

صندوق الزخم الخليجي
دولة الكويت

البيانات المالية وتقدير مراقب الحسابات المستقل
للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025

صندوق الزخم الخليجي
دولة الكويت

البيانات المالية وتقرير مراقب الحسابات المستقل
للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025

المحتويات	الصفحات
تقرير مراقب الحسابات المستقل	1 - 2
بيان المركز المالي	3
بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر	4
بيان التغيرات في صافي الموجودات العائدة لحاملي الوحدات	5
بيان التدفقات النقدية	6
إيضاحات حول البيانات المالية	7 - 16

تقرير مراقب الحسابات المستقل

إلى المركز المالي الكويتي ش.م.ك.ع. (مدير الصندوق)
صندوق الزخم الخليجي
دولة الكويت

تقرير حول تدقيق البيانات المالية

الرأي

لقد دققنا البيانات المالية لصندوق الزخم الخليجي ("الصندوق") والذي يتضمن بيان المركز المالي كما في 31 ديسمبر 2025 وبيانات الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر، والتغيرات في صافي الموجودات العائدة لحاملي الوحدات، والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025، والإيضاحات حول البيانات المالية بما في ذلك معلومات السياسات المحاسبية المادية.

برأينا أن البيانات المالية المرفقة تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي للصندوق كما في 31 ديسمبر 2025 وعن أدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 وفقاً للمعايير المحاسبية الدولية للتقارير المالية الصادرة من مجلس معايير المحاسبة الدولية (المعايير المحاسبية الدولية لإعداد التقارير المالية).

أساس الرأي

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. إن مسؤوليتنا بموجب هذه المعايير مبينة بمزيد من التفصيل في الجزء الخاص بمسؤوليات مراقب الحسابات بشأن تدقيق البيانات المالية المدرج بهذا التقرير. 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 لهذه المتطلبات وفقاً للميثاق الوارد أعلاه. باعتقادنا 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 الدولية للتقارير 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، تتولى الإدارة مسؤولية تقييم قدرة الصندوق على الاستمرار في النشاط ككيان مستمر والإفصاح، حيثما انطبق ذلك، عن الأمور المتعلقة بالاستمرارية واستخدام مبدأ الاستمرارية المحاسبي ما لم تنوي الإدارة تصفية الصندوق أو وقف عملياته أو عندما لا يكون لديه بديلاً واقعياً سوى القيام بذلك.

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 سيظهر 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.

تقرير مراقب الحسابات المستقل (تتمة)

إلى المركز المالي الكويتي ش.م.ك.ع. (مدير الصندوق)
صندوق الزخم الخليجي
دولة الكويت

تقرير حول تدقيق البيانات المالية (تتمة)

مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية (تتمة)

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

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية سواء 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.
 - 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 لأساس مبدأ الاستمرارية المحاسبي والقيام، استناداً إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، بتحديد ما إذا كان هناك عدم تأكد 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. على الرغم من ذلك، قد تتسبب الأحداث أو الظروف المستقبلية في توقف الصندوق عن الاستمرار 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 مدير الصندوق 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

بالإضافة إلى ذلك، برأينا أن الصندوق يمسك دفاتر محاسبية منتظمة، وأن البيانات المالية متفقة مع ما هو وارد في تلك الدفاتر. كذلك فقد حصلنا على المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق، وأن البيانات المالية تتضمن المعلومات التي يتطلبها النظام الأساسي للصندوق وتعديلاته اللاحقة، وأن الجرد قد أجري وفقاً للأصول المرعية، ولم يرد لعلنا أية مخالفات لأحكام قانون الشركات رقم 7 لسنة 2010 شأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية وتعديلاته اللاحقة، أو للنظام الأساسي للصندوق وتعديلاته اللاحقة، خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025 على وجه يؤثر مادياً في نشاط الصندوق أو في مركزه المالي.



فيس محمد النصف
مراقب حسابات ترخيص رقم 38 فئة "أ"
BDO النصف وشركاه

الكويت في: 8 يناير 2026

إن الإيضاحات المرفقة على الصفحات من 7 إلى 16 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية.

صندوق الزخم الخليجي
دولة الكويت

بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر
للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025

من 25 يناير 2023 (تاريخ التسجيل) إلى 31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	إيضاحات	الإيرادات
دولار أمريكي	دولار أمريكي		خسارة محققة من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة ربح غير محقق من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إيرادات توزيعات أرباح صافي فروق تحويل عملات أجنبية إيرادات أخرى
(314,631)	(1,823,331)		
2,079,580	1,369,697		
534,358	593,836		
(26,414)	1,837		
21,448	11,300		
2,294,341	153,339		
			المصاريف
(135,695)	(137,268)	8	أتعاب الإدارة
(38,844)	(22,102)	9	أتعاب أمين الحفظ ومراقب الاستثمار
(122,789)	(86,164)		مصاريف عمومية وإدارية
(297,328)	(245,534)		
1,997,013	(92,195)		(خسارة) / ربح للسنة / الفترة
			الدخل الشامل الآخر
1,997,013	(92,195)		إجمالي (الخسارة) / الدخل الشامل للسنة / للفترة

إن الإيضاحات المرفقة على الصفحات من 7 إلى 16 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية.

