نـــور للإستثمار
Noor Investment

التاريخ : 2021-02-09
اشارة رقم NOOR/STL/24/2021

السادة / شركة بورصة الكويت للأوراق المالية المحترمين

تحية طيبة وبعد ،،،

الموضوع: البيانات المالية لصندوق نور الإسلامي الخليجي

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه، مرفق لكم البيانات المالية لصندوق نور الاسلامي الخليجي كما في 2020/12/31 و المعتمدة من قبل مدير الصندوق و أمين و مراقب الاستثمار و مراقب الحسابات المستقل.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير ،،،

د فهد سليمان الخالد

رئيس مجلس الادارة

نـــور للإستثمار
Noor Investment

الشركة الخليجية لحفظ الأوراق المالية
Gulf Custody Company

التاريخ: 2021/02/04
الإشارة: GCC/2021/02/0161

السادة / شركة نور للاستثمار المالي **المحترمين**
مدير صندوق نور الإسلامي الخليجي
دولة الكويت

تحية طيبة وبعد ،،،

الموضوع: صندوق نور الإسلامي الخليجي

تم الاطلاع على مسودة البيانات المالية وتقرير مراقب الحسابات للسنة المنتهية في 2020/12/31 الخاصة بالصندوق المذكور أعلاه، ولم يلفت انتباهنا وجود ملاحظات أو مخالفات للنظام الأساسي للصندوق، فيما عدا ما ذكر في تقرير وإيضاحات المدقق، ويمكنكم استكمال الإجراءات.

وتفضلوا بقبول وافر الاحترام،،،

زاهر عجاج أبو العز
نائب رئيس أول – الحسابات

ملاحظة :
يرجى إرسال نسخة من هذا الكتاب إلى هيئة أسواق المال مرفقة بالبيانات المالية.

ش.م.ك.م. برأس مال: ٥,٧٧٠,٨٣٥ د.ك - مدفوع بالكامل - رقم س.ت: ٨٣٥١٠ K.S.C.C. Share Capital: 5,770,835 K.D. - Fully Paid - C.R. 83510

شرق، شارع مبارك الكبير، مبنى مجموعة يونايتد إنفستمنت، الأدوار ٣،٤،٥،٦
تليفون: ٠٦٠٠ ٢٢٢٥ (٩٦٥) - فاكس: ٦٢٨٩ ٢٢٤١ (٩٦٥) - ص.ب. ٢١١٠٩ الصفاة ١٣٠٧٢ الكويت
Sharq - Mubarak Al-Kabeer Street. - United Investment Group Building, Floors 3,4,5,6
Tel: (965) 2225 0600 - Fax: (965) 2241 6289 - P.O. BOX 21109 Safat 13072 Kuwait
www.gulfcustody.com
SWIFT: GCCOKWKW

صندوق نور الإسلامي الخليجي

البيانات المالية وتقرير مراقب الحسابات المستقل
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

صندوق نور الإسلامي الخليجي

البيانات المالية وتقرير مراقب الحسابات المستقل
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

المحتويات	الصفحة
تقرير مراقب الحسابات المستقل	3-1
بيان المركز المالي	4
بيان الدخل الشامل	5
بيان التغيرات في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات	6
بيان التدفقات النقدية	7
إيضاحات حول البيانات المالية	21-8

تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى السادة مالكي الوحدات في صندوق نور الإسلامي الخليجي

تقرير حول تدقيق البيانات المالية

الرأي

برأينا، أن البيانات المالية تعبر بصورة عادلة من جميع النواحي الجوهرية عن المركز المالي لصندوق نور الإسلامي الخليجي ("الصندوق") كما في 31 ديسمبر 2020 وعن أدائه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ بما يتفق مع المعايير الدولية للتقارير المالية.

قمنا بتدقيق ما يلي

البيانات المالية للصندوق التي تتكون من:

- بيان المركز المالي كما في 31 ديسمبر 2020؛
- بيان الدخل الشامل للسنة المنتهية في ذلك التاريخ؛
- بيان التغيرات في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات للسنة المنتهية في ذلك التاريخ؛
- بيان التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ؛ و
- الإيضاحات حول البيانات المالية، والتي تشمل السياسات المحاسبية الهامة والمعلومات التفسيرية الأخرى.

أساس الرأي

لقد أجرينا عملية التدقيق وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق. إن مسؤولياتنا بموجب هذه المعايير مبينة بالتفصيل ضمن قسم *مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق هذه البيانات المالية من هذا التقرير*.

ونعتقد بأن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفير أساس لرأينا.

الاستقلالية

نحن مستقلون عن الصندوق وفقاً لقواعد السلوك الأخلاقي الدولي للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلال الدولية) الصادرة عن مجلس معايير السلوك الأخلاقي الدولي للمحاسبين ومتطلبات السلوك الأخلاقي المتعلقة بعملية التدقيق التي قمنا بها للبيانات المالية في دولة الكويت. وقد استوفينا مسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذه المتطلبات وقواعد السلوك الأخلاقي للمحاسبين المهنيين.

مسؤوليات الإدارة والمسؤولين عن الحوكمة فيما يتعلق بالبيانات المالية

إن الإدارة مسؤولة عن الإعداد والعرض العادل لهذه البيانات المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية ووفقاً للائحة التنفيذية للقانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية والتعديلات اللاحقة عليها، وعن أنظمة الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية لتتمكن من إعداد بيانات مالية خالية من الأخطاء الجوهرية، سواء كانت ناتجة عن احتيال أو خطأ.

تعتبر الإدارة، عند إعداد البيانات المالية مسؤولة عن تقييم قدرة الصندوق على مواصلة أعماله كمنشأة مستمرة، والإفصاح، حسب مقتضى الحال، عن الأمور المرتبطة باستمرارية المنشأة وعن استخدام أساس الاستمرارية المحاسبي، ما لم تكن الإدارة تنوي تصفية الصندوق أو إيقاف أنشطته، أو لا يوجد أمامها بديل واقعي سوى القيام بذلك.

ويتولى المسؤولون عن الحوكمة مسؤولية الإشراف على عملية إعداد التقارير المالية للصندوق.

