

صندوق وفرة للسندات
دولة الكويت

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

المحتويات	صفحة
تقرير مراقب الحسابات المستقل	2-1
بيان المركز المالي	3
بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر	4
بيان التغيرات في حقوق الملكية	5
بيان التدفقات النقدية	6
إيضاحات حول البيانات المالية	18-7

تقرير مراقب الحسابات المستقل

إلى السادة / حاملي الوحدات المحترمين
صندوق وفترة للسندات
دولة الكويت

تقرير حول تدقيق البيانات المالية

الرأي

لقد دققنا البيانات المالية المرفقة لصندوق وفترة للسندات ("الصندوق") والتي تتضمن بيان المركز المالي كما في 31 ديسمبر 2025 وبيانات الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر، التغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية للسنة المالية المنتهية بذلك التاريخ، والإيضاحات حول البيانات المالية، بما في ذلك ملخص السياسات المحاسبية المادية.

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

أساس الرأي

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. إن مسؤوليتنا بموجب هذه المعايير مبنية بمزيد من التفصيل في الجزء الخاص بمسؤوليات مراقب الحسابات بشأن تدقيق البيانات المالية الوارد بهذا التقرير. إننا مستقلون عن الصندوق وفقاً للمتطلبات الأخلاقية المتعلقة بتدقيقنا للبيانات المالية في دولة الكويت وقد استوفينا مسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذه المتطلبات. بإعتقادنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها تعتبر كافية وملائمة لتقديم أساس يمكننا من إبداء رأي.

مسؤوليات مدير الصندوق حول البيانات المالية

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

عند إعداد البيانات المالية، يتولى مدير الصندوق مسؤولية تقييم قدرة الصندوق على الإستمرار في النشاط ككيان مستمر والإفصاح، حيثما ينطبق ذلك، عن الأمور المتعلقة بالإستمرارية وإستخدام مبدأ الإستمرارية المحاسبي ما لم يكن بنية مدير الصندوق تصفية الصندوق أو وقف عملياته أو عندما لا يكون لديه بديلاً واقعياً سوى القيام بذلك.

يتولى مدير الصندوق مسؤولية الإشراف على عملية إعداد التقارير المالية الخاصة بالصندوق.

مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية

إن هدفنا هو الحصول على تأكيد معقول حول ما إذا كانت البيانات المالية ككل خالية من الأخطاء المادية، سواء بسبب الغش أو الخطأ، وكذلك إصدار تقرير مراقب حسابات يتضمن رأي. 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 بناء على هذه البيانات المالية.

تقرير مراقب الحسابات المستقل (تتمة)

مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية (تتمة)

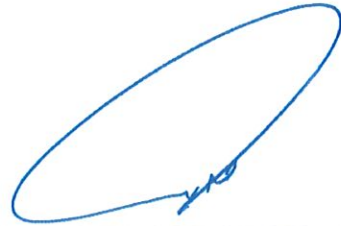
كجزء من التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية، اتخذنا أحكاماً مهنية وحافظنا على الحيطة المهنية خلال أعمال التدقيق. كما قمنا بما يلي:

- 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 ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات الصلة المقدمة من قبل مدير الصندوق.
- التوصل إلى مدى ملائمة 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 شكوك جوهرية حول قدرة الصندوق على متابعة أعماله على أساس مبدأ الاستمرارية. وفي حالة التوصل إلى وجود شك مادي، يتوجب علينا أن نلفت الانتباه ضمن تقرير مراقب الحسابات إلى الإفصاحات ذات الصلة في البيانات المالية أو تعديل رأينا في حالة عدم ملائمة 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 عدم قدرة الصندوق على تحقيق 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

برأينا كذلك، إن البيانات المالية تتضمن ما نص عليه القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية وتعديلاته اللاحقة ولائحته التنفيذية والنظام الأساسي للصندوق، وأنها قد حصلنا على المعلومات التي رأيناها ضرورية لأداء مهمتنا. وفي حدود المعلومات التي توافرت لدينا لم تقع خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025 أية مخالفات لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية وتعديلاته اللاحقة ولائحته التنفيذية أو للنظام الأساسي للصندوق على وجه يؤثر مادياً في نشاط الصندوق أو مركزه المالي.



