

صندوق نور الإسلامي الخليجي  
دولة الكويت

البيانات المالية وتقرير مراقب الحسابات المستقل  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024

---

صندوق نور الإسلامي الخليجي  
دولة الكويت

البيانات المالية وتقرير مراقب الحسابات المستقل  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024

| الصفحات | المحتويات                     |
|---------|-------------------------------|
| 2-1     | تقرير مراقب الحسابات المستقل  |
| 3       | بيان المركز المالي            |
| 4       | بيان الدخل الشامل             |
| 5       | بيان التغيرات في حقوق الملكية |
| 6       | بيان التدفقات النقدية         |
| 18 – 7  | إيضاحات حول البيانات المالية  |

تقرير مراقب الحسابات المستقل  
السادة / مالكي الوحدات في صندوق نور الإسلامي الخليجي  
المحترمين  
دولة الكويت

تقرير حول تدقيق البيانات المالية

الرأي

لقد دققنا البيانات المالية لصندوق نور الإسلامي الخليجي ("الصندوق") والتي تتضمن بيان المركز المالي كما في 31 ديسمبر 2024 وبيان الدخل الشامل وبيان التغيرات في حقوق الملكية وبيان التدفقات النقدية للسنة المالية المنتهية بذلك التاريخ، والإيضاحات حول البيانات المالية بما في ذلك ملخص السياسات المحاسبية المادية.

برأينا، أن البيانات المالية المرفقة تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي للصندوق كما في 31 ديسمبر 2024 وعن أدائه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المالية المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير المحاسبية الدولية لإعداد التقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية ("المعايير المحاسبية الدولية لإعداد التقارير المالية").

أساس الرأي

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق. إن مسؤوليتنا بموجب هذه المعايير مبنية بمزيد من التفصيل في الجزء الخاص بمسؤوليات مراقب الحسابات بشأن تدقيق البيانات المالية الوارد في تقريرنا. إننا مستقلون عن الصندوق وفقاً لميثاق الأخلاقيات المهنية للمحاسبين المهنيين الصادر عن المجلس الدولي لمعايير الأخلاقيات المهنية للمحاسبين ووفقاً للمتطلبات الأخلاقية المتعلقة بتدقيقنا للبيانات المالية في دولة الكويت، وقد استوفينا مسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذه المتطلبات والميثاق الوارد أعلاه. باعتبارنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها تعتبر كافية وملائمة لتقديم أساس يمكننا من إبداء رأينا.

مسؤوليات مدير الصندوق والمسؤولين عن الحوكمة للبيانات المالية

إن مدير الصندوق هو المسؤول عن الإعداد والعرض العادل لهذه البيانات المالية وفقاً للمعايير المحاسبية الدولية لإعداد التقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية ("المعايير المحاسبية الدولية لإعداد التقارير المالية") وعن أدوات الرقابة الداخلية التي يراها مدير الصندوق ضرورية لإعداد بيانات مالية تكون خالية من الأخطاء المادية بسبب الغش أو الخطأ.

عند إعداد البيانات المالية، يتولى مدير الصندوق تقييم قدرة الصندوق على الاستمرار في النشاط ككيان مستمر والإفصاح، حيثما انطبق ذلك، عن الأمور المتعلقة بالإستمرارية واستخدام مبدأ الإستمرارية المحاسبي ما لم تنوي الجمعية العامة لحاملي الوحدات تصفية الصندوق أو وقف عملياتها أو عندما لا يكون لديها بديلاً واقعياً سوى القيام بذلك.

يتولى المسؤولون عن الحوكمة مسؤولية الإشراف على عملية إعداد التقارير المالية الخاصة بالصندوق.

مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية

إن هدفنا هو الحصول على تأكيد معقول حول ما إذا كانت البيانات المالية ككل خالية من الأخطاء المادية، سواء بسبب الغش أو الخطأ، وكذلك إصدار تقرير مراقب حسابات يتضمن رأينا. إن التأكيد المعقول يعتبر درجة عالية من التأكيد، لكنه ليس ضماناً على أن التدقيق المنفذ وفقاً لمعايير التدقيق الدولية سيُظهر دائماً الخطأ المادي في حالة وجوده. يمكن أن تنتج الأخطاء من الغش أو الخطأ ويتم اعتبارها مادية، بشكل فردي أو مجمعة، إذا كان متوقعاً أن تؤثر على القرارات الاقتصادية لمستخدميها والتي يتم اتخاذها بناءً على هذه البيانات المالية.

كجزء من التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية، اتخذنا أحكاماً مهنيةً وحافظنا على الحيطة المهنية خلال أعمال التدقيق. كما قمنا بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية سواءً كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ، ووضع وتنفيذ إجراءات التدقيق الملائمة لتلك المخاطر، وكذلك الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة لتقديم أساس يمكننا من إبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف خطأ مادي ناتج عن الغش تفوق مخاطر عدم اكتشاف ذلك الناتج عن الخطأ، حيث إن الغش قد يتضمن التواطؤ، أو التزوير، أو الحذف المتعمد، أو التضليل أو تجاوز الرقابة الداخلية.

تقرير مراقب الحسابات المستقل (تتمة)  
السادة / مالكي الوحدات في صندوق نور الإسلامي الخليجي  
دولة الكويت

تقرير حول تدقيق البيانات المالية (تتمة)

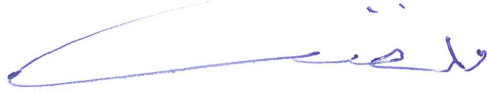
مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية (تتمة)

- فهم أدوات الرقابة الداخلية المتعلقة بعملية التدقيق لوضع إجراءات التدقيق الملائمة للظروف، ولكن ليس بهدف إبداء رأي حول فعالية الرقابة الداخلية للصندوق.
- تقييم مدى ملاءمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات الصلة المقدمة من قبل مدير الصندوق.
- التوصل إلى مدى ملاءمة استخدام مدير الصندوق أساس مبدأ الاستمرارية المحاسبي والقيام، استناداً إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، بتحديد ما إذا كان هناك شك مادي متعلق بالأحداث أو الظروف والذي يمكن أن يثير شكاً جوهرياً حول قدرة الصندوق على متابعة أعماله على أساس مبدأ الاستمرارية. وفي حالة التوصل إلى وجود شك مادي، يجب علينا أن نأخذ بعين الاعتبار في تقرير مراقب الحسابات، الإفصاحات ذات الصلة في البيانات المالية أو تعديل رأينا في حالة عدم ملاءمة الإفصاحات. إن استنتاجاتنا تستند إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير مراقب الحسابات. مع ذلك، قد تتسبب الأحداث أو الأوضاع المستقبلية في توقف الصندوق عن متابعة أعماله على أساس مبدأ الاستمرارية.
- تقييم العرض الشامل للبيانات المالية وهيكلها والبيانات المتضمنة فيها بما في ذلك الإفصاحات وتقييم ما إذا كانت البيانات المالية تعبر عن المعاملات الأساسية والأحداث ذات الصلة على نحو يحقق العرض العادل.

إننا نتواصل مع المسؤولين عن الحوكمة حول عدة أمور من بينها النطاق المخطط لأعمال التدقيق وتوقيتها ونتائج التدقيق الجوهرية بما في ذلك أي أوجه قصور جوهرية في أدوات الرقابة الداخلية التي يتم تحديدها أثناء أعمال التدقيق.

