

صندوق الوطني للأسهم الخليجية
دولة الكويت

تقرير مراجعة مراقب الحسابات المستقل والمعلومات المالية المرحلية
المكثفة (غير مدققة) لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2025

المحتويات	الصفحة
تقرير مراجعة مراقب الحسابات المستقل حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة	1 – 2
بيان المركز المالي المرحلي المكثف (غير مدقق)	3
بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المرحلي المكثف (غير مدقق)	4
بيان التغيرات في صافي الموجودات العائدة إلى حاملي الوحدات القابلة للاسترداد المرحلي المكثف (غير مدقق)	5
بيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف (غير مدقق)	6
إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدقق)	7 – 12

كي بي إم جي القناعي وشركاه
برج الحمراء ، الدور 25
شارع عبدالعزيز الصقر
ص ب. 24 ، الصفاة 13001
دولة الكويت
تلفون: +965 2228 7000

تقرير مراجعة مراقب الحسابات المستقل حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة

السيد / مدير الصندوق المحترم
صندوق الوطني للأسهم الخليجية
دولة الكويت

مقدمة

لقد راجعنا المعلومات المالية المرحلية المكثفة المرفقة كما في 30 سبتمبر 2025 صندوق الوطني للأسهم الخليجية ("الصندوق") لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2025 والتي تتضمن بيان المركز المالي المرحلي المكثف كما في 30 سبتمبر 2025 وبيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المرحلي المكثف لفترتي الثلاثة أشهر والتسعة أشهر المنتهيتين بذلك التاريخ والبيانات المرحلية المكثفة للتغيرات في صافي الموجودات العائدة إلى حاملي الوحدات القابلة للاسترداد والتدفقات النقدية لفترة التسعة أشهر المنتهية بذلك التاريخ وإيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة. إن إدارة مدير الصندوق مسؤولة عن إعداد وعرض هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 34 التقارير المالية المرحلية. إن مسؤوليتنا هي إبداء استنتاج حول تلك المعلومات المالية المرحلية المكثفة بناءً على مراجعتنا.

نطاق المراجعة

لقد قمنا بمراجعتنا وفقاً للمعيار الدولي رقم 2410 المتعلق بمهام المراجعة "مراجعة المعلومات المالية المرحلية من قبل مراقب الحسابات المستقل للمنشأة". تتمثل مراجعة المعلومات المالية المرحلية في توجيه الاستفسارات، بصفة رئيسية للأشخاص المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية، وتطبيق الإجراءات التحليلية وإجراءات المراجعة الأخرى. تعتبر المراجعة جوهرياً أضيق نطاقاً من التدقيق الذي يتم إجراؤه وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق، وبالتالي لا يمكننا من الحصول على تأكيد بأن نكون على علم بكافة الأمور الهامة التي كان من الممكن تحديدها من خلال التدقيق. لذلك، فإننا لا نبدي رأي تدقيق.

الاستنتاج

استناداً إلى مراجعتنا، فإنه لم يرد إلى علمنا ما يجعلنا نعتقد أن المعلومات المالية المرحلية المكثفة المرفقة كما في 30 سبتمبر 2025 لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2025 لم يتم إعدادها، من كافة النواحي المادية، وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 34، التقارير المالية المرحلية.

التقرير على المتطلبات النظامية والقانونية الأخرى

بالإضافة إلى ذلك، واستناداً إلى مراجعتنا، فإن المعلومات المالية المرحلية المكثفة متفقة مع ما هو وارد في الدفاتر المحاسبية للصندوق. لم يرد إلى علمنا ما يشير إلى وجود مخالفات خلال فترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2025، لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010، وتعديلاته، بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية، أو النظام الأساسي للصندوق وتعديلاته، على وجه يؤثر مادياً في نشاط الصندوق أو مركزه المالي.