فيصل صقر الصقر
مراقب حسابات ترخيص رقم 172 فئة "أ"
BDO النصف وشركاه



دولة الكويت: 26 يناير 2026

2024	2025	إيضاح	
دينار كويتي	دينار كويتي		
			الموجودات
			الموجودات المتداولة:
1,039,675	872,986	5	نقد ونقد معادل
-	250,000	6	وديعة لأجل
4,417,514	8,455,515	7	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
82,390	124,491	8	أرصدة مدينة أخرى
699,370	699,370	9	موجودات مالية بالتكلفة المطفأة
6,238,949	10,402,362		مجموع الموجودات المتداولة
			الموجودات غير المتداولة:
3,446,430	1,947,780	9	موجودات مالية بالتكلفة المطفأة
3,446,430	1,947,780		مجموع الموجودات غير المتداولة
9,685,379	12,350,142		مجموع الموجودات
			المطلوبات وحقوق الملكية
			المطلوبات المتداولة:
201,164	31,157	10	أرصدة دائنة أخرى
201,164	31,157		مجموع المطلوبات المتداولة
201,164	31,157		مجموع المطلوبات
			حقوق الملكية:
7,939,501	9,840,515	11	رأس المال
(90,190)	336,838	12	إحتياطي فروق اشتراكات / إستردادات وحدات
1,634,904	2,141,632		أرباح مرحلة
9,484,215	12,318,985		مجموع حقوق الملكية
9,685,379	12,350,142		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية
1.195	1.252	13	صافي قيمة الموجودات للوحدة

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


الشركة الخليجية لحفظ الأوراق المالية - ش.م.ك. (مقفلة)
أمين الحفظ ومراقب الاستثمار


شركة وفرة للاستثمار الدولي - ش.م.ك. (مقفلة)
مدير الصندوق

صندوق
الاستثمار
صندوق وفرة للاستثمارات
WAFRA BONDS FUND

بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

2024	2025	إيضاح
دينار كويتي	دينار كويتي	
385,162	540,600	الإيرادات:
		إيرادات فوائد
30,455	125,303	أرباح غير محققة من التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية
-	1,543	بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
12,334	(63,997)	أرباح محققة من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح
427,951	603,449	أو الخسائر
		(خسائر) / أرباح فروقات عملة أجنبية
60,445	81,609	المصاريف:
6,044	8,160	أتعاب مدير الصندوق
7,620	8,302	أتعاب أمين الحفظ ومراقب الاستثمار
(2,777)	(1,350)	مصاريف عمومية وإدارية
71,332	96,721	مخصص خسائر ائتمانية متوقعة لم يعد له ضرورة
356,619	506,728	ربح السنة
-	-	الدخل الشامل الآخر للسنة
356,619	506,728	مجموع الدخل الشامل للسنة
51.87	57.14	ربحية الوحدة (فلس)

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

صندوق وفترة للسندات
دولة الكويت

بيان التغيرات في حقوق الملكية
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

إحتياطي فروق إشتراكات / إستردادات وحدات	أرباح مرحلة دينار كويتي	المجموع دينار كويتي	رأس المال دينار كويتي	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2023 إشتراكات خلال السنة إستردادات خلال السنة مجموع الدخل الشامل للسنة
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2024 إشتراكات خلال السنة إستردادات خلال السنة مجموع الدخل الشامل للسنة
(512,323)	1,278,285	6,118,761	5,352,799	
422,296	-	3,009,998	2,587,702	
(163)	-	(1,163)	(1,000)	
-	356,619	356,619	-	
(90,190)	1,634,904	9,484,215	7,939,501	
430,320	-	2,348,255	1,917,935	
(3,292)	-	(20,213)	(16,921)	
-	506,728	506,728	-	
336,838	2,141,632	12,318,985	9,840,515	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2025

إن الإيضاحات المرفقة في الصفحات من 7 إلى 18 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية.

بيان التدفقات النقدية
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
		التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية:
356,619	506,728	ربح السنة
		تسويات:
(385,162)	(540,600)	إيرادات فوائد
(30,455)	(125,303)	أرباح غير محققة من التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة
-	(1,543)	من خلال الأرباح أو الخسائر
(2,777)	(1,350)	أرباح محققة من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(61,775)	(162,068)	مخصص خسائر ائتمانية متوقعة لم يعد له ضرورة
		التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
(4,387,059)	(3,911,155)	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
1,200,000	1,500,000	موجودات مالية بالتكلفة المطفأة
(3,328)	(1,275)	أرصدة مدينة أخرى
187,022	(170,007)	أرصدة دائنة أخرى
(3,065,140)	(2,744,505)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية
		التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية:
-	(250,000)	وديعة لأجل
334,215	499,774	إيرادات فوائد مستلمة
334,215	249,774	صافي النقد الناتج من الأنشطة الاستثمارية
		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية:
3,009,998	2,348,255	المحصل من الإصدارات
(1,163)	(20,213)	المدفوع للإسترداد
3,008,835	2,328,042	صافي النقد الناتج من الأنشطة التمويلية
277,910	(166,689)	صافي (النقص) / الزيادة في نقد ونقد معادل
761,765	1,039,675	نقد ونقد معادل في بداية السنة
1,039,675	872,986	نقد ونقد معادل في نهاية السنة (إيضاح 5)

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

1. التأسيس والنشاط

تأسس صندوق وفرة للسندات "الصندوق" - كصندوق أدوات دين محلي ذو رأس مال متغير بتاريخ 3 ديسمبر 2002 وفقاً لأحكام المرسوم بالقانون رقم 31 لسنة 1990 وتعديلاته، في شأن تداول الأوراق المالية وإنشاء صناديق الاستثمار. بدأ الصندوق بمزاولة نشاطه في 22 يوليو 2003.