صندوق الزخم الخليجي
دولة الكويت

بيان التغيرات في صافي الموجودات العائدة لحاملي الوحدات
للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025

المجموع	أرباح مرحلة	علاقة إصدار	مساهمة حاملي
دولار أمريكي	دولار أمريكي	أسهم دولار أمريكي	الوحدات دولار أمريكي
7,000,980	-	-	7,000,980
11,123,876	-	1,431,126	9,692,750
(4,387,377)	-	(495,317)	(3,892,060)
1,997,013	1,997,013	-	-
1,997,013	1,997,013	-	-
15,734,492	1,997,013	935,809	12,801,670
15,734,492	1,997,013	935,809	12,801,670
4,212,825	-	766,595	3,446,230
(1,442,781)	-	(269,901)	(1,172,880)
(92,195)	(92,195)	-	-
(92,195)	(92,195)	-	-
18,412,341	1,904,818	1,432,503	15,075,020

إن الإيضاحات المرفقة على الصفحات من 7 إلى 16 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية.

تأسيس الصندوق
المحصل من الاكتتاب خلال الفترة
استرداد وحدات قابله للاسترداد خلال الفترة
ربح الفترة
إجمالي الدخل الشامل للفترة
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2024
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2025
المحصل من الاكتتاب خلال السنة
استرداد وحدات قابله للاسترداد خلال السنة
خسارة السنة
إجمالي الخسارة الشاملة للسنة
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2025

من 25 يناير 2023 (تاريخ التسجيل) إلى 31 ديسمبر 2024 دولار أمريكي	31 ديسمبر 2025 دولار أمريكي	
1,997,013	(92,195)	الأنشطة التشغيلية
		(خسارة) / ربح السنة / الفترة
		تعديلات :-
314,631	1,823,331	خسارة محققة من بيع موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(2,079,580)	(1,369,697)	ربح غير محقق من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(534,358)	(593,836)	إيرادات توزيعات أرباح
26,414	(1,837)	صافي فروق تحويل عملات أجنبية
(275,880)	(234,234)	
		التغيرات في رأس المال العامل:
(13,825,743)	(3,261,007)	صافي الحركة على موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(32,865)	145,196	ذمم مدينة أخرى
472,558	(434,164)	مصاريف مستحقة وذمم دائنة أخرى
(13,661,930)	(3,784,209)	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التشغيلية
		الأنشطة الاستثمارية
530,061	430,603	إيرادات توزيعات أرباح مستلمة
530,061	430,603	صافي التدفقات النقدية الناتجة من الأنشطة الاستثمارية
		الأنشطة التمويلية
7,000,980	-	المحصل من الاكتتاب لتأسيس الصندوق
11,123,876	4,212,825	المحصل من الاشتراكات خلال السنة / الفترة
(4,387,377)	(1,442,781)	المدفوع للوحدات المستردة خلال السنة / الفترة
13,737,479	2,770,044	صافي التدفقات النقدية الناتجة من الأنشطة التمويلية
605,610	(583,562)	صافي (النقص) / الزيادة في أرصدة لدى البنوك ونقد
-	605,610	أرصدة لدى البنوك ونقد في بداية السنة / الفترة
605,610	22,048	أرصدة لدى البنوك ونقد في نهاية السنة / الفترة

إن الإيضاحات المرفقة على الصفحات من 7 إلى 16 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية.

1. معلومات عامة

تأسس صندوق الزخم الخليجي ("الصندوق") في 25 يناير 2023 في دولة الكويت وفقاً للقانون رقم 31 لسنة 1990 وتعديلاته اللاحقة. يخضع الصندوق للقانون رقم 7 لسنة 2010 وتعديلاته اللاحقة، بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية. مدة الصندوق 15 سنة تبدأ من تاريخ نشر موافقة التأسيس في الجريدة الرسمية، وتجدد مدة الصندوق تلقائياً لفترة أو مدد أخرى بعد الحصول على موافقة هيئة أسواق المال وما فوق 50٪ من حاملي الوحدات.

تتم إدارة الأنشطة الاستثمارية للصندوق من قبل المركز المالي الكويتي ش.م.ك.ع. ("مدير الصندوق") والشركة الخليجية لحفظ الأوراق المالية ش.م.ك. (مقفلة) هي أمين الحفظ ومراقب الاستثمار للصندوق ("أمين حفظ الصندوق").

يستخدم مدير الصندوق مؤشر S&P Momentum لدول مجلس التعاون الخليجي المركب ("المؤشر") كمعيار في اتخاذ قرارات الاستثمار.

يهدف الصندوق إلى الاستثمار لصالح الكويتيين الراغبين ومواطني دول مجلس التعاون الخليجي والأجانب "الأفراد والكيانات القانونية" وفقاً للقانون.

لغرض الصندوق، صندوق شامل يتبع مؤشر سياسة الاستثمار باستخدام منهجية الزخم ويتم ذلك من خلال الاستثمار في جميع مكونات مؤشر S&P Momentum لدول مجلس التعاون الخليجي المركب ووفقاً لوزنها النسبي في المؤشر، بهدف متابعة أدائه.

الهدف من إنشاء هذا الصندوق هو توفير آلية للمستثمرين للتعرض لمنهجية محددة، وهي منهجية الزخم في أسواق الأسهم الخليجية، من خلال التزام مزود المؤشر باتباع قواعد شفافة في عملية اختيار الأسهم مع ضمان مستوى معقول من السيولة ومعدل التداول.