صافي عبد العزيز المطوع
مراقب حسابات – ترخيص رقم 138
من كي بي أم جي القناعي وشركاه
عضو في كي بي أم جي العالمية

الكويت في 19 أكتوبر 2025

صندوق الوطني للأسهم الخليجية
دولة الكويت

بيان المركز المالي المرحلي المكثف (غير مدقق)
كما في 30 سبتمبر 2025

30 سبتمبر 2024 دولار أمريكي (غير مدقق)	31 ديسمبر 2024 دولار أمريكي (مدقق)	30 سبتمبر 2025 دولار أمريكي (غير مدقق)	إيضاح	
1,975,413	1,427,813	3,305,490	5	الموجودات النقد و النقد المعادل استثمارات بالقيمة العادلة من خلال
48,367,356	52,385,237	58,770,029	6	الأرباح أو الخسائر
61,298	116,865	82,828		أرصدة مدينة أخرى
50,404,067	53,929,915	62,158,347		إجمالي الموجودات
632,087	443,840	528,066	7	المطلوبات مطلوبات أخرى
632,087	443,840	528,066		إجمالي المطلوبات
49,771,980	53,486,075	61,630,281		صافي الموجودات العائدة إلى حاملي الوحدات القابلة للاسترداد
27,392,310	28,755,630	30,888,670	8	ممثلة في: مساهمات حاملي الوحدات
2,918,280	3,984,845	5,996,581	8	فائض عجز الوحدات
19,461,390	20,745,600	24,745,030		أرباح مرحلة
49,771,980	53,486,075	61,630,281		الإجمالي
2,739,231	2,875,563	3,088,867	8	عدد الوحدات القائمة القابلة للاسترداد
18.1701	18.6002	19.9524	9	صافي قيمة الموجودات للوحدة



الشركة الخليجية لحفظ الأوراق المالية ش.م.ك.م.
بصفقتها مراقب الاستثمار



شركة الوطني للاستثمار ش.م.ك.م.
بصفقتها مدير الصندوق

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة.

صندوق الوطني للأسهم الخليجية
دولة الكويت

بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المرحلي المكثف (غير مدقق)
لفترتي الثلاثة والتسعة أشهر المنتهيتين في 30 سبتمبر 2025

فترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر		فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر		إيضاح	
2024	2025	2024	2025		
دولار أمريكي (غير مدقق)	دولار أمريكي (غير مدقق)	دولار أمريكي (غير مدقق)	دولار أمريكي (غير مدقق)		
1,100,799	4,427,375	2,601,968	2,298,922		الإيرادات
					أرباح غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر – بالصافي
					خسارة محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر – بالصافي
(501,318)	(1,955)	(681,162)	(6,743)		إيرادات توزيعات أرباح
1,661,548	2,064,248	596,313	512,600		إيرادات فوائد
125	554	7	32		
2,261,154	6,490,222	2,517,126	2,804,811		
					المصاريف
(524,748)	(646,438)	(183,681)	(227,047)	10	أتعاب إدارة
(43,730)	(53,844)	(15,308)	(18,894)	11	أتعاب أمين الاستثمار ومراقب الاستثمار
-	-	-	20,282	11	رد أتعاب حوافز (خسارة)/ ربح صرف عملات أجنبية
(104,073)	37,268	6,208	(25,453)		مصاريف تشغيلية أخرى
(63,354)	(67,778)	(26,424)	(25,146)		
(735,905)	(730,792)	(219,205)	(276,258)		
1,525,249	5,759,430	2,297,921	2,528,553		ربح الفترة
-	-	-	-		الدخل الشامل الآخر
1,525,249	5,759,430	2,297,921	2,528,553		إجمالي الدخل الشامل للفترة

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة.

صندوق الوطني للأسهم الخليجية
دولة الكويت

بيان التغيرات في صافي الموجودات العائدة إلى حاملي الوحدات القابلة للاسترداد المرحلي المكثف (غير مدقق)
لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2025

