

صندوق مصارف الاستثماري
دولة الكويت

المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)
وتقرير المراجعة لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2026

صفحة	المحتويات
1	تقرير مراجعة المعلومات المالية المرحلية المكثفة
2	بيان المركز المالي المرحلي المكثف (غير مدقق)
3	بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المرحلي المكثف (غير مدقق)
4	بيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي المكثف (غير مدقق)
5	بيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف (غير مدقق)
9 - 6	إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)

إلى السادة / شركة وفترة للاستثمار الدولي - ش.م.ك. (مفصلة) - مدير الصندوق
صندوق مصارف الاستثماري
دولة الكويت

تقرير مراجعة المعلومات المالية المرحلية المكثفة

مقدمة

لقد قمنا بمراجعة بيان المركز المالي المرحلي المكثف المرفق لصندوق مصارف الاستثماري ("الصندوق") كما في 31 مارس 2026 والبيانات المرحلية المكثفة للأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الأخرى، التغييرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية لفترة الثلاثة أشهر المنتهية بذلك التاريخ. إن مدير الصندوق هو المسؤول عن إعداد وعرض هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم 34 "التقارير المالية المرحلية". إن مسؤوليتنا هي إبداء إستنتاج حول هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة بناء على مراجعتنا.

نطاق المراجعة

لقد تمت مراجعتنا وفقاً للمعيار الدولي لمهام المراجعة رقم 2410 "مراجعة المعلومات المالية المرحلية من قبل مراقب الحسابات المستقل للمنشأة". إن مراجعة المعلومات المالية المرحلية المكثفة تشتمل مبدئياً على توجيه إستفسارات للموظفين المسؤولين عن المعلومات المالية والمحاسبية وتطبيق الإجراءات التحليلية وإجراءات المراجعة الأخرى. إن نطاق المراجعة الفعلية أقل مما هو مطبق في عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية وهي بالتالي لا تمكننا من التأكيد على أننا على علم بكافة الأحداث الهامة التي من الممكن تحديدها خلال عملية التدقيق، وبناء عليه فإننا لا نبدي رأياً يتعلق بالتدقيق.

الإستنتاج

إستناداً إلى مراجعتنا، فإنه لم يرد إلى علمنا ما يجعلنا نعتقد بأن المعلومات المالية المرحلية المكثفة المرفقة لم يتم إعدادها، من جميع النواحي المادية، وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم 34 "التقارير المالية المرحلية".

تقرير حول المتطلبات القانونية والأمر التنظيمية الأخرى

بالإضافة إلى ذلك، وبناء على مراجعتنا، فإن المعلومات المالية المرحلية المكثفة متفقة مع الدفاتر المحاسبية للصندوق. كذلك لم يرد إلى علمنا ما يشير إلى وقوع مخالفات خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2026 لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولانحته التنفيذية وتعديلاتهما والنظام الأساسي للصندوق على وجه يؤثر مادياً في نشاط الصندوق أو في مركزه المالي.

بالتصديق

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

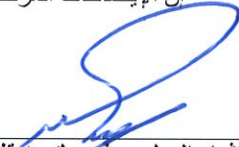


الكويت في: 15 ابريل 2026

31 مارس 2025	31 ديسمبر 2025	31 مارس 2026	إيضاح	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي		
244,276	516,415	323,724		الموجودات
65,376,967	68,848,636	71,863,580	3	نقد لدى البنوك
2,529,739	756,948	785,770	4	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
68,150,982	70,121,999	72,973,074		مديون وأرصدة مدينة أخرى
				مجموع الموجودات
				المطلوبات وحقوق الملكية
				المطلوبات:
264,644	719,437	291,979	5	داننون وأرصدة دائنة أخرى
264,644	719,437	291,979		مجموع المطلوبات
				حقوق الملكية:
36,618,776	36,618,776	36,851,917	6	رأس المال
(641,408)	(641,408)	(431,297)		إحتياطي فروق إشتراكات / إستردادات وحدات
31,908,970	33,425,194	36,260,475		أرباح مرحلة
67,886,338	69,402,562	72,681,095		مجموع حقوق الملكية
68,150,982	70,121,999	72,973,074		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية
1.854	1.895	1.972	7	صافي قيمة الموجودات للوحدة

ان الإيضاحات المرفقة في الصفحات من 6 إلى 9 تشكل جزءا من المعلومات المالية المرحلية المكثفة.