يجب ألا تتعارض جميع استثمارات الصندوق مع أحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 ولائحته التنفيذية وقراراته وتعليماته وتعديلاته اللاحقة.

إن الصندوق تابع للمركز المالي الكويتي ش.م.ك.ع. ("المركز") ("الشركة الأم") وهو مملوك بنسبة 46.44٪.

تبدأ السنة المالية للصندوق في 1 يناير من كل سنة وتنتهي في 31 ديسمبر من نفس السنة، باستثناء السنة المالية الأولى للصندوق التي تبدأ من تاريخ التسجيل وتنتهي في 31 ديسمبر 2024.

مقر الصندوق المسجل هو مبنى برج الشايخ، الطابق 8، شارع السور، المرقاب، الكويت.

تمت الموافقة على إصدار البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 من قبل مدير الصندوق وأمين الحفظ في 8 يناير 2026.

1.1 بيان الالتزام

تم إعداد البيانات المالية للصندوق وفقاً للمعايير المحاسبية الدولية للتقارير المالية الصادرة من مجلس معايير المحاسبة الدولية (المعايير المحاسبية الدولية لإعداد التقارير المالية)، والنظام الأساسي للصندوق ومتطلبات هيئة أسواق المال.

1.2 أساس الإعداد

يتم إعداد القوائم المالية على أساس التكلفة التاريخية باستثناء الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة التي تقاس بالقيمة العادلة.

يتم عرض هذه البيانات المالية بالدولار الأمريكي ("USD") وهي عملة التشغيل والعرض للصندوق. وعند إعداد البيانات المالية، تسجل المعاملات بعملات غير العملة الوظيفية للصندوق (العملات الأجنبية) بأسعار الصرف السائدة في تواريخ المعاملات.

2. تطبيق المعايير المحاسبية الدولية لإعداد التقارير المالية الجديدة والمعدلة

(أ) المعايير الجديدة والتفسيرات والتعديلات المطبقة اعتباراً من 1 يناير 2025

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد البيانات المالية مماثلة لتلك المطبقة في السنة السابقة باستثناء التغيرات الناتجة عن تطبيق بعض المعايير الجديدة والمعدلة للمعايير المحاسبية الدولية لإعداد التقارير المالية تبدأ في أو بعد 1 يناير 2025 (ما لم يذكر خلاف ذلك) وبيانها كالتالي.

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 21 - عدم قابلية تحويل العملات

في أغسطس 2023، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 21 تأثير التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية لتحديد كيفية تقييم المنشأة لما إذا كانت العملة قابلة للتحويل وكيفية تحديد سعر الصرف الفوري في حال عدم القابلية لتحويل العملات. كما تتطلب التعديلات الإفصاح عن المعلومات التي تمكن مستخدمي بياناتها المالية من فهم كيفية تأثير أو توقع حدوث تأثير لعدم قابلية العملة للتحويل مع عملة أخرى على الأداء والمركز المالي والتدفقات النقدية للمنشأة.

لم يكن للتعديلات تأثير مادي على البيانات المالية للصندوق.

(ب) المعايير الجديدة والتفسيرات والتعديلات الصادرة ولكن لم تسر بعد

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

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 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

إن الصندوق حالياً بصدد تقييم تأثير هذه المعايير المحاسبية الجديدة والتعديلات.

3. معلومات السياسات المحاسبية المادية

3.1 الأدوات المالية

الموجودات المالية

i. التصنيف والقياس للموجودات المالية

الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة

تتضمن الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة "أرصدة لدى البنوك ونقد" و"ذمم مدينة أخرى".

يتم قياس أي أصل مالي بالتكلفة المطفأة عندما يستوفي كلاً من الشرطين التاليين ولا يكون مصنفاً بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

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

القياس اللاحق

يتم قياس هذه الموجودات لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية. يتم تخفيض التكلفة المطفأة بخسائر الانخفاض في القيمة. يتم إدراج إيرادات الفوائد والأرباح والخسائر من تحويل عملات أجنبية والانخفاض في القيمة، ضمن الأرباح أو الخسائر. يتم إدراج أي ربح أو خسارة من إلغاء الاعتراف ضمن الأرباح أو الخسائر.

أرصدة لدى البنوك ونقد

يتألف بند أرصدة لدى البنوك ونقد من حسابات جارية لدى بنوك محلية ونقد في المحفظة.

ذمم مدينة أخرى

إن الذمم المدينة الأخرى هي موجودات مالية غير مشتقة ذات دفعات ثابتة أو محددة وغير مسعرة في سوق نشط. يتم قياس القروض والذمم المدينة بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة العائد الفعلي ناقصاً مخصص الانخفاض في القيمة. يتم حذف الخصم عندما يكون تأثيره غير مادي. تقع الذمم المدينة الخاصة بالصندوق ضمن هذه الفئة من الأدوات المالية.

طريقة معدل العائد الفعلي

طريقة معدل العائد الفعلي هي طريقة لاحتساب التكلفة المطفأة للأصل المالي وتوزيع إيرادات العائد على الفترة ذات الصلة. إن معدل العائد الفعلي هو المعدل الذي يخصم المتحصلات النقدية المستقبلية المقدرة بالضبط من خلال العمر الإنتاجي المتوقع للأصل، أو، حسب الفترة الأقصر، حيثما كان ذلك مناسباً.