عدد الوحدات القائمة القابلة للاسترداد	مساهمات حاملي الوحدات دولار أمريكي	فائض الوحدات دولار أمريكي	أرباح مرحلة دولار أمريكي	الإجمالي دولار أمريكي
2,875,563	28,755,630	3,984,845	20,745,600	53,486,075
-	-	-	5,759,430	5,759,430
-	-	-	(1,760,000)	(1,760,000)
249,802	2,498,020	2,336,719	-	4,834,739
(36,498)	(364,980)	(324,983)	-	(689,963)
3,088,867	30,888,670	5,996,581	24,745,030	61,630,281
الرصيد في 1 يناير 2025 (مدقق)				
صافي الربح وإجمالي الدخل الشامل للفترة				
توزيعات أرباح (إيضاح 8)				
اكتتابات في وحدات قابلة للاسترداد				
استردادات وحدات قابلة للاسترداد				
الرصيد في 30 سبتمبر 2025 (غير مدقق)				
2,188,838	21,888,380	(1,615,168)	19,234,141	39,507,353
-	-	-	1,525,249	1,525,249
-	-	-	(1,298,000)	(1,298,000)
608,579	6,085,790	4,980,430	-	11,066,220
(58,186)	(581,860)	(446,982)	-	(1,028,842)
2,739,231	27,392,310	2,918,280	19,461,390	49,771,980
الرصيد في 1 يناير 2024 (مدقق)				
صافي الربح وإجمالي الدخل الشامل للفترة				
توزيعات أرباح (إيضاح 8)				
اكتتابات في وحدات قابلة للاسترداد				
استردادات وحدات قابلة للاسترداد				
الرصيد في 30 سبتمبر 2024 (غير مدقق)				

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة.

بيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف (غير مدققة)
لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2025

فترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر		
2024	2025	
دولار أمريكي (غير مدققة)	دولار أمريكي (غير مدققة)	إيضاحات
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية		
1,525,249	5,759,430	ربح الفترة تسويات لـ:
501,318	1,955	خسارة محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، بالصافي
(1,100,799)	(4,427,375)	أرباح غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، بالصافي
104,073	(37,268)	(ربح) / خسارة تحويل عملات أجنبية
1,029,841	1,296,742	
(10,458,127)	(1,922,104)	التغيرات في:
(49,257)	42,450	- استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(1,044,224)	34,037	- مطلوبات أخرى
(10,521,767)	(548,875)	- أرصدة مدينة أخرى
		صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التشغيلية
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية		
11,066,220	4,834,739	اكتتابات في وحدات قابلة للاسترداد
(1,028,842)	(689,963)	استرداد وحدات قابلة للاسترداد
(1,298,000)	(1,718,224)	توزيعات أرباح مدفوعة
8,739,378	2,426,552	صافي التدفقات النقدية الناتجة من الأنشطة التمويلية
(1,782,389)	1,877,677	صافي التغير في النقد والنقد المعادل
3,757,802	1,427,813	النقد والنقد المعادل في بداية الفترة
1,975,413	3,305,490	النقد والنقد المعادل في نهاية الفترة

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة.

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)
لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2025

1. التأسيس والنشاط

إن صندوق الوطني للأسهم الخليجية ("الصندوق") هو صندوق مفتوح المدة تأسس في 18 فبراير 2016 في دولة الكويت. يخضع الصندوق لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 وتعديلاته بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية.

يُدار الصندوق من قبل شركة الوطني للاستثمار ش.م.ك. (مقفلة) ("الوطني للثروات" أو "مدير الصندوق")، وتدار أنشطة التوزيع من قبل بنك الكويت الوطني ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم لمدير الصندوق")، وتدار أنشطة الأمانة من قبل الشركة الخليجية لحفظ الأوراق المالية ش.م.ك. ("أمين الاستثمار").

عنوان المكتب المسجل لمدير الصندوق هو شركة الوطني للاستثمار ش.م.ك. (مقفلة)، ص.ب. 4950، الصفاة 13050، دولة الكويت.

يهدف الصندوق لتحقيق أمثل العوائد على المدى الطويل من خلال تقليل المخاطر التي تنطوي عليها أسواق أسهم شركات دول مجلس التعاون الخليجي. وسيساهم التنوع بين مختلف دول مجلس التعاون الخليجي على تحقيق هذا الهدف، وكذلك الاستثمار في الأدوات النقدية كالدائع أو ما يقابلها في المصارف الإسلامية، والصكوك أو السندات الصادرة عن حكومات دول مجلس التعاون لدول الخليج العربية أو بضمانتها، سواء كانت بالدينار الكويتي أو عملة أجنبية أخرى وكذلك الاستثمار في الصناديق الاستثمارية، بناء على التوقعات الاستثمارية والاستراتيجية التي يقررها مدير الصندوق، ومن خلال القيود على الاستثمار المبينة في النظام الأساسي وتعديلاته من دون الاستثمارات التي تتعارض مع القانون رقم 7 لسنة 2010 ولائحته التنفيذية وتعديلاته، والقرارات والتعليمات ذات الصلة.