تقرير حول المتطلبات القانونية والأمور التنظيمية الأخرى

برأينا، إن البيانات المالية تتضمن ما نص عليه القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية، وتعديلاته، والنظام الأساسي للصندوق، وتعديلاته، وأنها قد حصلنا على المعلومات التي رأيناها ضرورية لأداء مهمتنا. وفي حدود المعلومات التي توافرت لدينا لم تقع خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2024 أية مخالفات لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية، وتعديلاته، أو للنظام الأساسي للصندوق، وتعديلاته، على وجه يؤثر مادياً في نشاط الصندوق أو مركزه المالي.



قيس محمد النصف  
مراقب حسابات مرخص رقم 38 فئة "أ"  
BDO النصف وشركاه

الكويت في: 28 يناير 2025

| 2023        | 2024        | إيضاحات |  |
|-------------|-------------|---------|--|
| دينار كويتي | دينار كويتي |         |  |
|             |             |         | <b>الموجودات</b>                                       |
| 1,543,416   | 857,472     | 6       | نقد ونقد معادل   |
| 5,589,221   | 5,636,233   | 7       | موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| 6,512       | 50,100      |         | إيرادات مستحقة وأرصدة مدينة أخرى                       |
| 7,139,149   | 6,543,805   |         | <b>إجمالي الموجودات</b>                                |
|             |             |         | <b>المطلوبات</b>                                       |
| 34,699      | 42,553      | 8       | مصروفات مستحقة وأرصدة دائنة أخرى                       |
| 34,699      | 42,553      |         | <b>إجمالي المطلوبات</b>                                |
|             |             |         | <b>حقوق الملكية</b>                                    |
| 6,781,098   | 5,756,348   | 9       | رأس المال  |
| 290,801     | 188,715     | 10      | فائض الوحدات   |
| 32,551      | 556,189     |         | أرباح مرحلة  |
| 7,104,450   | 6,501,252   |         | <b>إجمالي حقوق الملكية</b>                             |
| 7,139,149   | 6,543,805   |         | <b>إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية</b>                  |
| 1.048       | 1.129       | 10      | <b>صافي قيمة الموجودات للوحدة</b>                      |

إن الإيضاحات المرفقة في الصفحات من 7 إلى 18 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية.

الشركة الخليجية لحفظ الأوراق المالية ش.م.ك.م.  
أمين الحفظ ومراقب الاستثمار

شركة نور للاستثمار المالي ش.م.ك.ع.  
مدير الصندوق

| 2023             | 2024             | إيضاحات  |   |
|------------------|------------------|----------|---|
| دينار كويتي      | دينار كويتي      |          |   |
|                  |                  |          | <b>الإيرادات</b>  |
| 146,180          | 293,397          | 7        | أرباح غير محققة من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| 645              | 86,794           |          | أرباح محققة من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| 207,097          | 238,797          |          | إيرادات توزيعات أرباح   |
| 33,321           | 29,786           |          | إيرادات عوائد   |
| <u>387,243</u>   | <u>648,774</u>   |          | <b>إجمالي الإيرادات</b>   |
|                  |                  |          | <b>المصروفات</b>  |
| (104,249)        | (107,816)        | 11,14    | أتعاب إدارة   |
| (8,687)          | (8,985)          | 12,13,14 | أتعاب أمين الحفظ ومراقب الإستثمار   |
| (8,359)          | (11,432)         |          | مصروفات أخرى  |
| (171)            | 3,097            |          | أرباح / (خسائر) فروق عملات أجنبية   |
| <u>(121,466)</u> | <u>(125,136)</u> |          | <b>إجمالي المصاريف</b>  |
| <u>265,777</u>   | <u>523,638</u>   |          | <b>إجمالي الدخل الشامل للسنة</b>  |

إن الإيضاحات المرفقة في الصفحات من 7 إلى 18 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية.

صندوق نور الإسلامي الخيري  
دولة الكويت

بيان التغيرات في حقوق الملكية  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024

| إجمالي حقوق الملكية<br>دينار كويتي | أرباح مرحلة<br>دينار كويتي | فائض الوحدات<br>دينار كويتي | رأس المال<br>دينار كويتي |
|------------------------------------|----------------------------|-----------------------------|--------------------------|
| 6,859,082                          | (233,226)                  | 291,210                     | 6,801,098                |
| 265,777                            | 265,777                    | -                           | -                        |
| (20,409)                           | -                          | (409)                       | (20,000)                 |
| 7,104,450                          | 32,551                     | 290,801                     | 6,781,098                |
| 7,104,450                          | 32,551                     | 290,801                     | 6,781,098                |
| 523,638                            | 523,638                    | -                           | -                        |
| (1,126,836)                        | -                          | (102,086)                   | (1,024,750)              |
| 6,501,252                          | 556,189                    | 188,715                     | 5,756,348                |

في 1 يناير 2023  
إجمالي الدخل الشامل للسنة  
إبسترداد وحدات  
في 31 ديسمبر 2023

في 1 يناير 2024  
إجمالي الدخل الشامل للسنة  
إبسترداد وحدات  
في 31 ديسمبر 2024

إن الإيضاحات المرفقة في الصفحات من 7 إلى 18 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية.

| 2023        | 2024        | إيضاحات | الأنشطة التشغيلية   |
|-------------|-------------|---------|---|
| دينار كويتي | دينار كويتي |         | صافي ربح السنة  |
| 265,777     | 523,638     |         |   |
|             |             |         | تعديلات :-  |
| (146,180)   | (293,397)   | 7       | أرباح غير محققة من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| (645)       | (86,794)    |         | أرباح محققة من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| (207,097)   | (238,797)   |         | إيرادات توزيعات أرباح   |
| (33,321)    | (29,786)    |         | إيرادات عوائد   |
| (121,466)   | (125,136)   |         |   |
| 21,077      | 333,179     |         | التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:                               |
| 4,069       | -           |         | موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة                    |
| (1,318)     | 7,854       |         | إيرادات مستحقة وأرصدة مدينة أخرى  |
| 242,044     | 188,697     |         | مصرفات مستحقة وأرصدة دائنة أخرى   |
| 26,809      | 36,298      |         | إيرادات توزيعات أرباح مستلمة  |
| 171,215     | 440,892     |         | إيرادات عوائد مستلمة  |
|             |             |         | صافي التدفقات النقدية الناتجة من الأنشطة التشغيلية                        |
| (20,409)    | (1,126,836) |         | الأنشطة التمويلية   |
| (20,409)    | (1,126,836) |         | المدفوع عن الوحدات المستردة   |
| 150,806     | (685,944)   |         | صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التمويلية                      |
| 1,392,610   | 1,543,416   |         | صافي (النقص) / الزيادة في النقد والنقد المعادل                            |
| 1,543,416   | 857,472     | 6       | نقد ونقد معادل في بداية السنة   |
|             |             |         | نقد ونقد معادل في نهاية السنة   |

إن الإيضاحات المرفقة في الصفحات من 7 إلى 18 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية.

## 1. معلومات عامة

إن صندوق نور الإسلامي الخليجي ("الصندوق") هو صندوق استثماري مفتوح ويقع مقره في دولة الكويت. تم تأسيس الصندوق بتاريخ 13 فبراير 2007 لمدة خمس سنوات كصندوق استثماري مفتوح وفقاً لأحكام المرسوم بالقانون رقم 31 لسنة 1990 في شأن تنظيم تداول الأوراق المالية وإنشاء صناديق الإستثمار.

تبلغ مدة الصندوق خمس سنوات تبدأ من تاريخ التأسيس وهي قابلة للتجديد شريطة موافقة ما يزيد عن 50% من مالكي الوحدات، وقد وافقت هيئة أسواق المال على تجديد رخصة الصندوق لمدة ثلاث سنوات تبدأ من 5 فبراير 2024.