استثمار حقوق ملكية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

إن جميع الموجودات المالية غير المصنفة كموجودات مالية تم قياسها بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. قد تم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. قد يلجأ الصندوق عند التحقق المبدئي إلى القيام على نحو غير قابل للإلغاء بتصنيف الأصل المالي الذي لا يستوفي متطلبات القياس وفقاً للتكلفة المطفأة أو القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر كأصل مالي مدرج بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إذا كان ذلك من شأنه أن يستبعد أو يحد بصورة ملحوظة من أي فروق محاسبية قد تنشأ.

إن الأصل المالي (ما لم يكن ضمن ذمم تجارية مدينة بدون عنصر تمويل جوهري تم قياسه مبدئياً بسعر المعاملة) يتم قياسه مبدئياً بالقيمة العادلة زائد، بالنسبة للبند غير المدرج بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، تكاليف المعاملة العائدة بشكل مباشر إلى حيازته.

القياس اللاحق

يتم قياس هذه الموجودات لاحقاً بالقيمة العادلة. يتم إدراج صافي الأرباح والخسائر، بما في ذلك أي فوائد أو إيرادات توزيعات أرباح، ضمن الأرباح أو الخسائر.

3. معلومات السياسات المحاسبية المادية (تتمة)

3.1 الأدوات المالية (تتمة)

الموجودات المالية (تتمة)

ii. انخفاض قيمة الموجودات المالية

يقوم الصندوق في نهاية كل فترة بيانات مالية بتقييم ما إذا كان هناك دليل موضوعي على انخفاض قيمة أصل مالي أو مجموعة موجودات مالية. في حالة تصنيف استثمارات حقوق ملكية كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، فإن الهبوط الجوهري أو الطويل في القيمة العادلة لأوراق مالية لأدنى من تكلفتها يعتبر مؤشراً على انخفاض قيمة الموجودات. يتم تقييم الهبوط الجوهري مقابل التكلفة الأصلية للأصل المالي والطويل مقابل للاستثمار والانخفاض الطويل مقابل الفترة التي كانت فيها القيمة العادلة أدنى من تكلفتها الأصلية. في حالة وجود هذا الدليل بالنسبة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، يتم شطب الخسائر المتراكمة - المقاسة بالفرق بين تكلفة الشراء والقيمة العادلة الحالية ناقصاً أية خسائر انخفاض في قيمة هذا الأصل المالي مثبتة مسبقاً في بيان الربح أو الخسارة - من الدخل الشامل الآخر ويتم إثباتها في بيان الربح أو الخسارة. إن خسائر انخفاض القيمة المثبتة في بيان الربح أو الخسارة نتيجة أدوات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة لا يتم عكسها في بيان الربح أو الخسارة.

وتشمل الأدلة التي تثبت بأن الأصل المالي ذو جدارة ائتمانية منخفضة البيانات التالية المدعومة بمصادر يمكن تحديدها:

- الصعوبات المالية الكبيرة التي يواجهها المقترض أو الجهة المُصدرة؛
- خرق العقد، مثل التعثر في السداد أو التأخر عن تاريخ استحقاق الدفع؛
- قيام الصندوق بإعادة هيكلة قروض وسلف وفقاً لشروط لا يأخذها الصندوق بعين الاعتبار على نحو آخر؛
- أنه من المحتمل أن يعلن المقترض إفلاسه أو يعيد تنظيم أموره المالية الأخرى، أو
- زوال سوق نشط لأوراق مالية بسبب وجود صعوبات مالية.

إلغاء الاعتراف بالموجودات المالية

يلغي الصندوق الاعتراف بالأصل المالي فقط عند انتهاء الحق في استلام التدفقات النقدية أو أن يقوم بتحويل الأصل المالي وكافة مخاطر ومنافع الملكية له بشكل جوهري إلى منشأة أخرى. عندما لا يقوم الصندوق بتحويل أو الاحتفاظ على نحو جوهري بكامل مخاطر ومنافع ملكية الأصل ويستمر في التحكم في الأصل المحول، يثبت الصندوق حصته في هذا الأصل والتزامه المتعلق به بالنسبة للمبالغ التي قد يتعين عليه دفعها. عندما يحتفظ الصندوق على نحو جوهري بكامل مخاطر ومنافع ملكية أصل مالي محول، يستمر في إثبات هذا الأصل وأيضاً إثبات الاقتراضات المضمونة للتحويلات المستلمة.

المطلوبات المالية

الإعتراف المبني والقياس

يتم تصنيف المطلوبات المالية أما مطلوبات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة أو قروض. يحدد الصندوق تصنيف مطلوباته المالية عند الاعتراف المبني.

يتم إدراج كافة المطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة. يتم إدراج القروض مبدئياً بالقيمة العادلة ناقصاً تكاليف المعاملات المتكبدة. يتم تسجيل الرسوم المدفوعة عن تسهيلات القروض كتكاليف معاملة القروض من خلال مدى احتمال سحب بعض من التسهيلات أو جميعها. في هذه الحالة، يتم ترحيل الرسوم حتى يتم السحب.