برايس وترهاوس كوبرز الشطي وشركاه، برج الراية ٢، الطابق ٢٣-٢٤، ص.ب ١٧٥٣، الصفاة ١٣٠١٨، الشرق، الكويت
هاتف: ٢٢٢٧ ٥٧٧٧ ٩٦٥+ فاكس: ٢٢٢٧ ٥٨٨٨ ٩٦٥+ www.pwc.com

تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى السادة مالكي الوحدات في صندوق نور الإسلامي الخليجي (تتمة)

مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق هذه البيانات المالية

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول عما إذا كانت هذه البيانات المالية ككل خالية من أي خطأ جوهري، سواء كان ناشئاً عن احتيال أو خطأ، وإصدار تقرير مراقب الحسابات الذي يتضمن رأينا. يمثل التأكيد المعقول مستوى عالٍ من التأكيد، ولكنه لا يعد ضماناً بأن التدقيق الذي يتم وفقاً للمعايير الدولية سوف يكشف دوماً عن أي خطأ جوهري في حال وجوده. وتنشأ الأخطاء من الاحتيال أو الخطأ، وتعتبر جوهرية إذا كانت منفردة أو مجتمعة تؤثر بشكل معقول على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه البيانات المالية.

كجزء من عملية التدقيق وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق، فإننا نمارس الأحكام المهنية ونحافظ على الشك المهني خلال عملية التدقيق. كما أننا نقوم بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في البيانات المالية، سواء كانت ناشئة عن الاحتيال أو الخطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات التدقيق التي تلائم تلك المخاطر، والحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة توفر أساساً لرأينا. إن خطر عدم الكشف عن أي أخطاء جوهرية ناتجة عن الاحتيال يعد أكبر من الخطر الناجم عن الخطأ حيث قد ينطوي الاحتيال على التواطؤ أو التزوير أو الحذف المتعمد أو التحريف أو تجاوز الرقابة الداخلية.
- الحصول على فهم للرقابة الداخلية ذات العلاقة بعملية التدقيق بغرض تصميم إجراءات التدقيق التي تعتبر مناسبة وفقا للظروف، وليس لغرض إبداء الرأي عن فاعلية أنظمة الرقابة الداخلية للصندوق.
- تقييم مدى ملاءمة السياسات المحاسبية المطبقة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قامت بها الإدارة.
- التوصل إلى استنتاج حول مدى ملاءمة استخدام الإدارة لأساس استمرارية المنشأة المحاسبي، وما إذا كان هناك عدم تأكد مادي مرتبط بأحداث أو ظروف قد تثير شكوكاً جوهرية فيما يتعلق بقدرة الصندوق على مواصلة أعماله كمنشأة مستمرة بناء على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها. وفي حال استنتاج وجود شك جوهري، فإننا مطالبون بلفت الانتباه في تقرير التدقيق إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في البيانات المالية، أو إذا كانت الإفصاحات غير كافية، نقوم بتعديل رأينا. إن استنتاجاتنا تستند إلى أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقرير التدقيق الخاص بنا. ومع ذلك، فقد تتسبب أحداث أو ظروف مستقبلية في أن يتوقف الصندوق عن مواصلة أعماله كمنشأة مستمرة.
- تقييم العرض العام وهيكل ومحتوى البيانات المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وتحديد ما إذا كانت هذه البيانات المالية تمثل المعاملات والأحداث ذات العلاقة بطريقة تحقق العرض العادل.

التواصل مع المسؤولين عن الحوكمة فيما يتعلق، من بين أمور أخرى، بنطاق وتوقيت التدقيق الذي تم التخطيط له واكتشافات التدقيق الجوهرية، بما في ذلك أي قصور جوهري في الرقابة الداخلية التي قمنا بتحديدها خلال أعمال التدقيق.

تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى السادة مالكي الوحدات في صندوق نور الإسلامي الخليجي (تتمة)

تقرير حول المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

ولم يرد إلى علمنا خلال تدقيقنا وجود مخالفات مادية بخصوص اللائحة التنفيذية لقانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية والتعديلات اللاحقة لها خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020 على وجه قد يكون له أثر مادي على نشاط الصندوق أو على مركزه المالي.

أحمد محمد عبد الرحمن الرشيد
سجل مراقبي الحسابات رقم 39 فئة أ
برايس وترهاوس كوبرز (الشطي وشركاه)

8 فبراير 2021
الكويت

برايس وترهاوس كوبرز
الشطي وشركاه

صندوق نور الإسلامي الخليجي

بيان المركز المالي
(كافة المبالغ المذكورة بالدينار الكويتي ما لم يذكر دون ذلك)

	إيضاح	كما في 31 ديسمبر 2020	2019
الموجودات			
موجودات متداولة			
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	5	**4,952,401**	5,146,101
أرصدة مدينة		**7,527**	27,182
النقد والنقد المعادل	6	**1,047,359**	610,167
إجمالي الموجودات		**6,007,287**	5,783,450
المطلوبات			
مطلوبات متداولة			
مصروفات مستحقة وأرصدة دائنة أخرى	7	**137,249**	85,464
إجمالي المطلوبات		**137,249**	85,464
صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات	9	**5,870,038**	5,697,986
تمثلها			
مساهمة مالكي وحدات الصندوق	8	**6,883,998**	6,896,998
صافي قيمة الموجودات لكل وحدة (دينار كويتي)	9	**0.853**	0.826

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

الشركة الخليجية لحفظ الأوراق المالية ش.م.ك.م.
(أمين ومراقب استثمار الصندوق)

تعتبر الإيضاحات المرفقة في الصفحات من رقم 8 إلى رقم 21 جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية.

صندوق نور الإسلامي الخليجي

بيان الدخل الشامل
(كافة المبالغ المذكورة بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

	إيضاح	للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020	2019
الإيرادات			
صافي التغيرات في القيمة العادلة للموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة		**124,186**	236,894
إيرادات توزيعات الأرباح		**156,092**	198,259
الربح من حساب ادخـاري		**318**	503
إجمالي الإيرادات		**280,596**	435,656
مصروفات			
أتعاب الإدارة	11	**(81,409)**	(85,317)
أتعاب أمين ومراقب استثمار الصندوق	11	**(6,784)**	(7,110)
مصروفات تشغيلية أخرى		**(7,908)**	(11,890)
خسارة تحويل عملات أجنبية		**(1,939)**	(5,082)
إجمالي المصروفات التشغيلية		**(98,040)**	(109,399)
الزيادة في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات		**182,556**	326,257

تعتبر الإيضاحات المرفقة في الصفحات من رقم 8 إلى رقم 21 جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية.

صندوق نور الإسلامي الخليجي

بيان التغيرات في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات
(كافة المبالغ المذكورة بالدينار الكويتي ما لم يذكر دون ذلك)

	إيضاح	للسنة المنتهية في 31 ديسمبر	
		2020	2019
صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات في 1 يناير		**5,697,986**	5,388,158
المدفوع لوحدات مستردة خلال السنة		**(10,504)**	(16,429)
النقص من معاملات الوحدات		**(10,504)**	(16,429)
الزيادة في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات		**182,556**	326,257
صافي الموجودات العائدة إلى مـالكي الوحدات في 31 ديسمبر	9	**5,870,038**	5,697,986

تعتبر الإيضاحات المرفقة في الصفحات من رقم 8 إلى رقم 21 جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية.