يهدف الصندوق إلى تحقيق عوائد أعلى من عوائد الفائدة المصرفية لمدة ثلاثة شهور على الدينار الكويتي، وذلك عن طريق الاستثمار في أدوات الخزنة، السندات الحكومية، سندات الشركات الكويتية (بجميع العملات)، شهادات الإيداع، صكوك إسلامية، صناديق أدوات الدين وصناديق أسواق النقد، واستثمار الفائض في الودائع وحسابات تحت الطلب.

إن الصندوق خاضع لإشراف هيئة أسواق المال طبقاً للقانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية والتعديلات اللاحقة ولائحته التنفيذية.

إن مدة الصندوق 10 سنوات من تاريخ صدور الموافقة على تأسيسه وتم تجديدها لفترة تنتهي في 25 ديسمبر 2032.

قام مدير الصندوق بتعديل بعض مواد النظام الأساسي للصندوق وذلك وفقاً للقرار رقم (11) لسنة 2024 الصادر من قبل هيئة أسواق المال بشأن ضوابط تقويم أو دراسة الانخفاض في القيمة للأصول، وتم اعتماد النظام الأساسي المعدل من قبل هيئة أسواق المال بتاريخ 14 نوفمبر 2024.

إن شركة وفرة للاستثمار الدولي - ش.م.ك. (مقفلة) هي مدير الصندوق.

إن الشركة الخليجية لحفظ الأوراق المالية - ش.م.ك. (مقفلة) هي أمين الحفظ ومراقب الاستثمار للصندوق.

إن عنوان مدير الصندوق المسجل هو ص.ب. 27635، الصفاة 13137 - دولة الكويت.

تمت الموافقة على إصدار البيانات المالية من قبل مدير الصندوق وأمين الحفظ ومراقب الاستثمار بتاريخ 26 يناير 2026.

2. تطبيق المعايير الدولية للتقارير 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 قابلية تحويل العملات. كما تتطلب التعديلات الإفصاح عن المعلومات التي تُمكن 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 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 قرر الصندوق 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 الفترة 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. السياسات المحاسبية المادية

3.1 بيان الالتزام

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

3.2 أساس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية على أساس التكلفة التاريخية باستثناء الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والتي يتم إدراجها بالقيمة العادلة.

إن أعداد البيانات المالية طبقاً للمعايير المحاسبية الدولية لإعداد التقارير المالية، تتطلب استخدام بعض التقديرات المحاسبية المادية كما يتطلب من إدارة الصندوق اتخاذ الأحكام في تطبيق السياسات المحاسبية للصندوق، يتضمن الإيضاح رقم 4 الأحكام والتقديرات المادية التي يتم اتخاذها في إعداد البيانات المالية وتأثيرها.

فيما يلي السياسات المحاسبية الرئيسية المستخدمة في إعداد هذه البيانات المالية.

3.3 تصنيف الموجودات والمطلوبات إلى متداولة وغير متداولة

يعرض الصندوق الموجودات والمطلوبات في بيان المركز المالي على أساس تصنيفها إلى متداولة وغير متداولة. تعد الموجودات متداولة إذا كانت:

- (1) يتوقع تحقيقها أو أن تكون النية ببيعها أو استهلاكها ضمن الدورة التشغيلية العادية.
- (2) محتفظ به بشكل رئيسي لغرض المتاجرة.
- (3) يتوقع إثباتها خلال اثني عشر شهراً بعد تاريخ البيانات المالية، أو
- (4) نقد ونقد معادل، إلا إذا كانت للتجارة أو لاستخدامها حصرياً لتسوية التزام لمدة اثني عشر شهراً على الأقل بعد تاريخ التقرير.

باستثناء الموجودات المصنفة بناء على الأسس الواردة أعلاه، يجب تصنيف جميع الموجودات الأخرى ضمن فئة الموجودات غير المتداولة.

تعد المطلوبات متداولة إذا كانت:

- (1) يتوقع تسديده ضمن الدورة التشغيلية العادية.
- (2) محتفظ به بشكل رئيسي لغرض المتاجرة.
- (3) يتوقع تسويتها خلال اثني عشر شهراً بعد تاريخ البيانات المالية، أو
- (4) لا يوجد حق مشروط لتأجيل تسوية المطلوبات لمدة اثني عشرة شهراً على الأقل بعد تاريخ التقرير.