إلى مدى عدم وجود دليل على احتمال سحب بعض من التسهيلات أو جميعها، يتم رسملة الرسوم كدفعة مقدماً لخدمات السيولة وتطفأ على مدى فترة التسهيلات المتعلقة بها.

القياس اللاحق

يتم إثبات المصاريف المستحقة والذمم الدائنة الأخرى مبدئياً بالقيمة العادلة ويتم إثباتها لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي. ويتم تصنيف المصاريف المستحقة كمطلوبات متداولة إذا استحققت السداد خلال سنة أو أقل (أو خلال الدورة التشغيلية الطبيعية للعمل إن كان أزيد من ذلك). وأن لم يكن كذلك، يتم تصنيفها كمطلوبات غير متداولة.

المقاصة

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.

3. معلومات السياسات المحاسبية المادية (تتمة)

3.2 مخصصات

يتم الاعتراف بالمخصصات عندما يكون على الصندوق التزام حالي (قانوني أو استدلالي) ناتج من حدث وقع في الماضي وتكون تكاليف سداد الالتزام محتملة الوقوع ويمكن قياسها بصورة موثوق منها.

3.3 الاكتتاب في وحدات الصندوق واستردادها

يتشكل رأس مال الصندوق من وحدات تبلغ قيمة كل منها 10 دولار أمريكي للوحدة وهي قابلة للاسترداد وفق خيار مالكي الوحدات على أساس ربع سنوي بعد فترة الإقفال البالغة سنة من تاريخ اكتتاب كل حامل للوحدات.

الفائض / (العجز) الناتج من اكتتاب واسترداد الوحدات يتم إضافته / (خصمه) مباشرة إلى بيان التغيرات في صافي الموجودات العائدة لحاملي الوحدات ضمن حساب علاوة إصدار وحدات.

3.4 صافي قيمة الموجودات للوحدة

يتم احتساب صافي قيمة الموجودات للوحدة بتقسيم صافي الموجودات المدرجة في بيان المركز المالي على عدد الوحدات القائمة. يتم تحديد صافي قيمة الموجودات للصندوق كل ربع سنة.

3.5 تحقق الإيرادات

يتم قياس الإيرادات على أساس المقابل الذي يتوقع الصندوق إستحقاقه من خلال العقد المبرم مع العميل حيث يستثنى المبالغ التي تم تحصيلها نيابة عن الأطراف الأخرى، يتم الإعتراف بالإيرادات عند إنتقال السيطرة على البضاعة أو الخدمة إلى العميل.

تنقل السيطرة في وقت محدد إذا لم تتحقق أي من المعايير اللازمة لنقل البضاعة أو الخدمة على مدى فترة من الوقت. يأخذ الصندوق العوامل التالية في الاعتبار سواء تم تحويل السيطرة أم لم يتم:

- أن يكون للصندوق حق حالي في الدفعات مقابل الأصل.
- أن يكون للصندوق حق قانوني في الأصل.
- أن يقوم للصندوق بتحويل الحيازة المادية للأصل.
- أن يمتلك العميل المخاطر والمنافع المهمة لملكية الأصل.
- أن يقبل العميل الأصل.

كما يتم قياس أرباح بيع الاستثمارات بالفرق بين المتحصلات من البيع والقيمة الدفترية للموجودات المالية في تاريخ البيع، وتتحقق في وقت البيع.

إيرادات توزيعات الأرباح

يتم إثبات إيرادات توزيعات الأرباح عند إثبات الحق في تحصيلها.

3.6 معاملات مع أطراف ذات صلة

تتألف الأطراف ذات الصلة من أعضاء مجلس الإدارة والمديرين التنفيذيين لمدير الصندوق والشركات التي يكونون فيها المالكين الرئيسيين. يتم إجراء كافة العمليات المالية مع الأطراف ذات الصلة على أسس تجارية بحتة وبموافقة مدير الصندوق وأمين الحفظ ومراقب الاستثمار.

4. الأحكام المحاسبية المهمة والتقديرات غير المؤكدة والافتراضات

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 المهمة

خلال عملية تطبيق السياسات المحاسبية للصندوق، قام الصندوق بعمل تقديرات وافتراضات بتحديد المبالغ المثبتة في البيانات المالية. وأهم استخدام للأحكام والتقديرات هو كما يلي:

تصنيف الموجودات 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 رقم (9) تقييم كافة الموجودات المالية – باستثناء أدوات حقوق الملكية والمشتقات – استناداً إلى نموذج أعمال الصندوق المستخدم في إدارة الأصول وخصائص التدفقات النقدية التعاقدية للأدوات. يتبع الصندوق إرشادات المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) عند تصنيف موجوداته المالية.

يقوم الصندوق بتصنيف الموجودات المالية كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إذا تم الاستحواذ عليها بصفة أساسية من أجل تحقيق ربح قصير الأجل، أو إذا تم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة عند البدء، شريطة إمكانية تقدير قيمتها العادلة بموثوقية.

5. موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

2024	2025	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
1,530,162	3,116,288	أوراق مالية محلية مسعرة
14,060,530	15,281,777	أوراق مالية أجنبية مسعرة
15,590,692	18,398,065	

6. مساهمة حاملي الوحدات

يتكون رأس مال الصندوق من وحدات قابلة للاسترداد بقيمة 10 دولار لكل منها. إن رأس المال المصرح به للصندوق متغير من 7,000,000 دولار أمريكي بحد أدنى إلى 100,000,000 دولار أمريكي بحد أقصى. كما في 31 ديسمبر 2024، حدد رأس مال الصندوق بمبلغ 15,075,020 دولار أمريكي (31 ديسمبر 2024: 12,801,670 دولار أمريكي).

7. صافي قيمة الموجودات للوحدة (دولار أمريكي)

2024	2025	
15,734,492	18,412,341	صافي الموجودات العائدة لحاملي الوحدات (دولار أمريكي)
1,280,167	1,507,502	عدد الوحدات القائمة
12.291	12.214	صافي قيمة الموجودات للوحدة (دولار أمريكي)

8. أتعاب الإدارة

يستحق مدير الصندوق أتعاب إدارة سنوية بنسبة 0.75% من صافي قيمة موجودات الصندوق. ويتم احتسابها واستحقاقها على أساس أسبوعي وتُدفع بشكل شهري.

9. أتعاب أمين الحفظ ومراقب الاستثمار

تقوم الشركة الخليجية لحفظ الأوراق المالية ش.م.ك. (مقفلة) بواجبات أمين الحفظ ومراقب الاستثمار للصندوق. تمثل أتعاب أمين الحفظ ومراقب الاستثمار بنسبة 0.0625% لكل منهما. يتم احتسابها بنسبة 0.0625% من صافي قيمة موجودات الصندوق على أساس أسبوعي وتُدفع بشكل ربع سنوي وبحد أدنى 10,000 دولار أمريكي سنوياً.

10. الإفصاحات المتعلقة بالأطراف ذات الصلة

يتمثل هذا البند في أرصدة ومعاملات مع مدير الصندوق وشركات ذات صلة بمدير الصندوق وفقاً للشروط والنظام الأساسي للصندوق وتعديلاته اللاحقة ولائحته الداخلية. الأرصدة والمعاملات الهامة للأطراف ذات الصلة هي كما يلي:

إن الأرصدة والمعاملات مع الأطراف ذات الصلة المدرجة في البيانات المالية هي كما يلي:

بيان المركز المالي

2024	2025	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
9,447	12,903	مدير الصندوق (مصاريف مستحقة وذمم دائنة أخرى)
5,246	6,202	أتعاب أمين الحفظ ومراقب الاستثمار (مصاريف مستحقة وذمم دائنة أخرى)

معاملات متضمنة ببيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر:

من 25 يناير 2023 (تاريخ التسجيل) إلى 31 ديسمبر 2024	2025	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
21,448	-	إيرادات أخرى
135,695	137,268	أتعاب إدارة (إيضاح 8)
38,844	22,102	أتعاب أمين الحفظ ومراقب الاستثمار (إيضاح 9)
195,987	170,670	

كما في 31 ديسمبر 2025، يمتلك مدير الصندوق بشكل مباشر 650,198 وحدة تمثل 43.13% من الوحدات المصدرة وبشكل غير مباشر 49,900 وحدة تمثل 3.31% من الوحدات المصدرة. وذلك وفقاً للنظام الأساسي للصندوق الذي يشترط ألا يمتلك مدير الصندوق أقل من 100,000 دينار كويتي ولا يزيد عن 95% من رأس مال الصندوق المساهم به في أي وقت.

11. إدارة رأس المال والمخاطر المالية

إدارة رأس المال

يتمثل رأس مال الصندوق في إجمالي مشاركات حاملي الوحدات. يمكن أن يتغير صافي مبلغ الموجودات العائد إلى حاملي الوحدات القابلة للاسترداد بشكل جوهري حيث يخضع الصندوق لمشاركات واستردادات دورية حسب رغبة حاملي الوحدات.

يراقب مدير الصندوق رأس المال بناء على قيمة صافي الموجودات العائد إلى حاملي الوحدات القابلة للاسترداد.

المخاطر المالية

تمثل المخاطر جزءاً رئيسياً في أنشطة الصندوق لكن هذه المخاطر تُدار بطريقة التحديد والقياس والمراقبة المستمرة وفقاً لقيود المخاطر والضوابط الأخرى. إن هذه الطريقة في إدارة المخاطر ذات أهمية كبيرة لاستمرار الصندوق في تحقيق الأرباح ويتحمل كل فرد بالصندوق مسؤولية التعرض للمخاطر فيما يتعلق بالمسؤوليات المنوطة به أو بها.

تعد مخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر السوق هي المخاطر الرئيسية التي تنشأ من الأدوات المالية للصندوق. تنقسم مخاطر السوق إلى مخاطر حقوق الملكية ومخاطر العملة الأجنبية ومخاطر معدل الفائدة. لم يتم إجراء أي تغيير على أهداف وسياسات إدارة المخاطر خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025.

يقوم مدير الصندوق بمراقبة موارده المالية بناءً على صافي قيمة أصول الصندوق المتاحة لحاملي الوحدات والتي يمكن استردادها.