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


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

صندوق
مصارف
صندوق مصارف الاستثماري
MASAREF INVESTMENT FUND

صندوق مصارف الاستثماري
دولة الكويت

بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المرحلي المكثف (غير مدقق)
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2026

الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس		إيضاح	
2025	2026		
دينار كويتي	دينار كويتي		
5,068,760	2,841,634	8	الإيرادات:
48,737	288,895		صافي ربح الاستثمارات
36	223		أرباح فروقات عملة أجنبية
5,117,533	3,130,752		إيرادات عوائد
			إجمالي الإيرادات
(247,117)	(272,958)	9	المصاريف:
(15,453)	(17,068)	10	أتعاب مدير الصندوق
(14,247)	(5,445)		أتعاب أمين الحفظ ومراقب الاستثمار
(276,817)	(295,471)		مصاريف عمومية وإدارية
			إجمالي المصاريف
4,840,716	2,835,281		ربح الفترة
-	-		الدخل الشامل الآخر للفترة
4,840,716	2,835,281		مجموع الدخل الشامل للفترة
132.19	76.94	11	ربحية الوحدة (فلس)

إن الإيضاحات المرفقة في الصفحات من 6 إلى 9 تشكل جزءاً من المعلومات المالية المرحلية المكثفة.

بيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي المكثف (غير مدقق)
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2026

المجموع	أرباح مرحلة	إحتياطي فروق إشتراكات / إسترداد وحدات	رأس المال	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
63,097,849	27,068,254	(619,385)	36,648,980	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2024
4,840,716	4,840,716	-	-	مجموع الدخل الشامل للفترة
29,411	-	12,328	17,083	إشتراكات خلال الفترة
(81,638)	-	(34,351)	(47,287)	إستردادات خلال الفترة
<u>67,886,338</u>	<u>31,908,970</u>	<u>(641,408)</u>	<u>36,618,776</u>	الرصيد كما في 31 مارس 2025
69,402,562	33,425,194	(641,408)	36,618,776	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2025
2,835,281	2,835,281	-	-	مجموع الدخل الشامل للفترة
443,252	-	210,111	233,141	إشتراكات خلال الفترة
<u>72,681,095</u>	<u>36,260,475</u>	<u>(431,297)</u>	<u>36,851,917</u>	الرصيد كما في 31 مارس 2026

إن الإيضاحات المرفقة في الصفحات من 6 إلى 9 تشكل جزءاً من المعلومات المالية المرحلية المكثفة.

صندوق مصارف الاستثماري
دولة الكويت

بيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف (غير مدقق)
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2026

الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس		
2025	2026	
دينار كويتي	دينار كويتي	
4,840,716	2,835,281	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية:
		ربح الفترة
(5,068,760)	(2,841,634)	تسويات:
(36)	(223)	صافي ربح الاستثمارات
(228,080)	(6,576)	إيرادات عوائد
		التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
1,965,554	(853,726)	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(2,165,005)	324,572	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
(13,267)	2,542	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
(440,798)	(533,188)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية
		التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية:
627,155	327,022	إيرادات توزيعات أرباح مستلمة
36	223	إيرادات عوائد مستلمة
627,191	327,245	صافي النقد من الأنشطة الاستثمارية
		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية:
29,411	13,252	المحصل من الإشتراكات
(81,638)	-	المدفوع للإسترداد
(52,227)	13,252	صافي النقد من / (المستخدم في) الأنشطة التمويلية
		صافي (النقص) / الزيادة في نقد لدى البنوك
134,166	(192,691)	نقد لدى البنوك في بداية الفترة
110,110	516,415	نقد لدى البنوك في نهاية الفترة
244,276	323,724	

إن الإيضاحات المرفقة في الصفحات من 6 إلى 9 تشكل جزءاً من المعلومات المالية المرحلية المكثفة.