باستثناء المطلوبات المصنفة بناء على الأسس الواردة أعلاه، يجب تصنيف جميع المطلوبات الأخرى ضمن فئة المطلوبات غير المتداولة.

3.4 الأدوات المالية

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

تتضمن الموجودات والمطلوبات المالية المدرجة في بيان المركز المالي نقد ونقد معادل، ودبعة لأجل، موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، أرصدة مدينة أخرى، موجودات مالية بالتكلفة المطفأة وأرصدة دائنة أخرى.

الموجودات المالية:

التصنيف والإعتراف المبني

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

3. السياسات المحاسبية المادية (تتمة)

3.4 الأدوات المالية (تتمة)

الموجودات المالية: (تتمة)

التصنيف والإعتراف المبني (تتمة)

- إن الموجودات المالية المصنفة في البيانات المالية ضمن نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 هي كما يلي:
- أدوات الدين بالتكلفة المطفأة.
 - أدوات الملكية بالقيمة العادلة من الأرباح أو الخسائر.

يتم إثبات أو إلغاء الاستثمارات بتاريخ المتاجرة حيث يكون شراء أو بيع استثمار بموجب عقد تتطلب بنوده تسليم الاستثمار خلال إطار السنة الزمنية المحددة من قبل السوق المعني، يتم الاعتراف بالموجودات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة مضاف إليها تكاليف المعاملات لكافة الموجودات المالية غير المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

إلغاء الإعتراف

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

القياس اللاحق

يعتمد القياس اللاحق للموجودات المالية على تصنيفها كما يلي:

أدوات الدين بالتكلفة المطفأة

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

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

إن أدوات الدين بالتكلفة المطفأة يتم قياسها لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة العائد الفعلي المعدلة بخسائر انخفاض القيمة، إن وجدت. يتم الإعتراف بالأرباح والخسائر في بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر عند إلغاء الإعتراف بالأصل أو تعديله أو انخفاض قيمته.

تتضمن الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة نقد ونقد معادل، ودبعية لأجل، موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، أرصدة مدينة أخرى وموجودات مالية بالتكلفة المطفأة.

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

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

يُدرج أرباح أو خسائر التغير في القيمة العادلة، أرباح أو خسائر الناتجة من البيع، إيرادات الفوائد وتوزيعات الأرباح في بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر وفقاً لشروط العقد أو عندما يثبت الحق في استلام مبلغ الأرباح.

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

3. السياسات المحاسبية المادية (تتمة)

3.4 الأدوات المالية (تتمة)

الموجودات المالية (تتمة)

انخفاض قيمة الموجودات المالية

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

المطلوبات المالية

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

أرصدة دائنة أخرى

يمثل بند أرصدة دائنة أخرى الالتزام لسداد قيمة خدمات تم شراؤها ضمن النشاط الاعتيادي. يتم إدراج الأرصدة الدائنة الأخرى بمديتها بالقيمة العادلة وتقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي. يتم تصنيف الأرصدة الدائنة الأخرى كمطلوبات متداولة إذا كان السداد يستحق خلال سنة أو أقل (أو ضمن الدورة التشغيلية الطبيعية للنشاط أيهما أطول)، وبخلاف ذلك، يتم تصنيفها كمطلوبات غير متداولة.

3.5 رأس المال

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

3.6 المخصصات

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

3.7 تحقق الإيرادات

يقدم المعيار الدولي للتقارير المالية 15 إطار عمل واحد وشامل لتحديد إمكانية تحقق الإيرادات وحجم وتوقيت تحققها. ويتطلب الاعتراف بالإيراد تسجيل المبلغ الذي يعكس المقابل الذي يتوقع الصندوق استحقاقه مقابل بيع بضاعة أو تأدية خدمات للعملاء.

يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية 15 مراعاة الآراء، مع الأخذ في الاعتبار كافة الحقائق والظروف ذات الصلة عند تطبيق كل خطوة من خطوات النموذج على العقود مع عملائه. كما يحدد المعيار طريقة المحاسبة عن التكاليف الإضافية للحصول على العقد والتكاليف المرتبطة مباشرة بتنفيذ العقد. كما يتطلب المعيار إفصاحات شاملة.

يتم الاعتراف بالإيرادات إما في وقت محدد أو على مدى فترة من الوقت، عندما يقوم الصندوق بأداء التزامات الأداء عن طريق بيع البضاعة أو تأدية الخدمات المتفق عليها لعملائه. ويقوم الصندوق بنقل السيطرة على البضاعة أو الخدمات على مدى فترة من الوقت وليس في وقت محدد وذلك عند استيفاء أي من المعايير التالية :

- أن يتلقى العميل المنافع التي يقدمها أداء الصندوق ويستهلكها في الوقت نفسه حالما قام الصندوق بالأداء ، أو
- أداء الصندوق ينشئ أو يحسن الأصل الذي يسيطر عليه العميل عند تشييد الأصل أو تحسينه، أو
- أداء الصندوق لا ينشئ أي أصل له استخدام بديل للصندوق، و للصندوق حق واجب النفاذ في الدفعات مقابل الأداء المكتمل حتى تاريخه.