يهدف الصندوق إلى تحقيق أرباح رأسمالية طويلة الأجل وتنمية العوائد وذلك عن طريق الاستثمار بشكل أساسي في الأسهم المدرجة أو من خلال تملك حصص بالشركات التي سوف تدرج في سوق الكويت والأسواق الخليجية الرسمية للأوراق المالية واستثمار النقد المتوفر في سوق الأدوات الاستثمارية (الودائع قصيرة ومتوسطة الاجل المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية) مع مراعاة القيود الواردة على الاستثمار في هذا النظام.

تتم إدارة الصندوق من قبل شركة نور للاستثمار المالي ش.م.ك.ع. ("مدير الصندوق") ومقرها الرئيسي في مبنى نور، الشويخ، تقاطع شارع الجهراء وطريق المطار الدولي، ص.ب. 3311، الصفاة 13034، دولة الكويت.

تتولى الشركة الخليجية لحفظ الأوراق المالية ش.م.ك.م. مهام أمين الحفظ ومراقب الاستثمار، وأمين سجل حملة الوحدات. قام مدير الصندوق بتعديل بعض مواد النظام الأساسي للصندوق وفقاً للقرار رقم (1) لسنة 2023 الصادر من قبل هيئة أسواق المال بشأن تعديل بعض احكام انظمة الاستثمار الجماعي، وتم اعتماد جميع التعديلات من قبل هيئة أسواق المال بتاريخ 21 أكتوبر 2024.

اعتمدت الجمعية العمومية السنوية لمالكي الوحدات المنعقدة في 28 مايو 2024 البيانات المالية للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2023.

تمت الموافقة على إصدار البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 من قبل مدير الصندوق في 28 يناير 2025.

## 2. أساس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية على أساس التكلفة التاريخية باستثناء الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي تم إدراجها بالقيمة العادلة.

تم عرض البيانات المالية بالدينار الكويتي وهو عملة التشغيل والعرض للصندوق.

إن إعداد البيانات المالية وفقاً للمعايير المحاسبية الدولية لإعداد التقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية ("المعايير المحاسبية الدولية لإعداد التقارير المالية") يتطلب استخدام بعض التقديرات المحاسبية المهمة. كما يتطلب من مدير الصندوق اتخاذ الأحكام في تطبيق السياسات المحاسبية للصندوق. يتضمن إيضاح 5 التقديرات والإفتراسات المحاسبية والأحكام الهامة التي تم اتخاذها في إعداد البيانات المالية وتأثيرها.

## 2.1 بيان الالتزام

تم إعداد البيانات المالية للصندوق وفقاً للمعايير المحاسبية الدولية لإعداد التقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية ("المعايير المحاسبية الدولية لإعداد التقارير المالية") والتفسيرات الصادرة عن لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية، والنظام الأساسي للصندوق والإرشادات الصادرة عن هيئة أسواق المال.

3. تطبيق معايير دولية جديدة ومعدلة للتقارير المالية ("المعايير المحاسبية للمعيار الدولي للتقارير المالية")

أ) **المعايير الجديدة والتفسيرات والتعديلات المطبقة اعتباراً من 1 يناير 2024**  
إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد البيانات المالية مماثلة لتلك المطبقة في السنة السابقة باستثناء التغييرات الناتجة عن تطبيق بعض المعايير الجديدة والمعدلة للمعايير الدولية للتقارير المالية تبدأ في أو بعد 1 يناير 2024 (ما لم يذكر خلاف ذلك) وبيانها كالتالي.

**تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 16: التزام التأجير في عمليات البيع وإعادة التأجير**  
تحدد التعديلات ضمن المعيار الدولي للتقارير المالية 16 المتطلبات التي يستخدمها البائع-المستأجر في قياس التزام التأجير الناشئ عن معاملة البيع وإعادة التأجير، لضمان عدم اعتراف البائع-المستأجر بأي مبلغ من الأرباح أو الخسائر المتعلقة بحق الاستخدام الذي يحتفظ به.

لم يكن للتعديلات تأثير على البيانات المالية للصندوق.

**تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1 - تصنيف المطلوبات كمتداولة أو غير متداولة**  
تحدد التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1 متطلبات تصنيف المطلوبات كمتداولة أو غير متداولة. وتوضح التعديلات ما يلي:

- ◀ ما المقصود بحق تأجيل التسوية.
- ◀ لا بد أن يتحقق حق التأجيل في نهاية فترة البيانات المالية.
- ◀ لن يتأثر ذلك التصنيف باحتمالية ممارسة المنشأة لحق التأجيل.
- ◀ يتحقق ذلك فقط إذا تمثلت الأداة المشتقة المضمنة في التزام قابل للتحويل في أداة حقوق ملكية وذلك في حالة ألا يؤثر الالتزام على تصنيفها.

لم يكن للتعديلات تأثير مادي على البيانات المالية للصندوق.

**تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 7 والمعيار الدولي للتقارير المالية 7 - ترتيبات تمويل الموردين**  
توضح التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 7 بيان التدفقات النقدية والمعيار الدولي للتقارير المالية 7 الأدوات المالية: الإفصاحات توضح خصائص ترتيبات تمويل الموردين وتتطلب إفصاحاً إضافياً عن هذه الترتيبات. تهدف متطلبات الإفصاح في التعديلات إلى مساعدة مستخدمي البيانات المالية على فهم تأثيرات ترتيبات تمويل الموردين على التزامات المنشأة وتدفقاتها النقدية والتعرض لمخاطر السيولة.

لم يكن للتعديلات تأثير مادي على البيانات المالية للصندوق.

ب) **معايير وتفسيرات صادرة لكنها غير سارية بعد**

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية عدداً من المعايير والتعديلات على المعايير والتفسيرات والتي تسري في الفترات المحاسبية المستقبلية والذي قرر الصندوق عدم تطبيقها مبكراً.

**تسري التعديلات التالية على الفترة التي تبدأ في 1 يناير 2025:**  
عدم قابلية تحويل العملات (تعديل على معيار المحاسبة الدولي 21 تأثير التغييرات في أسعار صرف العملات الأجنبية).

**تسري التعديلات التالية على الفترة التي تبدأ في 1 يناير 2026:**  
تعديلات على تصنيف وقياس الأدوات المالية (تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 9 الأدوات المالية والمعيار الدولي للتقارير المالية 7).

**تسري المعايير والتعديلات التالية على فترة البيانات المالية السنوية التي تبدأ في 1 يناير 2027:**  
المعيار الدولي للتقارير المالية 18 العرض والإفصاح في البيانات المالية.  
المعيار الدولي للتقارير المالية 19 الشركات التابعة غير الخاضعة للمساءلة العامة: الإفصاحات.

الصندوق حالياً بصدد تقييم تأثير هذه المعايير المحاسبية الجديدة والتعديلات.

#### 4. السياسات المحاسبية المادية

##### 4.1 عرض الموجودات والمطلوبات في بيان المركز المالي

تتطلب طبيعة نشاط الصندوق، كونه منشأة مؤسسة لأغراض الاستثمار تصنيف الموجودات والمطلوبات في بيان المركز المالي وفقاً لسيولتها في ترتيب تنازلي، حيث تعتقد الإدارة أن هذا العرض يقدم معلومات ذات صلة وموثوقة أكثر بأنشطة الصندوق. إن هذه الطريقة في عرض الموجودات والمطلوبات تتطلب تقديم معلومات أخرى حول تواريخ استحقاق كافة الموجودات والمطلوبات المالية في الإيضاحات حول البيانات المالية. يقدم الصندوق هذه المعلومات بناء على طول مدة التعاقد المتبقية كما في تاريخ البيانات المالية.