بيان التدفقات النقدية
(كافة المبالغ المذكورة بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

	إيضاح	للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020	2019
تدفقات نقدية من الأنشطة التشغيلية			
الزيادة في صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات للسنة		**182,556**	326,257
تعديلات لـ:			
الربح من حساب ادخـاري		**(318)**	(503)
إيرادات توزيعات الأرباح		**(156,092)**	(198,259)
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة		**(124,186)**	(236,894)
		(98,040)	(109,399)
التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية			
شراء موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	5	**(211,540)**	(1,101,386)
المحصل من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة		**529,426**	855,349
مصروفات مستحقة وأرصدة دائنة أخرى		**139,346**	152,065
النقد الناتج من / (المستخدم في) الأنشطة التشغيليّة		**359,192**	(203,371)
إيرادات توزيعات أرباح مستلمة		**175,747**	183,858
الربح المقبوض من حساب ادخـاري		**318**	503
أتعـاب الإدارة وأمين ومراقب استثمار الصندوق المدفوعة		**(87,561)**	(91,683)
صافي النقد الناتج من / (المستخدم في) الأنشطة التشغيلية		**447,696**	(110,693)
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويليّة			
المدفوع لوحدات مستردة	9	**(10,504)**	(16,429)
صافي الزيادة / (النقص) في النقد والنقد المعادل		**437,192**	(127,122)
النقد والنقد المعادل في بداية السنة		**610,167**	737,289
النقد والنقد المعادل في نهاية السنة	6	**1,047,359**	610,167

إيضاحات حول البيانات المـالية
(كافة المبالغ المذكورة بالدينار الكويتي ما لم يذكر دون ذلك)

1 معلومات عـامة

صندوق نور الإسلامي الخليجي ("الصندوق") صندوقا ذا رأس مـال متغير مؤسس في دولة الكويت بتاريخ 13 فبراير 2007 وفقاً للمرسوم رقم 31 لسنة 1990 والتعديلات اللاحقة له. وقد باشر الصندوق أنشطته بتاريخ 1 سبتمبر 2007.

تبلغ مدة الصندوق خمس سنوات تبدأ من تاريخ التأسيس وهي قابلة للتجديد لفترات مماثلة شريطة موافقة مـا يزيد عن 50% من مالكي الوحدات.
وقد تم إجراء أحدث تجديد لمدة الصندوق في 19 نوفمبر 2020 حيث وافقت هيئة أسواق المال على تجديد ترخيص الصندوق لمدة 3 سنوات أخرى تبدأ من 5 فبراير 2021 وتنتهي في 4 فبراير 2024.

يهدف الصندوق إلى تحقيق عائدات من الأسهم المدرجة المتوفرة في الأسواق المحلية والخليجية وفقاً لسياسة الاستثمـار والمخاطر الموضوعة من قبل مدير الصندوق بمـا يتفق مع مبادئ الشريعة الإسلامية الغراء وكمـا يتم تحديدهـا من قبل هيئة الفتوى والرقابة الشرعية.

تتم إدارة أنشطة الصندوق الاستثمـارية من قبل شركة نور للاستثمـار المـالي ش.م.ك.ع. ("مدير الصندوق") وتستحق أتعـاب إدارة تعادل 1.5% من صافي قيمة موجودات الصندوق سنوياً ويتم احتسابهـا على أساس يومي وتستحق السداد بشكل ربع سنوي. وتعد الشركة الخليجية لحفظ الأوراق المـالية ش.م.ك.م. هي أمين ومراقب استثمـار الصندوق ويحق لها 0.125% من صـافي قيمة موجودات الصندوق سنوياً بشكل يومي وتستحق السداد بشكل ربع سنوي.

يقع عنوان مقر مدير الصندوق المسجل في ص.ب. 3311، الصفاة 13034، دولة الكويت.

في مارس 2020، أصبح تفشي فيروس كورونا ("كوفيد-19") وباء عالمي مما تسبب في اضطرابات في الشركات والنشاط الاقتصادي. في حين أن الوباء لم يكن له تأثير جوهري على الصندوق، فإنه من غير المؤكد ما إذا كان سيستمر في تعطيل السوق الكويتي والأسواق الخليجية. يراقب مدراء الصندوق باستمرار تأثير التفشي على الصندوق.

تم اعتماد إصدار البيانات المالية للصندوق للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020 من قبل مدير الصندوق وأمين ومراقب استثمار الصندوق بتاريخ 8 فبراير 2021.

2 ملخص السياسات المحاسبية الهامة

فيما يلي بيان السياسات المحاسبية الرئيسية المتبعة في إعداد هذه البيانات المالية. تم تطبيق هذه السياسات المالية بشكل متسق على كافة السنوات المعروضة ما لم يذكر دون ذلك.

2-1 أساس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية للصندوق وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية واللائحة التنفيذية للقانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية والتعديلات اللاحقة له. تم إعداد البيانات المالية وفقاً لأساس التكلفة التاريخية المعدل وفقاً لإعادة تقييم الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

إن إعداد البيانات المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية يتطلب اتباع بعض التقديرات المحاسبية الهامة كما يتطلب من الإدارة أن تمارس تقديراتها في عملية تطبيق سياسات الصندوق المحاسبية. تم الإفصاح عن المناطق التي تنطوي على درجة كبيرة من التقدير أو التعقيد أو المناطق التي تكون فيها الافتراضات والتقديرات هامة للبيانات المالية من خلال الإيضاح رقم 4.

2 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2-1 أساس الإعداد (تتمة)

2-1-1 التغيرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات

(أ) *المعايير والتعديلات على المعايير الحالية واجبة التطبيق في 1 يناير 2020:*

لا توجد معايير أو تعديلات على معايير أو تفسيرات واجبة التطبيق للفترات السنوية التي تبدأ في 1 يناير 2020 والتي لها أثر مادي على البيانات المالية للصندوق.

(ب) *المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة واجبة التطبيق بعد 1 يناير 2020 والتي لم يتم تطبيقهـا بشكل مبكر:*

هنـاك عدد من المعايير والتعديلات على المعايير والتفسيرات الجديدة واجبة التطبيق على الفترات السنوية التي تبدأ بعد 1 يناير 2020 ولم يتم تطبيقهـا بعد في إعداد هذه البيانات المـالية. ليس من المتوقع أن يكون هنـاك أثر مادي على البيانات المـالية للصندوق.