3. السياسات المحاسبية المادية (تتمة)

3.7 تحقق الإيرادات (تتمة)

تنتقل 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 للعميل حق قانوني في الأصل.
- أن يقوم الصندوق بتحويل الحيازة المادية للأصل.
- أن يمتلك العميل المخاطر والمنافع المهمة لملكية الأصل.
- أن يقبل العميل الأصل.

حيث أن إيرادات الصندوق تتمثل بشكل رئيسي في صافي إيرادات استثمارات وإيرادات فوائد والتي تقع خارج نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية 15، تتمثل إيرادات الصندوق فيما يلي:

أرباح بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

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

إيرادات فوائد

تحتسب إيرادات فوائد على أساس نسبي زمني وذلك باستخدام أسلوب الفائدة الفعلية.

3.8 العملات الأجنبية

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

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

3.9 توزيعات أرباح

يحق لمدير الصندوق بعد انتهاء كل فترة مالية تحديد الجزء الذي يجرى توزيعه سواء حقق الصندوق أرباح أو لم يحقق وفقاً لما يراه مناسباً لصالح الصندوق والمستثمرين. ويعلن عن التوزيع وموعده وقيمه من خلال الموقع الإلكتروني لمدير الصندوق ويجوز للمدير توزيع الجزء من عائد الاستثمار بشكل نقدي أو عن طريق توزيع وحدات مجانية في الصندوق (بواقع القيمة الاسمية للوحدات) أو بالطريقتين معاً مع إخطار جهة الإشراف بذلك.

4. التقديرات والأحكام والافتراضات المحاسبية المادية

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.

4. التقديرات والأحكام والافتراضات المحاسبية المادية (تتمة)

الأحكام المحاسبية

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

وضع الصندوق بصفته طرف أصيل

يقوم الصندوق بانتظام بإجراء مراجعة وتقييم لتحديد ما إذا كان وضعه الحالي كطرف أصيل أو وكيل في معاملاته التجارية قد طرأ عليه أي تغيير. تشمل هذه المراجعة والتقييم أي تغيير في العلاقة الكلية ما بين الصندوق والأطراف الأخرى التي يتعامل معها الصندوق والتي يمكن أن تعني أن وضعه الحالي كطرف أصيل أو وكيل قد تغير. ومثال ذلك إذا حدثت تغيرات على حقوق الصندوق أو الأطراف الأخرى يقوم الصندوق بإعادة النظر في وضعه كطرف أصيل أو وكيل. إن التقييم الأولي يأخذ في الاعتبار ظروف السوق التي في الأصل قادت الصندوق إلى اعتبار نفسه طرف رئيسي يعمل لصالحه عن نفسه أو وكيل في ترتيبات عقود الإيرادات، وقد توصل الصندوق إلى نتيجة أنه يعمل لصالحه عن نفسه في كافة العقود والترتيبات التي ينتج عنها إيرادات للصندوق.

المطلوبات المحتملة

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

التقديرات غير المؤكدة

مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة للموجودات المالية بالتكلفة المطفأة

يستخدم الصندوق جدول مخصص لاحتمال الخسائر الائتمانية المتوقعة للموجودات المالية بالتكلفة المطفأة. تستند معدلات المخصص إلى فترة انقضاء الاستحقاق. يستند جدول المخصص بشكل مبدئي إلى المعدلات التاريخية الملحوظة للتعثر لدى الصندوق.

يقوم الصندوق بتقويم الجدول لتعديل الخبرة التاريخية للخسائر الائتمانية بالمعلومات المستقبلية.

يتم إجراء تقدير جوهري لتقييم الترابط بين المعدلات التاريخية الملحوظة للتعثر والخسائر الائتمانية المتوقعة. كذلك قد لا تكون الخبرة التاريخية للخسائر الائتمانية الخاصة بالصندوق بمثابة مؤشر إلى التعثر الفعلي للعميل في المستقبل.

5. نقد ونقد معادل

2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
239,675	872,986	نقد لدى البنوك
800,000	-	ودائع بنكية قصيرة الأجل
1,039,675	872,986	

كما في 31 ديسمبر 2024، بلغ معدل الفائدة الفعلي على الودائع البنكية قصيرة الأجل 3.65% سنوياً. إن تلك الودائع لديها معدل إستحقاق تعاقدى أقل من ثلاثة أشهر.