تتضمن الموجودات المالية للصندوق نقد ونقد معادل، موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، وإيرادات مستحقة وأرصدة مدينة أخرى.

تتضمن المطلوبات المالية للصندوق مصروفات مستحقة وأرصدة دائنة أخرى.

يتم عرض المبالغ المتوقع تحصيلها للموجودات أو دفعها فيما يتعلق بالمطلوبات بالحد الأدنى في الإيضاحات كموجودات ومطلوبات مستحقة خلال سنة من تاريخ البيانات المالية، مع ذلك فإن الصندوق ليس لديه أي موجودات أو مطلوبات مستحقة خلال فترة أكثر من سنة من تاريخ البيانات المالية.

##### 4.2 الأدوات المالية

يقوم الصندوق بتصنيف أدواته المالية كموجودات مالية ومطلوبات مالية. يتم إدراج الموجودات المالية والمطلوبات المالية عندما يكون الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية لتلك الأدوات.

تتضمن الموجودات والمطلوبات المالية المدرجة في بيان المركز المالي نقد ونقد معادل، موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، إيرادات مستحقة وأرصدة مدينة أخرى ومصروفات مستحقة وأرصدة دائنة أخرى.

##### الموجودات المالية

##### التصنيف والإعتراف المبدي

لتحديد فئة تصنيف وقياس الموجودات المالية، يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية 9 تقييم كافة الموجودات المالية، باستثناء أدوات الملكية والمشتقات، استناداً إلى نموذج الأعمال الخاص بالصندوق بإدارة موجودات الصندوق وكذلك خصائص التدفقات النقدية التعاقدية لتلك الأدوات مجتمعين.

إن الموجودات المالية المصنفة في البيانات المالية ضمن نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 هي كما يلي:

- موجودات مالية بالتكلفة المطفأة.
- موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

##### القياس اللاحق

يعتمد القياس اللاحق للموجودات المالية على تصنيفها كما يلي:

##### موجودات مالية بالتكلفة المطفأة

- يتم قياس الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة عندما تستوفي كلا من الشرطين التاليين والآن يكون مصنفاً بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:

- محتفظ به في إطار نموذج أعمال هدفه الاحتفاظ بالأصل لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية، و ينتج عن شروطه التعاقدية، في تواريخ معينة، تدفقات نقدية تعتبر فقط مدفوعات لأصل الدين وعائد على أصل الدين القائم.

إن الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة يتم قياسها لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة العائد الفعلي المعدلة بخسائر انخفاض القيمة، إن وجدت. يتم الاعتراف بالأرباح والخسائر في بيان الدخل الشامل عند إلغاء الاعتراف بالأصل أو تعديله أو انخفاض قيمته.

تتضمن الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة نقد ونقد معادل وإيرادات مستحقة وأرصدة مدينة أخرى.

4. السياسات المحاسبية المادية (تتمة)

4.2 الأدوات المالية (تتمة)

الموجودات المالية (تتمة)

القياس اللاحق (تتمة)

طريقة معدل العائد الفعلي

تمثل طريقة معدل العائد الفعلي طريقة لاحتساب التكلفة المطفأة لأصل مالي. يمثل معدل العائد الفعلي المعدل الذي يخصم المتحصلات النقدية المستقبلية المقدره بالضبط من خلال العمر الإنتاجي المتوقع للأصل، أو، حسب الفترة الأقصر، حيثما كان ذلك مناسباً.

نقد ونقد معادل

يتضمن نقد ونقد معادل أرصدة لدى بنوك محلية وأجنبية ووديعة قصيرة الأجل مودعة لدى بنك محلي لها فترة إستحقاق تعاقدية أقل من ثلاثة أشهر من تاريخ الإيداع ونقد في محافظ استثمارية. إن الأرصدة لدى البنوك، ووديعة قصيرة الأجل ونقد في محافظ استثمارية معرضة لمخاطر غير جوهرية من التغيرات في القيمة.

إيرادات مستحقة وأرصدة مدينة أخرى

إن الإيرادات المستحقة والأرصدة المدينة الأخرى هي مبالغ مستحقة في السياق الطبيعي للأعمال ويتم إثباتها ميدنياً بالقيمة العادلة ويتم قياسها لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة العائد الفعلي، ناقصاً مخصص خسائر الانخفاض في القيمة.

انخفاض قيمة الموجودات المالية

تستند الخسائر الائتمانية المتوقعة إلى الفرق بين التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة وفقاً للعقد وكافة التدفقات النقدية التي يتوقع الصندوق استلامها، ويتم خصم العجز بنسبة تقريبية إلى معدل العائد الفعلي الأصلي على ذلك الأصل. تشمل التدفقات النقدية المتوقعة التدفقات النقدية من بيع الضمانات المحفوظ بها أو التحسينات الائتمانية الأخرى التي تعتبر جزءاً من الشروط التعاقدية.

بالنسبة للإيرادات المستحقة والأرصدة المدينة الأخرى، قام الصندوق بتطبيق الأسلوب المبسط الخاص بالمعيار واحتساب خسائر الائتمانية المتوقعة بناء على فترة الخسائر الائتمانية المتوقعة. أنشأ الصندوق جدول مخصصات يعتمد على الخبرة التاريخية للخسائر الائتمانية، معدل من أجل العوامل المستقبلية الخاصة بالمدينين والبيئة الاقتصادية.

موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يصنف الصندوق الموجودات المالية كمحفوظ بها لغرض المتاجرة إذا كان قد تم شراؤها أو إصدارها بصورة رئيسية لتحقيق ربح قصير الأجل من خلال أنشطة المتاجرة أو تشكل جزء من محفظة أدوات مالية تدار معاً، ويوجد دليل على نموذج حديث من تحقيق أرباح قصيرة الأجل. تسجل الموجودات المحفوظ بها لغرض المتاجرة وتقاس في بيان المركز المالي بالقيمة العادلة.

يدرج أرباح أو خسائر التغيير في القيمة العادلة، الأرباح أو الخسائر الناتجة من البيع، توزيعات الأرباح في بيان الدخل الشامل وفقاً لشروط العقد أو عندما يثبت الحق في استلام مبلغ الأرباح.

إلغاء الاعتراف

يتم إلغاء الاعتراف بالموجودات المالية (كلياً أو جزئياً) عندما تنتهي الحقوق التعاقدية في استلام التدفقات النقدية من الموجودات المالية، أو عندما يحول الصندوق حقه في استلام التدفقات النقدية من الموجودات المالية، وذلك في إحدى الحالتين التاليتين: (أ) إذا تم تحويل جميع المخاطر والعوائد الخاصة بملكية الموجودات المالية من قبل الصندوق، أو (ب) عندما لا يتم تحويل جميع المخاطر والعوائد للموجودات المالية أو الاحتفاظ بها، ولكن تم تحويل السيطرة على الموجودات المالية. عندما يحتفظ الصندوق بالسيطرة، فيجب عليها الاستمرار في إدراج الموجودات المالية بحدود نسبة مشاركتها فيها.

المطلوبات المالية

يتم الاعتراف بالمبدئي لجميع المطلوبات المالية بالقيمة العادلة، وفي حالة القروض والسلفيات والدائنون تخصم تكاليف المعاملة المتعلقة بها بشكل مباشر. يتم قياس جميع المطلوبات المالية لاحقاً بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر أو بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة سعر العائد الفعلي.