إن فترة الصندوق هي عشر سنوات من تاريخ البدء وقابلة للتجديد ل فترات مماثلة بعد الحصول على موافقة أغلبية حاملي وحدات الصندوق وهيئة أسواق المال.

تمت الموافقة على إصدار هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة من قبل مدير الصندوق في 19 أكتوبر 2025.

2. أساس الإعداد

تم إعداد هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 34، "التقارير المالية المرحلية"، ويجب أن يتم الاطلاع عليها مقترنة بالبيانات المالية السنوية الأخيرة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 ("البيانات المالية السنوية الأخيرة"). وإنها لا تتضمن كافة المعلومات المطلوبة لبيانات مالية كاملة تم إعدادها وفقاً للمعايير المحاسبية الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية ("المعايير المحاسبية الدولية للتقارير المالية").

إلا أنه تم إدخال بعض الإيضاحات التوضيحية المختارة لبيان الأحداث والمعاملات الهامة في التوصل إلى فهم حول التغيرات في المركز والأداء المالي للصندوق منذ البيانات المالية السنوية الأخيرة.

تم عرض المعلومات المالية المرحلية المكثفة بالدولار الأمريكي وهو عملة التعامل للصندوق.

إن النتائج التشغيلية لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2025 لا تعتبر بالضرورة مؤشراً عن النتائج التي يمكن توقعها للسنة التي تنتهي في 31 ديسمبر 2025.

3. السياسات المحاسبية المادية

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة متسقة مع تلك المستخدمة في إعداد البيانات المالية السنوية الأخيرة، باستثناء المعايير والتفسيرات الجديدة التي تسري اعتباراً من 1 يناير 2025. لم يتم تطبيق المبكر لأي من المعايير، التفسيرات أو التعديلات التي صدرت، ولكن لم تسر بعد.

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)
لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2025

تتطبق عدة تعديلات لأول مرة في 2025، ولكن ليس لها تأثيراً مادياً على المعلومات المالية المرحلية المكثفة للصندوق.

4. الأحكام والتقديرات

عند إعداد هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة اتخذت الإدارة أحكاماً وتقديرات وافتراسات، والتي قد تؤثر على تطبيق السياسات المحاسبية والمبالغ المدرجة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات. وقد تختلف النتائج الفعلية عن تلك التقديرات.

عند إعداد هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة، فإن الأحكام الهامة التي اتخذتها الإدارة في تطبيق السياسات المحاسبية للصندوق والمصادر الرئيسية لعدم التأكد من التقديرات، هي نفسها المطبقة في البيانات المالية السنوية الأخيرة.

5. النقد والنقد المعادل

يُمثل النقد والنقد المعادل حسابات تحت الطلب لدى مؤسسات مالية محلية ودولية. بعض النقد والنقد المعادل محتفظ به لدى طرف ذي صلة (إيضاح 12).

6. استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

تتكون الاستثمارات المصنفة كاستثمارات "بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر" من أدوات الأسهم المدرجة في أسواق الأوراق المالية بدول الخليج، وبالتالي هي مصنفة ضمن المستوى 1 في تسلسل القيمة العادلة (إيضاح 14).

7. مطلوبات أخرى

30 سبتمبر 2024 دولار أمريكي (غير مدققة)	31 ديسمبر 2024 دولار أمريكي (مدققة)	30 سبتمبر 2025 دولار أمريكي (غير مدققة)	
189,467	199,817	236,570	أتعاب إدارة مستحقة (إيضاح 12)
-	11,482	-	أتعاب حوافز مستحقة (إيضاح 12)
25,750	41,976	36,852	عمولة اكتتاب مستحقة (إيضاح 12)
325,380	102,000	107,539	اكتتابات مستلمة مقدماً*
-	-	41,776	توزيعات أرباح مستحقة (إيضاح 12)
91,490	88,565	105,329	أرصدة دائنة أخرى
632,087	443,840	528,066	

*إن بند الاكتتابات المستلمة مقدماً يمثل المبالغ المستلمة من المكتتبين الجدد في الصندوق. يتم الاكتتاب في الصندوق عن طريق تقديم طلب بذلك إلى مدير الصندوق أو وكيل البيع. يتم الاكتتاب وفقاً لصافي قيمة الموجودات لكل وحدة في يوم التقييم الذي يقع بعد تقديم الاكتتاب.