6. وديعة لأجل

بلغ معدل الفائدة الفعلي على الوديعة لأجل 4.125% سنوياً، إن تلك الوديعة لديها معدل إستحقاق تعاقدى أكثر من ثلاثة أشهر.

7. موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,539,255	1,836,952	سندات مسعرة
2,878,259	6,618,563	صكوك مسعرة
4,417,514	8,455,515	

إن موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر مقومة بالدولار الأمريكي.

8. أرصدة مدينة أخرى

2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
78,468	119,294	إيرادات فوائد مستحقة
-	2,941	إيرادات فوائد مدفوعة مقدما
3,922	2,256	مصاريف مدفوعة مقدما
82,390	124,491	

9. موجودات مالية بالتكلفة المطفأة

2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
4,440,718	2,940,718	أدوات دين - سندات
(290,718)	(290,718)	خسائر الانخفاض في القيمة
(4,200)	(2,850)	مخصص خسائر ائتمانية متوقعة (أ)
4,145,800	2,647,150	

(أ) مخصص خسائر ائتمانية متوقعة:

إن الحركة على مخصص خسائر ائتمانية متوقعة كما يلي:

2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
6,977	4,200	الرصيد في بداية السنة
(2,777)	(1,350)	لم يعد له ضرورة
4,200	2,850	الرصيد في نهاية السنة

إن أدوات الدين المصنفة كموجودات مالية بالتكلفة المطفأة تحمل معدل فائدة تتراوح من 4% إلى 7% (2024: 4% إلى 7%) سنويا، وتستحق خلال فترة من 1 إلى 7 سنوات (2024: 1 إلى 8 سنوات).

إن موجودات مالية بالتكلفة المطفأة تتمثل فيما يلي:

2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
699,370	699,370	الجزء المتداول
3,446,430	1,947,780	الجزء غير المتداول
4,145,800	2,647,150	

10. أرصدة دائنة أخرى

2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
17,836	22,599	أتعاب مدير الصندوق المستحقة
1,784	2,260	أتعاب أمين الحفظ ومراقب الاستثمار المستحقة
-	4,975	مستحق إلى حملة الوحدات
180,000	-	إشترابات مقبوضة مقدما
1,544	1,323	أخرى
201,164	31,157	

11. رأس المال

يتراوح رأس مال الصندوق من 2,000,000 وحدة إلى 50,000,000 وحدة بقيمة إسمية 1 دينار كويتي للوحدة. كما في 31 ديسمبر 2025، يتكون رأس مال الصندوق المصدر من 9,840,515 وحدة (2024: 7,939,501 وحدة) بقيمة إسمية 1 دينار كويتي للوحدة.

12. احتياطي فروق إشترابات / إستردادات وحدات

يمثل هذا البند الفرق بين صافي قيمة الموجودات للوحدات المصدرة والمستردة.

13. صافي قيمة الموجودات للوحدة

2024	2025	
9,685,379	12,350,142	مجموع الموجودات (دينار كويتي)
(201,164)	(31,157)	مجموع المطلوبات (دينار كويتي)
9,484,215	12,318,985	صافي الموجودات (دينار كويتي)
7,939,501	9,840,515	عدد الوحدات القائمة (وحدات)
1.195	1.252	صافي قيمة الموجودات للوحدة (دينار كويتي)

14. أتعاب مدير الصندوق

يتم احتساب أتعاب مدير الصندوق بواقع 0.75% سنوياً من القيمة الصافية لأصول الصندوق، وتحسب شهرياً وتسدد بشكل ربع سنوي على ألا يزيد الحد الأقصى للأتعاب التي يتقاضاها مدير الصندوق عن 5% سنوياً من القيمة الصافية لأصول الصندوق.

15. أتعاب أمين الحفظ ومراقب الاستثمار

يتم احتساب أتعاب أمين الحفظ ومراقب الاستثمار شهرياً وتسدد بشكل ربع سنوي بنسبة 0.075% سنوياً من القيمة الصافية لأصول الصندوق.

16. ربحية الوحدة

2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
356,619	506,728	ربح السنة
6,875,276	8,867,936	المتوسط المرجح لعدد الوحدات القائمة (وحدات)
51.87	57.14	ربحية الوحدة (فلس)

17. الإفصاحات المتعلقة بالأطراف ذات الصلة

تمثل هذه المعاملات تلك التي تمت مع حاملي الوحدات، مدير الصندوق وأمين الحفظ ومراقب الاستثمار. إن أسعار وشروط هذه المعاملات يحكمها النظام الأساسي للصندوق، أو أنه بالنسبة للأمور التي لا يحكمها النظام الأساسي يتم الموافقة عليها من قبل مدير الصندوق. إن الأرصدة والمعاملات الهامة مع أطراف ذات صلة هي كما يلي:

الأرصدة المتضمنة في بيان المركز المالي:

2024	2025
دينار كويتي	دينار كويتي
17,836	22,599
1,784	2,260

أتعاب مدير الصندوق المستحقة
أتعاب أمين الحفظ ومراقب الاستثمار المستحقة

المعاملات المتضمنة في بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر:

2024	2025
دينار كويتي	دينار كويتي
60,445	81,609
6,044	8,160

أتعاب مدير الصندوق
أتعاب أمين الحفظ ومراقب الاستثمار

كما في 31 ديسمبر 2025، بلغ عدد الوحدات المكتتب بها من قبل مدير الصندوق 4,503,954 وحدة تمثل نسبة 45.77% (2024: 2,888,692 وحدة تمثل نسبة 36.32%) من وحدات رأس مال الصندوق.