#### 4. السياسات المحاسبية المادية (تتمة)

##### المطلوبات المالية (تتمة)

###### الدائنون

يمثل بند الدائنون الإلتزام لسداد قيمة خدمات تم الحصول عليها ضمن النشاط الاعتيادي. يتم إدراج الدائنون مبدئياً بالقيمة العادلة وتقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل العائد الفعلي. يتم تصنيف الدائنون كمطلوبات متداولة إذا كان السداد يستحق خلال سنة أو أقل (أو ضمن الدورة التشغيلية الطبيعية للنشاط أيهما أطول)، وبخلاف ذلك، يتم تصنيفها كمطلوبات غير متداولة.

#### 4.3 مقاصة الأدوات المالية

تتم المقاصة بين الموجودات والمطلوبات المالية وصافي المبلغ المبين في بيان المركز المالي إذا كانت هناك حقوق قانونية حالية قابلة للتنفيذ لمقاصة المبالغ المعترف بها وتوجد نية السداد على أساس الصافي أو استرداد الموجودات وتسوية المطلوبات في آن واحد.

#### 4.4 رأس المال

يقوم الصندوق بإصدار الوحدات القابلة للإسترداد، وهي قابلة للإسترداد وفقاً لخيار حملة الوحدات وتصنف كحقوق ملكية وفقاً للتعديل على معيار المحاسبة الدولي رقم 32، ويمكن إعادة الوحدات القابلة للإسترداد إلى الصندوق في أي وقت وفقاً للنظام الأساسي، وتعديلاته، مقابل نقد يساوي حصة نسبية من قيمة صافي موجودات الصندوق.

#### 4.5 المخصصات

يتم الإقرار بالمخصصات عندما يكون على الصندوق التزم حالي قانوني أو محتمل ناتج من حدث سابق وتكون تكاليف سداد الإلتزام محتملة الوقوع ويمكن قياسها بصورة موثوق منها. ويتم مراجعة المخصصات في نهاية كل فترة مالية وتعديلها لإظهار أفضل تقدير حالي. وعندما يكون تأثير القيمة الزمنية للنقود مادياً، فيجب أن يكون المبلغ المعترف به كمخصص هو القيمة الحالية للمصاريف المتوقعة المطلوبة لتسوية الإلتزام. لا يتم إدراج المخصصات للخسائر التشغيلية.

#### 4.6 تحقق الإيرادات

إن إيرادات الصندوق تتمثل بشكل رئيسي في صافي إيرادات استثمارات والتي تقع خارج نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية 15.

تتمثل إيرادات الصندوق فيما يلي:

##### أرباح بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يتم إثبات الربح أو الخسارة من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة عند قيام الصندوق بتحويل المخاطر المهمة والمنافع المرتبطة بملكية الاستثمار المباع. يتم قياس أرباح بيع الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بالفرق بين المتحصل من البيع والقيمة الدفترية للموجودات في تاريخ البيع، ويتم الإقرار بها في تاريخ البيع.

##### إيرادات توزيعات أرباح

يتم تحقق إيرادات توزيعات الأرباح عندما يثبت حق الصندوق في استلام تلك الدفعات.

##### إيرادات عوائد

يتم إثبات إيرادات عوائد على أساس نسبي زمني باستخدام طريقة العائد الفعلي.

#### 4.7 العملات الأجنبية

يتم تحويل المعاملات بالعملات الأجنبية إلى الدينار الكويتي حسب أسعار الصرف السائدة عند تاريخ المعاملة. ويتم تحويل جميع الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملات الأجنبية إلى الدينار الكويتي حسب سعر الصرف السائد بتاريخ البيانات المالية. يتم تسجيل الأرباح أو الخسائر الناتجة عن فرق أسعار التحويل في بيان الدخل الشامل.

يتم تسجيل الموجودات والمطلوبات غير النقدية بالعملات الأجنبية والتي تظهر بالتكلفة التاريخية حسب سعر الصرف السائد بتاريخ المعاملة. يتم تحويل الموجودات والمطلوبات غير النقدية بالعملات الأجنبية والتي تظهر بالقيمة العادلة إلى الدينار الكويتي حسب سعر الصرف السائد بتاريخ تحديد القيمة.

4. السياسات المحاسبية المادية (تتمة)

4.8 توزيعات أرباح

يقوم الصندوق بالاعتراف بتوزيعات الأرباح النقدية وغير النقدية على حملة الوحدات كمطلوبات عند إقرار تلك التوزيعات نهائياً، عند الموافقة عليها من قبل مدير الصندوق، حيث يتم الاعتراف بقيمة تلك التوزيعات بحقوق الملكية.

عند توزيع الموجودات غير النقدية، يتم الاعتراف بالفرق بين القيمة الدفترية للموجودات والقيمة العادلة للموجودات التي تم توزيعها على حملة الوحدات في بيان الدخل الشامل.

5. التقديرات والافتراضات المحاسبية والأحكام الهامة

إن إعداد البيانات المالية للصندوق يتطلب من الإدارة وضع أحكام وتقديرات وافتراضات تؤثر على المبالغ المدرجة للإيرادات والمصروفات والموجودات والمطلوبات في تاريخ البيانات المالية. يمكن أن تختلف النتائج الفعلية عن التقديرات.

الأحكام المحاسبية

خلال عملية تطبيق السياسات المحاسبية للصندوق، قامت الإدارة بعمل تقديرات وافتراضات بتحديد المبالغ المثبتة في البيانات المالية. إن أهم استخدام للأحكام والتقديرات هو كما يلي:

تصنيف الأدوات المالية

عند اقتناء أداة مالية، يقرر الصندوق ما إذا كان من الضروري تصنيفها "بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة" أو "بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر" أو "بالتكلفة المطفأة". يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية 9 تقييم كافة الموجودات المالية - باستثناء أدوات حقوق الملكية والمشتقات - استناداً إلى نموذج أعمال الشركة المستخدم في إدارة الموجودات وخصائص التدفقات النقدية التعاقدية للأدوات. يتبع الصندوق الدليل الإرشادي للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 عند تصنيف موجوداته المالية والمبين في إيضاح 4.

وضع الصندوق بصفته طرف أصيل

يجري الصندوق بشكل منتظم تقييماً لتحديد أي تغيير في وضعه الحالي كطرف أصيل أو كوكيل. يتضمن هذا التقييم اعتبار أن أي تغيير في العلاقة الإجمالية بين الصندوق والأطراف الأخرى يمكن أن يدل على أن وضعه الحالي كطرف أصيل أو كوكيل قد تغير حتى وإن عمل مسبقاً كطرف أصيل أو كوكيل. على سبيل المثال، إذا حدث تغير في حقوق الصندوق أو حقوق الأطراف الأخرى، فإن الصندوق يعيد النظر في وضعه كطرف أصيل أو كوكيل. يأخذ التقييم المبني في الاعتبار أوضاع السوق التي نتج عنها في الأصل عمل الصندوق كطرف أصيل أو كوكيل. يحدد الصندوق كطرف أصيل إذا كان هو المتعهد الأساسي في أي ترتيبات تعاقدية له مع الأطراف الأخرى، وأنه المسؤول عن تسعيرها وتحديد نطاقها، وما إذا كان يتعرض لمخاطر المخزون والمخاطر الائتمانية. انتهى الصندوق إلى أنه طرف أصيل في جميع ترتيبات إيراداته لأنه هو المتعهد الأساسي وأن لديه حرية التسعير، وأنه يتعرض أيضاً للمخاطر الائتمانية وخسارة الموجودات.