1. التأسيس والنشاط

تأسس صندوق مصارف الاستثماري "الصندوق" - كصندوق محلي استثماري ذو رأس مال متغير بتاريخ 13 ديسمبر 2006 وفقا لأحكام المرسوم بالقانون رقم 31 لسنة 1990 وتعديلاته، في شأن تداول الأوراق المالية وإنشاء صناديق الإستثمار. يهدف الصندوق إلى نمو رؤوس الأموال المستثمرة من خلال الإستثمار في البنوك التي تقع ضمن مجال الإستثمار في مجال مكونات مؤشر MSCI للبنوك الخليجية وهو يتكون من البنوك المحلية والخليجية فقط، واستثمار النقد المتوفر في سندات الخزينة الصادرة عن حكومات دول مجلس التعاون الخليجي وصناديق أسواق النقد وذلك لتحقيق أفضل العوائد الممكنة بأقل درجة من المخاطرة. إن الصندوق خاضع لإشراف هيئة أسواق المال طبقا للقانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية وتعديلاته اللاحقة ولائحته التنفيذية.

إن مدة الصندوق 25 سنة من تاريخ صدور الموافقة على تأسيسه.

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 الإستثمار للصندوق.

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

تمت الموافقة على إصدار المعلومات المالية المرحلية المكثفة المرفقة من قبل مدير الصندوق وأمين الحفظ ومراقب الإستثمار بتاريخ 15 ابريل 2026.

2. أساس الإعداد

تم إعداد المعلومات المالية المرحلية المكثفة للصندوق وفقا لمعيار المحاسبة الدولي رقم 34 " التقارير المالية المرحلية". إن هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة لا تتضمن جميع المعلومات والإفصاحات المطلوبة لإعداد بيانات مالية سنوية كاملة وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية. في رأي إدارة الصندوق، تم إدراج كافة التعديلات (التي تتألف من الاستحقاقات العادية المتكررة) التي تعتبر ضرورية لعرض عادل.

إن نتائج الأعمال لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2026 ليست بالضرورة مؤشرا للنتائج المتوقعة للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2026. للمزيد من المعلومات يرجى الرجوع إلى البيانات المالية السنوية المدققة للصندوق للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025.

تم عرض المعلومات المالية المرحلية المكثفة بالدينار الكويتي وهو عملة التشغيل والعرض للصندوق.

3. موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

	(مدققة)		
	31 ديسمبر 2025	31 مارس 2026	
	دينار كويتي	دينار كويتي	
أوراق مالية محلية مسعرة	12,197,723	12,190,585	
أوراق مالية أجنبية مسعرة	56,650,913	59,672,995	
	68,848,636	71,863,580	
	10,731,439		
	54,645,528		
	65,376,967		

فيما يلي تحليل الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر بالعملات التالية:

	(مدققة)		
	31 ديسمبر 2025	31 مارس 2026	
	دينار كويتي	دينار كويتي	
ريال سعودي	39,284,035	42,560,416	
درهم إماراتي	11,011,793	10,608,723	
دينار كويتي	12,197,723	12,190,585	
ريال قطري	6,355,086	6,503,856	
	68,848,636	71,863,580	
	40,757,245		
	8,484,333		
	10,731,439		
	5,403,950		
	65,376,967		

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2026

4. مدينون وأرصدة مدينة أخرى

31 مارس 2025	(مدققة) 31 ديسمبر 2025	31 مارس 2026	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
1,225,714	274,603	40,843	مستحق من الشركة الكويتية للمقاصة
1,047,971	476,989	385,835	مستحق من الوطاء
253,690	-	353,394	إيرادات توزيعات أرباح مستحقة
2,364	5,356	5,698	أخرى
<u>2,529,739</u>	<u>756,948</u>	<u>785,770</u>	

5. داننون وأرصدة داننة أخرى

31 مارس 2025	(مدققة) 31 ديسمبر 2025	31 مارس 2026	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
247,117	265,094	272,958	أتعاب مدير الصندوق المستحقة
-	5,796	-	أتعاب تشجيعية مستحقة لمدير الصندوق
15,453	16,578	17,068	أتعاب أمين الحفظ ومراقب الاستثمار المستحقة
-	430,000	-	إشترابات مقبوضة مقدماً
564	564	564	توزيعات أرباح مستحقة
1,510	1,405	1,389	أخرى
<u>264,644</u>	<u>719,437</u>	<u>291,979</u>	

6. رأس المال

يتراوح رأس مال الصندوق من 2,000,000 وحدة إلى 100,000,000 وحدة بقيمة إسمية 1 دينار كويتي للوحدة. كما في 31 مارس 2026 يتكون رأس مال الصندوق المصدر من 36,851,917 وحدة (31 ديسمبر 2025: 36,618,776 وحدة، 31 مارس 2025: 36,618,776 وحدة) بقيمة إسمية 1 دينار كويتي للوحدة.