18. الجمعية العامة لحملة الوحدات

بموجب إجتماع الجمعية العامة لحملة الوحدات بتاريخ 22 سبتمبر 2025، تم اعتماد البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024.

19. إدارة المخاطر المالية

إدارة مخاطر رأس المال

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

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

مخاطر سعر الفائدة

تتعرض الأدوات المالية لمخاطر التغيرات في القيمة نتيجة التغيرات في معدلات سعر الفائدة لموجوداتها ومطلوباتها المالية ذات الفائدة المتغيرة. إن أسعار الفائدة الفعلية والفترات التي يتم خلالها إعادة تسعير أو إستحقاق الموجودات والمطلوبات المالية قد تم الإشارة إليها في الإيضاحات المتعلقة بها.

يبين الجدول التالي أثر حساسية التغير المعقول المحتمل في أسعار الفائدة مع ثبات المتغيرات الأخرى على ربح الصندوق من خلال أثر تغيير معدل الفائدة.

2025		
الأثر على بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر دينار كويتي	الرصيد كما في 31 ديسمبر دينار كويتي	الزيادة / (النقص) في معدل الفائدة %
1,250 ±	250,000	±0.5%
42,278 ±	8,455,515	±0.5%
13,236 ±	2,647,150	±0.5%

وديعة لأجل
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال
الأرباح أو الخسائر
موجودات مالية بالتكلفة المطفأة

19. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر سعر الفائدة (تتمة)

2024			
الأثر على بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر دينار كويتي	الرصيد كما في 31 ديسمبر دينار كويتي	الزيادة / (النقص) في معدل الفائدة %	
4,000 ±	800,000	0.5 ± %	ودائع بنكية قصيرة الأجل
22,088 ±	4,417,514	0.5 ± %	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
20,729 ±	4,145,800	0.5 ± %	موجودات مالية بالتكلفة المطفأة

مخاطر الائتمان

إن خطر الائتمان هو خطر احتمال عدم قدرة أحد أطراف الأداة المالية على الوفاء بالتزاماته مسببا خسارة مالية للطرف الآخر. إن الموجودات المالية التي قد تعرض الصندوق لمخاطر الائتمان تتمثل أساسا في النقد والنقد المعادل، وديعة لأجل والموجودات المالية بالتكلفة المطفأة. إن النقد لدى البنوك والودائع البنكية مودعة لدى مؤسسات مالية ذات سمعة إئتمانية جيدة.

إن الحد الأعلى لتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان الناتج عن عدم سداد الطرف المقابل هو القيمة الاسمية للنقد والنقد المعادل، وديعة لأجل والموجودات المالية بالتكلفة المطفأة.

مخاطر سعر حقوق الملكية

إن مخاطر أسعار أدوات الملكية هي مخاطر انخفاض القيمة العادلة لأدوات الملكية كنتيجة لتغيرات مستوى مؤشرات أدوات الملكية وقيمة الأسهم بشكل منفرد. إن التعرض لمخاطر أسعار أدوات الملكية ينشأ من استثمارات الصندوق في أدوات الملكية المصنفة كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. لإدارة هذه المخاطر، يقوم الصندوق بتتبع القطاعات المستثمر فيها بمحفظة الإستثمارية.

يوضح الجدول التالي حساسية التغير المعقول في مؤشرات الملكية كنتيجة للتغيرات في القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر التي يوجد لدى الصندوق تعرض مؤثر لها كما في تاريخ البيانات المالية:

2025		مؤشرات السوق
الأثر على بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر دينار كويتي	التغير في سعر أدوات الملكية %	
422,776 ±	5 ± %	سندات وصكوك مسعرة
422,776 ±		المجموع
2024		مؤشرات السوق
الأثر على بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر دينار كويتي	التغير في سعر أدوات الملكية %	
220,876 ±	5 ± %	سندات وصكوك مسعرة
220,876 ±		المجموع

19. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر العملات الأجنبية

إن مخاطر العملات الأجنبية هي مخاطر تغير القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية نتيجة لتقلبات أسعار صرف العملات الأجنبية. يتعرض الصندوق لمخاطر العملة الأجنبية والناجمة عن المعاملات التي تتم بعملات غير الدينار الكويتي. ويمكن للصندوق تخفيض خطر تعرضه لتقلبات أسعار صرف العملات الأجنبية من خلال استخدامه لمشقات الأدوات المالية. ويحرص الصندوق على إبقاء صافي التعرض لمخاطر العملة الأجنبية في مستوى معقول، وذلك من خلال التعامل بعملات لا تتقلب بشكل جوهري مقابل الدينار الكويتي.