11. إدارة رأس المال والمخاطر المالية (تتمة)

المخاطر المالية (تتمة)

المخاطر الائتمانية

المخاطر الائتمانية هي مخاطر أن يفشل أحد أطراف الأداة المالية في الوفاء بالتزاماته مسببا خسارة مالية للطرف الآخر وتتمثل بشكل أساسي في نقد وأرصدة لدى البنك. يسعى الصندوق إلى وضع حدود للمخاطر الائتمانية فيما يتعلق بالنقد والأرصدة لدى البنك من خلال التعامل مع بنك ومؤسسات مالية حسنة السمعة. يمارس الصندوق نشاطه الرئيسي مع مدير الصندوق والأطراف ذات الصلة الأخرى والأطراف الأخرى حسنة السمعة ويراقب باستمرار التعرض للمخاطر الائتمانية ويقوم بتقييم الجدارة الائتمانية للأطراف الأخرى.

التعرض للمخاطر الائتمانية

تمثل القيم الدفترية للموجودات المالية الحد الأقصى لخطر الإنكشاف للمخاطر الائتمانية. إن الحد الأقصى لصافي التعرض للمخاطر الائتمانية لفئة الموجودات بتاريخ البيانات المالية هو كما يلي:

31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
605,610	22,048	أرصدة لدى البنوك ونقد
4,702	13,673	ذمم مدينة أخرى (باستثناء مصاريف مدفوعة مقدماً)
610,312	35,721	

لم تنخفض قيمة أي من هذه الموجودات ولم تنتضي فترة استحقاقها.

التركيز الائتماني لأقصى تعرض للمخاطر الائتمانية

ينشأ التركيز عندما يشترك عدد من الأطراف المقابلة في أنشطة متشابهة، أو في أنشطة في المنطقة الجغرافية نفسها، أو عندما يكون لهم سمات اقتصادية متماثلة مما قد يجعل قدرتهم على الوفاء بالتزامات تعاقدية تتأثر بشكل مماثل بالتغيرات في الظروف الاقتصادية أو السياسية أو الظروف الأخرى. يشير التركيز إلى الحساسية النسبية لأداء الصندوق نحو التطورات التي تؤثر على قطاع أعمال بذاته أو على منطقة جغرافية معينة.

كما في 31 ديسمبر، كانت كافة الموجودات المالية التي تخضع للمخاطر الائتمانية تتركز في الكويت ولدى بنوك ومؤسسات مالية.

الجودة الائتمانية للأدوات المالية

يبين الجدول التالي التعرض للمخاطر الائتمانية حسب الجودة الائتمانية للموجودات المالية حسب فئة ودرجة وحالة الموجودات المالية. يتم تصنيف الموجودات غير المصنفة وفقاً للتصنيفات الائتمانية الداخلية للأطراف المقابلة. يمكن تقييم جودة ائتمان الموجودات المالية التي لم ينته تاريخ استحقاقها ولم تنخفض قيمتها بالرجوع إلى معلومات تاريخية عن معدلات التخلف عن الدفع للأطراف المقابلة. يتضمن التعرض لمخاطر الائتمان المحددة ضمن فئة جودة ائتمانية "غير مصنفة" أو المصنفة ضمن الفئة "قياسية"، كافة التسهيلات الأخرى التي يتوافق أداؤها في السداد تماماً مع الشروط التعاقدية والتي لم "تنخفض قيمتها"، من المتوقع أن يكون النقد والأرصدة لدى البنك قابلة للاسترداد بالكامل.

التصنيف الائتماني			31 ديسمبر 2025
الإجمالي	فئة قياسية الدرجة	A	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	
22,048	18,546	3,502	نقد وأرصدة لدى البنك
13,673	13,673	-	ذمم مدينة أخرى (باستثناء مصاريف مدفوعة مقدماً)
35,721	32,219	3,502	الإجمالي

التصنيف الائتماني			31 ديسمبر 2024
الإجمالي	فئة قياسية الدرجة	A	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	
605,610	157,229	448,381	نقد وأرصدة لدى البنك
4,702	4,702	-	ذمم مدينة أخرى (باستثناء مصاريف مدفوعة مقدماً)
610,312	161,931	448,381	الإجمالي

11. إدارة رأس المال والمخاطر المالية (تتمة)

المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر السوق

مخاطر سعر حقوق الملكية

(أ)

إن مخاطر سعر حقوق الملكية هي مخاطر تذبذب الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق. إن الأدوات المالية التي يحتل أن تعرض الصندوق لمخاطر حقوق الملكية تتألف بشكل رئيسي من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يدير الصندوق هذه المخاطر من خلال تنويع استثماراته على أساس توزيعات الأصل المحددة مسبقاً على فئات متعددة والتقييم المستمر لشروط السوق والاتجاهات وتقدير الإدارة لتغيرات طويلة وقصيرة الأجل في القيمة العادلة.

يوضح الجدول التالي حساسية التغيرات في القيمة العادلة للتغيرات المحتملة في أسعار السوق بشكل معقول مع ثبات كل المتغيرات الأخرى. من المتوقع أن يكون تأثير الإنخفاض في أسعار السوق مساوياً ومقابلاً لتأثير الزيادة الموضحة أدناه:

2025		
التأثير على الخسارة وصافي الموجودات	التغير في سعر السوق	
دولار أمريكي		
919,903	5%	أوراق مالية مسعرة
2024		
التأثير على الربح وصافي الموجودات	التغير في سعر السوق	
دولار أمريكي		
779,535	5%	أوراق مالية مسعرة

مخاطر العملة الأجنبية

(ب)

مخاطر العملة الأجنبية هي مخاطر تذبذب قيمة الأداة المالية نتيجة للتغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. يجري الصندوق معاملات معينة بالعملات الأجنبية، ومن ثم ينشأ خطر الإنكشاف لمخاطر تقلبات أسعار العملة. تقوم إدارة الصندوق بمراقبة المراكز يومياً لضمان بقاء المراكز في الحدود الموضوعة.