8. مساهمات حاملي الوحدات وفائض الوحدات

مساهمات حاملي الوحدات

كما في 30 سبتمبر 2025، بلغ رأس المال المصدر والمدفوع للصندوق 30,888,670 دولار أمريكي موزعاً على 3,088,867 وحدة قابلة للاسترداد بقيمة اسمية 10 دولار أمريكي لكل وحدة (31 ديسمبر 2024: 28,755,630 دولار أمريكي موزعاً على 2,875,563 وحدة قابلة للاسترداد بقيمة اسمية 10 دولار أمريكي لكل وحدة و30 سبتمبر 2024: 27,392,310 دولار أمريكي موزعاً على 2,739,231 وحدة قابلة للاسترداد بقيمة اسمية 10 دولار أمريكي لكل وحدة).

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)
لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2025

فائض الوحدات

يمثل ذلك البند الفائض في القيمة الاسمية نتيجة الاكتتابات/ الاستردادات في وحدات الصندوق.

توزيعات أرباح

في 18 سبتمبر 2025، اعتمدت اللجنة التنفيذية للصندوق توزيعات أرباح نقدية بقيمة 0.196 دولار أمريكي لكل وحدة بمبلغ 600,000 دولار أمريكي.

في 22 مايو 2025، اعتمدت اللجنة التنفيذية للصندوق توزيعات أرباح نقدية بقيمة 0.385 دولار أمريكي لكل وحدة بمبلغ 1,160,000 دولار أمريكي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024.

في 21 مارس 2024، اعتمدت اللجنة التنفيذية للصندوق توزيعات أرباح نقدية بواقع 0.500 دولار أمريكي لكل وحدة بمبلغ 1,298,000 دولار أمريكي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023.

9. صافي قيمة الموجودات للوحدة

30 سبتمبر 2024	31 ديسمبر 2024	30 سبتمبر 2025
(غير مدققة)	(مدققة)	(غير مدققة)
49,771,980	53,486,075	61,630,281
2,739,231	2,875,563	3,088,867
18.1701	18.6002	19.9524

صافي الموجودات العائدة إلى حاملي الوحدات
(دولار أمريكي)
عدد الوحدات القائمة القابلة للاسترداد
صافي قيمة الموجودات للوحدة (دولار أمريكي)

10. أتعاب الإدارة

يستحق مدير الصندوق أتعاب إدارة بنسبة 1.5% سنوياً (31 ديسمبر 2024: 1.5% سنوياً وفي 30 سبتمبر 2024: 1.5% سنوياً) من متوسط صافي قيمة موجودات الصندوق أسبوعياً، تستحق الدفع بصورة ربع سنوية مؤخراً (إيضاح 12).

11. أتعاب أمين الاستثمار ومراقب الاستثمار وأتعاب الحوافز

دخل الصندوق في اتفاقية مع الشركة الخليجية لحفظ الأوراق المالية ش.م.ك. للقيام بمهام أمانة الاستثمار ومراقبة الاستثمار. وبموجب الاتفاقية، يتم دفع أتعاب لأمين الاستثمار قدرها 0.0625% (31 ديسمبر 2024 و 30 سبتمبر 2024: 0.0625%) من متوسط صافي قيمة الموجودات الأسبوعية للصندوق سنوياً إلى حد 60 مليون دولار أمريكي، و 0.05% (31 ديسمبر 2024 و 30 سبتمبر 2024: 0.05%) لأية مبالغ أكثر من 60 مليون دولار أمريكي، وتدفع كل ثلاثة أشهر مؤخراً.