7. صافي قيمة الموجودات للوحدة

31 مارس 2025	(مدققة) 31 ديسمبر 2025	31 مارس 2026	
68,150,982	70,121,999	72,973,074	مجموع الموجودات (دينار كويتي)
(264,644)	(719,437)	(291,979)	مجموع المطلوبات (دينار كويتي)
<u>67,886,338</u>	<u>69,402,562</u>	<u>72,681,095</u>	صافي الموجودات (دينار كويتي)
36,618,776	36,618,776	36,851,917	عدد الوحدات القائمة (وحدات)
<u>1.854</u>	<u>1.895</u>	<u>1.972</u>	صافي قيمة الموجودات للوحدة (دينار كويتي)

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2026

8. صافي ربح الاستثمارات

الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس		
2025	2026	
دينار كويتي	دينار كويتي	
345,237	184,698	أرباح محققة من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
3,842,678	1,976,520	أرباح غير محققة من التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة
880,845	680,416	من خلال الأرباح أو الخسائر
5,068,760	2,841,634	إيرادات توزيعات أرباح

9. أتعاب مدير الصندوق

يتم احتساب أتعاب مدير الصندوق شهريا وتسدد كل ثلاثة أشهر بنسبة 1.5% سنوياً من القيمة الصافية لأصول الصندوق، كما يتقاضى مدير الصندوق أتعاباً تشجيعية بواقع 10% على الأداء فوق 10%.

10. أتعاب أمين الحفظ ومراقب الاستثمار

يتم احتساب أتعاب أمين الحفظ ومراقب الاستثمار شهريا وتسدد كل ثلاثة أشهر بنسبة 0.0938% سنوياً من القيمة الصافية لأصول الصندوق.

11. ربحية الوحدة

الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس		
2025	2026	
4,840,716	2,835,281	ربح الفترة (دينار كويتي)
36,620,060	36,848,712	المتوسط المرجح لعدد الوحدات القائمة (وحدات)
132.19	76.94	ربحية الوحدة (فلس)

12. 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 المادية مع أطراف ذات صلة هي كما يلي:

(مدققة)		31 مارس	
31 مارس	31 ديسمبر	31 مارس	
2025	2025	2026	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	<u>الأرصدة المتضمنة في بيان المركز المالي المرحلي المكثف:</u>
247,117	265,094	272,958	أتعاب مدير الصندوق المستحقة
-	5,796	-	أتعاب تشجيعية مستحقة لمدير الصندوق
15,453	16,578	17,068	أتعاب أمين الحفظ ومراقب الاستثمار المستحقة
			<u>المعاملات المتضمنة في بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المرحلي المكثف:</u>
الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس			
2025	2026		
دينار كويتي	دينار كويتي		
247,117	272,958		أتعاب مدير الصندوق
15,453	17,068		أتعاب أمين الحفظ ومراقب الاستثمار

كما في 31 مارس 2026، بلغ عدد الوحدات المكتتب بها من قبل مدير الصندوق 4,343,118 وحدة (31 ديسمبر 2025: 4,343,118 وحدة، 11.86% من رأس مال الصندوق).
وحدات، 31 مارس 2025: 4,343,118 وحدة) تمثل نسبة 11.79% (31 ديسمبر 2025: 11.86%، 31 مارس 2025: 11.86%) من رأس مال الصندوق.

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2026

13. قياس القيمة العادلة

إن تفصيل مستويات قياس القيمة العادلة هو 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:

		<u>31 مارس 2026</u>
<u>المجموع</u>	<u>المستوى الأول</u>	
دينار كويتي	دينار كويتي	
<u>71,863,580</u>	<u>71,863,580</u>	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
		<u>31 ديسمبر 2025 (مدققة)</u>
<u>المجموع</u>	<u>المستوى الأول</u>	
دينار كويتي	دينار كويتي	
<u>68,848,636</u>	<u>68,848,636</u>	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
		<u>31 مارس 2025</u>
<u>المجموع</u>	<u>المستوى الأول</u>	
دينار كويتي	دينار كويتي	
<u>65,376,967</u>	<u>65,376,967</u>	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

خلال الفترة المنتهية في 31 مارس 2026، لم يكن هناك تحويلات بين مستويات القياس للقيمة العادلة.