فيما يلي القيم الدفترية للموجودات المالية للصندوق المثبتة بالعملات الأجنبية الرئيسية كما في تاريخ المركز المالي:

2024	2025	
دولار أمريكي (يعادل)	دولار أمريكي (يعادل)	
1,533,645	3,125,045	دينار كويتي
9,357,432	7,868,903	الريال السعودي
3,280,141	5,823,784	درهم إماراتي
1,522,374	1,291,022	الريال القطري
29,882	333,248	الريال العماني

يشير الجدول أدناه إلى مخاطر صرف العملة الأجنبية كما في 31 ديسمبر نتيجة للموجودات المالية للصندوق. يقوم التحليل التالي باحتساب تأثير الحركة المحتملة لمعدل عملة الدولار الأمريكي مقابل العملات الأجنبية مع ثبات كافة المتغيرات الأخرى، على (خسارة) / ربح السنة / الفترة (نتيجة للقيمة العادلة للموجودات المالية الحساسة للعملة). من المتوقع أن يكون تأثير الإنخفاض في معدل الفائدة مساوياً ومقابلاً لتأثير الزيادة الموضحة أدناه:

نسبة التغير في سعر صرف العملة		
التأثير على الربح		
2024	2025	%
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
76,682	156,252	5%
467,872	393,445	5%
164,007	291,189	5%
76,119	64,551	5%
1,494	16,662	5%
		دينار كويتي
		الريال السعودي
		درهم إماراتي
		الريال القطري
		الريال العماني

11. إدارة رأس المال والمخاطر المالية (تتمة)

المخاطر المالية (تتمة)

(ج) مخاطر معدل الفائدة

تنتج مخاطر معدل الفائدة من احتمال تأثير تغير معدلات الأرباح على الربحية المستقبلية أو القيم العادلة للأدوات المالية. إن الصندوق ليس معرضاً لمخاطر معدل الفائدة حيث لا تحمل موجوداته أو التزاماته معدل فائدة متغير.

مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي مخاطر ألا يكون الصندوق قادراً على الوفاء بالتزاماته عند استحقاقها. وأيضاً تنتج مخاطر السيولة من عدم المقدرة على بيع الموجودات المالية بسرعة عند الإقفال بقيمتها العادلة. ولحد من هذه المخاطر، فقد قامت إدارة الصندوق بترتيب مصادر تمويل متنوعة وإدارة الأصول أخذاً في الاعتبار السيولة ومراقبة السيولة بشكل منتظم. من المتوقع استحقاق المطلوبات المالية (مصاريف مستحقة وضمم دائنة أخرى) خلال ثلاثة أشهر من تاريخ المركز المالي.

12. قياس القيمة العادلة

تمثل القيمة العادلة المبلغ الذي يمكن من خلاله استلام أو بيع أصل أو المبلغ المدفوع لتحويل إلتزام في معاملة نظامية بين مشاركين في السوق كما في تاريخ القياس.

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

- المستوى 1: الأسعار المعلنة (غير معدلة) في الأسواق النشطة للموجودات أو المطلوبات المتماثلة؛
- المستوى 2: المدخلات بخلاف أسعار السوق المعلنة المدرجة في المستوى 1 التي تكون ملحوظة للأصل أو الإلتزام، سواء بشكل مباشر (على سبيل المثال، كالأسعار) أو غير مباشر (على سبيل المثال، مشتقة من الأسعار)؛ و
- المستوى 3: المدخلات للأصل أو الإلتزام التي لا تكون مستندة إلى بيانات سوقية ملحوظة (مدخلات غير مدعومة بمصادر يمكن تحديدها).

يتحدد المستوى الذي تقع ضمنه الموجودات المالية بناءً على أدنى مستوى للمدخلات الجوهرية لقياس قيمة العادلة.

إن الموجودات المالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة مصنفة ضمن مدرج القيمة العادلة كما يلي:

31 ديسمبر 2025		31 ديسمبر 2024	
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:		موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:	
أوراق مالية محلية مسعرة		أوراق مالية محلية مسعرة	
أوراق مالية أجنبية مسعرة		أوراق مالية أجنبية مسعرة	
المستوى 1	الإجمالي	المستوى 1	الإجمالي
دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي
3,116,288	3,116,288	1,530,162	1,530,162
15,281,777	15,281,777	14,060,530	14,060,530
18,398,065	18,398,065	15,590,692	15,590,692

لا يوجد لدى الصندوق أي استثمارات ضمن المستوى 2 والمستوى 3. القيمة الدفترية لجميع الموجودات المالية والمطلوبات المالية الأخرى تقارب قيمتها العادلة كما في تاريخ البيانات المالية.

13. اجتماع الجمعية العامة السنوية

وافقت الجمعية العامة السنوية لحاملي الوحدات الصندوق المنعقدة بتاريخ 2 سبتمبر 2025 على البيانات المالية للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2024.