2-2 تحويل العملات الأجنبية

(أ) العملة الوظيفية وعملة العرض

إن مستثمري الصندوق بشكل أساسي من دولة الكويت وإن الاشتراكات واسترداد الوحدات مقوم بالدينار الكويتي. ويعد النشاط الرئيسي للصندوق هو الاستثمار في الأسهم المدرجة للبنوك الإسلامية والشركات في الأسواق المحلية والخليجية. يتم قياس أداء الصندوق وإبلاغ المستثمرين به بالدينار الكويتي وتعتبر إدارة الصندوق أن عملة الدينار الكويتي هي العملة الأكثر تمثيلاً للآثار الاقتصادية للمعاملات والأحداث والأحوال. تم عرض البيانات المالية بالدينار الكويتي وهو العملة الوظيفية وعملة العرض للصندوق.

(ب) المعاملات والأرصدة

يتم تحويل المعاملات بالعملة الأجنبية إلى العملة الوظيفية باستخدام معدلات الصرف السائدة في تواريخ المعاملات. تتم ترجمة الموجودات والمطلوبات بالعملة الأجنبية إلى العملة الوظيفية باستخدام معدلات الصرف في تاريخ بيان المركز المالي. إن الأرباح والخسائر الناتجة عن ترجمة العملات الأجنبية مدرجة في بيان الدخل الشامل.

2-3 الموجودات المالية والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

(أ) التصنيف

يقوم الصندوق بتصنيف استثماراته على أساس نموذج أعمال الصندوق لإدارة هذه الموجودات المالية وخصائص التدفقات النقدية التعاقدية للموجودات المالية. تتم إدارة محفظة الموجودات المالية ويتم تقييم الأداء على أساس القيمة العادلة. يركز الصندوق بشكل رئيسي على معلومات القيمة العادلة ويستخدم تلك المعلومات لتقييم أداء الموجودات واتخاذ القرارات. لم يتخذ الصندوق خيار تصنيف أي أوراق حقوق ملكية بشكل نهائي كقيمة عادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. إن التدفقات النقدية التعاقدية لأوراق الدين الخاصة بالصندوق هي فقط الأصلية والفائدة، ومع ذلك، فإن هذه الأوراق المالية غير محتفظ بها لغرض تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية ولا الاحتفاظ بها لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية وليبعها. إن تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية هو فقط محتمل لتحقيق هدف نموذج أعمال الصندوق. وبالتالي، يتم قياس جميع الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

2 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

4-2 الموجودات المالية والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (تتمة)

(ب) الاعتراف والاستبعاد والقياس

يتم الاعتراف بعمليات الشراء والبيع الاعتيادية للاستثمارات في تاريخ المتاجرة وهو التاريخ الذي يلتزم فيه الصندوق بشراء أو بيع الاستثمار. يتم الاعتراف بالموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة مبدئياً بالقيمة العادلة ويتم تحميل تكاليف المعاملات كمصروفات كما يتم تكبدها في بيان الدخل الشامل.

يتم إلغاء الاعتراف بالموجودات المالية عندما تنقضي الحقوق في استلام التدفقات النقدية من الموجودات المالية أو يتم تحويلها ويقوم الصندوق بتحويل كافة مخاطر ومنافع الملكية فعلياً. بعد الاعتراف المبدئي، يتم قياس كافة الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بالقيمة العادلة. الأرباح والخسائر التي تنتج عن التغيرات في القيمة العادلة لفئة "الموجودات المالية أو المطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة" يتم عرضها في بيان الدخل الشامل في الفترة التي تنشأ فيهـا.

يتم الاعتراف بإيرادات توزيعات الأرباح من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في بيان الدخل الشامل تحت بند إيرادات توزيعات الأرباح عندما يثبت حق الصندوق في استلام الدفعات.

(ج) تقدير القيمة العـادلة

إن القيمة العادلة هي السعر الذي قد يتم استلامه لبيع أصل مـا أو يتم سداده لتحويل التزام في معاملة نظامية بين مشاركي السوق في تاريخ القياس. تستند القيمة العادلة للموجودات المالية المتداولة في أسواق نشطة (مثل أوراق التداول) إلى أفضل سعر شراء في السوق المدرجة في تاريخ التقرير.

وفي حال حدوث حركة جوهرية في القيمة العادلة بعد إقفال التداول حتى منتصف الليل في الكويت عند نهاية السنة، يتم استخدام أساليب التقييم لتحديد القيمة العادلة. الحدث الهام هو أي حدث يقع بعد آخر سعر سوقي للسهم أو بعد إقفال السوق أو إقفال صرف العملة الأجنبيّة ولكن قبل وقت تقييم الصندوق والذي يؤثر بشكل مادي على نزاهة الأسعار الختامية لأي ورقة ماليّة أو أداة أو عملة أو أوراق مالية تتأثر بهذا الحدث بحيث لا يمكن اعتبارها أسعار سوق "متوفرة بشكل فوري".

4-2 الأرصدة المدينة

تمثل الأرصدة المدينة التوزيعات المقبوضة من الجهات المستثمر فيها في سياق العمل الاعتيادي. إذا كان من المتوقع تحصيل تلك الأرصدة في غضون عام أو أقل (أو خلال دورة العمل التشغيلية العادية أيهما أطول) يتم تصنيفها كموجودات متداولة. وإن لم يكن كذلك، يتم عرضها بمثابة موجوداتٍ غير متداولة.

يتم الاعتراف بهذه المبالغ مبدئياً بالقيمة العادلة ويتم قياسهـا لاحقاً بالتكلفة المطفأة. في تاريخ التقرير كان الأثر على مخصص الخسارة للمدينين غير جوهري.

2 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

5-2 انخفاض قيمة الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة

يقوم الصندوق بتقييم الخسائر الائتمانية المتوقعة المستقبلية المرتبطة بالموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة. تعتمد منهجية انخفاض القيمة المطبقة على ما إذا كانت هناك زيادة كبيرة في مخاطر الائتمان.

بالنسبة للأرصدة المدينة، يقوم الصندوق بتطبيق نهج مبسط مسموح به من خلال المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 والذي يتطلب الاعتراف بالخسائر المتوقعة على مدار عمر الدين اعتباراً من الاعتراف المبدئي بالأرصدة المدينة. في تاريخ التقرير كان الأثر على مخصص الخسارة غير جوهري.

بينما يخضع النقد والنقد المعادل أيضاً لمتطلبات انخفاض القيمة للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9، كان انخفاض قيمة الخسارة المحددة غير جوهري.