يظهر الجدول التالي حساسية التغيرات المحتملة والمعقولة في أسعار صرف العملات الأجنبية المستخدمة مقابل الدينار الكويتي.

2025		
الأثر على بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر	الزيادة/ (النقص) مقابل الدينار الكويتي	
	%	
422,776 +	± 5%	دولار أمريكي
422,776 +		المجموع

2024		
الأثر على بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر	الزيادة/ (النقص) مقابل الدينار الكويتي	
	%	
220,876 +	± 5%	دولار أمريكي
220,876 +		المجموع

مخاطر السيولة

تنتج مخاطر السيولة عن عدم مقدرة الصندوق على توفير الأموال اللازمة لسداد التزاماته المتعلقة بالأدوات المالية. وإدارة هذه المخاطر يقوم الصندوق بالاستثمار في الاستثمارات الأخرى القابلة للتسييل السريع، مع تخطيط وإدارة التدفقات النقدية المتوقعة للصندوق من خلال الاحتفاظ باحتياطيات نقدية مناسبة ومقابلة استحقاقات الموجودات والمطلوبات المالية.

إن جميع المطلوبات المالية تستحق خلال فترة لا تتجاوز 3 أشهر من فترة التقرير.

20. قياس القيمة العادلة

يقوم الصندوق بقياس الموجودات المالية كالموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر بالقيمة العادلة في تاريخ نهاية الفترة المالية.

تمثل القيمة العادلة المبلغ الممكن إستلامه من بيع الأصل أو الممكن دفعه لسداد الإلتزام من خلال عملية تجارية بحتة بين أطراف السوق كما في تاريخ القياس. يعتمد قياس القيمة العادلة على فرضية إتمام عملية بيع الأصل أو سداد الإلتزام بإحدى الطرق التالية:

- من خلال السوق الرئيسي للأصل أو الإلتزام.
- من خلال أكثر الأسواق ربحية للأصل أو الإلتزام في حال عدم وجود سوق رئيسي.

20. قياس القيمة العادلة (تتمة)

يتم تصنيف جميع الموجودات والمطلوبات التي يتم قياسها أو الإفصاح عنها بالقيمة العادلة في البيانات المالية من خلال مستوى قياس متسلسل إستنادا إلى أقل مستوى مدخلات جوهري نسبة إلى قياس القيمة العادلة ككل كما يلي:

- المستوى الأول: ويشمل أسعار السوق النشط المعلنة (غير المعدلة) للموجودات والمطلوبات المتماثلة.
- المستوى الثاني: ويشمل أسس التقييم التي يكون فيها أقل مستوى مدخلات جوهري نسبة إلى قياس القيمة العادلة متاحا إما بشكل مباشر أو غير مباشر.
- المستوى الثالث: ويشمل أسس التقييم التي يكون فيها أقل مستوى مدخلات جوهري نسبة إلى قياس القيمة العادلة غير متاح.

يبين الجدول التالي تحليل البنود المسجلة بالقيمة العادلة طبقا لمستوى القياس المتسلسل للقيمة العادلة:

2025		
المجموع	المستوى الثاني	
دينار كويتي	دينار كويتي	
8,455,515	8,455,515	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
8,455,515	8,455,515	

2024		
المجموع	المستوى الثاني	
دينار كويتي	دينار كويتي	
4,417,514	4,417,514	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
4,417,514	4,417,514	

كما في 31 ديسمبر، فإن القيمة العادلة للأدوات المالية تقارب قيمتها الدفترية. لقد قدر مدير الصندوق أن القيمة العادلة لموجوداته ومطلوباته المالية تقارب قيمتها الدفترية بشكل كبير نظرا لقصر فترة إستحقاق هذه الأدوات المالية.

لم تتم أي تحويلات ما بين المستويات الأول والثاني والثالث خلال السنة.

بالنسبة للموجودات والمطلوبات التي يتم الإعتراف بها في البيانات المالية على أساس دوري، يحدد الصندوق ما إذا كانت هناك تحويلات قد تمت لهم بين مستويات القياس المتسلسل وذلك عن طريق إعادة تقدير أساس التصنيف إستنادا إلى أقل مستوى مدخلات جوهري نسبة إلى قياس القيمة العادلة ككل في نهاية كل فترة مالية.