يحق لمدير الصندوق الحصول على أتعاب حوافز محسوبة بنسبة 10% (31 ديسمبر 2024 و 30 سبتمبر 2024: 10%) من أي اختلاف إيجابي بين العائد على الصندوق والمؤشر خلال السنة المالية، وذلك فقط في حال حقق الصندوق عائداً إيجابياً خلال الفترة.

12. الأرصدة والمعاملات مع الأطراف ذات الصلة

تتمثل الأطراف ذات الصلة في مدير الصندوق وحاملي الوحدات الرئيسيين والشركات التي يملكون حصصاً رئيسية فيها أو تلك التي يمكنها ممارسة تأثير هام عليها. إن جميع المعاملات مع الأطراف ذات الصلة تتم بموجب شروط يتم الموافقة عليها من قبل مدير الصندوق.

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)
لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2025

فيما يلي الأرصدة والمعاملات مع الأطراف ذات الصلة:

30 سبتمبر 2024 دولار أمريكي (غير مدققة)	31 ديسمبر 2024 دولار أمريكي (مدققة)	30 سبتمبر 2025 دولار أمريكي (غير مدققة)	بيان المركز المالي المرحلي المكثف (غير مدقق):
970,170	1,311,488	725,756	الأرصدة لدى الشركة الأم لمدير الصندوق
25,750	41,976	36,852	النقد والنقد المعادل (إيضاح 5) عمولة اكتتاب مستحقة (إيضاح 7)
189,467	199,817	236,570	الأرصدة لدى مدير الصندوق
-	11,482	-	أتعاب إدارة مستحقة (إيضاح 7)
4,414	188	10,861	أتعاب حوافز مستحقة (إيضاح 7)
2,809	-	-	أرصدة دائنة أخرى
			أتعاب أمين سجل الأسهم
-	-	41,776	الأرصدة لدى أطراف أخرى ذات صلة توزيعات أرباح مستحقة (إيضاح 7)
فترة التسعة أشهر المنتهية في سبتمبر 30		فترة الثلاثة أشهر المنتهية في سبتمبر 30	
2024	2025	2024	2025
دولار أمريكي (غير مدقق)	دولار أمريكي (غير مدقق)	دولار أمريكي (غير مدقق)	دولار أمريكي (غير مدقق)
75	84	8	30
3,090	3,742	822	1,476
بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الأخر المرحلي المكثف (غير مدقق):			
المعاملات مع الشركة الأم لمدير الصندوق			
إيرادات فوائد			
أتعاب أمين سجلات الأسهم			
المعاملات مع مدير الصندوق			
524,748	646,438	183,681	227,047
-	-	-	(20,282)
أتعاب إدارة (إيضاح 10)			
أتعاب حوافز			

يشترط القانون رقم 7 لسنة 2010 وتعديلاته على ألا تقل مساهمة مدير الصندوق في وحدات الصندوق عن 100,000 دينار كويتي أو ما يعادل ذلك. كما ينص النظام الأساسي للصندوق وتعديلاته على أنه يجوز أيضاً لمدير الصندوق الاحتفاظ بما لا يزيد عن 75% من إجمالي مساهمات حاملي وحدات الصندوق في أي وقت من الأوقات.

إن عدد الوحدات العائدة إلى مدير الصندوق بتاريخ بيان المركز المالي بلغ 120,000 وحدة بمبلغ 2,394,288 دولار أمريكي (31 ديسمبر 2024: 120,000 وحدة بمبلغ 2,232,024 دولار أمريكي و 30 سبتمبر 2024: 120,000 وحدة بمبلغ 2,180,412 دولار أمريكي) والذي يمثل تقريباً 3.88% (31 ديسمبر 2024: 4.17% و 30 سبتمبر 2024: 4.38%) من رأس المال المصدر والمدفوع للصندوق.

لا توجد وحدات عائدة إلى الشركة الأم لمدير الصندوق كما في تاريخ بيان المركز المالي (31 ديسمبر 2024 و 30 سبتمبر 2024: لا شيء).