6-2 النقد والنقد المعادل

النقد والنقد المعادل لدى البنوك المدرجة في بيان المركز المالي وبيان التدفقات النقدية تشتمل على حسابات محتفظ بها تحت الطلب لدى مؤسسات مالية محلية وعلى النقد في المحفظة.

7-2 مصروفات مستحقة وأرصدة دائنة أخرى

يتم الاعتراف بالمصروفات المستحقة والأرصدة الدائنة الأخرى مبدئياً بالقيمة العادلة ويتم بيانها لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

8-2 مقاصة الأدوات المالية

يتم إجراء مقاصة بين الموجودات والمطلوبات المالية ويتم إدراج صافي المبلغ في بيان المركز المالي عندما يكون هناك حق قابل للتنفيذ قانوناً لعمل مقاصة للمبالغ المحققة وتكون هناك نية للتسوية على أساس الصافي أو لتحقيق الأصل وتسوية المطلوبات في ذات الوقت. يجب ألا يعتمد الحق القابل للتنفيذ قانونا على أحداث مستقبلية وأن يكون قابلا للتنفيذ في المسار الطبيعي للأعمال وفي حال تعثر أو إعسار أو إفلاس الصندوق أو الطرف المقابل.

9-2 صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات

إن الوحدات المشترك فيها والمستردة حسب خيار المالك وبأسعار تستند إلى قيمة صافي موجودات الصندوق لكل وحدة في وقت الاشتراك أو الاسترداد. يتم احتساب قيمة صافي موجودات الصندوق لكل وحدة بتقسيم صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات مع إجمالي عدد الوحدات القائمة. وفقا لأحكام نشرة اكتتاب للصندوق، يتم تقييم المراكز الاستثمارية بناءً على افضل سعر شراء متداول لتحديد قيمة صافي الموجودات لكل وحدة للاشتراكات وعمليات الاسترداد.

10-2 إيرادات الأرباح وإيرادات توزيعات الأرباح

إيرادات الأرباح
يتم الاعتراف بإيرادات الارباح من النقد والنقد المعادل على أساس زمني متناسب باستخدام طريقة معدل الربح الفعلي.

إيرادات توزيعات الأرباح
يتم الاعتراف بإيرادات توزيعات الأرباح عندما يتقرر الحق في قبض الدفعات.

2 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

11-2 أتعاب الإدارة وأمين ومراقب استثمار الصندوق

أتعاب الإدارة
تستحق أتعاب الإدارة السداد إلى مدير الصندوق ويتم احتسابها على أساس 1.5% سنوياً من صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات في الصندوق كما تستحق السداد بشكل ربع سنوي.

أتعـاب أمين ومراقب استثمار الصندوق
تستحق أتعاب أمين ومراقب استثمار الصندوق السداد إلى أمين ومراقب استثمار الصندوق ويتم احتسابها على أساس 0.125% سنوياً من صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات في الصندوق ويتم احتسابها بشكل يومي كما تستحق السداد بشكل ربع سنوي.

12-2 تكاليف المعاملات

تكاليف المعاملات هي التكاليف المتكبدة للاستحواذ على موجودات أو مطلوبات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. وهي تشمل الأتعاب والعمولات المدفوعة للوكلاء والمستشارين والوسطاء والمتعاملين. يتم الاعتراف بتكاليف المعاملات، عند تكبدها، بشكل فوري في الربح أو الخسارة كمصروف.

3 إدارة المخاطر المالية

1-3 عوامل المخاطر المالية

يتعرض الصندوق نتيجة لأنشطته إلى عدة مخاطر مالية: مخاطر السوق (بما في ذلك مخاطر الأسعار ومخاطر العملة الأجنبية) ومخاطر السيولة ومخاطر الائتمان.

كما يتعرض الصندوق إلى المخاطر التشغيلية مثل مخاطر الحفظ وهي مخاطر خسارة الأوراق المالية المحتفظ بها والتي تصادف إعسار أو إهمال من قبل أمين الاستثمار. على الرغم من وجود إطار قانوني ملائم يلغي مخاطر خسارة قيمة الأوراق المالية المحتفظ بها من قبل أمين الاستثمار، ففي حالة الإخفاق في ذلك قد تتوقف قدرة الصندوق على تحويل الأوراق المالية مؤقتاً.

وتمثل كل استثمارات الأوراق المالية مخاطر لخسارة رأس المال. إن الحد الأقصى لخسارة رأس المال فيما يتعلق بحقوق الملكية محدود بالقيمة العادلة لهذه الأسهم.

يسعى برنامج إدارة مخاطر الصندوق الشامل لزيادة العوائد المتأتية من مستوى المخاطر التي يتعرض لها الصندوق ويسعى إلى خفض الآثار السلبية المحتملة لهذه المخاطر على الأداء المالي للصندوق. تقوم إدارة الصندوق بمراقبة هذه المخاطر، كما تقوم إدارة الصندوق بإدارة المخاطر وفق السياسات التي يعتمدها مدير الصندوق.

يقوم الصندوق باستخدام العديد من الأساليب لقياس وإدارة العديد من أنواع المخاطر التي يتعرض لهـا وفيمـا يلي شرح هذه الأساليب.

3 إدارة المخاطر المالية (تتمة)

1-3 عوامل المخاطر المالية (تتمة)

1-1-3 مخـاطر السوق

أ) مخاطر الأسعار

إن الصندوق معرض لمخاطر أسعار أسهم حقوق الملكية. وينشأ هذا من الاستثمارات المحتفظ بها لدى الصندوق والتي تكون أسعارها في المستقبل غير مؤكدة. إن سياسة الصندوق هي إدارة مخاطر الأسعار من خلال تنويع واختيار الأوراق المالية والأدوات المالية الأخرى.

إن استثمارات الأسهم الخاصة بالصندوق يتم تداولها بشكل عام وهي مدرجة بالبورصة في شركة الكويت للأوراق المالية (البورصة) والسوق 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 الشامل لمخاطر الأسعار كما في 31 ديسمبر 2020 مبلغ 4,952,401 دينار كويتي (2019: 5,146,101 دينار كويتي). إن سياسة الصندوق هي تركيز محفظة الاستثمار في الأسهم المدرجة للبنوك الإسلامية والشركات المدرجة في منطقة دول مجلس التعاون الخليجي حيث ترى الإدارة أن الصندوق يستطيع أن يحقق أقصى قدر من العائدات المحصلة مقارنةً بمستوى المخاطر التي يتعرض لهـا الصندوق. يبين الجدول التالي ملخصاً لتركزات القطاع الهامة في محفظة الأسهم:

	كما في 31 ديسمبر	
	2020	2019
	محفظة أسهم الصندوق	محفظة أسهم الصندوق
البنوك	**2,024,774**	2,138,834
الصناعة	**1,449,684**	1,611,535
الخدمات	**847,900**	761,089
العقارات	**581,774**	578,433
أخرى	**48,269**	56,210
	4,952,401	5,146,101

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 سوق الكويت للأوراق المالية وأسعار سوق دول مجلس التعاون الخليجي بنسبة 5% (2019: 5%) وانخفاضه بنسبة 5% (2019: 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 المعقول في أسعار سوق البورصة وأسعار السوق ذات العلاقة في دول مجلس التعاون الخليجي بالنظر إلى التغير التاريخي للسوق. ينشأ التأثير أدناه من التغير المحتمل المعقول في القيمة العادلة للأسهم.