المطلوبات المحتملة

إن المطلوبات المحتملة هي التزامات محتملة تنشأ عن أحداث ماضية يتأكد وجودها فقط بوقوع أو عدم وقوع أحداث مستقبلية لا تدخل بالكامل ضمن سيطرة إدارة الصندوق. يسجل الصندوق مخصصات للمطلوبات الطارئة عند اعتبار أن الخسارة منها محتملة وأنه يمكن قياسها بشكل موثوق فيه. عند تحديد ما إذا كان يجب إدراج هذه المخصصات والمبالغ ذات الصلة أم لا، ينبغي ممارسة أحكام هامة صادرة عن الإدارة. يستخدم الصندوق المبادئ والمعايير المقررة في المعايير الدولية للتقارير المالية وأفضل الممارسات السائدة في القطاع الذي تعمل فيه عند اتخاذ مثل هذه الأحكام.

6. نقد ونقد معادل

| 2023        | 2024        |                        |
|-------------|-------------|------------------------|
| دينار كويتي | دينار كويتي |                        |
| 284,577     | 515,941     | أرصدة لدى البنوك       |
| 1,090,000   | -           | *وديعة قصيرة الاجل     |
| 168,839     | 341,531     | نقد في محافظ استثمارية |
| 1,543,416   | 857,472     |                        |

\*كما في 31 ديسمبر 2023، تمثل وديعة قصيرة الاجل وديعة مودعه لدى بنك محلي وتحمل معدل عائد 4.45%.

7. موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

| 2023             | 2024             |   |
|------------------|------------------|---|
| دينار كويتي      | دينار كويتي      |   |
| 1,389,405        | 1,356,970        | استثمارات في أوراق مالية مسعرة - الكويت                   |
| 4,199,816        | 4,279,263        | استثمارات في أوراق مالية مسعرة - دول مجلس التعاون الخليجي |
| <u>5,589,221</u> | <u>5,636,233</u> |   |

فيما يلي الحركة على الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

| 2023             | 2024             |                 |
|------------------|------------------|-----------------|
| دينار كويتي      | دينار كويتي      |                 |
| 5,463,473        | 5,589,221        | في 1 يناير      |
| 15,695           | 507,196          | مشتريات         |
| (36,127)         | (753,581)        | استيعادات       |
| 146,180          | 293,397          | أرباح غير محققة |
| <u>5,589,221</u> | <u>5,636,233</u> | في 31 ديسمبر    |

8. مصروفات مستحقة وأرصدة دائنة أخرى

| 2023          | 2024          |  |
|---------------|---------------|--|
| دينار كويتي   | دينار كويتي   |  |
| 26,039        | 26,819        | أتعاب إدارة مستحقة إلى مدير الصندوق (إيضاح 14)       |
| 2,170         | 2,235         | أتعاب مستحقة لأمين الحفظ ومراقب الاستثمار (إيضاح 14) |
| 6,490         | 13,499        | أرصدة دائنة أخرى                                     |
| <u>34,699</u> | <u>42,553</u> |  |

9. رأس المال

يتكون رأس مال الصندوق من وحدات قابلة للاسترداد بقيمة اسمية 1 دينار كويتي لكل منها. إن رأس المال المصرح به للصندوق متغير ويتراوح من 2,000,000 وحدة إلى 50,000,000 وحدة (2023: 2,000,000 وحدة إلى 50,000,000 وحدة) بقيمة اسمية 1 دينار كويتي للوحدة. كما في 31 ديسمبر 2024 يتكون رأس مال الصندوق من 5,756,348 وحدة (2023: 6,781,098 وحدة). على مدير الصندوق - في حالة انخفاض رأس مال الصندوق عن الحد الأدنى - أن يخطر هيئة أسواق المال ("الهيئة") خلال خمسة أيام عمل من تاريخ انخفاض رأس المال، وللهيئة اتخاذ ما تراه مناسباً بما يحقق مصلحة حملة الوحدات.

10. صافي قيمة الموجودات للوحدة

| 2023         | 2024         |   |
|--------------|--------------|---|
| 7,104,450    | 6,501,252    | صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات (دينار كويتي) |
| 6,781,098    | 5,756,348    | عدد الوحدات القائمة (وحدة)                          |
| <u>1.048</u> | <u>1.129</u> | صافي قيمة الموجودات للوحدة (دينار كويتي)            |

10. صافي قيمة الموجودات للوحدة (تتمة)

فيما يلي الحركة على الوحدات خلال السنة:

| الوحدات علوة إصدار | مالكي الوحدات مساهمة | عدد الوحدات |                                  |
|--------------------|----------------------|-------------|----------------------------------|
| 291,210            | 6,801,098            | 6,801,098   | في 1 يناير 2023                  |
| (409)              | (20,000)             | (20,000)    | المدفوع لوحدات مستردة خلال السنة |
| 290,801            | 6,781,098            | 6,781,098   | في 31 ديسمبر 2023                |
| 290,801            | 6,781,098            | 6,781,098   | في 1 يناير 2024                  |
| (102,086)          | (1,024,750)          | (1,024,750) | المدفوع لوحدات مستردة خلال السنة |
| 188,715            | 5,756,348            | 5,756,348   | في 31 ديسمبر 2024                |

11. أتعاب إدارة

يستحق مدير الصندوق أتعاب سنوية بنسبة 1.5% من صافي قيمة موجودات الصندوق ويتقاضاها مدير الصندوق كل ثلاثة أشهر خلال خمسة عشر يوماً من التعامل. وحيث يهدف الصندوق إلى تحقيق عائد سنوي قدره 15% (معيار الأداء المستهدف) فإضافة إلى أتعاب الإدارة يستحق مدير الصندوق أتعاباً تشجيعية إضافية بنسبة 15% من القيمة المحققة التي تزيد عن معيار الأداء المستهدف، وتسدد في نهاية السنة المالية. وفي حالة قيام أحد المستثمرين بإسترداد الوحدات خلال السنة المالية فيتم احتساب الأتعاب التشجيعية على العوائد التي تفوق 15% والتي تخص قيمة الوحدات المستردة فقط. وفي كل الاحوال لا يجوز أن يزيد الحد الأقصى للأتعاب التي يتقاضاها مدير الصندوق عن 5% سنوياً.

12. أتعاب أمين الحفظ

تقوم الشركة الخليجية لحفظ الأوراق المالية ش.م.ك.م. بواجبات أمين الحفظ نظير إجمالي أتعاب سنوية بنسبة 0.0625% من صافي قيمة موجودات الصندوق، والتي يتم احتسابها بشكل شهري ودفعها على أساس ربع سنوي.

13. أتعاب مراقب الاستثمار

تقوم الشركة الخليجية لحفظ الأوراق المالية ش.م.ك.م. بواجبات مراقب الاستثمار نظير إجمالي أتعاب سنوية بنسبة 0.0625% من صافي قيمة موجودات الصندوق، عن واجباتها بصفتها مراقب الاستثمار، والتي يتم احتسابها بشكل شهري ودفعها على أساس ربع سنوي.

14. أرصدة ومعاملات مع أطراف ذات صلة

تمثل الأرصدة والمعاملات مع مالكي الوحدات الرئيسيين ومدير الصندوق وأمين الحفظ ومراقب الاستثمار وتخضع لأحكام نشرة اكتاب الصندوق.