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)
لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2025

إن عدد الوحدات العائدة إلى الأطراف الأخرى ذات الصلة بتاريخ بيان المركز المالي بلغ 557,826 وحدة بمبلغ 11,129,967 دولار أمريكي (31 ديسمبر 2024: 562,002 وحدة بمبلغ 10,453,350 دولار أمريكي و 30 سبتمبر 2024: 502,000 وحدة بمبلغ 9,121,390 دولار أمريكي) والذي يمثل تقريباً 18.06% (31 ديسمبر 2024: 19.54% و 30 سبتمبر 2024: 18.33%) من رأسمال الصندوق المصدر والمدفوع.

13. إدارة المخاطر المالية

إن جميع أوجه أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية للصندوق متفقة مع تلك الأهداف والسياسات المبينة في البيانات المالية السنوية الأخيرة.

14. القيمة العادلة للأدوات المالية

تمثل القيمة العادلة المبلغ المستلم مقابل بيع أصل معين أو المبلغ المدفوع نظير تحويل التزام معين في إطار معاملة منظمة تتم بين الشركات المشاركة بالسوق وذلك في تاريخ قياس القيمة العادلة بالمبلغ الأصلي، أو في حال عدم توافره، في السوق الأكثر ربحية الذي يتعامل به الصندوق في ذلك التاريخ.

لا تختلف القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية بشكل جوهري عن القيمة الدفترية كما في تاريخ بيان المركز المالي نظراً لتواريخ الاستحقاق قصيرة الأجل أو يتم تسعيرها بشكل فوري بناءً على حركة السوق في معدلات الفائدة.

تسلسل القيمة العادلة

يقوم الصندوق بتصنيف الموجودات المالية في المستويات الثلاثة التالية استناداً إلى أهمية المدخلات المستخدمة في قياس القيمة العادلة للموجودات المالية:

- المستوى الأول: الأسعار المعلنة (غير معدلة) في الأسواق النشطة للموجودات والمطلوبات المطابقة.
- المستوى الثاني: مدخلات تختلف عن الأسعار المعلنة ضمن المستوى الأول التي يمكن قياسها للموجودات والمطلوبات إما بطريقة مباشرة (مثال: الأسعار) أو بطريقة غير مباشرة (مثال: مشتقة من الأسعار).
- المستوى الثالث: مدخلات للموجودات أو المطلوبات التي لا تعتمد على بيانات الأسواق التي يمكن قياسها (مدخلات غير قابلة للقياس).

يتم تحديد المستوى الذي يتم فيه تصنيف الموجودات المالية على أساس أدنى مستوى من المدخلات الهامة لقياس القيمة العادلة نظراً لتواريخ الاستحقاق قصيرة الأجل أو يتم تسعيرها بشكل فوري بناءً على حركة السوق في معدلات الفائدة.

تستند الاستثمارات المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في بيان المركز المالي المرحلي المكثف إلى أسعار السوق المعلنة، وبالتالي، يتم تصنيف الاستثمارات في المستوى 1 (إيضاح 6).

لم يكن هناك أي تحويلات بين مستويات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة خلال الفترة.

15. الالتزامات والمطلوبات المحتملة

لا توجد مطلوبات محتملة قائمة كما في 30 سبتمبر 2025 (31 ديسمبر 2024 و 30 سبتمبر 2024: لا شيء).

16. إدارة رأس المال

إن النظام الأساسي للصندوق وتعدلاته يُحدد الحد الأدنى لرأس المال الذي يجب الاحتفاظ به من قبل الصندوق وذلك وفقاً لتعليمات هيئة أسواق المال.

يقوم الصندوق بإدارة هيكل رأس المال من أجل إجراء التعديلات على رأس المال بما يتوافق مع التغيرات في الظروف الاقتصادية وسمات المخاطر المصاحبة لعملياته.

لا يوجد أي تغيير في استراتيجية إدارة رأس المال خلال الفترة.

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)
لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2025

يلخص الجدول التالي رأس المال المحتفظ به لدى الصندوق:

30 سبتمبر 2024 دولار أمريكي (غير مدققة)	31 ديسمبر 2024 دولار أمريكي (مدققة)	30 سبتمبر 2025 دولار أمريكي (غير مدققة)	
27,392,310	28,755,630	30,888,670	مساهمات حاملي الوحدات
7,000,000	7,000,000	7,000,000	متطلبات الحد الأدنى لرأس المال