	2020	2019
التأثير على صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات من الزيادة في أسعار السوق	**293,502**	284,899
التأثير على صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات من الانخفاض في أسعار السوق	**(293,502)**	(284,899)

3 إدارة المخاطر المالية (تتمة)

3-1 عوامل المخاطر المالية (تتمة)

3-1-1 مخاطر السوق (تتمة)

(أ) مخاطر الأسعار (تتمة)

يستند تحليل الحساسية المبين إلى تكوين المحفظة كما في 31 ديسمبر والترابط التاريخي للأوراق المالية التي تتألف من المحفظة مع المؤشرات المعنية.

ومن المتوقع أن يتغير تكوين محفظة استثمارات الصندوق، بما في ذلك استخدام الرافعة المالية، وارتباطها بأسعار سوق البورصة وأسعار السوق ذات العلاقة في دول مجلس التعاون الخليجي بمرور الوقت. إن تحليل الحساسية المعد كما في 31 ديسمبر لا يشير بالضرورة إلى الأثر على صافي موجودات الصندوق العائدة لمالكي الوحدات من الحركات المستقبلية في مستوى أسعار سوق البورصة وأسعار السوق ذات العلاقة في دول مجلس التعاون الخليجي.

(ب) مخاطر العملة الأجنبية

مخاطر العملة هي مخاطر تقلب القيمة العادلة للتدفقات النقدية لأداة مالية ما نتيجةً للتغيرات في معدلات العملات الأجنبية وتنشأ مخاطر العملة الأجنبية من المعاملات التجارية المستقبلية أو الموجودات والمطلوبات المعترف بها مقومة بعملة غير العملة الوظيفية للصندوق. إن الصندوق معرض لمخاطر العملة الأجنبية الناتجة من التعرض لعملات مختلفة وبشكل أساسي الريال السعودي والدرهم الإماراتي والريال القطري.

كان لدى الصندوق صافي التعرضات الهامة التالية لمخاطر مقومة بالعملات الأجنبية:

	كما في 31 ديسمبر	
	2020	2019
ريال سعودي	**1,672,421**	1,921,213
درهم إماراتي	**891,554**	832,036
ريال قطري	**1,123,437**	1,028,855

فيما يلي التأثير على بيانات الدخل الشامل والتغيرات في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات (نتيجة للتغير في العملة الأجنبية) نتيجة لنسبة تغير مفترضة تبلغ 5% في أسعار السوق مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة:

فيما يلي الأثر على بيان الدخل الشامل والتغيرات في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات:

	كما في 31 ديسمبر	
	2020	2019
ريال سعودي	**83,621**	96,061
درهم إماراتي	**44,578**	41,602
ريال قطري	**56,172**	51,443

سيكون لانخفاض بنسبة 5% في هذه العملات مقابل الدينار الكويتي أثر معاكس.

3 إدارة المخاطر المالية (تتمة)

1-3 عوامل المخاطر المالية (تتمة)

2-1-3 مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي مخاطر عدم قدرة الصندوق على توليد موارد نقدية كافية لتسوية التزاماته بالكامل متى استحقت أو يمكنه أن يقوم بذلك فقط بناءً على شروط قد لا تكون في صالحه.

يتعرض الصندوق إلى استردادات نقدية شهرياً لاسترداد الوحدات وذلك فإن سياسته هي استثمار غالبية موجوداته في الاستثمارات التي يتم تداولها في سوق نشط ويمكن بيعها بشكل فوري.

تعتبر الأوراق المالية المدرجة للصندوق جاهزة للبيع حيث إن غالبيتها مدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية (بورصة الكويت) والأسواق المالية الأخرى في منطقة دول مجلس التعاون الخليجي.

بالإضافة إلى ذلك، لا تملك وحدات الصندوق أي استحقاق تعاقدي لأن هذه الوحدات قابلة للاسترداد حسب الطلب عند اختيار مالكي الوحدات.

كما في 31 ديسمبر 2020 و2019 وصل الاستحقاق التعاقدي للمطلوبات المالية للصندوق الخاضعة لمخاطر السيولة إلى سنة واحدة من نهاية فترة التقرير، وهو يمثل التدفق النقدي التعاقدي غير المخصوم.

3-1-3 مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي المخاطر بأن أحد الأطراف في أداة مالية ما سيتسبب في خسارة مالية للطرف الآخر عبر الإخفاق في الوفاء بأي التزام وتنشأ بشكل أساسي من الارصدة المدينة والارصدة لدى البنوك. يسعى الصندوق للحد من مخاطره الائتمانية فيما يتعلق بالأرصدة لدى البنوك عبر التعامل مع بنوك حسنة السمعة. يقوم الصندوق بإجراء عمله الرئيسي مع مدير الصندوق وأطراف أخرى ذات علاقة وأطراف مقابلة كما يقوم بشكل مستمر بمراقبة تعرضات الائتمان وتقييم ملاءة الأطراف المقابلة.

التعرض لمخاطر الائتمان

تمثل القيمة الدفترية للموجودات المالية الحد الأقصى للتعرض للائتمان. وفيما يلي الحد الأقصى لصافي التعرض لمخاطر الائتمان من حيث فئة الموجودات بتاريخ التقرير:

	كما في 31 ديسمبر	
	2020	2019
أرصدة مدينة	**7,527**	27,182
النقد والنقد المعادل	**1,047,359**	610,167
	1,054,886	637,349

يقيس الصندوق مخاطر الائتمان والخسائر الائتمانية المتوقعة باستخدام احتمالية التعثر، والتعرض عند التعثر والخسارة عند التعثر. تنظر الإدارة في كل من التحليل التاريخي والمعلومات المستقبلية عند تحديد أي خسارة ائتمانية متوقعة. كما في 31 ديسمبر 2020 و2019، فإن جميع الموجودات المالية يتم الاحتفاظ بها لدى أطراف مقابلة من أصحاب المؤسسات المالية حسنة السمعة دون تاريخ في التعثر. ونتيجة لذلك، لم يتم الاعتراف بأية مخصصات خسائر استناداً إلى الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة اثني عشر شهراً، لأن أي انخفاض في القيمة لن يكون جوهرياً بالنسبة للصندوق.