إن الأرصدة والمعاملات مع أطراف ذات صلة خلال السنة هي كما يلي:

| 2023        | 2024        |
|-------------|-------------|
| دينار كويتي | دينار كويتي |
| 26,039      | 26,819      |
| 2,170       | 2,235       |

بيان المركز المالي:

أتعاب إدارة مستحقة إلى مدير الصندوق (إيضاح 8)  
أتعاب مستحقة لأمين الحفظ ومراقب الاستثمار (إيضاح 8)

| 2023        | 2024        |
|-------------|-------------|
| دينار كويتي | دينار كويتي |
| 104,249     | 107,816     |
| 8,687       | 8,985       |

بيان الدخل الشامل:

أتعاب إدارة  
أتعاب أمين الحفظ ومراقب الاستثمار

#### 14. أرصدة ومعاملات مع أطراف ذات صلة (تتمة)

وفقاً للنظام الأساسي للصندوق يجب ألا تقل مشاركة مدير الصندوق في وحدات الصندوق عن 5% من إجمالي عدد الوحدات المطروحة للاكتتاب العام ويجب ألا تزيد عن 95% ولا يجوز أن يتصرف في تلك الوحدات أو أن يستردها طوال مدة إدارته للصندوق. كما في تاريخ بيان المركز المالي، يحتفظ مدير الصندوق بعدد 3,850,000 وحدة تمثل 66.88% من الوحدات المشترك فيها في الصندوق (2023: 4,850,000 وحدة تمثل 71.52% من الوحدات المشترك فيها في الصندوق).

#### 15. إدارة المخاطر المالية

##### عوامل المخاطر المالية

تؤدي أنشطة الصندوق إلى تعريضه للعديد من المخاطر المالية: مخاطر السوق (مثل مخاطر سعر حقوق الملكية ومخاطر العملة الأجنبية ومخاطر معدل العائد) ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة. إن سياسات مدير الصندوق لتخفيف المخاطر موضحة أدناه. لا يستخدم الصندوق مشتقات الأدوات المالية، على أساس المضاربة المستقبلية.

تم الإفصاح عن تفاصيل السياسات المحاسبية المادية والطرق المستخدمة متضمناً ذلك معايير الاعتراف وأسس القياس وأسس الاعتراف بالإيرادات والمصاريف فيما يتعلق بكل فئة من فئات الموجودات والمطلوبات المالية في الإيضاح رقم 4 حول البيانات المالية.

#### 15.1 مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأداة المالية بسبب التغيرات في أسعار السوق. تتضمن مخاطر السوق مخاطر سعر حقوق الملكية ومخاطر العملة الأجنبية ومخاطر معدل العائد.

##### أ) مخاطر سعر حقوق الملكية

إن استثمارات الأسهم الخاصة بالصندوق يتم تداولها بشكل عام وهي مدرجة في بورصة الكويت (البورصة) وسوق المالية السعودية (تداول) وسوق دبي المالي وسوق قطر للأوراق المالية وسوق أبوظبي للأوراق المالية. تتطلب سياسة الصندوق أن تتم مراقبة مركز السوق الشامل بشكل يومي من قبل مدير الصندوق وأن تتم مراجعته بشكل ربع سنوي.

بلغ تعرض الصندوق لمخاطر الأسعار كما في 31 ديسمبر 2024 مبلغ 5,636,233 دينار كويتي (2023: 5,589,221 دينار كويتي). إن سياسة الصندوق هي تركيز محفظة الاستثمار في أسهم بنوك وشركات مدرجة في منطقة دول مجلس التعاون الخليجي حيث ترى الإدارة أن الصندوق يستطيع أن يحقق أقصى قدر من العائدات المحصلة مقارنةً بمستوى المخاطر التي يتعرض لها الصندوق. يبين الجدول التالي ملخصاً لتركيزات القطاع الهامة في محفظة الأسهم:

| محفظة أسهم السوق |             |          |
|------------------|-------------|----------|
| 2023             | 2024        |          |
| دينار كويتي      | دينار كويتي |          |
| 2,474,820        | 2,234,121   | البنوك   |
| 1,370,175        | 1,238,942   | الصناعة  |
| 229,530          | 411,830     | الخدمات  |
| 960,991          | 1,141,145   | العقارات |
| 553,705          | 610,195     | أخرى     |
| 5,589,221        | 5,636,233   |          |

يوضح الجدول التالي حساسية صافي موجودات الصندوق العائدة إلى مالكي الوحدات من حركات أسعار الأسهم كما في 31 ديسمبر. يستند التحليل إلى الافتراضات بزيادة أسعار بورصة الكويت وأسعار سوق دول مجلس التعاون الخليجي بنسبة 5% (2023: 5%) وانخفاضه بنسبة 5% (2023: 5%) مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة وأن القيمة العادلة لمحفظة الصندوق من أسهم حقوق الملكية تتحرك وفقاً للترابط التاريخي مع السوق. يمثل هذا أفضل تقدير للإدارة للتغير الممكن في أسعار سوق بورصة الكويت وأسعار السوق ذات العلاقة في دول مجلس التعاون الخليجي بالنظر إلى التغير التاريخي للسوق.

15. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

15.1 مخاطر السوق (تتمة)

أ) مخاطر سعر حقوق الملكية (تتمة)

ينشأ التأثير أدناه من التغير المحتمل المعقول في القيمة العادلة للأسهم.

| 2023        | 2024        |
|-------------|-------------|
| دينار كويتي | دينار كويتي |
| 279,461     | 281,812     |
| (279,461)   | (281,812)   |

التأثير على صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات من الزيادة في أسعار السوق  
التأثير على صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات من الانخفاض في أسعار السوق

ب) مخاطر العملة الأجنبية

يتعرض الصندوق لمخاطر العملة الناتجة من التعرض لعملة مختلفة. تنشأ مخاطر العملات الأجنبية من الصفقات التجارية المستقبلية، والموجودات والمطلوبات المعترف بها وصافي الاستثمارات في العمليات الأجنبية.

قام مدير الصندوق بوضع سياسات لإدارة مخاطر العملة الأجنبية تتطلب قيام مدير الصندوق بإدارة خطر العملات الأجنبية مقابل عملة الصندوق التشغيلية. يقوم الصندوق بمتابعة وإدارة تلك المخاطر عن طريق:

- متابعة التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية بصورة دورية.
- وضع حدود للتعامل بعملة أجنبية ولأغراض نشاط الصندوق الأساسي.

يوجد لدى الصندوق بعض الاستثمارات في عمليات أجنبية ويتعرض صافي موجوداته إلى مخاطر تحويل العملة الأجنبية. تتم مراقبة المراكز بشكل منتظم لضمان بقاء المراكز في الحدود الموضوعه.

إن لدى الصندوق صافي موجودات جوهرية بالعملات الأجنبية التالية:

| 2023        | 2024        |
|-------------|-------------|
| دينار كويتي | دينار كويتي |
| 1,941,798   | 1,787,966   |
| 1,109,240   | 1,363,754   |
| 1,148,778   | 1,127,543   |

ريال سعودي

درهم إماراتي

ريال قطري

فيما يلي التأثير على بيانات الدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية (نتيجة للتغير في العملة الأجنبية) نتيجة لنسبة تغيير مفترضة تبلغ 5% في أسعار السوق مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة:

فيما يلي الأثر على بيان الدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية:

| 2023        | 2024        |
|-------------|-------------|
| دينار كويتي | دينار كويتي |
| 97,090      | 89,398      |
| 55,462      | 68,188      |
| 57,439      | 56,377      |

ريال سعودي

درهم إماراتي

ريال قطري

15.2 مخاطر معدل العائد

إن مخاطر معدل العائد هي مخاطر تذبذب قيمة الأداة المالية بسبب التغيرات في سعر العائد السوقي. لا يتعرض الصندوق حالياً لمخاطر العائد حيث أن لديه حسابات توفير ذات معدل عائد ثابت. ليس لدى الصندوق موجودات أو مطلوبات مالية تحمل أسعار عائد متغيرة كما في تاريخ البيانات المالية.

15. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

15.3 مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي خطر احتمال عدم قدرة أحد أطراف الأداة المالية على الوفاء بالتزاماته مسببا خسارة مالية للطرف الآخر. إن الموجودات المالية التي من المحتمل أن تعرّض الصندوق لخسائر ائتمانية تتألف بصورة رئيسية من نقد ونقد معادل، وإيرادات مستحقة وأرصدة مدينة أخرى. إن الأرصدة لدى البنوك، وديعة قصيرة الأجل ونقد في محافظ استثمارية مودعة لدى مؤسسات ذات سمعة ائتمانية جيدة. لا يوجد لدى الصندوق أرصدة مدينة جوهرية كما في تاريخ البيانات المالية. يعتبر مدير الصندوق أن التخلف عن السداد الخاص بالأرصدة لدى البنوك، وديعة قصيرة الأجل والنقد لدى المحافظ الاستثمارية والإيرادات المستحقة والأرصدة المدينة الأخرى قريب من الصفر حيث أن تلك الأطراف لديها قدرة كبيرة على الالتزام بالتزاماتهم التعاقدية على المدى القريب وبناء على ذلك، لم يتم تسجيل مخصصات متعلقة بالخسائر الائتمانية المتوقعة بناء على الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة 12 شهر حيث أن أي انخفاض في القيمة سيكون غير مادي للصندوق.

التعرض للمخاطر الائتمانية

تمثل القيم الدفترية للموجودات المالية الحد الأقصى لخطر الانكشاف للمخاطر الائتمانية. إن أقصى تعرض للمخاطر الائتمانية لفئة الموجودات بتاريخ المركز المالي كما يلي:

| 2023        | 2024        |                                  |
|-------------|-------------|----------------------------------|
| دينار كويتي | دينار كويتي | الموجودات المالية                |
| 1,543,416   | 857,472     | نقد ونقد معادل                   |
| 6,512       | 50,100      | إيرادات مستحقة وأرصدة مدينة أخرى |
| 1,549,928   | 907,572     |                                  |

فيما يلي تحليل لموجودات الصندوق ذات المخاطر الائتمانية من حيث الإقليم الجغرافي والقطاع:

| 2023        | 2024        |                          |
|-------------|-------------|--------------------------|
| دينار كويتي | دينار كويتي | الإقليم الجغرافي:        |
| 1,198,577   | 515,849     | الكويت                   |
| 351,351     | 391,723     | دول مجلس التعاون الخليجي |
| 1,549,928   | 907,572     |                          |

| 2023        | 2024        |            |
|-------------|-------------|------------|
| دينار كويتي | دينار كويتي | قطاع العمل |
| 1,374,577   | 515,941     | البنوك     |
| 175,351     | 391,631     | أخرى       |
| 1,549,928   | 907,572     |            |

15.4 مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي مخاطر ألا يكون الصندوق قادر على الوفاء بالتزاماته عند استحقاقها. وللحد من هذه المخاطر يقوم مدير الصندوق بمراقبة سيولة الموجودات والسيولة بشكل يومي.

تقع المسؤولية النهائية عن إدارة مخاطر السيولة على مدير الصندوق الذي وضع إطار عمل ملائم لإدارة مخاطر السيولة بالإضافة إلى متطلبات إدارة السيولة يقوم مدير الصندوق بإدارة مخاطر السيولة من خلال الاحتفاظ باحتياطات مناسبة بالإضافة إلى المراقبة المستمرة للتدفقات النقدية المتوقعة والفعالية ومقارنة سجلات استحقاقات الموجودات والمطلوبات المالية. من المتوقع استحقاق المطلوبات المالية (مصرفات مستحقة وأرصدة دائنة أخرى) خلال ثلاثة أشهر من تاريخ بيان المركز المالي.

16. إدارة مخاطر رأس المال

تتمثل الموارد المالية للصندوق في مجموع حقوق الملكية. إن قيمة صافي موجودات الصندوق العائد لحاملي الوحدات يمكن أن تتغير بصورة كبيرة نتيجة الإشرابات والإستردادات التي تتم بواسطة حاملي الوحدات. إن هدف الصندوق عند إدارة الموارد المالية هو حماية قدرة الصندوق على الإستمرارية لتوفير عوائد لحاملي الوحدات ومنافع للمستخدمين الخارجيين وكذلك للإبقاء على موارد مالية تدعم أنشطة الصندوق الإستثمارية.

يراقب مدير الصندوق موارده المالية على أساس قيمة صافي موجودات الصندوق العائدة لحاملي الوحدات القابلة للإسترداد.

17. القيمة العادلة للأدوات المالية

تمثل القيمة العادلة المبلغ الذي يمكن من خلاله استلام أو بيع أصل أو المبلغ المدفوع لتحويل التزام في معاملة نظامية بين مشاركين في السوق كما في تاريخ القياس. تستند القيمة العادلة للموجودات المالية المتداولة في أسواق نشطة إلى أسعار السوق بأعلى سعر شراء بتاريخ التداول في نهاية السنة.

يقدم الجدول التالي تحليلاً للأدوات المالية التي يتم قياسها بعد الإعراف الأولي بالقيمة العادلة، مصنفة في مستويات من 1 إلى 3 على أساس درجة دعم القيمة العادلة الخاصة بكل مستوى بمصادر يمكن تحديدها.

فيما يلي مستويات مدرج القيمة العادلة:

المستوى 1: الأسعار المعلنة (غير معدلة) في الأسواق النشطة للموجودات أو المطلوبات المتماثلة؛  
المستوى 2: المدخلات بخلاف الأسعار المعلنة المدرجة في المستوى 1 التي تكون ملحوظة للموجودات أو المطلوبات، سواء بشكل مباشر (على سبيل المثال، كالأسعار) أو غير مباشر (على سبيل المثال، مدخلات متعلقة بالأسعار)؛  
المستوى 3: المدخلات للموجودات أو المطلوبات التي لا تكون مستندة إلى معلومات سوقية ملحوظة (معلومات غير ملحوظة).

| المستوى 1   | 2024  |
|-------------|---|
| دينار كويتي | موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة    |
| 1,356,970   | استثمارات في أوراق مالية مسعرة - الكويت                   |
| 4,279,263   | استثمارات في أوراق مالية مسعرة - دول مجلس التعاون الخليجي |
| 5,636,233   |   |
| المستوى 1   | 2023  |
| دينار كويتي | موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة    |
| 1,389,405   | استثمارات في أوراق مالية مسعرة - الكويت                   |
| 4,199,816   | استثمارات في أوراق مالية مسعرة - دول مجلس التعاون الخليجي |
| 5,589,221   |   |

تستند القيمة العادلة للأدوات المالية التي يتم تداولها في أسواق نشطة على أسعار السوق المعلنة في تاريخ التقرير. يتم تصنيف السوق على أنها سوق نشطة في حالة إتاحة الأسعار المعلنة بسرعة وبانتظام من البورصة، أو التاجر، أو الوسيط، أو مجموعة القطاع، أو خدمات التسعير، أو الجهة الرقابية وتمثل تلك الأسعار معاملات السوق الفعلية والمنظمة على أساس المعاملات التجارية البحتة.

إن أسعار السوق المدرجة المستخدمة للموجودات المالية المملوكة لدى الصندوق هو أفضل سعر شراء. هذه الأدوات مدرجة في المستوى 1.

ليس لدى الصندوق أدوات مالية مصنفة ضمن المستوى 2 والمستوى 3، من فئة القياس بالقيمة العادلة كما في تاريخ البيانات المالية.

لم تكن هناك أية تحويلات بين مستويات القيمة العادلة خلال السنة.

إن القيم الدفترية لجميع الموجودات المالية والمطلوبات المالية الأخرى، المدرجة بالتكلفة المطفاة، تقارب قيمها العادلة كما في تاريخ التقرير.