N = Number of periods

مؤشر شارب

$$[(\text{Average Annualised Return} - \text{Risk Free Rate}) \div \text{Standard Deviation}]$$

خطا التتبع (Tracking Error)

$$TE = \sqrt{\frac{1}{N-1} \sum [(R_{p,i} - R_{b,i}) - (R_p - R_b)]^2}$$

Where
 $R_{p,i}$ = Portfolio return in period i
 $R_{b,i}$ = Portfolio return in period i
 R_p = Average portfolio return
 R_b = Average portfolio return
 N = Number of periods

بيتا (Beta)

$$\beta = \frac{\text{Cov}(R_p, R_b)}{\text{Var}(R_b)}$$

Where
 $\text{Cov}(R_p, R_b)$ = covariance between portfolio and benchmark returns
 $\text{Var}(R_b)$ = variance of benchmark returns

ألفا (Alpha)

$$\alpha = R_p - [R_f + \beta * (R_b - R_f)]$$

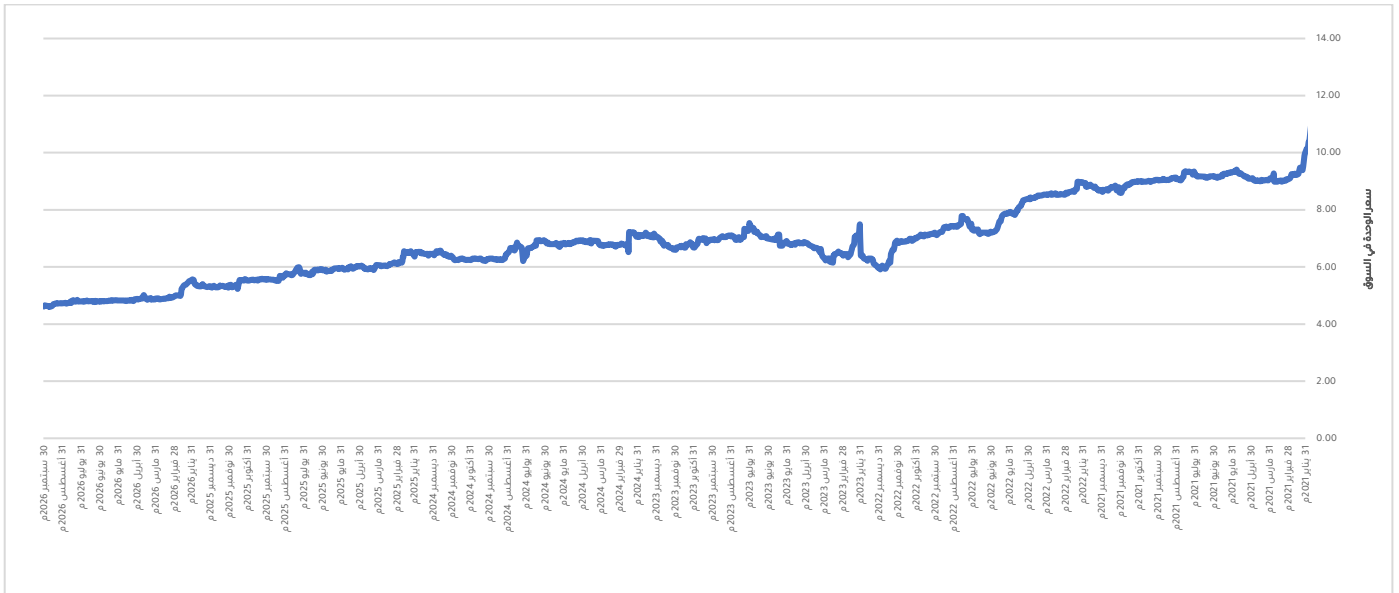
Where
 (R_p) = average portfolio return
 (R_b) = average benchmark return
 (R_f) = risk free rate
 β = portfolio beta

مؤشر المعلومات

$$IR = \frac{(R_p - R_b)}{\sigma(R_p - R_b)}$$

Where
 R_p = Return of the portfolio
 R_b = Return of the benchmark
 $R_p - R_b$ = Active return (the difference between portfolio and benchmark returns)
 $\sigma(R_p - R_b)$ = Tracking error (standard deviation of the active return)

ف. رسم بياني يوضح سعر السوق الواحد منذ بداية الصندوق:



حتى 30 سبتمبر 2026م.

للحصول على المزيد من المعلومات

شركة "الخبر المالية"

ص.ب 128289 جدة 21362

المملكة العربية السعودية

هاتف: +966 12 658 8888

فاكس: +966 12 658 6663

البريد الإلكتروني: info@alkhabeer.com

رقم السجل التجاري: 4030177445

الرخصة الصادرة من هيئة السوق المالية: 07074-37

www.alkhabeer.com