3 إدارة المخاطر المالية (تتمة)

1-3 عوامل المخاطر المالية (تتمة)

3-1-3 مخاطر الائتمان (تتمة)

تركز المخاطر للحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان
ينشأ التركز عندما يشترك عدد من الأطراف في أنشطة عمل مماثلة أو أنشطة في ذات الإقليم الجغرافي أو يكون لديهم عوامل اقتصادية مماثلة يمكن أن تتسبب في تأثر قدرتهم على الوفاء بالالتزامات التعاقدية بشكل مماثل بسبب تغيرات في الظروف الاقتصادية أو السياسية أو ظروف أخرى. تشير التركزات إلى التأثر النسبي لأداء الصندوق بالتطورات التي تؤثر على قطاع معين أو إقليم جغرافي معين.

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

	كما في 31 ديسمبر	
	2020	2019
الإقليم الجغرافي:		
الكويت	**676,090**	253,842
دول مجلس التعاون الخليجي	**378,796**	383,507
	1,054,886	637,349

	كما في 31 ديسمبر	
	2020	2019
قطاع العمل:		
البنوك	**566,886**	272,616
أخرى	**488,000**	364,733
إجمالي	**1,054,886**	637,349

من المتوقع أن تكون الأرصدة المدينة قابلة للاسترداد بالكامل. إن الصندوق غير معتاد على الحصول على ضمانات مقابل الأرصدة المدينة.

2-3 إدارة مخاطر رأس المال

إن أغراض الصندوق عند إدارة رأس المال هي حماية القدرة على الاستمرارية بهدف توفير عائدات لمالكي الوحدات والحفاظ على رأس مال قوي لدعم تطوير أنشطة الصندوق الاستثمارية. ويمكن لحجم صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات أن يتغير بشكل كبير شهريا حيث يخضع الصندوق إلى اشتراكات واستردادات شهرية بناءً على خيار مالكي الوحدات.

للحفاظ على أو لتعديل رأس المال، تهدف سياسة الصندوق إلى مراعاة ما يلي:

- مراقبة مستوى الاشتراكات والاستردادات الشهرية بالتناسب مع الموجودات المتوقع تسييلها خلال 30 أيام وتعديل مبلغ التوزيعات الذي يتم سداده من قبل الصندوق إلى مالكي الوحدات المستردة.
- استرداد وإصدار وحدات جديدة وفقاً للمستندات التأسيسية الخاصة بالصندوق والتي تتضمن القدرة على تقييد الاستردادات وتتطلب حداً أدنى للامتلاك والاشتراك.

يقوم مدير الصندوق بمراقبة رأس المال على أساس صافي قيمة الموجودات العائدة لمالكي الوحدات.

3 إدارة المخاطر المالية (تتمة)

3-3 تقدير القيمة العادلة

إن القيمة العادلة للموجودات المالية المتداولة في أسواق نشطة تستند إلى أسعار السوق بأفضل سعر شراء بتاريخ التداول في نهاية السنة. يستخدم الصندوق افضل سعر شراء تداول في السوق للموجودات المالية.

إن السوق النشط هو سوق تتم فيه معاملات الأصل بمعدل تكرار وحجم كافيين لتقديم معلومات حول السعر بشكل مستمر. يتم تحديد القيمة العادلة للموجودات المالية غير المتداولة في سوق نشط عبر استخدام أساليب التقييم. يقوم الصندوق باستخدام عدة أساليب كما يضع افتراضات تستند إلى أحوال السوق في تاريخ نهاية كل سنة. وبالنسبة للأدوات التي لا يوجد لها سوق نشط، يمكن أن يستخدم الصندوق نماذج مطورة داخليا تعتمد في العادة على طرق وأساليب التقييم المعترف بها عموما ضمن القطاع. يتم استخدام نماذج التقييم بشكل أساسي لتقييم الأسهم والأوراق المـالية غير المدرجة التي كانت أسواقهـا أو ظلت غير نشطة خلال السنة المالية. وقد لا تكون بعض المعلومات الخاصة بتلك النماذج ملحوظة للسوق ولذلك يتم تقديرهـا بناءً على الافتراضات.

يقوم الصندوق باستخدام التسلسل التالي للإفصاح عن القيم العادلة للأدوات المالية:

- الأسعـار المدرجة (غير معدلة) في أسواق نشطة لموجودات أو مطلوبات متطابقة (المستوى 1).
- المعلومات غير الأسعـار المدرجة المتضمنة في المستوى 1 والتي تكون ملحوظة للموجودات والمطلوبات سواء بشكل مباشر (أي مثل الأسعار) أو غير مباشر (أي مشتق من الأسعار) (المستوى 2).
- المعلومات الخاصة بالأصل أو الالتزام التي لا تستند إلى بيانات ملحوظة (وهي المعطيات غير الجديرة بالملاحظة) (المستوى 3).

كما في 31 ديسمبر، يتم تحديد كافة الموجودات المالية للصندوق بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في المستوى 1.

الأدوات المالية في المستوى 1

تستند القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة في أسواق نشطة إلى أسعار السوق المدرجة بتاريخ التقرير. تعتبر السوق سوقاً نشطة إذا كانت الأسعار المدرجة جاهزة ومتاحة بانتظام من سوق المال أو التجّار أو الوسطاء أو مجموعة في القطاع أو خدمة تسعير أو جهة رقابية، وكانت هذه الأسعار تمثل معاملات فعلية ومنتظمة الظهور في السوق على أساس تجاري بحت. إن أسعار السوق المدرجة المستخدمة للموجودات المالية المملوكة لدى الصندوق هو أفضل سعر شراء. لم تكن هناك تحويلات بين المستويات خلال السنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2020 و2019.

4 الأحكام المحاسبية الهامة

تقوم الإدارة بوضع التقديرات والافتراضات المتعلقة بالمستقبل. إن التقديرات المحاسبية بطبيعة تعريفها نادراً ما تقارب النتائج الفعلية المعنية. إن التقديرات والافتراضات وتقديرات الإدارة التي لها مخاطرة هامة والتي قد تؤدي إلى تعديل مادي في القيم الدفترية للموجودات والمطلوبات تم توضيحها فيما يلي.

تصنيف الاستثمارات

يقوم الصندوق عند شراء الاستثمار باتخاذ قرار حول ما إذا كان من الواجب تصنيفه كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة أو كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر". يتبع الصندوق إرشادات المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 في تصنيف استثماراته.

كما في 31 ديسمبر 2020 و2019، قام الصندوق بتصنيف كافة استثماراته كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

5 الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

	كما في 31 ديسمبر	
	2020	2019
الأوراق المالية المسعرة:		
أوراق مالية محلية	**1,272,516**	1,363,998
الأوراق المالية لدول مجلس التعاون الخليجي	**3,679,885**	3,782,103
	4,952,401	5,146,101

فيمـا يلي الحركات على الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

	السنة المنتهية في 31 ديسمبر	
	2020	2019
رصيد افتتاحي	**5,146,101**	4,663,170
المشتريات	**211,540**	1,101,386
استبعادات	**(555,777)**	(819,361)
الربح غير المحقق من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسـارة	**150,537**	200,906
	4,952,401	5,146,101

6 النقد والنقد المعادل

يتضمن النقد والنقد المعادل المدرج في بيان المركز المالي وبيان التدفقات النقدية ما يلي:

	كما في 31 ديسمبر	
	2020	2019
أرصدة لدى البنوك	**566,886**	272,616
النقدية في المحفظة	**480,473**	337,551
	1,047,359	610,167

7 المصروفات المستحقة والأرصدة الدائنة الأخرى

	كما في 31 ديسمبر	
	2020	2019
أتعاب الإدارة المستحقة (إيضاح 11)	**21,750**	21,166
أتعاب أمين ومراقب استثمار الصندوق المستحقة (إيضاح 11)	**1,812**	1,764
مبالغ مستحقة إلى الوسطاء	**110,871**	57,391
أرصدة دائنة أخرى	**2,816**	5,143
إجمالي	**137,249**	85,464

إن القيمة الدفترية للمصروفات المستحقة والأرصدة الدائنة الأخرى تقارب قيمتهـا العادلة.

8 مساهمة مالكي الوحدات

	كما في 31 ديسمبر	
	2020	2019
مصدرة ومدفوعة بالكامل	**6,883,998**	6,896,998

هذا الصندوق ذو نهاية مفتوحة يتراوح رأس ماله بين 5,000,000 وحدة إلى 50,000,000 وحدة (31 ديسمبر 2019: 5,000,000 إلى 50,000,000 وحدة) بقيمة اسمية تبلغ 1 دينار كويتي لكل وحدة (31 ديسمبر 2019: 1 دينار كويتي لكل وحدة).

تمثل علاوة إصدار الوحدات المشترك بها أو المستردة الفرق بين القيمة الاسمية والمبلغ المقبوض أو المدفوع إلى مالكي الوحدات.

9 صافي قيمة الموجودات لكل وحدة

	كما في 31 ديسمبر	
	2020	2019
صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات	**5,870,038**	5,697,986
عدد الوحدات القائمة	**6,883,998**	6,896,998
صافي قيمة الموجودات لكل وحدة	**0.853**	0.826

يتألف صافي قيمة الموجودات مما يلي:

	كما في 31 ديسمبر	
	2020	2019
مساهمة مالكي الوحدات	**6,883,998**	6,896,998
علاوة إصدار وحدات	**294,160**	291,664
خسائر متراكمة	**(1,308,120)**	(1,490,676)
إجمالي	**5,870,038**	5,697,986

فيما يلي الحركة في الوحدات خلال السنة:

	عدد الوحدات	مالكي الوحدات مساهمة	الوحدات علاوة إصدار
في 1 يناير 2020	**6,896,998**	**6,896,998**	**7,188,662**
المدفوع لوحدات مستردة خلال السنة	**(13,000)**	**(13,000)**	**(10,504)**
في 31 ديسمبر 2020	**6,883,998**	**6,883,998**	**7,178,158**

9 صافي قيمة الموجودات لكل وحدة (تتمة)

	عدد الوحدات	مالكي الوحدات مساهمة	الوحدات علاوة إصدار
في 1 يناير 2019	6,916,898	6,916,898	7,205,091
المدفوع لوحدات مستردة خلال السنة	(19,900)	(19,900)	(16,429)
في 31 ديسمبر 2019	6,896,998	6,896,998	7,188,662

فيما يلي الحركة في الخسائر المتراكمة خلال السنة:

	كما في 31 ديسمبر	
	2020	2019
الرصيد كما في 1 يناير	**(1,490,676)**	(1,816,933)
الزيادة في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات	**182,556**	326,257
الرصيد كما في 31 ديسمبر	**(1,308,120)**	(1,490,676)

10 التغيرات في صافي الموجودات لكل وحـدة

يتم احتساب التغيرات في صافي الموجودات لكل وحدة بتقسيم التغيرات في صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات للسنة على المتوسط المرجح لعدد الوحدات القائمة خلال السنة كما يلي:

	السنة المنتهية في 31 ديسمبر	
	2020	2019
التغيرات في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات للسنة (بالدينار الكويتي)	**182,556**	326,257
المتوسط المرجح لعدد الوحدات القائمة خلال السنة (وحدة)	**6,879,667**	6,887,422
التغيرات في صافي الموجودات لكل وحدة (دينار كويتي)	**0.027**	0.047

11 المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة

وتمثل المعاملات مع مالكي الوحدات الرئيسيين ومدير الصندوق وأمين ومراقب استثمار الصندوق وتخضع لأحكام نشرة اكتتاب الصندوق.

المعاملات المدرجة في بيان الدخل الشامل	السنة المنتهية في 31 ديسمبر	
	2020	2019
أتعاب الإدارة (مدير الصندوق)	**(81,409)**	(85,317)
أتعـاب أمين ومراقب استثمار الصندوق	**(6,784)**	(7,110)

11 المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة (تتمة)

	كما في 31 ديسمبر	
الأرصدة المدرجة في بيان المركز المالي	**2020**	2019
أتعاب الإدارة المستحقة (مدير الصندوق) (إيضاح 7)	**21,750**	21,166
أتعاب أمين ومراقب استثمار الصندوق المستحقة (إيضاح 7)	**1,812**	1,764

في تاريخ التقرير، احتفظ مدير الصندوق بعدد 4,850,000 وحدة تمثل 70.45 % من الوحدات المصدرة (2019: 4,850,000 وحدة تمثل 70.32 % من الوحدات المصدرة) وذلك وفقا لنشرة اكتتاب الصندوق الذي يتطلب ألا تقل حصة مدير الصندوق عن 5% من رأس مال الصندوق وأن لا تزيد على 95% من رأس مال الصندوق في أي وقت من الأوقات.